

風險等級 晨星等級

RR3

★★★★

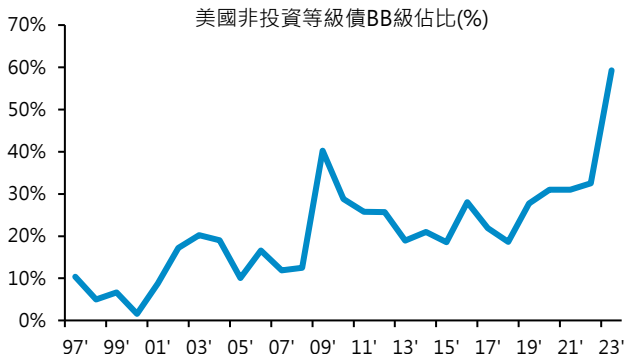
**基本面穩健**

**美國非投資等級債違約率仍低於長期平均**



資料來源：美銀證券, 富達投信整理, 資料截至: 2023.11.30 / 指數係取自美銀債券指數, 指數舉例僅為投資參考, 惟投資人無法直接投資該指數

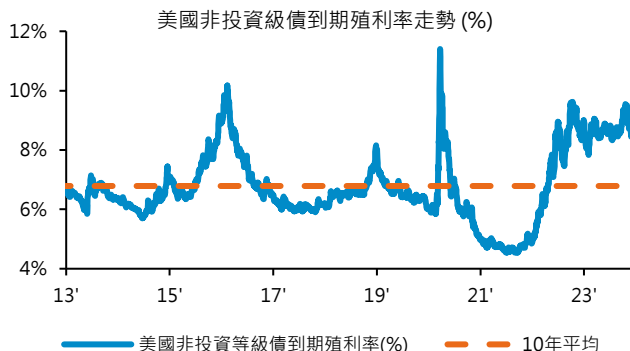
**美國非投資等級債整體發債品質已提升**



資料來源：美銀證券, 富達投信整理, 2023.11.30 / 指數係取自美銀債券指數, 指數舉例僅為投資參考, 惟投資人無法直接投資該指數

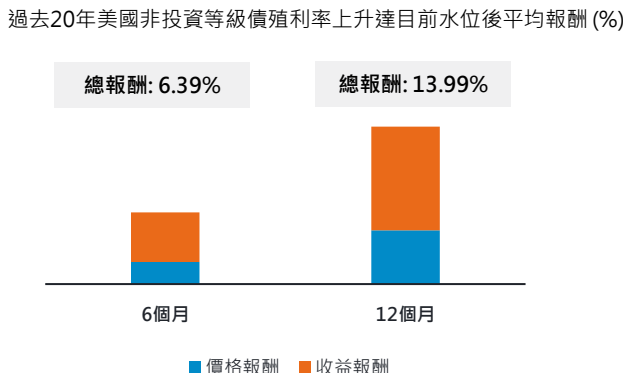
**具投資吸引力**

**美國非投資等級債殖利率高於長期均值**



資料來源：Bloomberg, 富達投信整理, 2023.11.30 / 指數係取自美銀債券指數, 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 / 到期殖利率不代表基金報酬率, 過往績效不保證未來結果

**過去殖利率達目前水位後報酬表現亮眼**



資料來源：Bloomberg, 富達投信整理, 2023.11.30 / 債券指數取自美銀債券指數(H0A0), 目前殖利率採9.50%為基礎, 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, / 收益報酬指債息等報酬來源。

**基金特色**

<p><b>好標的</b></p> <p>美國非投資級債相較其他區域市場表現更為穩健強勁*</p>	<p><b>好策略</b></p> <p>下檔有保護、行情趨穩時隨美股反彈, 同享成長與收息!</p>	<p><b>好實力</b></p> <p>屢獲多項基金大獎肯定, 實力經得起考驗</p>
---	---	--

- 產業配置兼具防禦與成長
- 3年波動率低於同類型平均



- 美國非投資級債規模大且表現較佳\*
- 2023年理柏台灣基金獎 美元非投資等級債5年期及10年期大獎
- 成立以來榮獲超過10項基金大獎肯定

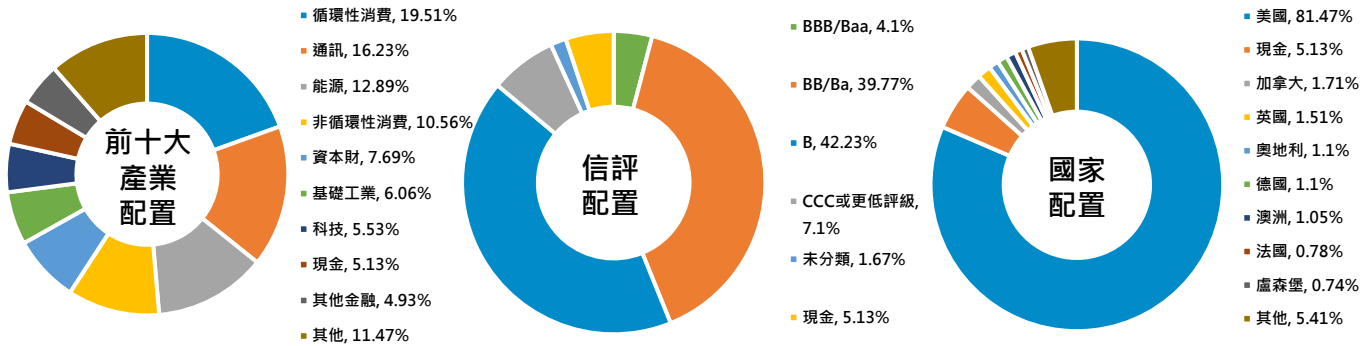
較低波動率：資料來源：晨星, 截至2023/11/30, 得獎常勝軍：富達美元非投資等級債券基金(本基金主要投資於符合美國Rule144A規定之私募性質債券且配息來源可能為本金)11度榮獲理柏台灣基金獎, 得獎年份包括2007、2008、2010、2011、2012、2013、2017、2018、2019、2020、2023, 富達整理, 2023/5, 理柏台灣基金獎主要是以累積期間的方式依據總回報、穩定回報、保本能力、費用、課稅效能(僅美國適用)評選。攻守兼備：防禦產業包含通訊、非循環性消費、公用事業、與類主權/跨國/機構等, 成長型產業包含銀行&券商、非核心消費、資本財、科技、工業、保險、其他金融、房地產、交通及未分類, \*資料來源: ICE 美銀證券, 富達投信整理, 2023/11/30, 債券指數皆為 ICE 美銀債券指數 (H0A0, HE00, EMHB), 美國非投資級債的市值規模約1.19兆美金, 而歐洲非投資級債約為3,671億美金, 新興市場非投資級債約為3,545億美金, 統計2013/3/31-2023/11/30, 美國、歐洲、新興市場非投資等級債累積報酬率分別為56.58%、47.29%、32.87%, 債券指數取自ICE美銀債券指數, 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, 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的風險, 基金相關風險詳請閱公開說明書或投資人須知所載之主要風險資訊, 晨星星號評級之資料來源為Morningstar, 截至2023/11/30, A股累積美元級別, 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, 再以此三個年期的加權評級結果, 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所提供, 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。

# 基金檔案

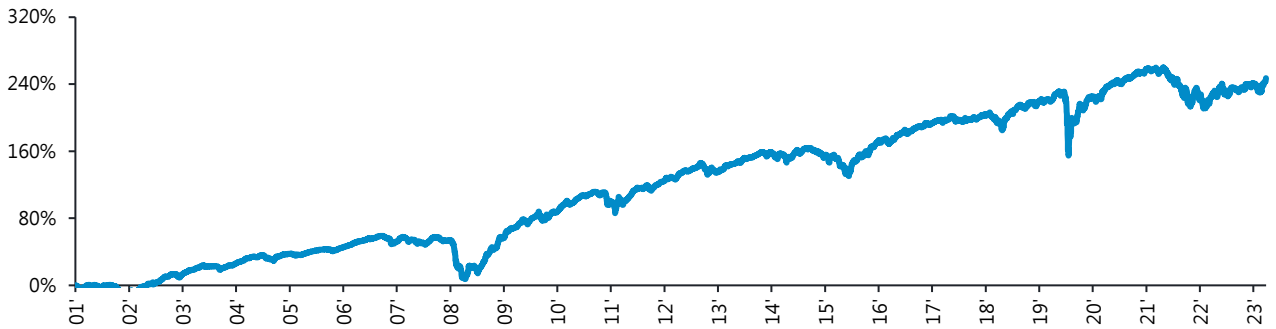
成立日期	2001-9-5	A股C月配息美元級別 (單位: %)				A股【F1穩定月配息美元級別】(單位: %)			
基金經理人	Peter Khan, Olivier Simon-Vermot	月/年	當月配息率	年化配息率	當月報酬率 (含息報酬率)	月/年	當月配息率	年化配息率	當月報酬率 (含息報酬率)
基金規模	26.94億美元	11/23	0.71	8.49	4.47	11/23	0.52	6.18	4.47
到期殖利率	8.09%	10/23	0.71	8.50	-1.49	10/23	0.54	6.43	-1.49
3年年化波動度	7.82%	09/23	0.71	8.49	-1.11	09/23	0.52	6.30	-1.12
平均存續期間	3.30年	08/23	0.71	8.49	0.16	08/23	0.52	6.19	0.17
平均信評*	BB-	07/23	0.71	8.50	1.35	07/23	0.51	6.17	1.34
持債數	373檔債券	06/23	0.71	8.49	1.37	06/23	0.52	6.22	1.38

資料來源: (左表)富達, 2023.11.30。\*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值權重, 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。/(右表)配息率資料來源: 富達, 2023.12.04。月報酬率資料來源: 晨星, 資料截至: 2023.11.30。報酬率以原幣別計算。基金配息之年化配息率計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日本之淨值」\*一年配息次數\*100%, 且「年化配息率為估算值」, 以四捨五入法呈現。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。

## 基金資產配置與基金表現



## 基金累積報酬走勢



A 股美元級別	1年	2年	3年	5年	成立至今	3年年化波動度
單筆投資 (%)	6.72	-1.81	3.90	18.04	247.03	7.82
四分位排名	3	1	1	1	--	1

資料來源: (上圖)富達, 2023.11.30/因小數點後數位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%/(中圖)Bloomberg, 2023.11.30 以上圖表A股美元 / (下表)晨星, 2023.11.30。以上圖表A股美元, 基金成立日為2001.09.05。同類型排名採晨星EAA OE USD High Yield Bond。

【富達投資獨立經營管理】本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。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。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。本基金主要投資於符合美國Rule 144A規定之私營性債券, 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/Y股穩定月配息、A股【F1穩定月配息】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。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。A股【F1穩定月配息】及A/B股C月配息進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人應注意配息率並非等於基金報酬率, 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。F1穩定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偶爾來自於本金, 只有在維持穩定配息時, 才會由本金部份支出。但請注意每股股息並非固定不變。C月配息僅適合瞭解與接受以下說明的投資人; 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可能產生之投資風險請詳閱公開說明書或投資人須知。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。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 2312-248

