



凱基證券

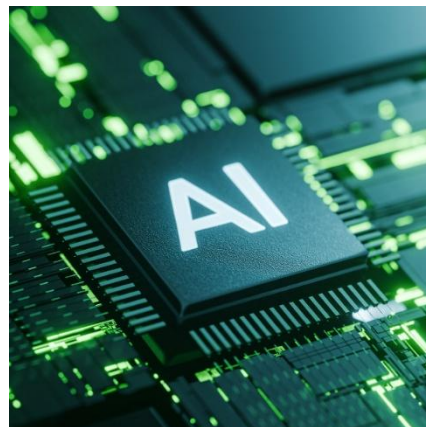
投資策略週報 Global Markets Weekly Kickstart

# AI電力需求大爆發！ AI-Driven Energy Surge

05 June 2026

## 01 本週焦點圖表

輝達AI CPU來襲，  
開啟代理新時代



## 02 市場回顧

美以伊戰事充滿變數，  
股市高檔震盪



## 03 熱門議題

SpaceX IPO重磅登場，  
太空成長動能可期



## 04 投資焦點

AI資料中心用電激增，  
自備電力成為新常態



焦點圖表

# 輝達AI CPU及PC平台來襲，開啟代理新時代

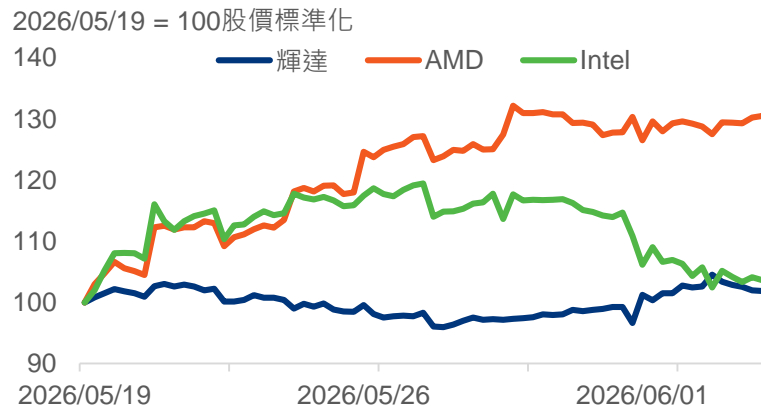
- ▶ 本次台北Computex主題為AI Together，分三大展區包括AI運算、機器人與智慧移動。
- ▶ 輝達是眾所注目焦點，重點1)Vera Rubin可在下半年量產，機櫃為上一代3倍推論效能、供應鏈規模為上代兩倍，橫跨150家供應鏈夥伴。架構包括為代理AI打造的Vera CPU，提升多機櫃架構協作，上代Blackwell未完全液冷，但Vera Rubin進入全液冷世代。2)輝達將提供新代理PC平台，與微軟推出RTX Spark；架構上採用成熟的前代Blackwell，Adobe Premiere與Photoshop為RTX Spark重新建構，運行速度較Intel/AMD提升2倍。
- ▶ 輝達在PC產品線上跨足AI PC，將會於CPU領域與英特爾及AMD直接競爭，成為新潛在收入來源。目前英特爾及AMD在PC產品線上的收入，約是輝達於資料中心之收入的20%，對輝達貢獻有限。不過，PC佔英特爾近60%的收入，比AMD高，潛在影響較大。RTX架構將於今年秋天上市。

資料來源：Bloomberg、凱基整理

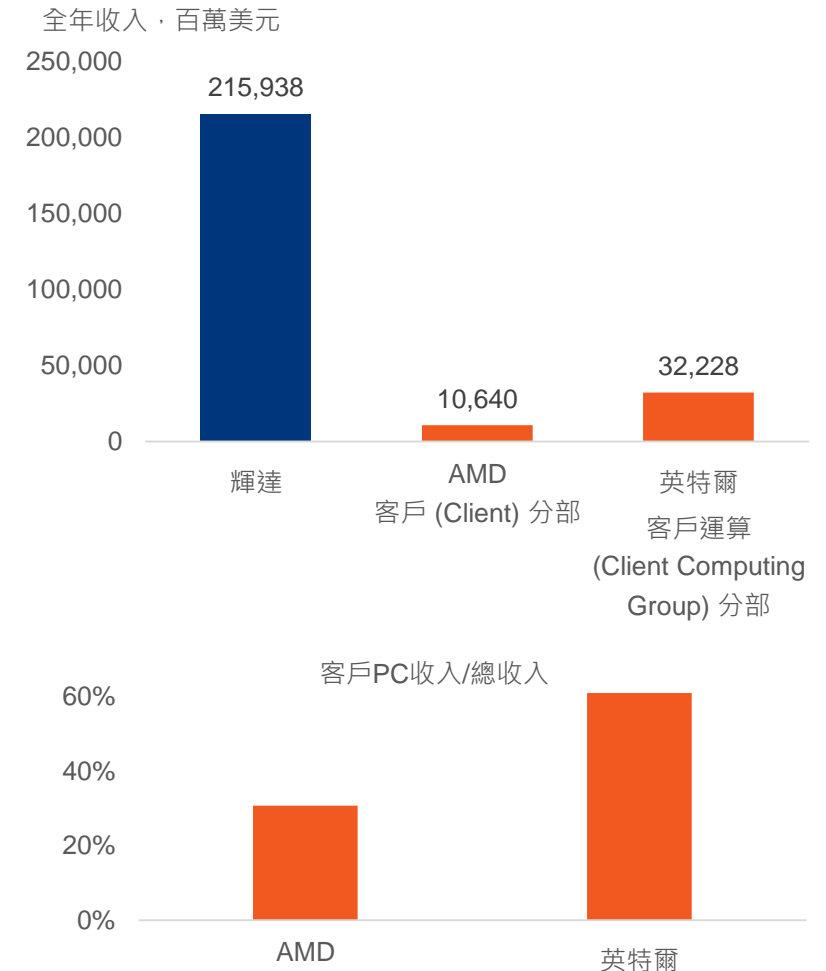
和碩展示Vera Rubin NVL72機櫃



輝達AI CPU對英特爾壓力相對顯著



英特爾收入更依賴PC市場



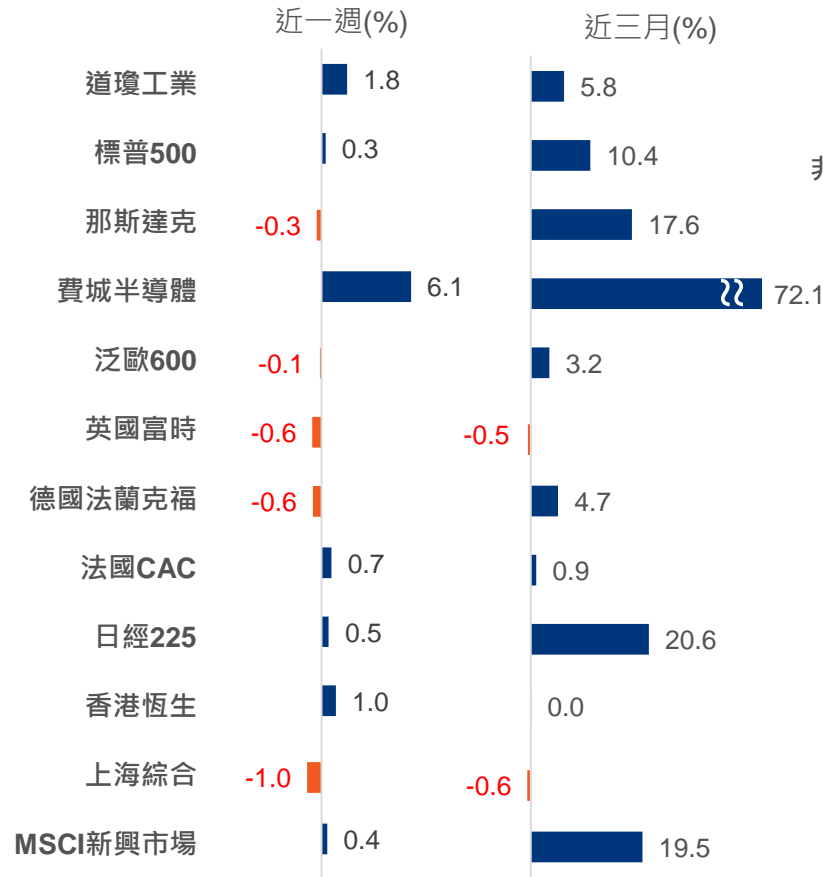
市場回顧

# 美以伊戰事充滿變數，股市高檔震盪

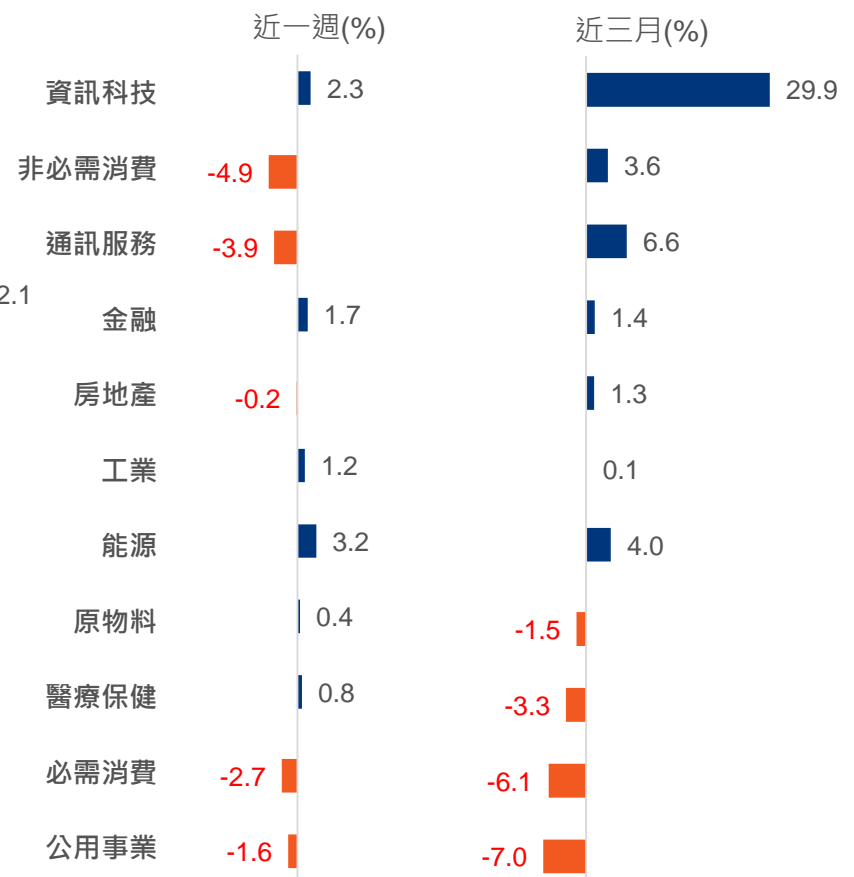
- ▶ 美國與伊朗衝突多變，以色列襲擊黎巴嫩後，伊朗談判代表表示已停止與美國協商，並計劃全面封鎖荷姆茲海峽，市場擔憂中東局勢再度惡化，帶動國際油價大漲。然，傳川普表示無意擴大戰事，加上AI帶動的科技需求展望大好，目前已公布的第一季財報顯示相關資本支出可轉化為實質獲利，成為美股上攻的主要動能，美股半導體股大漲，其餘三大指數高檔震盪。
- ▶ 輝達執行長黃仁勳展示與聯發科合作開發的N1X晶片，能執行全部軟體堆疊，為AI Agent運算奠定基礎，且讚譽ASIC巨擘邁威爾是下一家兆元級企業，激勵該公司股價大漲、創歷史新高。博通本季營收展望，及AI晶片銷售預估保守，拖累走勢。產業方面，油價上漲帶動能源股上揚3.2%，科技股受軟體股反彈行情帶動上漲2.3%。台積電股東會上對未來數年AI趨勢仍抱持信心，表示半導體需求具根本性支撐，預計今年美元營收成長將超過30%，但股價漲多拉回整理。

資料來源：Bloomberg，2026年6月5日

各地區指數表現(%)



美股各產業指數表現(%)



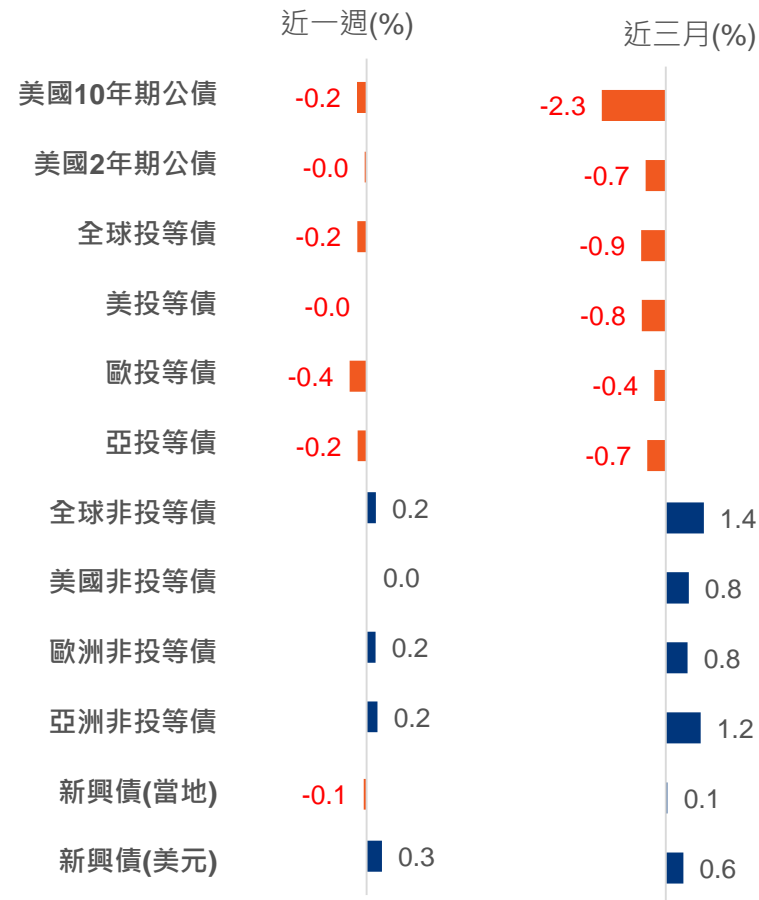
# 美國經濟保持韌性、利率高盤，油價反彈使央行升息在即

▶ 美國5月ISM製造業PMI為54，高於市場預期的53和上月52.7，其中新訂單與新出口訂單皆上升，美伊戰爭對供應鏈持續造成壓力；另，標普服務業PMI從前值51下滑至50.7，低於市場預期的51，顯示整體需求持穩，生產擴張但雇用處於收縮。5月小非農ADP民間企業新增就業12.2萬人，高於市場預估的11萬人及4月的10.5萬人，創2025年1月以來最大增幅，但本週首次申請失業救濟金人數為22.5萬人，高於市場預期的21.5萬人，凸顯部分企業裁員壓力仍在。美國10年期公債利率維持4.47%高檔震盪，主因中東局勢緊張，避險需求升溫，但國際油價維持高位，推升通膨預期，兩者因素相互拉鋸。

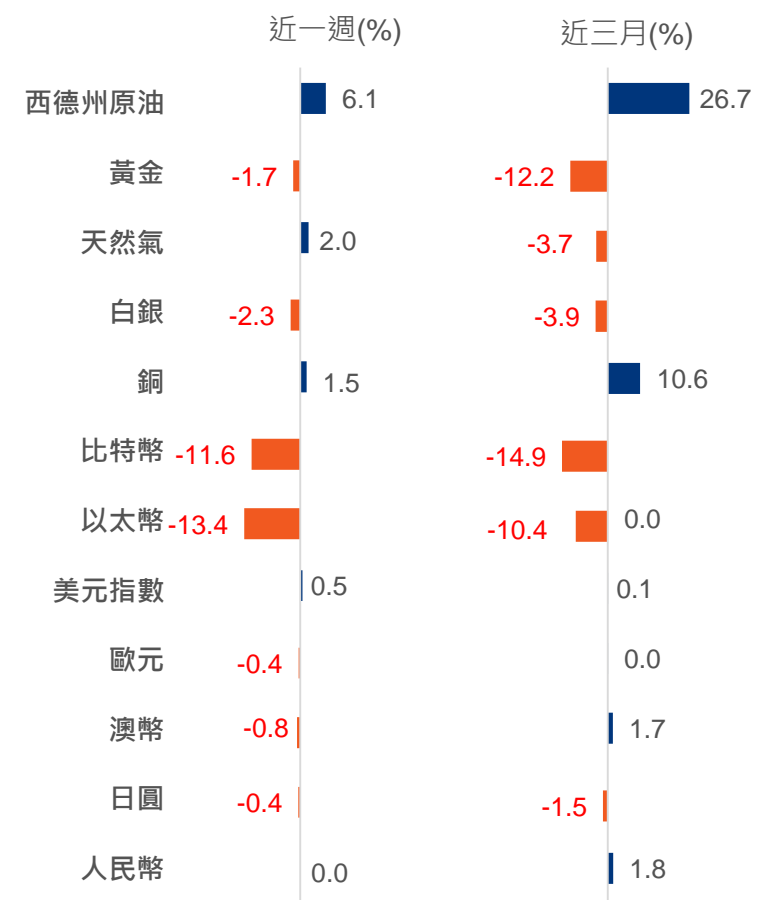
▶ 歐元區受能源與服務業成本上升影響，5月通膨年增率從3%上升至3.2%，市場預期歐洲央行下週將升息1碼以抑制通膨。此外，日本央行近期將政策重心從「達成穩定2%通膨」，調整為「防範通膨上行風險」，市場預期6月15日會議升息1碼機率超過8成。

資料來源：Bloomberg，2026年6月5日

### 各類債券表現(%)



### 各類商品及貨幣表現(%)



# SpaceX IPO 重磅登場，太空成長動能可期

- ▶ SpaceX預計6月12日於那斯達克掛牌，股票代號為SPCX，目標估值約1.75兆至2兆美元之間，有望取代沙烏地阿美在2019年創下的290億美元紀錄，成為史上最大規模的IPO。
- ▶ Space X將業務分為三部份：太空、衛星通訊與人工智慧，市場看好未來估值上修，主因1) 第三代星艦(Starship)可完全重複使用的超重型火箭，預計今年商用後，單位衛星頻寬發射成本可降低70%，單次載荷量提升25倍，解決現有產能瓶頸。2) 手機直連衛星技術壟斷，Starlink轉型為行動通訊基礎建設平台，手機直連網路預計2040年可觸及全球11億潛在用戶。3) 太空軌道與AI算力網絡結合，透過AI數據衛星，將運算移往軌道，利用太陽能及輻射散熱，解決地球電力短缺與碳排放限制。馬斯克以Tesla、SpaceX、XAI三家公司串聯AI、能源、算力、通訊與硬體製造等稀缺資源，形成內循環自給自足生態系，商業護城河不可言喻；然，仍需留意資金排擠效應，其他太空類股短期或有壓。

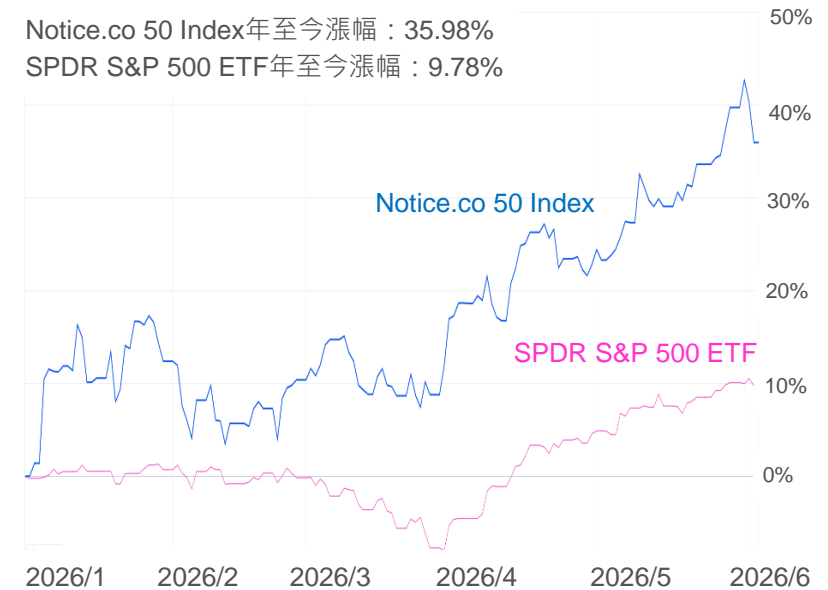
資料來源：Bloomberg、主要媒體、凱基整理

## SpaceX可能被納入指數或ETF時程表

指數	預計納入時間	對應ETF	預估權重
那斯達克指數	上市後15個交易日內(6月底或7月初)	QQQ	0.47%-0.7%
CRSP全市場指數	上市後1週(6月中旬)	VTI、VUG	0.07%-0.11%
羅素1000指數	2026年9月(羅素指數目前研擬加速納入)	IWB	0.08%-0.12%
羅素1000成長指數	2026年12月(羅素指數年度審核期間)	IWF	0.16%-0.24%
標普500指數	2027年3月	SPY、VOO、IVV	0.08%-0.12%

## 主要私募市場指數今年漲幅勝過美股大盤

Notice.co 50 Index 年至今漲幅：35.98%  
SPDR S&P 500 ETF 年至今漲幅：9.78%



## Notice.co 50 Index(前50大企業組成的私募市場指數)：前五大持股

	公司	權重	近1年回報
1	Bytedance(TikTok)	12.5%	129.9%
2	Databricks	10.5%	95.5%
3	Anthropic	9.4%	882.2%
4	SpaceX	8.2%	196.4%
5	OpenAI(ChatGPT)	7.7%	162.9%

# 電力需求大增，預期未來資料中心為成長主力

- ▶ 美國今年電費大幅上漲，平均年增幅逾8%，主要反映1)過去幾年，部分地區在乾淨能源政策驅動下，積極淘汰能提供穩定電源的發電廠(如天然氣、煤炭、核能與燃油)，轉而依賴較不穩定的風力與太陽能，能源供給來源脆弱。2)俄烏戰爭、中東衝突爆發，油價大幅波動，過去三年適逢美國AI基礎建設大舉擴增，電力供不應求、日益吃緊。為改善電費驟增引起的社會緊張氛圍，川普政府要求科技龍頭及AI新創產業，自行承擔新發電設施與電網升級費用，以緩和民眾對電費續漲壓力，相關電器設備訂單應接不暇。
- ▶ IEA預估，全球電力需求在過去10年年化成長率為2.8%，平均成長幅度為700TWh(10億度電)；預期2026-2030年間年化成長率將達3.6%，平均每年需求成長達1100TWh，以資料中心、熱泵及冷卻系統為電力需求的成長主力。其中預期資料中心伺服器的電源消耗最鉅，資料中心所在地的商業建築能源消耗速度，將遠高於其他住宅或工業領域。

資料來源：IEA、凱基投顧、凱基證券整理

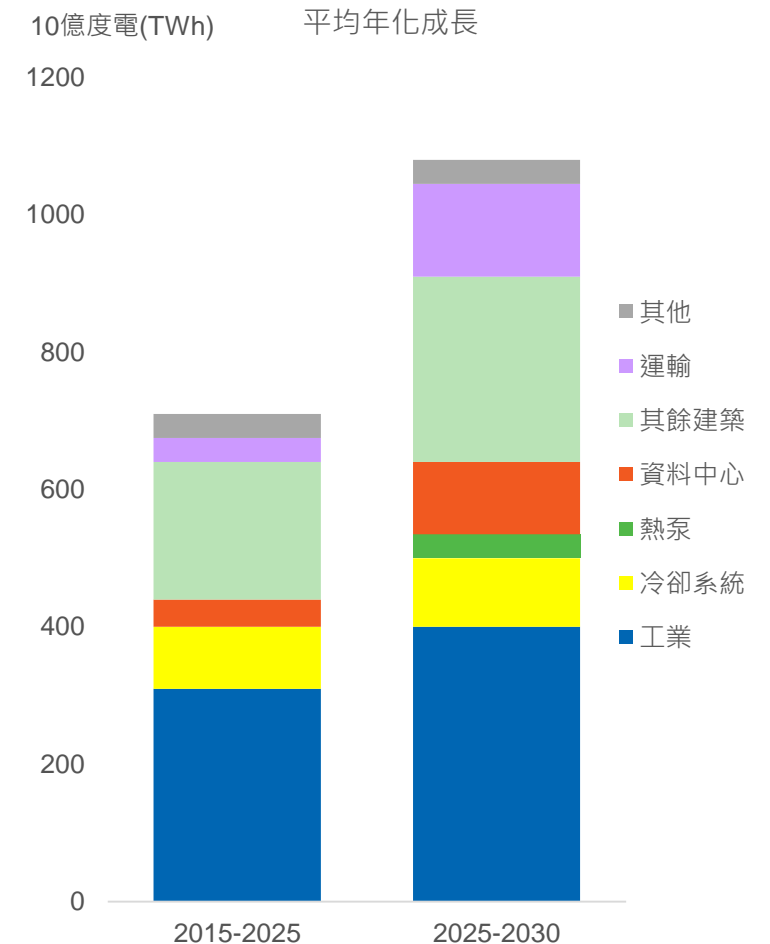
## 美國各地電費大幅成長，運輸和住宅用電最有感

美國各地區住宅用電成本(美分/千瓦)			
地區	2026年1-2月	2025年1-2月	年增率%
哥倫比亞特區	23.84	19.23	24.0%
緬因州	31.46	26.19	20.1%
紐澤西州	23.12	19.69	17.4%
賓州	20.24	17.76	14.0%
新罕布夏州	26.42	23.22	13.8%
紐約	29.17	25.76	13.2%
馬里蘭州	20.36	18.26	11.5%
<b>全美</b>	<b>17.55</b>	<b>16.16</b>	<b>8.6%</b>
佛蒙特州	23.28	21.86	6.5%
加州	31.48	30.91	1.8%
康乃狄克州	29.48	31.45	-6.3%
羅德島州	29.81	32.4	-8.0%

美國電力產業最終用戶平均電價(美分/度)			
部門	2026年3月至今	2025年3月至今	年增率%
運輸	16.72	13.24	26.3%
住宅	17.91	16.42	9.1%
<b>所有行業</b>	<b>14.23</b>	<b>13.16</b>	<b>8.1%</b>
工業	8.94	8.28	8.0%
商業	13.97	12.98	7.6%

## 預期資料中心、熱泵及冷卻系統為電力需求成長主力



# 資料中心自備電力成常態，相關電器設備獲利可期

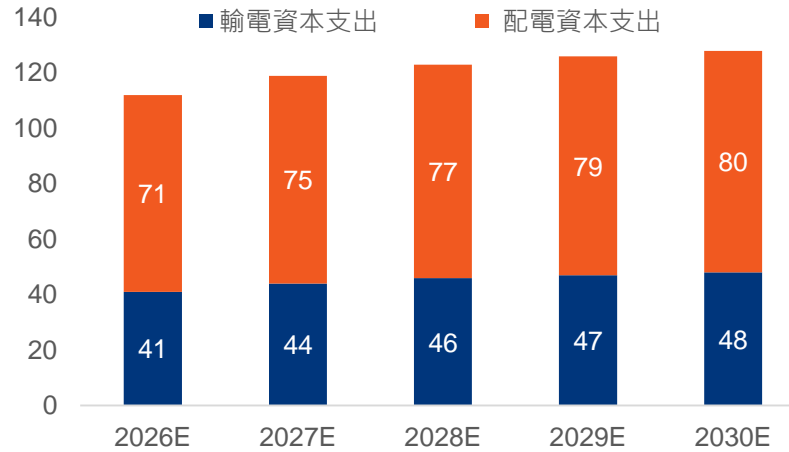
▶ 在政策規範下，自備電力已成為科技業建置資料中心的新常態，預期美國現有的輸電、配電系統需要大量投資，才能應對負載成長和基礎設施老化問題。高盛以目前北美電力委員會(NERC)的資料推估，預期美國2026-2030年總發電投資額將達到6,090億美元；約有56%的資料中心電力需求，需要新建發電設施來滿足供給，現有資料中心電力能夠滿足的僅佔44%，相關電器設備的需求與獲利仍有大幅成長空間。凱基投顧預期包括像奇異維諾瓦(GEV)等電器設備供應商及固體氧化物燃料，和電池供應商 (Bloom Energy, BE)等相關企業都可受惠。

▶ 預期資料中心未來三年用於發電的資本支出持續成長，佔總發電所需資本支出的比重約3成，相關概念股股價上漲，年至今漲幅高達55%，預估獲利年增率超過倍幅躍增。在AI資料中心引爆電力需求，市場急需穩定、大量的電力供給趨勢下，不妨參與相關建設投資，搭上此波AI浪潮的特快車。

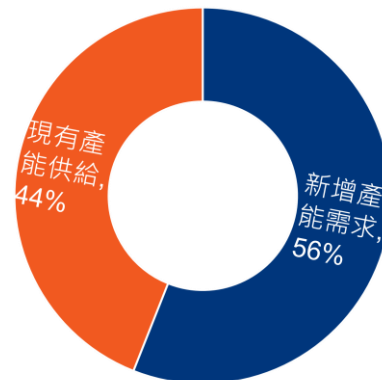
資料來源：Goldman Sachs、North American Electric Reliability(NERC)、Bloomberg、凱基證券整理

## 預期美國2026-2030年發電資本支出達6,090億美元

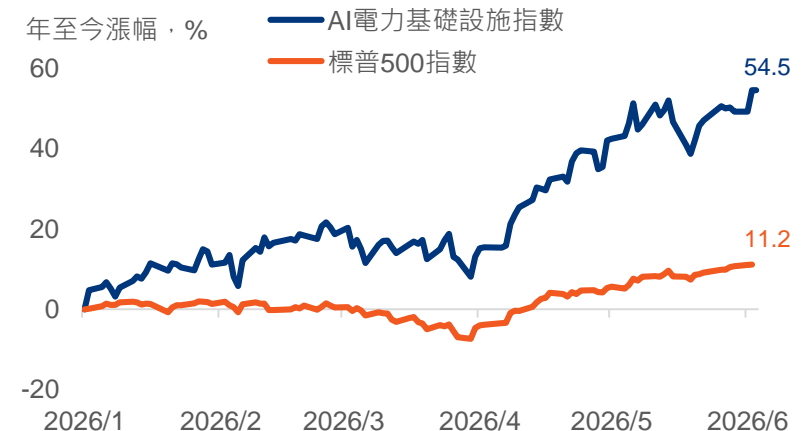
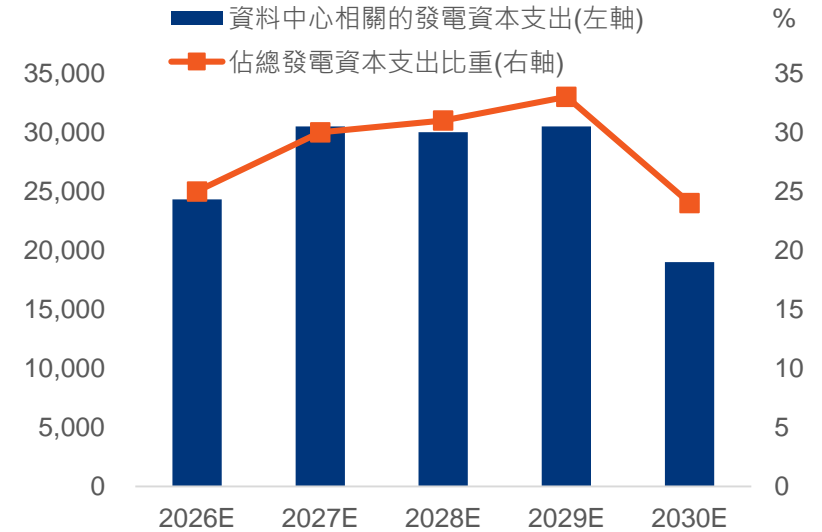
估2026-2030年美國輸電配電所需資本支出，10億美元



預估目前資料中心電力需要新增產能，與現有產能佔比



## 資料中心發電資本支出未來三年持續成長，股價上漲



# 市場策略思維

類別	市場看法	偏好資產
股市	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 美伊和平談判一波三折，油價高檔震盪，但美國企業財報獲利佳，股市具有實質基本面支撐，預期仍有上漲空間，但留意短線漲多、獲利了結壓力增，投資追高宜慎。長線看好科技、AI半導體等題材，操作上可逢漲多拉回時布局相關成長股，並分散國家與產業配置。</li> <li>◆ 歐、日股可作為分散配置重點，日股較歐股有更多科技股，較具上漲潛能，日本半導體展望仍佳；日本公債殖利率彈升，有利銀行股表現。歐元區以國防軍工為主要支撐，偏好國家具防禦特性的英股。</li> </ul>	<p>策略風格：AI題材，如科技、半導體；非AI部分看好航太、國防等</p> <p>區域：日本銀行股、日本半導體股、英股、歐洲國防</p>
債市	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 油價高檔震盪，美國30年期公債殖利率突破5%，維持在相對高位，投資人應避免過長天期債券投資。可視需求布局中短天期債券領息，並以高信評企業債信體質較佳者相對具防禦能力，可聚焦風險調整後利差具吸引力者，包含金融、通訊、公用事業和能源等產業。</li> <li>◆ 美元短期偏強，可增加非美貨幣債券分散風險，如歐元、澳幣計價投資級債券。</li> </ul>	<p>債種：中天期高信評債鎖利，產業以金融、通訊、公用事業和能源等等</p> <p>衛星配置：非美貨幣債券分散風險</p>
匯市	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 6月FOMC會議為華許擔任聯準會主席首次登場，市場關注其發言與經濟、政策展望，通膨預期使聯準會維持利率不變，美元短期偏強有撐。</li> <li>◆ 美元走強、非美貨幣皆弱，僅人民幣在人行干預下偏升值。</li> </ul>	<p>美元短期偏強有撐</p> <p>非美貨幣皆弱，人民幣偏升值</p>
商品	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 能源短期維持高位震盪，但波動加劇。</li> <li>◆ 美元和美債利率偏上，使金價短期承壓。主要國家債務擴張，多數央行仍以黃金做多元配置，使黃金跌深後中長期有上漲空間，逢回可分批布局。</li> </ul>	<p>黃金長期有上漲空間、逢拉回可分批布局</p>

## ▶ JUN 2026

1

Monday

- 美國5月標普全球製造業PMI終值 (實際:55.1 預估:55.3 前值:54.5)
- 美國5月ISM製造業指數 (實際:54.0 預估:53.0 前值:52.7)
- 日本5月標普全球製造業PMI終值 (實際:54.5 前值:55.1)
- 歐元區5月標普全球製造業PMI終值 (實際:51.6 預估:51.4 前值:52.2)

2

Tuesday

- 美國4月JOLTS職缺 (實際:7,618k 預估:6,866k 前值:6,887k)
- 臺北國際電腦展 – COMPUTEX (6月2-5日)

3

Wednesday

- 美國5月ADP就業變動 (實際:122k 預估:120k 前值:105k)
- 美國5月標普全球服務業PMI終值 (實際:50.7 預估:51.0 前值:51.0)
- 美國5月ISM服務業PMI (實際:54.5 預估:53.8 前值:53.6)
- 日本5月標普全球服務業PMI終值 (實際:50.0 前值:51.0)
- 歐元區4月PPI年增率 (實際:4.9% 預估:4.9% 前值:2.0%)

4

Thursday

- 美國上週首次申請失業救濟金人數 (實際:225k 預估:215k 前值:212k)
- 歐元區4月零售銷售月增率 (實際:-0.4% 預估:-0.3% 前值:0.8%)

5

Friday

- 美國5月非農業就業人口變動 (預估:88k 前值:115k)
- 美國5月失業率 (預估:4.3% 前值:4.3%)
- 歐元區第一季GDP年增率終值 (預估:0.8% 前值:1.2%)

8

Monday

- 日本第一季GDP年化季增率終值 (預估:1.4% 前值:0.8%)
- 歐元區6月Sentix投資者信心指數 (前值:-16.4)

9

Tuesday

- 美國5月成屋銷售 (預估:4.08m 前值:4.02m)
- 中國5月出口年增率 (預估:14.4% 前值:14.1%)
- 蘋果全球開發者大會WWDC

10

Wednesday

- 美國5月CPI年增率 (預估:4.2% 前值:3.8%)
- 美國5月核心CPI年增率 (預估:2.9% 前值:2.8%)
- 日本5月PPI年增率 (預估:5.6% 前值:4.9%)
- 中國5月CPI年增率 (預估:1.3% 前值:1.2%)
- 中國5月PPI年增率 (預估:3.9% 前值:2.8%)

11

Thursday

- 美國上週首次申請失業救濟金人數 (前值:225k)
- 美國5月PPI年增率 (前值:6.0%)
- 歐元區6月ECB主要再融資利率 (預估:2.40% 前值:2.15%)

12

Friday

- 美國6月密大消費者信心指數初值 (預估:46.0 前值:44.8)
- 日本4月工業生產月增率終值 (前值:-0.4%)
- Space X IPO

資料來源：Bloomberg

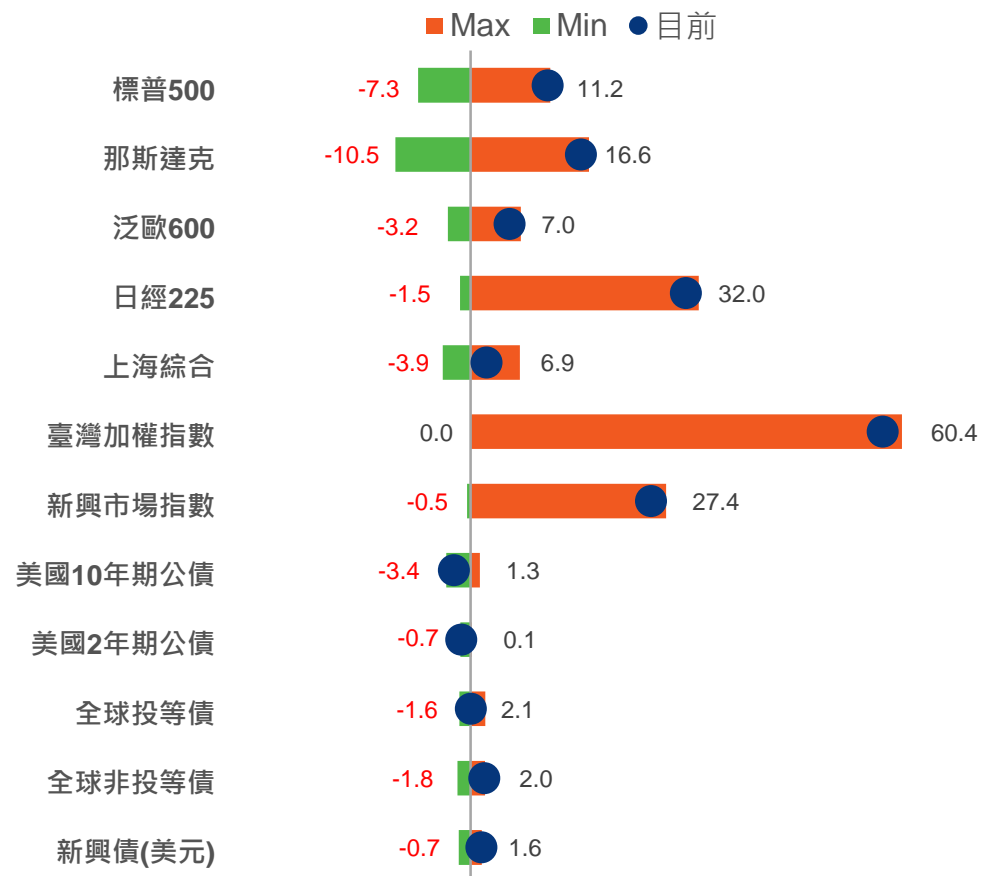
# 財報季重點企業公布

日期	公司名稱	營收預估 (美元)	營收公布 (美元)	EPS預估 (美元)	EPS公布 (美元)	優於市場預期	
						營收	EPS
2026/6/5	博通公司(AVGO)	22.13B	22.19B	2.40	2.44	V	V

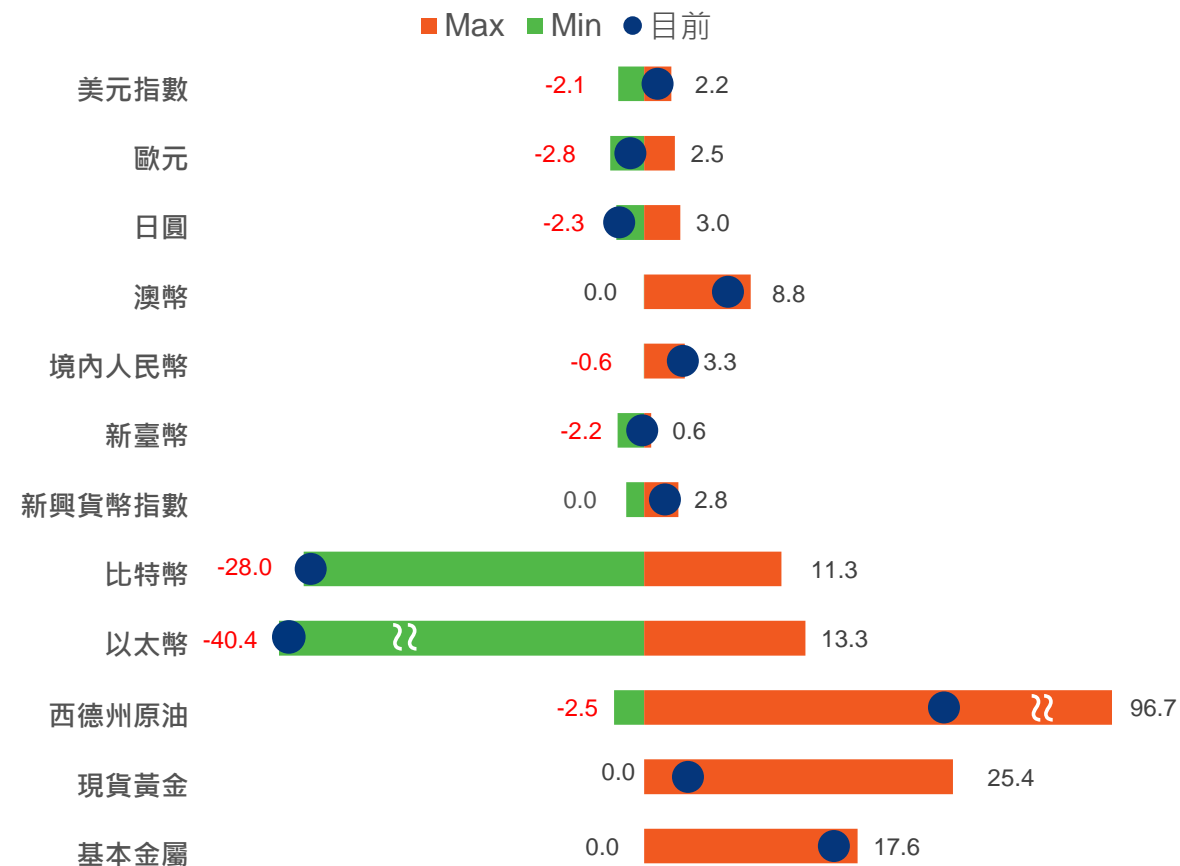
資料來源：Bloomberg

# 年至今主要市場/資產表現

## 股、債市場YTD表現(%)



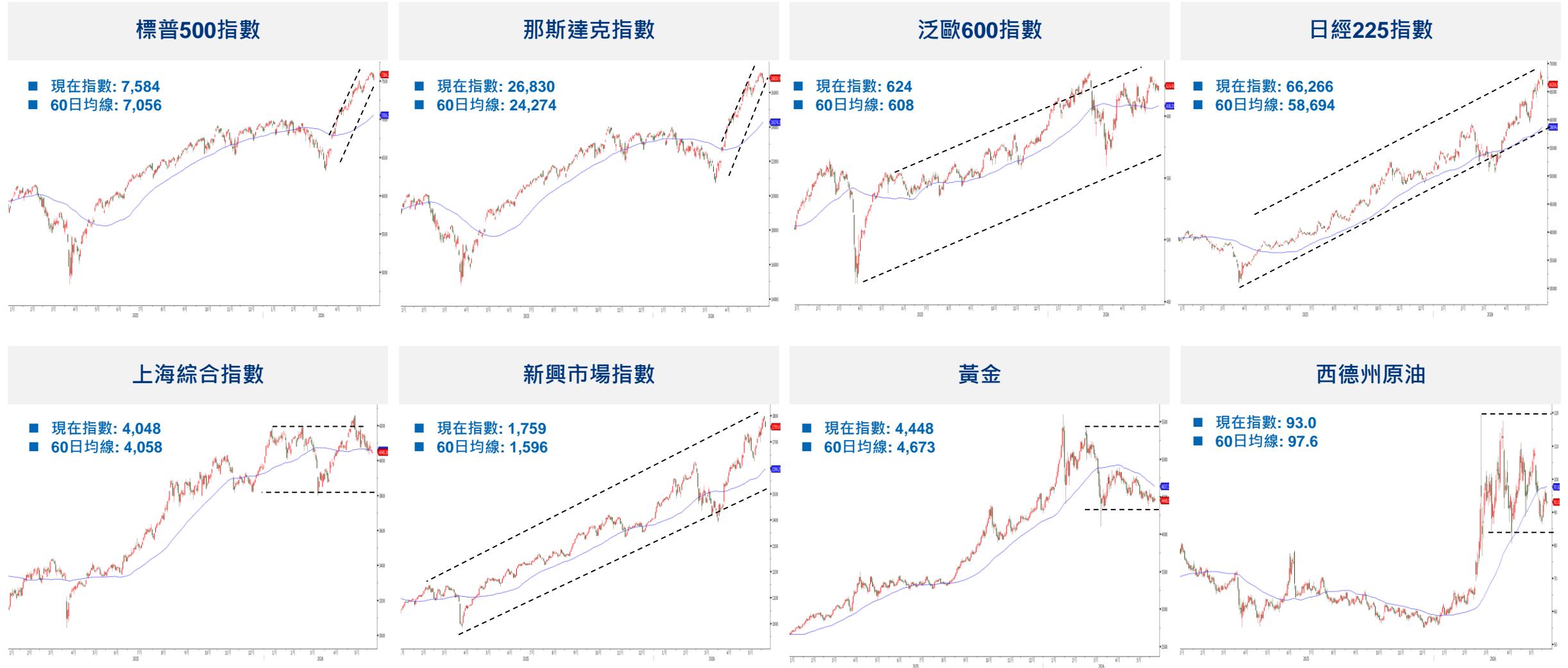
## 貨幣、原物料市場YTD表現(%)



資料來源：Bloomberg · 2026年6月5日

# 技術分析

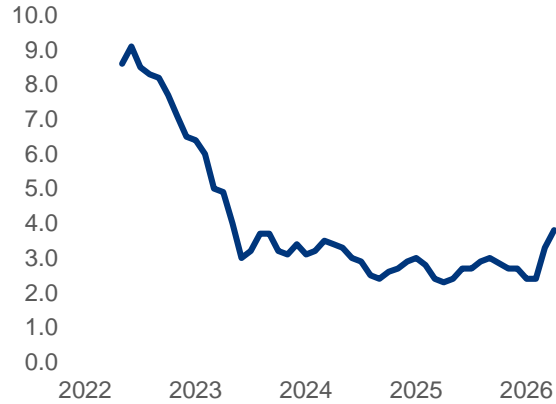
60日線



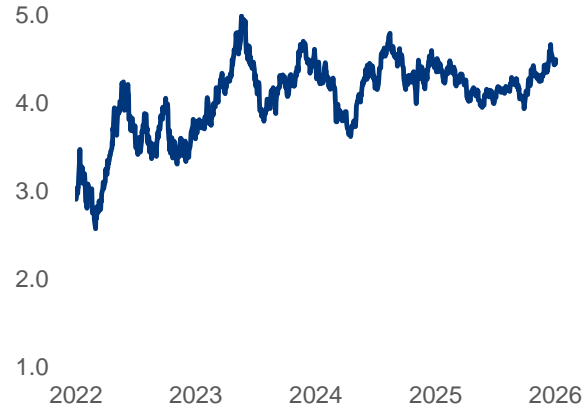
資料來源：Bloomberg · 2026年6月5日

# 市場觀測

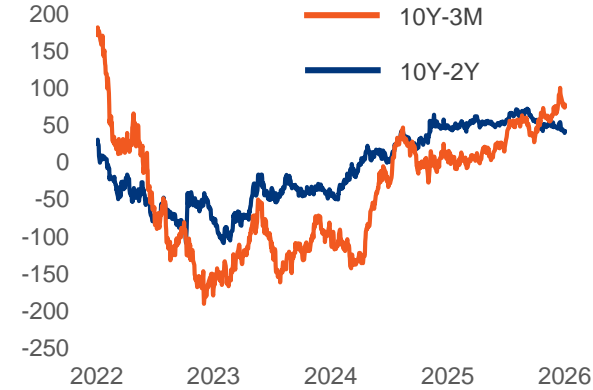
美國消費物價指數年增率(%)



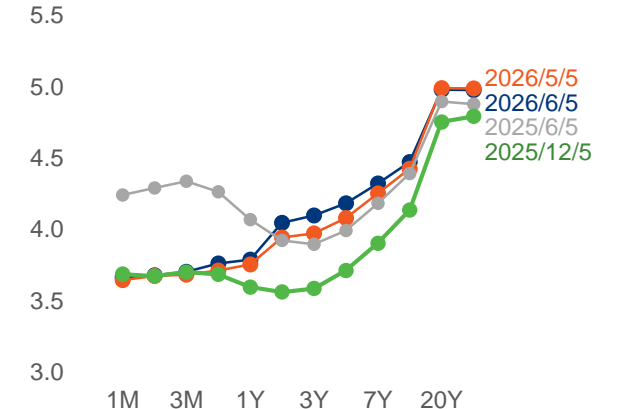
美國10年期公債殖利率(%)



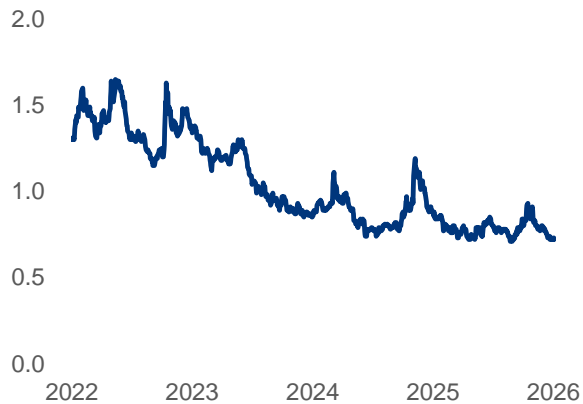
美國公債利差(bps)



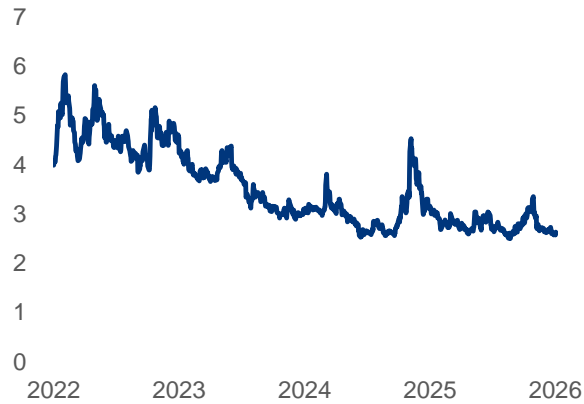
美國公債殖利率曲線(%)



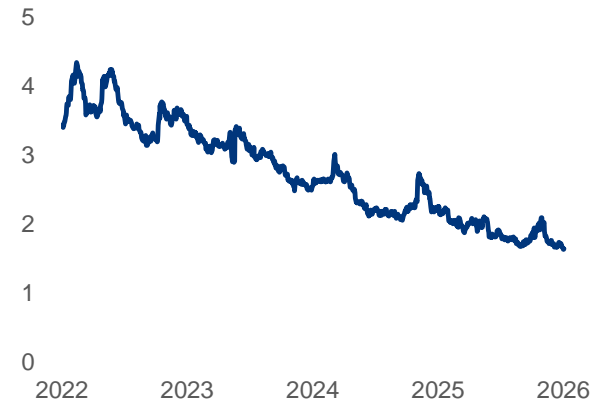
美元投資級公司債利差(%)



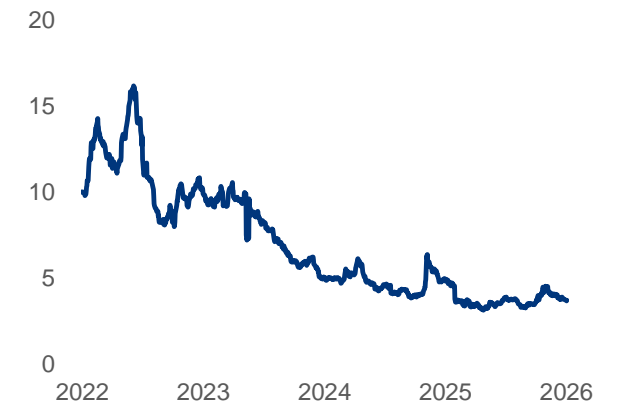
美元非投資等級債利差(%)



美元新興市場債利差(%)



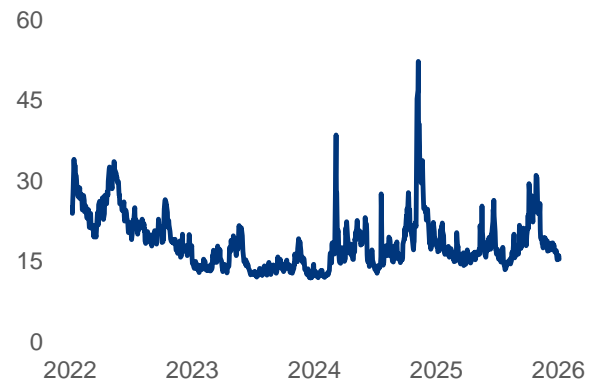
美元亞洲非投資級債利差(%)



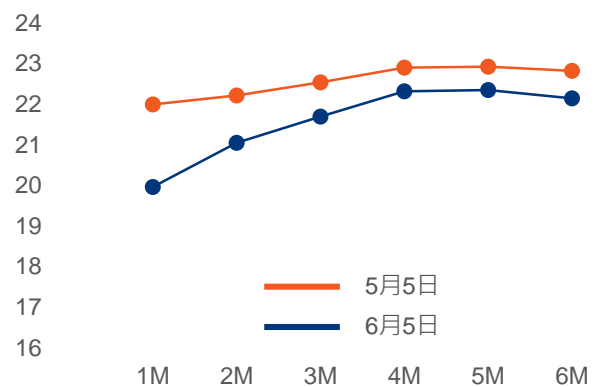
資料來源：Bloomberg · 2026年6月5日

# 市場觀測

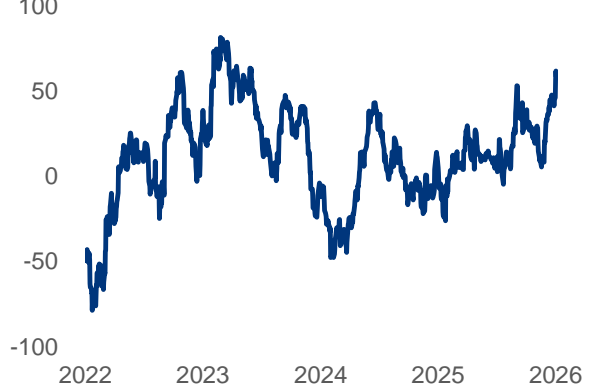
VIX指數



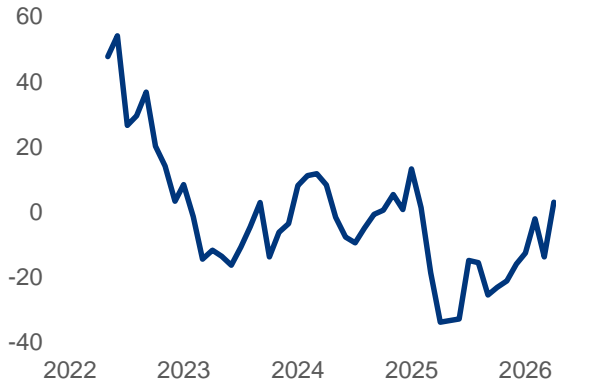
VIX期間結構



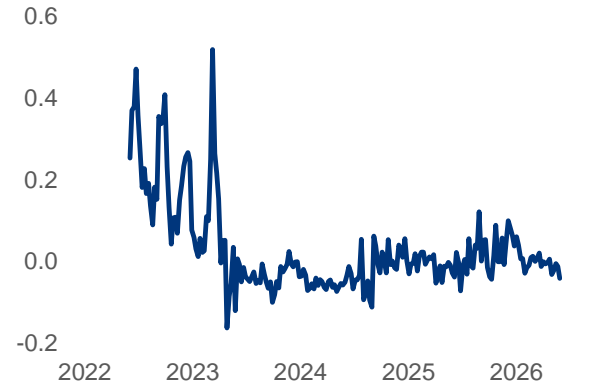
美國花旗經濟驚奇指數\*



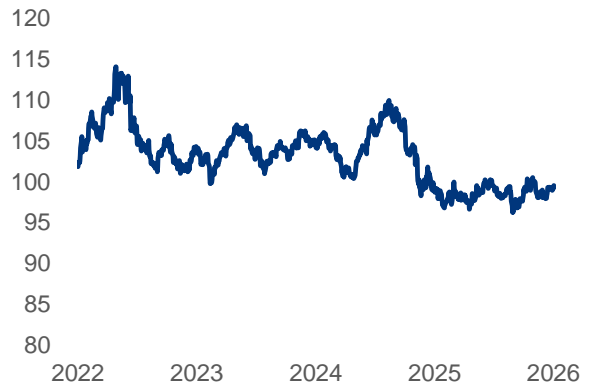
美國花旗通膨驚奇指數\*



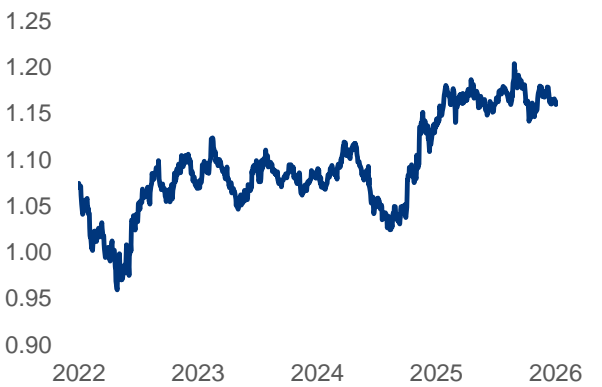
TED利差(bps)



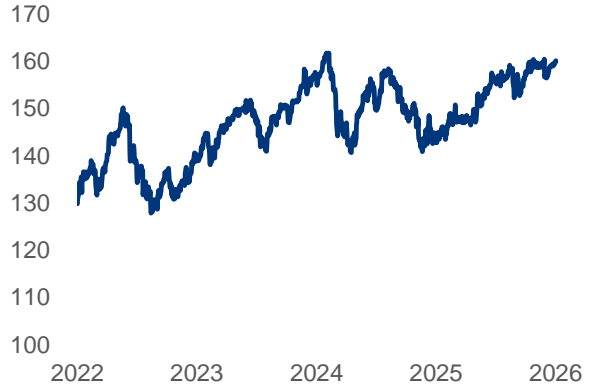
美元指數



歐元兌美元



美元兌日圓



資料來源：Bloomberg · 2026年6月5日；\*花旗經濟/通膨驚奇指數分別衡量經濟數據/實際通膨與市場預期落差，指數向上分別代表經濟好轉/通膨向上幅度超過市場預期

# 美元兌新臺幣歷史走勢圖(日資料)

## 2005年以來美元兌新臺幣歷史資料

美元兌新臺幣

— 每日收盤價      — 近10年滾動平均      — 近20年平均



資料來源：Bloomberg · 2026年6月5日

## 免責聲明

本文件係由凱基證券股份有限公司(下稱本公司)根據本公司認為可靠之資料來源並以高度誠信所編製，內文所載之資料、意見及預測等均僅供本公司客戶參考之用，並非針對個別客戶所提之商品建議、財務規劃、法律或稅務顧問諮詢服務，且本公司及所屬凱基金控集團之所有成員皆不就此等內容之準確性、完整性或正確性為明示、默示之保證或承擔任何責任或義務。

個別客戶因年齡、投資能力、金融商品交易經驗及風險承受度不同，適合之服務及/或金融商品亦有不同，應進一步與專屬理財業務人員進行評估。投資人應徹底瞭解相關服務及金融商品之風險，並審慎評估個人財力、資產狀況、理財需求及風險承受能力，獨立判斷並自行決定是否投資及承擔有關風險。投資任何商品皆具有風險，商品以往之績效不保證未來之投資收益，本公司不負責商品之盈虧，也不保證最低之收益。

本公司保留對本文件及其內容之著作權及其他相關權利，任何人未經本公司同意，不得翻印或作其他任何用途使用(包括但不限於傳送或轉發予其他人士等)。如有違反情事，本公司除不負任何責任外，亦將對未經同意之使用與散布等行為究責。

## 基金警語

投資一定有風險，基金投資有賺有賠，申購前應詳閱公開說明書

【信託產品投資須知及風險預告：(請投資人審慎評估下列各項條文內容)】

1. 基金(包括具有定期配息之基金)投資具投資風險，此一風險可能使信託本金發生全部虧損。
2. 基金委託人須自負盈虧，本公司受託投資不保本不保息，除盡善良管理人注意義務外，投資所可能產生的本金虧損、匯率損失、或基金解散、清算、移轉、合併等風險，均由委託人承擔。
3. 本公司受託投資之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，委託人申購前應詳閱基金公開說明書。
4. 投資前應詳閱風險預告及各該基金公開說明書，確實作好財務規劃與風險評估。本公司受託投資之基金已備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知【前述文件併揭露有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)】，委託人可至本公司營業處所索取或至公開資訊觀測站、基金資訊觀測站或本公司網站下載。
5. 為保護既有投資人之權益，部份境外基金設有價格稀釋調整機制及公平市價規定，投資人申購前應詳閱基金公開說明書及投資人須知。
6. 委託人瞭解並同意受託人辦理特定金錢信託業務(即委託人委託投資基金)交易時，自交易相對人取得之報酬、費用、折讓等各項利益，得作為受託人收取之信託報酬；另委託人在持有基金期間，受託人仍持續收受經理費分成報酬，委託人可至受託人(即本公司)網站(<https://www.kgi.com.tw/zh-tw>)查詢基金之通路報酬。其基金經理費率及其分成費率與其他通路報酬最新變動情形，亦可至該網站查詢。
7. 後收型基金在贖回時，基金公司將依持有期間長短收取不同比率之遞延申購手續費，該費用將自贖回總額中扣除；另後收型基金若有收取分銷費，則申購手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付0%~1.06%的分銷費(按基金日平均淨資產價值計算)，可能造成實際負擔費用增加(分銷費依各基金公司而有不同，請參考本公司後收型基金投資費用暨特約事項及各基金之投資人須知)，另該費用已反映於每日基金淨值中，委託人無需額外支付。
8. 委託人之交易如經基金公司認定為短線交易者，基金公司或本公司可拒絕受理申請轉換或申購要求，並可請求支付一定比例之贖回費用或其他相關費用，費用標準均依各該基金公司之規定。
9. 委託人因不同時間進場，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。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，投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。又投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險，委託人應慎選投資標的。
10. 部分基金可能持有衍生性商品部位，該部位可能超過基金淨資產價值之100%，並可能因而造成基金淨值高度波動及衍生其他風險。
11. 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分，可能導致原始投資金額減損；且部分基金配息前未先扣除應負擔之費用。由本金支付配息之相關資料，投資人可至證券投資信託事業或總代理人之公司網站查詢。
12. 非投資等級債券基金(本類基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)(主要特色係投資前揭基金之組合基金亦同)，適合能承受較高風險之『非保守型』委託人且不宜占投資組合過高的比重。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，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，不適合無法承擔相關風險之委託人；又如係本國投信機構募集者，則可能投資於符合美國Rule 144A規定具有私募性質之債券，雖其投資總金額不得超過基金淨資產價值之百分之三十，然該債券具有債券發行人違約之信用風險、利率風險、流動性風險、交易對手風險及因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，投資人應審慎評估；另證券投資信託事業募集之債券型基金、平衡型基金、不動產證券化基金、以追蹤、模擬或複製標的指數表現之指數股票型基金(ETF)及指數型基金或募集之基金投資新興市場國家債券達基金淨資產價值之百分之六十以上者，或有可能投資符合美國Rule 144A規定具有私募性質之債券，亦應留意相關風險。
13. 投資於中國之基金應遵守中華民國相關法令之規定：境外基金(不含經金管會核准向證交所申請上市或交易之境外ETF)如有投資大陸地區之有價證券者，以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之百分之二十(境外基金機構依鼓勵境外基金深耕計畫向金管會申請並經認可者得適用鼓勵境外基金深耕計畫所列放寬前揭投資總金額上限至百分之四十之優惠措施)；證券投資信託基金雖可投資大陸地區之有價證券，惟仍應符合信託契約、公開說明書、證券投資信託基金管理辦法等相關規定及受到基金公司QFII額度之限制。又投資人須留意中國市場之政府政策、法令、會計稅務制度、經濟與市場等變動所可能產生之投資風險。
14. 各基金於公開(含簡式)說明書或投資人須知揭露之風險報酬等級，係依據投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」而訂定，本公司亦依據投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」訂定基金產品風險等級。
15. 境內外基金於公開說明書或投資人須知可能揭露貨幣風險，境外基金係以外幣計價(含避險級別)，投資人之慣用貨幣(持有或常用作交易之貨幣)如是新臺幣，則須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險，亦即轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。

## 【申訴管道】

凱基證券財富管理客服&申訴電話：(02)2389-0088、0800-085-005、信函申訴地址：台北市中山區明水路700號 凱基證券投資產品與服務部收、電子郵件客服&申訴信箱：service1@kgi.com，申訴經本公司受理後，得致電本公司財富管理客服專線或透過財富管理客服信箱服務，查詢申訴案件處理進度。