



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：(一〇三) 富券業字第 276 號

發文日期：中華民國 103 年 10 月 6 日

主旨：謹通知有關富達南歐基金經理人變更事宜，詳如說明，敬請查照。

說明：

- 一、自 2014 年 10 月 3 日起，富達基金-南歐基金(Fidelity Funds – Iberia Fund)變更基金經理人，新任基金經理人為 Fabio Riccelli。
- 二、Fabio Riccelli 擁有超過 16 年的投資經驗，1988 年加入富達國際投資，專注於歐洲傳媒科技、醫療保健服務；半導體及電訊設備；資訊科技服務；非食品零售產業研究分析共 6 年。曾在 2004 年 12 月至 2005 年 11 月間，協助富達歐洲小型企業基金經理人科林·史東。自 2008 年 11 月起迄今掌管富達歐洲動能基金。Fabio 不拘泥於對比指數投資，採取由下而上基本面研究的務實投資風格。他根據內生變數，發掘向上潛力的企業。(例如：在公司控制下的內部驅動力)，而非外部因素，以及強調結構性變化 vs. 景氣變化的驅動力。他擁有中期到長期投資持股水平，尋求高說服力個股且相對低周轉率的均衡投資組合。
- 三、本基金的投資目標將不會因經理人變動而有所改變。
- 四、對於上述變更如有任何疑問，請與專屬的富達服務專員聯繫。

總經理陳能耀

富達證券股份有限公司
總經理 陳能耀



富達南歐基金 基金經理人比較

2014/10

Fabio Riccelli 於 2014 年 10 月 3 日接管富達南歐基金。

新任經理人-FABIO RICCELLI			原任經理人-FIRMINO MORGADO		
職稱：投資組合經理人			職稱：投資組合經理人		
駐在地：巴西聖保羅			駐在地：英國倫敦		
專業資歷	2013~迄今	富達機構法人歐洲中小型股投資組合	專業資歷	2006~2014	富達歐洲投資組合
	2008~迄今	富達歐洲動能基金基金經理人		2005~2006	富達電訊服務產業研究負責人
	2005~2013	富達歐洲小型企業池投資組合		2004~2005	富達歐洲金融基金先驅、富達歐洲金融產業研究負責人
	2004~2005	富達歐洲小型企業基金經理人 Colin Stone 助理投資組合經理人		2002~2004	富達泛歐銀行&金融產業分析師
	1998~2004	富達泛歐股票分析師(傳媒科技、醫療保健服務；半導體&電訊設備；資訊科技服務；非食品零售)		1998~2002	資本研究公司投資分析師(傳媒&休閒)
學歷&證照	英國曼徹斯特大學經濟&財務學士		學歷&證照	歐洲工商管理學院(INSEAD)企管碩士 紐約大學財務&房地產碩士 葡萄牙 Catolica 大學管理學士	

新任經理人-FABIO RICCELLI		原任經理人-FIRMINO MORGADO	
投資風格		投資風格	
未受限-由下而上、務實投資 Fabio 是不拘泥於對比指數投資，且是由下而上基本面研究的投資人。他投資各市值規模的股票以及挖掘公司真價值但股價卻偏低的股票。 Fabio 根據內生變數，發掘向上潛力的企業。(例如：在公司控制下的內部驅動力)，而非外部因素，以及強調結構性變化 vs. 景氣變化的驅動力。他擁有中期到長期投資持股水平，尋求高說服力個股且相對低周轉率的均衡投資組合。		未受限-由下而上、務實投資 Fimino Morgado 投資的公司必須是能夠有潛力創造絕對報酬率。當選股時，他是看商業模型簡單、資產負債表強健以及能夠建立永續競爭優勢的企業。他相信創造績效是沒有捷徑的；瞭解一家公司的主要驅動力及全然瞭解成長前景相當重要。他有核心高品質公司的投資組合，且具有穩定與報酬可預期的特性，也結合少量特別情況的股票配置，那些企業代表的是良好價值的轉機股潛力。	

買進/賣出原則

買進原則：	根據企業品質、投資評價與說服力 - 強調結構性 vs. 景氣循環性帶動 - 根據內生變數偏好成長，而非外部因素 - 只投資說服力在市場共識以上的企業 - 避免仰賴二元結果而上漲的股票 重要特色 - 公司能具加乘真價值效果以及獲利能力增加 - 強大競爭地位 - 優良管理階層紀錄 被低估 - 公司股價低於內在真價值	買進原則：	發掘的企業： - 擁有永續的競爭力優勢 - 能辨識主要帶動成長的因素 重要特色 - 穩定與可預期的報酬 - 商業模型簡單 - 資產負債表強勁 投資評價 - 股價與股價上漲潛力之間的折價空間
賣出原則：	分析改變 - 原來的投資立論不再有效 價值完全反映在股價上 - 企業潛力反映在股價上 其他地方有好的投資機會	賣出原則：	分析改變 - 競爭環境改變 潛力反映在股價上 - 股價符合目標價 其他地方有好的投資機會

投資組合特色

基金經理人	新任 - Fabio Riccelli	原任 - Firmino Morgado
持股數	根據流動性、說服力、波動度以及可執行的投資主題而有彈性區間，也許比現有投資組合更集中	目前 83 檔個股，彈性區間是根據流動性、說服力、波動度以及可執行的投資主題。
最大持股部位	10%(絕對)。未設限投資法。類股比重是由下而上精選個股的結果。	10%(絕對)。未設限投資法。類股比重是由下而上精選個股的結果。
最大類股部位	沒有限制	沒有限制
積極資金	典型>50%	典型>50%
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

[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。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。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。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。台北市 106 敦化南路二段 207 號 15 樓，電話：0800-00-99-11 按 2。FIL Limited 為富達國際有限公司，富達證券為 FIL Limited 在台投資 100% 之子公司。Fidelity 富達，Fidelity Worldwide Investment，與 Fidelity Worldwide Investment 加上其 F 標章為 FIL Limited 之商標。FIST1410-231