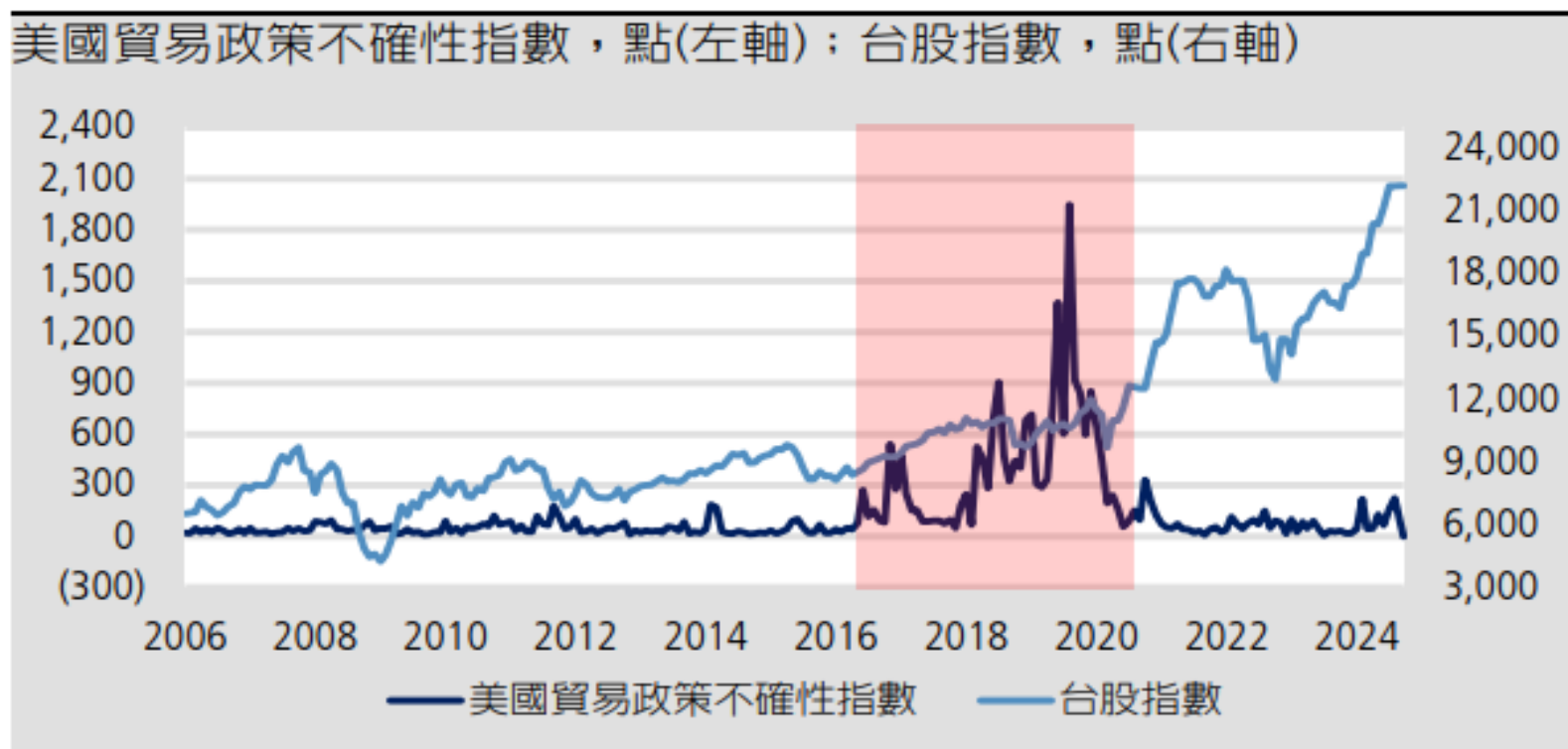


第一金創新趨勢暨電子基金市場報告

市場回顧與發展

上次川普上任並未影響股市上漲

川普 2017-2020 擔任總統期間與當時股市走勢趨勢



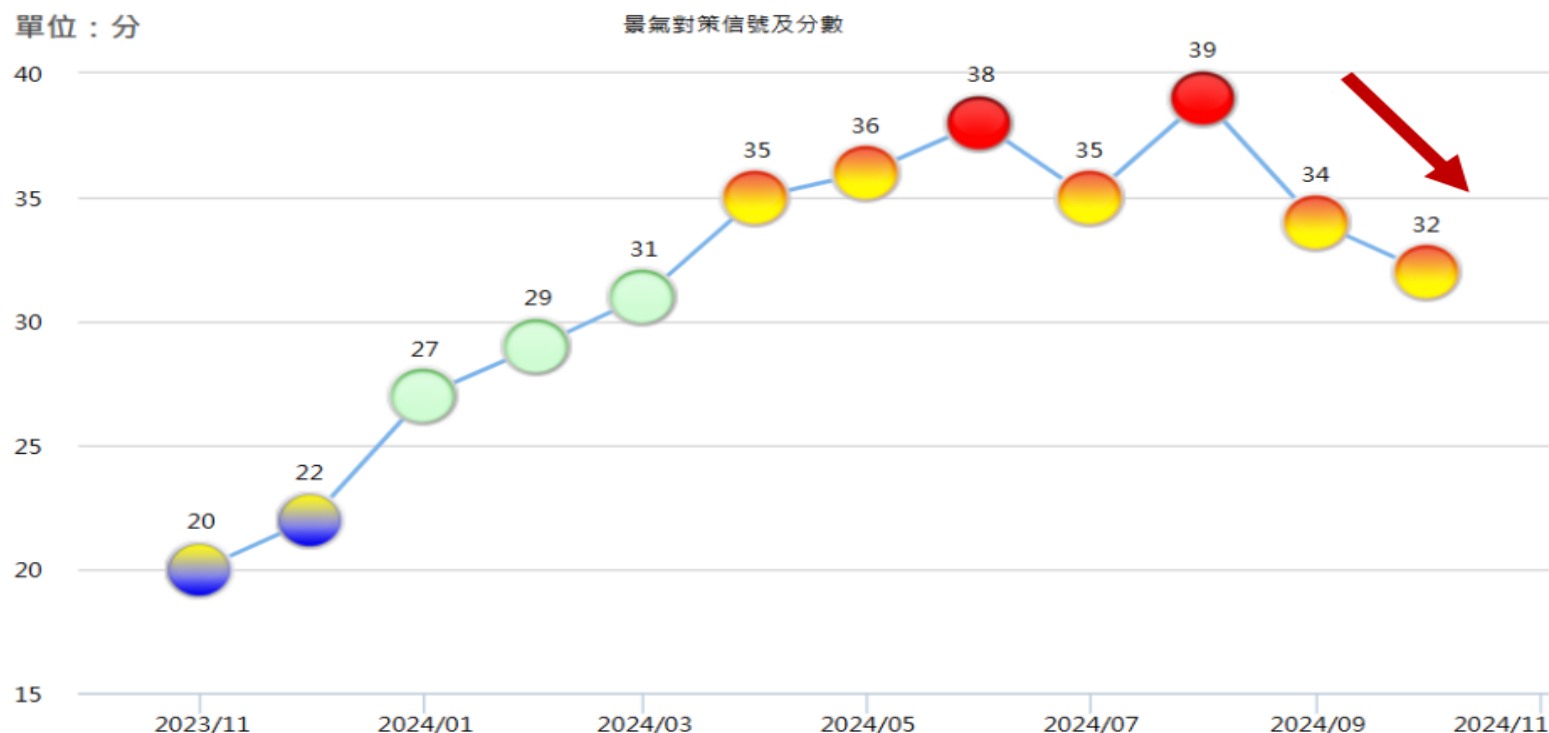
市場僅預期2025年降息2碼

CME FedWatch降息預期表

基準利率(bps)	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2024/12/18			0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	62.80%	37.20%
2025/1/29	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	14.80%	56.80%	28.40%
2025/3/19	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.50%	36.20%	42.30%	13.90%
2025/5/7	0.00%	0.00%	0.00%	1.80%	14.40%	37.70%	35.60%	10.60%
2025/6/18	0.00%	0.00%	0.70%	6.90%	23.80%	36.80%	25.50%	6.30%
2025/7/30	0.00%	0.20%	2.00%	10.40%	26.50%	34.50%	21.50%	5.00%
2025/9/17	0.00%	0.70%	4.30%	14.80%	28.70%	30.90%	16.90%	3.60%
2025/10/29	0.20%	1.40%	6.50%	17.70%	29.10%	28.00%	14.20%	2.90%
2025/12/10	0.40%	2.40%	8.60%	19.90%	28.90%	25.40%	12.10%	2.30%

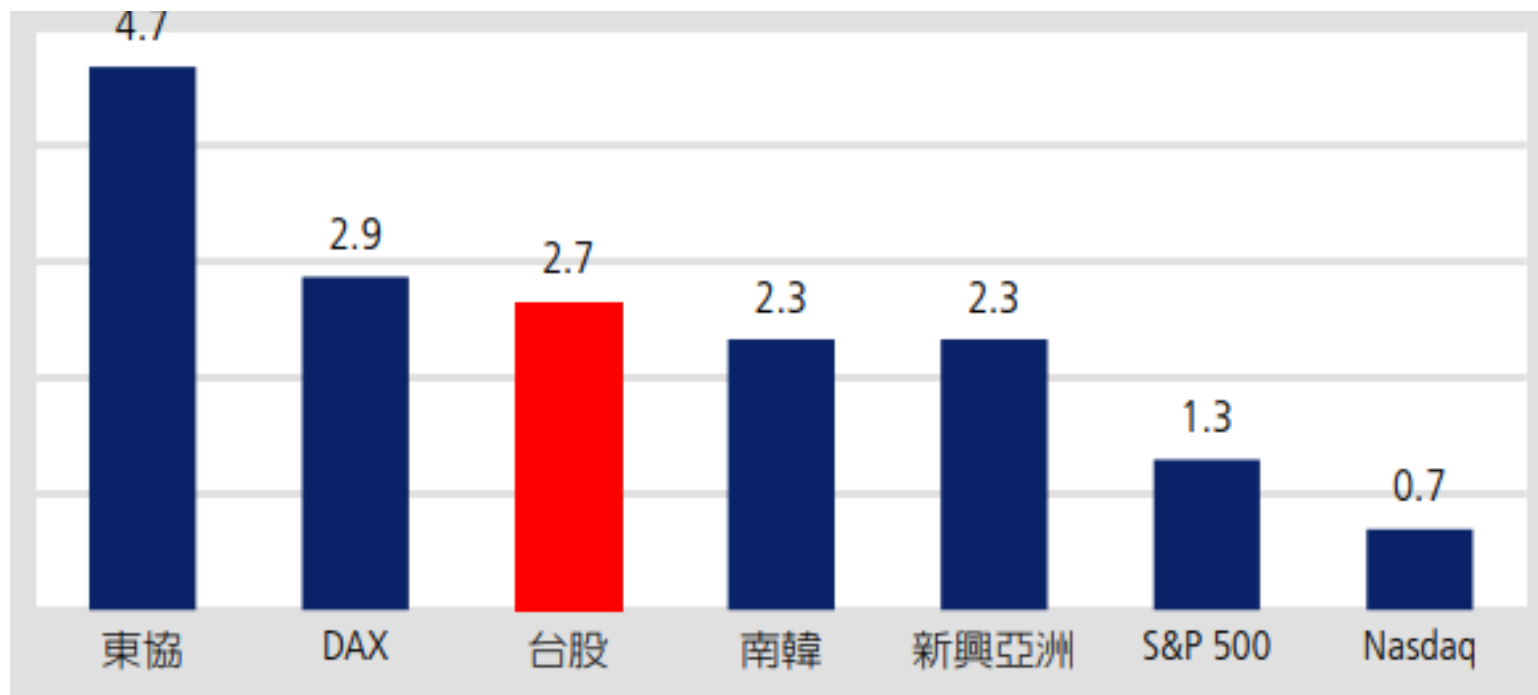
景氣對策信號10月續降至32分

台灣景氣對策信號及分數



台股目前殖利率在全球股市屬於中前段

各國或市場之股市殖利率(%)



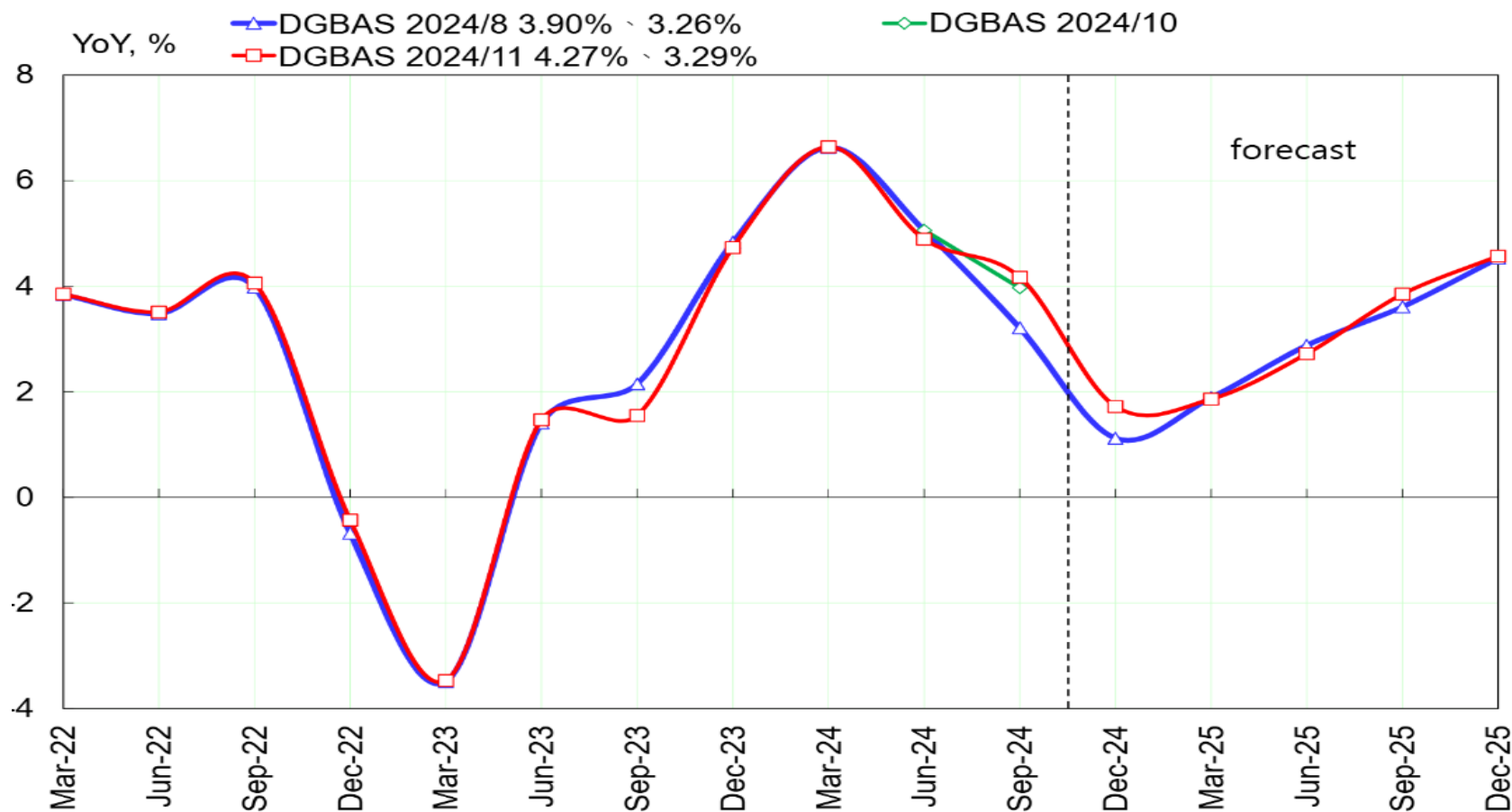
主計處上修台灣經濟成長率

台灣經濟成長率預測

YoY, %		2024	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4
主計總處	Nov-24	4.27	6.64	4.89	4.17	1.72	3.29	1.86	2.72	3.85	4.57
台經院	Nov-24	4.03	6.63	5.06	3.97	0.87	3.15	1.57	2.25	3.87	4.75
中經院	Oct-24	3.96	6.63	5.06	3.41	1.14	3.03				
IMF	Oct-24	3.73					2.67				
中央銀行	Sep-24	3.82	6.63	5.06	3.09	0.93	3.08	1.69	2.64	3.45	4.43
ADB	Sep-24	3.50					2.70				

明年台灣經濟年增率可望逐季成長

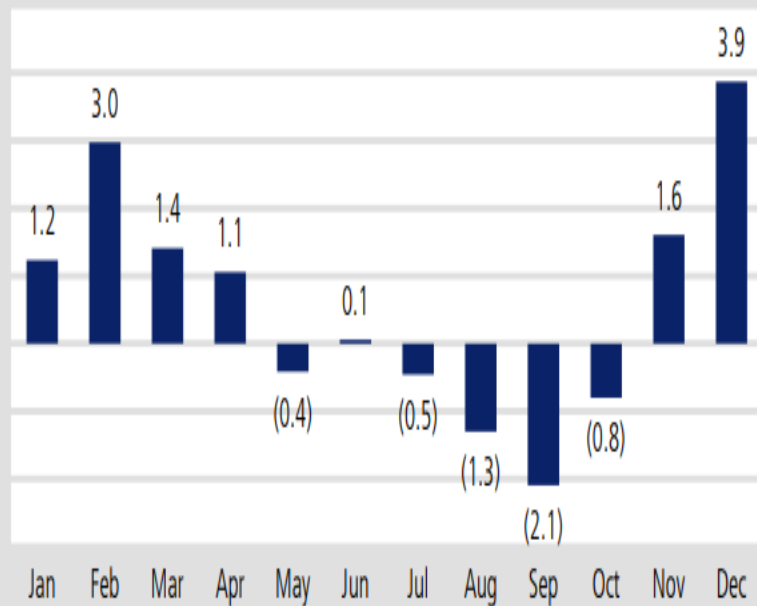
台灣經濟成長率預測



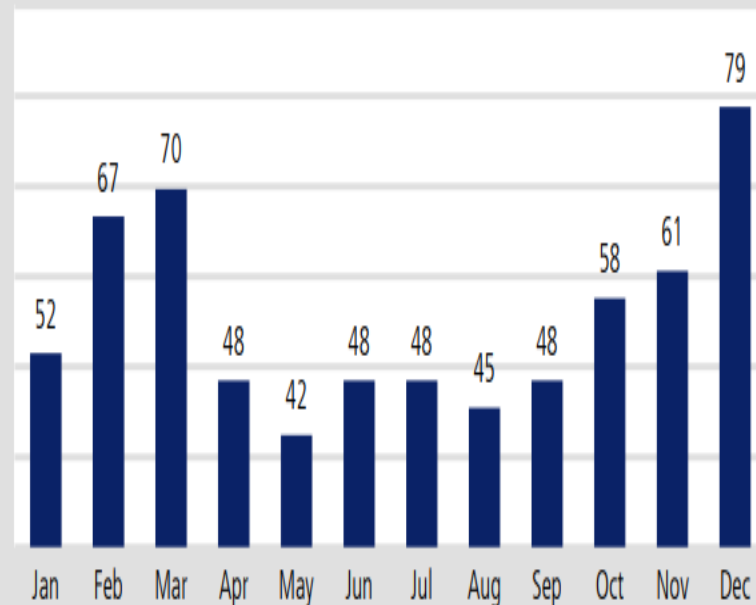
台股通常年初與年尾上漲機會大

季節性效應支撐台股全年容易呈現微笑曲線走勢

台股歷年(1991~2023)單月平均漲跌幅，百分比



台股歷年(1991~2023)單月上漲機率，百分比



目前台股相對評價仍高檔位置

台股評價與指數對照表

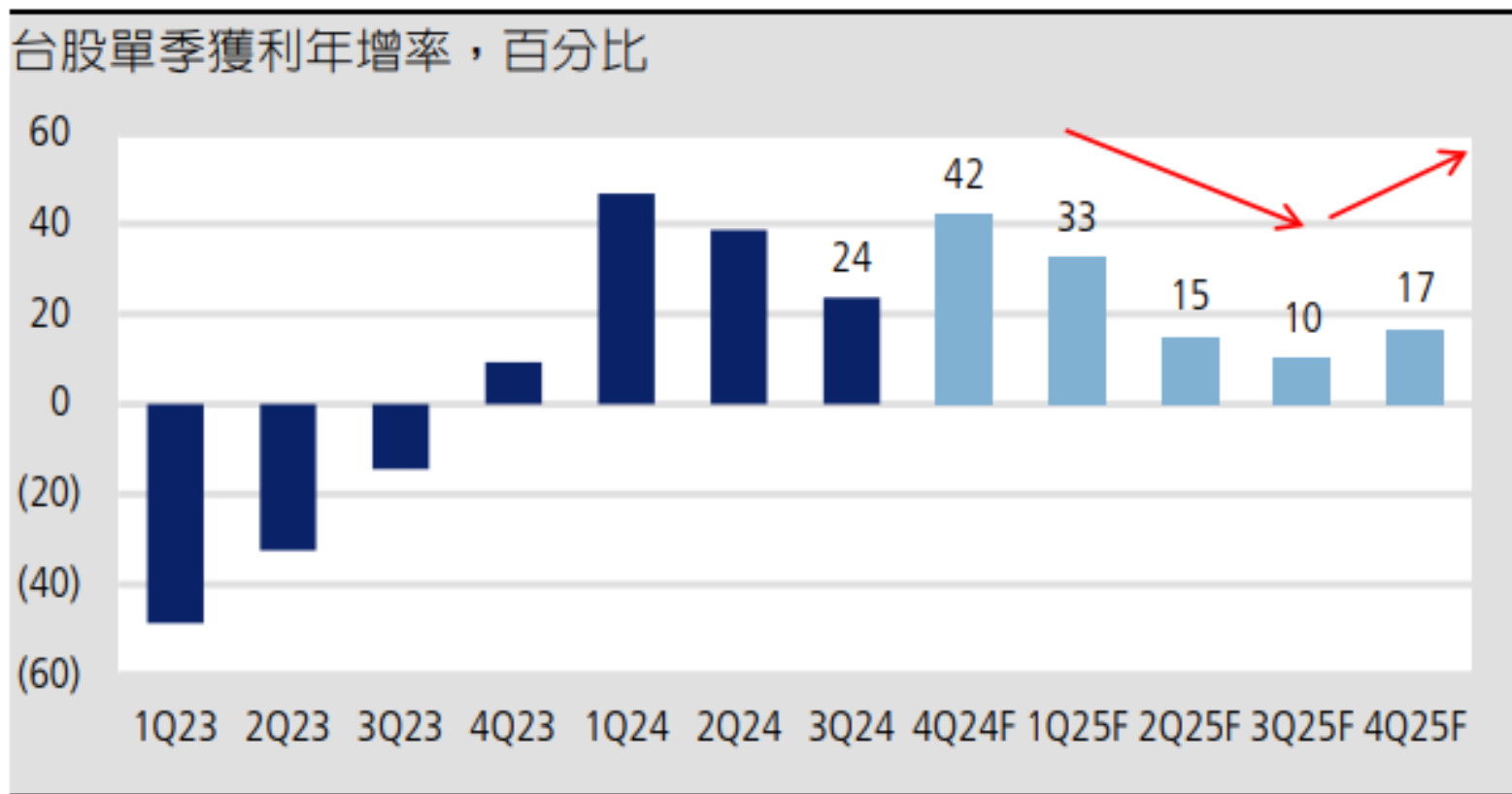
2025年預估PE (倍)	約當指數位置 (點)	2026年預估PE (倍)	約當指數位置 (點)
15x	20,284	15x	22,353
16X	21,637	16X	23,844
17x	22,989	17x	25,334
18X	24,341	18X	26,824
19X	25,694	19X	28,314
20X	27,046	20X	29,805
21X	28,398	21X	31,295

	Forward PB(倍)								Forward PE(倍)							
	未來1年	2024年	2025年	過去5年 平均	過去10年 平均	過去20年 平均	2007年 高峰	2008年 谷底	未來1年	2024年	2025年	過去5年 平均	過去10年 平均	過去20年 平均	2007年 高峰	2008年 谷底
台股	2.07	2.23	2.07	1.75	1.63	1.63	2.28	0.95	17.08	19.48	16.52	15.12	14.96	17.08	21.73	8.80
台股 (扣除台積電)	1.50	1.61	1.50	1.41	1.39	1.47	2.22	0.89	16.56	18.23	16.11	14.81	14.93	16.00	22.71	8.06

資料來源：KGI · 2024/11/28

台股明年獲利年增率將趨緩但年尾轉強

台股獲利年增率預期



台股獲利成長仍好

富邦核心持股獲利預估

	EPS growth (%)		PER		PBR		Div. Yield (%)		ROE (%)	
	FY24	FY25	FY24	FY25	FY24	FY25	FY24	FY25	FY24	FY25
Bio	16.2%	28.0%	16.6	13.0	3.54	3.04	3.0%	3.8%	21.3%	23.4%
Cement & Construction	15.2%	15.2%	18.8	16.3	1.01	0.98	3.9%	4.5%	5.3%	6.0%
Fabless	31.8%	10.5%	21.1	19.1	5.76	5.04	3.8%	4.2%	27.3%	26.5%
Financial	43.6%	-2.8%	12.1	12.5	1.42	1.25	4.1%	4.0%	11.7%	10.0%
Internet	5.6%	12.0%	26.2	23.4	3.17	3.08	3.3%	3.7%	12.1%	13.1%
IT distributor	63.4%	35.9%	16.2	12.0	1.73	1.60	3.6%	4.9%	10.7%	13.4%
LED/Panel	7.0%	24.1%	38.3	30.8	5.90	6.00	1.6%	2.0%	15.4%	19.5%
OEM/EMS	22.7%	28.4%	18.2	14.2	2.49	2.35	3.3%	4.3%	13.7%	16.6%
PC periph. & Component	24.4%	26.0%	18.1	14.3	2.48	2.27	3.0%	3.7%	13.7%	15.8%
Petrochemical	-37.3%	73.5%	40.4	23.3	0.97	0.95	1.9%	3.3%	2.4%	4.1%
Semiconductor	32.3%	36.7%	21.8	16.0	5.61	4.50	1.7%	1.9%	25.7%	28.2%
Steel	15.9%	18.9%	53.1	44.7	1.18	1.18	2.1%	2.1%	2.2%	2.6%
Textile	17.2%	11.5%	20.8	18.7	5.03	4.65	3.7%	4.2%	24.1%	24.9%
Auto	15.7%	13.8%	16.1	14.1	1.48	1.40	3.0%	3.4%	9.2%	9.9%
Other Tech	41.4%	13.3%	17.4	15.4	4.00	3.59	3.7%	4.1%	23.0%	23.4%
IPC	-11.0%	17.5%	30.0	25.5	4.74	4.41	2.4%	2.8%	15.8%	17.3%
Transportation	154.8%	-39.6%	5.4	8.9	1.17	1.12	7.5%	4.9%	21.6%	12.5%
Sport	37.7%	12.6%	13.6	12.1	2.04	1.86	3.6%	4.3%	14.9%	15.4%
Other Nontech	9.6%	25.6%	15.2	12.1	2.20	1.91	3.1%	3.9%	14.5%	15.8%
Memory	NM	NM	-372.1	28.7	0.73	0.72	1.2%	1.7%	-0.2%	2.5%
Consumption	12.1%	14.3%	23.2	20.3	4.90	4.57	3.5%	3.9%	21.1%	22.6%
software	7.2%	15.8%	26.9	23.2	12.02	10.55	1.6%	1.9%	44.8%	45.5%
Total	32.53%	22.93%	19.3	15.7	3.15	2.79	2.5%	2.9%	16.3%	17.8%

台股明年單季獲利年增率將逐季轉弱

富邦核心持股獲利預估

	EPS QOQ								EPS YOY							
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Auto	20.9%	7.3%	-7.8%	29.9%	-14.9%	8.3%	1.9%	17.2%	19.0%	12.2%	-9.6%	55.3%	9.3%	10.3%	21.9%	10.0%
Bio	21.1%	27.4%	12.8%	-8.9%	-12.9%	60.3%	-18.2%	11.5%	-8.2%	19.7%	26.0%	58.6%	14.0%	43.5%	4.0%	27.3%
Cement & Construction	56.8%	32.8%	-22.6%	5.3%	-22.1%	86.6%	-5.6%	-18.2%	19.8%	-15.5%	27.5%	69.6%	-15.8%	18.3%	44.4%	12.1%
Consumption	80.4%	5.3%	-1.1%	-22.6%	39.2%	1.9%	12.7%	-29.8%	7.7%	5.4%	4.4%	45.4%	12.2%	8.6%	23.7%	12.2%
Fabless	16.1%	-10.3%	-4.4%	1.6%	-1.0%	8.1%	17.4%	4.9%	73.6%	43.0%	21.2%	1.2%	-13.7%	4.0%	27.6%	31.8%
Internet	8.1%	8.3%	-9.6%	14.2%	-5.9%	8.7%	2.3%	11.8%	3.9%	4.6%	-5.4%	20.8%	5.2%	5.6%	19.4%	16.8%
IPC	-0.3%	4.6%	13.3%	-1.5%	-2.1%	7.1%	14.3%	0.1%	-22.8%	-23.1%	-7.7%	16.4%	14.4%	17.1%	18.1%	19.9%
IT distributor	21.1%	7.3%	30.5%	-10.8%	13.8%	6.5%	16.0%	-2.1%	60.3%	57.7%	84.3%	51.3%	42.3%	41.2%	25.6%	37.8%
LED/Panel	6.3%	44.3%	-4.7%	37.6%	-6.9%	18.9%	13.1%	-8.9%	-18.8%	-12.7%	-19.6%	101.3%	76.2%	45.2%	72.3%	14.0%
Memory	NM	NM	-208.7%	NM	NM	NM	75.5%	7.4%	NM	NM	NM	NM	NM	30.1%	NM	NM
OEM/EMS	-38.0%	44.5%	23.0%	8.8%	-19.8%	14.6%	22.4%	4.7%	51.7%	20.8%	17.5%	20.0%	55.2%	23.1%	22.4%	17.8%
Other Nontech	11.4%	13.9%	-3.7%	-22.3%	34.6%	13.5%	4.0%	2.1%	0.8%	35.8%	5.5%	-5.1%	14.7%	14.3%	23.5%	62.2%
Other Tech	20.2%	24.7%	-9.6%	5.7%	-6.9%	18.5%	6.0%	-2.5%	63.4%	55.9%	14.5%	43.3%	10.9%	5.4%	23.5%	14.0%
PC periph. & Component	-4.8%	5.3%	14.6%	8.2%	-15.6%	7.6%	39.8%	8.9%	28.9%	40.5%	7.2%	24.3%	10.1%	12.5%	37.3%	38.2%
Petrochemical	467.7%	-5.3%	-142.8%	NM	-15.9%	98.3%	38.9%	-33.5%	32.1%	113.1%	-112.1%	358.3%	-32.1%	42.0%	NM	54.1%
Semiconductor	-8.1%	11.0%	28.5%	12.5%	-5.1%	7.5%	12.5%	10.5%	5.3%	28.6%	44.7%	47.3%	52.2%	47.4%	29.1%	26.8%
software	-4.9%	-4.4%	1.3%	25.9%	-10.7%	0.4%	1.3%	34.1%	23.1%	2.0%	-7.3%	15.9%	8.8%	14.3%	14.4%	21.8%
Sport	172.3%	-5.7%	28.0%	-37.0%	34.9%	4.1%	33.1%	-36.2%	111.0%	16.3%	0.5%	107.1%	2.6%	13.3%	17.8%	19.3%
Steel	-49.8%	42.7%	-59.7%	104.5%	-9.8%	23.2%	-0.2%	8.8%	324.2%	19.3%	117.3%	-41.0%	5.9%	-8.6%	126.7%	20.6%
Textile	9.9%	1.9%	13.6%	-9.4%	-0.6%	0.4%	28.7%	-5.5%	43.4%	18.0%	2.2%	15.2%	4.2%	2.7%	16.4%	21.5%
Transportation	169.4%	55.3%	76.9%	-52.8%	-42.8%	39.6%	20.1%	-29.0%	142.2%	152.1%	141.3%	249.5%	-25.8%	-33.3%	-54.7%	-31.9%
Total	-1.9%	15.3%	20.6%	4.0%	-8.7%	11.8%	16.0%	4.4%	22.0%	32.4%	26.4%	41.9%	32.0%	28.0%	23.2%	23.7%

台股獲利仍以AI成長較高

台股次族群獲利預估與評價

科技股	獲利年增率(%)				預估PE(倍)		非科技股	獲利年增率(%)				預估PE(倍)	
	2022	2023	2024F	2025F	2024F	2025F		2022	2023	2024F	2025F	2024F	2025F
伺服器EMS	(1.7)	3.7	25.6	27.8	19.1	14.7	水泥	(50.7)	31.4	(9.8)	10.2	19.7	17.5
散熱	34.5	20.5	53.9	54.6	31.3	18.9	食品	(13.6)	6.8	20.4	20.9	22.3	18.4
電源供應器	15.1	2.4	10.7	21.5	22.1	18.2	成衣加工	32.1	(11.0)	21.9	12.0	19.9	17.7
ABF	102.5	(68.1)	(58.7)	266.3	287.8	14.4	製鞋	100.0	(45.2)	19.8	12.2	22.0	19.6
光通訊	-	63.4	34.7	30.1	39.9	30.7	汽車零組件	52.8	(24.7)	69.3	17.9	15.4	14.2
IC設計服務	94.8	5.3	31.4	19.7	41.2	29.2	工業自動化	5.2	(14.2)	11.7	15.3	27.1	22.2
網通PCB	56.1	(22.8)	67.7	31.2	15.5	11.8	自行車	(12.7)	(44.8)	(0.8)	28.2	21.1	16.5
網通	77.3	15.2	6.2	20.8	29.5	15.9	鋼鐵	(75.4)	(89.0)	(34.7)	406.8	55.7	N.M.
銅箔基板	(7.7)	8.2	69.7	22.5	17.3	14.1	觀光	(46.5)	176.4	4.2	12.1	16.1	13.6
一線晶圓代工	70.4	(17.5)	39.9	27.9	22.1	17.3	餐飲	(2.7)	92.7	(3.1)	27.6	18.1	13.7
二線晶圓代工	51.6	(33.3)	(18.5)	(5.2)	19.5	19.5	航太	135.4	21.3	6.8	26.2	22.3	16.0
手機零組件	28.4	(36.7)	32.6	12.1	11.5	11.7	航空	(37.8)	185.5	47.6	(36.8)	9.4	16.1
電信	2.6	13.7	0.0	5.6	30.2	28.7	重電	(1.9)	41.4	39.4	21.7	27.1	20.6
IC設計(手機與消費性)	(2.9)	(32.6)	30.2	4.7	16.4	15.6	綠能	56.9	90.1	12.8	65.7	26.2	15.6
手機EMS	(26.5)	4.1	18.7	0.7	13.5	13.4							
雲端數位	16.3	17.1	15.4	19.6	27.9	22.3							

基金績效與投資組合

創新趨勢基金-績效表現

基金績效表現(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	近五年	成立以來
新台幣	-2.67	2.20	16.66	20.87	66.43	27.84	111.44	402.80

資料來源：Morningstar，第一金投信整理，截至2024/11/29，基金成立日為2010/10/21

基金成立以來淨值表現



資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，截至2024/11/29，基金成立日為2010/10/21

創新趨勢基金-前十大標的

■ 持股調整差異說明：

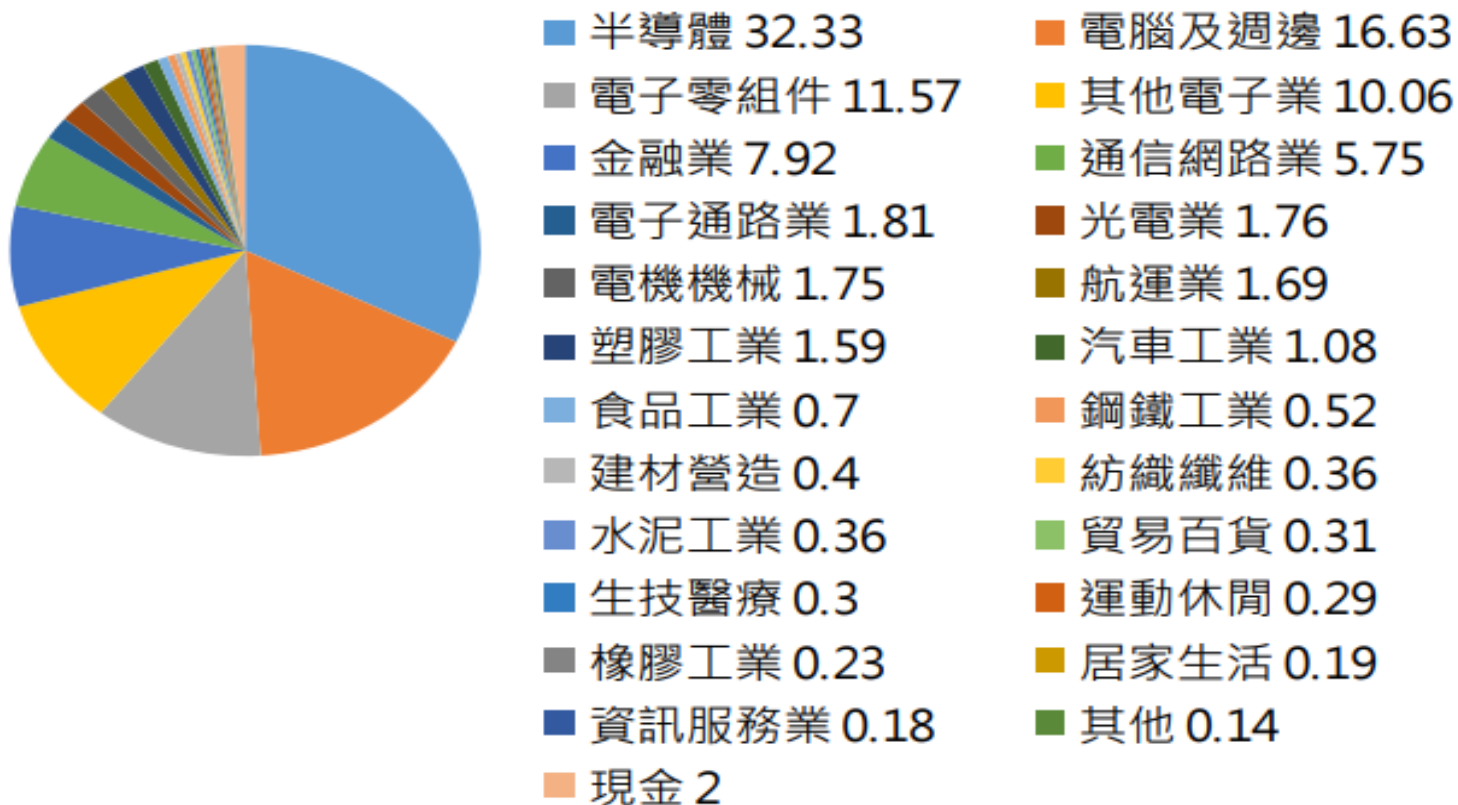
1. 加碼：電腦及週邊(廣達、奇鋌、緯創)、其他電子業(鴻海)、半導體(聯發科)、電子零組件(健策)
2. 減碼：富邦金(金融)、半導體(旺矽、聯電)

	2024年10月	比重	2024年9月	比重
1	台積電	9.67	台積電	9.21
2	廣達	6.69	鴻海	4.32
3	鴻海	5.72	聯發科	3.84
4	聯發科	5.5	廣達	3.08
5	奇鋌	2.85	奇鋌	2.39
6	富邦金	1.88	富邦金	2.31
7	健策	1.78	聯電	2.14
8	緯創*	1.66	旺矽	1.74
9	旺矽	1.58	健策	1.59
10	貿聯-KY	1.57	貿聯-KY	1.56

資料來源：第一金投信，2024/10/31，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

*為新進入前十大個股

創新趨勢基金-產業配置



電子基金-績效表現

基金績效表現(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	近五年	成立以來
新台幣	-2.68	3.40	17.83	22.72	74.62	33.89	130.03	766.30

資料來源：Morningstar，第一金投信整理，截至2024/11/29，基金成立日為1999/07/19

基金成立以來淨值表現



資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，截至2024/11/29，基金成立日為1999/07/19

電子基金-前十大標的

■ 持股調整差異說明：

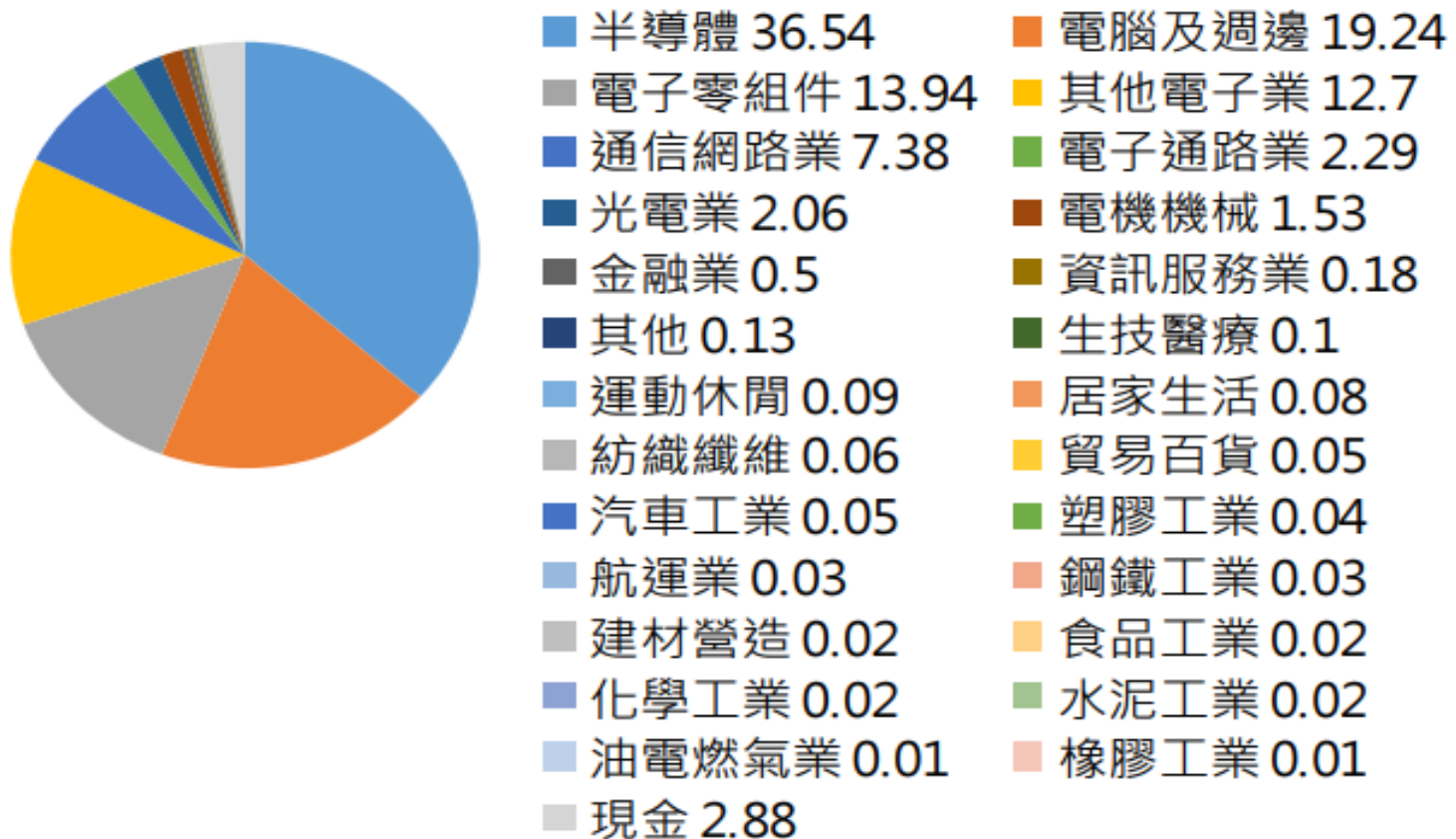
- 1. 加碼：電腦及週邊(廣達、奇鋌、緯創)、其他電子業 (鴻海)、半導體(聯發科)、電子零組件(健策)
- 2. 減碼：弘塑(其他電子業)、半導體(聯電)、台達電

2024年10月		比重	2024年9月		比重
1	台積電	9.58	台積電		9.5
2	鴻海	7.74	鴻海		6.15
3	廣達	7.55	聯發科		5.49
4	聯發科	6.86	廣達		3.96
5	奇鋌	2.72	聯電		2.41
6	健策	2.15	奇鋌		2.32
7	中華電	2.02	中華電		2.14
8	穎崙	1.83	弘塑		2.01
9	緯創*	1.79	健策		1.94
10	貿聯-KY*	1.74	台達電		1.93

資料來源：第一金投信，2024/10/31，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

* 為新進入前十大個股

電子基金-產業配置



未來展望與投資策略

未來產業及配置策略

■ 配置策略：

- 創新/電子目前持股均99%，預計未來將適度合理調整到94%上下5%。
- 基金主要持股配置在先進製程Foundry/耗材、IC設計/測試介面、高股息族群、AI新世代規格受惠股、HPC、AI Data Center、散熱、AI手機/PC等產業。近期持股減碼AI下游組裝，加碼上游半導體、CCL/PCB。
- 美國密大消費者信心11月回升、服務業ISM 10月回升、綜合PMI 10月回升，10月成屋銷售轉好，但領先指標10月下降、CPI/PPI/PCE物價指數10月轉差、製造業ISM 10月下降；歐元區Q3 GDP轉好，但綜合PMI 11月下降到48.1、9月ZEW經濟信心大降、10月CPI轉差；大陸Q3 GDP還好、財新/官方綜合PMI/零售銷售/出口10月回升、官方製造業PMI 11月回升；台灣主計處上修2024年台灣GDP成長率到+4.27%、景氣分數10月下滑到32分並呈黃紅燈、10月出口轉好、10月外銷訂單還可以；日本出口10月表現轉好、核心機械訂單9月不好；南韓11月出口轉弱。
- 全球總經數據持續有好有壞，ECB/BOE/Fed已持續啟動降息。未來觀察通膨、利率政策、半導體庫存調整，仍相對看好半導體代工製造先進製程/先進封裝、IC設計/測試介面、高股息族群、AI雲端、AI新世代規格受惠股、散熱、生成式AI、HPC、AI手機/PC。

基金小檔案

基金名稱	第一金創新趨勢基金	成立日	2010/10/21
基金類型	國內股票型	投資區域	台灣
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5*
基金級別	新台幣(一般型 / I類型)	手續費率	最高不超過2%
經理人	鄭國華	保管銀行	台灣中小企業銀行
經理費率	每年 1.6% (一般型) 每年 0.5% (I類型)	保管費率	每年 0.16%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次 5 個營業日內 (一般T+3日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型基金，主要投資於國內市場之有價證券，依投資策略與投資特色，本基金之風險及波動度屬中高程度，風險等級為 RR5。

基金小檔案

基金名稱	第一金電子基金	成立日	1999/07/19
基金類型	國內股票型	投資區域	台灣
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5*
基金級別	新台幣	手續費率	最高不超過2%
經理人	鄭國華	保管銀行	元大銀行
經理費率	每年 1.6%	保管費率	每年 0.15%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次 5 個營業日內 (一般T+3日)

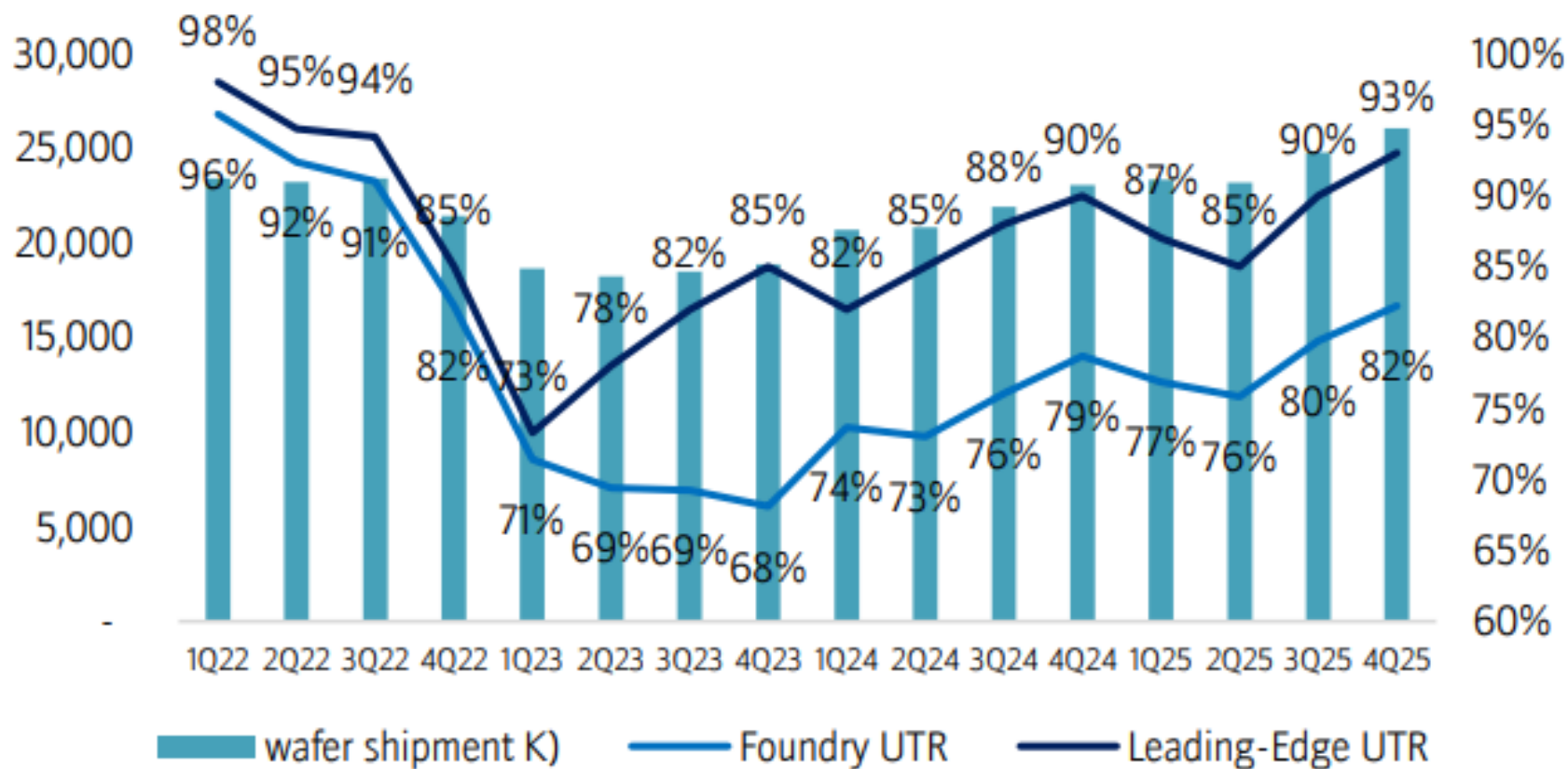
資料來源：第一金投信；*本基金為股票型，主要投資於國內上市及上櫃電子類股，故本 基金風險等級為 RR5。

產業發展趨勢



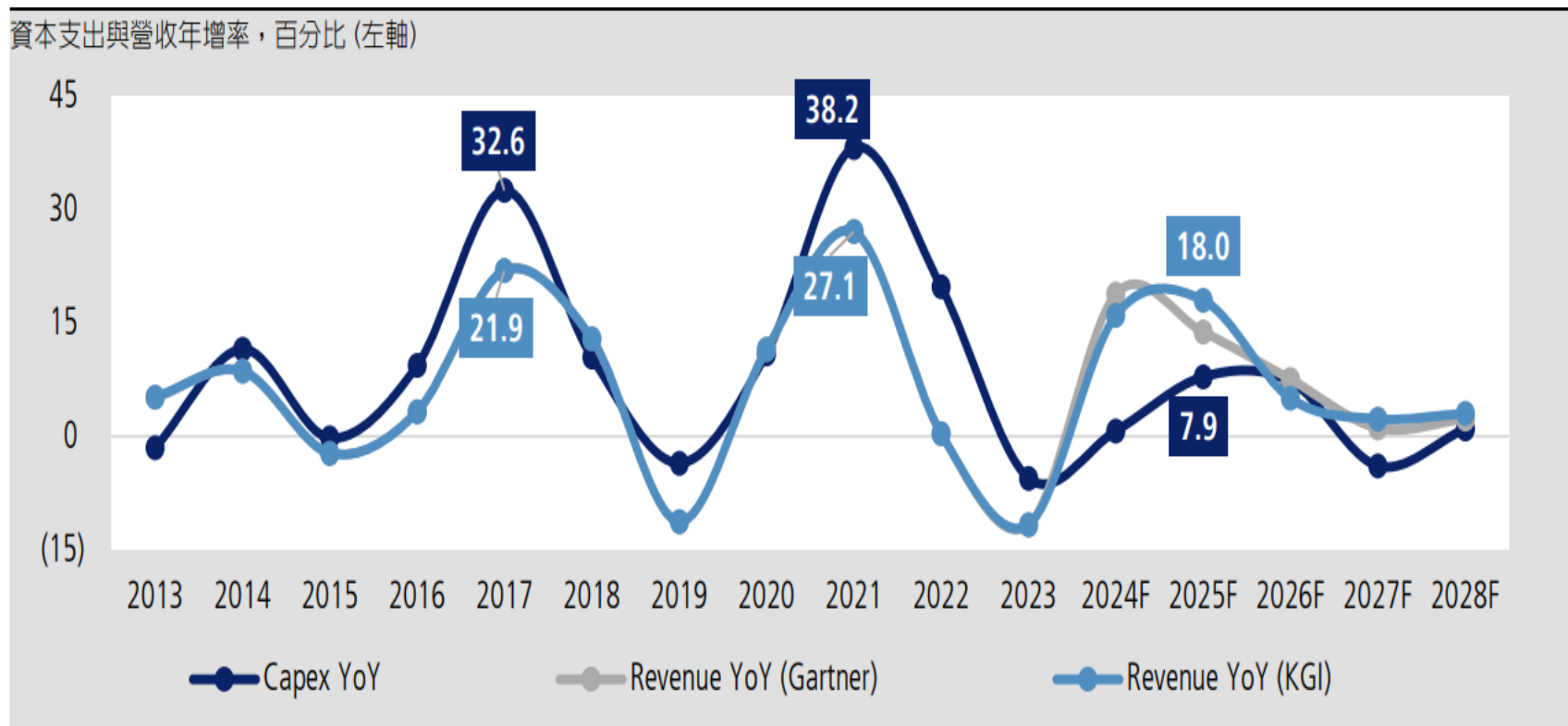
晶圓代工利用率僅小幅回升

Foundry forecast/UTR forecast(Unit: k wafer)



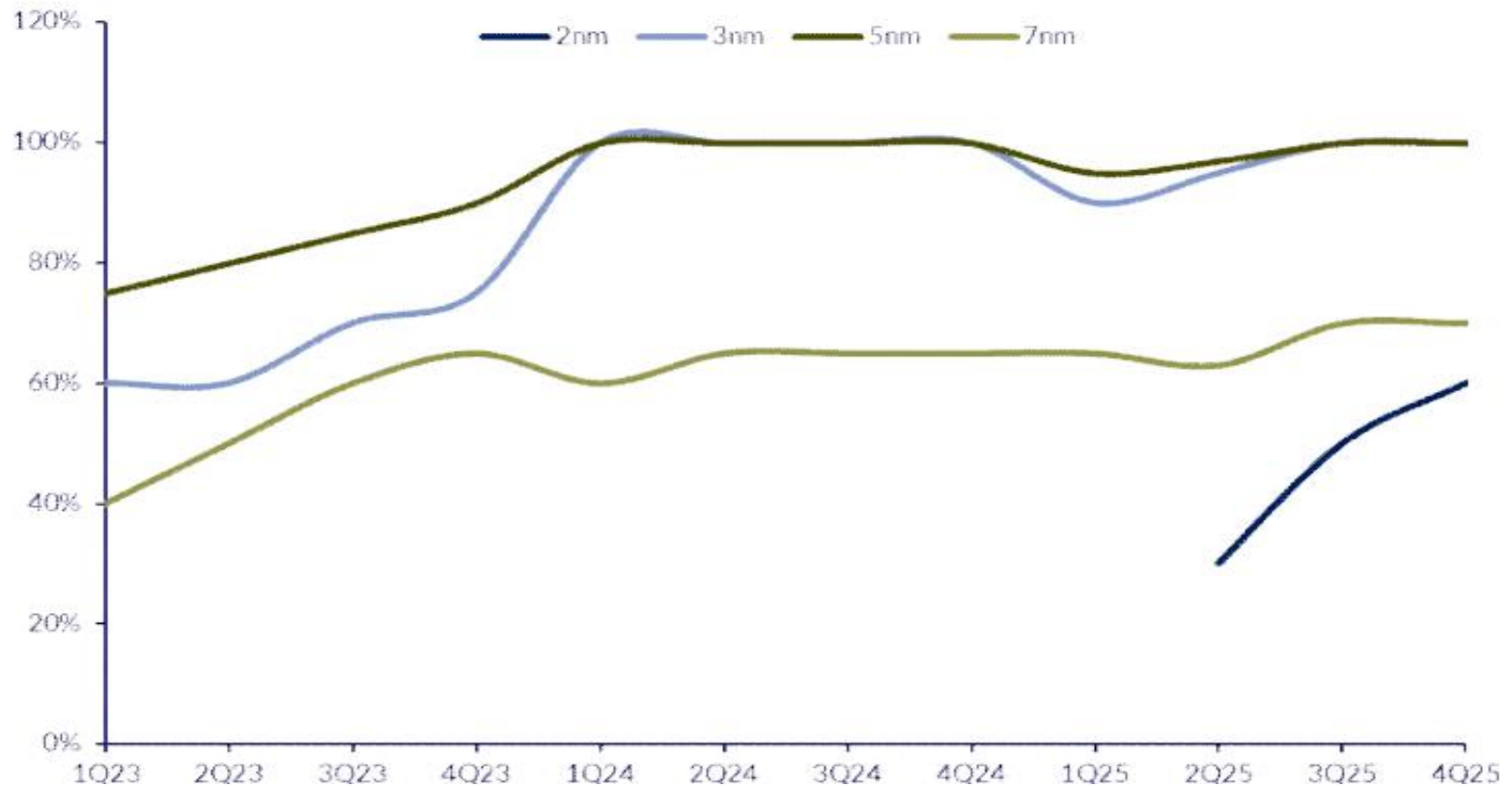
半導體資本支出相對看好

2013 年以來半導體營收與資本支出成長率



先進製程利用率滿載

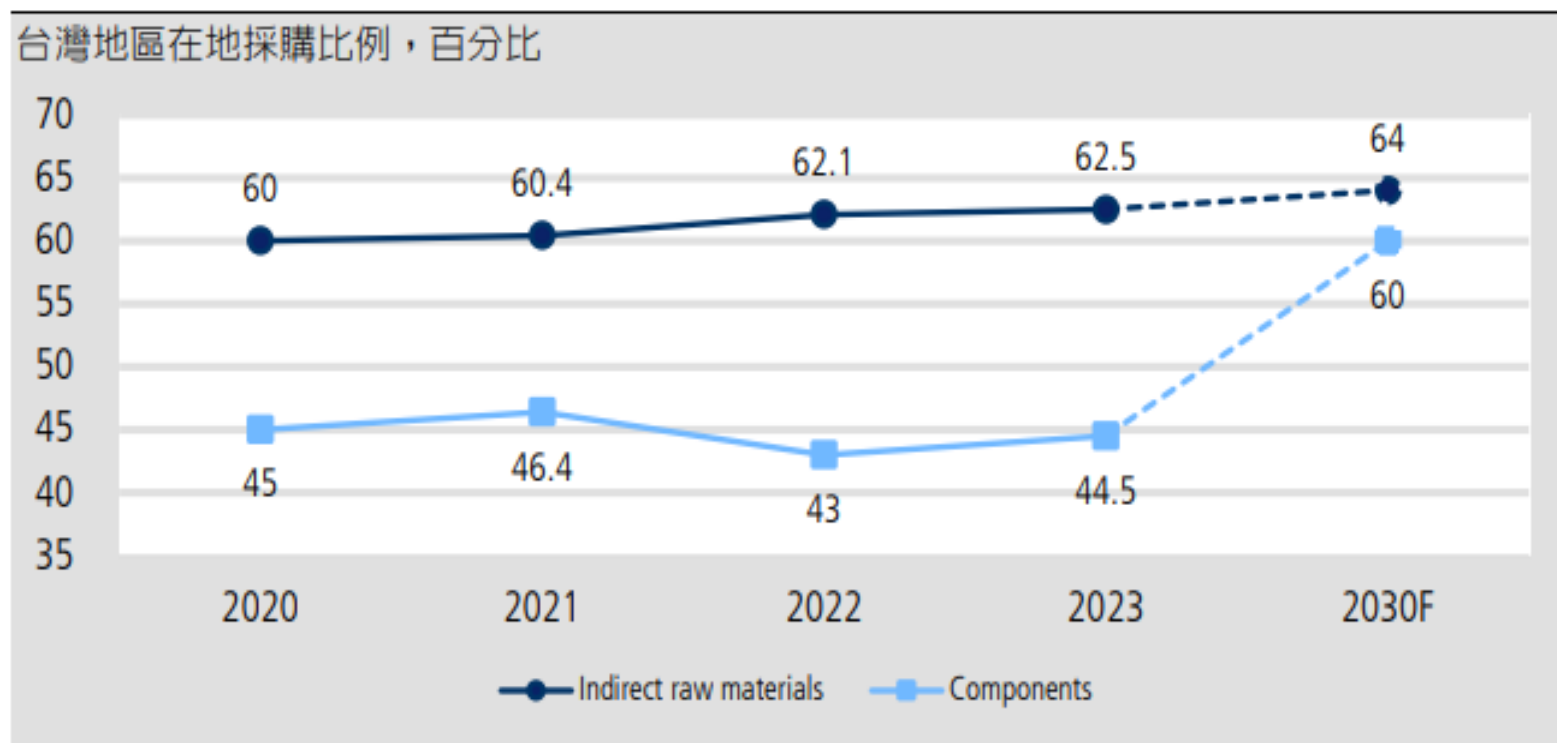
TSMC 2/3/5/7nm nodes utilisation rate



資料來源：CLST，2024/11/25；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

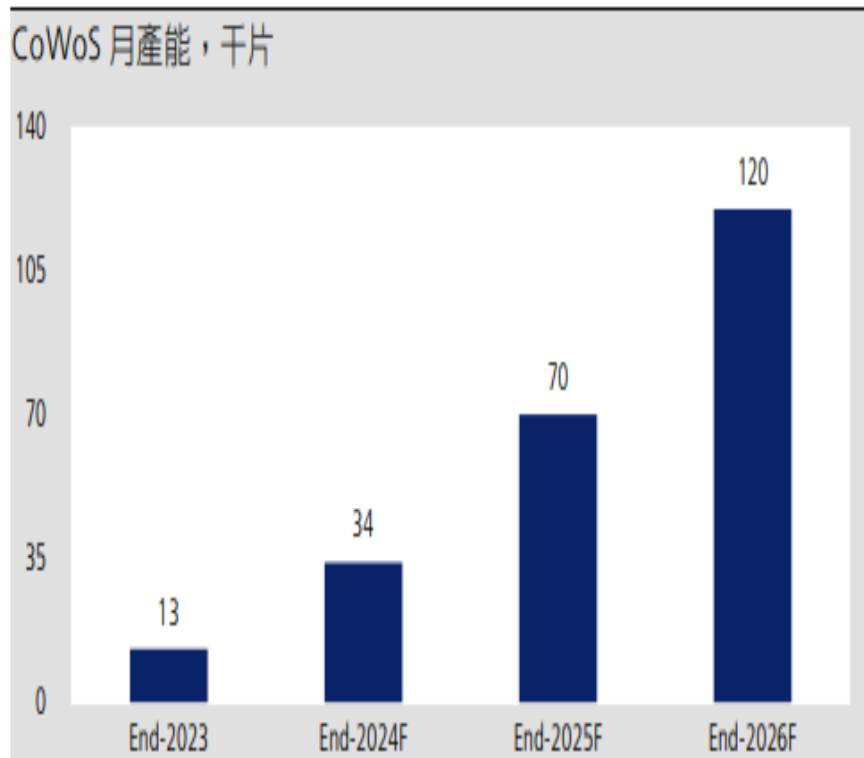
半導體供應鏈本土化趨勢形成

台積電預期將持續提升其台灣地區在地採購比例

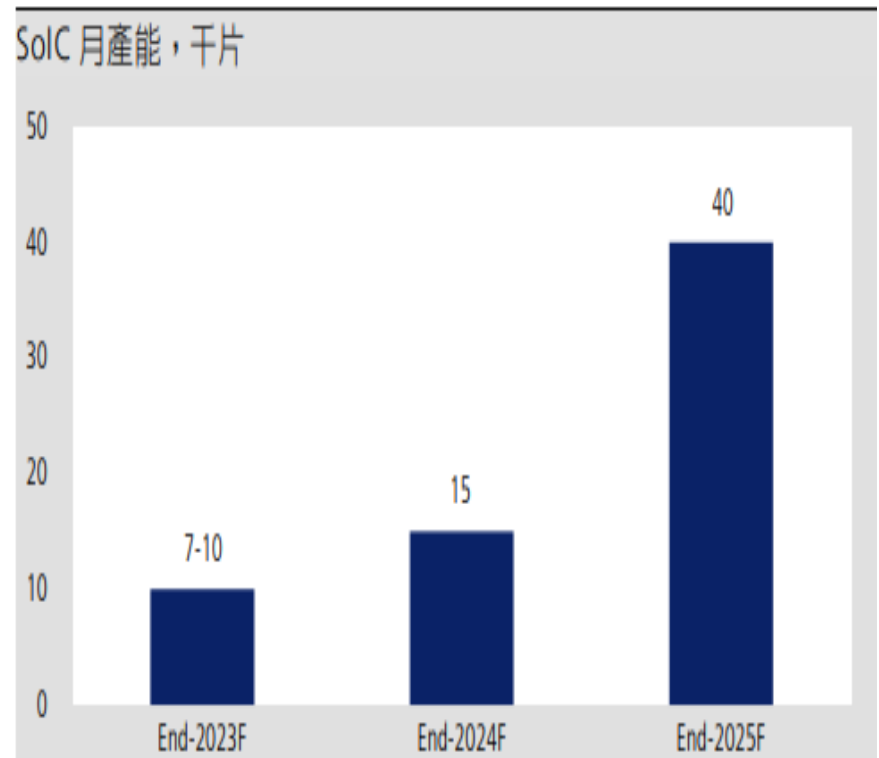


AI先進封裝產能倍增

TSMC CoWoS 月產能

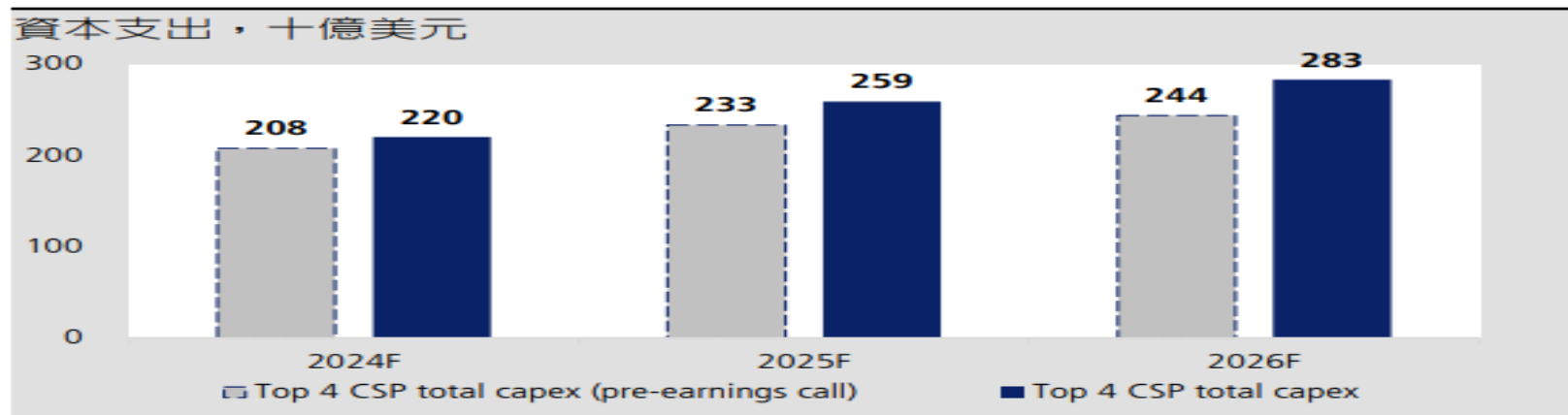


TSMC SoIC 月產能



四大CSP上修資本支出

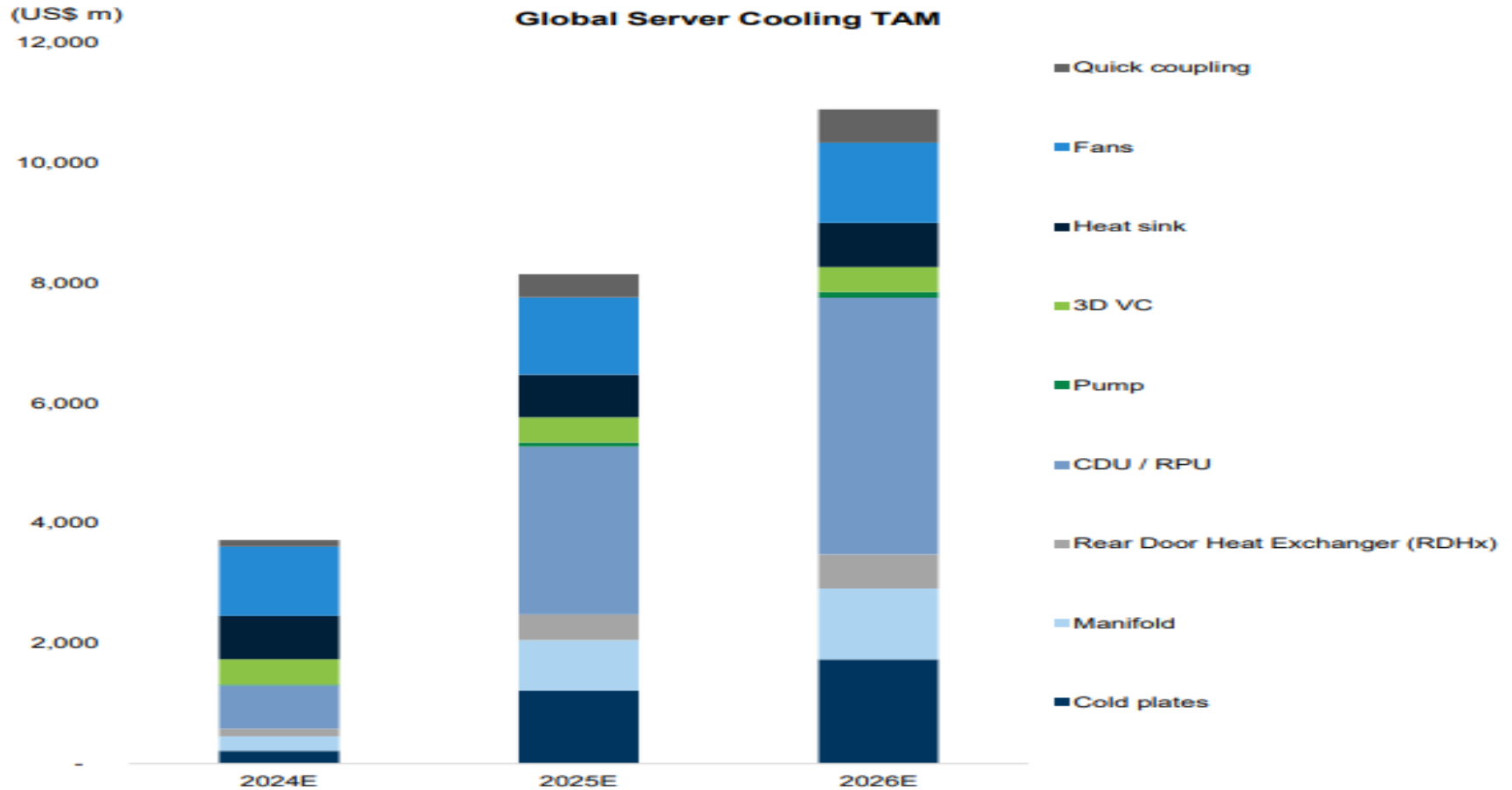
四大CSP資本支出預估



CAPEX(US\$m)	CY 2020	CY 2021	CY 2022	CY 2023	CY 2024	CY 2025
Google	22,281	24,640	31,485	32,251	51,484	58,083
Microsoft	17,592	23,216	24,768	35,202	55,360	65,963
Amazon	40,141	61,053	63,645	52,729	76,819	91,861
Meta	15,115	18,628	31,431	27,266	38,047	54,124
Total	95,129	127,537	151,329	147,448	221,710	270,031
YoY Growth (%)	CY 2020	CY 2021	CY 2022	CY 2023	CY 2024	CY 2025
Google	-5.4%	10.6%	27.8%	2.4%	59.6%	12.8%
Microsoft	29.9%	32.0%	6.7%	42.1%	57.3%	19.2%
Amazon	138.1%	52.1%	4.2%	-17.2%	45.7%	19.6%
Meta	0.1%	23.2%	68.7%	-13.3%	39.5%	42.3%
Total	37.8%	34.1%	18.7%	-2.6%	50.4%	21.8%

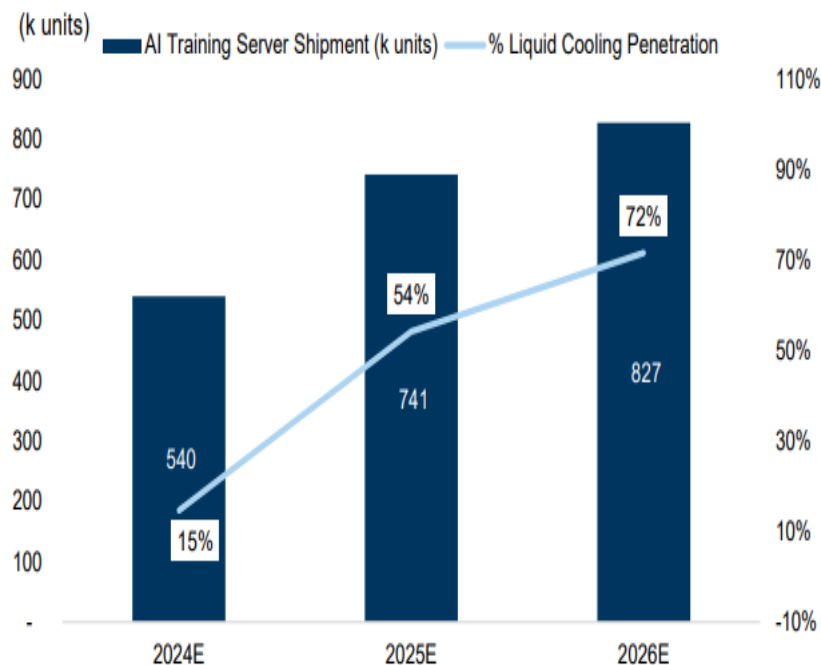
液冷散熱產值大增

全球伺服器液冷市場規模



液冷滲透率將大幅增加

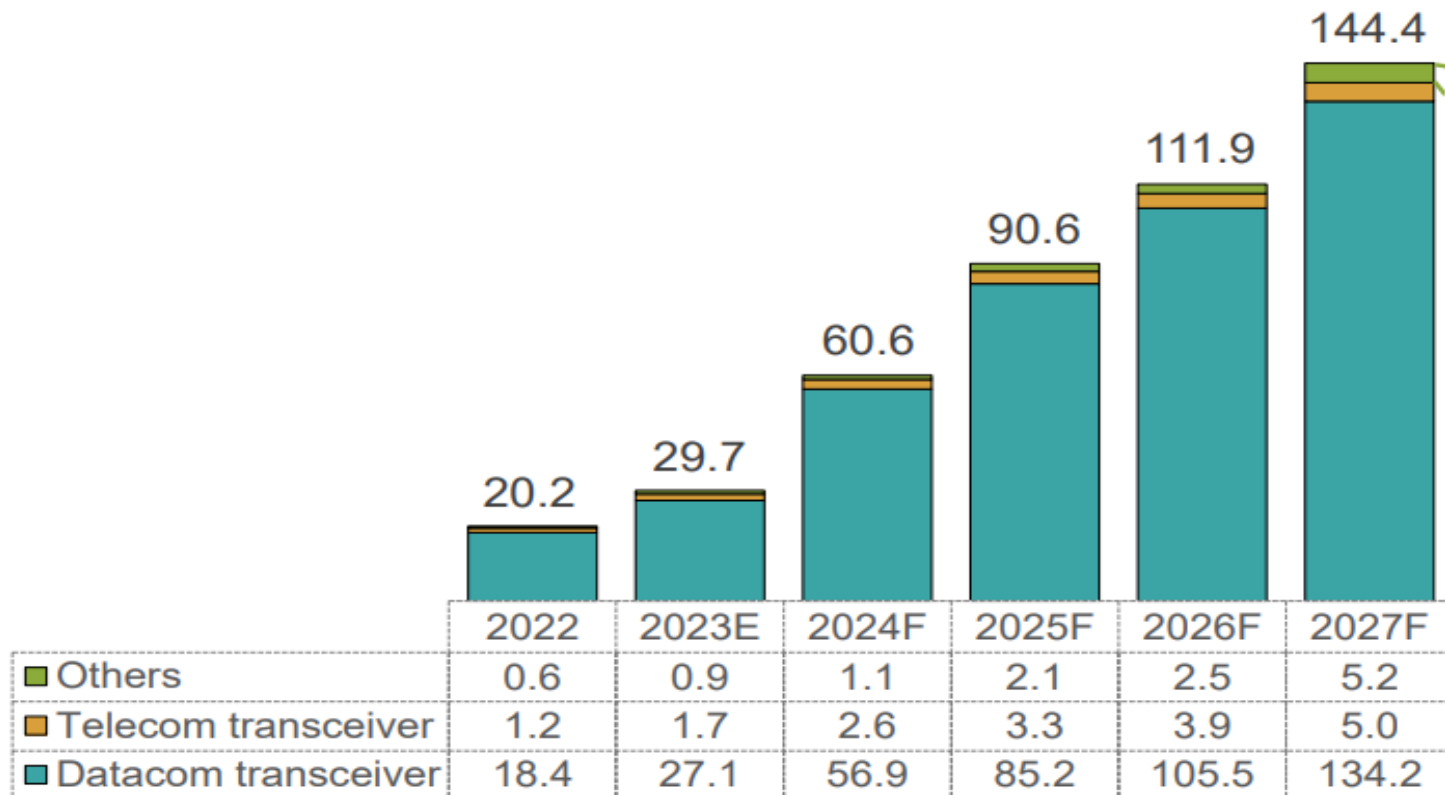
全球AI Training液冷滲透率



TAM summary	2024E	2025E	2026E
Server cooling TAM (m US\$)			
New	3,723	8,149	10,893
Old	3,884	7,419	10,586
Change	-4%	10%	3%
AI Training Server cooling TAM (m US\$)			
New	1,621	4,931	6,783
Old	1,768	4,318	6,691
Change	-8%	14%	1%
General/ HPC/ AI inferencing Server cooling TAM (m US\$)			
New	2,102	3,218	4,109
Old	2,116	3,100	3,895
Change	-1%	4%	6%
Liquid cooling penetration			
AI Training server			
New	15%	54%	72%
Old	15%	35%	53%
Change	0ppts	20ppts	18ppts
General/ HPC/ AI inferencing Server			
New	1%	3%	4%
Old	1%	2%	3%
Change	0ppts	1ppts	1ppts

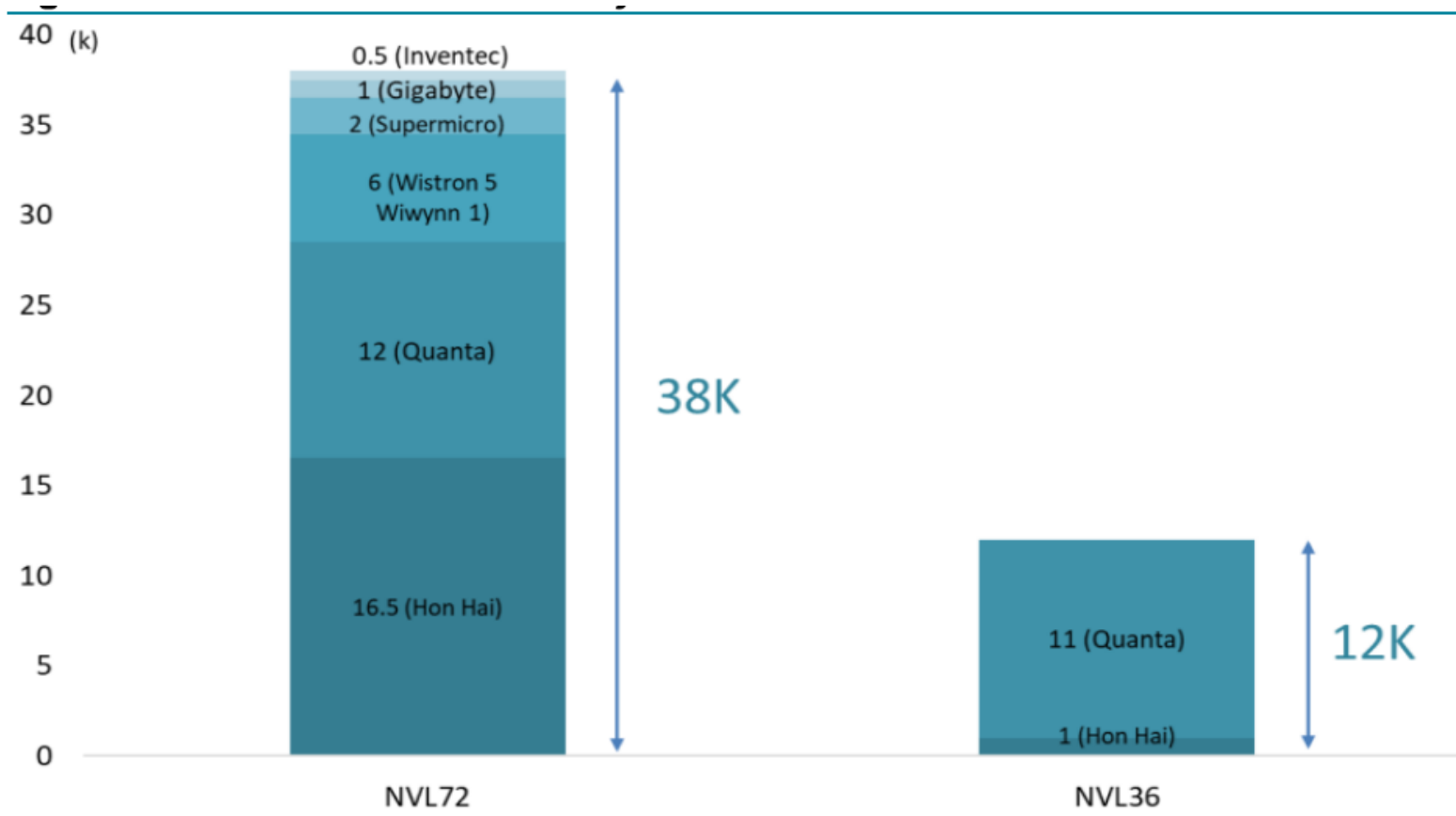
矽光子傳輸將逐漸取代銅線

2022~2027年矽光子裸晶片(Die)應用市場規模 (億TWD)



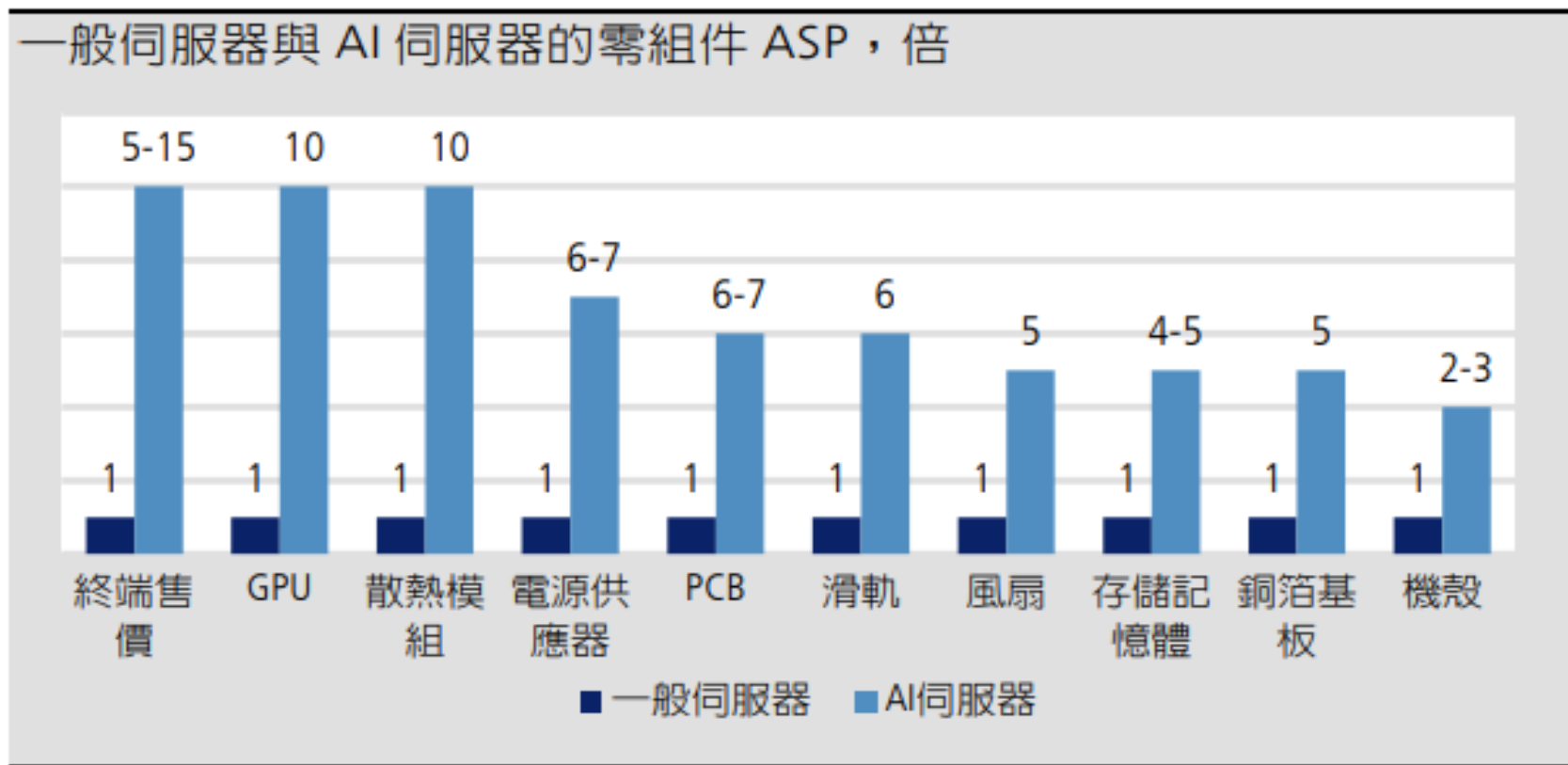
GB200雖遞延，但NVL72產值高

GB200 rack server breakdown by ODM



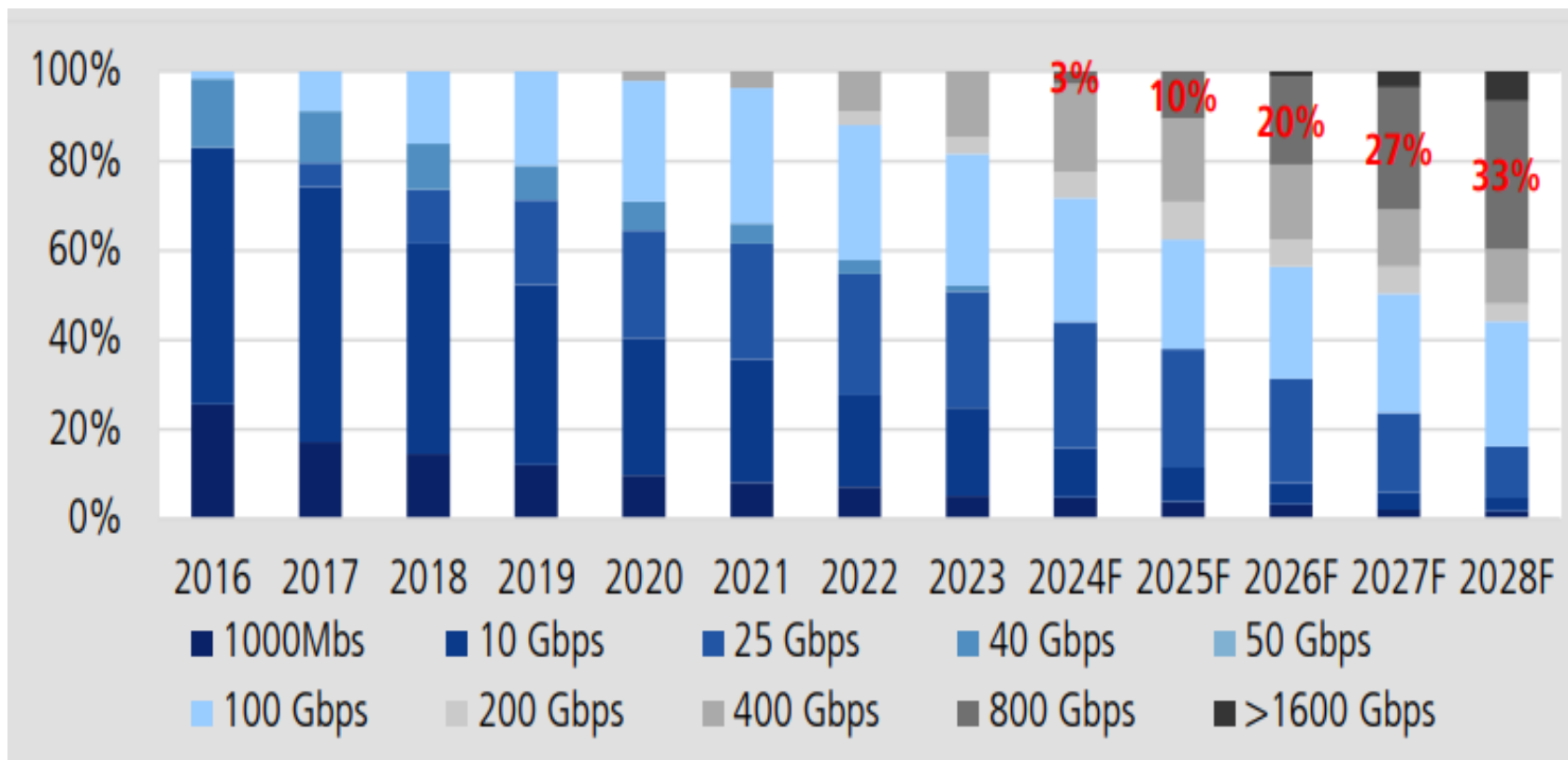
AI 伺服器帶動零組件規格升級

AI Server零組件與傳統Server報價差異



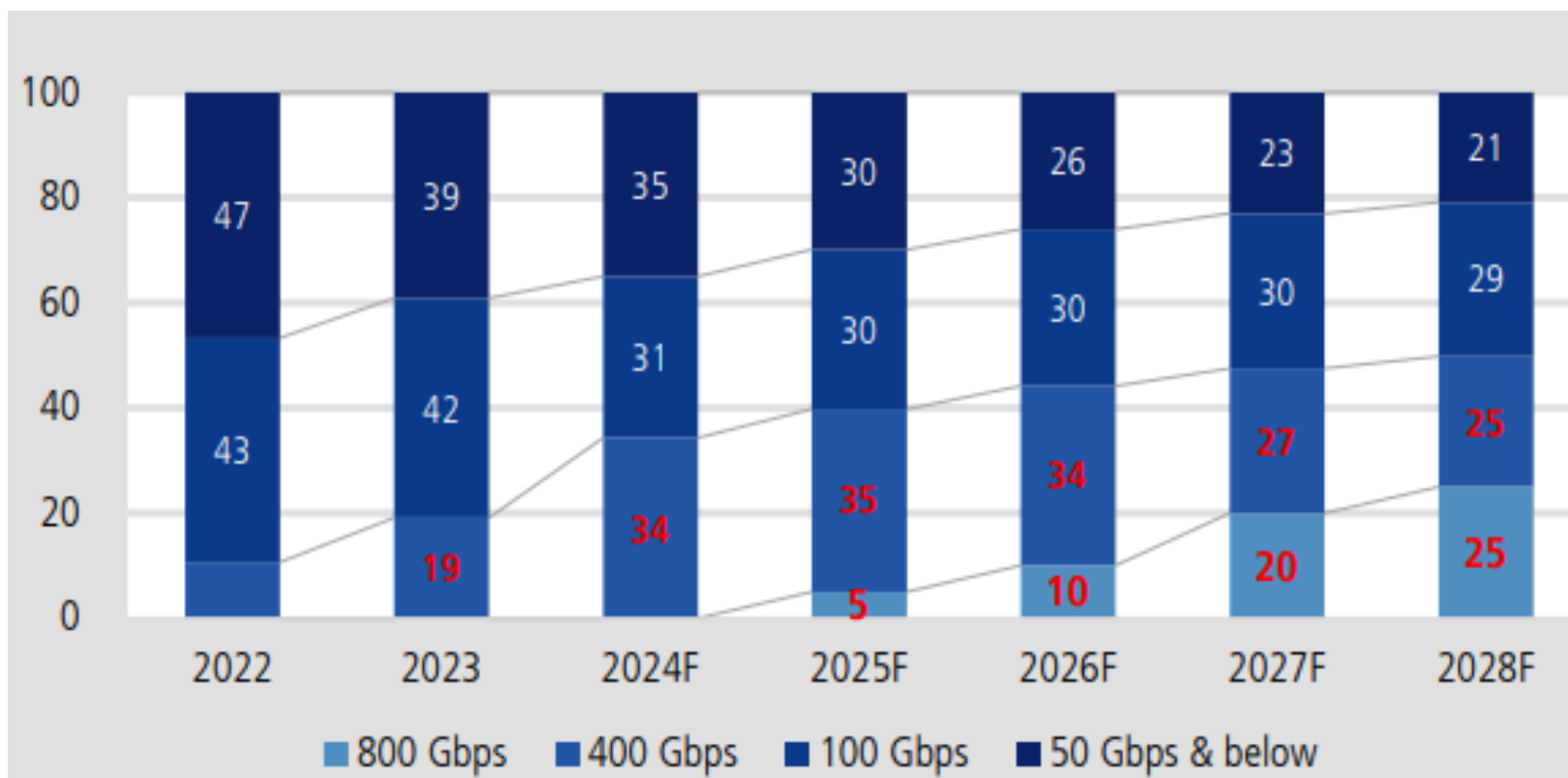
預期800G光模塊比重將大幅上升

伺服器及相關電子的 PCB 技術應用別市占率，百分比



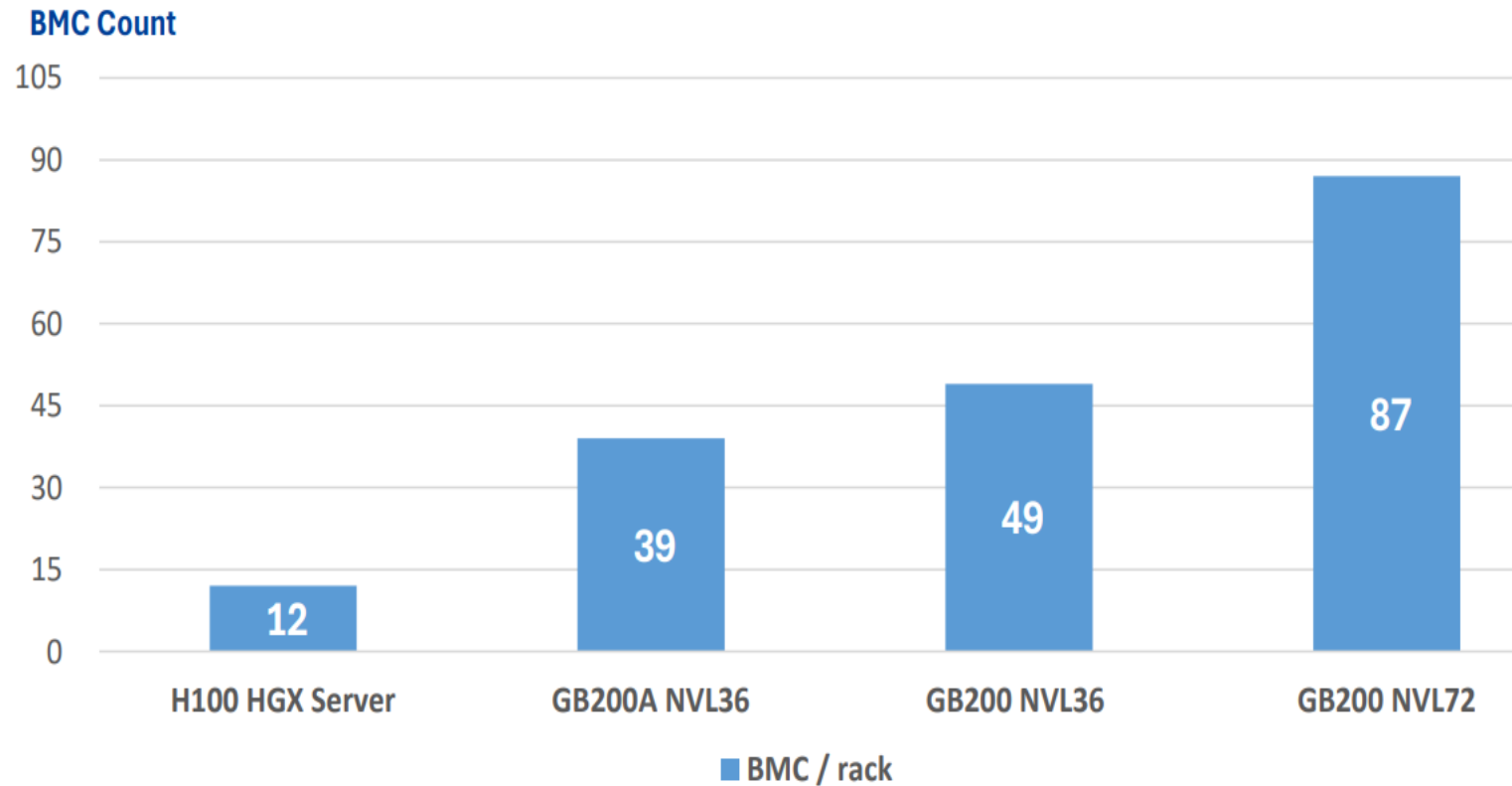
企業端 400Gbps 以上滲透率持續提升

企業端資料中心交換器滲透率(按容量)，百分比(左軸)



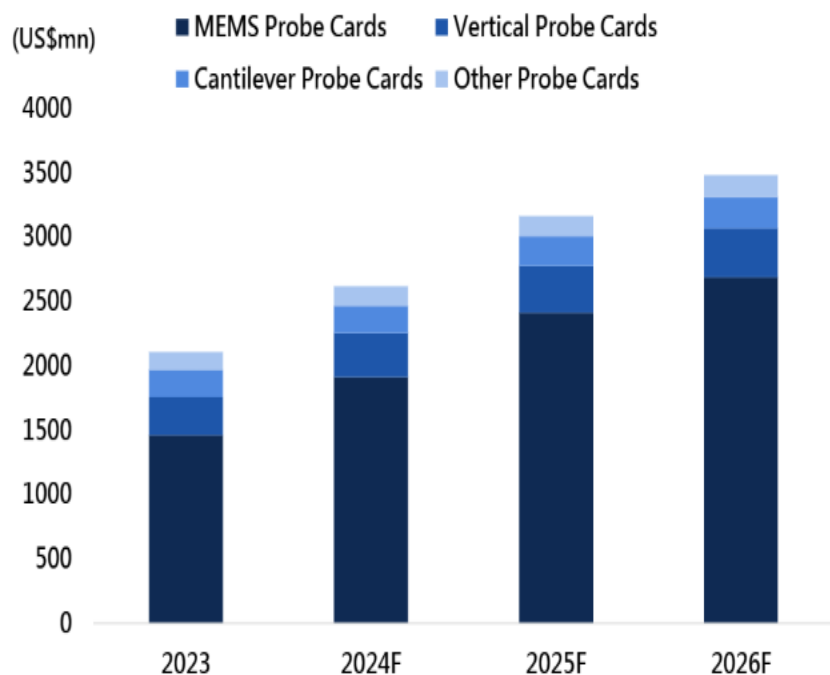
BMC使用量受惠於AI架構升級而上升

每機櫃的 BMC 使用量

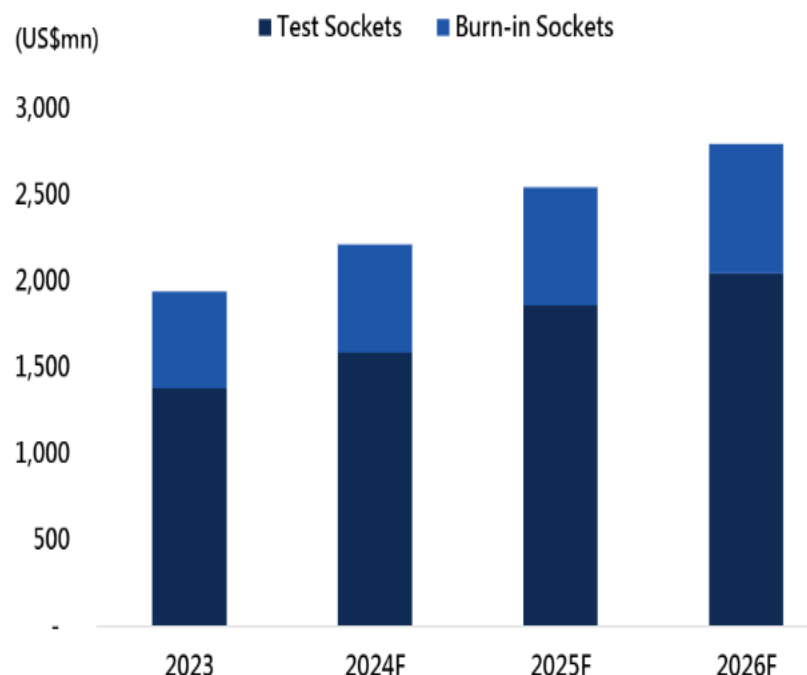


測試介面受惠於AI成長

全球探針卡市場規模CAGR+18%



全球測試座市場規模CAGR+13%



【共同基金風險聲明】第一金投信獨立經營管理。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用、反稀釋費用）及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，基金經理公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或自行至基金經理公司官網（www.fsitc.com.tw）、公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）或境外基金資訊觀測站（announce.fundclear.com.tw）下載。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保護機制之保障，投資人須自負盈虧，最大損失可能為全部本金。基金非投資等級債券之投資占顯著比重者，適合能承受較高風險之非保守型之投資人。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，投資人應審慎評估。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。非投資等級債可能投資美國 Rule 144A 債券（境內基金投資比例最高可達基金總資產30%，實際投資上限詳見各基金公開說明書），該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險。投資於具損失吸收能力債券（含應急可轉換債券（Contingent Convertible Bond, CoCo Bond）及具總損失吸收能力（Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC）債券）最高可投資基金總資產40%，該類債券可能包括金融領域集中度風險、導致部分或全部債權減記、息票取消、流動性風險、債權轉換股權等變動風險，實際投資上限詳見基金公開說明書。由於轉換公司債同時兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動而投資非投資等級或未經信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。部分可配息基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，且基金的配息可能由基金的收益或本金或收益平準金中支付（各ETF基金或子基金配息前已先扣除應負擔之相關費用且配息不涉及本金）。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額以同等比例減損。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金經理公司不保證本基金最低之收益率或獲利，配息金額會因操作及收入來源而有變化，且投資之風險無法因分散投資而完全消除，投資人仍應自行承擔相關風險。投資人可至基金經理公司官網查詢最近12個月內由本金支付之配息組成項目。基金配息之年化配息率為估算值，計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」。各期間報酬率（含息）是假設收益分配均滾入再投資於本基金之期間累積報酬率。目標到期基金到期即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付。目標到期基金非定存之替代品，亦不保證收益分配金額與本金之全額返還。目標到期基金投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然目標到期基金仍存在違約風險與價格損失風險。目標到期基金以持有債券至到期為主要投資策略，惟其投資組合可能因應贖回款需求、執行信用風險部位管理、資金再投資或適度增進收益等而進行調整；原則上，投資組合中個別債券到期年限以不超過基金實際存續年限為主，其存續期間（duration）將隨著債券存續年限縮短而逐年降低，並在期滿時接近於零。目標到期基金可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，故投資人將承擔債券再投資風險或價格風險；契約存續期間屆滿前提出買回者，將收取提前買回費用並歸入基金資產，以維護既有投資人利益。買回費用標準詳見公開說明書。目標到期基金不建議投資人從事短線交易並鼓勵投資人持有至基金到期。目標到期基金成立屆滿一定年限後，於基金持有之債券到期時，得投資短天期債券（含短天期公債），所指年限及「短天期債券」定義，詳見公開說明書。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度較高，且政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，可能使資產價值受不同程度之影響。中國為外匯管制市場，投資相關有價證券可能有資金無法即時匯回之風險，或可能因特殊情事致延遲給付買回款，投資人另須留意中國特定政治、經濟、法規與市場等投資風險。境外基金投資中國證券市場之有價證券，以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，除經金管會核准外，投資總額不得超過淨資產價值之20%。匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險，人民幣相較於其他貨幣仍受政府高度控管，中國政府可能因政策性動作或管控金融市場而引導人民幣升貶值，造成人民幣匯率波動，投資人於投資人民幣計價受益權單位時應考量匯率波動風險。南非幣一般被視為高波動、高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非南非幣中購南非幣計價受益權單位基金，須額外承擔因換匯所生之匯率波動風險，本公司不鼓勵持有南非幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣計價受益權單位。倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將明顯影響基金南非幣別計價受益權單位之每單位淨值。本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。以過去績效進行模擬投資組合之報酬率，僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表任何基金或相關投資組合之實際報酬率及未來績效保證；不同時間進行模擬操作，結果可能不同。本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。有關未成立之基金初期資產配置，僅為暫訂規劃，實際投資配置可能依市場狀況而改變。基金風險報酬等級，參酌投信投顧公會分類標準，由低至高分為RR1~RR5等五個等級。此分類係基於一般市況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。本基金屬環境、社會及治理相關主題基金，相關基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動、對第三方資料來源依賴、對特定ESG投資重點之集中度或其他投資風險。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之所有特色及目標等資訊，可至本公司官網(<https://www.fsitc.com.tw/>)或至基金資訊觀測站(<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>)進行查詢。遞延手續費N級別，持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額、贖回金額孰低計收，滿3年者免付。

（第一金證券投資信託股份有限公司 | 台北市民權東路三段 6 號 7 樓 | 02-2504-1000）

值得您信賴的投資好夥伴

第一金證券投資信託股份有限公司

www.fsitc.com.tw 0800-005-908

台北總公司	02-2504-1000	台北市民權東路三段6號7樓
新竹分公司	03-525-5380	新竹市英明街3號5樓
台中分公司	04-2229-2189	台中市自由路一段144號11樓
高雄分公司	07-332-3131	高雄市民權二路6號21樓之一