

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 072 號

發文日期：中華民國 104 年 2 月 9 日

主旨：有關富達基金-東南亞基金經理人及基金績效指標變更事宜，詳如說明，敬請查照。

說明：

- 一、自 2015 年 3 月 1 日起，富達基金-東南亞基金(Fidelity Funds – South East Asia Fund)將變更經理人，新任基金經理人為 Dhananjay Phadnis。
- 二、Dhananjay Phadnis 擁有 13 年投資經驗，加入富達團隊已長達 10 年，並自 2008 年起，擔任基金經理人。
- 三、同時，本基金的績效指標(Benchmark)將由 MSCI All Country Far East ex-Japan Index，變更為 MSCI All Country Asia ex Japan Index。新的績效指標納入印度市場，本基金新任基金經理人 Dhananjay Phadnis 對印度市場相當熟悉且有豐富投資經驗，此改變有助於經理人為投資人尋求更為寬廣的投資契機。
- 四、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。

總經理陳能耀

總經理 陳能耀
富達證券股份有限公司
謹啟

富達東南亞基金 經理人變更

2015/02

Dhananjay Phadnis 將於 2015 年 3 月 1 日起接管富達東南亞基金。

Dhananjay Phadnis 擁有 13 年亞太區企業研究，自 2008 年 4 月起管理富達印尼基金，且自 2011 年 2 月起管理富達內部區域型先鋒投資組合，逐漸嶄露其成功管理亞洲區域型基金的長才，之後在 2013 與 2014 年陸續管理英國與日本的當地共同基金。

Dhananjay Phadnis 自 2004 年加入富達，在印度擔任分析師一職；2006 年轉調富達香港，直到現在。在擔任分析師一職時，Dhananjay 的研究範圍涵蓋：亞洲電訊、非核心消費、工業與原物料產；2009 年晉升為研究總監，負責監管與指導富達亞太不含日本地區的研究分析師。

Dhananjay Phadnis 的投資方法

Dhananjay 運用由下而上的基本面方法管理投資，專注在高品質、擁有永續成長前景，且投資評價具吸引力的企業。

基本上，Dhananjay 所挖掘的企業是能夠永續創造強勁報酬，且轉入再投資的爆發力強。他偏好『複利』或是『防禦』概念股。他也強調公司治理與優質管理在亞洲特別重要，且密切監控那些公司治理標準與管理是否能關注到少數股東權益。

一旦企業有前兩項的第一個複利概念因子，以及擁有高公司治理及優質管理，Dhananjay 便會考量期投資評價是否具吸引力。從中期到長期基本面來看，他偏好股票的投資評價是沒有連貫的，他也會考量短期市場，像是投資評價若出現在谷底，且基本面開始改善時，他將偏好轉機的景氣循環股。

為辨認『複利』概念股，Dhananjay 發展一套完整產業供需研究模型，以及分析特定產業區隔的進入障礙，以為評估一家企業競爭優勢的持久性。

Dhananjay Phadnis 的買股原則

買股原則
『複利』或是『防禦』概念股，擁有永續報酬以及轉入再投資的能力
強勁公司治理標準與優質管理
合理投資評價
在景氣循環谷底的低成本生產商
重整與復甦情況
賣股原則
已達目標價位，同時再檢視時認為沒有進一步上漲空間
投資立論改變 - 例如：被低估的資產已回到上限，或是企業未趕上科技變革潮流而失去競爭力
公司治理或是少數股東權力保護的問題
在其他地方發現更好的基本面或是便宜的股價

Dhananjay Phadnis 風險管理方法

- ✓ 專注研究 - Dhananjay 相信透過基本面研究與盡職調查是主要的風險管理工具。
- ✓ 投資組合風險 - Dhananjay 有 3 步驟控管風險，包括：投資部位規模 vs. 對比指數、流動性管理與監控曝險部位 vs. 總體因素與特定主題
- ✓ 公司風險監控流程 - 透過每日報告與線上風險管理系統監控風險參數，包括：貝他、積極資金、基金架構、追蹤誤差、週轉率與流動性等。每月投資風險監管委員會議與每季與投資長檢視投資組合以及投資組合分析，都能降低投資組合風險。

新任基金經理人 Dhananjay Phadnis 與原任基金經理人 Allan Liu 之比較

相似處	相異處
成長投資風格	較高關注在投資評價上
由下而上精選個股，專注在高品質且擁有強健的歷史	更集中的投資組合、持股數較少
在產業、國家與個股方面，擁有相似的極大化積極部位	較高的積極資金(active money)
運用富達獨特自有的亞洲股票研究團隊資源	投資期間較長 - 週轉率較低

投資組合特色

主要不同點， Dhananjay Phadnis

- 更集中持股 (持股約 60~90 vs. 90~120)
- 高積極資金部位 (約 60%~90% vs. 50%~60%)
- 低週轉率 (約 50%~80% vs. 80%~130%)

基金經理人	Dhananjay Phadnis	Allan Liu
投資風格	成長導向，對投資評價更敏感	成長導向
市值偏好	沒有偏好 - 關注較高的流動性	對大中小型沒有特別偏好
持股數	60~90	120~200
積極部位		
相對個股比重	典型 +/- 5%	典型 +/- 5%
相對產業比重	典型 +/- 10%	典型 +/- 10%
相對國家比重	典型 +/- 10%	典型 +/- 10%
積極資金	典型 60~90%	典型 50~60%
貝他值	典型約為 1	典型約為 1
追蹤誤差	3~5%	3~6%
年化週轉率	50~80%	80~130%

「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。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。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，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。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。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。FIST1502-029