

**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**

美國通膨走緩的步調雖然蹣跚，但逐步趨緩的趨勢不變，另觀察堪薩斯城聯儲編製的勞動市場狀況指數，就業也指向趨緩，因此目前仍預期Fed在6月降息的機率較高，其他國家也可能在6月左右降息，將帶動公債殖利率下滑。基金將保持分散至各國公債與公司債的配置。

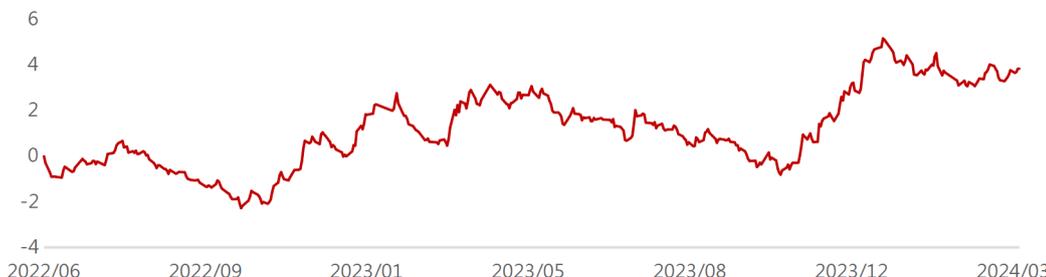
**基本資料**

基金類型：跨國投資債券型  
 成立日期：2022/06/09  
 基金經理：吳易欣  
 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 0.11億元  
 各級別合計：新臺幣 13.06億元  
 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	-1.13	-1.13	4.06	1.34	--	--	3.84

**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	45.41%
政府公債	29.01%
MBS房貸基礎證券	0.10%
其他	18.43%
流動資產	7.06%

·平均存續期間：2.80年

**前十大持有標的**

名稱	比重
HPE 5.9 10/01/24 慧與	4.91%
WES 3.1 02/01/25 西方中游經營有限合夥	4.80%
FE 3.9 07/15/27 第一能源公司	4.70%
T 2 7/8 05/15/28 美國國庫債券	4.06%
CLNXSM 2 1/4 04/12/26 Cellnex Finance Co SA	3.85%
TRAGR 4 09/16/25 Traton Finance Luxembourg SA	3.70%
復華全球債券證券投資信託基金	3.53%
DBSSP 4.7 02/26/27 星展銀行有限公司	3.37%
UKT 4 1/8 01/29/27 英國公債	3.09%
富達基金-歐元債券基金 Y股 累積 歐元	2.96%

**國家配置**

美國	38.59%
日本	5.25%
加拿大	4.59%
英國	4.40%
西班牙	3.85%
德國	3.70%
義大利	3.45%
新加坡	3.37%
其他	25.74%
流動資產	7.06%

**信用評等**

AAA	25.18%	BB	9.02%
AA	6.00%	B	0.00%
A	10.00%	CCC(以下)	0.00%
BBB	24.32%	N.A.	0.00%

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：2024/03/31

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