

復華證券投資信託股份有限公司公告

發文日期：中華民國 108 年 12 月 16 日

發文字號：復信經字 1080000742 號

主旨：本公司所經理之「復華新興收益傘型證券投資信託基金（及其子基金）」（以下稱「本基金」）公開說明書（含簡式公開說明書）修訂乙案，特此公告。

說明：

- 一、依據本基金信託契約第 30 條規定辦理。
- 二、本基金公開說明書之修訂業經中華民國(下同)108 年 12 月 16 日金管證投字第 1080339522 號函核備在案，自公告日起本基金刪除績效參考指標（Benchmark）、「復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場高收益債券證券投資信託基金（該基金主要係投資於非投資等級之高風險債券）」刪除投資特色中，有關「當地貨幣計價債券」等相關文字內容；另本基金預定自 109 年 3 月 3 日（資產移轉日）起，將現任國外受託保管機構「JPMorgan Chase Bank, N.A. Hong Kong Branch」，更換為「State Street Bank and Trust Company」。
- 三、本基金公開說明書（含簡式公開說明書）修正對照表如下：

復華新興收益傘型證券投資信託基金公開說明書修正對照表

修正後內容	修正前內容
六、基金國外受託保管機構(各子基金皆相同) 名 稱：<u>State Street Bank and Trust Company</u> 地 址：<u>One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 02111, United States of America</u> 網 址：<u>http://www.statestreet.com/</u> 電 話：<u>(617)786-3000</u>	六、基金國外受託保管機構(各子基金皆相同) 名 稱：<u>JPMorgan Chase Bank, N. A. Hong Kong Branch</u> 地 址：<u>One Island East, Floor 54, Quarry Bay, Hong Kong</u> 網 址：<u>http://www.jpmorgan.com/</u> 電 話：<u>(852)2800-1000</u>
【基金概況】 壹、基金簡介 十、基金投資策略及特色之重點摘述 (三)投資特色 【復華新興市場高收益債券基金】 (該基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金) 1. 投資新興市場債券，充分掌握新興債市獲利機會 本基金主要投資之新興市場債券，除可獲得較高之利息收益外，隨著新興國家政經環境改善與經濟快速成長，國家債信評等不斷被調升、貨幣匯率具有長期升值趨勢下，同時賺取信用價差收窄所帶來之資本利得及匯兌收益，充分掌握新興市場債匯齊揚之投資機會。 2. 分散投資國家及靈活配置各類債	【基金概況】 壹、基金簡介 十、基金投資策略及特色之重點摘述 (三)投資特色 【復華新興市場高收益債券基金】 (該基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金) 1. 投資新興市場<u>當地貨幣計價</u>債券，充分掌握新興債市獲利機會 本基金主要投資之新興市場<u>當地貨幣計價</u>債券，除可獲得較高之利息收益外，隨著新興國家政經環境改善與經濟快速成長，國家債信評等不斷被調升、貨幣匯率具有長期升值趨勢下，同時賺取信用價差收窄所帶來之資本利得及匯兌收益，充分掌握新興市場債匯齊揚之投資機會。 2. 分散投資國家及靈活配置各類債

券，積極追求高收益機會同時控制下檔風險

本基金原則上以新興國家政府公債、國營企業公司債及高收益債券為主要投資標的，惟經理人參考各國所處之景氣位置、升降息循環、金融市場波動度後，將機動調整各類債券配置內容，不僅掌握具高成長潛力之新興國家，亦透過分散投資在不同國家及不同類型債券，以降低基金淨值之波動度，並適時搭配避險策略，創造長期穩健之收益。

3. 以匯率風險觀測模型掌握匯率變化，積極追求匯兌收益並有效控制下檔風險

本基金可配置於新興市場當地貨幣計價債券，此類債券受匯率風險影響程度相對較大，透過本公司自行研發之「匯率風險觀測模型」，可追蹤所投資之新興國家匯率波動性與趨勢，據以決定是否進行匯率避險及適當之避險時機，以避免過度頻繁進行匯率避險交易，導致過高之交易成本侵蝕獲利，以期在取得新興貨幣長期升值利益時，亦能有效控制基金下檔風險。

4. 包含不同計價幣別之類型，提供投資人更多元化的選擇

該基金包含新臺幣、南非幣及人民幣等不同計價幣別之類型，以期提

券，積極追求高收益機會同時控制下檔風險

本基金原則上以新興國家政府公債、國營企業公司債及高收益債券為主要投資標的，惟經理人參考各國所處之景氣位置、升降息循環、金融市場波動度後，將機動調整各類債券配置內容，不僅掌握具高成長潛力之新興國家，亦透過分散投資在不同國家及不同類型債券，以降低基金淨值之波動度，並適時搭配避險策略，創造長期穩健之收益。

3. 以匯率風險觀測模型掌握匯率變化，積極追求匯兌收益並有效控制下檔風險

本基金配置於新興市場當地貨幣計價債券比重較高，受匯率風險影響程度相對較大，透過本公司自行研發之「匯率風險觀測模型」，可追蹤所投資之新興國家匯率波動性與趨勢，據以決定是否進行匯率避險及適當之避險時機，以避免過度頻繁進行匯率避險交易，導致過高之交易成本侵蝕獲利，以其在取得新興貨幣長期升值利益時，亦能有效控制基金下檔風險。

4. 包含不同計價幣別之類型，提供投資人更多元化的選擇

該基金包含新臺幣、南非幣及人民幣等不同計價幣別之類型，以期提

供投資人更多元化的選擇、滿足不同投資人之需求。以該基金人民幣計價配息類型為例，若投資人直接以人民幣申購之，則不直接涉及人民幣匯率風險。此外，經理人將資金匯出投資時，可能利用遠期外匯等匯率避險工具為投資人適度規避匯率風險。

二十七、基金績效參考指標 (Benchmark)

無。

柒、投資風險之揭露

本基金之二檔子基金，係以分散投資標的之方式經營，在合理風險下，主要投資於國內外債券，以謀求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。惟證券之風險無法

供投資人更多元化的選擇、滿足不同投資人之需求。以該基金人民幣計價配息類型為例，若投資人直接以人民幣申購之，則不直接涉及人民幣匯率風險。此外，經理人將資金匯出投資時，可能利用遠期外匯等匯率避險工具為投資人適度規避匯率風險。

二十七、基金績效參考指標 (Benchmark)

【復華新興市場短期收益基金】(該基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

60%花旗 1~5 年新興市場債券指數+40%花旗 1~3 年期公債公司債指數。

【復華新興市場高收益債券基金】(該基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

60%摩根大通全球新興市場多元化本地債券指數 (JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index)+40%摩根大通新興市場高收益公司債券指數 (JPMorgan CEMBI Broad Diversified High Yield Index)。

柒、投資風險之揭露

本基金之二檔子基金，係以分散投資標的之方式經營，在合理風險下，主要投資於國內外債券，以謀求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。惟證券之風險無法

因分散投資而完全消除，下列仍為可能影響各子基金之潛在投資風險：

十一、基金投資特色之風險

【復華新興市場高收益債券基金】（該基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金）該基金主要投資新興市場債券及高收益債券，新興市場債券之流動性可能較為欠缺、相關資訊之取得也較為困難，加上法律或稅務法規變動頻繁等不確定因素，可能導致該類型債券之價格出現較大的波動度，投資當地貨幣計價債券亦須承受當地貨幣匯率波動的風險，進而影響該基金淨值之漲跌；而高收益債券所承受之違約風險較投資等級債券高，且當市場投資人風險承受度傾向保守時，可能較不願意購入高收益債券而導致其市場流動性變差，而出現較大的跌價風險，雖然該基金對於高收益債券投資集中在新興國家政府公債、國營事業公司債或主要金融機構之金融債，可適度降低債券的違約風險，但仍無法完全消除上述投資於高收益債券的風險。

因分散投資而完全消除，下列仍為可能影響各子基金之潛在投資風險：

十一、基金投資特色之風險

【復華新興市場高收益債券基金】（該基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金）該基金主要投資當地貨幣計價債券及高收益債券，當地貨幣計價債券除了必須承受當地貨幣匯率波動的風險外，其流動性較為欠缺、相關資訊之取得也較為困難，加上法律或稅務法規變動頻繁等不確定因素，可能導致該類型債券之價格出現較大的波動度，進而影響該基金淨值之漲跌；而高收益債券所承受之違約風險較投資等級債券高，且當市場投資人風險承受度傾向保守時，可能較不願意購入高收益債券而導致其市場流動性變差，而出現較大的跌價風險，雖然該基金對於高收益債券投資集中在新興國家政府公債、國營事業公司債或主要金融機構之金融債，可適度降低債券的違約風險，但仍無法完全消除上述投資於高收益債券的風險。

復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益證券
投資信託基金（本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券）
簡式公開說明書修正對照表

修正後內容	修正前內容				
壹、基本資料 <table border="1" data-bbox="209 562 751 741"> <tr> <td data-bbox="209 562 392 741"> 績效指標 benchmark </td><td data-bbox="392 562 751 741"> <u>無</u> </td></tr> </table>	績效指標 benchmark	<u>無</u>	壹、基本資料 <table border="1" data-bbox="821 562 1364 741"> <tr> <td data-bbox="821 562 1005 741"> 績效指標 benchmark </td><td data-bbox="1005 562 1364 741"> <u>60%花旗1~5年新興市場 債券指數+40%花旗1~3年 期公債公司債指數</u> </td></tr> </table>	績效指標 benchmark	<u>60%花旗1~5年新興市場 債券指數+40%花旗1~3年 期公債公司債指數</u>
績效指標 benchmark	<u>無</u>				
績效指標 benchmark	<u>60%花旗1~5年新興市場 債券指數+40%花旗1~3年 期公債公司債指數</u>				

復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場高收益債券證券投資信託基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)簡式公開說明書修正對照表

修正後內容	修正前內容				
壹、基本資料 <table border="1"> <tr> <td>績效指標 benchmark</td><td>無</td></tr> </table>	績效指標 benchmark	無	壹、基本資料 <table border="1"> <tr> <td>績效指標 benchmark</td><td> <u>60%摩根大通全球新興市場多元化本地債券指數 (JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index)+40%摩根大通新興市場高收益公司債券指數 (JPMorgan CEMBI Broad Diversified High Yield Index)</u> </td></tr> </table>	績效指標 benchmark	<u>60%摩根大通全球新興市場多元化本地債券指數 (JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index)+40%摩根大通新興市場高收益公司債券指數 (JPMorgan CEMBI Broad Diversified High Yield Index)</u>
績效指標 benchmark	無				
績效指標 benchmark	<u>60%摩根大通全球新興市場多元化本地債券指數 (JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index)+40%摩根大通新興市場高收益公司債券指數 (JPMorgan CEMBI Broad Diversified High Yield Index)</u>				
貳、基金投資範圍及投資特色 二、投資特色： 1. 投資新興市場債券，充分掌握新興債市獲利機會。 2. 分散投資國家及靈活配置各類債券，積極追求高收益機會同時控制下檔風險。 3. 以匯率風險觀測模型掌握匯率變化，積極追求匯兌收益並有效控制下檔風險。 4. 包含不同計價幣別之類型，提供投資人更多元化的選擇。	貳、基金投資範圍及投資特色 二、投資特色： 1. 投資新興市場<u>當地貨幣計價</u>債券，充分掌握新興債市獲利機會。 2. 分散投資國家及靈活配置各類債券，積極追求高收益機會同時控制下檔風險。 3. 以匯率風險觀測模型掌握匯率變化，積極追求匯兌收益並有效控制下檔風險。 4. 包含不同計價幣別之類型，提供投資人更多元化的選擇。				
貳、投資本基金之主要風險 投資人應注意本基金投資風險包括資產過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動之風險、債	參、投資本基金之主要風險 投資人應注意本基金投資風險包括資產過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動之風險、債				

券發行人違約及保證機構之信用風險、其他投資標的或特定投資策略之風險、從事證券相關商品交易之風險，以及本基金主要投資新興市場債券及高收益債券，新興市場債券之流動性可能較為欠缺，可能導致該類型債券之價格出現較大的波動度；而高收益債券所承受之違約風險較投資等級債券高，若其市場流動性變差，可能出現較大的跌價風險。

以債券通投資大陸地區可能之風險，如：交易機制不確定風險、複雜交易產生之營運及操作風險、交易對手風險、價格與流動性風險、可交易標的異動風險、跨境交易之法律變動風險等。

惟前述並未涵蓋本基金所有投資風險，有關本基金及相關債券通投資風險，請詳閱本基金公開說明書第 59-71 頁。

券發行人違約及保證機構之信用風險、其他投資標的或特定投資策略之風險、從事證券相關商品交易之風險，以及本基金主要投資當地貨幣計價債券及高收益債券，當地貨幣計價債券必須承受當地貨幣匯率波動之風險，且其流動性較為欠缺，可能導致該類型債券之價格出現較大的波動度；而高收益債券所承受之違約風險較投資等級債券高，若其市場流動性變差，可能出現較大的跌價風險。

以債券通投資大陸地區可能之風險，如：交易機制不確定風險、複雜交易產生之營運及操作風險、交易對手風險、價格與流動性風險、可交易標的異動風險、跨境交易之法律變動風險等。

惟前述並未涵蓋本基金所有投資風險，有關本基金及相關債券通投資風險，請詳閱本基金公開說明書第 59-71 頁。