第一金全球非投資等級債券基金(本基金之配息來源可能為本金)

2026年 7月

投資優勢

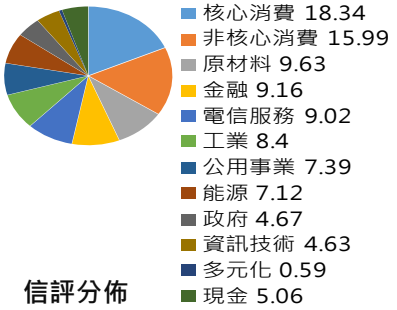
- **穩健投資，收益好給力：**美高收為主，掌握債市甜頭
- **靈活配置，機會多更多：**掌握市場脈動，高配消費、能源與工業
- **嚴控波動，防禦再升級：**嚴控單一債券與個別產業比重，分散風險

經理人評論

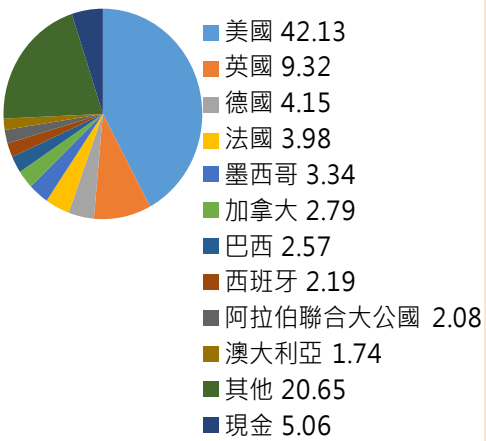
美國6月新增非農就業增幅遜於預期、核心CPI增速回落，然美伊衝突導致荷姆茲海峽再度封閉、國際油價飆升，美歐債殖利率因此彈升，加以AI泡沫與融資需求激增擔憂令信用利差擴大，使得全球高收益債指數下跌。展望後勢，FOMC會議雖維持利率不變但反對票委增加，聯準會主席Warsh模糊策略令市場質疑其對抗通膨決心，美債殖利率急揚，然美伊有望再度達成短期協議，且第二輪通膨效應尚不明顯，降低聯準會升息急迫性，加以美日聯合干預舒緩美債拋售壓力，研判短期美債殖利率上行風險有限；此外，美國內需穩健擴張，歐洲Q2 GDP優於預期顯示能源衝擊對其經濟衝擊較為溫和，美歐企業財報多優於預期，信用利差有望隨風險情緒恢復而回穩。目前本基金平均存續期間為3.56年，藉以防範長端利率上行之風險；同時考量債券信用利差持續處於歷史相對低位，信評選擇將以BB為主。

投資配息比重（單位：%）

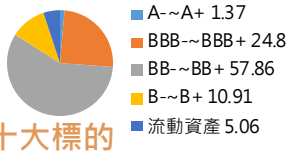
產業分佈



國家分佈



信評分佈



十大標的

資產名稱	產業別	國家別	比重（%）
CE 6.6 11/15/28	原材料	美國	1.54
CVS 7 03/10/55	核心消費	美國	1.37
BPLN 6.45 PERP	能源	美國	1.37
LEEREN 4 1/4 07/01/29	公用事業	美國	1.35
SAMISA 4 3/8 02/15/33	非核心消費	美國	1.28
PEMEX 6 1/2 01/23/29	能源	墨西哥	1.25
DAR 4 1/2 07/15/32	核心消費	美國	1.21
TDG 6 01/15/33	工業	美國	1.14
VZ 6.05 05/14/58	能源	美國	1.12
WEPAHY 5 5/8 01/15/31	原材料	德國	1.11

基金小檔案

成立日期	2009/5/21
基金類型	非投資等級債券型
風險屬性	RR3
計價幣別	新台幣、美元、人民幣
基金級別	累積/配息型、N類型、I類型
基金規模	17.05億台幣
總持債數	146
參考指標	美銀美林全球高收益債券限制指數
基金經理	蔡東穎
保管銀行	永豐銀行
經理費率	每年（一般）1.5% 每年（I類型）0.75%
保管費率	每年 0.17 %
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	3.56年
平均信評 *	BB+
平均殖利率 *	6.42%

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	FSITCGH TT	TW000T0332A4
配息型-新台幣	FSITCGB TT	TW000T0332B2
累積型-美元	FSITCUA TT	TW000T0332C0
配息型-美元	FSITCUB TT	TW000T0332D8
累積型-人民幣	FSITCRA TT	TW000T0332E6
配息型-人民幣	FSITCRB TT	TW000T0332F3
累積型-新台幣N	FSITTNA TT	TW000T0332G1
配息型-新台幣N	FSITTNB TT	TW000T0332H9
累積型-美元N	FSITUNA TT	TW000T0332J5
配息型-美元N	FSITUNB TT	TW000T0332K3
累積型-人民幣N	FSITRNA TT	TW000T0332L1
配息型-人民幣N	FSITRNB TT	TW000T0332M9
累積型-新台幣I	FSITTWI TT	TW000T0332N7

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

第一金全球非投資等級債券基金(本基金之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	1.42	1.19	1.68	7.85	7.13	20.36	11.82	68.62
配息型-新台幣	1.42	1.19	1.68	7.85	7.14	20.35	11.80	63.03
累積型-美元	0.17	-0.24	0.26	3.00	9.58	19.61	4.48	13.65
配息型-美元	0.18	-0.25	0.26	3.00	9.59	19.61	4.52	13.33
累積型-人民幣	-0.76	-2.51	-2.23	-2.30	2.91	11.32	0.81	22.52
配息型-人民幣	-0.76	-2.51	-2.23	-2.30	2.92	11.32	0.79	22.66
累積型-新台幣N	1.41	1.18	1.67	7.84	7.13	20.37	11.80	13.33
配息型-新台幣N	1.42	1.19	1.68	7.85	7.14	20.36	11.80	15.47
累積型-美元N	0.18	-0.24	0.26	3.01	9.57	19.61	4.48	13.67
配息型-美元N	0.18	-0.25	0.26	3.00	9.59	19.59	4.46	14.06
累積型-人民幣N	-0.76	-2.51	-2.23	-2.30	2.90	11.31	0.80	11.16
配息型-人民幣N	-0.76	-2.51	-2.23	-2.30	2.92	11.32	0.80	11.04
累積型-新台幣I	1.61	1.57	2.12	8.66	-	-	-	15.30

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	7.41	1.80	-6.41	8.95	-2.49	0.36	-11.13	9.25	10.13	4.20
配息型-新台幣	7.49	1.80	-6.41	8.94	-2.49	0.36	-11.13	9.23	10.13	4.21
累積型-美元	8.09	6.18	-5.04	11.35	0.29	1.84	-15.75	10.31	5.18	7.49
配息型-美元	8.20	6.19	-5.04	11.34	0.22	1.77	-15.71	10.29	5.17	7.51
累積型-人民幣	-	5.63	-3.55	12.59	-2.06	2.95	-13.57	10.02	5.78	2.88
配息型-人民幣	-	5.71	-3.51	12.58	-2.06	2.99	-13.57	9.99	5.77	2.90
累積型-新台幣N	-	-	-	-	-	0.29	-11.14	9.25	10.13	4.20
配息型-新台幣N	-	-	-	8.94	-2.49	0.36	-11.13	9.23	10.13	4.21
累積型-美元N	-	-	-	-	0.29	1.84	-15.75	10.31	5.18	7.49
配息型-美元N	-	-	-	11.31	0.25	1.58	-15.76	10.28	5.17	7.51
累積型-人民幣N	-	-	-	12.58	-2.06	2.93	-13.57	10.01	5.77	2.87
配息型-人民幣N	-	-	-	12.57	-1.95	3.00	-13.56	9.99	5.77	2.90
累積型-新台幣I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.98

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	2.42	-1.10	3.18	-0.99
配息型-新台幣	2.41	-1.11	3.18	-0.99
累積型-美元	4.74	-0.88	3.48	-0.24
配息型-美元	4.73	-0.88	3.47	-0.24
累積型-人民幣	3.76	-0.53	2.85	0.10
配息型-人民幣	3.76	-0.53	2.85	0.09
累積型-新台幣N	2.41	-1.11	3.18	-0.99
配息型-新台幣N	2.42	-1.11	3.18	-0.99
累積型-美元N	4.74	-0.88	3.48	-0.24
配息型-美元N	4.73	-0.88	3.47	-0.24
累積型-人民幣N	3.76	-0.53	2.85	0.10
配息型-人民幣N	3.76	-0.53	2.85	0.09
累積型-新台幣I	2.43	-0.99	3.18	-0.82

【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

第一金全球非投資等級債券基金(本基金之配息來源可能為本金)

2026年 7月

【非投資等級債券型基金】

非投資等級債券基金應揭露「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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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」。

本類基金不適合無法承擔相關風險之投資人。非投資等級債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人，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。非投資等級債券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、產業景氣循環之風險、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、商品交易對手及保證機構之信用風險、信用衍生性金融商品的交易對手信用風險及流動性風險與市場風險、其他投資風險。

非投資等級債券基金最高可投資基金總資產30%於美國 Rule 144A，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。非投資等級債券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。

本基金承作衍生自信用相關金融商品(CDS、CDX Index、Itraxx Index)僅得為受信用保護的買方，固然可利用信用違約商品來避險，但無法完全規避非投資等級債券違約造成無法還本的損失以及必須承擔屆時賣方無法履約的風險，敬請投資人留意。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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。

【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 。

【遞延手續費 N 類型投資人應注意事項】

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。

投資遞延手續費 N 類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，投資人請參閱基金公開說明書【基金概況】之「受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式」。

【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**非投資等級債券**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。)**

【後收手續費】**有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站查詢。**

（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 ）

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