

基金簡介

布局新興市場短期債券，利率風險及信用風險較低，以低波動度參與新興市場債的收益機會。

以投資新興市場美元計價債券為主，並隨市況變化調整債券存續期間與配置，以期攻守兼備。

經理人評論

近期隨著經濟逐步復甦，市場擔心FED過早退出貨幣寬鬆政策，導致短期新興債市出現獲利了結賣壓，不過FED已澄清不會在就業市場全面恢復前退出QE，在基本面好轉與原物料價格持續上漲下，長線上仍預期新興債市將逐步回穩。

公債利率隨著基本面好轉及原物料價格上漲仍有上揚壓力，本基金已透過公債期貨避險，降低公債利率上升的影響，並將存續期間調降至約2年因應。

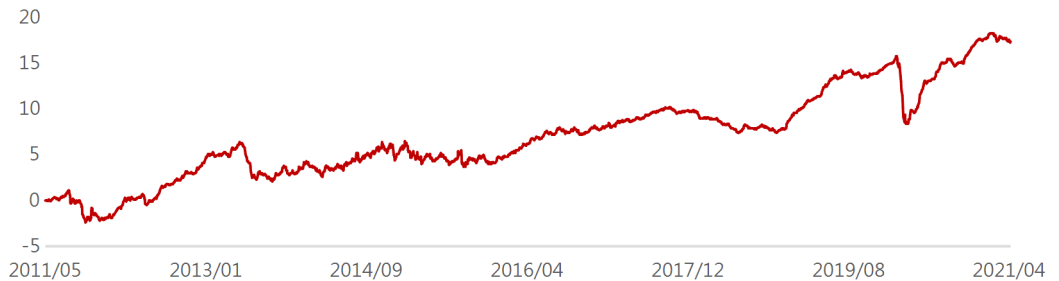
基本資料

基金類型：跨國投資債券型
 風險等級：RR3
 成立日期：2011/05/06
 基金經理：吳宜潔
 經理費率：1.00%
 保管費率：0.16%
 保管機構：第一商業銀行
 贖回付款日：T+3
 基金規模：新臺幣 42.75 億元
 彭博代碼：FHEMINA TT
 ISIN編碼：TW000T2274Y6

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	-0.25	-0.34	2.09	7.12	5.39	8.10	17.40

自成立起累積報酬率(%)走勢圖



投資組合

資產配置

公司債及金融債	80.91%
政府公債	14.15%
其他	0.48%
流動資產	4.46%

國家配置

中國	18.13%
美國	7.46%
印度	6.68%
英國	6.51%
巴西	5.79%
墨西哥	5.26%
印尼	5.22%
土耳其	3.22%
其他	37.28%
流動資產	4.46%

信用評等

AAA	0.00%	BB	20.61%
AA	0.28%	B	13.09%
A	7.46%	CCC(以下)	0.00%
BBB	53.06%	N.A.	0.55%

·平均存續期間：2.41年

前十大持有標的

名稱	比重
VMUKLN 5 1/8 12/11/30 維珍理財英國公開有限公司	1.83%
HMSOLN 1 3/4 03/15/23 Hammerson公開有限公司	1.62%
IDASAL 4.75 05/15/25 印尼Asahan 鋁業(Persero)私人	1.57%
BHRAIN 6.125 7/5/22 巴林政府國際債券	1.38%
SHCMBK 3.75 11/29/27 上海商業銀行	1.34%
FIBRBZ 5.25 05/12/24 Suzano SA	1.33%
OMAN 3.625 06/15/21 阿曼政府國際債券	1.31%
RYAID 2 7/8 09/15/25 瑞安航空控股公開有限公司	1.30%
LOUDRE 5 1/4 06/13/23 路易達孚私人有限公司	1.27%
SASOL 4.5 11/14/22 薩索爾有限公司	1.24%

以上資料來源：Lipper、Bloomberg、復華投信、投信投顧公會、原幣計價總報酬

資料日期：2021/04/30

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。投資人投資以高收益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。由於高收益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