

富達美元債券基金

(本基金配息來源可能為本金)

2024 年 6 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	1 年	2 年	3 年	5 年	成立至今
單筆投資(%)	0.93	-1.14	-9.61	2.27	333.10

資料來源: 晨星，資料截至: 2024.05.31，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。

- 受惠於美國經濟成長放緩，激勵市場對聯準會降息預期，美國十年期公債殖利率下滑 18 bps 至 4.5%，多數債券指數呈現上揚。歐洲方面，儘管歐洲央行於 6 月降息的道路明確，惟通膨上揚及黏滯的薪資成長，仍使市場震盪，推高歐洲公債殖利率。
- 上月基金信用債配置對績效表現有所貢獻，尤其受惠於金融債部位；另一方面，歐洲公債殖利率上揚，壓抑本基金於歐洲部位表現，小幅拖累基金報酬，其餘則無明顯負貢獻來源。
- 年初至今，本基金持有以色列製藥公司 Teva，以及大型金融機構如: 荷蘭銀行、法國興業銀行等，有利於本基金表現。惟美國十年期公債殖利率從年初開始攀高，本基金相對參考指標有較長存續期間，因此整體表現相對落後。

基金資產配置²

- 由於負面的獲利消息和經濟領先指標透弱，我們賣出金融和非金融信用債部位，本基金相對參考指標擴大減碼存續期間利差 (DTS) 至 70 bps，整體金融債曝險降低至過去 2 年來低點。
- 此外，我們轉向增持公債部位至 58%，並小幅增加 30 年期美國公債，然而，我們並不傾向持有長天期信用債，由於以利差角度而言，評價面相對昂貴。
- 截至 5 月底，基金存續期間為 6.7 年，並相對參考指標加碼美元、英鎊、澳幣和歐元存續期間部位，同時減碼加幣存續期間。

市場與投資展望³

自今年初，黏滯的通膨和強韌的經濟數據影響市場對聯準會降息的預期，投資人的悲觀情緒反映在各類風險性資產表現，因此，當 5 月通膨數據和市場預期一致時，主要股債市迎來漲幅。隨著美國 GDP 成長趨緩，加上許多經濟領先指標呈現下行，目前聯準會將對經濟成長和貨幣政策有更均衡的看法，而儘管市場押注聯準會今年有降息 2 碼的空間，我們認為不足以反應潛在的下行風險。歐洲方面，經濟成長風險依然存在，我們認為後續歐洲央行有更多降息空間，但為了避免歐元大幅貶值，歐洲央行仍在觀望聯準會進入降息循環的時間點。而後續可能影響配置變動的議題為美國大選，隨著時間接近，我們可能主動採取行動以因應市場預期變化。

資料來源: 富達國際, 2024年5月.

¹資料來源: 彭博, 富達國際, 2024.05.31。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。

²資料來源: 彭博、富達國際, 2024.05.31。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, 2024.05.31。

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閱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 2406-106