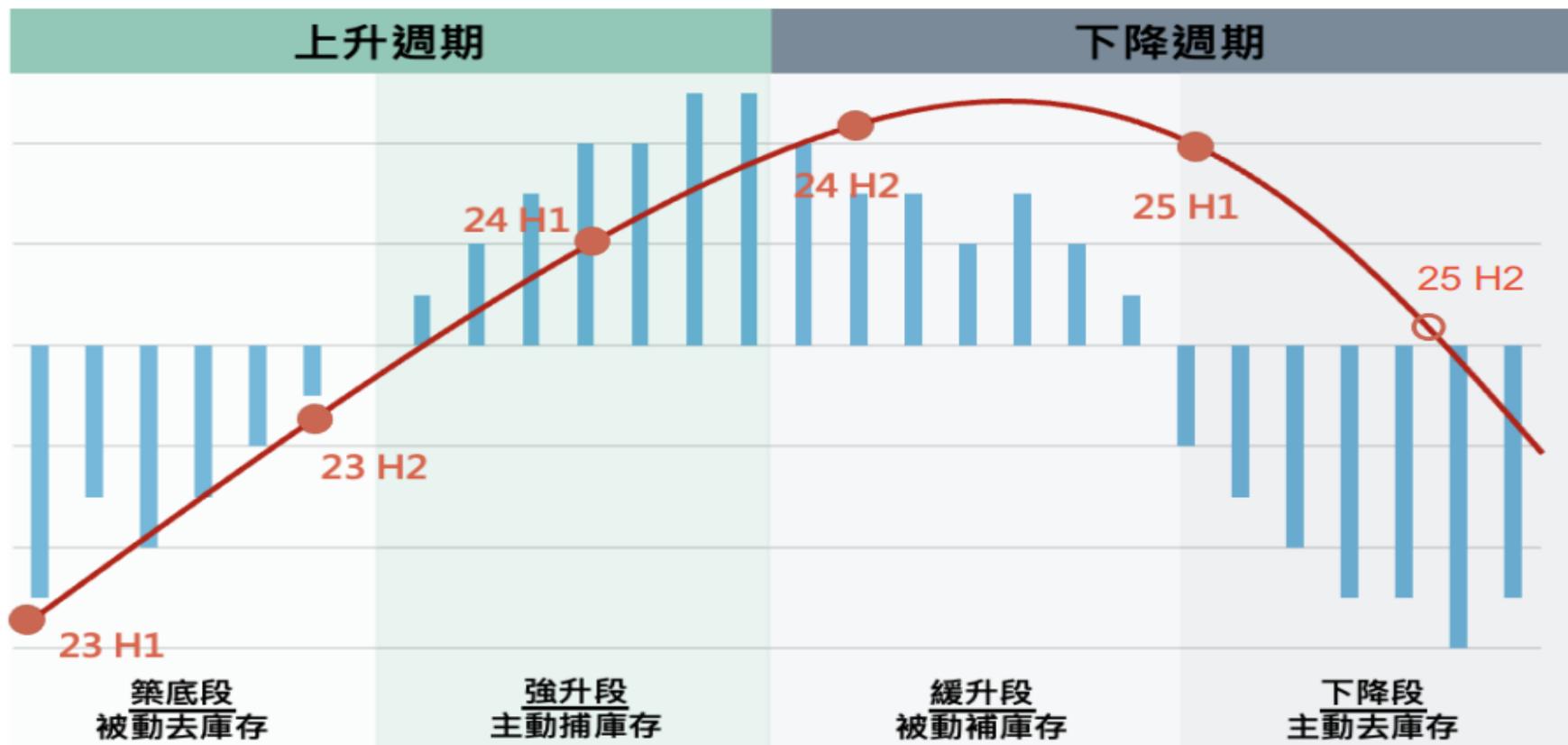


第一金創新趨勢暨電子基金市場報告

市場回顧與發展

製造業已處於下降週期

全球-製造業週期



全球經濟成長下修中

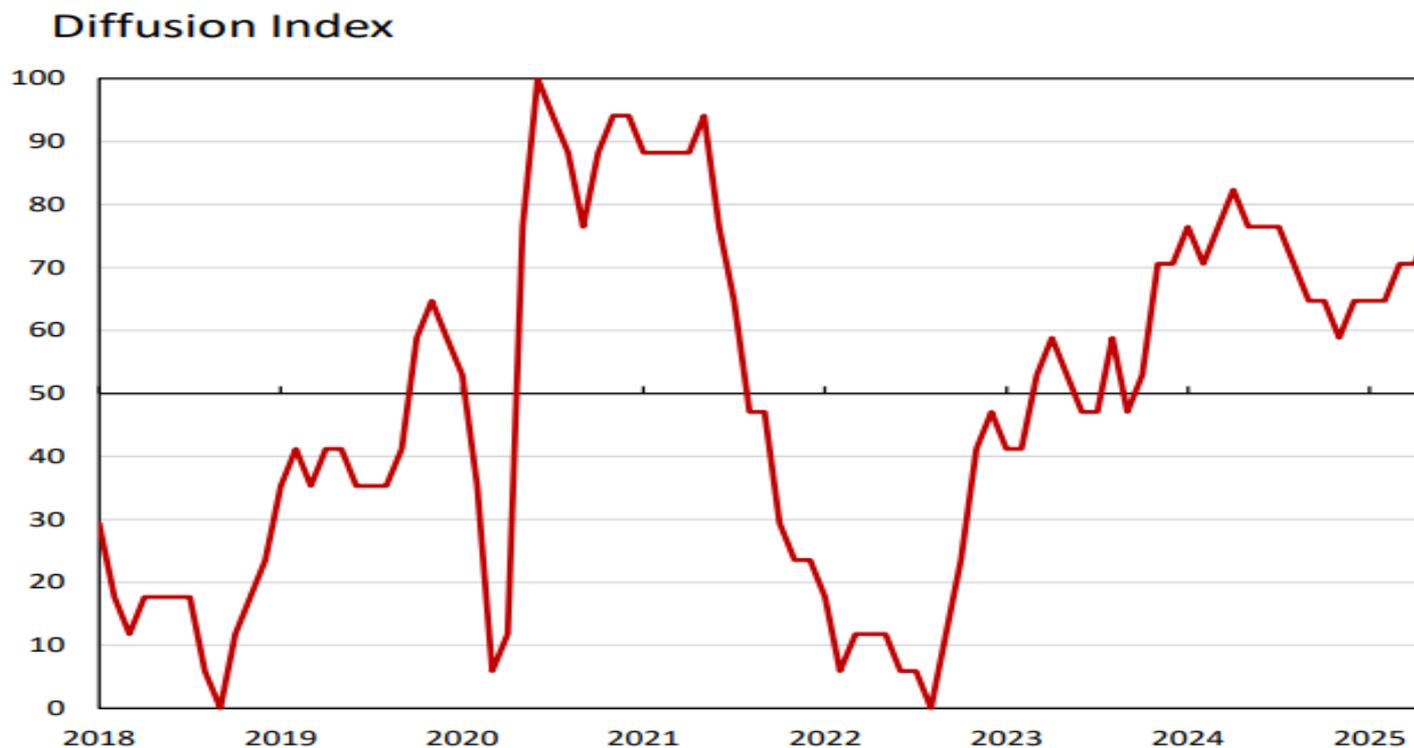
全球經濟成長預測

	World GDP		World Trade	
	2025	2026	2025	2026
World Bank (2025/6)	2.3 (-0.4)	2.4 (-0.3)	2.4 (-1.3)	2.7 (-0.8)
OECD (2025/5)	2.9 (-0.2)	2.9 (-0.1)	2.8 (-0.8)	2.2 (-1.3)
WESP (2025/5)	2.4 (-0.4)	2.5 (-0.4)	1.6 (-1.6)	2.3 (-1.2)
IMF (2025/4)	2.8 (-0.5)	3.0 (-0.3)	1.7 (-1.5)	2.5 (-0.8)
WTO (2025/4)	2.2 (-0.6)	2.4 (-0.2)	-0.2 (-2.9)	2.5 (-0.4)

註：預測機構下方()中為預測時間；預測結果下方()中為相較前次預測變動；台灣綜合研究院整理。

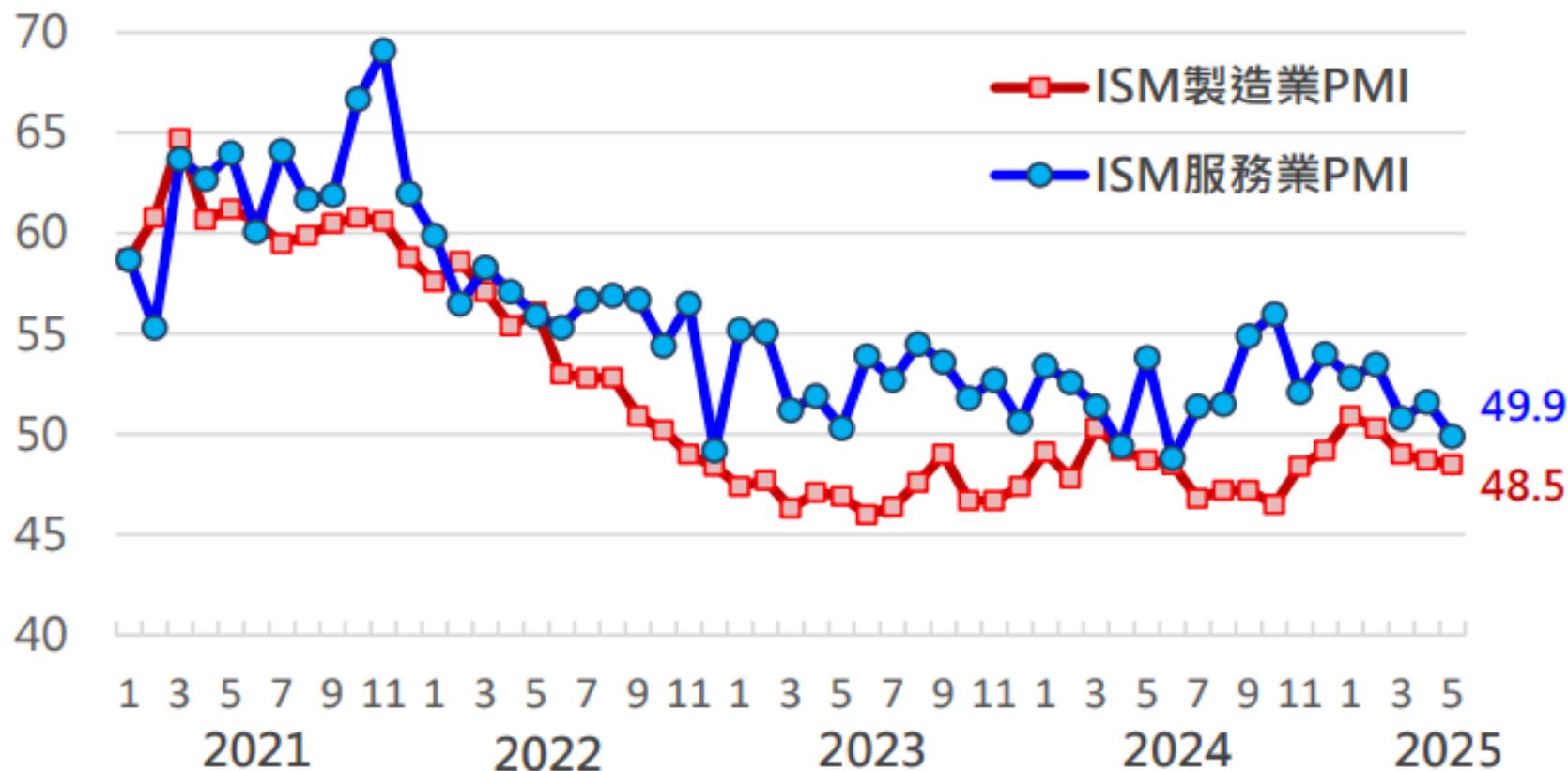
雖美國轉弱但全球仍持續轉好

全球OECD領先指標擴散指數



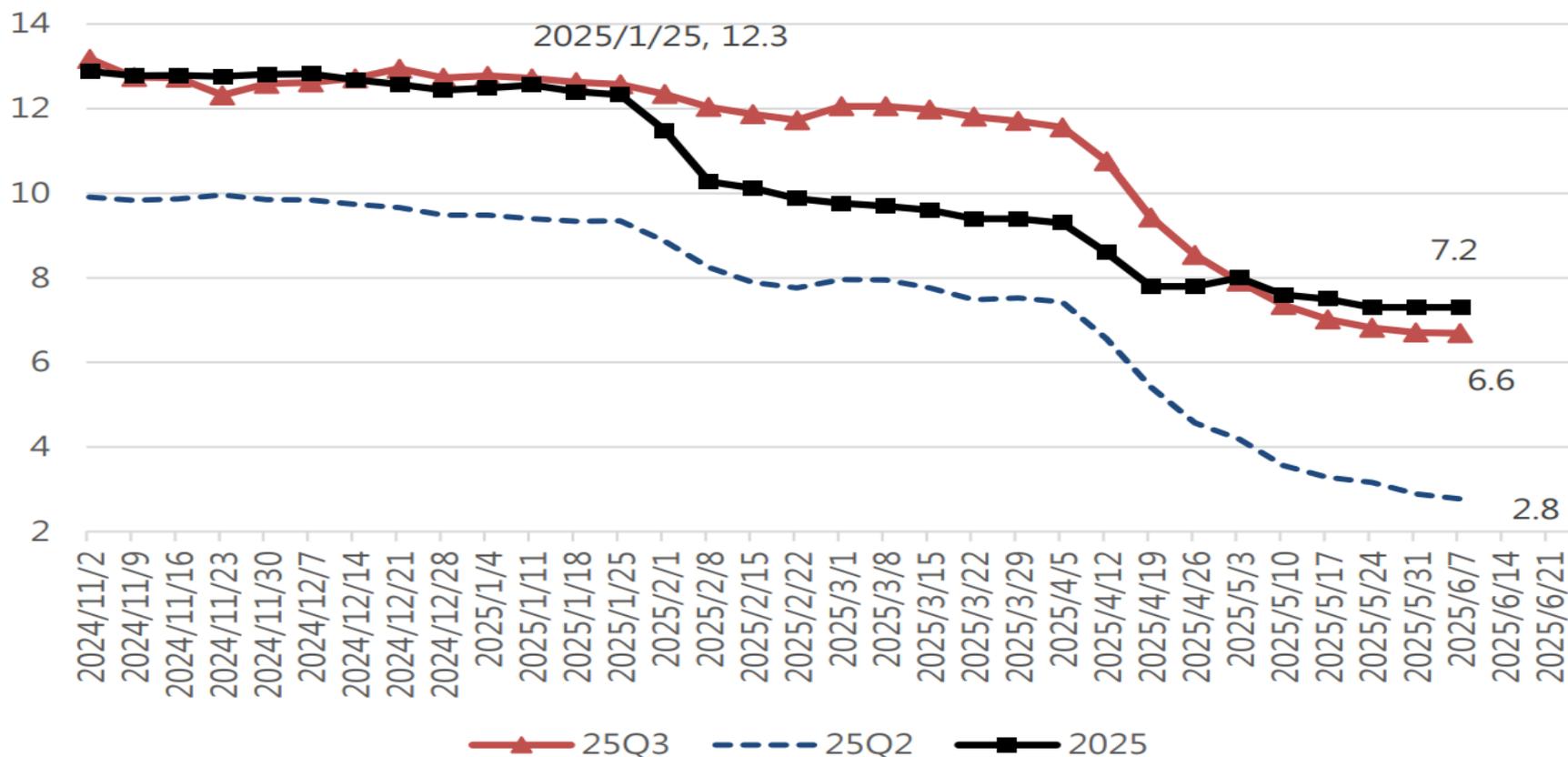
美國PMI已低於50

美國PMI



關稅引起美股獲利已逐漸下修

美股企業獲利yoy(%)



資料來源：元富投顧，2025/6/20

美國最快9月才降息

期貨市場預估FED升息時程

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025/7/30					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.3%	90.7%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.6%	57.9%	36.6%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	32.4%	46.9%	17.8%
2025/12/10	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%	23.7%	42.7%	26.4%	5.3%
2026/1/28	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	9.9%	30.6%	36.7%	18.7%	3.3%
2026/3/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	4.6%	18.6%	33.2%	29.1%	12.2%	1.9%
2026/4/29	0.0%	0.0%	0.1%	1.6%	8.7%	22.8%	32.0%	24.2%	9.2%	1.4%
2026/6/17	0.0%	0.0%	0.8%	5.1%	15.7%	27.4%	28.1%	16.8%	5.3%	0.7%
2026/7/29	0.0%	0.3%	2.3%	8.7%	19.7%	27.7%	24.3%	12.9%	3.7%	0.5%
2026/9/16	0.1%	0.9%	4.4%	12.3%	22.3%	26.6%	20.6%	9.9%	2.7%	0.3%
2026/10/28	0.2%	1.2%	5.1%	13.1%	22.6%	26.0%	19.6%	9.3%	2.5%	0.3%
2026/12/9	0.3%	1.6%	5.8%	14.1%	23.0%	25.4%	18.6%	8.6%	2.3%	0.3%

Fed下修GDP但上修通膨/失業率預期

FOMC經濟預測摘要

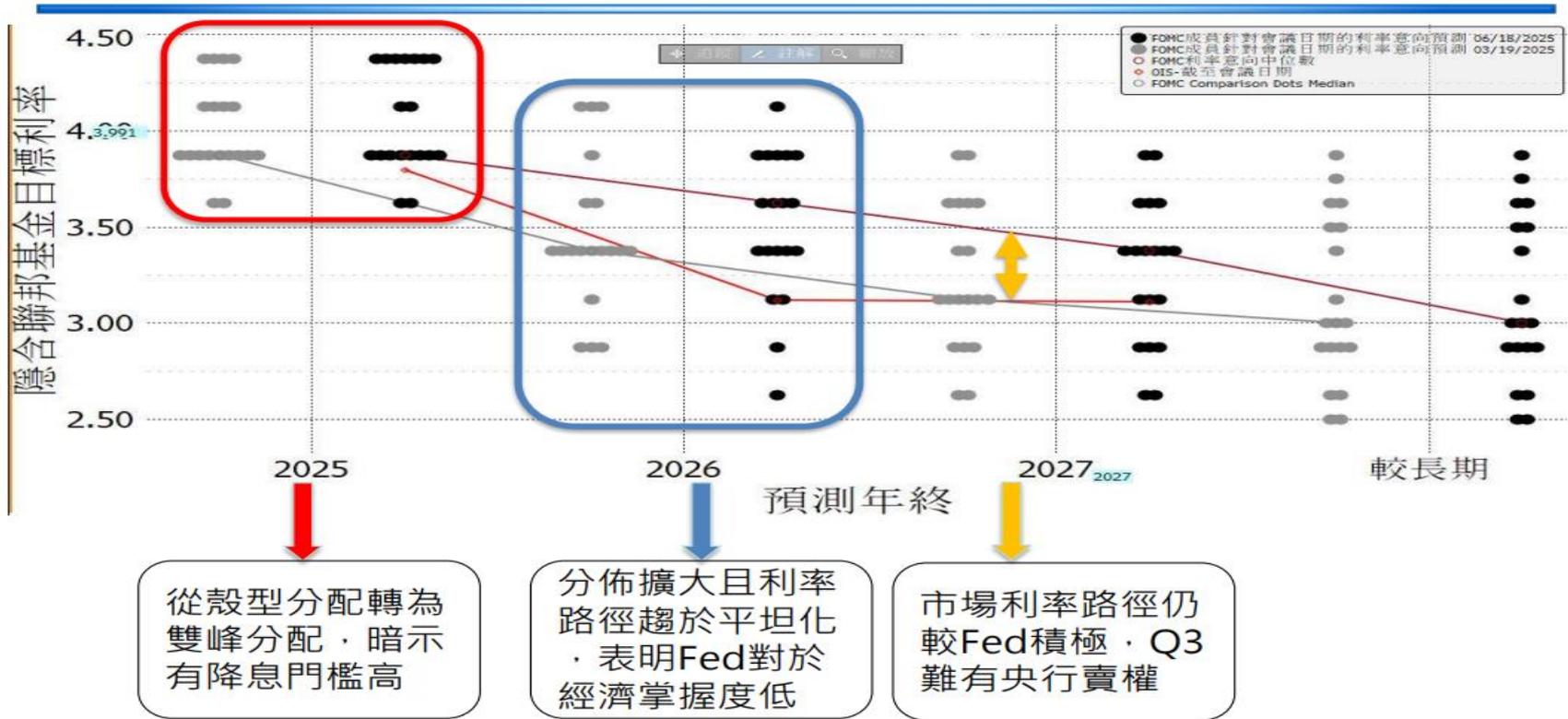
Percent

Variable	Median ¹				Central Tendency ²			
	2025	2026	2027	Longer run	2025	2026	2027	Longer run
Change in real GDP	1.4	1.6	1.8	1.8	1.2–1.5	1.5–1.8	1.7–2.0	1.7–2.0
March projection	1.7	1.8	1.8	1.8	1.5–1.9	1.6–1.9	1.6–2.0	1.7–2.0
Unemployment rate	4.5	4.5	4.4	4.2	4.4–4.5	4.3–4.6	4.2–4.6	4.0–4.3
March projection	4.4	4.3	4.3	4.2	4.3–4.4	4.2–4.5	4.1–4.4	3.9–4.3
PCE inflation	3.0	2.4	2.1	2.0	2.8–3.2	2.3–2.6	2.0–2.2	2.0
March projection	2.7	2.2	2.0	2.0	2.6–2.9	2.1–2.3	2.0–2.1	2.0
Core PCE inflation ⁴	3.1	2.4	2.1		2.9–3.4	2.3–2.7	2.0–2.2	
March projection	2.8	2.2	2.0		2.7–3.0	2.1–2.4	2.0–2.1	
Memo: Projected appropriate policy path								
Federal funds rate	3.9	3.6	3.4	3.0	3.9–4.4	3.1–3.9	2.9–3.6	2.6–3.6
March projection	3.9	3.4	3.1	3.0	3.9–4.4	3.1–3.9	2.9–3.6	2.6–3.6

泰勒法則隱含利率：
 2025: 4.35%
 2026: 3.30%
 2027: 2.95%

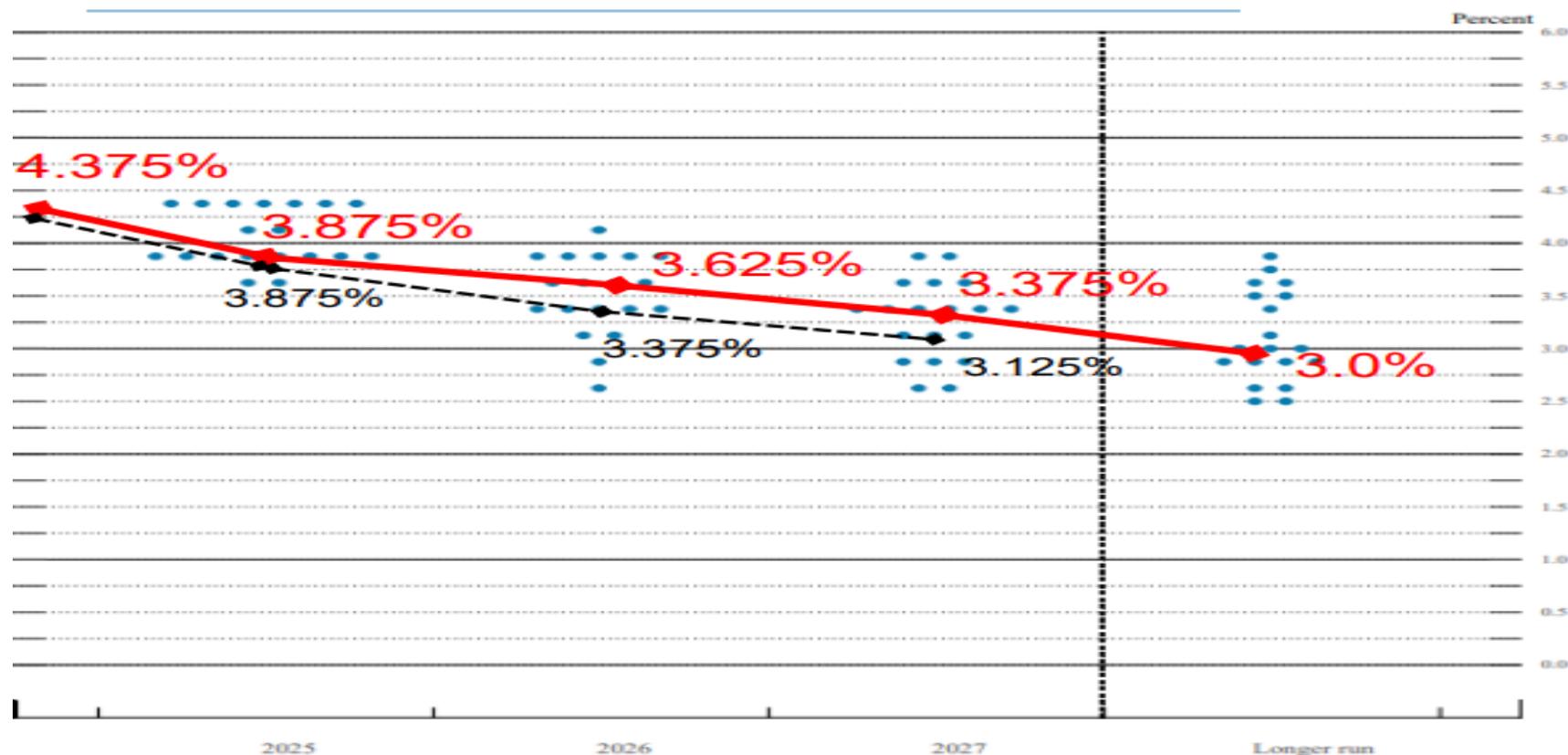
顯示出Fed未來降息幅度縮減

Fed點陣圖利率路徑預測



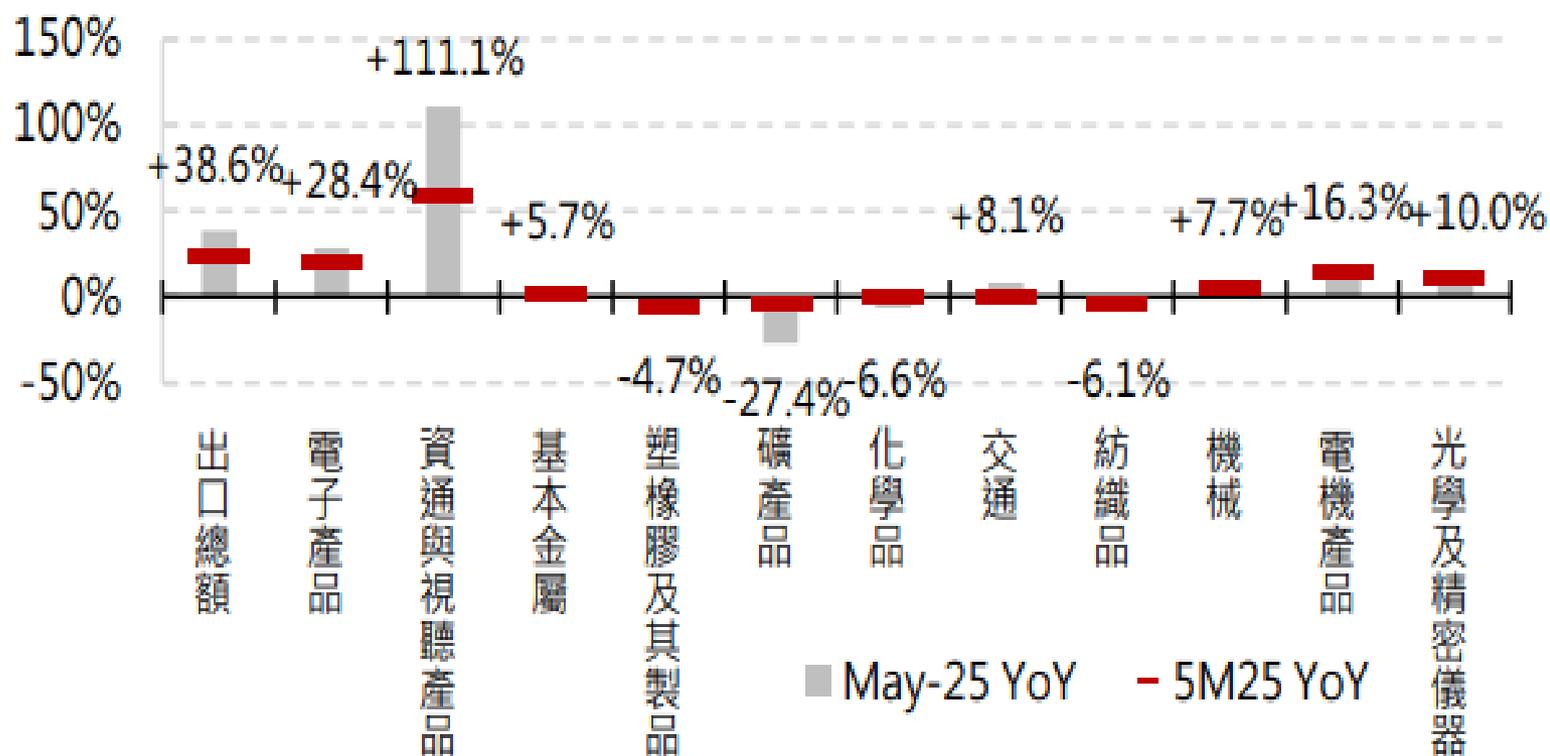
未來三年降息幅度縮減

美國2025~2027年降息幅度：2/2/1碼→2/1/1碼



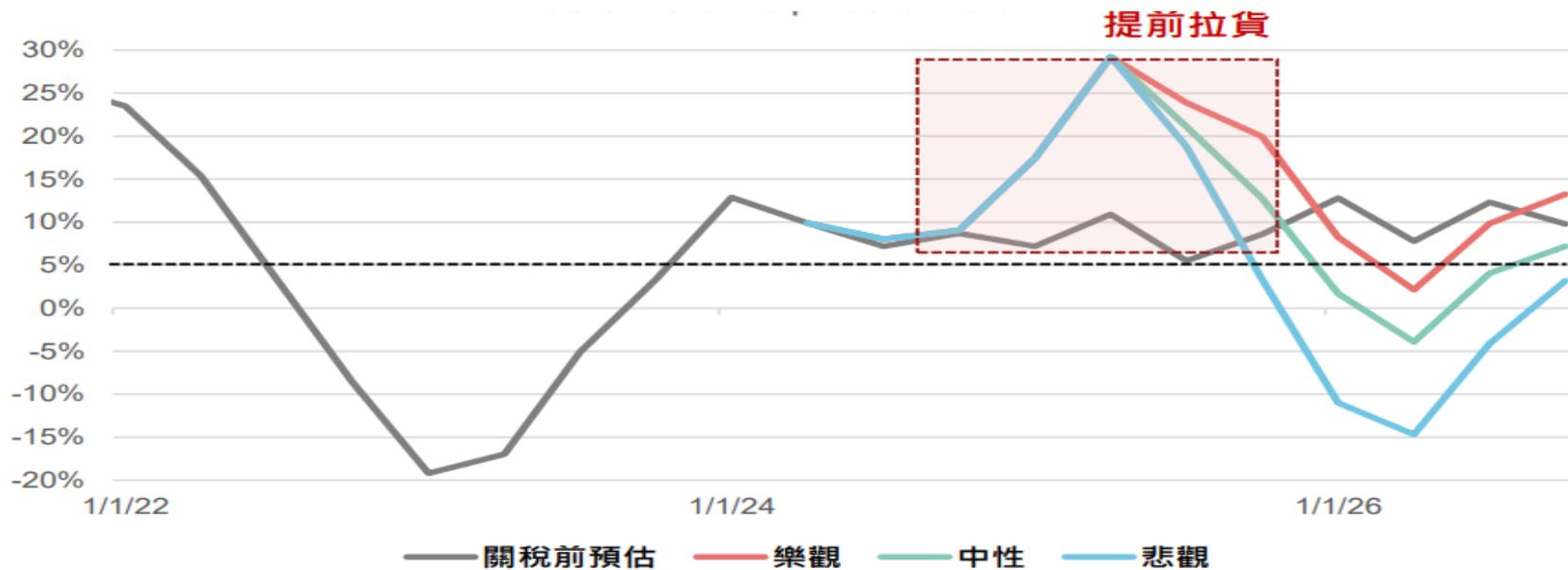
台灣出口仍靠AI帶動

台灣出口各項貨品年增率



台灣H2出口年增率將明顯下降

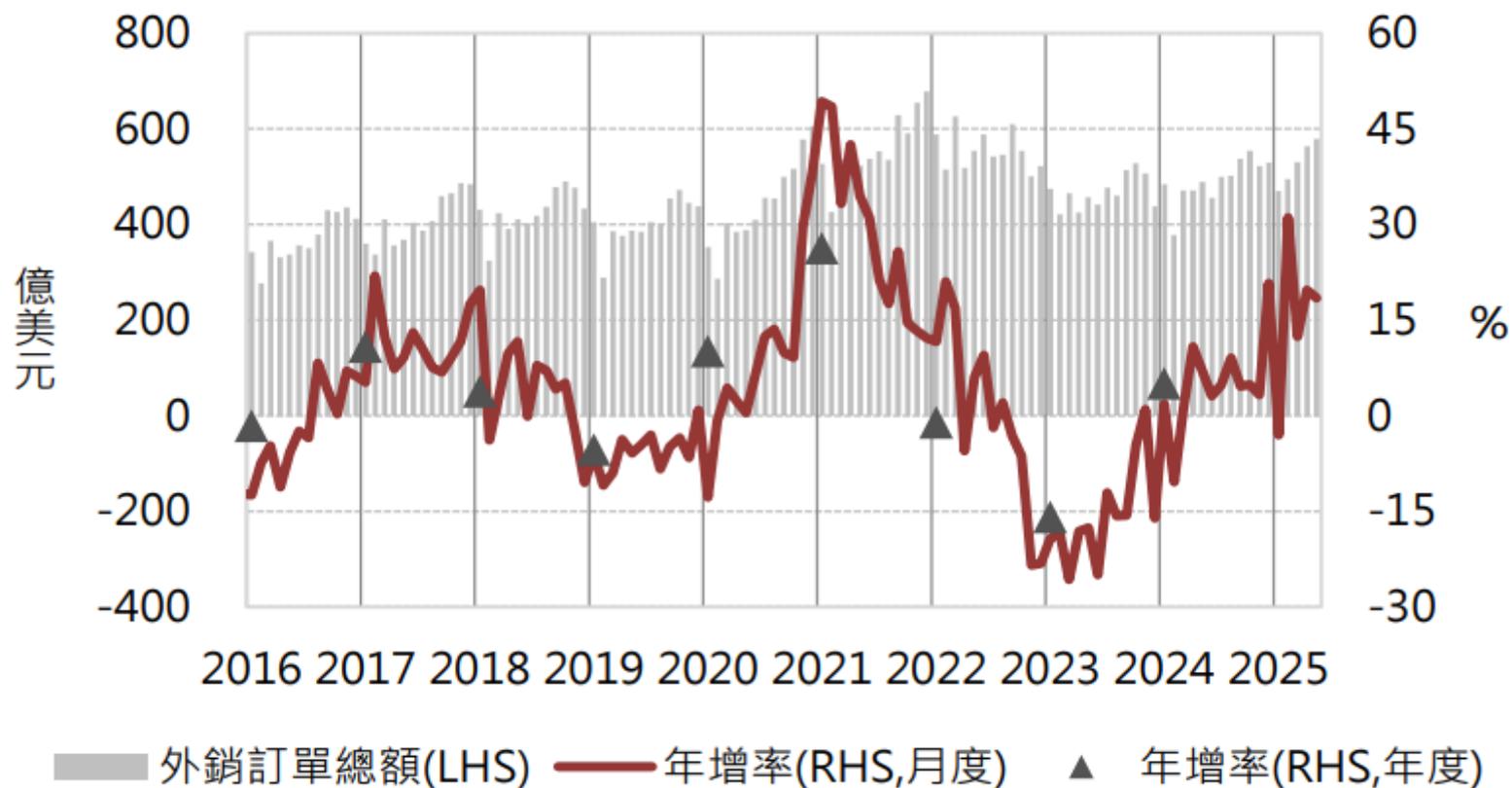
台灣-出口預估路徑



樂觀	關稅 Q3 逐漸明朗，AI 趨勢不變、消費性旺季仍可期待
中性	關稅 Q3 逐漸明朗，AI 趨勢不變、消費性無明顯旺季
悲觀	關稅 Q3 不確定性惡化，AI 趨勢暫緩、消費性旺季不旺

台灣外銷訂單強勁

台灣外銷訂單總額及年增率



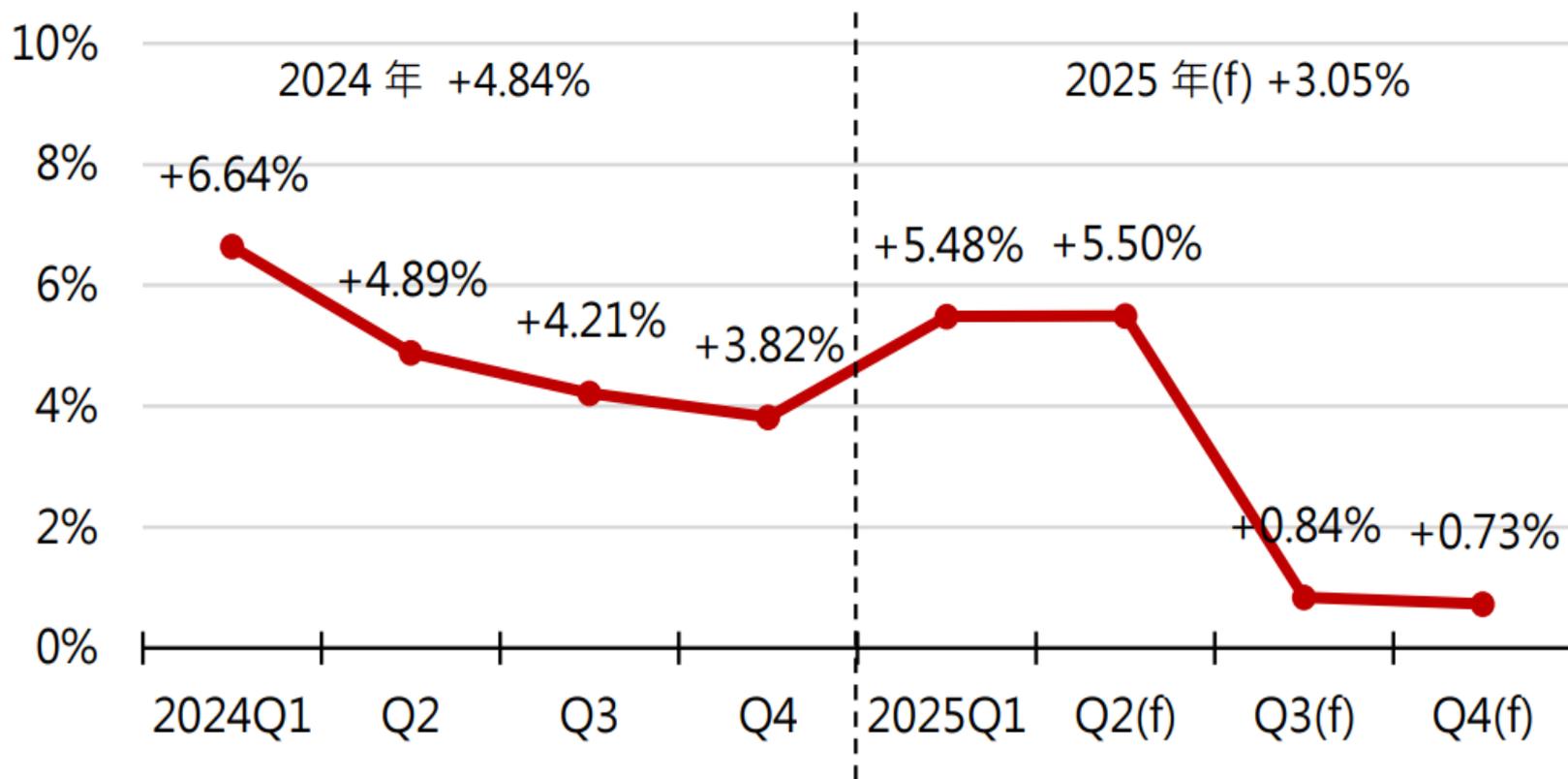
台灣外銷訂單仍靠AI帶動

台灣外銷訂單各項貨品接單年增率



央行上修H1經濟成長

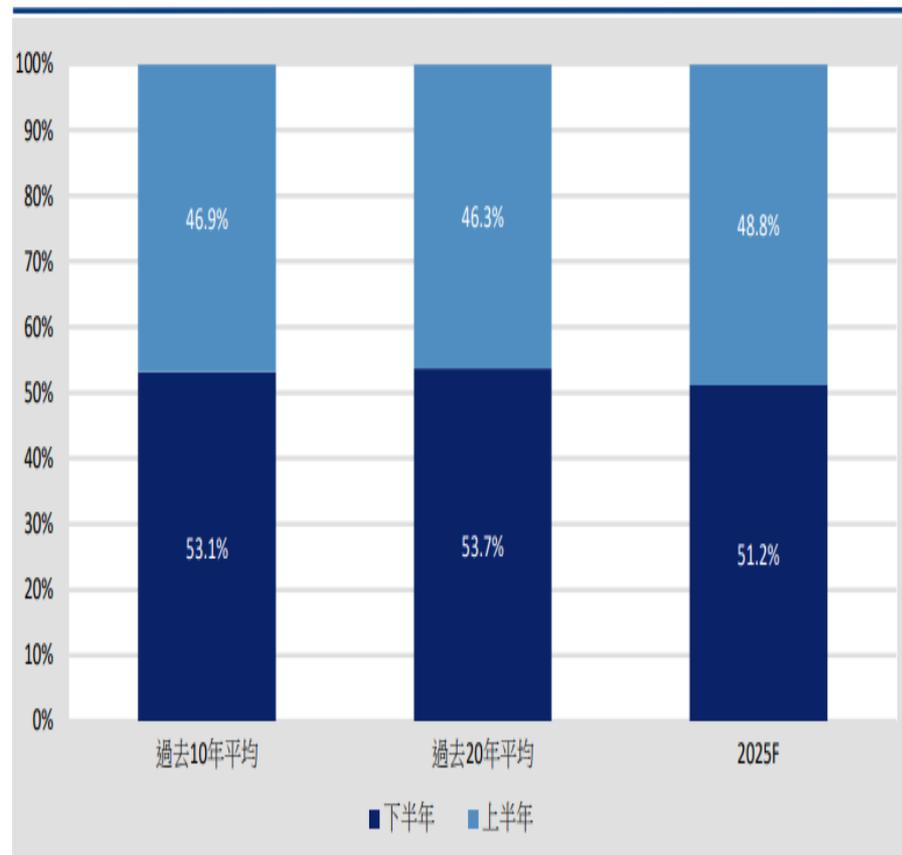
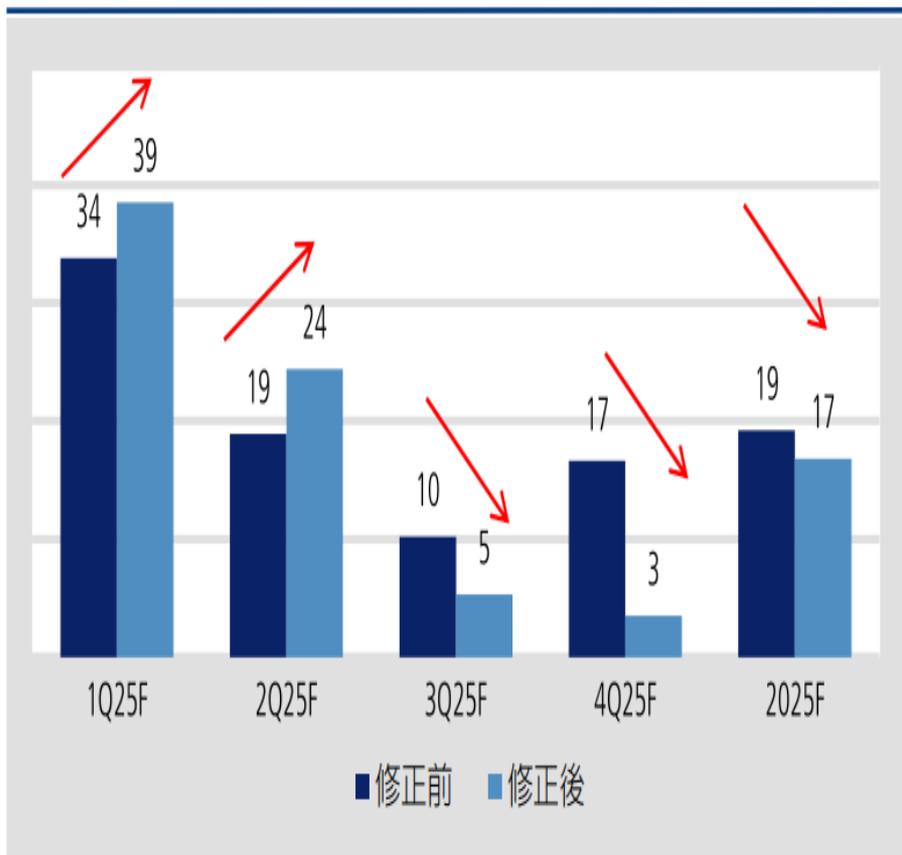
台灣央行各季經濟成長率預期(YOY)



台股H1旺但H2旺季不旺

台股獲利年增率預估(%)

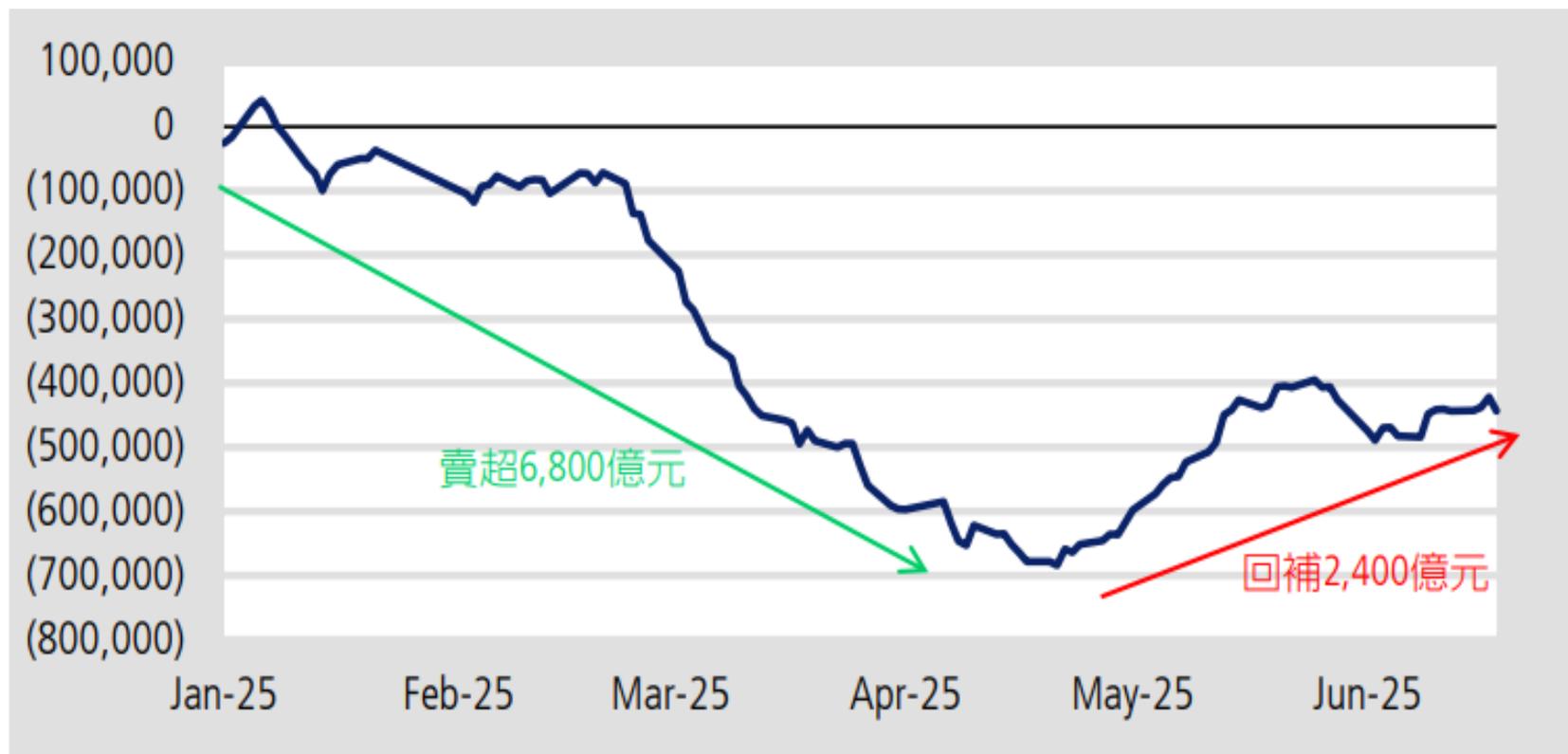
台股歷年上半年與下半年的獲利占比(%)



資料來源：KGI · 2025/6/17

台幣升值帶動外資回補台股

今年以來外資對台股累計買賣超，百萬元



台股獲利成長來源仍以AI相關為主

台股各族群預估獲利與評價

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	2024	2025F	2026F	2025F	2026F		2022	2023	2024	2025F	2026F	2025F	2026F
伺服器EMS	(1.7)	3.7	24.8	21.4	27.8	14.7	11.0	水泥	(50.7)	8.4	27.9	(6.7)	17.7	17.3	14.2
散熱	34.5	20.5	54.0	69.5	28.7	19.7	14.7	食品	(13.6)	6.8	12.7	18.7	12.4	18.0	16.0
電源供應器	15.1	2.4	(1.7)	26.5	17.3	19.9	17.0	塑化	(62.6)	(51.0)	(80.8)	20.6	74.0	49.5	23.3
ABF	102.5	(68.1)	(70.1)	140.2	75.5	22.3	12.2	成衣加工	32.1	(11.0)	17.3	(0.9)	4.9	15.5	14.9
光通訊	-	63.4	20.5	139.6	-	20.4	-	製鞋	100.0	(45.2)	18.0	(9.1)	5.4	21.1	20.0
IC設計服務	94.8	5.3	29.9	5.1	51.1	34.8	24.0	汽車零組件	113.5	25.1	44.3	15.3	9.6	10.8	9.6
網通PCB	56.1	(22.8)	59.1	40.2	19.6	16.6	13.9	工業自動化	5.2	(14.2)	6.6	11.0	18.1	26.1	20.9
網通	77.3	15.2	15.3	51.1	-	15.0	-	自行車	(12.7)	(44.8)	(88.9)	813.6	20.6	13.6	11.3
銅箔基板	(7.7)	8.2	74.5	42.1	8.3	21.4	19.8	貨櫃航運	19.7	(94.4)	631.6	(52.2)	(15.0)	8.7	11.8
一線晶圓代工	70.4	(17.5)	39.9	26.5	17.0	18.4	15.8	鋼鐵	(75.4)	(89.0)	(41.0)	562.0	50.2	52.2	25.3
二線晶圓代工	56.3	(30.1)	(22.6)	(13.4)	9.5	14.6	13.4	觀光	(46.5)	176.4	2.7	7.7	16.0	12.9	10.7
手機零組件	11.4	(40.3)	44.0	8.1	8.0	11.0	9.7	餐飲	(40.3)	144.6	(11.9)	24.1	21.5	15.6	12.6
電信	2.6	13.7	13.6	7.1	2.7	27.1	26.4	航太	127.3	26.8	(0.3)	(3.7)	23.1	22.4	17.9
IC設計(手機與消費性)	(2.9)	(32.6)	29.8	12.1	11.1	15.9	14.7	航空	(37.8)	185.5	52.7	(29.1)	(40.2)	11.1	19.8
手機EMS	(26.5)	4.1	7.4	(5.4)	9.8	12.6	11.5	重電	30.4	23.3	67.9	14.0	(4.0)	24.3	20.5
雲端數位	16.3	17.1	13.1	22.8	16.7	19.0	16.2	綠能	56.9	85.5	26.8	101.7	42.3	21.9	12.1

台股今年獲利仍有雙位數成長率

台股成分股預估獲利與評價

稅後淨利 (10億元)	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F
台股	3,917	3,771	2,682	3,769	4,402	4,851
台股(扣除台積電)	3,320	2,755	1,844	2,595	2,918	3,115
電子股	1,914	2,147	1,698	2,249	2,768	3,247
電子股(扣除台積電)	1,317	1,130	860	1,075	1,284	1,511
台積電	597	1,017	838	1,173	1,484	1,736
盈餘年增率 (%)						
台股	78.1	(3.7)	(28.9)	40.5	16.8	10.2
台股(扣除台積電)	97.4	(17.0)	(33.1)	40.8	12.4	6.7
電子股	51.7	12.2	(20.9)	32.4	23.1	17.3
電子股(扣除台積電)	77.1	(14.2)	(23.9)	25.1	19.4	17.6
台積電	15.2	70.4	(17.5)	39.9	26.5	17.0
P/E (x)						
台股	18.1	18.8	26.4	18.8	16.1	14.6
台股(扣除台積電)	13.1	15.8	23.5	16.7	14.9	13.9
電子股	26.2	23.4	29.5	22.3	18.1	15.4
電子股(扣除台積電)	17.3	20.2	26.5	21.2	17.8	15.1
台積電	45.9	26.9	32.6	23.3	18.4	15.8

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	-6.00	-5.25	-8.77	-3.17	+36.11	+35.26	+109.22	+376.40

資料來源：Morningstar · 第一金投信整理 · 截至2025/05/31 · 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2025/05/31 · 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：

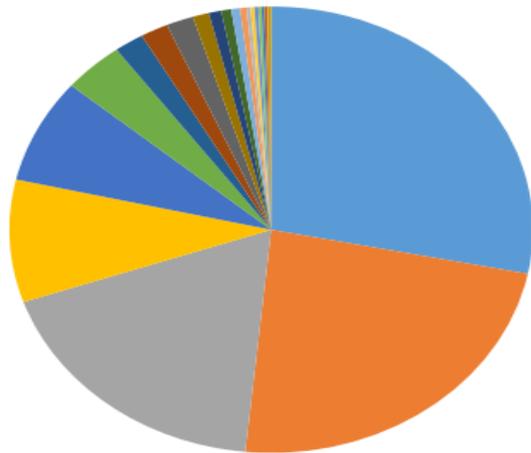
1. 加碼：電腦及週邊(廣達、奇鋌、緯穎)、其他電子業(貿聯-KY)、電子零組件(川湖、台光電、健策、金像電)
2. 減碼：半導體(台積電、聯發科)

	2025年5月	比重	2025年4月	比重
1	台積電	6.61	台積電	9.09%
2	台光電	4.63	聯發科	5.22%
3	川湖	4.04	川湖	3.86%
4	健策	3.86	台光電	3.21%
5	奇鋌	3.71	廣達	3.12%
6	聯發科	3.58	貿聯-KY	2.94%
7	貿聯-KY	3.46	奇鋌	2.83%
8	廣達	3.46	健策	2.76%
9	緯穎*	3.05	力旺	2.68%
10	金像電*	3.04	智邦	2.15%

資料來源：第一金投信 · 2025/05/31 · 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



■ 半導體 28.16	■ 電子零組件 23.42
■ 電腦及週邊 18.17	■ 通信網路業 8.87
■ 其他電子業 7.56	■ 金融業 3.76
■ 航運業 1.83	■ 光電業 1.71
■ 汽車工業 1.68	■ 電子通路業 1.01
■ 化學工業 0.76	■ 食品工業 0.62
■ 電機機械 0.54	■ 運動休閒 0.4
■ 貿易百貨 0.25	■ 塑膠工業 0.24
■ 鋼鐵工業 0.23	■ 油電燃氣業 0.21
■ 水泥工業 0.17	■ 建材營造 0.16
■ 其他 0.04	■ 現金 0.21

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	-5.99	-5.21	-9.16	-1.98	+41.03	+42.54	+116.62	+721.20

資料來源：Morningstar · 第一金投信整理 · 截至2025/05/31 · 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2025/05/31 · 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：

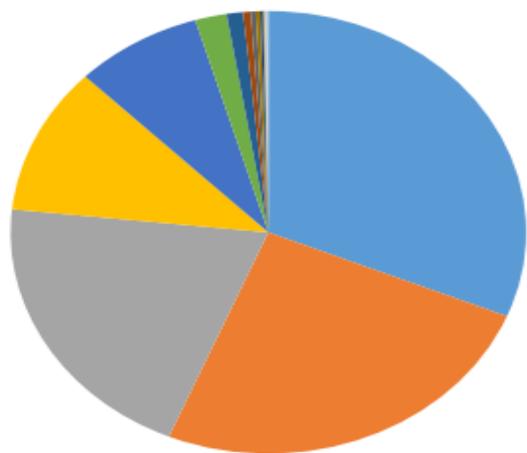
1. 加碼：電腦及週邊(廣達、奇鋌、緯穎)、其他電子業(貿聯-KY)、電子零組件(川湖、台光電、健策、金像電)、通信網路業(智邦)
2. 減碼：半導體(台積電、聯發科)

	2025年5月	比重	2025年4月	比重
1	台積電	7.34	台積電	9.02%
2	台光電	4.67	聯發科	6.36%
3	川湖	4.41	川湖	4.22%
4	聯發科	4.21	廣達	3.64%
5	健策	4.15	台光電	3.15%
6	廣達	3.85	貿聯-KY	3.11%
7	奇鋌	3.76	健策	2.99%
8	智邦	3.71	奇鋌	2.87%
9	緯穎*	3.7	智邦	2.80%
10	貿聯-KY	3.65	力旺	2.61%

資料來源：第一金投信，2025/05/31，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



■ 半導體 31.19	■ 電子零組件 25.12
■ 電腦及週邊 20.35	■ 通信網路業 10.77
■ 其他電子業 7.99	■ 光電業 1.98
■ 電子通路業 1.03	■ 電機機械 0.47
■ 化學工業 0.33	■ 汽車工業 0.26
■ 運動休閒 0.17	■ 航運業 0.06
■ 金融業 0.04	■ 貿易百貨 0.04
■ 其他 0.02	■ 水泥工業 0.02
■ 食品工業 0.01	■ 鋼鐵工業 0.01
■ 現金 0.14	

未來展望與投資策略

未來產業及配置策略

■ 配置策略：

- 創新/電子目前持股各99%/99.2%，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相對看好半導體代工先進製程/先進封裝、IC設計/測試介面、AI雲端、散熱、AI新世代規格受惠股、edge AI。近期持股加碼AI雲端零組件，減碼非AI/傳產股。
- IMF/OECD/世銀下修全球GDP年增率。美國密大信心6月大幅轉好、綜合PMI 5月回升，但零售銷售年增率/綜合ISM /CPI/PPI 5月轉差；歐元區5月CPI轉好，但綜合PMI 5月下降、Fed再度下調美國25年GDP；大陸官方綜合PMI /財新服務業PMI/零售銷售5月回升，但工業產值/固定資產投資/出口/財新製造業PMI 5月轉弱；台灣出口/外銷訂單5月很好、主計處預估H1 GDP年增5.3%/出口年增22%很好，但主計處預估H2 GDP年增1%/出口較H1衰退11%；日本工具機訂單5月還好，但出口5月衰退；南韓5月出口轉衰退。全球總經數據仍有好有壞，市場期待Fed 25/26年等待何時持續降息、ECB 5月再度降息、BOJ 5月也沒升息。
- 未來觀察川普貿易關稅政策(持續明顯變化中、有好轉中)、匯率變化(台幣升值衝擊台股營收/毛利率)、通膨、利率政策、半導體庫存調整，仍相對看好半導體代工先進製程/先進封裝、IC設計/測試介面、AI雲端、散熱、AI新世代規格受惠股、edge AI。

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	RR4*
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 RR4。

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)

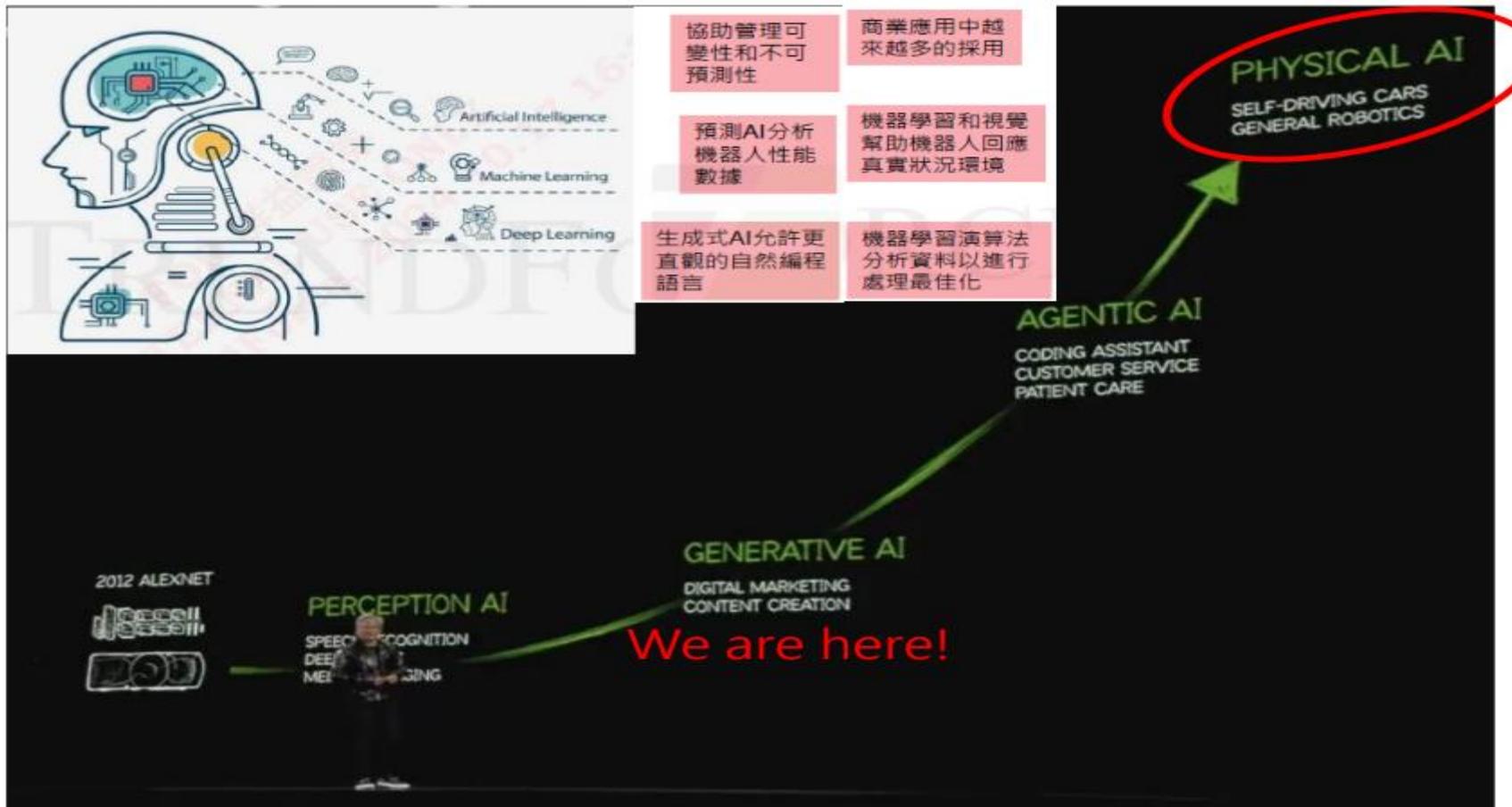
資料來源：第一金投信；*本基金為股票型，主要投資於國內上市及上櫃電子類股，故本 基金風險等級為 RR5。

產業發展趨勢



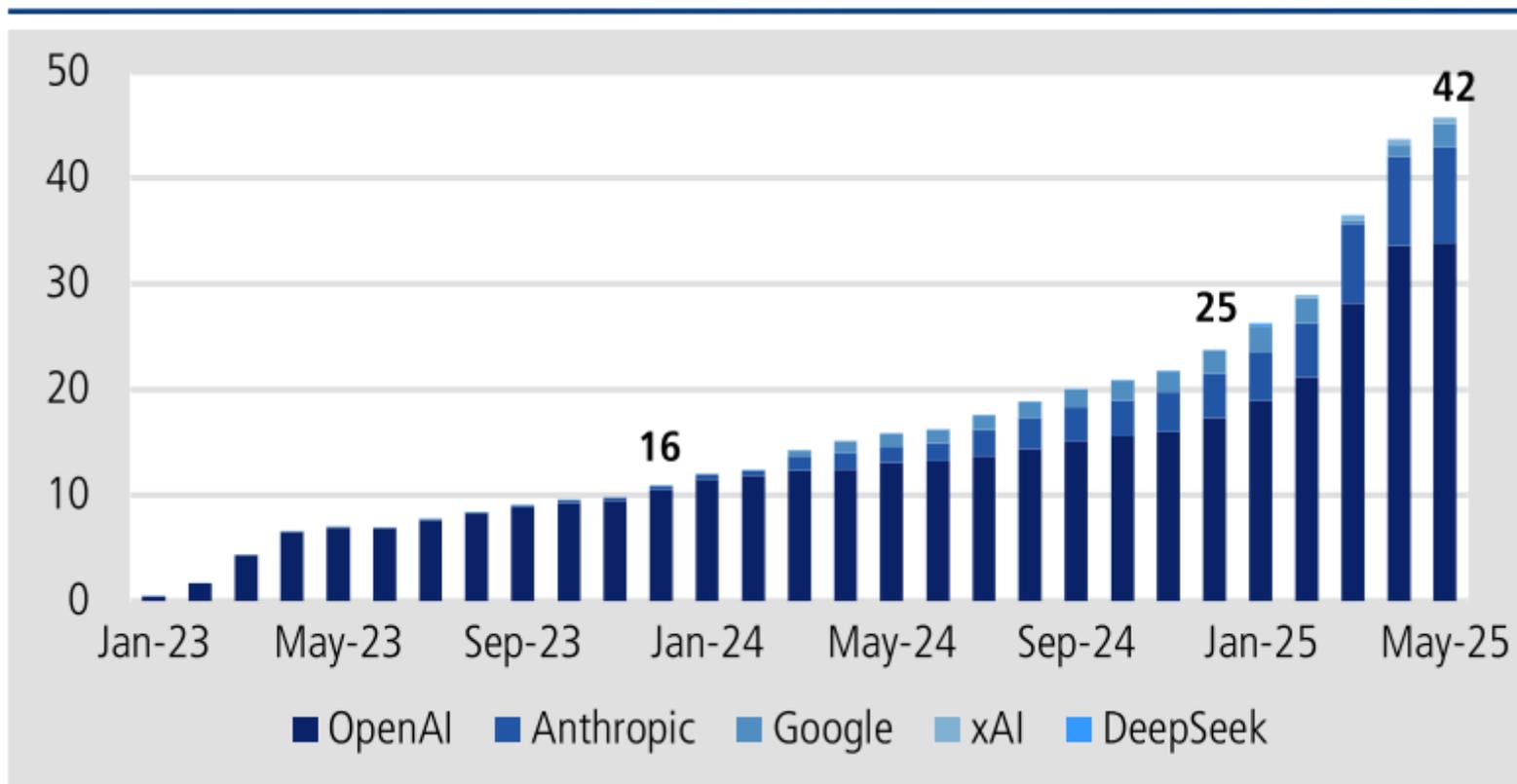
AI成長空間仍大

未來AI算力需求仍有百倍成長空間



美國企業導入AI快速提升中

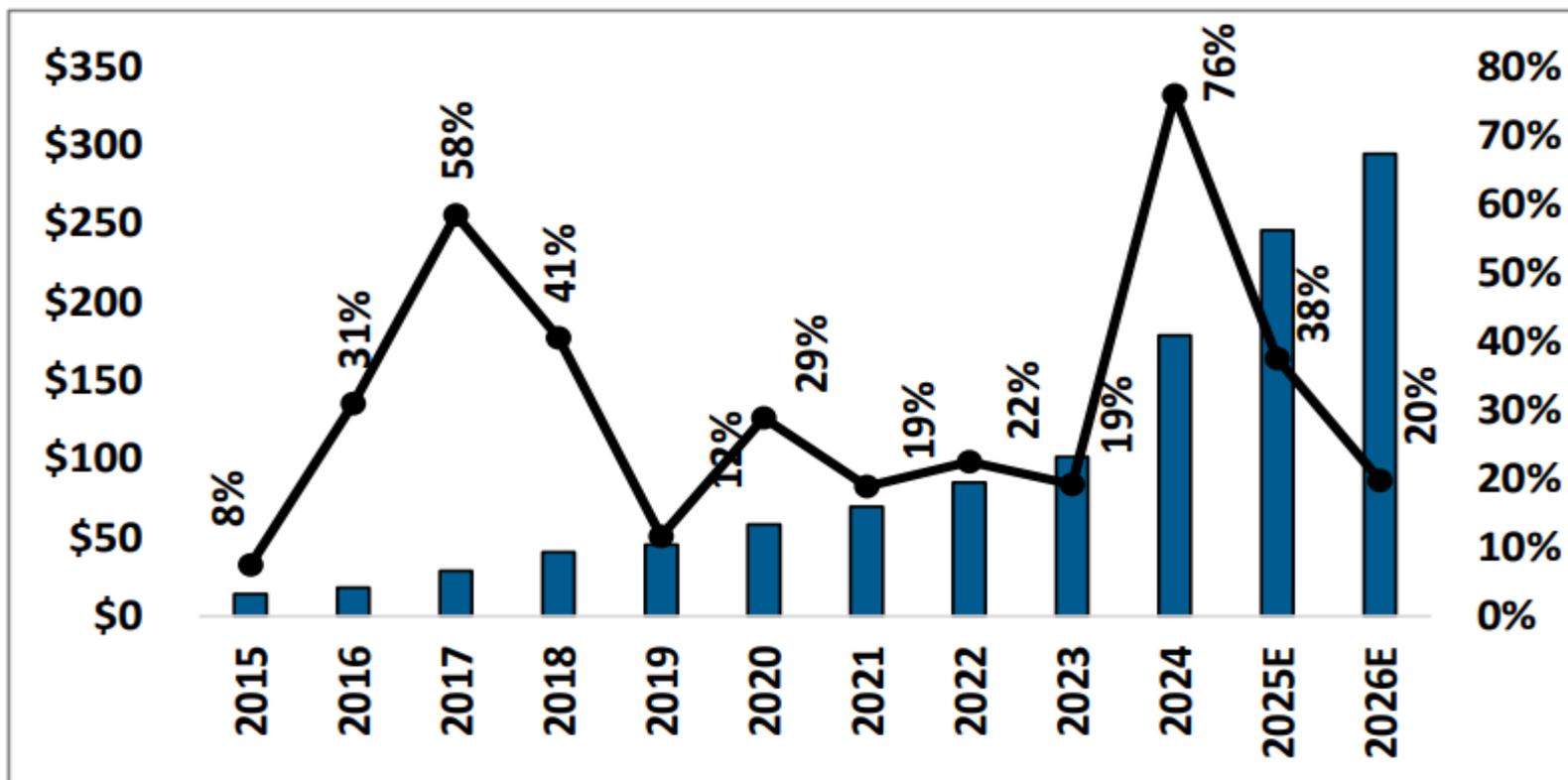
美國企業付費訂閱使用AI模型/平台/工具的比例，百分比



北美CSP持續上修資本支出

北美四大CSP資本支出

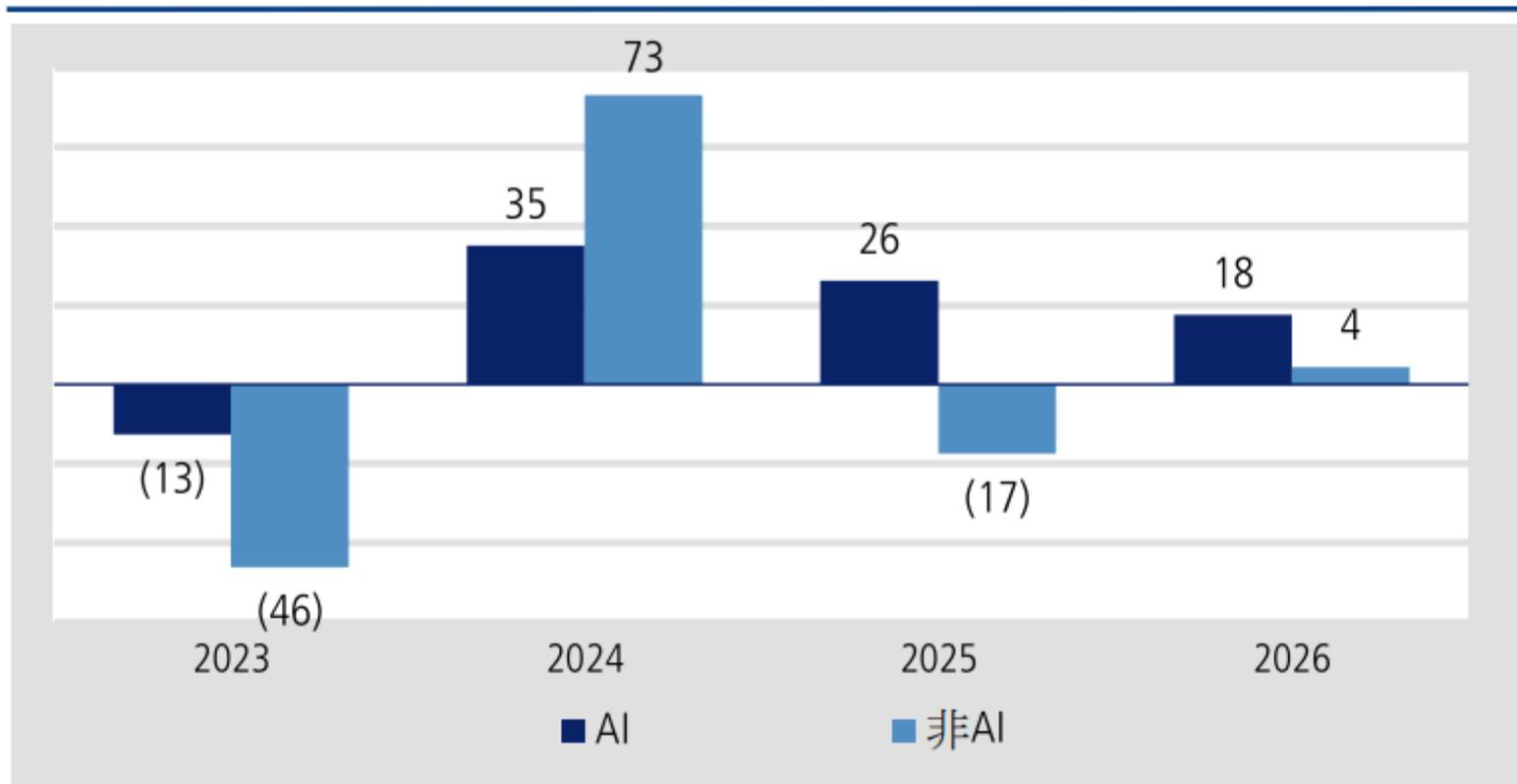
\$ in Billions, Y/Y % Change



資料來源：650 Group、J.P. Morgan estimates、2025/6/20

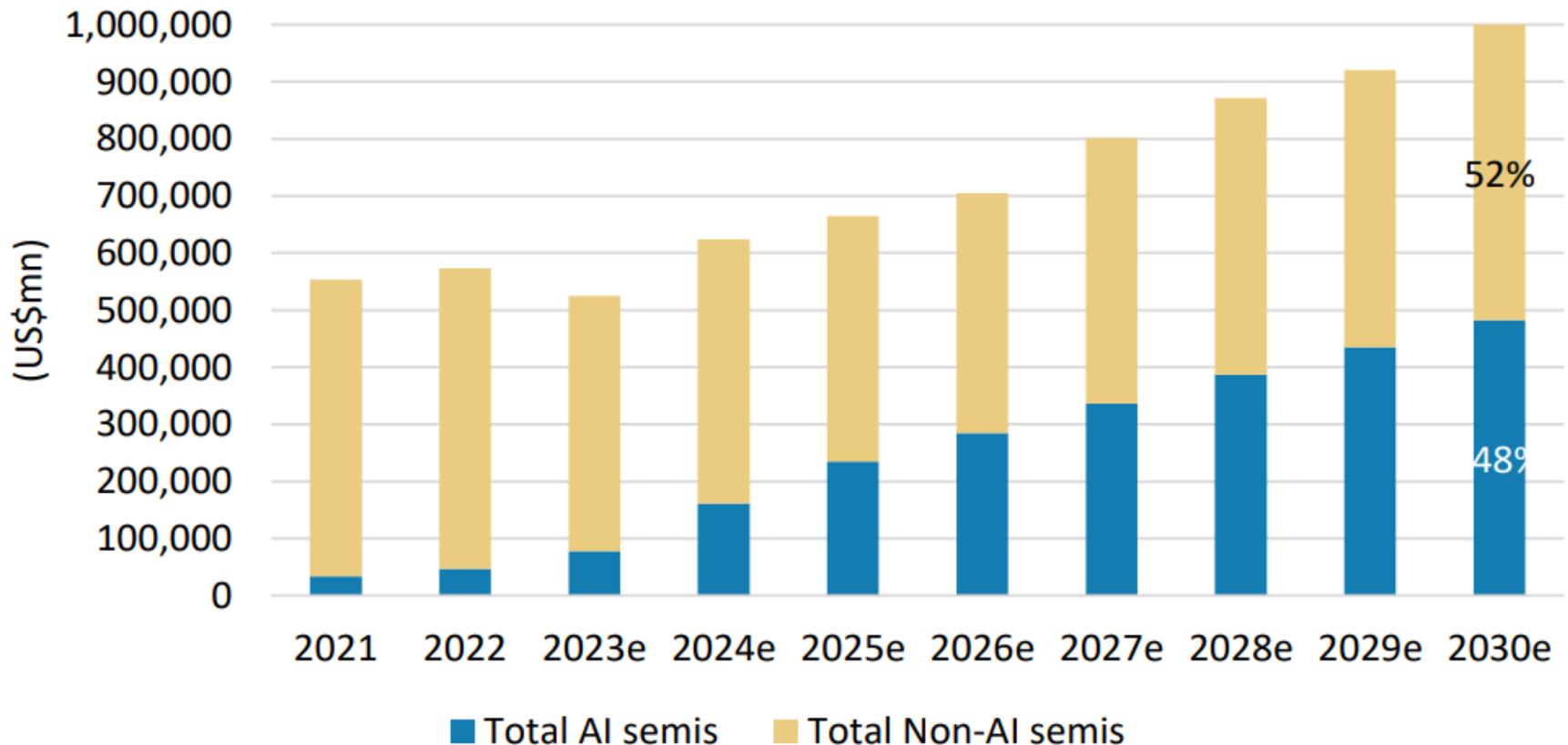
AI獲利持續成長中

AI股與非AI股歷年獲利年增率(%)



AI半導體持續大幅成長中

全球半導體營收(AI與非AI)



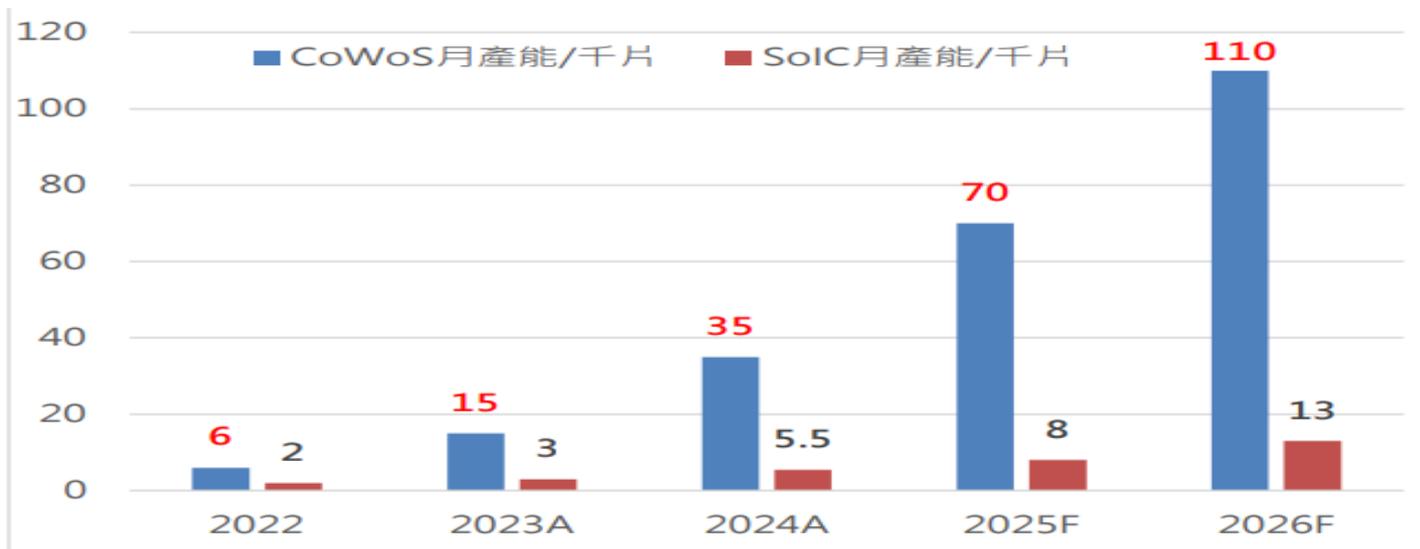
AI ASIC成長力道將高於GPU

全球AI加速器市場規模預估

	2024	2025E	2026E	2027E
GPGPU (Units m)				
NVIDIA	3.9	5.9	7.7	7.2
AMD	0.5	0.6	0.8	0.9
Others	0.7	1.3	1.9	3.4
Total	5.1	7.9	10.4	11.5
YoY	160%	55%	32%	11%
ASIC (Units m)				
Google	2.8	3.0	3.3	4.3
AWS	0.9	1.7	2.3	3.1
Meta	0.2	0.5	0.8	1.3
MSFT	0.1	0.0	0.4	1.0
Other ASICs	0.3	0.8	1.0	2.0
Total	4.2	6.0	7.8	11.6
YoY	125%	43%	30%	50%

AI需求下修後再上修因此仍大幅成長

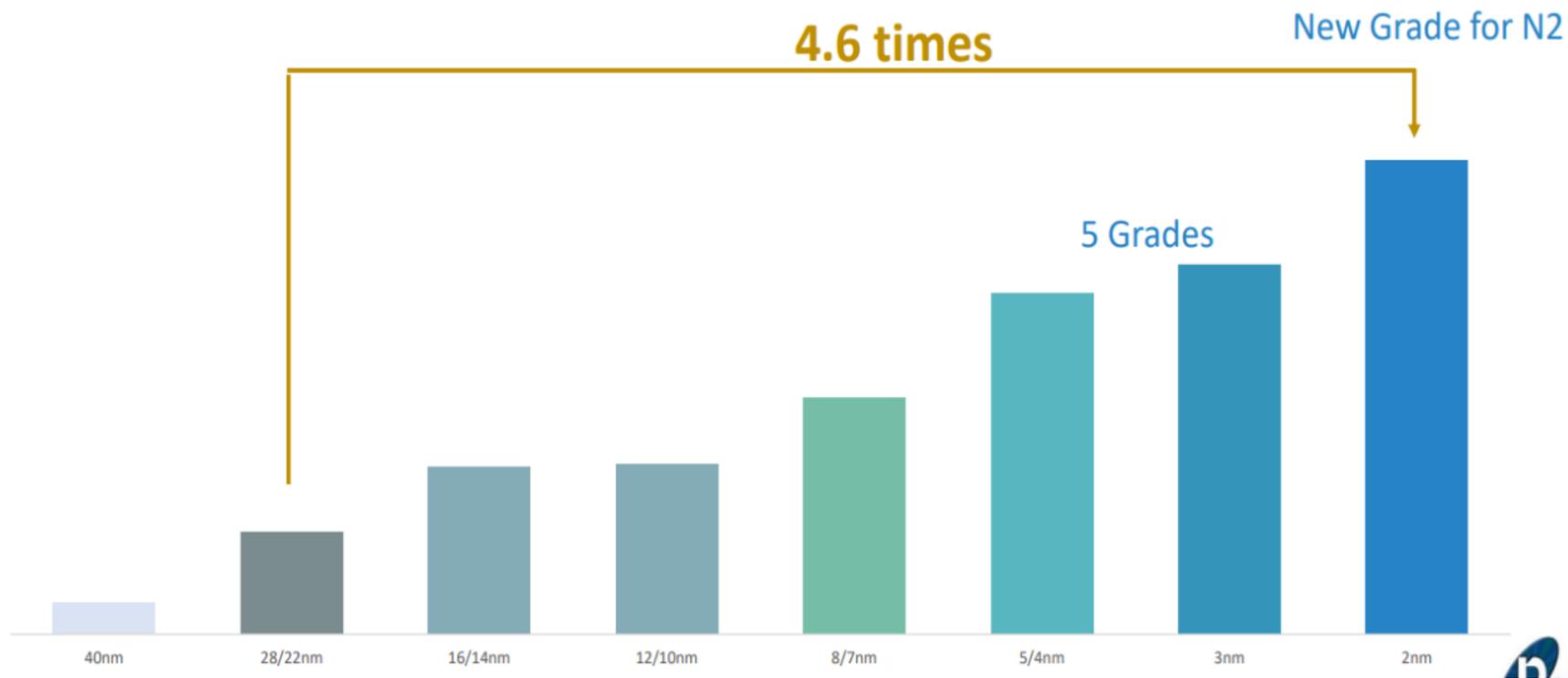
台積電先進封裝產能規劃



TSMC 2.5D先進封裝	2022	2023A	2024A	2025F	2026F
CoWoS月產能/千片	6	15(4Q23)	35(4Q24)	70(4Q25)	110(4Q26)
產能YoY	n/a	150%	133%	100%	57%
TSMC 3D先進封裝	2022	2023A	2024A	2025F	2026F
SoIC月產能/千片	2-3	3-4	5-6	8	12-15
產能YoY	n/a	50%	50%	>40%	>50%

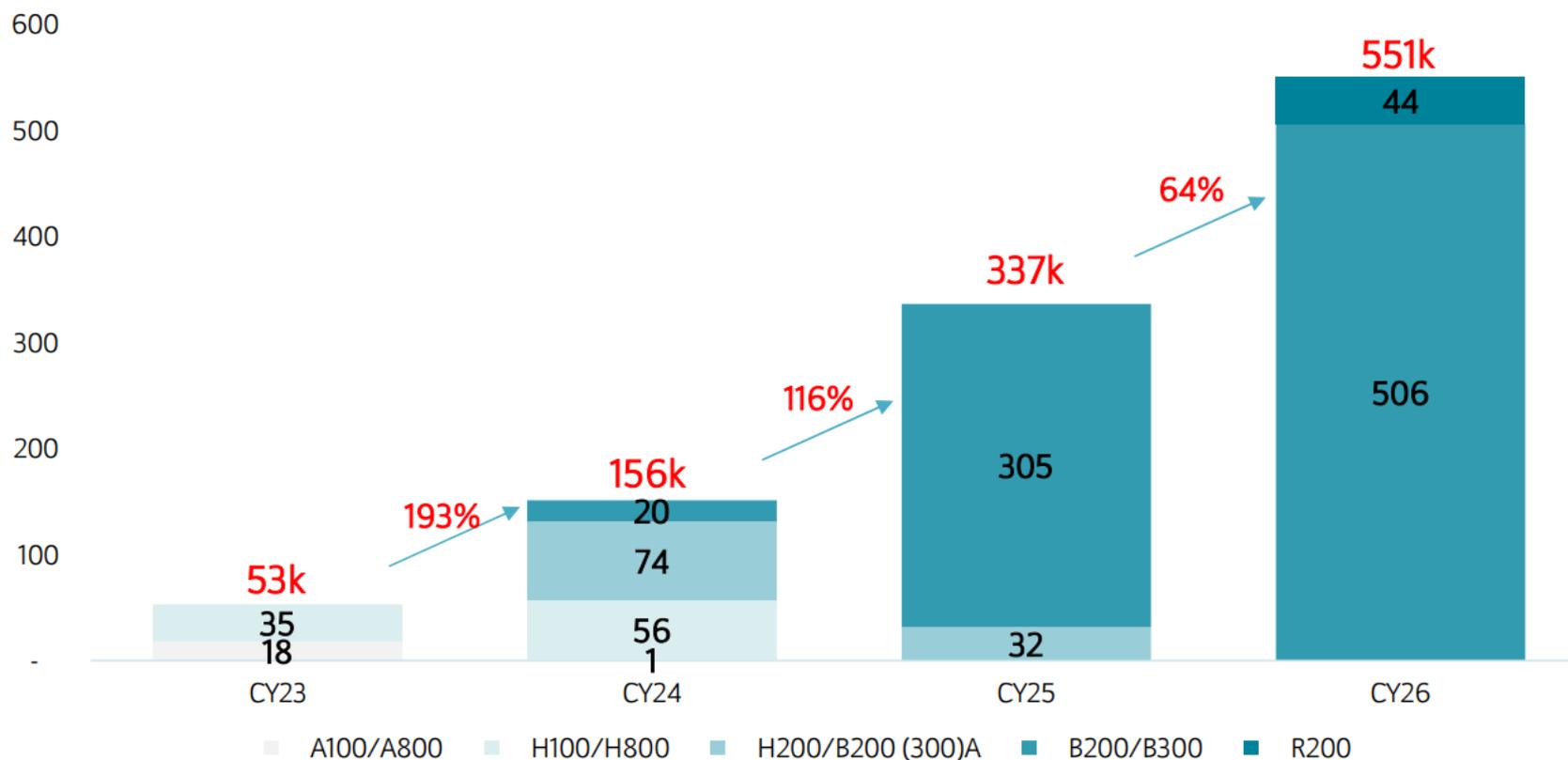
先進製程將帶動再生晶圓更多需求

再生晶圓未來需求強



nVidia AI GPU需求仍持續成長

nVidia AI GPU CoWoS產能預估(單位: 千片晶圓)



AI相關主晶片成長可期

CoWoS客戶別組成

TSM %	2023	2024	2025	2026	TSM capacity	2023	2024	2025	2026
NVDA	54%	52%	52%	52%	NVDA	53,339	156,240	346,800	528,675
AVGO	19%	17%	12%	18%	AVGO	18,500	50,824	82,800	139,650
AWS	18%	12%	12%	14%	AWS	18,200	37,220	78,750	169,575
AMD	4%	11%	8%	6%	AMD	4,000	32,572	51,900	54,330
MSFT	0%	1%	2%	2%	MSFT	0	1,950	13,500	19,950
XLNX	3%	1%	1%	1%	XLNX	2,600	3,451	6,750	9,975
INTC	1%	2%	1%	1%	INTC	1,000	4,972	6,750	9,975
Others	2%	4%	12%	6%	Others	2,000	12,772	79,350	65,370
Total	100%	100%	100%	100%	Total capacity	99,639	300,000	666,600	997,500

H2進入年成長谷底但明年起爬升

TSMC單季營收年成長率預估



明年ASIC/光收發器成長更大

市場預估AI加速器出貨量

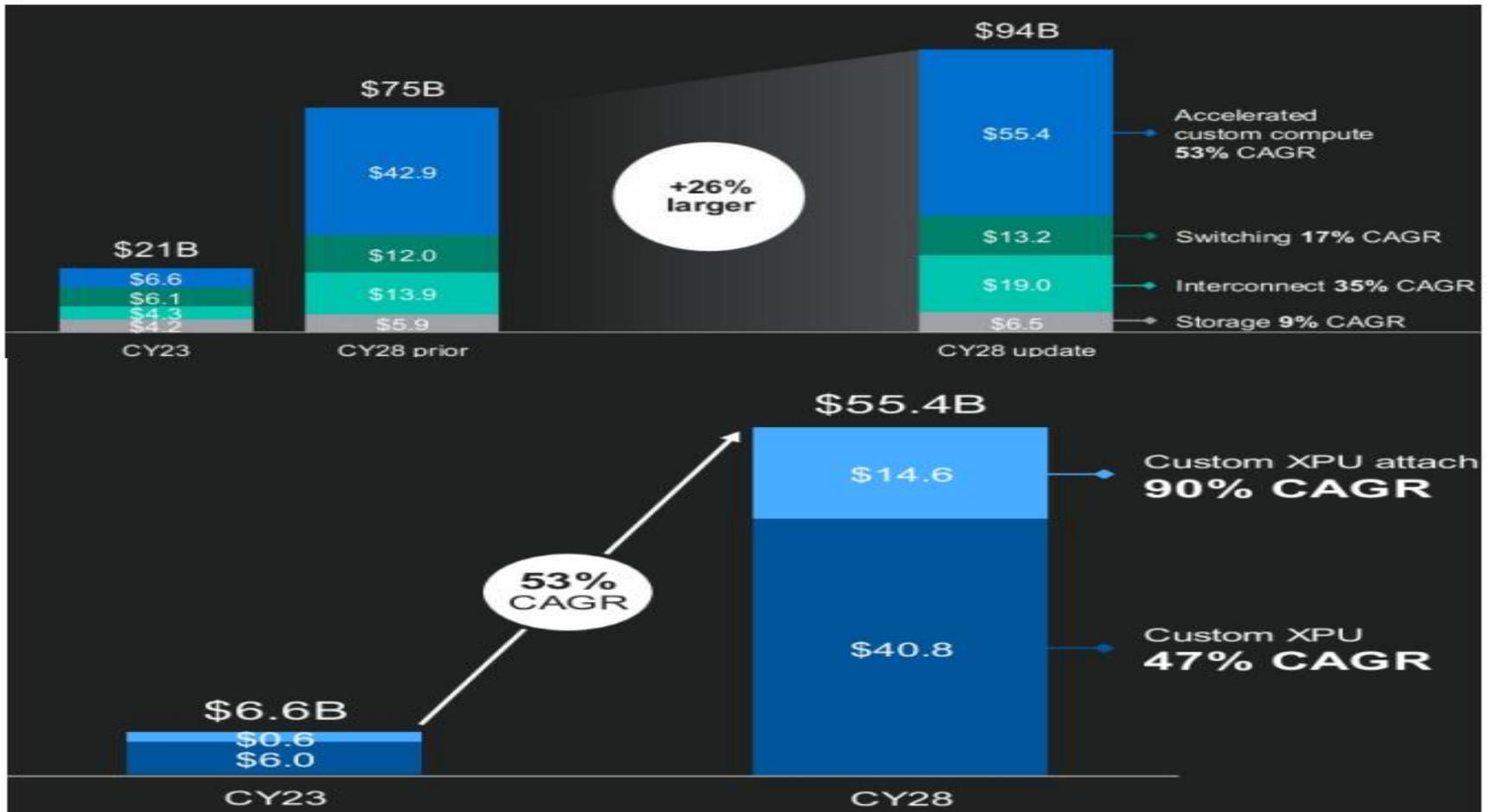
單位：百萬	2025	2026
NVIDIA	6	7.5
Trainium	1.5	2.3
TPU	1.8	2.5
MTIA	0.5	0.9

市場預估光收發模組出貨量

單位：百萬	2025	2026
800G	17~19	37
1.6T	1.5~2.5	5

Marvell上修AI市場規模

Marvell預估資料中心市場規模



AI帶動CCL/PCB產值大增

AI CCL/PCB價格比較表

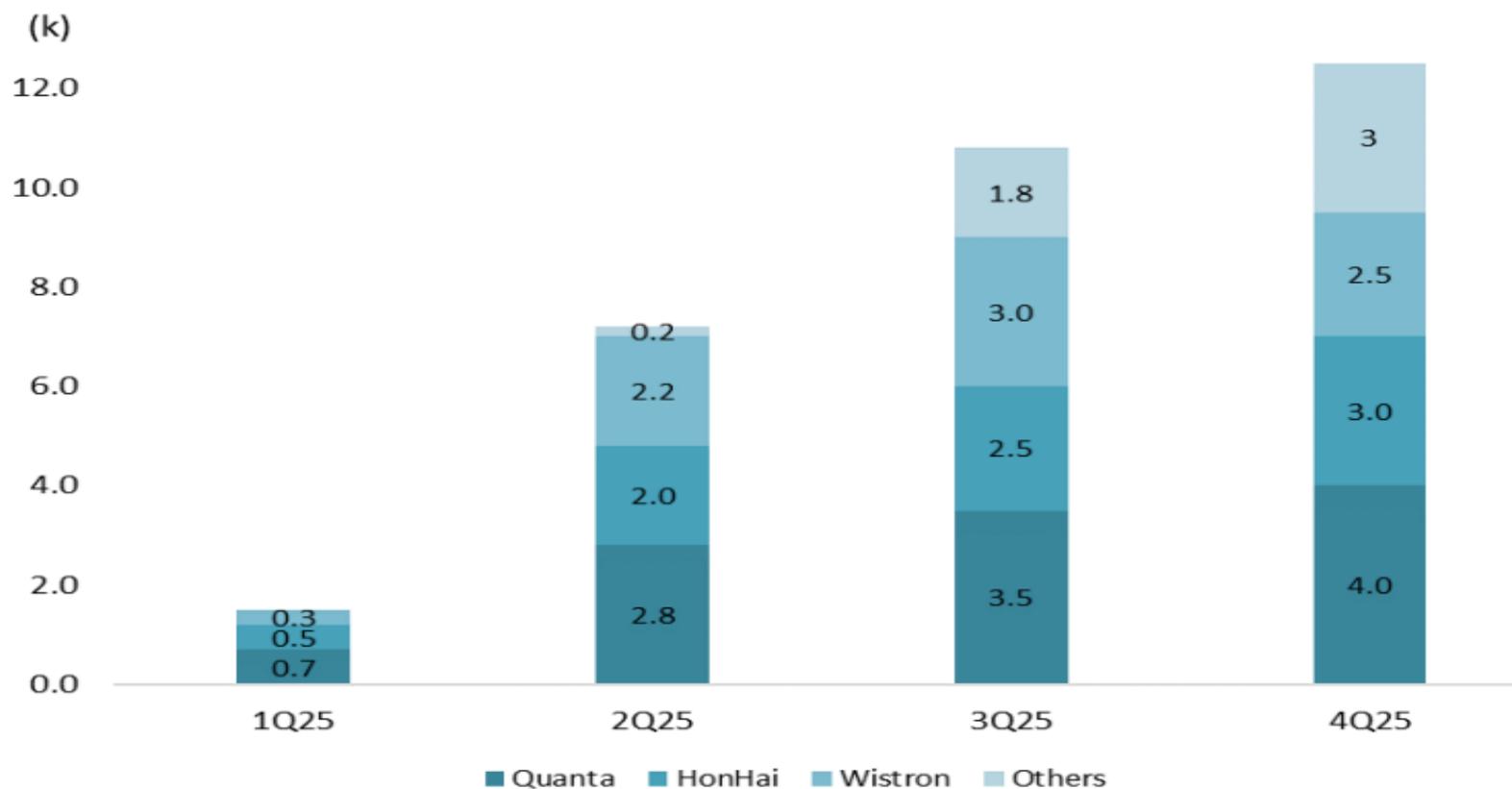
CCL	價格比值
M4	100
M6	130-200
M7	300
M8	450以上

伺服器主板	CCL等級	價格比值
Eagle Stream	M6	100-200
GB200 Compute Board	M7	250-350
美系CSP 第2代、第2.5代UBB	M8	400-500

	CCL等級	PCB層數
800G	M8	38-48
400G	M7	24-36
100G	M6/M7	16-20

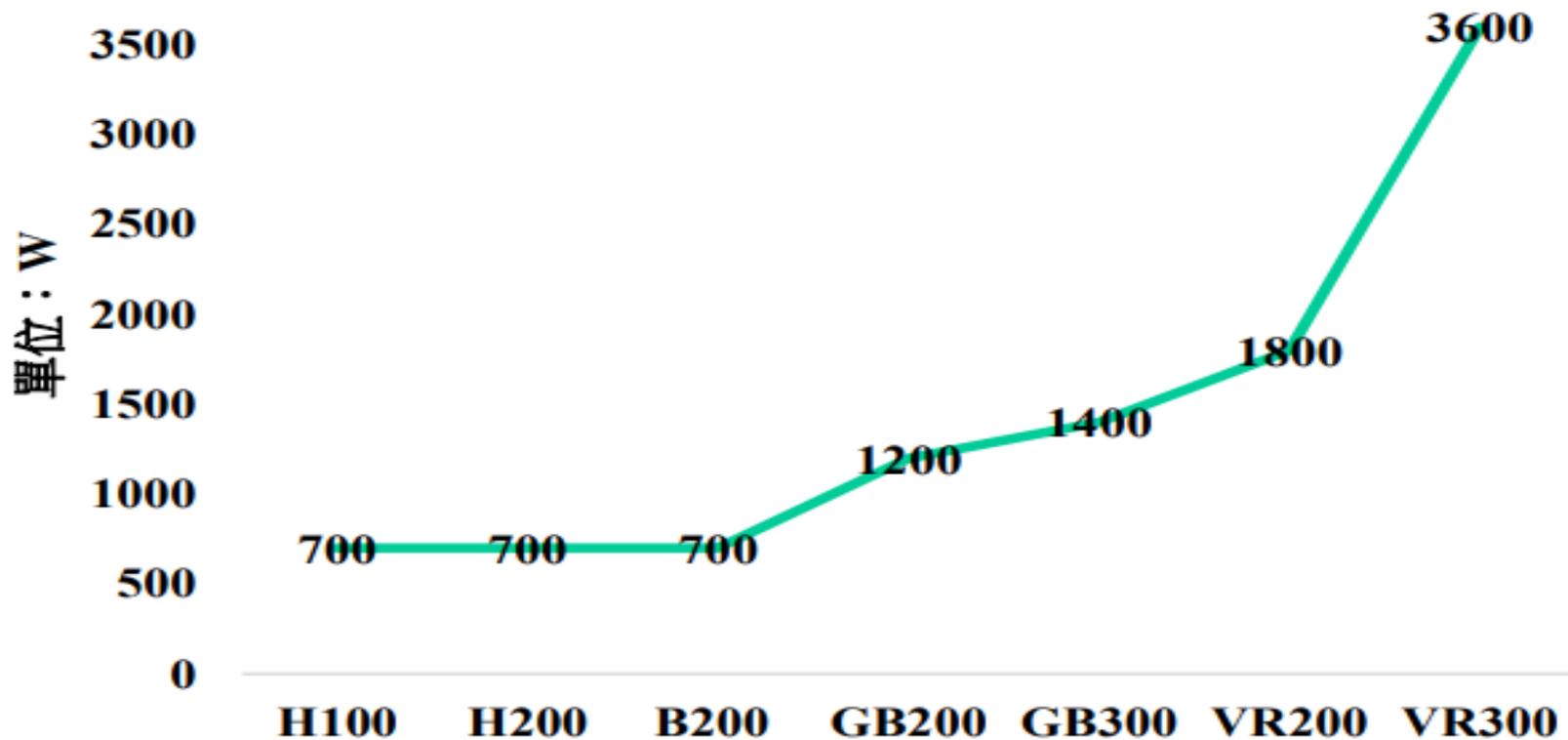
nVidia AI新伺服器組裝量上升中

GB200 伺服器季度出貨量



AI GPU電源功耗持續大幅上升中

NVIDIA GPU瓦數持續上升



【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驗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。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價款，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。投資人以非本國幣計價之貨幣換匯後投資本國基金者，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申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、投資地區經社社會變動、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