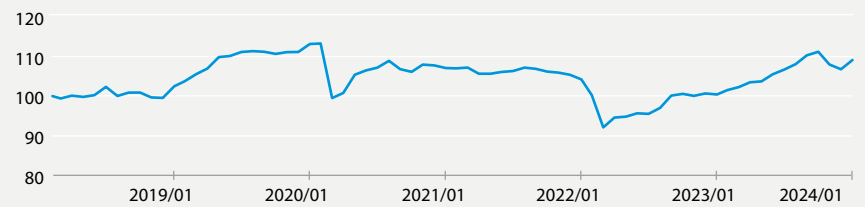


景順2024到期債券傘型基金之景順2024到期新興市場債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

截至2024年01月31日

指數化績效走勢圖(2018/03/10-2024/01/31)



基金績效

	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	10年	年初以來	成立以來
累積型新台幣	-1.88	2.27	8.67	4.70	1.89	6.47	-	2.19	9.11
年配型新台幣	-1.88	2.08	8.46	4.44	1.66	6.23	-	2.19	8.82
累積型美元	1.62	2.44	4.07	-7.19	-7.76	4.11	-	0.34	1.63
年配型美元	1.61	2.45	4.09	-7.18	-7.75	4.13	-	0.34	1.65

年度績效

	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
累積型新台幣	6.07	-4.48	-2.19	-3.05	11.66
年配型新台幣	5.86	-4.54	-2.18	-2.95	11.55
累積型美元	5.70	-13.90	0.72	2.31	13.86
年配型美元	5.73	-13.91	0.72	2.32	13.86

基金績效來源: Morningstar, 截至2024年01月31日, 原幣計算, 單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
US TREASURY N/B 2.125% 29FEB2024	27.74
MASHREQBANK PSC 4.25% 26FEB2024	3.64
EMIRATES DEVELOPMENT B 3.516% 06MAR2024	3.50
EQUATE SUKUK SPC LTD 3.944% 21FEB2024	3.18
ALMARAI CO JSC 4.311% 05MAR2024	3.16

國家分佈	比重(%)
美國	35.60
阿拉伯聯合大公國	7.14
中國	6.41
愛爾蘭	5.11
印度	4.10
巴林	4.05
科威特	3.18
沙烏地阿拉伯	3.16
哥倫比亞	2.66
其他	28.58

*國家別係指country of risk
^現金部位包含在台灣內

產業分佈	比重(%)
政府主權	34.82
金融	29.55
公用事業	4.36
基礎原物料	3.18
非循環性消費	3.16
工業	2.47
電信通訊	2.44

債券種類	比重(%)
主權	33.84
類主權	13.39
公司債	32.73
流動資產	20.03

信用評等分佈	比重(%)
AAA	28.72
AA	3.50
A	7.80
BBB	30.62
BB	3.27
B	6.07
流動資產	20.03

平均存續期間	0.07年
--------	-------

基金投資標的

本基金主要以美元計價的新興市場債券為主要投資標的，債券範疇涵蓋主權債、類主權債與企業債，針對資產類別進行深入的分析研究，採取相關的資產配置以提升整體投資組合收益。投資策略結合總體經濟面分析與債券發行人基本面分析的雙元投資策略進行投資組合配置，藉由多元且分散的債券投資與投資風險的主動管理，以達致本基金在設定到期年限間提供持有本基金至到期之投資人穩定收益來源。

基金經理



曾任平

- 於2019年進入本公司
- 於2010年進入投資界，曾任職於貝萊德投信、未來資產、新光人壽
- 畢業於美國亞歷桑納大學研究所財務管理系
- 自2019年8月1日起管理本基金
- 曾任平於美國亞歷桑納大學財務碩士畢業後，便投入債券市場
- 曾擔任美國公債、新興市場債與亞洲非投資等級債等多個主動式操作組合之經理人，熟悉總經、公司信用分析、風險分析與資產配置等領域。

基金基本資料

基金型態：	國際開放式債券型
成立日期：	2018年3月9日
保管銀行：	臺灣中小企業銀行股份有限公司
經理費：	1.00%
保管費：	0.12%
最低申購金額：	請詳見基金公開說明書
收益分配：	有(限年配息型)

景順2024到期債券傘型基金之景順2024到期新興市場債券基金(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2024年01月31日

基金淨值

累積型新台幣	NT\$10.9105
年配型新台幣	NT\$8.4767
累積型美元	USD\$10.1630
年配型美元	USD\$7.8818

近12個月高點：

累積型新台幣	NT\$11.1486(2023.11.01)
年配型新台幣	NT\$9.0774(2023.11.01)
累積型美元	USD\$10.1630(2024.01.31)
年配型美元	USD\$8.2550(2023.12.29)

近12個月低點：

累積型新台幣	NT\$9.9372(2023.02.02)
年配型新台幣	NT\$8.1066(2023.02.02)
累積型美元	USD\$9.7142(2023.03.03)
年配型美元	USD\$7.8563(2024.01.02)

基金規模： NT\$5,448(百萬元)

基金經理人報告

1月份新興市場主權債指數下跌1.02%，利差擴大18bps；新興市場企業債指數則上漲0.59%，利差縮減了6bps。本基金1月份上漲(依費用前的美金基礎計價)，表現優於主權債指標但落後企業債指標。以區域別來看，所有區域表現為上漲，其中拉丁美洲及亞洲的表現最佳。以國家別來看，美國、中國與墨西哥表現最佳，而法國與瑞士表現最差。

儘管從歷史數據觀察，目前新興市場債券估值略為偏高，我們預期未來12個月或更長的期間，這個資產類別將可提供堅實的正報酬。由於新興市場債券殖利率仍高於8%，要獲得高個位數報酬率，不一定要出現利差縮減才能達成；若再納入新興市場基本考量，我們認為即使經濟或市場面出現稍微負面的情境，合理預期新興市場債券仍能提供高個位數的報酬率。

目標到期債券基金之操作策略為Buy and maintain/monitor，與一般積極操作之基金策略不同，基金表現未必與市場走勢一致。

在投組方面，由於本基金預計在2024年3月到期，且投資策略在基金到期前一個月以外的時間，仍必須符合法規的相關規範，因此在近期的投組操作，主要是以控制投組的風險為主，包括調整利率風險以及信用風險較高的部位，同時也透過再投資美國公債的方式，消化帳上的資金以及將票息收益最大化。

本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能承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。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。本基金經金管會核准，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。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之「配息組成項目」(<https://www.invesco.com/tw/zh/dividend-composition.html>)查詢。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。投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。本基金運用或計價所衍生之外匯兌換損益，若為可歸屬各計價類別者，將由各計價類別自行承擔；反之，則由本基金所有計價類別按其佔基金淨資產價值之比例分攤。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。

RBR24-010