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且並無保證收益及配息)

April 2025

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 股歐元	1.41	1.41	2.58	12.34	28.20	28.24	68.64
A 股 C 月配息美元	5.77	5.77	-0.63	12.38	27.31	24.76	21.13
A 股-F1 穩定月配息-美元 (避險)	3.06	3.06	3.37	13.77	32.17	34.71	45.61

資料來源：晨星，截至2025.03.31。A股-歐元級別成立於1999.09.01；A股-C月配息美元級別成立於2021.11.10；A股-F1穩定月配息(美元避險)級別成立於2018.12.12。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。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]

- 3 月份，全球股市持續下跌。關稅對通膨和經濟成長的影響，對市場帶來不確定性，抑制投資者的樂觀情緒。通膨高於預期，而消費者支出數據疲軟，進一步加劇了市場對美國經濟前景的擔憂。
- 產業方面，除了能源與公用事業類股，其餘產業均下跌。投資因子方面，反映過去推升的高評價與較高的市場敏感度，價值股表現優於成長股。
- 基金表現上，金融股和健康護理的選股帶來正貢獻，而對資訊科技減碼的立場也支撐其相對表現[3]。

主要正貢獻

- **德意志交易所（Deutsche Börse）**：德意志交易所為主要正貢獻來源之一，該公司今年度財測符合市場預期，並提高股票回購金額，激勵股價表現。德意志交易所承接歐洲地區主要交易業務與指數資料服務，此商業模式帶來穩健的營收與高獲利率。
- **安聯（Allianz）**：歐洲綜合保險公司安聯公布最新業績，財報優於市場預期，並提升股票回購金額，激勵股價表現。受惠於收入來源分散與高品質的經營管理，我們仍看好安聯帶來穩健的投資收益。
- 未持有輝達和特斯拉等大型股，激勵基金相對表現。基於評價面考量與團隊選股哲學，我們仍避免持有類似公司。

主要負貢獻

- **台積電**：台積電為主要負貢獻來源之一。全球半導體類股持續承壓，先前漲多的 AI 受惠股出現修正。我們仍看好該公司在晶圓製造的領先地位，其技術優勢與市占率帶來穩健的營收與獲利表現。
- **印地紡（Inditex）**：西班牙服飾商印地紡也拖累績效表現。由於過去十年間，印地紡積極布局旗下品牌 ZARA 在美國銷售地位，近期關稅不確定性下，市場擔憂其獲利前景，拖累股價表現。

基金資產配置與投資展望

資產配置變動

- 投資組合仍維持以往防禦性立場，調節部分漲多的持股，並新增一檔亞洲電動工具領導企業。產業方面，考量評價面與獲利穩定性，基金仍加碼金融、工業與消費類股。
- 在選擇權策略方面，本策略依據持有個股的基本面分析，判斷掩護性買權的使用時機。我們目前在金融服務和綜合保險的選股採用較多選擇權策略。

投資展望

- 美國最新對等關稅政策帶來極大不確定性，拖累市場情緒。儘管如此，我們仍秉持基本面選股立場，找尋具有投資價值的股息收益公司。基金持股中，美國收入有相當程度來自服務性營收，例如資訊服務、金融服務與保險等類股。
- 此外，基金持有的全球跨國企業大多以完成全球供應鏈布局。儘管總部設在美國之外，這些企業在美國當地設廠並經營日常業務，而非採行進口，關稅風險也因此減少。除了上述投資方向外，我們也格外注重產品導向公司的定價能力。雖然美國關稅壁壘可能影響消費意願，但本基金持股營收來源分布全球，涵蓋歐洲、亞洲與新興市場，有助稀釋關稅衝擊。
- 本基金投資具有獲利品質的企業，這些企業的獲利前景主要由內部營運表現推動，而不是仰賴外部因素，例如政治情勢或經濟發展。在獲利品質較佳的企業中，我們找出評價面有吸引力、股息持續成長的公司。藉由股息收益降低波動度，同時避免因評價過高而面臨股價大幅下修的風險。

Learn more at Fidelity.com.tw
or speak to your preferred distributor

Fidelity 富達 INTERNATIONAL

資料來源:富達國際，2025 年 4 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，2025.03.31。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https://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。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 2504-045