



Invesco Emerging Markets Bond Fund

景順新興市場債券基金 (本基金有相當比重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)

截至 2018年 9月 30日

投資目標

本基金追求達到高收益水準及長期資本增值。本基金透過主要投資於由新興市場國家發行機構發行的各種債務證券且可投資於違約或有高違約風險的債券。詳情請參閱基金公開說明書及投資人須知。

基金基本資料

基金經理



Rashique Rahman
美國 亞特蘭大
2015年8月起管理本
基金



Michael Hyman
美國 亞特蘭大
2016年10月起管理本
基金



Robert Turner
美國 亞特蘭大
2017年6月起管理本
基金

類股成立日期

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	2014/08/20
A(歐元對沖)股 歐元	2004/07/30
A月配息(歐元對沖)股 歐元	2010/12/08
A固定月配息股 美元	2004/07/30
A穩定月配息股 美元	2017/02/23
A半年配息股 美元	2000/03/10

法律地位

愛爾蘭單位信託基金，UCITS地位

主要類股計價幣別

美元

基金規模

美元 213.05 百萬

參考指數

JP Morgan EMBI Global Diversified

經理費

1.0%

晨星星號評等™

★★★

晨星(Morningstar)星號評等:

該評等依據三大核心原則: 1. 同類型基金比較2. 對基金長期表現的評定3. 將基金成本和投資人風險厭惡納入考量, 並根據基金Morningstar調整風險後收益(MRAR)排名而得出。根據MRAR的結果, 基金於所屬組別內得分愈高、其所獲的星號評等也愈高。

經理人季報告

本基金將於2018年10月5日起由愛爾蘭遷移註冊地至盧森堡。

本季, 摩根大通全球新興市場多元分散指數 (J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index) 顯示, 新興市場債券報酬為2.30%。季末, 新興市場息差收斂 (企業及其他私有借款人債務償還能力有所改善) 34個基本點至335個基本點。十年期美國公債殖利率升20個基本點, 收於3.06%。本季, 高收益債券領先投資級別債券。中東及非洲領漲, 使本區域達到正報酬。商品價格受金屬及農產品價格影響而下跌, 但能源價格上漲。美元兌全球貨幣略上升, 兌新興市場貨幣升2.06%。由於新興市場基本面維持利好, 而波動並非拉動新興市場成長的因素, 因此我們相信全球成長仍相當穩健。但我們對新興市場保持審慎, 因地緣政治意外不斷增加、美國外交政策強硬 (尤其是在制裁方面) 及有關中美貿易戰的紛爭持續擴大, 即便評價有所調整, 但市場仍專注於美國升息及美元走強, 導致不斷收斂的金融環境 (升息導致需求及通膨下降), 而忽略新興市場良好的基本面。

績效走勢*



累積績效*

%	3個月	6個月	1年	2年	3年
A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	1.63	-5.08	-5.50	0.47	17.47
A(歐元對沖)股 歐元	0.98	-6.29	-7.78	-4.26	9.04
A月配息(歐元對沖)股 歐元	0.90	-6.33	-7.79	-4.24	9.07
A固定月配息股 美元	1.66	-4.95	-5.38	0.06	15.16
A穩定月配息股 美元	1.73	-4.89	-5.36	-	-
A半年配息股 美元	1.64	-4.98	-5.37	0.04	15.21

年度績效*

%	2017	2016	2015	2014	2013
A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	12.52	10.36	3.08	-	-
A(歐元對沖)股 歐元	9.97	7.61	0.56	5.81	-6.68
A月配息(歐元對沖)股 歐元	10.00	7.61	0.53	5.85	-6.70
A固定月配息股 美元	12.07	9.13	1.04	5.88	-6.40
A穩定月配息股 美元	-	-	-	-	-
A半年配息股 美元	12.06	9.13	0.99	5.89	-6.40

得獎紀錄

- 2015理柏台灣基金獎 - 十年期環球新興市場強勢貨幣債券
- 2016理柏台灣基金獎 - 十年期環球新興市場強勢貨幣債券
- 2016指標台灣年度基金大獎 - 最佳表現定期定額基金大獎 - 全球新興市場固定收益傑出表現獎
- 2017第二十屆傑出基金「金鑽獎」 - 三年期環球新興市場債券基金
- 2018理柏台灣基金獎 - 五年期環球新興市場強勢貨幣債券
- 2018理柏台灣基金獎 - 十年期環球新興市場強勢貨幣債券

獎項資料來源: 台北金融研究發展基金會、Lipper, 獎項評選期間至各頒獎年度前一年年底; Benchmark, 評選期間至頒獎年度當年9月底

*基金績效來源: Morningstar, 截至2018年 9月 30日, 原幣計算, 單位%。© 2018 版權為 Morningstar Inc. 所有。本報告所包含的資料: (1) 屬於 Morningstar及其資料來源提供者的專利; (2) 不可複製或散佈及 (3) 不擔保本報告內容的準確性、完整性或及時性。Morningstar及其資料來源提供者不會就使用本報告而引起的任何賠償或損失承擔責任。資產配置相關數據是 Morningstar 參考景順 (Invesco) 所提供的基金之所有持股資料作計算。Morningstar 所授權之工具和內容是由交互式數據管理解決方案發展而成。

Invesco Emerging Markets Bond Fund

景順新興市場債券基金 (本基金有相當比重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)

截至 2018年 9月 30日

其他資訊

資產淨值

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	8.48	澳幣
A(歐元對沖)股 歐元	33.06	歐元
A月配息(歐元對沖)股 歐元	14.22	歐元
A固定月配息股 美元	18.84	美元
A穩定月配息股 美元	9.06	美元
A半年配息股 美元	19.96	美元

近12個月高點

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	9.79	澳幣	2018/01/08
A(歐元對沖)股 歐元	36.72	歐元	2018/01/08
A月配息(歐元對沖)股 歐元	16.39	歐元	2018/01/08
A固定月配息股 美元	21.34	美元	2018/01/08
A穩定月配息股 美元	10.38	美元	2018/01/08
A半年配息股 美元	22.83	美元	2017/11/03

近12個月低點

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	8.33	澳幣	2018/09/05
A(歐元對沖)股 歐元	32.29	歐元	2018/09/12
A月配息(歐元對沖)股 歐元	13.94	歐元	2018/09/12
A固定月配息股 美元	18.47	美元	2018/09/05
A穩定月配息股 美元	8.89	美元	2018/09/05
A半年配息股 美元	19.78	美元	2018/09/25

彭博代碼

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	IEMAMAH ID
A(歐元對沖)股 歐元	INVEMAE ID
A月配息(歐元對沖)股 歐元	IEMAHEM ID
A固定月配息股 美元	INVEAMM ID
A穩定月配息股 美元	IEMAMD1 ID
A半年配息股 美元	INVEDM1 ID

ISIN代碼

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	IE00BMMV7N66
A(歐元對沖)股 歐元	IE00B01VQC58
A月配息(歐元對沖)股 歐元	IE00B4N7YF84
A固定月配息股 美元	IE00B01VQ362
A穩定月配息股 美元	IE00BD762C72
A半年配息股 美元	IE0001673817

資訊公告

境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw
景順投信網站www.invesco.com.tw

注意事項與警語

投資分佈資料來源: Invesco, 數據可能有所改變。各項投資分佈數據由於小數點進位所致, 總額可能不等於100%。 **本基金經金管會核准或同意生效, 惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益; 基金經理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。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, 投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。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。本文所提僅為舉例, 絕無個別/債券推薦之意, 也不代表基金日後之必然持股/債。投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。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。配息率並非等於基金報酬率, 於獲配息時, 宜一併注意基金淨值之變動。本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能接受波動程度較成熟市場債券為高的固定收益投資的投資者。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等, 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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。就穩定月配息股份類別而言, 投資者務請留意以下各項: a) 本基金可酌情自本股份類別的資本撥付部分股息; b) 從資本撥付股息即屬自投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本增值作部分退還或提款; c) 任何分派若牽涉從該類股份的資本撥付股息, 或會令每股資產淨值即時下降; d) 股息成份(即過去12個月自(i)可分派收入淨額及(ii)資本中撥付的相對款額)(「股息成份資料」)可向台灣總代理景順投信要求索取, 並載於www.invesco.com.tw。就固定派息股份類別而言, 投資者務請留意以下各項: a) 本基金/本基金經理可酌情自總收入撥付股息, 並從本基金的資本扣除/撥付基金的全部或部份費用及開支, 以致本基金可用作派付股息的可分派收入有所增加, 而本基金因而可實際上從資本撥付股息。b) 從資本撥付股息即屬自投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本增值作部分退還或提款。c) 任何分派若涉及從本基金的資本以致本基金可用作派付股息或扣除實際上從本基金資本撥付股息(視乎情況而定), 可能會令該類股份的每股資產淨值即時下降。d) 股息成份(即過去12個月自(i)可分派收入淨額及(ii)資本中撥付的相對款額)(「股息成份資料」)可向台灣總代理景順投信要求索取, 並載於www.invesco.com.tw。配息組成項目之相關資料請至景順投信公司網站http://www.invesco.com.tw基金之「配息組成項目」查詢。**

景順投信 獨立經營管理 | 景順證券投資信託股份有限公司 | 台北市信義區松智路1號22樓 | 客服專線: 0800-045-066 | 網址: www.invesco.com.tw

前十大投資%

持有投資

	國家別	比重
Argentine Republic Government Intl Bond 7.500 Apr 22 26	阿根廷	2.6
Paraguay Government International Bond 5.600 Mar 13 48	巴拉圭	2.3
Ecuador Government International Bond 7.875 Jan 23 28	厄瓜多爾	2.1
Qatar Government International Bond 5.103 Apr 23 48	卡達	1.9
Oman Government International Bond 5.375 Mar 08 27	阿曼	1.8
Sri Lanka Government International Bond 5.375 Apr 18 23	斯里蘭卡	1.6
Argentine Republic Government International Bond 6.625 Jul 06 28	阿根廷	1.6
Adani Abbot Point Terminal 4.450 Dec 15 22	澳洲	1.6
Dominican Republic International Bond 5.950 Jan 25 27	多明尼加共和國	1.5
Oman Government International Bond 5.625 Jan 17 28	阿曼	1.5

投資地區

	%
墨西哥	8.8
阿曼	7.1
阿根廷	6.0
南非	5.9
中國	5.3
土耳其	4.9
哥倫比亞	4.5
黎巴嫩	4.2
其他	52.8
現金	0.6

債信評等分佈

(平均評等: BB-)

	%
AA	1.7
A	1.8
BBB	35.6
BB	23.8
B	34.7
CCC 及以下	1.4
無評等	0.4
現金	0.6

貨幣分佈

	%
美元	97.4
歐元	0.3
其他	2.3

產業分佈

	%
國債	52.9
企業	23.7
準主權債	20.6
當地債	2.3
現金	0.6

存續期間分佈

(平均存續期間: 6.8)

	%
少於3年	10.8
3-4年	11.5
4-5年	11.6
5-6年	9.7
6年以上	56.4

收益率%

當期收益率	6.39
-------	------