復華全球平衡基金-美元(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

2025年3月

基金簡介

網羅全球多元投資主題，參與多重趨勢上漲契機，挖掘成長機會大的潛力股，並避免投資風險過度集中於單一產業、趨勢或國家。

透過股票及債券部位的彈性調整配置，因應景氣循環波動，追求長期績效成長。

經理人評論

近期美國關稅政策反覆影響市場風險情緒，導致股市出現較大幅度修正，已公布之經濟數據出現轉弱跡象，後續將關注聯準會政策動向，評價面也已修正，預計市場續跌壓力有機會緩解，基金布局基本面佳的個股，並分散投資組合因應。

基本資料

基金類型：跨國投資平衡型
成立日期：2018/06/06
基金經理：許育誌
經理費率：1.50%
保管費率：0.250%
保管機構：玉山商業銀行
贖回付款日：T+4
基金規模：美元 0.04億元
各級別合計：新臺幣 45.50億元
彭博代碼：FUHGBAU TT
ISIN編碼：TW000T2213A4
統一編號：99034755B

各期間累積報酬率(%)

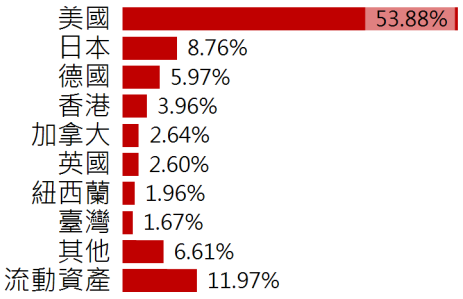
	今年起	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立起
本基金	-12.14	-12.14	-13.38	-12.67	0.78	-15.21	16.50

自成立起累積報酬率(%)走勢圖

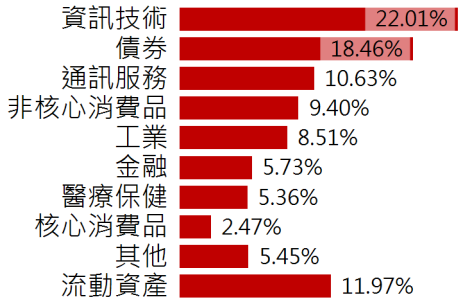
投資組合

·股票比例： 65.38%　　·債券比例： 18.46%　　·ETF及受益憑證： 4.19%

國家配置



產業配置



前十大持有標的

名稱	比重
T 2 7/8 05/15/28 美國國庫債券	3.54%
T 1 7/8 02/15/32 美國國庫債券	3.48%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.03%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	2.94%
DBR 0 02/15/31 德意志聯邦共和國聯邦債券	2.75%
CAN 2 06/01/32 加拿大政府公債	2.64%
UKT 3 1/4 01/31/33 英國公債	2.60%
PIMCO全球債券基金-機構H級類別美元(原幣曝險)-累積股份	2.59%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2.44%
NVIDIA CORP	2.44%

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。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四款之投資比例限制。本公司將參考自行發展之「全球景氣循環強模型」，及全球總體經濟表現，並於本公司投資決策會議決定當時全球景氣循環位置(景氣循環位置分為谷底、成長、高峰及走緩等四個不同的階段)。當全球景氣位於谷底或成長階段，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十。本公司於投資決策會議調整全球景氣循環位置後九十個營業日內，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四款至第五款之投資比例限制。本基金投資於高收益債券之比重不得超過基金淨資產價值之百分之三十。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