第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金
(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

2026年 7月

投資優勢

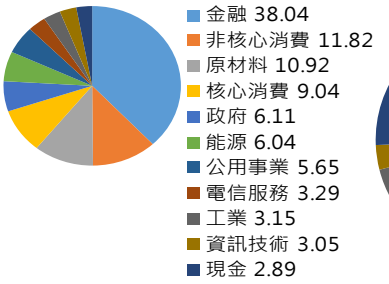
以國際貨幣基金會(IMF)提出的國外資產淨額(NFA)機制來作為篩選投資組合債券的核心方式，評估NFA占GDP比重達-50%以上者，屬於具有較佳償債能力的國家或地區。透過此機制優化基金投資組合之信用品質，達到目標到期債券基金應具備的長期持有與穩定收益的條件。

經理人評論

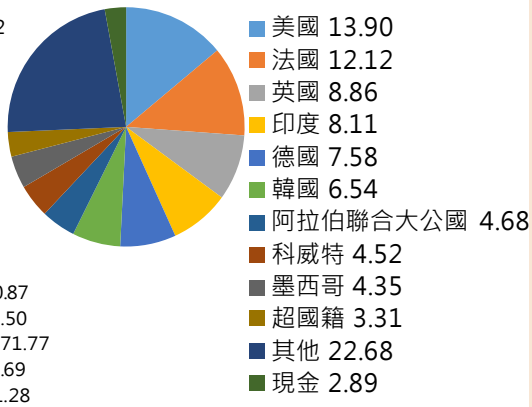
美國6月新增非農就業增幅遜於預期、核心CPI增速回落，美歐企業財報多優於預期，然美伊衝突導致荷姆茲海峽再度封閉、國際油價飆升，美歐債殖利率大幅攀升，而AI泡沫疑慮重燃，信用利差隨風險趨避情緒而擴大，主要債券指數因此下跌。展望後勢，FOMC會議雖維持利率不變但反對票委增加，聯準會主席Warsh模糊策略令市場質疑其對抗通膨決心，美債殖利率急揚且曲線趨於陡峭，惟美伊有望再度達成短期協議、國際油價回落，加以第二輪通膨效應尚不明顯，降低聯準會升息急迫性，而美日聯合干預舒緩美債拋售壓力，研判短期美債殖利率上行風險有限，信用利差隨風險情緒反彈而有望持穩。後續將密切觀察美伊談判進展、荷姆茲海峽通航與俄烏戰爭等地緣政治發展，以及聯準會主席Warsh於Jackson Hole談話，整體市場不確定性猶存，慎防短期波動度攀升風險。

投資配置比重（單位：%）

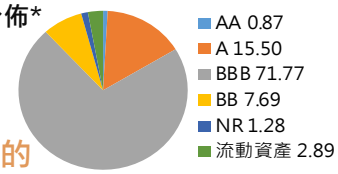
產業分佈



國家分佈



信評分佈*



十大標的

資產名稱	產業別	國家別	比重(%)
NWIDE 4 09/14/26	金融	英國	4.31
SOCGEN 4 1/4 08/19/26	金融	法國	3.47
AFREXI 3.994 09/21/29	政府	超國籍	3.31
ACAFP 4 1/8 01/10/27	金融	法國	3.25
EQPTRC 4 1/4 11/03/26	原材料	科威特	3.24
HYUELE 5 1/2 01/16/27	資訊技術	韓國	3.05
BAYNGR 6 1/8 11/21/26	核心消費	德國	3.05
F 4.271 01/09/27	非核心消費	美國	3.03
VW 3.2 09/26/26	非核心消費	德國	2.81
HYNMTR 6 3/8 04/08/30	非核心消費	美國	2.70

基金小檔案

成立日期	2021/2/2
基金類型	國外債券型
風險屬性	RR2
計價幣別	新台幣、美元、人民幣、南非幣
基金級別	累積型、配息型
基金規模	7.45億台幣
總持債數	52
參考指標	無
基金經理	林邦傑
保管銀行	上海商業銀行
經理費率	未滿1年(含)：3.5%/年； 第2~6年：0.5%/年
保管費率	每年 0.12%
買回付款	申請日後次 8 個營業日內（一般 T+6 日）
平均存續期間	0.89年
平均信評 *	BBB
平均殖利率 *	4.43%

基金平均信評係依三大信評公司(S&P、Moody’s、Fitch)給予個別標的之評等，取最高者加權平均計算而得。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。平均殖利率係依各債券於月報期間結束日之到期殖利率，加權平均計算而得。信評分佈資料截至5/29

類別	Bloomberg Code	ISIN Code
累積型新台幣	FSGBFTA TT	TW000T0362A1
配息型新台幣	FSGBFTI TT	TW000T0362B9
累積型美元	FSGBFUA TT	TW000T0362C7
配息型美元	FSGBFUI TT	TW000T0362D5
累積型人民幣	FSGBFCA TT	TW000T0362E3
配息型人民幣	FSGBFCI TT	TW000T0362F0
累積型南非幣	FSGBFZA TT	TW000T0362G8
配息型南非幣	FS4GWBZ TT	TW000T0362H6

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2026/07/31

第一金投信 FSITC

第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金
(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

2026年 7月

各期間績效表現（單位：%）

類別	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立以來
累積型-新台幣	2.55	3.82	4.26	11.37	8.24	18.80	5.40	2.69
配息型-新台幣	2.50	3.72	4.11	11.20	8.08	18.97	4.78	2.00
累積型-美元	0.87	1.63	1.98	4.56	10.71	18.81	-3.52	-4.79
配息型-美元	0.99	1.80	2.13	4.68	10.78	19.31	-2.80	-4.08
累積型-人民幣	0.13	0.14	0.24	1.24	4.83	9.94	-10.53	-10.74
配息型-人民幣	0.20	0.24	1.23	2.05	5.64	10.83	-9.95	-10.17
累積型-南非幣	1.57	3.43	3.58	6.14	15.59	29.27	13.91	11.73
配息型-南非幣	1.38	3.69	4.01	6.40	16.07	29.79	16.63	14.39

各年度績效表現（單位：%）

類別	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
累積型-新台幣	-	-	-	-	-	-	-10.68	3.84	11.01	2.00
配息型-新台幣	-	-	-	-	-	-	-11.12	3.60	11.26	2.01
累積型-美元	-	-	-	-	-	-	-17.93	5.37	6.22	6.24
配息型-美元	-	-	-	-	-	-	-17.60	5.19	6.68	6.18
累積型-人民幣	-	-	-	-	-	-	-17.85	3.27	3.96	3.26
配息型-人民幣	-	-	-	-	-	-	-17.96	3.16	4.06	3.09
累積型-南非幣	-	-	-	-	-	-	-15.21	11.08	9.73	7.56
配息型-南非幣	-	-	-	-	-	-	-13.44	10.41	10.55	7.31

統計指標（單位：%）

類別	6個月		1年	
	年化標準差	年化夏普值	年化標準差	年化夏普值
累積型-新台幣	3.48	-0.81	3.57	-0.75
配息型-新台幣	3.46	-0.88	3.58	-0.84
累積型-美元	1.05	-0.49	0.92	0.70
配息型-美元	1.01	-0.18	0.88	0.87
累積型-人民幣	0.73	0.68	0.68	1.50
配息型-人民幣	0.75	0.72	1.12	1.73
累積型-南非幣	0.71	-0.32	0.72	1.04
配息型-南非幣	1.40	-0.30	1.07	1.11

【第一金投信基金投資風險警語與聲明】第一金投信獨立經營管理。本公司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。基金交易係以長期投資為目的，基金買賣係以自己之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始投資金額，不宜期待於短期內獲取高收益。任何基金單位之價格及其收益均可能漲或跌，故不一定能取回全部之投資金額。共同基金無受存款保險、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。基金可能包含新臺幣計價級別與其它外幣計價級別，如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。投資人與銀行進行外匯交易時會有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。投資人應特別留意，基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數為該申購幣別金額除以面額/單位淨資產價值計，於召開受益人會議時，各計價幣別受益權單位每受益權單位有一表決權，不因投資人取得各級別每受益權單位之成本不同而異。本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，亦不代表基金必然之投資，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本資料提及之企業、個股資訊、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，實際投資需視當時市場情況與經理人操作配置而定。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。有關未成立之基金如有揭露初期資產配置，僅為暫訂規劃，實際投資配置可能依市場狀況而改變與經理人操作配置而定。
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。有關基金應負擔之費用（短線交易費用、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。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。
（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 ）

第一金投信 FSITC

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2026/07/31

第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金
(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

2026年 7月

【目標到期債券基金】

本基金為六年到期基金，但設有機動到期機制。由於本基金之投資組合係以美元為主，提前結算啟動機制(指本基金成立後於「特定年限」當月最後營業日達到「特定價格」目標時，該日即為提前結算日)以累積類型美元計價受益權單位之每單位淨資產價值為計算標準。當下述提前結算要件成立時，本基金之所有計價幣別受益權單位均將啟動提前結算機制。本基金投資南非幣計價之受益權單位意謂著投資人將承擔美元對前述計價幣別之匯率波動風險，並依據匯率變化而可能使投資人產生匯兌損失。本基金所訂「投資於富裕國家之政府或機構所發行之主權債、類主權債及公司債之總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十」及「投資於投資級債券之總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十之限制；所謂「短天期債券」係指剩餘到期年限在三年（含）以內之債券。本基金投資中華民國境內及境外之有價證券，商品風險含有債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險及流動性風險與市場風險、其他投資風險等。又本基金涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。另本基金投資於符合美國Rule144A規定之債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。本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，故投資人可能承擔債券再投資風險或價格風險。由於本基金亦得投資於非投資等級債券，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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。**本基金最高可投資基金總資產 40%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱 CoCo Bond、TLAC 債券及 MREL 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。**本基金期滿或啟動提前結算機制時即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付，本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。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，然本基金仍可能存在違約風險與價格損失風險。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。此外，存續期間將隨著債券的存續年限縮短而逐年降低，並在六年期滿時接近於零。本基金之所有計價幣別受益權單位均將啟動提前結算機制。有關**提前結算機制說明**如下：

1. 特定年限：指自本基金成立日之次一營業日起屆滿四年、四年三個月、四年六個月、四年九個月、五年、五年三個月、五年六個月、五年九個月之當月最後營業日。
2. 特定價格：本基金累積類別美元計價受益權單位之淨資產價值高於或等於美元 11.2 元(基金成立滿 4 年)。3. 本基金之成立日: 2021/02/02

投資人應特別留意：(1)本基金因啟動提前結算機制而存續期間屆滿時，將自動買回受益人於提前結算日所持有之受益權單位全數，其買回價金係以本基金實際完成所有交易之日各類型受益權單位每一受益權單位淨資產價值計算之。(2)本基金所設定之特定價格為基金啟動自動買回之依據，惟在交易過程中可能因市場變動、交易成本或流動性等因素導致結算後之淨值低於特定價格，客戶取得之價金將以基金實際完成所有交易後之報價為準。投資人應瞭解本基金並非保證本基金於特定年限累積類型美元計價受益權單位之每單位淨資產價值將達特定價格。(3)非美元計價受益權單位之淨值可能因匯率等因素影響而小於特定價格。買回費用: 受益人於持有基金到期日前申請買回(不含本基金啟動提前結算機制之情形)，將收取提前買回費用最高2%並歸入基金資產，以維護既有投資人利益。但本基金啟動提前結算機制時，不收取買回費用。

【中國市場風險、人民幣與QFII相關風險警語】

基金以人民幣計價受益權單位淨資產價值者，係以人民幣表示，由於中國大陸地區實施外匯管制，基金可以透過經理公司申請獲准之合格境外投資機構者(QFII)之額度直接投資中國大陸地區當地證券市場，且需遵守相關政策限制並承擔政策變動風險，大陸地區之外匯管制及資金調度限制亦可能影響基金之流動性，產生流動性風險。此外，QFII 額度須先兌匯為美元匯入中國大陸地區後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品，使得結轉匯成本因此提高，故基金亦有外匯管制及匯率變動之風險。人民幣匯率波動可能對人民幣類型每受益權單位淨資產價值造成直接或間接之影響，故申購該類型受益權單位之受益人需承擔人民幣匯率變動之風險。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 。

【其它高風險貨幣相關風險警語】

南非幣: 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，故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。就南非幣匯率過往歷史走勢觀之，南非幣係屬波動度甚大之幣別。倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將會明顯影響基金南非幣別計價受益權單位之每單位淨值。

【配息基金之本金/收益平準金揭示與配息相關聲明】

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。**配息型基金配息前未先扣除應負擔之費用，配息組成項目揭露於公司網站（www.fsitc.com.tw）。基金為有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金(基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)**

（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 ）

第一金投信 FSITC

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2026/07/31