

富達氣候投資政策

2021 年 10 月

停在氫能充電站的汽車。(圖片來源: Jasper Jacobs / Contributor, Getty Images)

本材料僅供投資專業人士使用，不應分發給一般民眾或供私人投資者參考

執行摘要



邁向淨零排放的路徑複雜崎嶇。在富達國際 (Fidelity)，我們仔細思量有哪些不同方法可以將管理氣候風險及加速低碳轉型融入富達投資與盡職治理流程。富達氣候投資政策詳述本公司最後選定的方法。我們相信，與將資金託付給我們的客戶以及我們所投資的公司一起合作，將可有效地降低與氣候相關風險，並減少現實世界裡的排放量。

本政策涵括以下內容：

富達的淨零排放目標

富達設定了以下排放目標：

- 以 2020 年為基線，致力於 2030 年之前將投資組合的碳足跡減半，從所持股票與公司債開始，並於 2050 年實現所有資產部位淨零排放。我們已針對房地產以及職場退休解決方案 FutureWise 設定具體的減排目標
- 到 2030 年，富達本身企業營運也將實現淨零排放。(關於如何實現此一目標的計劃詳情，請參閱[富達 2021 年企業永續發展報告](#))

富達投資組合淨零計劃

富達將採取以下行動來實現其投資組合的淨零排放目標：

1. 將氣候因素納入投資管理

- 將氣候變遷分析整合到所有投資組合構建與發行人分析當中
- 投資於淨零排放的發行人與氣候解決方案
- 以氣候為重點的盡職治理：和公司就最低氣候標準展開溝通，並對不符合標準的公司投下反對票



- 使用富達專屬氣候評級 (參見第 8 頁) 來評估轉型潛力，並調整所有基金碳排量以配合「2050 年淨零排放」的發展路徑，並從促進環境或社會特徵的基金，以及具備永續投資目標的基金 (相當於符合 SFDR 第 8 與第 9 條之基金) 開始著手。¹

2. 透過轉型參與鎖定排碳大戶，首先聚焦於動力煤

- 鎖定高衝擊² 產業內公司展開密集參與溝通，以盡可能加速其轉型路徑。如果在預定一到三年的參與期過後，該公司在轉型上仍無進展 (或潛力)，我們將會撤資。
- 最初的參與重點為**動力煤**的生產，因為淘汰動力煤的轉型過程將是未來十年最大的減碳契機。假以時日，富達將擴大轉型參與範圍，把依賴動力煤的公用事業與發電廠也納入其中，最終在 2030 年針對 OECD 境內以及在 2040 年全球市場裡的煤炭曝險悉數排除。

隨著創新與技術研發加速，富達將持續檢討既定目標，以保持彈性，並及時因應去碳化領域的重大變化。

¹ 註：SFDR第8條和第9條基金佔富達資產管理規模40% (不包括Geode基金和第三方代表富達經營的資產)。

² 註：各產業根據TCFD和IIGCC分為「高衝擊」或「低衝擊」(高衝擊產業包括能源、交通、材料和建築、農業、食品和林產品以及金融)。

目次

前言	05
實現淨零排放	06
富達氣候評級	08
轉型參與	10
附錄	12

前言

要實現 2050 年淨零排放目標需要各界通力合作

聯合國政府間氣候變化專門委員會在 2021 年 8 月發出了嚴厲警告，如果不立即迅速減排，地球在 2100 年較工業化前升溫 1.5 度甚至 2 度的趨勢將會無可逆轉。全世界已感受到此一趨勢對人類的影響，而且情況很可能持續惡化。

世界各國已經開始行動。但是，儘管有所改進，目前的國家自主貢獻只能讓地球升溫不超過 2.7 度³，而且全球排放量繼續在上升。要在 2050 年⁴或更早實現《巴黎氣候協定》的淨零排放目標，並控制全球暖化⁵，需要決策者、企業、科技、投資人與公民社會攜手合作加倍努力。完全不作為可能產生毀滅性的後果。

富達在轉型中所扮演的角色

作為投資者，富達如何善盡一己之力？身為受託人，我們有責任保護與強化我們所管理的資金。在氣候變遷的脈絡下，這表示必須充分了解關鍵風險及其對投資的潛在影響，並確保發行人將這些風險納入其業務決策中。這也代表應將資本引導至能夠帶來正面影響的領域，並進行長期投資。快速行動至關重要，但同時也要謹慎行事，以避免造成經濟損失，反而拖累轉型進程。

富達相信透過投資及參與可以發揮最大的影響力。欲實現淨零排放及更遠大的目標，我們現在就必須投資於未來的低碳解決方案。富達研究分析師認為，現在企業面臨的淨零機會多於風險，⁶尤其是那些有潛力成為未來氣候巨頭的小型企業。但是若要生存與發展，每家公司都必須創新以實現去碳化。富達永續投資系列提供了不同類型的氣候策略，從解決方案與轉型基金，到投資永續發展龍頭業者的策略，一應俱全。

富達全球分析師團隊每年與公司進行約 16,000 次互動，為積極參與創造了大量機會。在適當的情況下的確可以運用撤資以及列入排除名單等方法，但也可能會導致意想不到的後果，例如高碳排資產因此落入唯利是圖者的手中。與全球排碳大戶溝通與合作往往可以創造更豐碩的成果。當富達與其他投資者一起行動時，這種參與活動的影響力更加驚人。我們也盡可能地與政府及客戶合作，以協助推動轉型。

³ 資料來源：UNFCCC - 《巴黎協定》下的國家自主貢獻。秘書處綜合報告 (unfccc.int)。

⁴ 富達發起淨零資產管理人倡議，致力於 2050 年前實現所有投資組合淨零排放

⁵ 《巴黎協定》第 5 條第 2.1 (c) 款：「讓資金的流向配合溫室氣體減量與氣候韌性發展路徑。」

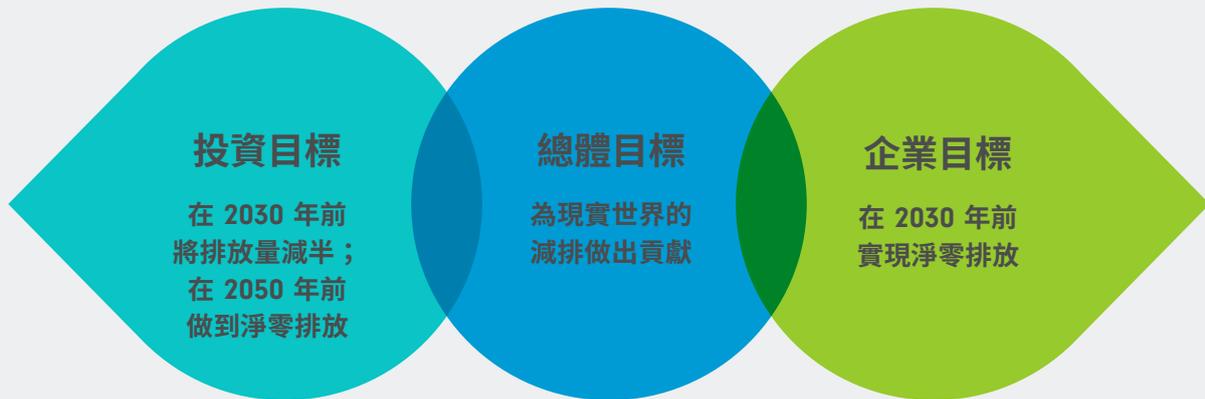
⁶ 資料來源：2021 年富達分析師ESG調查報告。

實現淨零排放

達的排放目標

富達以減少現實世界排放量之總體目標決定我們應對氣候變遷的方式。富達制定了階段性目標來落實此一願景：1) 在2030年前將富達投資組合的碳足跡減半，在2050年前所有投資組合達到淨零碳足跡（見附錄2）；2) 在2030年前做到富達本身營運淨零排放。富達氣候投資政策將說明我們計劃如何實現這些投資組合目標。關於如何實現營運減排目標（包含範疇1、2和範疇3營運面之排放，例如商務旅行）的規劃，請參閱[富達2021年企業永續發展報告](#)。

兩項核心承諾



資料來源：富達國際，2021年10月。

為了實現我們的總體投資組合目標，富達在基金與公司層面皆設定了具體目標：

1. 基金層面目標——我們將使用氣候評級（參見第8頁）來設定個別基金的目標，以配合不同基金的投資策略及投資範圍。我們會逐步調高減排目標，並確保每個基金在2050年前都能100%符合《巴黎協定》的規範。
2. 公司層面目標——富達的目標是將旗下所有基金計算出的碳足跡（即與投資相關的範疇3下游排放量）減半。富達將利用這個目標來督促自己承擔對減排應盡的責任，並協

助所投資公司持續去碳化。我們已針對房地產以及職場退休解決方案 FutureWise 設定具體的減排目標（參見附錄1）。

富達計劃如何減少排放

富達將藉由以下措施實現其減排目標：

1. 整合氣候因素，並投資於淨零排放之發行人
富達會將氣候因素整合到所有投資組合分析與構建過程中，包括由上而下及由下而上（參見附錄1）。

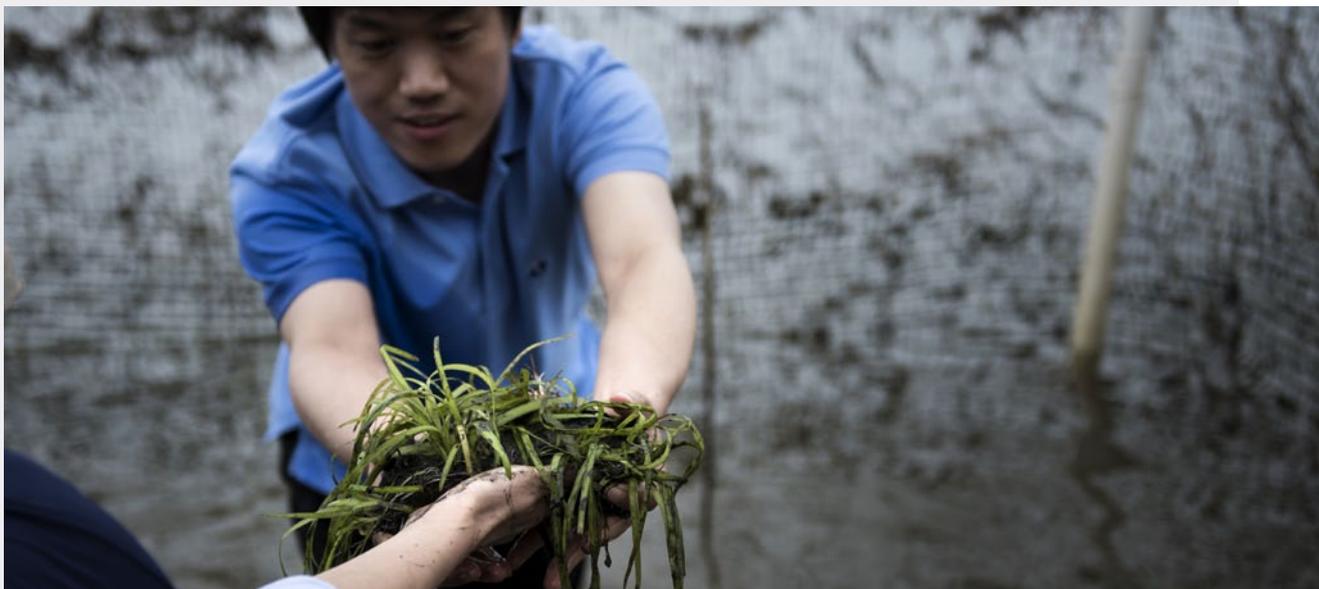
針對承諾淨零排放的發行人，富達將會逐步加碼，把投資資源集中於富達氣候評級優良之公司。富達將進一步擴大其永續基金範圍，為客戶提供更多機會利用投資推動氣候轉型。

2. 氣候盡職治理與轉型參與

透過研究團隊與公司的許多互動，富達擁有獨特的利基，能夠定期參與公司治理，要求其符合富達的最低氣候標準（參見附錄 1，氣候盡職治理與投票一節），而富達永續投資團隊也有機會和排碳大戶展開密集溝通，以促進與加速轉型。

3. 針對排碳大戶逐步調降部位

儘管富達希望透過投資和參與盡可能地實現減排，並於 2050 年讓全數投資組合淨排放量均為零，但同時也將主動漸進地調降對動力煤的曝險，預計在 OECD 市場的達標時間為 2030 年，在全球則為 2040 年。逐步撤資將在一段時間內進行，讓公司有機會減碳，並證明確實有心追求淨零排放。富達永續基金系列亦適用其他排除規定。



種植海草有助於降低大氣中的碳濃度。（圖片來源：Brendan Smialowski / Staff, Getty Images）

富達氣候評級

富達氣候評級是淨零排放計劃的關鍵要素。該評級利用富達基本面研究能力來辨識與氣候相關風險、淨零投資，以及富達投資範圍內的轉型參與對象。評級時會評估哪些公司最具潛力轉型邁向淨零排放，或已作出積極努力追求轉型。氣候評級旨在輔助涵蓋範圍較廣之富達永續發展評級，後者係根據一系列環境、社會和治理標準給予公司評分。

富達氣候評級：專門用以檢視企業是否逐步邁向淨零排放



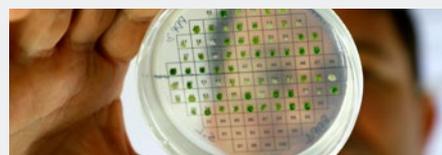
全方位評估公司

- 完整價值鏈（即範疇 1、2 和 3 溫室氣體排放）
- 公司對減碳之企圖心
- 氣候治理
- 減排行動計劃之可信度
- 未來投資



利用內部與外部資源

- 目前及預計之碳排放數據
- 由第三方驗證減排目標
- 透過與公司參與互動所汲取之洞見
- CDP、IIGCC 淨零投資架構與氣候行動 100+ 基準



整合投資

- 提供企業動機與富達展開溝通，是我們最常用來促進減排的方法
- 融入富達由下而上基本面研究所驅動之投資流程
- 協助打造氣候導向的投資組合與委任投資策略
- 向客戶呈報

氣候評級依據三個核心領域來為企業評分：淨零排放目標、氣候治理及轉型資本配置。各個領域均包含基本評估因素及附加因素，主要看公司所在產業，以及依據 TCFD 和 IIGCC 定義「高衝擊」或「低衝擊」的分類結果。

（高衝擊產業包括能源、交通、材料和建築、農業、食品和林產品以及金融業）。

氣候評級旨在配合範圍更廣的
富達永續發展評級

從三大核心領域進行公司評級，各領域均有對應之基本因素

對淨零排放之企圖心	
目前排放量	排放目標
排放目標的可信程度	產業適用標準

氣候治理	
氣候遊說	帳戶和審計

資本配置	
轉型商業模式	氣候解決方案

資料來源：富達國際，2021年10月。

富達深入研究氣候評級所涉全部因素，並為每個因素評分。評分決定一家公司在5大類別中屬於哪一種。然後將分析結果與各類別必須符合的最低標準進行套疊比較。

這些標準包括公司是否已設定淨零排放目標，或是否已提名主管來監控轉型進度。

一旦運用此架構來分析富達投資範圍中的所有公司，富達將可彙總評估並根據各基金與淨零排放之契合程度來給予評分。

這將有助於在基金及個別發行人的層級設定轉型目標，而資源亦可導向最具減排潛力的投資和參與機會。

所有企業共分為五大類，端視其評分而定



資料來源：富達國際，2020年10月。

轉型參與

富達的轉型參與方法對於實現投資組合減排目標至關重要。我們將找出富達投組中前 70% 的排放來源，並展開密集、特定時限內的參與溝通，以推進轉型，而撤資將是在對方毫無作為時的終極懲罰。我們首先鎖定動力煤生產商，之後則會擴大應用此方法於其他化石燃料公司。本方法適用於所有富達基金，而永續投資系列策略另訂有額外的排除規定（見第 11 頁）。

富達的轉型參與方法將分為三個步驟：

- 使用氣候評級找出在高衝擊產業裏未積極配合淨零目標的公司，與之展開密集參與及溝通
- 進行具時限性的參與來達成氣候評級架構下之階段性轉型目標，確保公司符合富達最低氣候要求，並擬訂確實可行的轉型計劃
- 如果公司在一到三年的預定時間內沒有任何進展，而且也看不出有機會提升其轉型潛力的話，富達將選擇撤資。針對這些未能符合富達要求的發行人，富達將建立一份撤資對象名單，在這些發行人證明自己確有轉型潛力之前，富達不會再將之列入未來投資範疇。

動力煤轉型參與

燃煤發電是能源業排放的最大單一來源（2019 年占比近 40%）⁷，同時也是全球暖化的主要原因。因此，使用煤炭及其擴大應用皆與《巴黎協定》的目標背道而馳。但在儲能成本降低與規模擴大之前，開發中市場即便增加了再生能源的發電量，仍將繼續依賴煤炭進行基本負載發電。

富達將率先瞄準動力煤生產商，之後則會擴大應用此方法於其他化石燃料公司

因此，富達首先會將其能源轉型參與方法應用於該產業，一開始聚焦於從事動力煤生產的發行人身上。在選定首批參與對象時，富達會評估哪些公司開採動力煤的營收占比最高、哪些計畫在未來開採更多動力煤，或是氣候評級顯示該公司缺乏具轉型潛力的證據。

我們將尋求與這些公司密切合作，以採用富達氣候標準，進而催化其開始轉型。如果公司仍無回應或未能滿足富達的要求，而且進一步參與也不太可能發揮效果的話，富達將會撤資，該發行人將被列入撤資名單，之後將無法吸引資金進駐。這個方法進入第二階段將轉而針對動力煤發電廠。

⁷ 來源：燃料的二氧化碳排放量 - 用數據看世界

逐步淘汰

我們的轉型參與方法旨在幫助公司在明確且基於實證的時間範圍內淘汰高排碳業務。根據國際能源署「2050 淨零排放」情境，富達計劃到 2030 年前逐步淘汰在 OECD 內有動力煤相關業務的發行人，針對全球市場的撤資期限則為 2040 年。

換言之，富達將在這兩個期限之前分別漸進調降整體部位，而且會配合本政策所述不同轉型參與階段的撤資決定。首先會先調整富達符合 SFDR 第 8 條和第 9 條的基金，使其符合 2050 年淨零排放路徑。

接下來，富達將逐步淘汰投組裡其他特定活動，因為在過了一定期限之後，這類活動將被視為無法相容於淨零轉型趨勢。針對持續從事此類活動的發行人，富達會將之列入不合格投資名單中。

永續基金系列之排除規定

本政策對富達永續基金系列制定了額外的排除規定。凡是 5% 以上營收來自動力煤的開採或銷售給第三方，抑或 5% 以上營收來自動力煤發電之發行人，均須加以排除。

如果動力煤相關活動在發行人收入占比低於 30%，同時符合以下條件者，富達將允許例外處理：

- 該發行人之再生能源營收占比高於動力煤活動營收比例。
- 該發行人根據經核可之科學基礎減量目標，做出有效承諾力圖達成與巴黎協定一致的目標，或選擇遵循轉型路徑倡議情境，或是已經提出類似內涵的公開承諾。

與該公司溝通和/或相關承諾的證據務必在富達內部系統留下紀錄，以備將來盤查進度。

以上只是富達目前已經採取的若干行動，預計未來還會做更多努力。隨著轉型加速，減緩氣候變遷的努力也更為聚焦、更為緊迫，我們的方法也必須不斷調整，與時俱進。有關富達氣候投資方法和淨零排放目標的更多資訊，請參閱附錄。

附錄

附錄 1 - 富達如何將氣候因素納入投資

本節將更詳盡地介紹富達如何將氣候因素納入其投資業務，以及富達減排計劃的不同要素。我們將其分為五個主題：投資決策、主動盡職治理、合作、氣候投資解決方案，以及富達本身的營業活動。如果我們自己都不採取行動，就沒有立場要求所投資公司採取行動應對氣候變遷。



資料來源：富達國際，2021 年 10 月。

富達相信這種多管齊下的方式將有助於減少現實世界的排放量，但同時也深刻體認要實現淨零排放仍面臨諸多挑戰，需要各界採取集體行動。

投資決策

主題	行動	細節
氣候整合	(i) 將氣候變化納入研究 (ii) 利用富達專屬氣候評級 (iii) 考慮投資的主要不利影響 (PAI)	<ul style="list-style-type: none">■ 將由上而下和由下而上的重大氣候因素整合至研究與投資當中 (參見地球風險：繪製氣候路徑圖)■ 除了透過富達專屬永續發展評級對發行人的環境表現進行評分外 (參見ESG 評級一文)，富達還開發了與之相輔相成的氣候評級系統，以評估發行人是否致力推進巴黎協定與淨零途徑。■ 將氣候評級納入基本面分析，以及投資組合經理人的決策過程和審查，以協助評估氣候績效■ 評估主權債發行人利用自然資源的方法，例如致力減碳/負責任地開採天然資源

投資決策 (續)

主題	行動	細節
淨零目標	在 2050 年前實現所有投資淨零排放 (計算方法請見附錄2)	<ul style="list-style-type: none"> ■ 以2020年為基線，致力於 2030 年之前將投資組合的碳足跡減半，並於 2050 年實現所有投資淨零排放 ■ 利用氣候評級來定義淨零排放路徑，務使所有符合 SFDR 第 8 條與第 9 條的基金實現 2050 年淨零排放目標 ■ 年度報告
轉型參與策略	發行人若違反富達的轉型參與及動力煤政策，富達將與之展開密切溝通，或直接撤資	<ul style="list-style-type: none"> ■ 依據富達相關政策，利用密集、有特定時限的轉型參與活動來推動高衝擊產業的去碳化，並從動力煤開始著手 ■ 針對有產能擴張計劃，或有一定比例營收來自煤礦業務之發行人，亦應考慮與進行溝通 ■ 若公司毫無進展，亦無改善跡象，則將予以撤資
房地產	<p>整合氣候變遷因素進入整個投資流程</p> <p>在 2035 年前實現營運淨零排放，在 2050 年前實現材料淨零排放</p> <p>永續房地產投資政策；富達房地產淨零碳排承諾；永續修繕指引)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 預計在 2050 年前實現所有富達房地產基金淨零排放，中期目標是在 2035 年前做到範疇 1 和範疇 2（業主控制範圍）之淨零排放 ■ 確保於投資流程的每個階段都將淨零碳排列入考量 ■ 盡可能透過「消除、減少與替代」之分層介入架構來發揮影響力。只有在範疇 1 和範疇 2 殘餘排放無法避免的情況下，才使用可驗證的碳移除策略，從 2035 年起或更早開始進行補償 ■ 到 2035 年，每一筆房地產開發、翻修或業主控制下的裝修都須達到淨零排放 ■ 與租戶合作，提高能源數據的品質與數量，以及再生能源採購量 ■ 衡量富達各基金的氣候與永續績效，並使用外部排名對個別物業進行標竿比較，包括全球房地產永續性標準 (GRESB) 計劃，以及各在地房地產市場適用之第三方認證計劃（例如 BREEAM、LEED、DGNB)

主動盡職治理

主題	行動	細節
氣候盡職治理與揭露	針對全數所投資公司進行與氣候相關之盡職治理 (富達參與政策 在此)	依據富達訂定的最低氣候要求，與所有公司進行溝通： <ul style="list-style-type: none"> ■ 揭露範疇 1、2 和 3 溫室氣體排放數據 ■ 營運業務與《巴黎協定》目標方向一致 ■ 依據 TCFD 建議進行資訊揭露 ■ 詳細揭露氣候風險與業務契機 ■ 制定氣候變遷政策與淨零排放計劃
投票	實施富達投票政策 (富達投票政策 在此)	為了限制全球升溫在 1.5°C 以內，富達期望所投資公司能夠做到以下幾點： <ul style="list-style-type: none"> ■ 採取行動管理氣候變遷帶來的影響，並減少其溫室氣體排放。 ■ 充分且具體揭露其排放量、氣候目標、風險管理和監督。 <p>如果公司未達到富達的最低氣候要求，且看不出有意願或計劃逐步達標的話，富達將投票反對管理階層。</p>

氣候投資解決方案

主題	行動	細節
氣候投資解決方案	提供一系列設定氣候目標之基金	提供客戶機會投資於聚焦氣候的跨資產類別基金。投資主題可能包括： <ul style="list-style-type: none"> ■ 漸進式減碳/轉型 ■ 氣候減緩/解決方案 ■ 氣候調適 ■ 碳價
量身定制的氣候解決方案	提供一系列客製化氣候目標投資策略	與客戶合作，提供機會布局於聚焦氣候之跨資產類別委任投資，以滿足客戶特定之氣候目標。
房地產	提供氣候目標基金	設計聚焦於有形、可衡量且可報告的氣候目標投資策略，提供客戶布局機會。

氣候投資解決方案（續）

主題	行動	細節
職場投資	確保 FutureWise 投資策略將氣候因素納入考量，以實現淨零目標	<ul style="list-style-type: none"> ■ 鎖定 2030 年前將英國養老金計劃 FutureWise 投資策略的排放量減半，並於 2050 年或更早之前實現淨零排放 ■ 在 FutureWise 策略中納入由上而下與由下而上的氣候考慮 ■ 在評選基金經理人時，已經制定淨零排放目標者將會優先考慮 ■ 富達平台上各基金的基本資料中會將第三方碳排放指標和 ESG 評分一併納入

合作

主題	行動	細節
政策面	支持政府幫助市場落實與巴黎協定一致的減排目標	<ul style="list-style-type: none"> ■ 富達經常參與公眾諮詢提供意見，包括歐盟綠色新政、歐盟永續金融行動計劃，以及英國強制企業提出 TCFD 報告時之相關諮詢 ■ 富達持續與政策制定者接觸，並就低碳轉型融資和資產管理公司可以扮演的角色等主題提供專家意見
非政策面	和有心支持低碳轉型的組織合作	<p>舉例來說，這類組織包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 責任投資架構：聯合國 PRI 簽署人，氣候變遷機構投資者集團 (IIGCC) 成員 ■ 參與：氣候行動 100+ 簽署人，多次領導企業進行協作式參與活動 ■ 揭露：TCFD 支持者，CDP 成員 ■ 主權：主權債 PRI 工作小組，知識共享和貢獻
客戶	支持客戶幫助市場落實與巴黎協定一致的減排目標	<ul style="list-style-type: none"> ■ 與客戶就氣候變遷問題進行溝通，確保客戶具備適當工具來實現其淨零投資目標 ■ 籌辦座談會等活動，探討資產管理者與資產所有者可以扮演的角色 ■ 為客戶提供教育訓練，介紹如何支持低碳轉型 ■ 與機構、批發和零售客戶合作，針對如何實現與巴黎協定一致的減排目標，提供最佳實務建議

富達本身採行的方法

主題	行動	細節
減排	2030 年實現企業淨零排放 (富達公司淨零排放計劃在此)	<ul style="list-style-type: none"> ■ 富達已擬定路線圖，以於 2030 年實現淨零排放，包括範疇 1、範疇 2，及其直接控制的範疇 3 排放 ■ 包括： <ul style="list-style-type: none"> - 飛航旅行 - 辦公室能源供應 - 汽車/運輸政策
揭露	TCFD 報告	<ul style="list-style-type: none"> ■ 定期製作 TCFD 報告 (2020 年首次發布 TCFD 報告) ■ 可以是一份獨立的 TCFD 報告，也可以將現有的年報或永續報告疊加上 TCFD 建議內容
教育訓練	確保所有員工了解與氣候相關主題	<ul style="list-style-type: none"> ■ 培訓全體員工認識氣候相關主題，以及如何為氣候減碳目標做出貢獻

附錄 2 - 計算淨零排放目標

如前所述，富達的目標是在 2030 年前讓投資組合碳足跡較 2020 年基線減少 50%。(初期計算時僅納入被投資公司範疇一和範疇二的公司排放，因為目前範疇 3 資訊仍欠完備。一旦資料品質與數量提升，範疇 3 排放也將一併納入，而整體基線可能會有所調整)。

減排目標的計算基礎為「每投資一美元之排放量」或投資人所需負責之排放量，主要鎖定發行人的碳排放規模與效率。計算公式 (此處包括範疇 1、2 和 3，以求其完整性) 如下：

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{當前投資價值}}{\text{被投資公司的企業價值}} \times \text{被投資公司的範疇 1、2 和 3 溫室氣體排放} \right)$$

所有投資之現值 (百萬美元)

撰文者

陳振輝，全球管理和永續投資主管

Gabriel Wilson-Otto，永續投資總監

Aela Cozic，永續投資分析師兼投資組合經理人

Robert Rosenberg，永續投資分析師

Sophie Brodie，歐洲編輯

「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。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。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，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/>、公開資訊觀測站<http://mops.twse.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。富達證券投資信託股份有限公司，電話0800-00-9911。台北市110忠孝東路五段68號11樓。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 2110-320