復華新興人民幣債券基金B類型(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

2025年3月

基金簡介

主要投資於人民幣計價債券，搭配其他新興市場債券，以期創造更佳收益率。

本基金為人民幣計價之債券型基金，做為參與債市收益之人民幣投資工具。

經理人評論

市場擔憂川普關稅政策及美國經濟衰退風險，以及通膨可能受到關稅推升，也為聯準會的貨幣政策動向帶來不確定性，在此環境下，金融市場風險情緒趨，也使得新興市場債券表現轉為震盪整理。近期中國經濟數據略有回溫，仍須持續觀察。

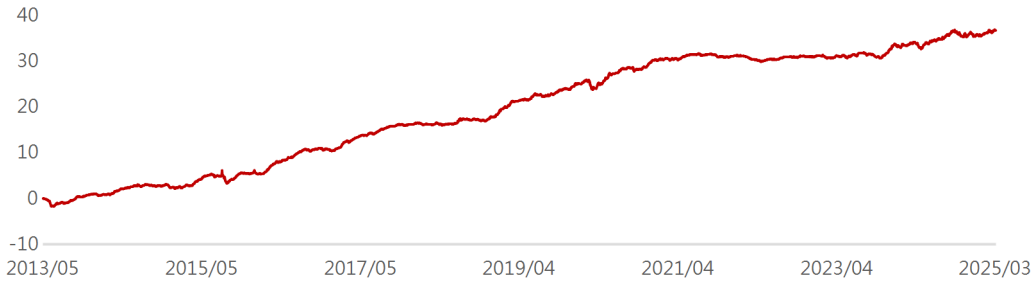
基本資料

基金類型：跨國投資債券型
成立日期：2013/05/20
基金經理：黃凱偉
經理費率：1.20%
保管費率：0.250%
保管機構：上海商業儲蓄銀行
贖回付款日：T+4
基金規模：人民幣 0.24億元
各級別合計：人民幣 0.51億元
彭博代碼：FHRMBBB TT
ISIN編碼：TW000T2285B0
統一編號：31939229B

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	0.75	0.75	0.29	1.91	4.42	4.86	36.80

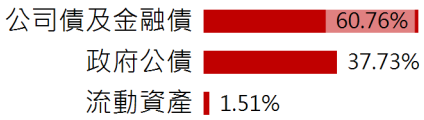
自成立起累積報酬率(%)走勢圖



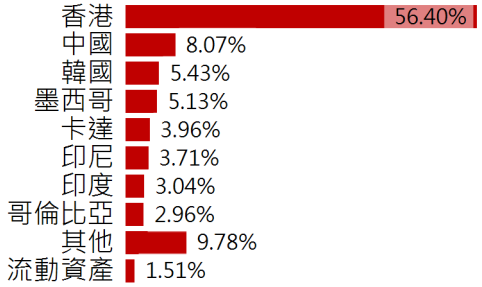
投資組合

資產配置

·平均存續期間： 4.59年



國家配置



信用評等

AAA	1.98%	BB	8.57%
AA	49.75%	B	3.04%
A	18.98%	CCC(以下)	0.00%
BBB	16.16%	N.A.	0.00%

前十大持有標的

名稱	比重
HKINTL 2.95 06/07/28 香港政府綠色債券計劃	22.22%
HKINTL 3.3 06/07/33 香港政府綠色債券計劃	10.52%
HKAA 2.93 06/05/34 香港機場管理局	9.05%
BABA 3.1 11/28/34 阿里巴巴集團控股有限公司	5.95%
SWIPRO 3.4 09/03/29 太古地產有限公司	3.98%
MEDCIJ 8.96 04/27/29 麥德克能源國際公司	3.71%
VEDLN 11 1/4 12/03/31 韋丹塔資源有限公司	3.04%
PEMEX 10 02/07/33 墨西哥石油公司	2.98%
COLOM 8 04/20/33 哥倫比亞政府國際債券	2.96%
SHINCA 5 1/2 03/12/29 Shinhan Card Co Ltd	2.94%

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。本基金以人民幣計價，如投資人以新臺幣或其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險，當人民幣相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。此外，投資人尚須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。投資人亦須留意外幣匯款到達時點可能因受款行作業時間而遞延。人民幣目前無法自由兌換，且受到外匯管制及限制。如本基金欲直接投資中國大陸當地證券市場，將利用本公司申請獲准之合格境外機構投資者（QFII）之額度進行投資，且須遵守相關政策限制並承擔政策變動風險，中國大陸政府之外匯管制及資金調度限制可能影響本基金之流動性。此外，QFII額度須先兌換為美元匯入中國大陸後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品。故本基金有外匯管制及匯率變動之風險。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。本基金配息組成項目表請至本公司網站查詢。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，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，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站、境外基金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