復華新興市場非投資等級債券基金-新臺幣A

2025年3月

基金簡介

本基金投資於新興市場政府或企業發行之債券，並以非投資等級為主，期能獲得長期較高之收益率。

觀察各國景氣動向、貨幣政策與市場波動，機動調整債券配置與存續期間，控制波動。

經理人評論

市場擔憂美國的關稅政策對於經濟帶來負面影響，風險情緒趨避使3月份低信用評等的債券表現較差。但回歸基本面來看，多數非投資等級的新興國家財政帳和經常帳赤字改善，企業端亦有財務紀律，信用評等陸續被調升。對等關稅政策引發金融市場波動加大，但各國也將積極協商，若最終能取得折衷的貿易協議，風險有望逐步消退。本基金將審慎從債信基本面挑選投資標的，降低消息面雜訊的影響。

基本資料

基金類型：跨國投資債券型
成立日期：2011/05/06
基金經理：施尚文
經理費率：1.35%
保管費率：0.250%
保管機構：玉山商業銀行
贖回付款日：T+6
基金規模：新臺幣 2.23億元
各級別合計：新臺幣 5.51億元
彭博代碼：FHEMHYA TT
ISIN編碼：TW000T2275A3
統一編號：26305816A

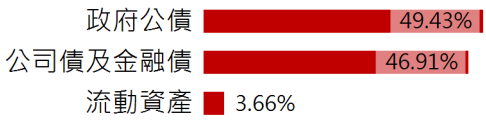
各期間累積報酬率(%)

	今年起	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立起
本基金	4.07	4.07	4.77	8.37	15.53	3.73	-5.50

自成立起累積報酬率(%)走勢圖

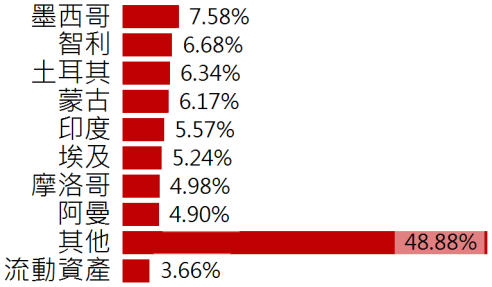
投資組合

資產配置



·平均存續期間： 5.42年

國家配置



信用評等

AAA	0.00%	BB	38.38%
AA	1.23%	B	30.56%
A	3.59%	CCC(以下)	0.00%
BBB	22.58%	N.A.	0.00%

前十大持有標的

名稱	比重
LTMCI 13 3/8 10/15/29 拉美航空集團有限責任公司	5.46%
PEMEX 6 1/2 03/13/27 墨西哥石油公司	4.71%
OMGRID 5.8 02/03/31 Oman Electricity Transmissio	3.65%
DOMREP 4 1/2 01/30/30 多明尼加共和國公債	3.38%
DARALA 8 02/25/29 Dar Al Arkan Real Estate Dev	3.14%
MONGOL 7 7/8 06/05/29 蒙古政府國際債券	3.10%
MONGOL 4.45 07/07/31 蒙古政府國際債券	3.08%
EGYPT 3 7/8 02/16/26 埃及政府國際債券	2.91%
BRFSBZ 4 7/8 01/24/30 BRF SA	2.86%
MOROC 6 1/2 09/08/33 摩洛哥政府國際債券	2.51%

基金報酬率以Lipper依基金計價幣別計算；如有分配收益，假設進行再投資。其他資料來源：Bloomberg、投信投顧公會、復華投信。 資料日期：2025/03/31

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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表未來實際情形及基金績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金資產配置將視當時投資環境調整。本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。本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，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。本基金得投資於美國Rule 144A債券，由於美國Rule 144A債券僅限機構投資人購買，資訊揭露要求較一般債券寬鬆，於次級市場交易時可能因參與者較少，或交易對手出價意願較低，導致產生較大的買賣價差，進而影響基金淨值。基金投資涉及新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本基金得投資於大陸地區有價證券，其投資上限以基金信託契約及法令規定為準，投資人亦須留意大陸市場特定政治、經濟與市場等投資風險。有關本基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及本公司網站(http://www.fhtrust.com.tw)中查詢。復華投信地址：台北市八德路二段308號8樓，電話：0800-005-168