

00986D

主動復華金融債息

(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且本基金並無保證收益及配息)

新金融

AI之外 另一個投資好選擇
掌握全球金融業的整併與財富成長

定存族 / 收息族

另一個投資好選擇*

*本基金無保證收益及配息，投資人仍須留意價格波動。

投資金融債的理由

「金融海嘯後，市場對金融機構發行的債券，要求給予更高回報」

「重大金融事件發生時，金融債違約風險仍遠低於其他產業」

「金融債多由大型知名機構發行，財務資訊透明，債券流動性佳」

金融債殖利率較高、波動相對較低

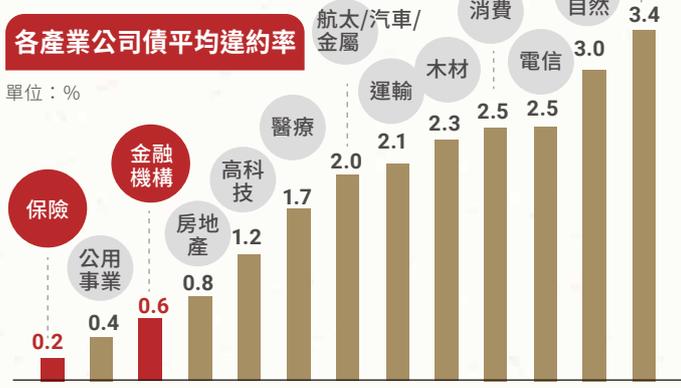
金融債有較好的收益機會，波動度也低於美國20年期以上公債

	全球投資等級美元金融債	全球投資等級美元公司債	美國20年期以上公債
2025年底指數殖利率	5.53%	5.48%	4.88%
2025年底指數存續期間	12.22年	13.20年	16.33年
2021~2025年指數年化波動度	11.35%	12.52%	15.49%

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。債券殖利率不代表實際投資報酬率，仍須留意價格波動。以彭博全球投資等級美元金融債指數(100161US)、彭博10年期以上Aa至A級美元優質公司債指數(134859US)、彭博美國20年期以上公債指數(LT11TRUU)為例；指數名稱後方所示為彭博代號。年化波動度是計算指數每日報酬率之年化標準差。資料來源：Bloomberg

金融債違約率遠低於其他產業

1981~2024年平均違約率0.2-0.6%，與公用事業的0.4%相近

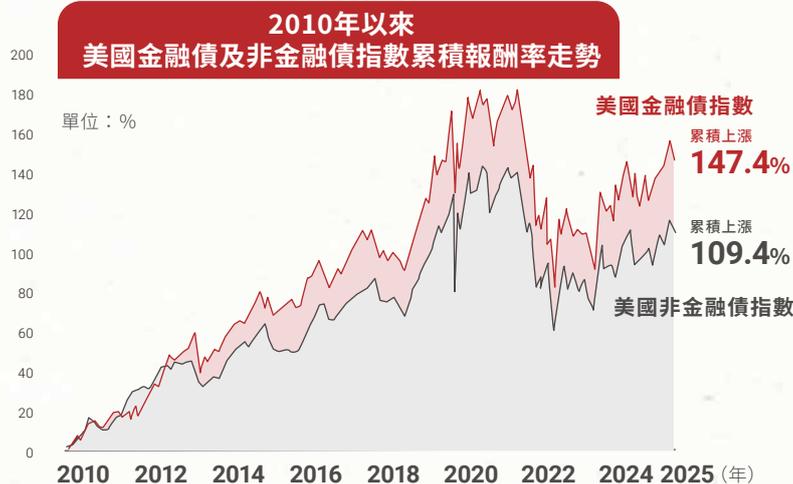


以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。資料來源：信用評等機構標普

金融債表現突出 市場規模大

金融海嘯後，金融債總報酬優於其他公司債

良好的債息累積，及資本利得機會



全球金融債規模逾5兆美元

市場規模大，債券種類多，投資機會豐富



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。以ICE BofA 10年期以上美國金融債指數(CF09)、ICE BofA 10年期以上美國非金融美元債指數(CF9X)為例；指數名稱後方所示為彭博代號。資料來源：Bloomberg，期間2010/1/1~2025/12/31

註：彭博全球金融債指數中，各類金融業的權重：銀行66.10%、保險16.44%、其他17.46%。以彭博全球金融債指數為例(103438US)為例。資料來源：Bloomberg，統計至2025/12/31

定存族 / 收息族

另一個投資好選擇*

*本基金無保證收益及配息，投資人仍須留意價格波動。



現在是投資 金融債好時機

① 美國聯準會重啟
升息機率低，
有利債市表現

② 金融業汰弱留強，
看好具領先地
位的大型金融機
構債券表現

③ 美歐監管放
鬆，銀行資金運用
更有效率，提升金
融業投資價值

④ 金融業導入
AI，進一步降低
成本，增進獲利，
有助債信提升。

變數觀察：地緣政治變化、通膨與降息速度、留意債信變化

資料來源：復華投信整理

金融債價格仍處於長期折價

2022年美國聯準會急速升息後，
全球投資等級美元金融債債券價格仍在相對低檔



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。

以彭博全球投資等級美元金融債指數(100161US)為例；指數名稱後方所示為彭博代號；資料來源：Bloomberg，左圖資料期間2006/1/1~2025/12/31。

彭博全球投資等級美元金融債指數： 過去1、3年年化報酬率8.80、6.18%

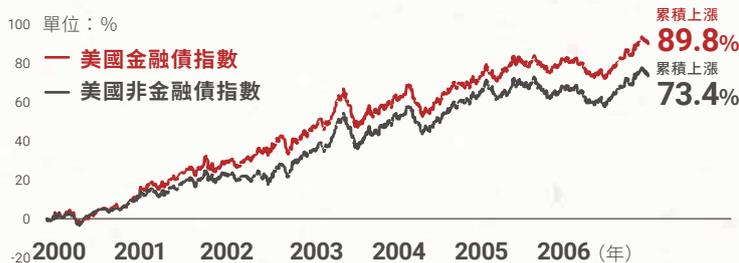
過去一年 (2025年)		過去三年 (2023~2025年)	
年化總報酬率%		年化總報酬率%	
8.80		6.18	
年化 資本利得%	年化 息率%	年化 資本利得%	年化 息率%
3.38	5.42	0.92	5.26

金融監管放鬆 迎成長新局

歷史經驗：美國金融監管放鬆後， 金融債表現佳

1999年美國推出《金融現代化法案》，允許
商業銀行、投資銀行和保險公司合併為金融
控股，整合資源、降低成本

2000~2006年，美國金融債與非金融債指數
累積報酬率走勢



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。以ICE BofA 10年期以上美國金融債指數(CF09)、ICE BofA 10年期以上美國非金融美元債指數(CF9X)為例；指數名稱後方所示為彭博代號。資料來源：Bloomberg，期間2000/1/1~2006/12/31

歐洲銀行業併購機會，激勵債券表現

大銀行受惠於大者恆大，小銀行展現被併購的價值



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。

以德國商業銀行CMZB 4% PERP債券、義大利裕信銀行UCGIM 4.45 PERP債券、ICE BofA歐元銀行債指數為例。資料來源：Bloomberg，期間2024/9/1~2025/3/31

操作策略

以追求收息為主，
債信改善的資本
利得為輔



預計持有之債券舉例

已開發國家金融債為核心，參與債息與資本利得成長潛力

債券名稱	發行機構	信評	票面利率(%)	簡介
JPM 6.4 2038	摩根大通銀行	AA	6.40	全球最大銀行
BAC 7.75 2038	美國銀行	A	7.75	美國第二大銀行
C 8.125 2039	花旗集團	A	8.13	美國第四大銀行
GS 6.75 2037	高盛集團	BBB	6.75	全球頂尖投資銀行
HSBC 7 2039	匯豐銀行	AA	7.00	歐洲第一大銀行
MS 6.375 2042	摩根士丹利	A	6.38	全球性金融服務公司
INTESA 7.778 2054	義大利聯合聖保羅銀行	BBB	7.78	義大利第二大銀行
NIPPON 6.5 2055	日本生命保險	A	6.50	日本大型壽險公司
SOCGEN 7.367 2053	法國興業銀行	BBB	7.37	法國第二大銀行
SUMITOMO 6.184 2043	三井住友金融集團	A	6.18	日本第二大銀行

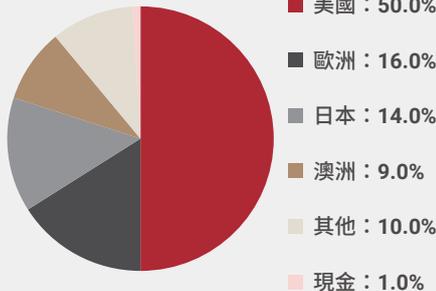
上述為預計配置規劃(以2026年1月之投資環境評估)，不代表基金實際配置及未來績效保證。基金資產配置將視當時投資環境調整。以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。上述信評係取三大信評(標普、穆迪、惠譽)中最高者；所謂A級包含A+、A、A-級，以此類推。存續期間之計算有考量債券發行人可能提前買回債券之時間。銀行排名係根據2025年底該銀行占MSCI全球金融指數之權重計算。投資組合係以2026年1月之投資環境評估。資料來源：Bloomberg、復華投信整理，截至2026/1/31

預計投資組合

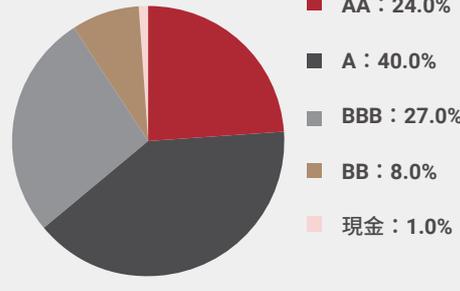
平均存續期間約9年

上述為預計配置規劃，不代表基金實際配置及未來績效保證。基金資產配置將視當時投資環境調整。本基金為提升收益機會，可能適度搭配非投資等級債券之相關標的。上述信評係取標普、穆迪、惠譽信評中最高者；所謂A級包含A+、A、A-級，以此類推。投資組合係以2026年1月之投資環境評估。資料來源：Bloomberg、復華投信整理。

國家配置



信評配置



基金規格表

基金名稱	復華全球金融債券入息主動式ETF基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且本基金並無保證收益及配息)
每單位發行價格	新臺幣15元
IPO最低申購金額	新臺幣15,000元或其整倍數
基金經理人	核心：黃媛君 協管：黃凱偉、李彥陞
風險報酬等級	RR2
保管機構	台北富邦商業銀行

收益分配	自本基金成立日起60日後，每月評估配息(配息來源包含債息、資本利得等)
經理費(年率)	基金淨資產價值在新臺幣200億元(含)以下：0.70% 基金淨資產價值逾新臺幣200億元之部分：0.60%
保管費(年率)	基金淨資產價值在新臺幣30億元(含)以下：0.10% 基金淨資產價值逾新臺幣30億元(不含)至200億元(含)之部分：0.08% 基金淨資產價值逾新臺幣200億元之部分：0.06%

本基金將累積之債息等收入於每月做成收益分配決定；如已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現資本損失)及應負擔之成本費用後為正數，亦得評估分配。經理公司得依基金收益情形，自行決定應分配之金額或不分配，故每次分配之金額並非一定相同。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人於獲配配息時，宜一併注意基金淨值之變動。詳細資訊請參閱基金公開說明書。綜合評估本基金投資組合及風險，以計算過去5年之淨值波動度為原則，參考「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會基金風險報酬等級分類標準」並與同類型基金淨值波動度比較，訂定本基金之風險報酬等級。風險報酬等級由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級；此等分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險，及對個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。本基金上櫃日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之買回。本基金經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。本基金自成立日起，即得運用基金進行投資組合佈局，基金投資組合成分價格波動會影響基金淨值表現。投資人於成立日(不含當日)前參與申購所買入之每受益權單位之發行價格，不等於基金掛牌後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至掛牌日止期間之基金淨值波動所產生的風險。本基金受益憑證掛牌後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心有關規定辦理。本基金之基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金得投資於非投資等級債券及符合美國Rule 144A規定之債券。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。本基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承擔較高風險之非保守型投資人。投資人投資本基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金投資於金融機構發行具損失吸收能力之債券(如CoCo Bond、TLAC Bond及MREL Bond)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。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.finttrust.com.tw>)中查詢。本基金投資目標未追蹤、模擬或複製特定指數之表現，而係經理公司依其所訂投資策略進行基金投資。