

**基金簡介**

主要投資人民幣債券，包含大陸境內及離岸，債券平均存續期間較短，有助降低波動。

本基金以新臺幣計價，隨市場環境調整人民幣與臺幣之匯率避險策略，追求隨漲抗跌。

**經理人評論**

中國出口暢旺，10月份人民幣匯率升值0.69%，預期人民幣匯率會隨中國出口順差累積而表現強勢。受到打房措施及疫情防控影響，PMI顯示中國內需明顯降溫，預料後續人行為了穩內需將會維持貨幣政策寬鬆，有利於人民幣債價格上漲走勢。本基金近期已增持直接受惠於人民銀行降準的5年公債及政策金融債，而亞高收債券仍有債信風險的前提下，基金將審慎評選亞高收債券投資，視後續市場情況調整部位。

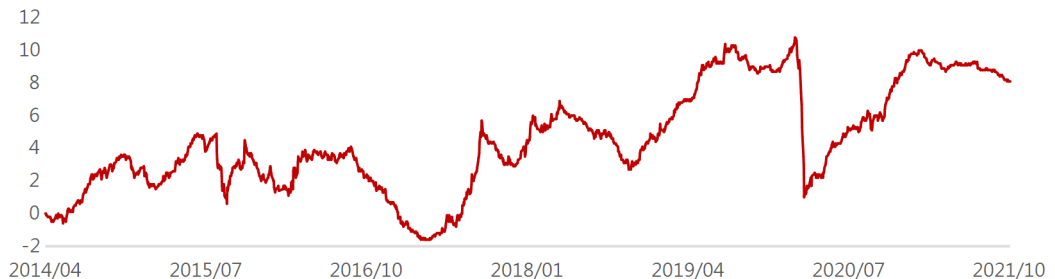
**基本資料**

基金類型：跨國投資債券型  
 風險等級：RR3  
 成立日期：2014/04/07  
 基金經理：黃媛君  
 經理費率：0.88%  
 保管費率：0.16%  
 保管機構：臺灣中小企業銀行  
 贖回付款日：T+5  
 基金規模：新臺幣 6.96 億元  
 彭博代碼：FUHRMBS TT  
 ISIN編碼：TW000T2288Y6

**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	-0.73	-0.73	-0.64	2.17	-0.64	4.85	8.10

**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	74.95%
政府公債	10.97%
其他	1.01%
流動資產	13.08%

**國家配置**

中國	27.20%
韓國	12.50%
香港	8.44%
德國	7.55%
印尼	6.09%
印度	5.40%
卡達	4.96%
阿拉伯聯合大公國	3.34%
其他	11.45%
流動資產	13.08%

**信用評等**

AAA	0.00%	BB	5.74%
AA	20.79%	B	1.61%
A	30.69%	CCC(以下)	0.00%
BBB	20.83%	N.A.	6.25%

·平均存續期間：1.64年

**前十大持有標的**

名稱	比重
ADBCH 3.06 08/05/23 中國農業發展銀行	6.28%
CGB 2.2 02/13/22 中國附息國債	6.24%
VW 3.4 12/08/23 福斯汽車國際金融公眾有限公司	4.41%
WHARF 3 3/4 06/11/23 九龍倉集團	3.77%
VNKRLE 3.45 05/25/24 萬科企業	3.71%
QNBK 3.15 02/04/26 卡達國家銀行	3.69%
FABUH 3.15 01/29/26 第一阿布達比銀行公司	3.34%
HYUCAP 3.55 09/21/23 現代資本服務公司	3.14%
DAIGR 3.45 09/27/22 戴姆勒國際金融私人有限公司	3.13%
EIBKOR 2.85 03/25/24 韓國輸出入銀行	3.13%

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：2021/10/31

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驗信用評等，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。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