

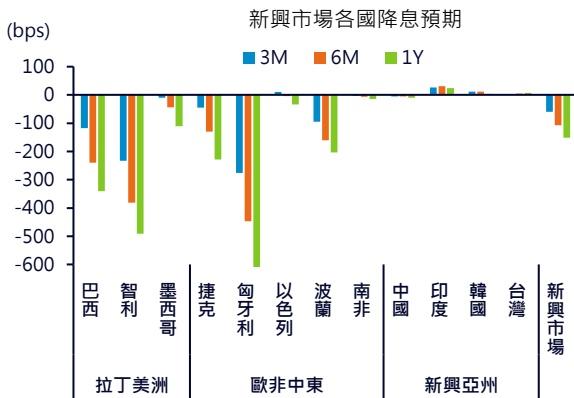


轉機來臨

新興市場國家通膨遠低於市場預期



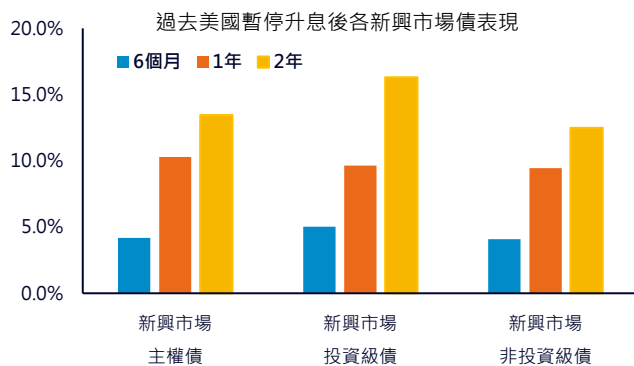
預期新興市場國家將更快降息且幅度更大



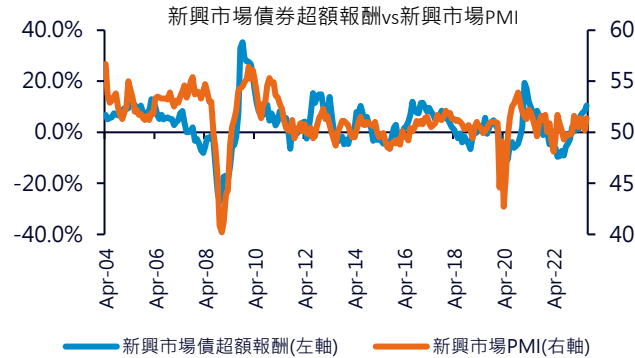
資料來源: (左圖) Bloomberg, 2023.08.31 · 採用CSIEM 指數。花旗新興市場通膨驚奇指數旨在衡量實際通膨數據與市場預期期間的差距。正數表示通膨高於市場預期，負數表示通膨低於市場預期。(右圖) Bloomberg, J.P. Morgan 富達信託整理, Aug 2023 · 各國採用政策利率，除中國採用5年期貸款利率。

聚焦新興好資產

過去美國暫停升息後，新興市場債表現佳



新興市場經濟具彈性，存在超額報酬



資料來源: (左圖) Bloomberg, 2023.09.12/ 債券指數使用ICE美銀債券指數，其中新興市場主權債採用EMGB,新興市場投資級債採用EMIB,新興市場非投資級債採用EMCB / 暫停升息日: 2000/5,2006/6, 2019/12 (右圖)Bloomberg, S&P 2023.08.31。新興市場債超額報酬係透過JPMorgan's GBI-EM Index及ICE BofA US Treasury Index之滾動12個月報酬相減；新興市場PMI採用S&P emerging market manufacturing PMI。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證。不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。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。投資人申請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。

基金三大特色

Agility
靈活彈性

因應市場狀況
彈性調整投資組合
信評、區域與債種

Balance
均衡策略

新興市場主權債、類主權債為主，搭配新興市場企業債，均衡配置更佳

Control
控制風險

除了每日監控外，
透過美元計價債券
降低投資組合波動性

*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的風險。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

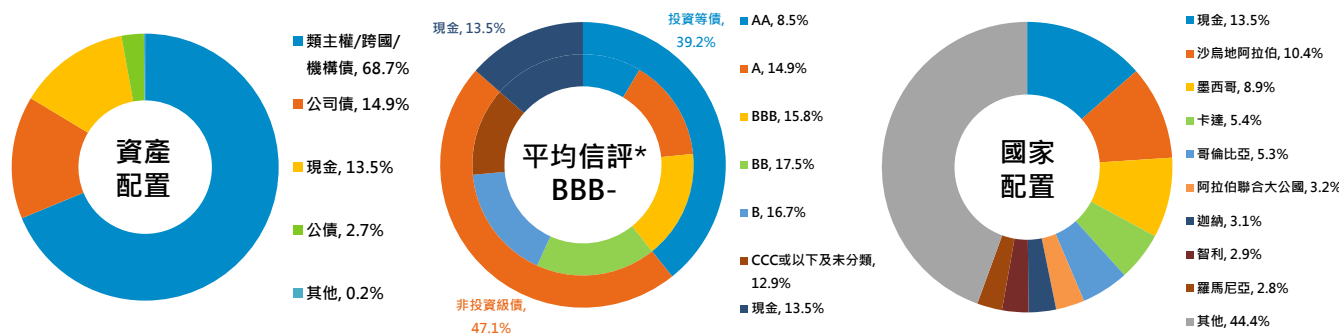
成立日期	2006年1月23日
基金經理人	Eric Wong, Marton Huebler, Paul Greer
基金規模	8.26億美金
到期殖利率	9.7%
3年年化波動度	12.77%
平均存續期間	7.3年
平均信評*	BBB-
持債數	215檔債券

A股【F1 穩定月配息】美元(單位:%)			
報酬率日期(月/年)	當月配息率	年化配息率	當月報酬率(含息報酬率)
08/23	0.53	6.41	-1.90
07/23	0.52	6.26	1.24
06/23	0.53	6.30	2.01
05/23	0.53	6.39	-1.39
04/23	0.52	6.27	0.57
03/23	0.52	6.28	-0.51

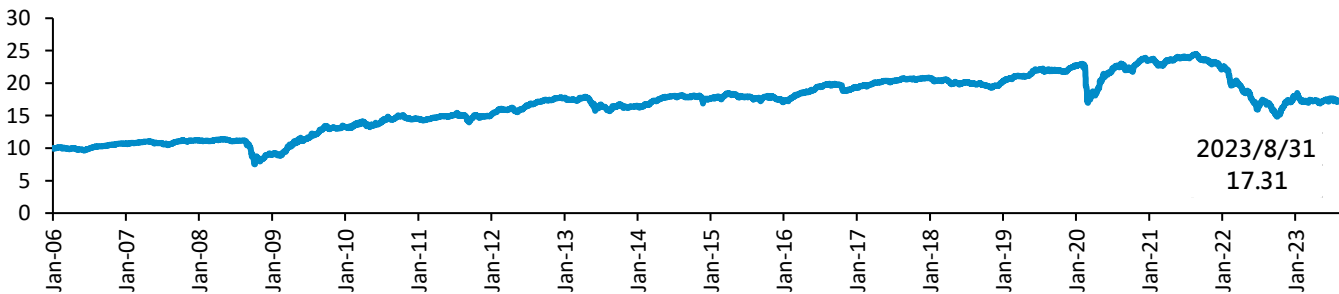
A股C月配息美元(單位:%)			
報酬率日期(月/年)	當月配息率	年化配息率	當月報酬率(含息報酬率)
08/23	0.71	8.50	-1.90
07/23	0.71	8.49	1.25
06/23	0.71	8.50	2.00
05/23	0.71	8.49	-1.38
04/23	0.71	8.49	0.57
03/23	0.71	8.50	-0.51

資料來源: (左表)富達, 2023.08.31/*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。(中、右表) 配息率資料來源: 富達, 2023.09.05。月報酬率資料來源: 晨星, 資料截至2023.08.31。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。

基金資產配置與表現



基金淨值走勢



A 股累計美元級別	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	1.52	1.29	-0.06	1.94	-29.03	-23.51	-13.10	73.10

資料來源: (上圖)富達, 2023.08.31/(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%)。 (中圖)Bloomberg, 2023.08.31, 以上圖表A股累計美元。基金成立日為2006.01.23。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。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。(下表)Morningstar, 資料截至: 2023.08.31。

【富達投資獨立經營管理】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<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, 本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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, 債券價格將會走跌。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信評等, 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。A/Y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。投資人於獲配股息時, 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。【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。本金支付的配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。本金配息可能縮減, 高配息不代表投資人總投資的正報酬或高報酬。投資B相關類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。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。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。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在投資資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 2309-202

