第一金美元優選收益非投資等級債券ETF基金

(本基金之配息來源可能為收益平準金)

投資優勢

2025年9月

本基金指數編製規則聚焦以美國為主的全球成熟國家,並排除中國之公司發行之美元計價非投資等級債券,排除高違約風險的CCC債,且全數為優先級債券,具備產業分散與流動性高的優勢,滿足投資人掌握投資趨勢,同時兼顧風險考量。

經理人評論

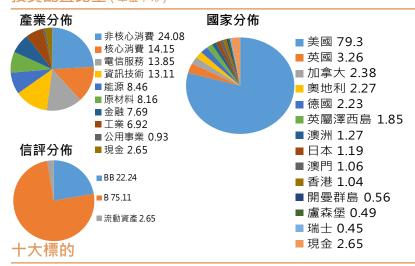
9月FOMC會議決議降息一碼、聲明中指出就業市場下行風險增加。不過、在最新經濟預測中、聯準會同步上修了今後三年的GDP成長率、並下調未來兩年的失業率、顯示對經濟前景維持樂觀。主席Powell會後說明此次降息屬於預防性調整。通膨預測方面、聯準會雖上調明年通膨、但仍預期2027年將回落至2.1%。Powell說明關稅對通膨的影響為一次性、且勞動市場疲弱、薪資推升通膨的螺旋效應難以出現、利率政策仍保有觀察空間。

就業數據則顯示降溫持續。8月非農新增僅2.2萬人‧遠低於去年同期新增約7萬人。需求端疲弱外‧供給端亦未改善‧勞動參與率低於疫情前‧移民勞動力也減少‧形成供需同步降溫的脆弱平衡。

物價方面·8月CPI年增率升至2.9%·核心CPI年增率則持平於3.1%。細項來看·能源部分隨OPEC宣布提高產量·油價壓力後續可望趨緩。商品部分·二手車受基期影響貢獻度提高·但隨後續基期墊高·影響將減弱·美國通膨仍可控。

市場風險偏好延續·9月美國非投資等級債利差收斂。本ETF持續聚焦短存續期間債券·以降低利率敏感度並兼具防禦特質·有助投資人在震盪環境中維持穩健配置。後續將持續關注政策動向與資金流向變化。

投資配置比重(單位:%)



資產名稱	產業別	國家別	比重(%)
NLSN 9.29 04/15/29	電信服務	美國	2.57
IEP 10 11/15/29	金融	美國	2.57
PETSAF 9 1/2 10/15/29	非核心消費	美國	2.53
SPLS 10 3/4 09/01/29	非核心消費	美國	2.51
CRWV 9 1/4 06/01/30	資訊技術	美國	2.51
DTV 8 7/8 02/01/30	電信服務	美國	2.44
USACUT 9 3/4 05/15/29	核心消費	美國	2.44
EGBLFN 12 11/30/28	非核心消費	英國	2.37
MIK 5 1/4 05/01/28	非核心消費	美國	2.36
PRIHEA 9 3/8 09/01/29	核心消費	美國	2.34

基金小檔案

成立日期 2025/2/25

基金類型 ETF

風險屬性 RR3

計價幣別 新台幣

基金級別 配息型

基金規模 70.33億台幣

總持債數 119

参考指標 彭博優選美元非投資等級1-5年

BB 至B 債券指數

基金經理 王心妤

保管銀行 彰化銀行

20億元(含)以下:0.4%;

30億元以上:0.3%

每年30億元(含)以下:0.16%;30億元以

保管費率 上~100億元(含)以下:0.1%;100億元以

上: 0.06%

買回付款 申請日後次7個營業日內(一般 T+5 日)

平均信評 * B 平均存續期間 2.01年

基金平均信評取各投資標的之三大信評機構(Moody's, S&P, Fitch) · 以具備上述三大信評機構(其中一家或多家以上)之債券納入計算之資產項目 · 再依各債券所佔基金總持股部位比例 · 計算加權平均信評分數。信用評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。

類別 Bloomberg Code ISIN Code

新台幣 00981B TT TW00000981B0

以上資料來源: Morningstar (各期間、各年度績效表現、統計指標)、第一金投信(產品優勢、投資組合內容、國家/產業類型配置、十大標的)・截至2025/09/30

第一金美元優選收益非投資等級債券ETF基金

(本基金之配息來源可能為收益平準金)

各期間績效表現(單位:%)

2025年9月

類別	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立以來
新台幣	4.36	-3.26	-	-	-	-	-	-4.06

各年度績效表現 (單位:%)

H 1 2 18 17 (+ m : 70)										
類別	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
新台幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

 統計指標(單位:%)

 6個月
 1年

 年化
 年化
 年化
 年化

 標準差
 夏普值
 標準差
 夏普值

 新台幣
 11.07
 0.88

以上資料來源: Morningstar (各期間、各年度績效表現、統計指標)、第一金投信(產品優勢、投資組合內容、國家/產業類型配置、十大標的). 截至2025/09/30

【第一金ETF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及基金之相關投資風 險已揭露於基金之公開說明書中,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)或公開資訊觀測站 (mops.twse.com.tw)下載。有關各ETF基金特性、投資人應負擔之成本費用及相關投資風險等資訊,交易前應詳閱基金公開說明書。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。ETF基金自成立日起至上市/上櫃日前(不含常日) <mark>申購及買回</mark>。掛牌上市/上櫃前參與申購所買入的每單位淨資產價值・不等同於基金掛牌上市/上櫃後之價格・參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市/上櫃日止 之期間·基金價格波動所產生折/溢價之風險。ETF基金以新臺幣計價·而所投資標的有價證券可能為新臺幣以外之計價貨幣·因此幣別轉換之匯率產生變化時·ETF基金可 能承受相關匯率波動風險可能使基金報酬與投資目標產生偏離。ETF基金需負擔之相關費用,包括每日進行部位調整產生之交易價格差異與交易費用及基金其他必要之費用 (如經理費、保管費、上市/上櫃費等),將影響所有ETF基金追蹤表現。本資料所揭露之ETF基金,如有追蹤指數績效或殖利率之表現。投資人需明瞭 代表個別ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證,不同時間進場投資,其結果將可能不同,且並未考量交易成本」。**ETF基金採指數化** 策略・將基金資產分別投資於與標的指數成分證券或相關的期貨標的・為達所追蹤標的指數績效表現・基金將維持一定程度之曝顯部位・若有特殊政經情事或交易市場系統 性風險因素,或標的指數成分證券出現(1)交易量不足(2)暫停或停止交易等情形時,將造成基金無法交易、期貨保證金追繳等情況時,將使基金面臨流動性風險。主要投資 於所追蹤之標的指數相關之有價證券及證券相關商品。ETF基金指數所追蹤投資之國家可能發生政治、社會、經濟變動或法規變動的風險,如各國選舉結果、勞動力不足 罷工、暴動、戰爭、兩岸關係之發展與變化、重大天然災害(如颱風或地震)、法令環境變動(如專利、商標或關稅等稅務法規的改變)、經濟條件(如通貨膨脹、國民所水準) 等,均可能使所投資之市場造成直接性或間接性的影響,進而影響ETF基金淨值之漲跌。經理公司將盡善良管理人之注意義務,惟不表示風險得以完全免除。本資料提及之 經濟走勢預測不必然代表該基金之績效,基金投資風險請請閱基金公開說明書。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。以過經濟走勢預測不必然代表該基金之績效,基金投資風險請請閱基金公開說明書。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。基金風險報酬等級,依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。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或其他投資風險。投資人就金融消費爭議事 件應先向本公司提出申訴,本公司客服專線:0800- 005-908,若投資人不接受處理結果者,得向中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會或金融消費爭議處理機構申請 評議。中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會電話:(02)2581-7288,財團法人金融消費評議中心電話:0800-789-885。 本基金經金管會核准,惟不表示絕無風險。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

本基並經正官官依准、作不表示經無風險。由於非投資等級債分之信用許等不達投資等級或求經信用計等。上對利率契劃的數學是經過的數學是經過的不保證基金之是低投資收益;基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外,不負責本基金之盈虧,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。本基金使用之標的指數為「影博優選美元非投資等級 1-5 年 BB 至 B 債券指數」,該指數為客製化指數,與傳統指數間之差異可能會導致指數型商品在持債配置上偏重於例如特定主題、性質、大小規模等之債券,使該指數型商品績效表現未必適宜與傳統指數之表現比較等相關風險,經理公司不保證該指數績效在任何時候的表現均優於市場行情,在某些市場環境下,指數績效亦可能落後市值加權捐數或其他績效指標,且持續時間未知。相較於追蹤市值加權指數之基金,可能有相當比例投資於市值較小之公司。本基金之操作目標在於追蹤與標的有數相關之報酬,而標的成分價格該動(包括但不限於受利多、利空、債券交易市場流動性不足、交易對手之信用風險、利率風險等因素影響)將影響本基金標的指數與標的指數報酬之目標,不因標的指數創烈波動而改變。本基金為達所追蹤標的指數績效表現之效果,需以標的指數成分以及證券相關商品建構基金整體曝險部位故基金整體曝險比重、證券相關商品相對於標的指數或成分之單日正逆價差、持有之證券相關商品與現實之相關性、投資組合成分之價格波動等因素,將影響基金整體與資組合與標的指數報酬之偏離程度。本基金得投資於由金融機構發行之與總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity,TLA()債券及符合自有資金及合格債務最低要求(Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities,MREL)之債券,投資該類債券之總金額,不得超過本基金淨資產價值之百分之三十,該類債券可能包括金融領域集中度風險、流動性風險、轉換風險及未知風險等相關風險。本基金得投資符合美國 Rule 144A 規定之債券,該債券屬私募性質,較可能發生流資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。

【ETF基金配息相關揭露】

ETF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;各ETF基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金配息前應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。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。基金配息不代表基金實際報酬,且過去配息不代表未來配息;各子基金淨值可能因市場因素而上下波動。配息組成項目揭露於公司網站(www.fsitc.com.tw)。本基金配息將優先參考基金投資組合或指數之平均票面利率、收益率或股息率為目標,盡可能貼近合理之息率範圍,但若發生非經理公司可控之因素,如配息前基金出現大額買回,導致受益憑證單位數大幅變動,則經理公司將配合調整基金收益分配之配發率(實際分配之收益/經會計師查核後之可分配收益),以期達到合理貼近之息率範圍。

配息組成項目揭露於基金經理公司網站(www.fsitc.com.tw)。ETF基金配息將優先參考基金投資組合或指數之平均票面利率、收益率或股息率為目標,盡可能貼近合理 之息率範圍,但若發生非經理公司可控之因素,如配息前基金出現大額買回,導致受益憑證單位數大幅變動,則經理公司將配合調整基金收益分配之配發率(實際分配之收 益/經會計師查核後之可分配收益),以期達到合理貼近之息率範圍。基金之配息來源可能為收益平準金(基金之配息來源可能為收益平準金。任何涉及由本金支出的部份, 可能導致原始投資金額減損。)

【海外ETF基金基金淨值】

海外債券與海外非投資等級債券類型ETF基金,基金淨值以新臺幣計價而基金主要投資標的為債券或期貨,因此匯率波動會影響各基金淨值之計算,而計算盤中估計淨值所 使用的盤中即時匯率,因評價時點及資訊來源不同與實際基金淨值計算之匯率或有差異,因此計算盤中估計淨值與實際基金淨值計算之基金投資組合或有差異,投資人應注 意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差值之風險,經理公司於臺灣證券交易時間內提供的盤中估計淨值僅供投資人參考,實際淨值應以經理公司最終公告之每日淨值為準。 ETF基金以新臺幣計價,而所投資標的有價證券可能為新臺幣以外之計價貨幣,因此幣別轉換之匯率產生變化時,ETF基金可能承受相關匯率波動風險可能使基金報酬與投 資目標產生偏離。

免責聲明:「Bloomberg®」及Bloomberg Index Services Limited(以下稱BISL)將「彭博優選美元非投資等級1-5年BB至B債券指數」,授權第一金投信(「被授權人」)為特定目的使用之。本協議所述金融產品(「第一金美元優選收益非投資等級債券ETF基金」),彭博不予以贊助、背書、銷售、或推廣。對於該金融產品的所有人或交易對手、或任何公眾(成員),彭博末作出有關投資一般證券或特定金融產品的適宜性方面的任何表示或保證。彭博與被授權人之間的關係,只是授權特定商標、商名與服務標章,以及在指數方面的關係,該指數條由BISL在不考慮被授權人或該金融產品的情況下決定、組成、與計算者。在決定、組成、或計算該指數時,彭博無義務或責任將被授權人或該金融產品有人的需求納入考量。彭博不考量。彭博不考責且未參與發行該金融產品的時機、價格或數量等的決策。在包括但不限於有關該金融產品的客戶、或有關該交易產品的管理、行銷、或交易等方面,彭博均不負有任何義務亦不承擔任何責任。

(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)

