景順新興市場債券基金(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)

2016<<指標>>年度台灣基金大獎

BENCHMARK
FUND OF THE YEAR AWARDS
2016
《指標》年度台灣基金大獎
最佳基金公司獎
固定收益 - 新興市場
同級最佳

2017傑出基金「金鑽獎」
環球新興市場債券基金三年期

基金亮點

- 比高收益債券便宜，為新興市場債最大利多
- 新興國家轉骨 債信評等屢獲調升
- 四大特色，掌握新興市場債券脈動

基金小檔案

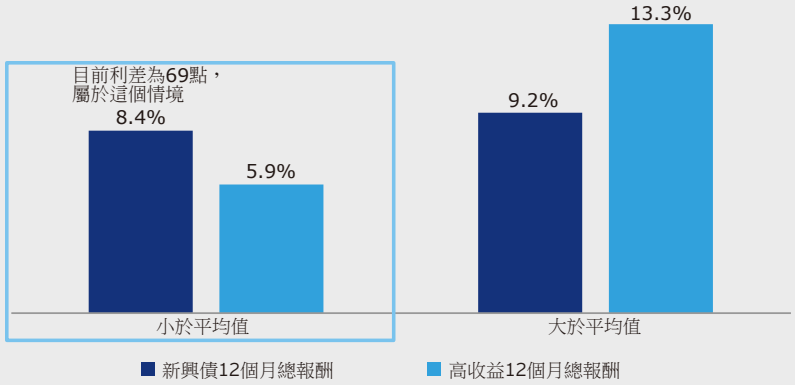
基金經理人	Michael Hyman,Avi Hooper Rashique Rahman
基金淨值	22.44美元
基金規模	262.57百萬美元
成立日期	1999年11月
投資策略	本基金採取主動式管理，投資組合包括多國別的新興市場債，透過多元的資產配置達成報酬目標。
經理費	1.00%
平均存續期間	7.2
平均信用評等	BB
當期收益率	6.08

資料來源：景順，截至2017年5月底

亮點一 ：比高收益債券便宜，為新興市場債最大利多

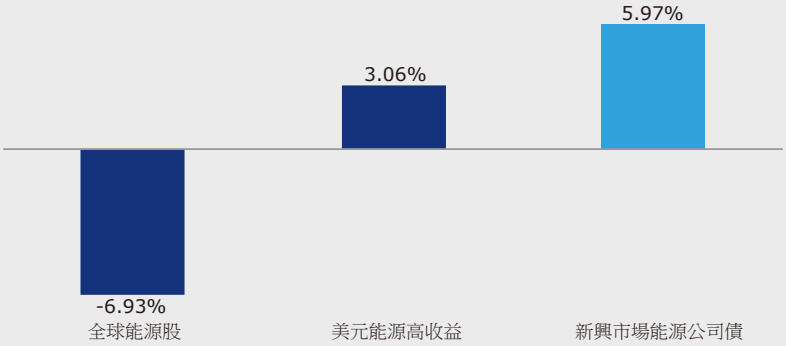
目前不論新興市場主權債與企業債，從利差的角度都比高收益值得投資外，面對國際油價震盪加劇，如果把目光聚焦於能源產業所發行的債券，新興市場美元債的表現也相對高收益債突出。

使用信用利差判斷，新興市場債 較高收益債便宜



資料來源：彭博，摩根大通，美銀美林，景順投信整理。高收益債券採用美銀美林美國高收益債券指數，新興市場主權債採用摩根大通新興市場多元化債券指數。2003年1月至2017年5月，報酬率以美元計算含息總報酬率

年初迄今，新興市場能源企業債比能源高收益債抗震



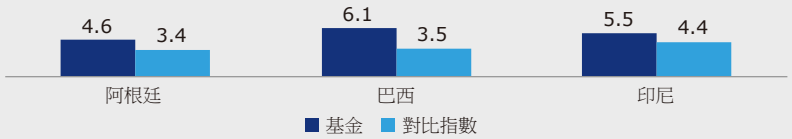
資料來源：彭博，摩根士丹利，摩根大通，美銀美林，景順投信整理。全球能源股採用摩根士丹利全球能源指數，高收益債券採用美銀美林美國能源高收益債券指數，新興市場能源公司債採用摩根大通新興市場能源公司債指數。採美元含息總報酬率，截至2017年5月31日

亮點二 ：新興國家轉骨 債信評等屢獲調升

全球成長溫和轉強、主要新興國家通膨仍屬溫和，皆有利主權債信用利差收斂。利差收斂輔以資金青睞，新興市場主權債將有表現機會。

阿根廷	巴西	俄羅斯	印尼
2017年4月 B-調升至B	2017年3月 負面轉穩定	2017年3月 穩定轉正向	2017年5月 BB+調升至BBB-

本基金前十大國家配置(%)

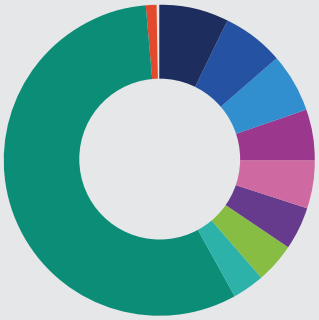


資料來源：(上)彭博、標準普爾、穆迪、景順投信整理，截至2017年5月20日
(下)景順，截至2017年5月31日

景順新興市場債券基金(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)

基金小檔案

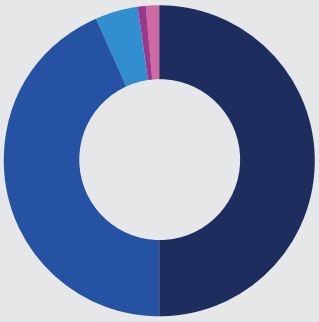
地區分佈 %



墨西哥	7.7
土耳其	6.5
巴西	6.1
印尼	5.5
烏克蘭	5.2
阿根廷	4.6
厄瓜多爾	4.2
中國	3.3
其他	58.3
現金	-1.3

資料來源：景順，截至2017年5月底

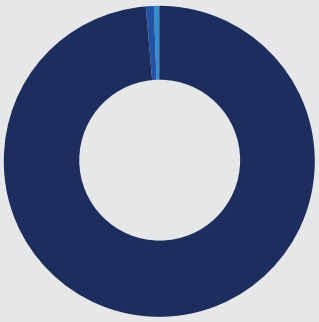
產業分佈 %



國債	51.3
企業	44.6
準主權	4.6
當地債	0.7
現金	-1.3

資料來源：景順，截至2017年5月底

幣別分佈 %

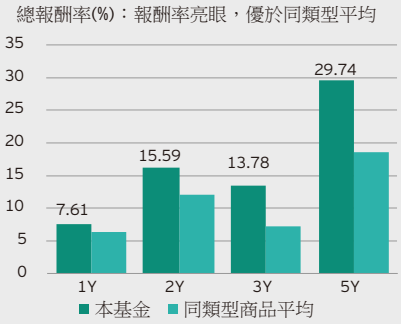


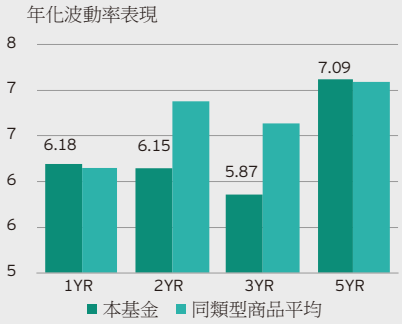
美元	98.8
歐元	0.7
英鎊	0.5

資料來源：景順，截至2017年5月底

亮點三 ：四大特色，掌握新興市場債券脈動

績效有目共睹





以上資料來源：晨星、資料截至2017年6月30日，美元計價。同類型基金為在台核備之境外全球新興市場債券基金類別，共29檔基金。

操作靈活

投資組合以美元計價為主，主要投資在新興市場強勢貨幣主權債和類主權債。透過主權債與企業債之間的彈性布局，提高基金淨值穩定度。

獎項肯定

- 2015、2016理柏台灣基金獎－環球新興市場強勢貨幣債券10年期。
- 2016指標年度台灣基金大獎－最佳表現定期定額基金大獎－全球新興市場固定收益傑出表現獎。
- 2017傑出基金「金鑽獎」環球新興市場債券基金三年期。

得獎資料來源：理柏、Benchmark、台北金融研究發展基金會，獎項評選期間至各頒獎年度前一年年底。Benchmark評選期間至頒獎年度當年9月底。

多幣別月配息

提供多幣別之月配息類股：美元/歐元/澳幣。

本基金A固定月配息股 美元 今年以來配息紀錄

除息基準日	每月配息率	年化配息率#	當月報酬率(含息)
2017/01/31	0.42%	5.00%	1.32%
2017/02/28	0.42%	5.00%	2.46%
2017/03/31	0.42%	5.00%	0.61%
2017/04/28	0.42%	5.00%	0.71%
2017/05/31	0.42%	5.00%	1.20%
2017/06/30	0.44%	5.25%	-0.11%

本基金A-穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣 今年以來配息紀錄

除息基準日	每月配息率	年化配息率#	當月報酬率(含息)
2017/01/31	0.59%	7.03%	1.46%
2017/02/28	0.57%	6.90%	2.52%
2017/03/31	0.59%	7.14%	0.68%
2017/04/28	0.59%	7.13%	0.71%
2017/05/31	0.59%	7.08%	1.33%
2017/06/30	0.59%	7.13%	-0.13%

本基金A-穩定月配息股 美元 今年以來配息紀錄

除息基準日	每月配息率	年化配息率#	當月報酬率(含息)
2017/03/31	0.53%	6.42%	0.60%
2017/04/28	0.53%	6.40%	0.74%
2017/05/31	0.53%	6.36%	1.23%
2017/06/30	0.53%	6.40%	-0.16%

資料來源：景順，2017年6月30日
#年化配息率=(配息金額/配息基準日之基金淨值) x 12 x 100% 配息資料來源：景順， 統計至2017年6月30日
報酬率資料來源：晨星，原幣計算(含息)， 統計至2017年6月30日
報酬率計算方式：晨星以基金的資產淨值計算基金報酬，並假設基金將收入及配息作再投資，以該段期間的基金資產淨值變化除以開始時的資產淨值，得出報酬數據。晨星報酬已將基金收取的管理費、行政費及其他支出從基金資產中自動扣除，除非指明為扣除支出後報酬，否則晨星所顯示的報酬不會計入基金所收取的銷售費或贖回費。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。本資訊僅為配息資訊之揭露，並非未來配息之保證。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。

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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。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http://www.invesco.com.tw 基金之「配息組成項目」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。

就固定派息股份類別而言，投資者務請留意以下各項：
a) 本基金/ 本基金經理可酌情自總收入撥付股息，並從本基金的資本扣除／撥付基金的全部或部份費用及開支，以致本基金可用作派付股息的可分派收入有所增加，而本基金因而可實際上從資本撥付股息。b) 從資本撥付股息即屬自投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本增值作部分退還或提款。c) 任何分派若涉及從本基金的資本以致本基金可用作派付股息或扣除實際上從本基金資本撥付股息(視乎情況而定)，可能會令該類股份的每股資產淨值即時下降。d) 股息成份（即過去12 個月自(i) 可分派收入淨額及(ii) 資本中撥付的相對款額）（「股息成份資料」）可向台灣總代理景順投信要求索取，並載於www.invesco.com.tw。

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