



晨星評級 ★★★★★ 風險等級 RR2

佈局全球

在信評及利率管控下，佈局全球債券市場，尋求更佳收益

彈性靈活

基金無參考指標，可彈性靈活配置各類債券，投資不設限

鎖定優質

面對市場不確定性，更要選擇高品質標的，抵禦市場波動

整體投資等級債至少50%以上 / 整體非投資等級債不超過50%

全球投資等級公司債

- 控制整體投資組合信用評等
- 以較低風險爭取較高收益



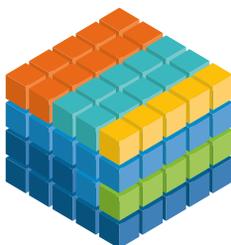
政府債

- 主要配置已開發市場政府債
- 流動性管理
- 較低風險



證券化商品

- 較高收益
- 低存續期間
- 多元化收益來源



全球非投資等級公司債

- 擁有較低存續期間
- 包含美國、歐洲和亞洲非投資等級債



新興市場公司債

- 較高收益且具成長機會
- 包含拉美、亞洲和歐非中東
- 找尋特殊投資機會



現金

- 流動性管理
- 基金贖回準備



資料來源: 富達信託, 2025年3月, 有關本基金之投資目標及政策請詳閱基金公開說明書。

把握罕見債券收益機會

目前各類債券殖利率高於過去10年平均



資料來源: 富達信託、彭博, 2025年3月。上述債券指數取自美銀債券指數(GOBC、COA0、ER00、HOA0、HE00、EMGB)。指數舉例僅為投資參考, 惟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。

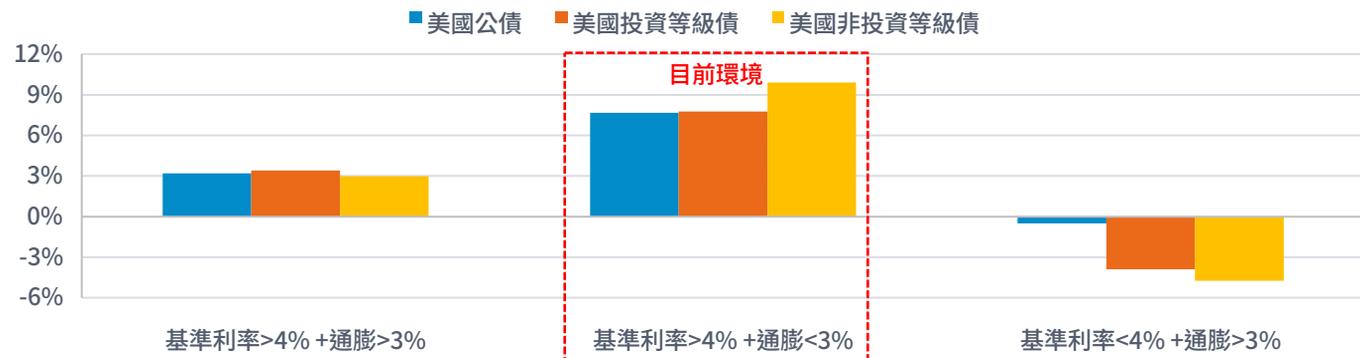
債息收益為全球投資等級債總報酬重要來源



資料來源: 富達信託、彭博, 2025.03.31。債券指數取自美銀債券指數(GOBC)。圖表經標準化, 設定2005.03.31為起始值100。指數舉例僅為投資參考, 惟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。

當前市場環境提供未來獲利機會

過去美國基準利率高於4%且通膨低於3%時, 各類債券表現均亮眼



資料來源: 富達信託、彭博, 資料統計自1995年1月至2024年9月。債券指數取自美銀債券指數(GOQ0、COA0、HOA0), 基準利率採計聯邦基金利率上限, 通膨指美國消費者物價指數(CPI)。指數舉例僅為投資參考, 惟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。晨星星號評級之資料來源為Morningstar, 截至2025.03.31。A股累積美元等級。晨星基金績效綜合星號評等: 將至少成立36個月報酬率、且同類組別基金超過五支的基金提供三年、五年和十年的星號評級, 再以此三年期期的加權評級結果, 計算出綜合星號評級。Morningstar Asia Ltd. (1)內容為Morningstar所有; (2)無論文字、圖像、資料、版面設計等均不得複製、儲存(其包含(i)網站閱讀時非經意但必要之存取, 以及(ii)似非商業用途之個人網頁列印)散發或引用; (3)資料的準確、完整或即時性均不受保證。除基金表現, 包括總報酬率(%)、基金淨值走勢與基金報酬率(%)之資料係由Morningstar提供外, 其餘資料來源由基金公司提供, 投資人應自行作投資判斷。若使用者因採用此資料而產生任何損失, Morningstar與富達均不負任何法律責任。風險報酬等級資料來源: 富達信託, 資料截至: 2025.03.31。風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業, 分類為RR1~RR5 五級, 數字越大, 代表波動度越大。依「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會之基金風險報酬等級分類標準」, 本基金風險報酬等級係計算過去5年基金淨值波動度標準差, 以標準差區間予以分類等級, 惟此風險報酬等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險, 無法涵蓋所有風險(如: 基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等), 不宜作為投資唯一依據, 投資人仍應注意所投資基金個別之風險。基金相關風險請詳閱公開說明書或投資人須知所載之主要風險資訊。

基金檔案

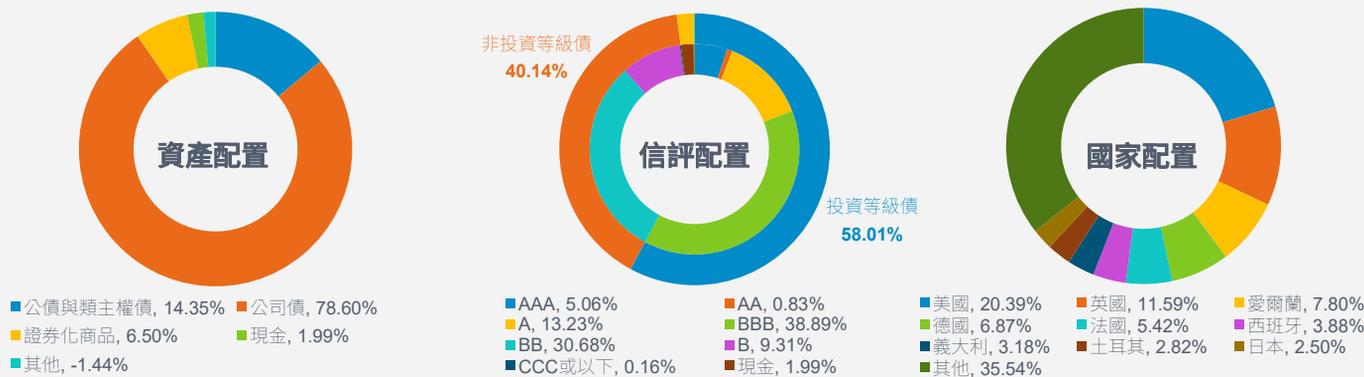
成立日期	2013 / 04 / 09
基金經理人	James Durance Peter Khan Tim Foster
基金規模 (百萬美元)	1,914.99
到期殖利率 ¹ (%)	7.05
平均存續期間 (年)	4.50
平均信評 ²	BBB-
3年年化波動度 (%) ³	6.00
持債數	680

基金配息紀錄

A股C月配息美元			B股C月配息美元		
月/年	單月配息率 (%)	單月報酬率 (含息報酬率, %)	月/年	單月配息率 (%)	單月報酬率 (含息報酬率, %)
03/25	0.71	-0.80	03/25	0.71	-0.86
02/25	0.71	1.20	02/25	0.71	1.10
01/25	0.71	0.83	01/25	0.71	0.74
12/24	0.71	-0.08	12/24	0.71	-0.20
11/24	0.71	0.98	11/24	0.71	0.91
10/24	0.71	-0.87	10/24	0.71	-0.96

(左表) 資料來源: 富達, 資料截至: 2025.03.31。¹到期殖利率為債券未扣除費用之預期年化報酬, 並假設債券持有至到期, 且領取到所有票息和本金; 基金到期殖利率計算為持有標的之到期殖利率市價加權平均, 惟該數值不代表基金未來績效之保證。²平均信評等係依據各投資標的之信評機構(標準普爾、穆迪及惠譽)信評, 以線性加權平均法計算其發行人的債信品質, 每個發行人的債信權重等於其市債權重, 所計算之平均最終值都是最接近標準普爾的信用評級。計算範圍包含基金中所有投資標的, 還有衍生性金融商品。³年化波動度資料來源: 晨星, 資料截至: 2025.03.31。
(右表) 基金配息紀錄資料來源: 富達, 2025.04.14, 月報酬率資料來源: 晨星, 資料截至2025.03.31, 報酬率以原幣別計算。每月基金報酬率(含息)是將收益分配均假設再投資於各基金, 各基金淨資產價值以當月完整曆月期間計算, 加計收益分配後之累計報酬率。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。

基金配置



資料來源: 富達, 2025.03.31。因小數點後位數四捨五入或其他未分類、現金等因素之故, 總和可能不完全等於 100%。

基金淨值走勢與績效



績效表現 (%)	1年	2年	3年	5年	成立至今
A股累計美元	6.97	15.56	10.75	21.89	38.10
四分位排名	1	1	1	2	--

資料來源: (上圖) Bloomberg, 2025.03.31, 以上圖表A股累計美元, 基金成立日為2013.04.09。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。(下表) Morningstar 資料截至: 2025.03.31, 基金同類型績效比較係與晨星EAA OE Global Flexible Bond類別在台收備之基金美元績效進行排名。累計報酬率是投資淨值或買入價變化(以原幣計價), 並假設所有股息再投資計算。



【富達投資獨立經營管理】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盡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>或境外基金資訊網<https://www.fundclear.com.tw/>查詢, 或請洽富達投資信託或銷售機構索取。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效, 本基金投資風險詳閱基金公開說明書。本基金投資於金融機構發行具損失吸收能力之債券(包括應急可轉換債券及具總損失吸收能力債券, 下稱 CoCo Bond 及 TLAC 債券), 當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時, 得以契約形式或透過法定機制將債券減記或轉換股權, 可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停付息等變動。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。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, 債券價格將會下跌。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。非投資等級債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人; 投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重, 由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等, 且對利率變動的敏感度甚高, 非投資等級債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降, 或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損, 投資人應審慎評估, 非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金有相當比重投資於符合美國 Rule 144A 規定之私權性債券, 較可能發生流動性不足, 財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險, 投資人須留意相關風險。A/股【F1穩定月配息】、A股H月配息澳幣避險及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率, 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。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贖回手續費, 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。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。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。富達投資為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 2504-059