

富達永續發展全球存股優勢基金 (本基金之配息來源可能為本金)

Jun 2024



感謝您投資本基金，本資料會向您介紹該基金的最新表現及展望。請注意，這不是產品廣告或基金投資建議。

基金績效(%)¹

單筆投資	年初至今	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立至今
A股-美元累積	5.09	5.19	9.50	16.56	17.86	--	9.50
A股-F1穩定月配息(美元避險)	8.32	5.98	11.47	17.96	22.67	25.86	31.50
A股-C月配息	5.04	5.23	9.46	16.55	17.85	--	10.54
A股-歐元	7.09	4.82	10.09	14.47	16.62	24.36	53.21

資料來源：晨星，截至2024.05.31。A股-美元累積級別成立於2021.06.09；A股-F1穩定月配息(美元避險)級別成立於2018.12.12；A股-C月配息級別成立於2021.11.10；A股-歐元級別成立於1999.09.01。累計報酬率是按資產淨值或買入價變化(以原幣計算來計算)，以及假設所有股息作再投資計算。

基金表現說明²

- 樂觀的經濟數據推動市場情緒轉強，全球股市在5月出現反彈。投資人維持對全球央行的降息預期，惟美國和歐洲的降息時機將出現差異。儘管下降幅度放緩，聯準會官員對物價壓力下降趨勢表示信心。
- 產業方面，受惠半導體類股強勁漲勢，科技股領漲。同時，受惠於殖利率下滑，公用事業類股表現優異。能源與非必需消費則受到國際油價與消費動能影響，表現落後。
- 由於本基金選股傾向防禦性類股，因此反彈幅度較為溫和。其中，減碼科技股與通訊服務類股拖累基金表現，而在資本財的選股則帶來正貢獻³。

主要正貢獻

- 西班牙基礎建設商 Ferrovial Se 為主要正貢獻來源。受惠美國過路費用收入大幅上升與英國機場旅客數量創歷史新高等利多因素，Ferrovial Se 上季銷售數據優於市場預期，帶動股價表現。
- 台積電持續受惠人工智慧(AI)熱潮，為本基金帶來正貢獻。憑藉在晶圓製造和封裝技術的競爭優勢，台積電在半導體行業中保持領導地位。

主要負貢獻

- 三星電子是主要績效拖累者之一。儘管年初公佈亮眼財報，但由於市場發現其競爭對手率先搶進 NVIDIA 供應鏈，未來可能在記憶體領域超越三星，使其股價承壓。
- 未持有輝達、微軟與蘋果拖累了基金的相對表現。輝達再度發布優於預期的財報，激勵股價。然而，由於評價面考量，我們持續避免持有這類股票。

基金資產配置與投資展望

資產配置變動

- 五月份，基金持股無重大變化，投資組合仍維持以往防禦性立場。雖然產業比重是團隊由下而上選股策略的結果，我們仍維持加碼投資非人壽保險、金融服務和核心消費等類股。
- 在掩護性買權策略方面，我們仍堅持評價面合理性以辨識掩護性買權的使用時機。金融服務產業與核心消費類股為我們的基金提供有吸引力的買權收益，其中包括星展集團、安聯和聯合利華等公司。

投資展望

- 全球多頭市場持續表現出韌性，無懼地緣政治、殖利率上升以及聯準會降息預期調整等挑戰。部分投資人甚至將目前的狀況描述為「金髮姑娘」的溫和擴張階段。
- 通膨年增率、殖利率和降息預期對股市表現固然重要，但其影響力不如過去幾年。今年美國公債殖利率的上升並沒有阻礙股市的上漲，這表明債券和股票之間的價格走勢，可能回到過去的負相關性。
- 展望後市，市場廣度、消費動能以及美國大選等總經事件可能帶來不確定性，然而，基本面獲利才是股市長期成長的主要驅動力。我們著重於公司高品質收入的投資風格，投資於現金流能見度高、資產負債表穩健且評價具吸引力的股票。如果評價面承壓，我們嚴守選股紀律的投資組合有望提供下檔保護。

Learn more at [Fidelity.com.tw](https://www.fidelity.com.tw)
or speak to your preferred distributor



資料來源:富達國際，2024年5月。

1. 投資人應注意基金淨值及收益可漲可跌，過去績效不代表未來績效之保證。
2. 資料來源：Bloomberg，富達投信整理，2024.05.31。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。以上所提及之標的，僅是作為說明或舉例之用途，並非推薦或投資建議。
3. 參考指數：MSCI AC World Index。

警語

【富達投信獨立經營管理】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，不負責各基金之盈虧，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（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網<http://www.fidelity.com.tw/>或境外基金資訊觀測站<https://www.fundclear.com.tw/>查詢，或請洽富達投信或銷售機構索取。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。投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。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。投資人應留意衍生性工具 / 證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險請詳公開說明書或投資人須知。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。依金管會規定，基金投資大陸地區之有價證券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基金淨資產價值之20%，當該基金投資地區包括中國大陸及香港，基金淨值可能因為大陸地區之法令、政治或經濟環境改變而受不同程度之影響。A股【F1穩定月配息】及A/B股C月配息之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。其主旨是，只有在維持穩定配息時，基金的股息才會由本金部份支出且進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。但請注意每股股息並非固定不變。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。基金近12個月內由本金支付配息之相關資料請至富達投資服務網<https://www.fidelity.com.tw/>查詢。【F1穩定月配息】適合瞭解與接受以下說明的投資人：配息主要來自於總收入(包含賣出選擇權之權利金收入)及偶爾來自於本金，只有在維持穩定配息時，才會由本金部份支出。但請注意每股股息並非固定不變。C月配息適合瞭解與接受以下說明的投資人：配息主要來自於總收入(包含賣出選擇權之權利金收入)及本金，以達到高於【F1穩定月配息】的配息水準。本金支付的股息代表原始投入本金的報酬或部分金額退還，或原始投資產生的任何資本利得。配息可能導致基金每股資產淨值，以及可供未來投資使用的基金本金立即減少。本金成長幅度可能縮減，高配息不代表投資人總投資的正報酬或高報酬。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。相關資訊請至富達投資服務網-永續投資方案專區<https://www.fidelity.com.tw/sustainable-investing/our-sustainable-solutions/>或境外基金資訊觀測站-ESG基金專區<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>查詢。投資B相關級別基金不收申購手續費，但如提前贖回投資人須支付遞延手續費，並從贖回款項中扣除。「手續費」雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。該手續費依原始投資成本與贖回時市價取兩者較低來計算。基金遞延手續費率：0-1年3%，1-2年2%，2-3年1%，3年以上0%。分銷費已反映於每日基金淨資產價值，以每年基金淨資產價值之1%計算。並請詳基金公開說明書。富達證券投資信託股份有限公司，台北市110忠孝東路五段68號11樓，服務電話：0800-00-9911。FIL Limited為富達國際有限公司。富達投信為FIL Limited在台投資100%之子公司。Fidelity富達，Fidelity International，與Fidelity International加上其F標章為FIL Limited之商標。/ SITE 2406-110