



## 基金焦點

隨著新興市場的體質逐漸增長，亦有助當地貨幣的增值潛力，並支撐其表現。也使得投資當地貨幣計價債券，除了利率上的收益外，更享有匯率優勢。

### 為何投資新興市場貨幣債券？

#### ■ 體質較已開發國家強 信用評等提升

新興市場國家負債比率僅為已開發國家的三分之一。在新興市場國家中，有將近一半是對外淨債權國。2011年有38個新興市場調升評等，而已開發國家則有36國被調降等。(資料來源：摩根大通新興市場展望及策略, 2012/1)

#### ■ 利空免疫力增強

現今全球信用危機已沒有任何一項資產能倖免，而新興市場債通過更多的震撼教育洗禮。面對史上最大全球金融風暴，新興市場債抵抗力已高於1994、1998兩次危機。

#### ■ 新興貨幣潛力不容小覷

短期在與主要市場利差擴大且可能維持較大利差，以及資金流入下，新興市場貨幣表現普遍受到支撐。

### 為何投資景順新興貨幣債券基金？

#### ■ 工具多樣操作靈活

至少三分之二投資新興市場當地貨幣計價債券。基金動態調整投資組合，報酬來源廣泛(貨幣、債券孳息和資本利得)，並透過遠期外匯、利率交換、匯率交換、期貨等衍生性工具進行避險或增進投資組合效率。並適度布局基金指標以外之新興潛力貨幣。

#### ■ 分工合作的投資團隊

景順擁有5位平均超過15年經驗的新興市場投資團隊。

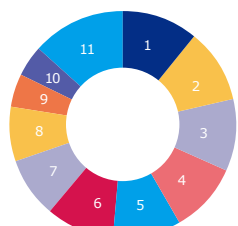
	1年	2年	3年	5年	10年
景順新興貨幣債券基金	2.70%	13.06%	56.73%	45.13%	NA
同類平均(9檔)	1.07%	11.59%	50.59%	37.44%	NA
排名	2	4	4	2	NA

資料來源：Morningstar 統計至2012.03月底 美元計價 單位%

#### ■ 提供月配息A-FD(原A-MD-Share)股份

特設月配息股份類別，為投資人提供潛在固定配息，讓投資人更能管理預期回報。

### 景順新興貨幣債券基金 投資組合



#### 投資地區

1. 馬來西亞	10.9%	7. 俄羅斯	8.6%
2. 墨西哥	10.6%	8. 印度尼西亞	7.7%
3. 土耳其	10.3%	9. 匈牙利	4.7%
4. 巴西	10.0%	10. 泰國	4.5%
5. 南非	9.8%	11. 其他	13.1%
6. 波蘭	9.7%		

資料來源：景順 統計至2012.02月底

#### 月配息紀錄

紀錄日期	每股配息金額(USD)	年化配息率#	紀錄日期	每股配息金額(USD)	年化配息率#
2011/12/30	0.0465	5.50%	2012/2/29	0.0508	5.50%
2012/1/31	0.0497	5.50%			

資料來源：景順 統計至2012.02月底 年化配息率=(配息金額/配息基準日之基金淨值)X12

景順證券投資信託股份有限公司

11047台北市松智路1號22樓 客服專線:0800-045-066 網址:www.invesco.com.tw



### 第十三屆傑出基金「金鑽獎」 債券型基金-全球新興市場債券基金-三年期

資料來源：臺北金融研究發展基金會，獎項評選期間至2009年12月31日止

### 基金小檔案

基金經理人	Claudia Calich及Eric Lindenbaum
基金淨值	15.39美元
基金規模	722.02百萬美元
成立日期	2006年12月
投資目標	本基金的目標是追求長期資本增值和較高收入。基金會將最少三分之二的總資產(經扣除附屬流動資產後)投資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)以及金融衍生性商品之靈活配置的投資組合。
經理費	1.50%

資料來源：景順 數據截至2012.02月底

#### 景順投信 獨立經營管理

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。投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場(政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動)風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。且基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益，投資人宜明辨風險，謹慎投資。詳情請參閱基金公開說明書或投資人須知。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。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。

# 景順新興貨幣債券基金之每月配息類股的投資者將獲取固定配息。固定配息將每月支付但不獲保證。然而，股東務請留意，其每月收取的實際配息率可能會有所不同，投資者請留意該等類股之年化配息率並不代表基金資產之年化收益率，投資經理可隨時因應市況而全權決定重訂配息率而不需另作通知。另外，因基金淨資產價值波動，預計配息率可能會與實際配息率有所不同。若任何會計期間的收入不足以支付固定配息及應付基金經理的費用及支出，有關景順新興貨幣債券基金之每月配息類股之部份或全部費用及支出可能會從相關基金股份類別之資本扣除。任何以此方式收取的費用及支出，在正常情況下，將於相關除息日從每股景順新興貨幣債券基金之每月配息類股之資產淨值扣除。投資者敬請留意，儘管以上述方式應付基金經理的費用及支出有助確保投資者持續收到相關固定配息，此亦會導致資本侵蝕及因此局限該等股份之未來資本增值。另外，投資者請留意正配息率並不意味著正報酬。