

復華全球平衡基金

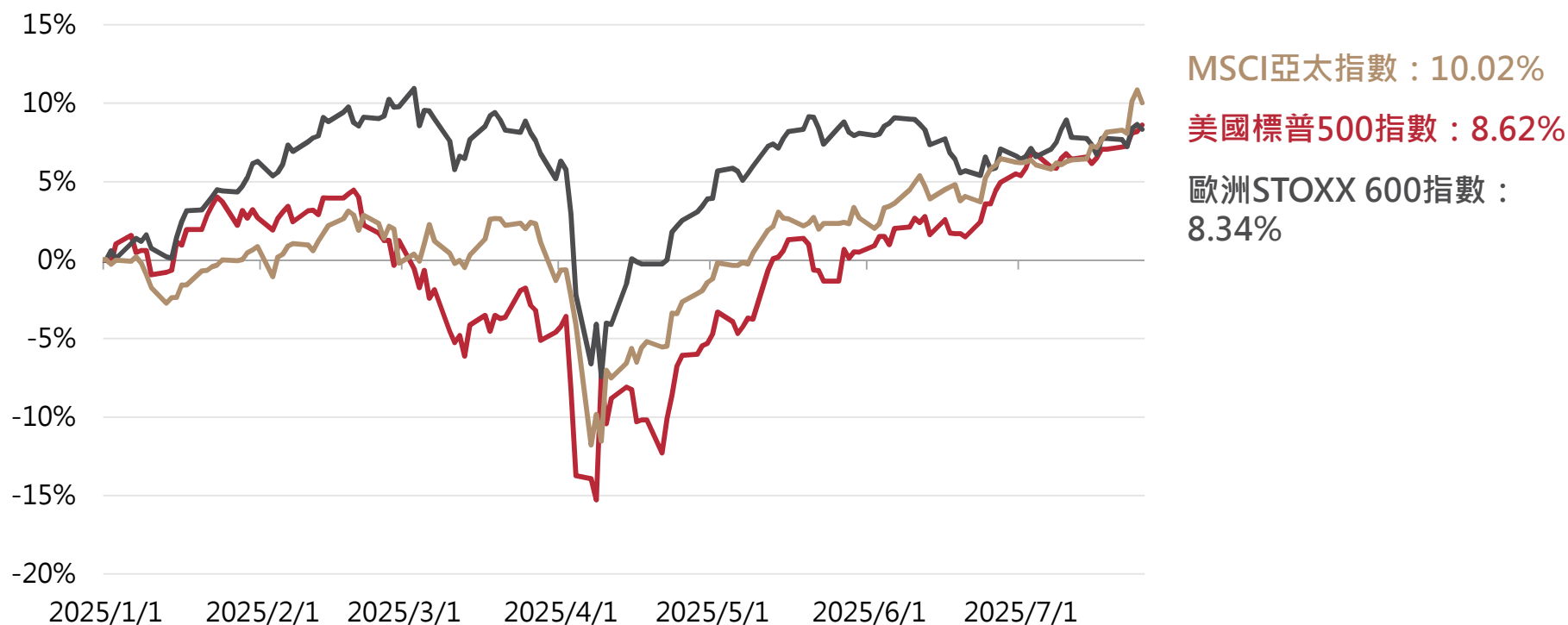
(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

全球布局+股債配置，掌握多元投資機會

全球股市走出關稅衝擊，回歸正軌

極端的關稅政策風險消退，地緣政治衝突的影響亦有限

今年以來，股市指數累積報酬率走勢



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。資料來源：Bloomberg，截至2025/7/25；上述指數為未含息之股價指數，原幣計算。

支持股市維持多頭趨勢的理由

AI發展、企業獲利成長、Fed可望降息；關稅議題的影響降低

- 關稅議題影響減輕：美國與中國的協商時間可能延長，與歐盟的談判接近完成、與日本達成調降稅率至15%的協議
- 美國經濟動能穩健：關稅政策逐步公布，加上“大而美法案”的減稅政策延續，以及美國聯準會(Fed)今年降息1~2次仍可期，有助經濟保持穩定擴張
- AI持續樂觀發展：AI基礎建設持續，Google將2025年資本支出由750億美元上修至850億美元；未來AI的應用場景擴大，驅動企業獲利成長

企業獲利保持增長，股市評價亦合理

預估2026年企業獲利仍有10%以上成長率，為支持股市多頭的主要力量

	企業獲利成長率預估(%)		本益比預估(倍)	
	2025年	2026年	2025年	2026年
MSCI世界指數	+7.3	+12.9	20.2	18.0
美國標普500指數	+9.3	+13.8	24.3	21.4
歐洲STOXX 600指數	+2.6	+11.2	15.7	14.1
台灣加權指數	+10.4	+14.2	18.0	15.8
MSCI新興市場指數	+10.8	+12.8	13.8	12.2

通膨風險有限，今年Fed降息1~2碼預期仍在

美國公債殖利率目前在4%以上盤整，等待資本利得機會

利率期貨市場預期未來一年Fed降息機率

FOMC 會議日期	累積降息三碼 (3.50%-3.75%)	累積降息兩碼 (3.75%-4.00%)	累積降息一碼 (4.00%-4.25%)	與目前利率相同 (4.25%-4.50%)
2025/7/30	0.0%	0.0%	4.1%	95.9%
2025/9/17	0.0%	2.6%	61.9%	35.5%
2025/10/29	1.2%	30.5%	45.4%	18.3%
2025/12/10	20.1%	42.8%	29.7%	6.7%
2026/1/28	28.1%	38.1%	21.5%	4.3%
2026/3/18	33.0%	30.0%	13.1%	2.2%
2026/4/29	32.1%	25.1%	9.9%	1.6%
2026/7/29	28.2%	16.6%	5.3%	0.7%

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。上圖中，當期機率較高者以底色標示。資料來源：FedWatch、Bloomberg，截至2025/7/26

基金配置想法

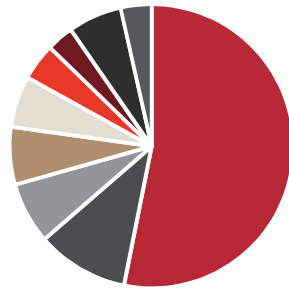
掌握成長機會，因應市場變化靈活調整配置

- 股債配置：股市仍在多頭趨勢，目前持股水位約70~80%以增進績效；但未來可能調降至約60~70%來控制波動
- 國家配置：美國是全球股市領頭羊、科技新趨勢的主要發源地，搭配其他國家受惠政策或產業趨勢之投資機會；債券配置目前主要在降息機會大的國家
- 產業主題：AI發展潛力大、電力能源需求強、各國軍工航太的競賽、美國“穩定幣法案”帶來的金融創新機會等
- 選股策略：產業龍頭、具競爭力或獲利成長潛力佳的公司

本基金之國家與產業配置

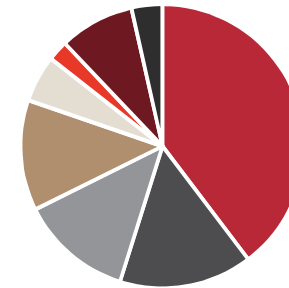
目前以經濟相對穩健的美國及成長性類股為主

2025/6/30
本基金國家配置



■ 美國	53.13%
■ 日本	10.51%
■ 德國	7.00%
■ 韓國	6.58%
■ 英國	5.84%
■ 澳大利亞	4.21%
■ 台灣	3.07%
■ 其他	6.15%
■ 流動資產	3.52%

2025/6/30
本基金產業配置



■ 資訊技術	39.68%
■ 債券	15.15%
■ 工業	12.83%
■ 金融	12.59%
■ 通訊服務	5.33%
■ 能源	2.33%
■ 其他	8.56%
■ 流動資產	3.52%

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。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。上述比重因四捨五入進位可能使合計數不等於100%。國家配置中，股票及存託憑證以掛牌地認定、債券以涉險國家認定。資料來源：復華投信

本基金之主要投資標的

精選具競爭力或成長前景較佳之股票，搭配債券配置

2025/6/30 本基金前十大投資標的

名稱	簡介	比重
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	美國數據分析公司，以AI協助客戶決策	4.95%
UKT 3 1/4 01/31/33	英國政府公債	4.44%
NVIDIA CORP	AI伺服器GPU領導廠商	4.36%
CELESTICA INC	跨國服務的電子製造服務商	2.72%
SK HYNIX INC	韓國記憶體晶片製造商	2.68%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	美國投資銀行與金融服務公司	2.68%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	晶圓代工產業龍頭	2.61%
PIMCO全球債券基金-機構H級類別美元 (原幣曝險)-累積股份	債券型基金	2.56%
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	美國高速連接解決方案提供商	2.55%
奇鋁	散熱模組大廠	2.54%

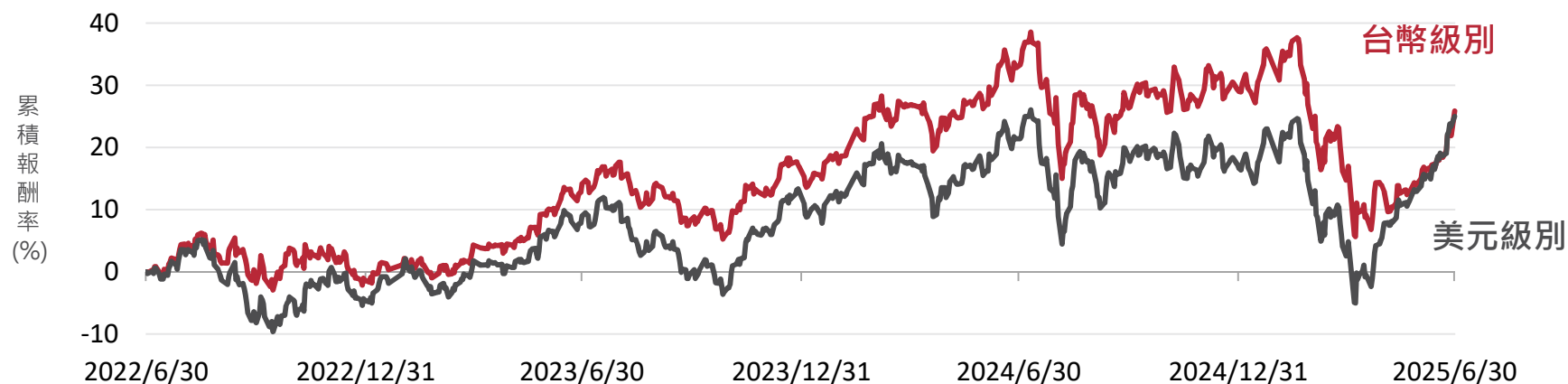
投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。
個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。資料來源：復華投信

本基金績效表現

各期間累積報酬率(%)

(截至2025/6/30)	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年
本基金 <u>新臺幣</u> 級別	9.67	-2.44	-5.26	10.21	25.86	36.34
本基金 <u>美元</u> 級別	21.89	7.09	2.97	14.70	25.00	35.11

本基金過去三年累積報酬率走勢圖



(註)現任經理人自2025/4/30起接任。

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。資料來源：Lipper

本基金規格簡介

基金名稱	復華全球平衡基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)
基金類型	平衡型
基金計價幣別	新臺幣、美元
主要投資內容	全球股票及債券的彈性配置，網羅多元投資機會
經理費率/年	1.50%
保管費率/年	0.25%
買回付款日	現行實務為 T+4日
風險報酬等級	RR3 _(註)

註：綜合評估本基金投資組合及風險、以計算過去5年之淨值波動度為原則，參考「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會基金風險報酬等級分類標準」並與同類型基金淨值波動度比較，訂定本基金之風險報酬等級。風險報酬等級由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級；此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險，及斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

詳細資訊請參閱基金公開說明書。資料來源：復華投信

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。本基金投資於非投資等級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(<https://www.fhtrust.com.tw>)中查詢。

復華證券投資信託股份有限公司

10492台北市八德路二段308號8樓
8F, No. 308, Sec 2, Bade Rd., Taipei, Taiwan, R.O.C

0800-005-168

台北 T 886-2-8161-6800
桃園 T 886-3-316-8310

復華金管家

台中 T 886-4-2254-2788
高雄 T 886-7-535-7068