第一銀行 First Bank

就在你左右
Always with you

第一金全球動態入息多重資產基金
(本基金有相當比重得投資於非投資等級之高風險債券，基金並無保證收益及配息且配息來源可能為本金)

360度 看市場 365天 追收益

9/7 ‧伺機靈動‧

想了解本基金，請洽詢第一銀行理財業務人員 ▶ 申購請洽 第一銀行 First Bank

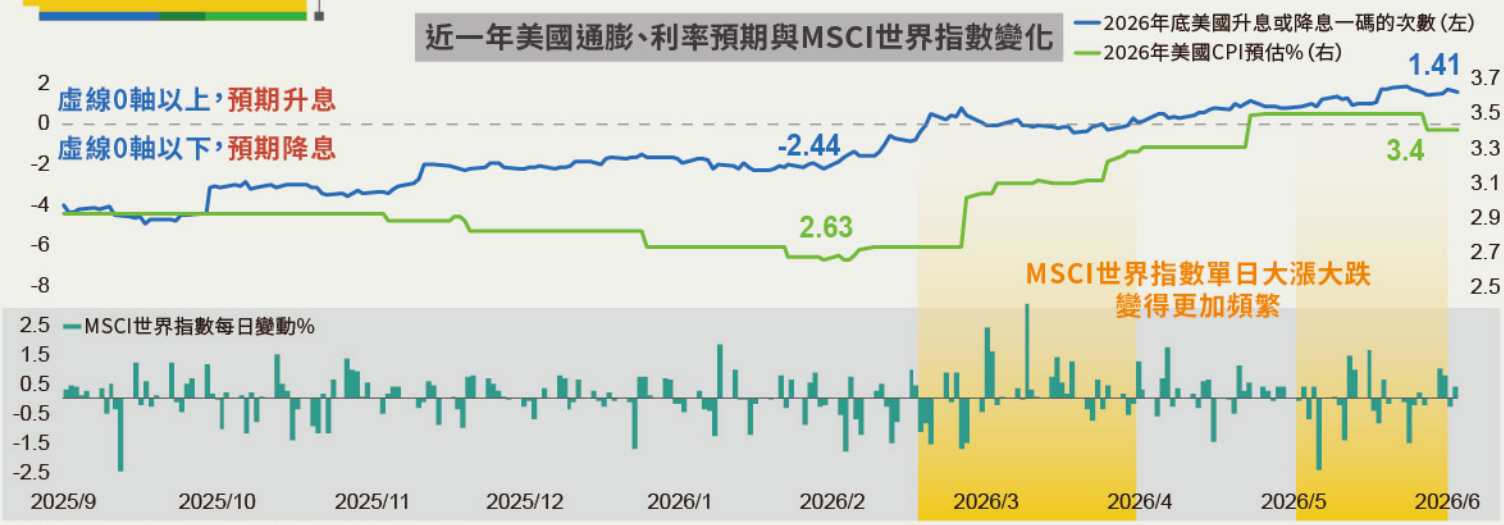
台北市重慶南路一段30號
02-2181-1111按8
www.firstbank.com.tw

第e行動-Android　第e行動-iOS　iLEO-Android　iLEO-iOS

市場說變就變 機會輪動更快了

市場變化快 波動成常態

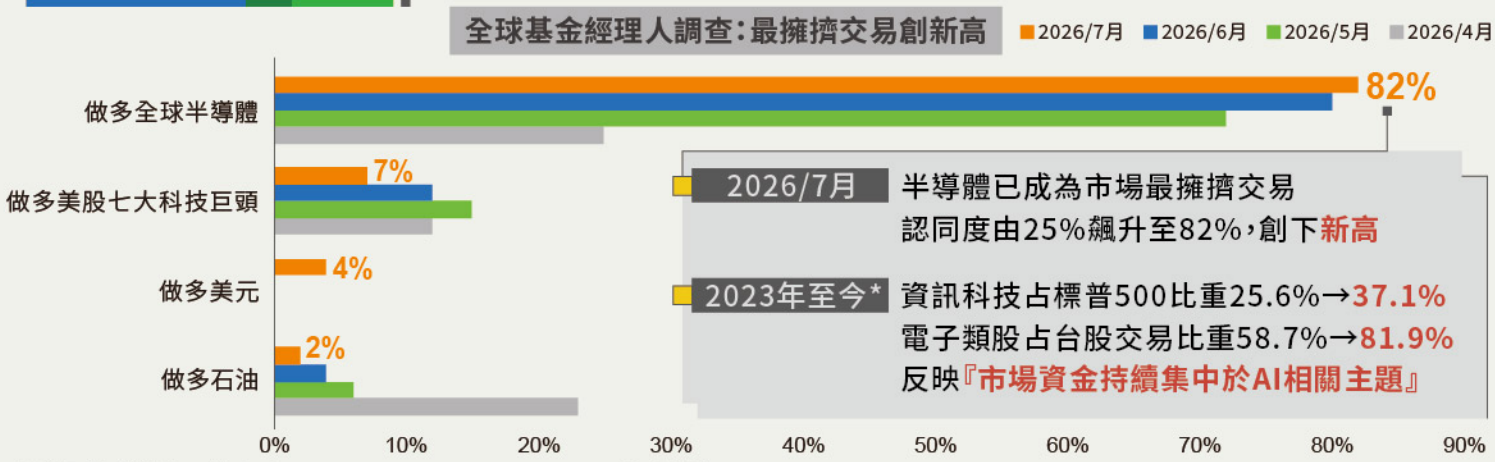
市場受利率、通膨與AI題材牽動，股市單日大漲大跌已成常態；只押單一資產太吃市場臉色，動態入息策略分散佈局，更能捕捉其他資產輪漲機會，並撐過劇烈震盪。



資料來源：Bloomberg，2025/9/30~2026/6/30，第一金投信整理。

資金追捧半導體 風險集中度高

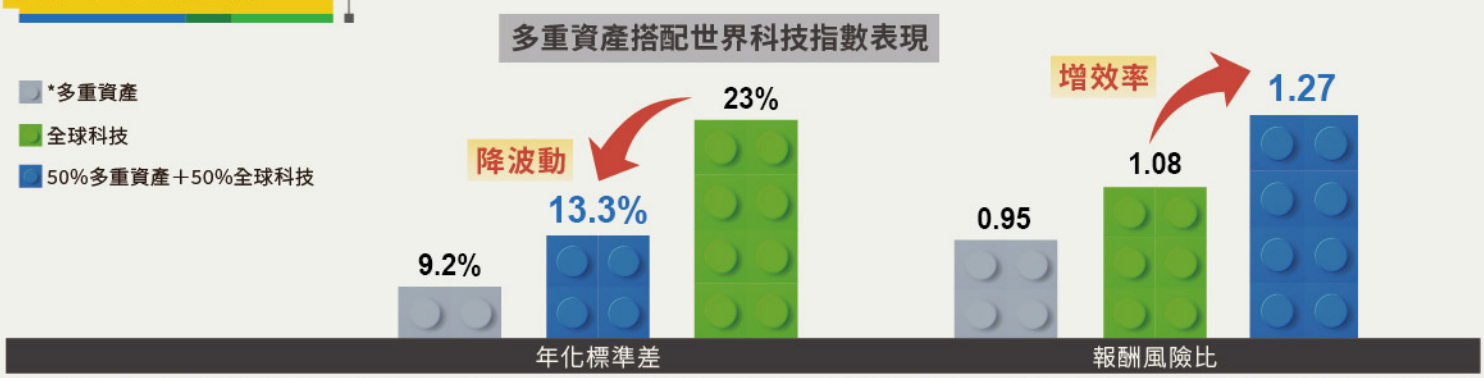
AI熱潮推升半導體成為最擁擠交易，集中度高達82%，資訊科技市值占比高，一旦熱錢獲利了結，回檔壓力恐怕更劇烈；透過多重入息配置，強化投組抗震能力。



資料來源：美銀美林證券、元大投顧、Bloomberg、CMoney，2026/7，*2023/1-2026/6/30，第一金投信整理。

多重資產加持 效率大加分

全球科技衝刺速度快，但缺乏防護機制！加入一半多重資產，報酬或許少一點，但波動度大幅下降，重點是優化風險報酬比，換取更有效率的報酬表現。



資料來源：Bloomberg，計算期間為2016/6/23-2026/6/23，第一金投信整理；年化報酬率計算：(期末價格/期初價格)^(365/實際天數)-1；年化標準差計算：日報酬率的標準差×√252；報酬風險比：年化報酬率/年化標準差；各類資產採用指數：成熟股市(MSCI World Index)、新興股市(MSCI Emerging Markets Index)、全球公債(Bloomberg Global Aggregate Treasuries Index)、全球投等債(Bloomberg Global Aggregate Corporate Index)、全球非投等債(Bloomberg Global High Yield Index)、全球Reits(FTSE EPRA Nareit Global REITs Index)、全球基建(MSCI World Infrastructure Index)、全球科技(MSCI World Information Technology Index)；*多重資產投資組合為22.5%*成熟股市+22.5%*新興股市+15%*全球公債+15%*全球投等債+15%*全球非投等債+5%*全球Reits+5%*全球基建；**此為歷史資料之統計結果，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，且未考量投資風險及交易成本等，投資人因不同時間進場將有不同之投資績效，統計區間變動時，結果可能不同，投資一定有風險，投資前請審慎評估自身財務狀況與風險承受度。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。**

DNA+出手 多重資產更有節奏

Dynamic 動態調整 全球多元入息

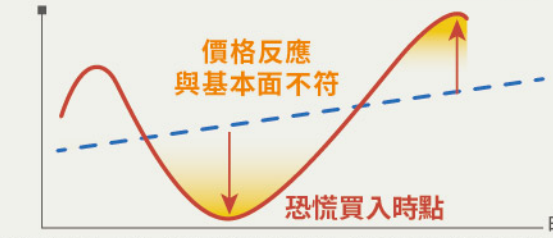
投資標的涵蓋全球股票、債券、基金、ETF及相關衍生性金融商品，並可依市場環境及個別資產相對評價水準，靈活調整各類資產配置。

股票	債券	受益憑證	其他資產
挑選具價值符合趨勢的標的	多元債券配置	多元動態配置	調和投組波動與收益
▪ 總體經濟趨勢 ▪ 基本面變化 ▪ 貨幣政策趨勢 ▪ 產業分析評估	▪ 總體經濟趨勢 ▪ 信用風險分析 ▪ 貨幣政策趨勢 ▪ 殖利率評估	▪ 總體經濟趨勢 ▪ 信用風險分析 ▪ 價值面分析 ▪ 殖利率評估	▪ 總體經濟趨勢 ▪ 基本面變化 ▪ 貨幣政策趨勢 ▪ 殖利率評估
國家 + 產業	公債 + 信用債	股票型基金/ETF + 債券型基金/ETF	基建/REITs + 流動性資產

資料來源：第一金投信。

Non conformist 逆向思維 事件創造機會

當市場情緒過度樂觀或悲觀、價格明顯偏離基本面時，不跟風追高殺低，反而運用事件投資法(Episode)*，尋找偏離合理價值資產，創造額外收益機會。



何時採用事件投資法？

價格反應異常	實質價值偏離	市場情緒極端
▪ 走勢快速變化，波動速度異常於過往 ▪ 價格走勢與基本面不符	▪ 資產相對歷史或理論的估值產生偏離	▪ 市場過於恐慌或興奮 ▪ 市場共識過於集中（羊群效應）

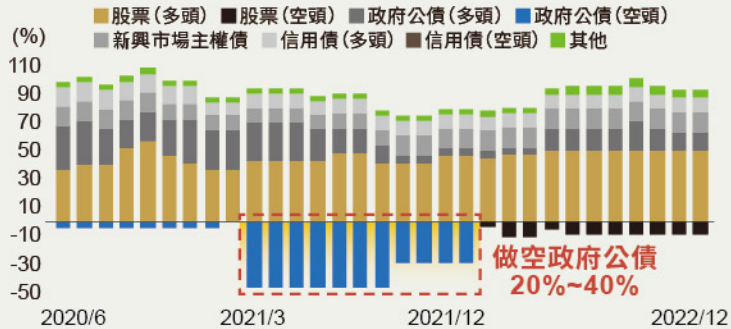
資料來源：第一金投信。*事件投資法：當事件發生或市場波動時，投資人情緒易受影響，造成價格因非基本面因素偏離合理價值，進而創造投資機會。

Active 主動攻防 靈活換位增益

依據景氣、通膨、利率與市場評價變化主動判勢，並運用期貨、選擇權等工具，適時調整資產配置與曝險水位、搭配避險策略，增加收益及規避系統性風險。

2021年美國公債、通膨及利率走勢

M&G多重資產策略-投資組合



資料來源：Bloomberg(左圖)，2019/1/1-2022/6/30；M&G Investments(右圖)，其他為Reits、基建股及可轉債，2020/6~2022/12；注意：本投資策略所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，惟可能因市場變化而更動，投資標的之價格與收益將隨時變動，亦不必然為未來績效表現。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本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，其結果亦可能不同。M&G Investments之介紹係說明海外投資顧問之研究及投資能力，不代表基金績效保證，亦不保證投資收益及最低報酬。

2021年案例

美債評價異常，殖利率低於疫情前水準，掌握市場錨估通膨趨勢、債券價格高估，執行避險工具。

plus 國際合作 專業加持

本基金海外投資顧問為M&G Investments，為全球動態入息多重資產策略提供全球視野的後盾，攜手打造風險管理機制與動態入息收益，建構穩健資產組合。

- 25個市場+
- 39個據點+
- +4630億美元管理規模
- +服務約550萬個零售客戶
- +超過800個機構客戶

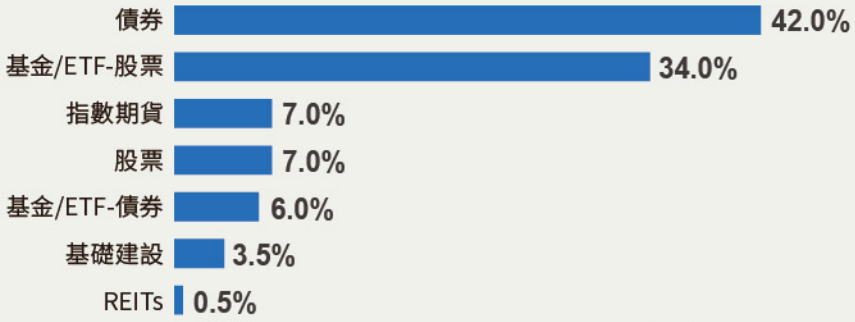
擁有30位跨領域投資專家，平均資歷21年

- 投資專家團隊
- 研究助理
- 投資解決方案團隊
- 全球總經研究團隊
- 資產配置團隊
- 衍生性商品團隊
- 投組管理與系統支援團隊

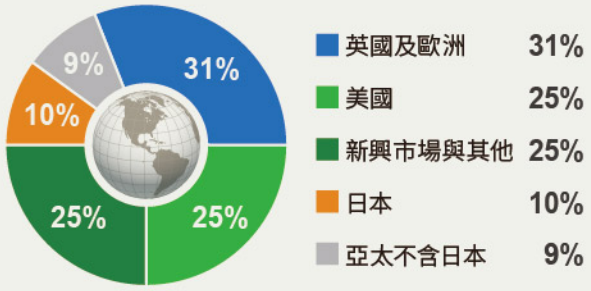
資料來源：M&G Investments、第一金投信整理，2025/12/31；M&G Investments之介紹係說明海外投資顧問之研究及投資能力，不代表基金績效保證，亦不保證投資收益及最低報酬。

預計投資組合

資產類別



區域配置



前十大持有標的

	資產名稱	產業別	比重		資產名稱	產業別	比重
1	美國超長天期公債	債券	8.0%	6	M&G新興市場企業ESG債券基金	基金-債券	4.0%
2	標普500指數	ETF-股票	7.0%	7	巴西10年期政府公債	債券	3.0%
3	東證指數	指數期貨	5.0%	8	富時中國50指數	ETF-股票	3.0%
4	德國30年期公債	債券	4.0%	9	英國富時100指數	ETF-股票	3.0%
5	英國10年期公債	債券	4.0%	10	M&G日本基金	基金-股票	3.0%

資料來源：第一金投信，2026/6/30；**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，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。**

基金小檔案

第一金全球動態入息多重資產基金

(本基金有相當比重得投資於非投資等級之高風險債券，基金並無保證收益及配息且配息來源可能為本金)

投資區域	全球	收益分配	月配息 基金成立日起屆滿三個月後	經理人	蔡東穎
基金類型	多重資產型	手續費率	前收 申購時給付，最高不超過3%	保管費率	每年0.26%
計價幣別	新台幣/美元		後收 買回時給付，遞延手續費(僅N類型) 按每受益權單位申購日發行價格或買回日單位淨資產價值孰低者，乘以下列比率，再乘以買回單位數。 ❶持有期間1年(不含)以下者：3% ❷持有期間1年(含)~2年(不含)者：2% ❸持有期間2年(含)~3年(不含)者：1% ❹持有期間3年(含)以上者：0%	經理費率	每年1.6%
績效指標	無			申購淨值日	當日(T)
風險等級	RR3*			買回淨值日	次一營業日(T+1)
投資顧問	M&G Investments			開放買回	成立日起90日後
保管銀行	兆豐銀行				

資料來源：第一金投信，個別基金依其投資資產類型與主要投資地區、國家或市場而風險報酬不同。*基金風險的訂定係依回測五年、三年或一年分析個別基金年化波動度與同類型基金進行比較後，檢視個別基金的年化波動度與同類型基金比較後，妥參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」。風險報酬等級為經理公司參照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：投資標的產業風險、信用風險、匯率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

第一金投信獨立經營管理。本基金經向金融監督管理委員會或其指定機構申報生效，惟不表示本基金絕無風險。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業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。本基金係以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標；惟投資風險無法因分散投資而完全消除，投資人應注意本基金可能產生之風險，包括類股集中風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動、投資地區政治、社會或經濟變動等風險，對本基金之投資績效產生影響。另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。本基金適合瞭解基金主要風險，適合追求穩定收益為目標及願意承受相關風險之投資人，本基金不適合無法承擔相關風險之投資人；本基金得投資於符合美國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。有關本基金運用之限制、投資風險之揭露請詳見公開說明書。本基金可投資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。詳細投資風險，請參閱本公開說明書【基金概況】伍、投資風險揭露之八、其他投資標的或特定投資策略之風險。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。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；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本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。本基金配息前未先扣除應負擔之費用，配息組成項目揭露於第一金投信網站(www.fsitc.com.tw)。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，請參閱本公開說明書【基金概況】玖、二「受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式」。本基金包含新臺幣計價級別及美元計價級別，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，此外，因投資人與銀行進行外匯交易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。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。本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計算，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。本基金之基準貨幣為新臺幣，並用以計算基金淨資產價值；若投資人申購或贖回之貨幣與基準貨幣不同(即非以新臺幣投資者)，基準貨幣與其他計價幣別間之匯率變動，可能減少投資收益或增加投資損失。投資人申購之貨幣與基準貨幣不同，證券投資信託事業於每日計算基金淨資產價值時，可能因匯率變動產生匯兌損失，導致投資人承受風險。新臺幣多幣別基金含不同貨幣級別，可歸屬於各級別所產生之費用及損益，由各級別投資人承擔。例如投資人以基金主要投資標的之交易幣別(如美元)申購基金相同計價幣別(如美元)之級別時，仍須負擔基金持有之非基準貨幣資產因匯率變動而產生未實現匯兌損益之風險。本基金投資於基金受益憑證部分可能涉有重複收取經理費。本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由本證券投資信託事業與負責人及其他曾在公開說明書上簽章者依法負責。本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。查詢本基金公開說明書之網址：第一金投信(www.fsitc.com.tw)或公開資訊觀測站(mops.twse.com.tw)