



Fidelity 富達
WORLDWIDE INVESTMENT

富達證券股份有限公司 (函)

地址：台北市大安區(106)敦化南路二段207號15樓
電話：(02) 2730-2200
傳真：(02) 2378-8614

受文者：第一金人壽保險股份有限公司
發文字號：(一〇四) 富券業字第 278 號
發文日期：中華民國 104 年 9 月 8 日
主旨：自 2015 年 10 月 1 日起，富達基金-全球工業基金(Fidelity Funds-Global Industrial Fund)將變更經理人，詳如說明，敬請 查照。

說明：

三十九、 2015 年 10 月 1 日起，富達基金-全球工業基金(Fidelity Funds - Global Industrial Fund)將變更經理人，新任基金經理人為 Ashish Bhardwaj。Ashish Bhardwaj 擁有 19 年的產業與投資經驗，2009 年起於富達擔任研究員，研究範圍涵蓋美國太空與國防、運輸交通、物流與工業服務。

四十、若您對以上變更有任何相關的疑問，敬請與您專屬的富達客戶服務專員聯繫，或撥打富達免付費客服專線 0800-009911 查詢，我們當竭誠為您服務。

總經理 王友華

富達證券股份有限公司

謹啟

富達全球工業基金 基金經理人比較

Ashish Bhardwaj 將自 2015 年 10 月 1 日起接管富達全球工業基金。

Ashish Bhardwaj			Chris Moore		
職稱：新任投資組合經理人			職稱：原任投資組合經理人		
駐在地：英國倫敦			駐在地：英國倫敦		
專業 資歷	2012~迄今	富達研究分析師 專研美國太空&國防、 運輸交通、物流與工業 服務	專業 資歷	2010~迄今	富達全球工業 基金經理人
	2009~2012	富達研究分析師 專研印度汽車、營建、 原物料與基礎建設		2009~2010	富達研究團隊總監 新興市場、消費& 醫療保健團隊
	1996~2007	曾在 IBM 與 Business Evolutions 擔任軟體工 程師以及在 ServiceSPAN 擔任專 案小組領導人		2005~2009	富達研究分析師 公用事業中型 &大型股
學歷	美國芝加哥大學企管碩士 美國馬薩諸塞大學電腦碩士 印度理工學院科技電子&通訊工程 學士		學歷	英國牛津大學商學院碩士 英國牛津大學哲學、政治暨經濟 學士	
投資風格			投資風格		
由下而上投資 --鎖定最好且未被市場挖掘的產業想法 Ashish Bhardwaj 依據深度企業分析，採取由下而上基本面研究精選個股。他看企業資產品質與管理團隊、產業結構、股票的內在價值與任何可能未受市場充分評價的企業。 他偏好擁有長久競爭優勢或競爭力變強，以及合理投資評價的企業。他強調優質管理團隊的重要性，同時追蹤他們。他也可考慮從事結構性改變的企業或產業，且未被市場受到充分評價，股價低於內在價值造成不對稱風險/報酬的公司。 他目標是操作一檔多元分散的投資組合，持股 60~80 檔個股，能夠經得起負面意外與追求維護資本而能極大化長期回報。他是個長期投資人，且是個有耐心等待投資開花結果的人。			由下而上投資 --結合最佳成長與架值產業的投資機會 Chris Moore 採取由下而上精選個股的方法。他所發掘的股票擁有誘人成長/優質特性，或是未受到充分評價/轉機的潛力股。 前者所提及之公司包含能達成/有潛力達成持久性高於平均的資本報酬率，這些公司一般具有實證能力的管理團隊、強勁自由現金流與成長的股東報酬。 後者未受到充分評價的潛力股則是企業位於轉捩點，有潛力受惠於結構性改變或管理階層改變而被投資人低估的企業。		

買進/賣出原則

買進原則：	■ 優質企業，持久競爭優勢或更強勢，由良好管理團隊經營 ■ 從事改變的企業，不是在公司就是產業結構性改變且未被市場受到充分評價 ■ 股價在合理價位交易或是低於內在價值，造成不對稱風險/報酬 ■ 避免高槓桿、差勁的商業模式、難兌現的投資以及管理團隊的利益未符合股東利益
賣出原則：	■ 價值完全反映在股價上 ■ 基本面惡化 ■ 負面催化劑預期：例如，預測下調 ■ 其他地方有更好的機會

買進/賣出原則

買進原則：	■ 高品質連鎖經營，能夠達成持久高於平均的資本報酬率 ■ 企業在轉捩點，有潛力受惠於結構性改變或管理階層改變而被投資人低估的企業 ■ 內在資產價值大於交易股權價值
賣出原則：	■ 價值完全反映在股價上 ■ 基本面惡化 ■ 負面催化劑預期：例如，預測下調 ■ 其他地方有更好的機會

投資組合特色

基金經理人	Ashish Bhadrwaj	Chris Moore
持股數	較為集中的投資組合，大約 60~80 檔個股;彈性區間	典型在 80~100 檔個股;彈性區間
最大持股部位	5%(絕對)。持股部位的規模係由波動(volatility)與說服力(conviction)所決定	5%(絕對)。持股部位的規模係由波動(volatility)與說服力(conviction)所決定
最大類股部位	沒有限制。次產業比重係由下而上精選而來	沒有限制。在每個區域有許多投資機會以及經理人對每個標的的說服程度
積極資金	典型>60%，心中有對比指數，但投資隨處可取	典型>60% 心中有對比指數，但投資隨處可取
追蹤誤差	沒有目標區間，投資組合架構結果	沒有目標區間，投資組合架構結果

資料來源: Fidelity Worldwide Investment, 2015



「富達證券獨立經營管理」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。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。依金管會規定，基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之10%，當該基金投資地區包含中國大陸及香港，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。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。當基金投資於外幣計算之證券，以台幣為基礎之投資人便承受匯率風險。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 www.fidelity.com.tw 或境外基金資訊觀測站 www.fundclear.com.tw 查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。富達證券並不針對個人狀況提供投資建議，投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷，並應就投資結果自負其責。FIL Limited 為富達國際有限公司；富達證券股份有限公司為 FIL Limited 在台投資100%之子公司。106台北市敦化南路二段207號15樓，服務電話0800-00-9911按2。Fidelity 富達，Fidelity Worldwide Investment，與 Fidelity Worldwide Investment 加上其 F 標章為 FIL Limited 之商標。FIST1509-233