復華中國新經濟平衡基金-人民幣B(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

投資中國相關股票及債券，聚焦受惠大陸地區「新經濟」之相關標的，包括經濟結構轉型、社會結構變遷、政府政策方向等主題。

透過股票與債券低度相關特性及穩定的債息累積，降低投資組合波動度，提供攻守兼備的投資組合。

經理人評論

由於中國經濟仍疲弱，美國對中國的關稅戰與科技戰還未完全確定，中國政策仍以被動應對外部環境變化，內部為經濟托底，持續化解地方政府債務，企業公佈2024年報大多不如預期，預期市場波動加大，股市將區間下行可能性偏高，基金降低整體持股比例，減碼陸港股並分散配置全球股市，控制投資組合波動。

基本資料

基金類型：跨國投資平衡型
成立日期：2015/05/26
核心經理：胡家菱
協管經理：陳俊諺
經理費率：1.60%
保管費率：0.240%
保管機構：兆豐國際商業銀行
贖回付款日：T+5
基金規模：人民幣 0.02億元
各級別合計：新臺幣 7.49億元
彭博代碼：FUCNEBB TT
ISIN編碼：TW000T2291C6
統一編號：42303499C

各期間累積報酬率(%)

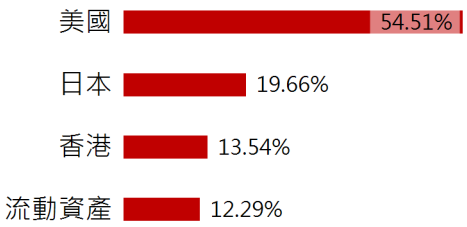
	今年起	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立起
本基金	-4.69	-4.69	3.67	4.87	18.88	-6.11	4.58

自成立起累積報酬率(%)走勢圖

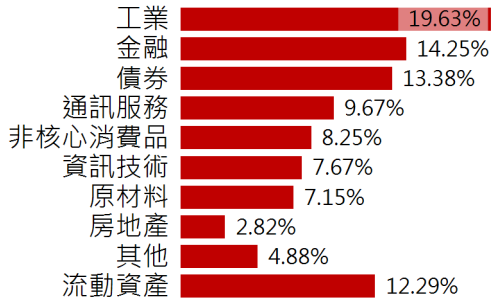
投資組合

·股票比例： 69.44%　　·債券比例： 13.38%　　·ETF及受益憑證： 4.88%

國家配置



產業配置



前十大持有標的

名稱	比重
T 3 7/8 08/15/33 美國國庫債券	6.95%
匯豐控股有限公司	4.74%
AGNICO EAGLE MINES LTD	3.84%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	3.82%
騰訊控股有限公司	3.62%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	3.48%
NINTENDO CO LTD	2.57%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	2.51%
HOWMET AEROSPACE INC	2.47%
GENERAL ELECTRIC	2.39%

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，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。如本基金欲直接投資大陸地區當地證券市場， 須遵守相關政策限制並承擔政策變動風險，大陸地區之外匯管制及資金調度限制可能影響本基金之流動性；如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，須先兌換為美元匯入大陸地區後再兌換為人民幣，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。為提升基金操作彈性及投資效率之目的，於下述情形本基金得不受基金信託契約第十三條第一項第三款投資於股票總金額比例之限制。本公司將參考自行發展之「金融市場四大面向指標」，並於本公司投資決策會議決定當時下述金融市場發展趨勢(金融市場發展趨勢分為正向、中立、負向等三個不同的時期)。(1)當大陸地區、香港、臺灣或全球主要經濟體中之任一國家或地區的「金融市場四大面向指標」中，至少兩個面向指標為正向，其餘指標非全負向，並經本公司投資決策會議決定當時前述金融市場發展趨勢為正向時，基金投資於股票之總金額上限得放寬至本基金淨資產價值之百分之九十，但下限不得低於本基金淨資產價值之百分之三十。(2)當大陸地區、香港、臺灣或全球主要經濟體中之任一國家或地區的「金融市場四大面向指標」中，至少兩個面向指標為負向，其餘指標非全正向，並經本公司投資決策會議決定當時前述金融市場發展趨勢為負向時，基金投資於股票之總金額下限得放寬至本基金淨資產價值之百分之十，但上限不得超過本基金淨資產價值之百分之七十。本公司於投資決策會議調整前述金融市場發展趨勢後九十個營業日內，應確認基金投資部位符合基金信託契約第十三條第一項第三至四款之投資比例限制。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