

基金簡介

基金於成立十年後到期(2029年7月22日,如該日為非營業日則指次一營業日),透過債券還本付息之特性累積收益以降低不確定性。

債券價格波動度隨到期日接近而遞減,若債券無違約,債券到期前因利率變化而產生的價格波動不影響債券到期時的償付金額,適合長期投資人。

經理人評論

3月份FOMC會議的利率點陣圖,維持今年降息三碼的預期,而美國經濟陷入衰退的風險下降,加上美股持續創新高,金融市場轉向風險偏好,推升新興市場債券指數上漲,其中非投資等級債表現優於投資等級債。基金因應年度配息,賣出部分持債,賣出標的以漲多後資本利得空間有限的債券為主。後續基金操作將持續檢視各國財政、公司營運及流動性狀況,若投資標的有信用風險上升疑慮,將考慮進行調整因應。

基本資料

基金類型: 跨國投資債券型
 成立日期: 2019/07/22
 基金經理: 汪誠一
 經理費率: 0.83%~3.53%
 保管費率: 0.110%
 保管機構: 永豐商業銀行
 贖回付款日: T+6
 基金規模: 新臺幣 19.52億元
 各級別合計: 新臺幣 23.54億元
 彭博代碼: FHMSEMT TT
 ISIN編碼: TW000T22A7A5
 統一編號: 75983209A

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 | 5.89 | 5.89 | 8.06 | 16.47 | 9.80 | 0.06 | -3.57 |

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 | 79.45% |
| 政府公債 | 18.67% |
| 流動資產 | 1.87% |

平均存續期間: 4.28年

前十大持有標的

| 名稱 | 比重 |
|-----------------------|-------|
| COLOM 4 1/2 03/15/29 | 3.76% |
| 哥倫比亞政府國際債券 | |
| RWLVCA 4 5/8 04/16/29 | 3.71% |
| Genting Bhd | |
| CFELEC 4.688 05/15/29 | 3.52% |
| 聯邦電力委員會 | |
| GENMMK 3.882 04/19/31 | 3.46% |
| 雲頂馬來西亞有限公司 | |
| ISRAEL 6 1/2 11/06/31 | 3.46% |
| 以色列政府國際債券 | |
| PEMEX 6 1/2 01/23/29 | 3.41% |
| 墨西哥石油公司 | |
| ECOPET 4 5/8 11/02/31 | 3.11% |
| 哥倫比亞國家石油公司 | |
| AFREXI 3.994 09/21/29 | 3.06% |
| 非洲進出口銀行 | |
| ADSEZ 4 3/8 07/03/29 | 3.03% |
| Adani港口及特別經濟區有限公 | |
| MEITUA 3.05 10/28/30 | 2.68% |
| 美團 | |

國家配置

| | |
|------|--------|
| 巴西 | 11.77% |
| 墨西哥 | 10.65% |
| 哥倫比亞 | 10.53% |
| 澳大利亞 | 7.16% |
| 印度 | 6.62% |
| 美國 | 6.38% |
| 中國 | 5.37% |
| 超國際 | 4.84% |
| 其他 | 34.80% |
| 流動資產 | 1.87% |

信用評等

| | | | |
|-----|--------|---------|--------|
| AAA | 0.00% | BB | 15.23% |
| AA | 3.46% | B | 10.65% |
| A | 2.42% | CCC(以下) | 0.00% |
| BBB | 66.36% | 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申報生效,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。原則上,本基金依約定到期日期滿即證券投資信託契約終止,經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付,本基金非定存之替代品,亦不保證投資收益率及本金之全額返還。投資組合之持債在無信用風險發生的情況下,隨著愈接近到期日,市場價格將愈接近債券面額,然本基金仍可能存在違約風險與價格損失風險。本基金原則上以持有債券至到期為主要投資策略,惟仍將因應投資人贖回、控制債務違約風險、資金再投資或適度增進收益等而進行調整。本基金成立屆滿九年後,因應本基金接近到期日且持有之債券陸續到期,得不受「投資於新興市場債券總金額,不得低於於本基金淨資產價值之百分之六十(含)」之限制。本基金成立日起即開放每營業日贖回,但為避免受投資人短線交易,造成本基金管理及交易成本增加,進而損及本基金長期持有之受益人權益,本基金不歡迎受益人進行短線交易並鼓勵投資人持有至基金到期;受益人於本基金到期日(不含當日)前請求贖回受益憑證,均屬短線交易,經理公司將收取贖回總額百分之二(2%)之贖回費用;新臺幣計價受益權單位之贖回費用計算至新臺幣「元」,不滿壹元者,四捨五入;外幣計價受益權單位之贖回費用以四捨五入之方式計算至各該計價幣別「元」以下小數點第二位,並歸入本基金資產。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。基金配息率不代表基金報酬率,且過去配息率不代表未來配息率;基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份,可能導致原始投資金額減損。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。本基金配息組成項目表請至本公司網站查詢。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