



# Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund 景順新興市場企業債券基金 (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 2020 年 9 月 30 日

## 投資目標

本基金的目標是透過主要 ( 本基金最少 70% 的資產淨值 ) 投資於新興市場企業發行機構的債務證券, 以賺取高收入和達致長期資本增值。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



Robert Turner  
美國 亞特蘭大  
2017 年 6 月起管理本基金



Jason Trujillo  
美國 亞特蘭大  
2019 年 6 月起管理本基金



Sean Newman  
美國 亞特蘭大  
2020 年 8 月起管理本基金

### 類股成立日期

A( 歐元對沖 ) 股歐元	2011/05/04
A 股美元	2011/05/04
A 固定月配息股美元	2011/05/04
A 穩定月配息股美元	2018/03/08

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 89.73 百萬

### 參考指數

JPM CEMBI Broad Diversified Index

經理費 1.50%

晨星星號評等™ ★

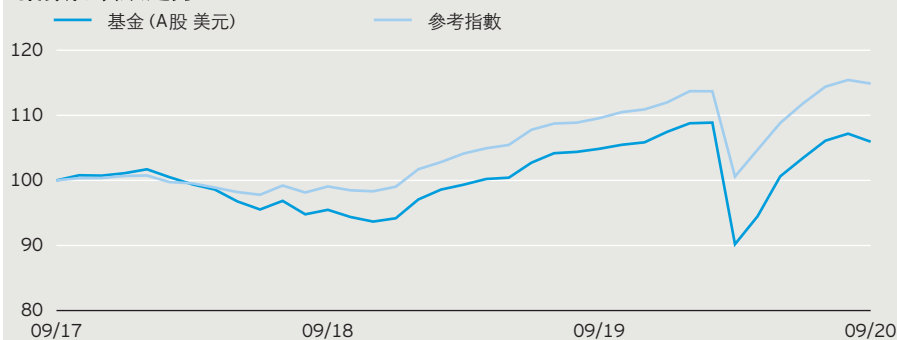
晨星 (Morningstar) 星號評等:

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

按摩根大通環球新興市場多元分散指數 (J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified index) 統計, 這段期間新興市場公司債總報酬為 2.75%。新興市場公司債利差收窄了 46 個基本點, 本季結束時為 370 個基本點; 美國公債殖利率上揚 3 個基本點至 0.68%; 高收益債表現優於投資等級債, 各區域內報酬皆為正值; 同期股票和各種原物料價格均上揚; 美元貿易加權指數下滑, 美元兌新興市場貨幣有升有貶。我們絕非宣稱市場已經見底, 但過往估值在此水位時曾帶來機會, 且我們不認為利差水準暗示的違約風險會成真。雖然世界各國都已下修成長率預測, 但各國央行均為市場注入大量流動性, 政府也紛紛祭出財政措施, 到目前為止均為資產價格提供動能。我們預計這些強力措施都會延續, 可望進一步支撐新興市場資產價格。

### 指數化績效走勢\*



### 累積績效\*

%	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年
A( 歐元對沖 ) 股歐元	2.14	16.61	-1.33	5.00	-2.31
A 股 美元	2.44	17.47	1.04	10.96	5.94
A 固定月配息股 美元	2.44	17.47	1.05	10.98	5.96
A 穩定月配息股 美元	2.44	17.49	1.07	11.00	-

### 年度績效\*

%	2019	2018	2017	2016	2015
A( 歐元對沖 ) 股歐元	10.72	-9.49	6.23	6.39	-0.74
A 股 美元	14.10	-6.84	8.26	7.90	-0.33
A 固定月配息股 美元	14.11	-6.84	8.26	7.91	-0.33
A 穩定月配息股 美元	14.10	-	-	-	-

### 前十大投資%

持有投資	國家別	比重
Invesco US Dollar Liquidity Portfolio	愛爾蘭	3.8
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 7.125 Jan 31 25	以色列	1.6
Ooredoo International Finance 5.000 Oct 19 25	卡達	1.3
Sasol Financing USA 5.875 Mar 27 24	南非	1.3
Sands China 5.125 Aug 08 25	澳門	1.2
Fibra Overseas Finance 5.500 Jan 17 27	巴西	1.1
Industrial Senior Trust Bangua 5.500 Nov 01 22	瓜地馬拉	1.1
Gazprom PJSC 3.2500 Feb 25 30	俄國	1.1
First Quantum Minerals 7.250 May 15 22	尚比亞	1.1
MHP Luxembourg 6.250 Sep 19 29	烏克蘭	1.1

### 投資地區

	%
中國	10.2
巴西	6.7
墨西哥	4.9
哥倫比亞	4.7
俄國	4.3
智利	3.9
澳門	3.7
以色列	3.1
其他	50.1
現金	8.3

# Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund

## 景順新興市場企業債券基金 (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 2020年 9月 30日

### 其他資訊

#### 資產淨值

A( 歐元對沖 ) 股歐元	13.24	歐元
A 股美元	14.90	美元
A 固定月配息股美元	9.45	美元
A 穩定月配息股美元	9.06	美元

#### 近 12 個月高點

A( 歐元對沖 ) 股歐元	13.97	歐元	2020/02/24
A 股美元	15.51	美元	2020/02/24
A 固定月配息股美元	10.13	美元	2020/02/24
A 穩定月配息股美元	9.80	美元	2020/02/24

#### 近 12 個月低點

A( 歐元對沖 ) 股歐元	10.95	歐元	2020/03/24
A 股美元	12.21	美元	2020/03/24
A 固定月配息股美元	7.94	美元	2020/03/24
A 穩定月配息股美元	7.68	美元	2020/03/24

#### 彭博代碼

A( 歐元對沖 ) 股歐元	IEMCAEH LX
A 股美元	IEMCAAU LX
A 固定月配息股美元	IEMCAMU LX
A 穩定月配息股美元	IEMCAMI LX

#### ISIN 代碼

A( 歐元對沖 ) 股歐元	LU0607516928
A 股美元	LU0607516688
A 固定月配息股美元	LU0607516332
A 穩定月配息股美元	LU1762220181

### 資訊公告

境外基金資訊觀測站 [www.fundclear.com.tw](http://www.fundclear.com.tw)  
景順投信網站 [www.invesco.com.tw](http://www.invesco.com.tw)

### 債信評等分佈

A	11.6	%
BBB	35.0	
BB	33.1	
B	10.4	
CCC 及以下	1.5	
現金	8.3	

### 產業分佈

企業	62.0	%
準主權債	23.8	
國債	5.8	
現金	8.3	

### 存續期間分佈

( 平均存續期間: 4.7 )

少於3年	27.5	%
3-4年	20.2	
4-5年	9.3	
5-6年	10.4	
6年以上	32.8	

### 貨幣分佈

美元	99.6	%
歐元	0.4	

### 收益率

當期收益率	4.99	%
-------	------	---

\*基金績效來源: Morningstar, 截至 2020年 9月 30日, 原幣計算, 單位 %。© 2020 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。

### 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。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。