

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007號

發文日期：中華民國104年1月15日

主旨：有關富達基金-全球消費行業基金經理人變更事宜，詳如說明，敬請查照。

說明：

- 一、自2015年2月2日起，富達基金-全球消費行業基金(Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund)將變更經理人，新任基金經理人為 Aneta Wynimko。
- 二、Aneta Wynimko 擁有16年投資經驗，於2001年加入富達擔任股票分析師，深入研究歐洲的消費產業已有長達8年的時間。Aneta Wynimko 著重於選擇具有強勢的品牌、產品創新力，以及價格優勢的產業長期贏家，並且注重個股的獲利以及客戶的開發與維繫能力，以期尋求更好的消費產業投資機會。
- 三、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



## 富達全球消費行業基金

### 基金經理人比較

2015/01

Aneta Wymimko 自 2015 年 2 月 2 日接管富達全球消費行業基金。

| ANETA WYNIMKO |                                                |                               | NICKY STAFFORD |                          |                    |
|---------------|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------------------|--------------------|
| 職稱：投資組合經理人    |                                                |                               | 職稱：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          | 2009~迄今                                        | 富達泛歐消費研究團隊主管暨資深研究分析師          | 專業資歷           | 2008~迄今                  | 富達全球消費行業基金經理人      |
|               | 2007~2008                                      | 富達儲備投資組合經理人                   |                | 2006~2007                | 富達泛歐核心消費產業研究分析師    |
|               | 2006~2007                                      | 富達歐洲傳媒產業研究分析師                 |                | 2004~2006                | 富達(波士頓)美國商業服務分析師   |
|               | 2003~2005                                      | 富達歐非中東銀行產業研究分析師               |                | 2001~2004                | 富達(波士頓)美國非核心消費研究助理 |
|               | 2001~2003                                      | 富達歐洲股票分析師(研究範圍涵蓋營建、房屋建造&高速公路) |                |                          |                    |
|               | 1997~2000                                      | ABN AMRO 資產管理公司(波蘭)，投資組合經理人   |                |                          |                    |
| 學歷&證照         | 波蘭華沙經濟學院金融&經濟碩士<br>英國倫敦商學院金融碩士<br>特許財務分析師(CFA) |                               | 學歷&證照          | 美國波士頓麻省理工學院<br>機械電子與經濟學士 |                    |

| ANETA WYNIMKO                                                                                                                                                                                                                               |  | NICKY STAFFORD                                                                                                                                                                                    |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| 投資風格                                                                                                                                                                                                                                        |  | 投資風格                                                                                                                                                                                              |  |
| <p><b>由下而上投資--鎖定被低估的優質消費連鎖經營企業、偏好優質的消費企業</b></p> <p>Aneta Wymimko 採取由下而上深度企業分析的基本面研究方式，涵蓋：與企業資深管理階層會議以及與拜訪競品者。</p> <p>Aneta 的選股包括：(1)定價能力、(2)強大品牌與(3)有價值的智慧財產權；同時也(4)注重管理階層品質以及有史可循的良好紀錄，因為 Aneta 相信對品牌擁有清晰宏觀的視野、貫徹一致的執行力在全球化世界中能勝出競品的關</p> |  | <p><b>由下而上投資--鎖定最佳消費產業題材</b></p> <p>Nicky Stafford 採取由下而上的基本面研究法。她運用主題式與產業分析去架構個股想法。Nicky 的選股原則包括：(1)成長幅度較歷史或是競品為快；(2)投資評價具吸引力且財務槓桿低。</p> <p>Nicky 投資組合專注 3 大領域：(1)強大連鎖經營且投資前景穩定。(2)長期成長機會直接或</p> |  |

鍵要素。(5)對於那些全球規模的企業，也要在當地國家展現靈活彈性的能力。  
(6)創新的企業—有能力發展消費者能夠樂意溢價支付產品。Aneta 目標是創造一個長期贏家且被市場低估的集中投資組合。

間接與結構性改變有關的題材，例如：新興經濟體以及線上科技的受惠者。(3)戰術性投資機會：投資組合中少部分擁有不受歡迎的企業與產品需求很可能會復甦的產業。

#### 買進/賣出原則

|       |                                                                                                                                                                                                                           |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 買進原則： | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 價值具吸引力的長期贏家擁有強大品牌、智慧財產權以及定價能力</li> <li>■ 管理階層擁有對品牌清晰的宏觀視野，且一致的執行力；專注在細節與品質上</li> <li>■ 獲利率增值創新與消費品優質化(premiumisation)</li> <li>■ 與科技連結且與消費者合作</li> <li>■ 擁有強勁保留消費者的能力</li> </ul> |
| 賣出原則： | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 投資價值完全反應</li> <li>■ 基本面惡化</li> <li>■ 負面觸媒：例如預期下調</li> <li>■ 其他地方有好的投資機會</li> </ul>                                                                                               |

#### 買進/賣出原則

|       |                                                                                                                                                                                                            |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 買進原則： | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 投資價值具吸引力，且擁有認同價值的觸媒題材</li> <li>■ 股價受總經前景有利消費者所支撐</li> <li>■ 公司營運所在地是擁有強勁國內生產毛額(GDP)成長且人均所得增加的國家</li> <li>■ 強大名牌與行銷通路網</li> <li>■ 現金流再投資而能創造有吸引力的股東權益報酬</li> </ul> |
| 賣出原則： | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 股價達到絕對目標價且投資價值完全反應</li> <li>■ 基本面惡化</li> <li>■ 負面觸媒：例如預期下調</li> <li>■ 其他地方有好的投資機會</li> </ul>                                                                      |

#### 投資組合特色

| 基金經理人   | ANETA WYNIMKO                            | NICKY STAFFORD                        |
|---------|------------------------------------------|---------------------------------------|
| 持股總數    | 集中投資組合，持股總數約在40~60 檔個股，擁有彈性空間            | 典型在 40~60 檔個股，擁有彈性空間                  |
| 最大持股部位  | 5%(絕對值)。持股部位的規模係由波動與說服力所決定               | 5%(絕對值)。持股部位的規模係由波動與說服力所決定            |
| 最大次產業部位 | 沒有限制。次產業是能夠挖掘具吸引力、有價值的優質連鎖企業，且擁有強大品牌與產品。 | 沒有限制。次產業的比重是由下而上選股的結果                 |
| 國家/地區部位 | 沒有限制。在每個地區都有許多投資機會，以及每檔持股都是經理人說服力強的個股    | 沒有限制。在每個地區都有許多投資機會，以及每檔持股都是經理人說服力強的個股 |
| 積極資金    | 典型>60%，雖有對比指數，但處處是投資機會                   | 典型>60%，雖有對比指數，但處處是投資機會                |
| 追蹤誤差    | 沒有目標區間，投資組合架構結果                          | 通常在 2%~5%。<br>沒有目標區間，投資組合架構結果         |



「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。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。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](http://www.fidelity.com.tw) 或境外基金資訊觀測站 [www.fundclear.com.tw](http://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。FIST1501-007

