

景順2026到期全球新興債券基金(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2025年7月31日

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，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

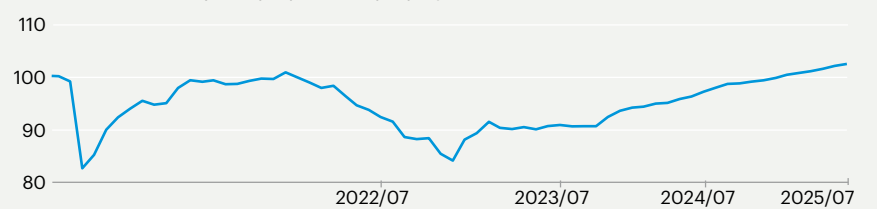
- 於2019年進入本公司
- 於2010年進入投資界，曾任職於貝萊德投信、未來資產、新光人壽
- 畢業於美國亞歷桑納大學研究所財務管理系
- 自2023年8月11日起管理本基金
- 曾任平於美國亞歷桑納大學財務碩士畢業後，便投入債券市場
- 曾擔任美國公債、新興市場債與亞洲非投資等級債等多個主動式操作組合之經理人，熟悉總經、公司信用分析、風險分析與資產配置等領域。

基金基本資料

基金型態：	國際開放式債券型
成立日期：	2020年1月13日
保管銀行：	合作金庫商業銀行股份有限公司
經理費：	1. 自本基金成立日之次日起至屆滿一年之日(含)，按本基金淨資產價值之3.5%之比率計算。 2. 自本基金成立日屆滿一年之次日起，按每年基金淨資產價值0.6%之比率。
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
基金投資組合平均殖利率*：	4.63%

*係以基金所持有之個別債券殖利率進行加權平均而得之，故需考慮個別債券在投資組合中的權重及個別債券的殖利率。殖利率係假設以當時市場價格買入並持有債券到期，包含利息收入與再投資之可能的年化收益率。投資組合平均殖利率不代表基金實際投資報酬率或配息率，亦不做為基金收益之推估。基金投資組合如有異動或因市場環境變化等因素，皆可能影響投資組合平均殖利率。投資人仍須留意債券價格與基金淨值變動。以上殖利率數值僅供參考，不代表未來實際績效。殖利率之資料來源為Bloomberg。

指數化績效走勢圖(2020/01/14-2025/07/31)



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
累積型美元	1.37	2.67	5.44	12.78	16.22	9.05	-	3.13	2.28
年配型美元	1.36	2.67	5.37	12.69	16.16	8.96	-	3.13	2.19
累積型人民幣	0.62	1.29	2.77	7.18	8.44	6.30	-	1.73	0.26
年配型人民幣	0.61	1.27	2.69	7.33	8.54	6.32	-	1.70	0.29
累積型南非幣	2.04	4.21	8.65	19.64	28.41	28.94	-	4.86	23.10
年配型南非幣	2.01	4.12	8.65	19.53	28.15	28.48	-	4.75	22.63
累積型澳幣	1.11	2.24	4.61	10.67	12.48	4.28	-	2.60	-2.37

累積績效

	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
累積型美元	6.20	4.76	-9.16	-1.06	-
年配型美元	6.10	4.80	-9.16	-1.08	-
累積型人民幣	3.51	2.28	-8.44	1.39	-
年配型人民幣	3.72	2.20	-8.48	1.35	-
累積型南非幣	9.42	8.62	-5.92	3.62	-
年配型南非幣	9.42	8.56	-6.04	3.58	-
累積型澳幣	5.39	3.47	-10.05	-1.03	-

基金績效來源: Morningstar, 截至2025年7月31日, 原幣計算, 單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
US TREASURY N/B 2.625% 31DEC2025	15.83
MEXICO CITY ARPT TRUST 4.25% 31OCT2026	3.39
HX CEMENT INTER FIN 2.25% 19NOV2025	2.60
CENCOSUD SA 4.375% 17JUL2027	2.47
UNICREDIT SPA 4.625% 12APR2027	2.36

國家分佈	比重(%)
美國	26.29
中國	10.08
墨西哥	6.48
土耳其	4.34
韓國	3.85
德國	3.75
沙烏地阿拉伯	3.42
阿拉伯聯合大公國	3.07
巴西	2.63
其他	36.10

*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	31.92
金融	29.06
能源	9.54
工業	7.88
循環性消費	5.96
非循環性消費	4.08
電信通訊	3.53
公用事業	2.27
基礎原物料	2.18

債券種類	比重(%)
主權	28.54
類主權	21.53
公司債	46.35
流動資產	3.58

信用評等分佈	比重(%)
AAA	1.03
AA	21.08
A	16.24
BBB	38.96
BB	10.75
B	8.36
流動資產	3.58

平均存續期間	0.56年
--------	-------

景順2026到期全球新興債券基金(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2025年7月31日

基金淨值

累積型美元	USD\$10.2276
年配型美元	USD\$8.4525
累積型人民幣	RMB\$10.0263
年配型人民幣	RMB\$8.3324
累積型南非幣	ZAR\$12.3100
年配型南非幣	ZAR\$8.4926
累積型澳幣	AUD\$9.7632

近12個月高點：

累積型美元	USD\$10.2292(2025.07.29)
年配型美元	USD\$8.5458(2024.12.30)
累積型人民幣	RMB\$10.0278(2025.07.30)
年配型人民幣	RMB\$8.5617(2024.12.09)
累積型南非幣	ZAR\$12.3100(2025.07.31)
年配型南非幣	ZAR\$8.8068(2024.12.31)
累積型澳幣	AUD\$9.7632(2025.07.31)

近12個月低點：

累積型美元	SD\$9.7054(2024.08.01)
年配型美元	USD\$8.1990(2025.01.02)
累積型人民幣	RMB\$9.7592(2024.08.05)
年配型人民幣	RMB\$8.1982(2025.01.02)
累積型南非幣	ZAR\$11.3372(2024.08.01)
年配型南非幣	ZAR\$8.1115(2025.01.02)
累積型澳幣	AUD\$9.3357(2024.08.01)

基金規模：	USD\$153(百萬元)
-------	---------------

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。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。本基金或有可能投資於債券年限長於基金合約存續期間的債券，若債券發行人未在基金合約存續期間內買回或贖回該債券，則本基金須於契約終止前主動處分該債券以支付贖回款項，因債券未到期前之帳面價值仍有可能受到市場利率的影響而產生損失或利得，故投資於該類債券可能影響基金淨值之漲跌。

基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；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。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。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。

RBR25-070