

富達美元債券基金

(本基金配息來源可能為本金)

2024 年 4 月



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

A 股美元	年初至今	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年	5 年	成立至今
單筆投資(%)	-1.24	-1.24	5.81	1.42	-3.92	-7.28	5.58	338.63

資料來源: 晨星，資料截至: 2024.03.31，以上圖表 A 股美元，基金成立日期為 1990.11.12 / 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。

- 由於今年以來美國經濟表現強韌，加上通膨僵固，投資人對聯準會降息的預期使債券市場出現波動，惟上月聯準會利率會議再度重申今年將降息三碼，美國十年公債殖利率下滑近 5bps 至 4.2%，推升各類債券表現走高。
- 3 月本基金信用債配置對報酬具正面影響，主要貢獻來源為加碼銀行業部位；另外，英國長存續期間部位和 BBB 配置同樣支持基金表現。回顧第一季，持有製藥公司 Teva 以及加碼荷蘭銀行、法國興業銀行、UBS 和桑坦德銀行等金融債部位，為基金報酬提供良好貢獻。
- 雖然上月並無顯著拖累基金表現的原因，但在過去一季，美國長存續期間部位壓抑基金表現，另外，做多日幣及澳幣部位同樣影響基金表現。

基金資產配置²

- 本基金今年第一季減持公司債，尤其銀行業相對整體公司債利差較上月有明顯收窄，因此我們伺機調節銀行業部位，但我們仍買進具吸引力的公司如: 信評調升至投資等級債的愛爾蘭銀行和倫敦證交所。目前基金偏向防禦型配置，並買入美國公債部位。
- 由於殖利率曲線持續倒掛，因此我們也新增部分短天期債券，尤其短天期票據不論在流動性或信用債觀點上，皆為良好的選擇，然而我們也留意到市場有大量長天期公債需求以鎖住長債利率。截至 3 月底，本基金存續期間 6.9 年，惟參考指標存續期間 6.3 年，是為過去 5 年最低，主要受發行商開始發行短期債券影響。

投資展望³

- 我們認為後續真正影響聯準會降息的關鍵因素在勞動市場，而就業市場已出現鬆動跡象，新職缺數開始呈現下滑，過去 7 個月非農就業數據也有所下修，因此整體勞動市場風險偏向下行。我們維持今年聯準會降息 5 碼的預期，並預料 6 月開始降息。
- 基於政府債殖利率曲線觀點，我們依然著重在 5-10 年債券。短天期債券較容易受聯準會官員談話影響，使投組波動度增加，因此我們並不會大量增持。
- 我們目前不擔心美國公債發行狀況，但持續關注其發展，美國總統大選將成為下個影響美國公債發行和發展的要素。今年美國財政赤字預料將因資本利得稅收增加而縮窄。

■ 證券化商品市場目前有過度集中的趨勢，須注意反轉風險。



資料來源: 富達國際, 2024年4月.

¹資料來源: 彭博, 富達投信整理, 2024.03.31。債券指數取自美銀債券指數, 指數舉例僅為投資參考, 投資人無法直接投資該指數, 指數報酬不代表基金之績效表現 / 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。

²資料來源: 彭博、富達國際, 2024.03.31。債券指數取自美銀債券指數, 指數舉例僅為投資參考, 投資人無法直接投資該指數, 指數報酬不代表基金之績效表現 / 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 / 本基金參考指標為ICE BofA Q4AR Custom Index。

³資料來源: 彭博、富達國際, 2024.03.31。

警語

【富達投信獨立經營管理】各基金經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<http://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。債券價格與利率呈反向變動, 當利率下跌, 債券價格將上揚; 而當利率上升, 債券價格將會走跌。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<http://www.fidelity.com.tw>查詢。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。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。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。富達證券投資信託股份有限公司為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 2404-065