

富達美元債券基金 (本基金配息來源可能為本金)

2025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(%)	2.72	2.72	-1.25	3.66	5.13	-0.41	-1.53	354.67

資料來源: 晨星,資料截至: 2025.03.31,績效採計 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。累計報酬率是按資產淨值或買入價變化(以原幣計價),以及假設所有股息作再投資計算。

- 隨著川普關稅政策出台,美國經濟不確定性加劇市場波動。儘管硬數據顯示美國經濟仍具韌性,但軟數據卻有疲軟跡象。投資人風險趨避意識升高,美國十年期公債殖利率震盪走低 0.3bps 至 4.21%,信用債利差因經濟隱憂出現擴大,美國公債表現優於投資等級和非投資等級債。
- 美國殖利率曲線陡峭,我們在期限結構操作拖累基金表現。
- 由於美國信用債利差擴大,我們相對參考指標減碼該部位有助於基金表現。

基金資產配置 2

- 我們認為關稅政策將使美國勞動市場面臨壓力,尤其美國勞工受法規保護的程度相對歐洲小,因此可能有立即影響。我們目前整體配置維持保守,減碼企業債並加碼存續期間。截至3月底,基金相對參考指標加碼存續期間至6.6年。
- 企業債方面,我們相對參考指標減碼該部位,並偏好持有銀行主順位債或短天期債,持有之標的以美國銀行、JP Morgan、 法國興業銀行等大型金融機構為主。除此之外,我們近期增持郵輪公司皇家加勒比集團,以及製藥公司 Teva。
- 截至3月底,基金持有之非投資等級債部位僅3.78%,我們近期雖在關注一些投資機會,但尚未有充足信心。

市場與投資展望³

- 我們認為關稅雖然對通膨造成上行壓力,但 OPEC 增加石油供給使油價下滑,可能降低能源價格抵銷部分影響。隨著貿易戰升溫,中國對美實施報復性關稅,預期美國經濟及消費表現存在下行風險。
- 聯準會的雙重使命為穩定物價和就業極大化,我們認為聯準會應較為關注後者。目前市場預期聯準會今年將降息 5 碼,但假若美國進入衰退,我們認為聯準會降息幅度會更大。
- 我們目前在信用債配置相對保守,反映目前利差水位不足以補償風險。然而,假若美國投資等級債利差擴大至 125bps,我們可能會伺機進場布局,惟仍須觀察經濟走向。我們布局將保持動態並搭配戰術性配置,以反映我們對經濟及市場的看法。

■ 總結而言,本基金採逆勢投資策略,我們預期關稅政策實施將導致美國消費及勞動市場走弱,因此採防禦布局,加碼存續期間、減碼企業債配置,產業佈局則以大型金融機構和醫療保健產業為主。



資料來源: 富達國際,2025年4月。

¹資料來源: 彭博,富達國際,2025.03.31。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,2025.03.31。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, 2025.03.31。本基金參考指標為ICE BofA Q4AR Custom Index。

警語

【富達投信獨立經營管理】各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。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 2504-042