



Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund

景順新興貨幣債券基金 (基金之配息來源可能為本金)

截至 2019年 10月 31日

投資目標

本基金的目標是達致長期資本增值和賺取高收入。本基金將會將最少三分之二的資產淨值靈活配置於以新興市場國家貨幣計價的現金、債務證券（包括企業債券以及跨國組織所發行的債券）以及金融衍生工具。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



Michael Hyman
美國 亞特蘭大
2016年10月起管理本
基金



Hemant Bajjal
美國 紐約
2019年6月起管理本
基金



Wim Vandenhoeck
美國 紐約
2019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	2008/07/31
A股 美元	2006/12/14
C股 美元	2006/12/14
A固定月配息股 美元	2006/12/14

法律地位

盧森堡SICAV, UCITS地位

主要類股計價幣別

美元

基金規模

美元 293.72 百萬

參考指數

JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite

經理費

1.5%

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

本季, 依摩根大通全球新興市場多元化指數(J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index)計, 新興市場當地貨幣債券報酬率為-0.79%, 而指數收益率收於5.21%。以當地貨幣計價, 本季報酬為正數, 但由於新興市場貨幣貶值, 導致負報酬。受能源及農產品價格影響, 本季商品整體下跌。以貿易加權基準計, 美元兌全球貨幣和新興市場貨幣組合走強。我們認為, 全球經濟成長普遍放緩及全球貿易的持續不確定性, 未來幾季新興市場成長仍將面臨挑戰, 但隨著全球貨幣政策的放寬, 央行仍有降息空間, 因此我們看好新興市場利率。新興市場與已開發市場收益率差距已近12年高點, 我們相信, 隨著全球成長與美國成長之間的距離逐漸加大, 美元將逐漸走弱。我們仍認為, 中期之內美元將下跌, 延續其下行趨勢(此趨勢始於2015年, 但因美國2018年大規模財政刺激政策而暫停)。

指數化績效走勢*



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	0.50	6.16	10.91	-1.21	2.85
A(歐元對沖)股 歐元	0.14	5.27	8.72	-5.44	-3.86
A股 美元	0.89	6.92	12.40	0.72	4.69
C股 美元	1.03	7.23	13.06	1.94	6.53
A固定月配息股 美元	0.89	6.92	12.40	0.74	4.70

年度績效*

%	2018	2017	2016	2015	2014
A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	-11.00	12.35	8.54	-15.47	-
A(歐元對沖)股 歐元	-13.13	9.81	6.04	-17.13	-6.87
A股 美元	-10.28	12.18	8.03	-16.48	-6.72
C股 美元	-9.73	12.82	8.56	-16.06	-6.25
A固定月配息股 美元	-10.27	12.18	8.04	-16.49	-6.71

*基金績效來源: Morningstar, 截至2019年10月31日, 原幣計算, 單位%。© 2019 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 Local Currencies Debt Fund

景順新興貨幣債券基金 (基金之配息來源可能為本金)

截至 2019年 10月 31日

其他資訊

資產淨值

A 穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	5.62	澳幣
A(歐元對沖)股 歐元	6.56	歐元
A 股 美元	13.47	美元
C 股 美元	14.38	美元
A 固定月配息股 美元	6.20	美元

近12個月高點

A 穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	5.79	澳幣	2019/01/31
A(歐元對沖)股 歐元	6.63	歐元	2019/07/19
C 股 美元	14.45	美元	2019/10/28
A 股 美元	13.53	美元	2019/10/28
A 固定月配息股 美元	6.31	美元	2019/07/19

近12個月低點

A 穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	5.36	澳幣	2019/05/21
A(歐元對沖)股 歐元	6.04	歐元	2018/11/14
C 股 美元	12.73	美元	2018/11/14
A 股 美元	12.00	美元	2018/11/14
A 固定月配息股 美元	5.84	美元	2018/11/14

彭博代碼

A 穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	INELAUH LX
A(歐元對沖)股 歐元	INELCAH LX
A 股 美元	INELCAA LX
C 股 美元	INELCCA LX
A 固定月配息股 美元	INELCAL LX

ISIN代碼

A 穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	LU1075213568
A(歐元對沖)股 歐元	LU0367024865
A 股 美元	LU0275062247
C 股 美元	LU0275062593
A 固定月配息股 美元	LU0275062080

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

前十大投資%

持有投資

持有投資	國家別	比重
Colombian Tes Coltes 10.000 Jul 24 24	哥倫比亞	6.5
Mexican Bonos 10.00 Dec 05 24	墨西哥	4.8
Brazil Notas do Tesoro Nacional 'F' 10.000 Jan 01 23	巴西	4.7
Indonesia Treasury Bond 6.125 May 15 28	印尼	3.6
Indonesia Treasury Bond 8.125 May 15 24	印尼	3.2
Thailand Government Bond 2.125 Dec 17 26	泰國	2.7
Malaysia Government Bond 4.059 Sep 30 24	馬來西亞	2.5
Brazil Notas Do Tesouro Nacional 10.000 Jan 01 27	巴西	2.1
Brazil Notas Do Tesouro Nacional Serie F 10.000 Jan 01 29	巴西	2.1
South Africa Government Bond 10.500 Dec 21 26	南非	2.1

投資地區

	%
印尼	14.4
墨西哥	13.3
巴西	11.4
哥倫比亞	11.2
俄國	9.2
南非	8.7
泰國	5.5
土耳其	4.2
其他	19.2
現金及外匯	3.0

債信評等分佈

(平均評等: BBB)

	%
AA	2.7
A	29.6
BBB	45.1
BB	15.6
B	3.2
CCC 及以下	0.1
無評等	0.8
現金及外匯	3.0

貨幣分佈

	%
印尼盧比	11.7
巴西里拉	11.0
墨西哥披索	10.7
泰銖	10.2
俄羅斯盧布	10.2
波蘭茲羅提	8.6
南非幣	8.3
哥倫比亞披索	6.1
馬來西亞林吉特	5.0
其他	18.3

產業分佈

	%
當地債	95.1
其他	2.0
現金及外匯	3.0

存續期間分佈

(平均存續期間: 6.0)

	%
少於3年	16.2
3-4年	21.9
4-5年	9.1
5-6年	11.1
6年以上	41.7

收益率 %

當期收益率	6.80
-------	------

注意事項與警語

本基金將自2019年12月30日起撤回認可。詳情請參閱相關的發售檔及股東通函。僅供參考用途，並不構成景順提呈發售建議或進行招攬。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，絕無個股/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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。