

基金簡介

主要投資於投資等級短天期債券，根據債券收益率、信用價差、市場波動與資產相關性等，建構出風險較分散的投資組合。

資產組合平均存續期間1~3年，受利率變動的影響較小，追求以較低波動度累積收益。

經理人評論

美國總統川普多變的政策，已經逐漸影響廠商信心而延後投資，且近期公布的消費信心數據也下滑，金融市場的波動性上升。目前實質經濟指標並未惡化，僅信心指標轉差，故預期暫時不會影響聯準會決策；聯準會將持續觀望數據變化，確認通膨持續下行至接近2%目標。基金操作上著重配置在短天期投資等級債勸，以提高息收作為抵禦市場波動的策略。

基本資料

基金類型：跨國投資債券型
 成立日期：2022/06/09
 基金經理：黃媛君
 經理費率：0.60%
 保管費率：0.140%
 保管機構：上海商業儲蓄銀行
 贖回付款日：T+3
 基金規模：美元 0.03億元
 各級別合計：新臺幣 18.68億元
 彭博代碼：FUHGSTU TT
 ISIN編碼：TW000T2263A9
 統一編號：25590496B

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	1.25	1.05	0.58	3.98	6.72	--	7.40

自成立起累積報酬率(%)走勢圖



投資組合

資產配置

·平均存續期間：2.63年

公司債及金融債	89.84%
MBS房貸基礎證券	0.07%
其他	6.12%
流動資產	3.97%

國家配置

美國	58.60%
日本	16.94%
愛爾蘭	7.43%
英國	5.21%
韓國	3.15%
加拿大	2.46%
澳大利亞	1.32%
其他	0.91%
流動資產	3.97%

信用評等

AAA	0.07%	BB	0.00%
AA	6.89%	B	0.00%
A	30.40%	CCC(以下)	0.00%
BBB	52.55%	N.A.	0.00%

前十大持有標的

名稱	比重
GS 5.283 03/18/27 美國高盛銀行(紐約州紐約)	6.01%
CQP 4 1/2 10/01/29 錢尼爾能源合作有限合夥	4.73%
AL 2 7/8 01/15/26 航空租賃公司	4.15%
AXP 4.99 05/01/26 美國運通	4.04%
AER 4 5/8 09/10/29 愛爾開普愛爾蘭資本DAC/愛爾開	3.91%
AMT 5 01/31/30 美國電塔	3.54%
WES 4 3/4 08/15/28 西方中游經營有限合夥	2.97%
MARUB 1.319 09/18/25 丸紅股份有限公司	2.89%
MITHCC 5.302 01/23/28 三菱日立資本(英國)公開有限	2.67%
C 4.838 08/06/29 花旗銀行國家協會	2.66%

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：2025/02/28

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。本基金得投資於非投資等級債券，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。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。另外，基金得投資非投資等級或未具信評之轉換公司債，由於轉換公司債同時兼具債券與股票之性質，因此除流動性風險、信用風險及利率風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動。投資該類債券所承受之信用風險相對較高，亦包含非投資等級債券之風險。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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。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。復華投信地址：台北市八德路二段308號8樓，電話：0800-005-168