



Invesco Global High Income Fund

景順環球高收益債券基金 (本基金主要係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 2018年 9月 30日

投資目標

本基金旨在達到高收益水準及長期資本增值。本基金透過主要投資於在全球發行的高收益債務證券及由新興市場國家發行機構發行的各種債務證券。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



Joseph Portera
美國 亞特蘭大
2013年8月起管理本基金



Scott Roberts
美國 亞特蘭大
2013年8月起管理本基金



Rashique Rahman
美國 亞特蘭大
2015年3月起管理本基金



Jennifer Hartviksen
加拿大 多倫多
2017年10月起管理本基金

類股成立日期

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	2018/08/10
A(歐元對沖)股 歐元	2004/07/30
A月配息(歐元對沖)股 歐元	2010/12/08
A固定月配息股 美元	2004/07/30
A半年配息股 美元	1994/01/12

法律地位

愛爾蘭單位信託基金, UCITS地位

主要類股計價幣別

美元

基金規模

美元 422.86 百萬

參考指數

Bloomberg Barclays Global High Yield Index-TR USD-Hedged

經理費

1.0%

晨星星號評等™

★★★★

晨星(Morningstar)星號評等:

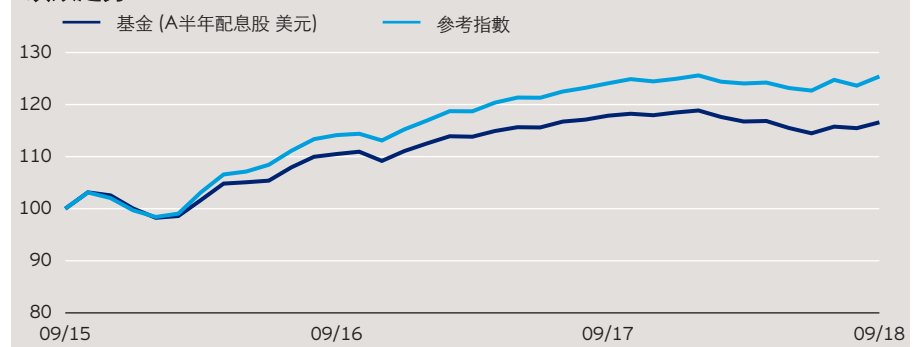
該評等依據三大核心原則: 1.同類型基金比較2.對基金長期表現的評定3.將基金成本和投資人風險厭惡納入考量, 並根據基金Morningstar調整風險後收益(MRAR)排名而得出。根據MRAR的結果, 基金於所屬組別內得分愈高、其所獲的星號評等也愈高。

經理人季報告

本基金將於2018年10月5日起由愛爾蘭遷移註冊地至盧森堡。

本季, 彭博巴克萊高收益(美元)避險指數(Bloomberg Barclays Global High Yield (USD) hedged index)收於負報酬; 十年期美國公債殖利率於第三季上升20個基本點, 收於3.06%。本季, 高收益及新興市場信貸息差均有所收斂(企業及其他私有借款人債務償還能力有所改善), 抵銷了殖利率的上升, 進而推動兩大資產類別雙雙於本季獲得正報酬。新興市場反彈, 表現相對優於高收益市場, 主權信貸領先企業信貸。第2季, 本策略表現落後指標。由於新興市場主權債務表現強勁, 因此本策略偏低新興市場主權債券造成拖累; 但持股偏重新興市場主權債部分被新興市場企業債券所抵銷, 後者亦領先市場。鑒於基金的殖利率曲線/存續期配置, 對已開發市場高收益企業債的選債為相對表現作出正貢獻。

績效走勢*



累積績效*

%	3個月	6個月	1年	2年	3年
A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	1.73	-0.27	-1.21	6.03	18.94
A(歐元對沖)股 歐元	1.13	-1.49	-3.52	1.13	10.55
A月配息(歐元對沖)股 歐元	1.22	-1.46	-3.46	1.12	10.48
A固定月配息股 美元	1.76	-0.10	-1.07	5.47	16.54
A半年配息股 美元	1.84	-0.14	-1.08	5.51	16.59

年度績效*

%	2017	2016	2015	2014	2013
A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	7.08	12.53	-0.36	-	-
A(歐元對沖)股 歐元	4.67	9.64	-2.73	2.58	-0.27
A月配息(歐元對沖)股 歐元	4.62	9.67	-2.79	2.67	-0.36
A固定月配息股 美元	6.64	11.12	-2.37	2.64	-0.06
A半年配息股 美元	6.66	11.03	-2.36	2.68	-0.04

得獎紀錄

- 2012晨星最佳基金獎 - 高收益債券型
- 2012Smart智富台灣基金獎 - 高收益債券型
- 2012第十五屆傑出基金「金鑽獎」債券型基金 - 三年期環球已開發市場債券基金
- 2013Smart智富台灣基金獎(晨星技術指導)- 高收益債券型
- 2013理柏台灣基金獎 - 三年期及五年期環球高息債券
- 2016指標台灣年度基金大獎 - 最佳表現基金大獎 - 全球高收益固定收益傑出表現獎

獎項資料來源: Morningstar、Smart智富、台北金融研究發展基金會、Lipper, 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

*基金績效來源: Morningstar, 截至2018年 9月 30日, 原幣計算, 單位%。© 2018 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。

Invesco Global High Income Fund

景順環球高收益債券基金 (本基金主要係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 2018年 9月 30日

其他資訊

資產淨值

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	8.12	澳幣
A(歐元對沖)股 歐元	20.54	歐元
A月配息(歐元對沖)股 歐元	8.33	歐元
A固定月配息股 美元	11.26	美元
A半年配息股 美元	11.66	美元

近12個月高點

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	8.94	澳幣	2017/10/23
A(歐元對沖)股 歐元	21.45	歐元	2018/01/08
A月配息(歐元對沖)股 歐元	9.09	歐元	2017/10/19
A固定月配息股 美元	12.11	美元	2017/10/24
A半年配息股 美元	12.61	美元	2017/10/19

近12個月低點

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	8.08	澳幣	2018/09/05
A(歐元對沖)股 歐元	20.27	歐元	2018/07/03
A月配息(歐元對沖)股 歐元	8.27	歐元	2018/09/05
A固定月配息股 美元	11.18	美元	2018/09/05
A半年配息股 美元	11.61	美元	2018/07/03

彭博代碼

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	IGCAUDH ID
A(歐元對沖)股 歐元	INVSSAE ID
A月配息(歐元對沖)股 歐元	IGHAEHM ID
A固定月配息股 美元	INVSSAM ID
A半年配息股 美元	INVSBD A ID

ISIN代碼

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	IE00BMMV7R05
A(歐元對沖)股 歐元	IE00B01VQD65
A月配息(歐元對沖)股 歐元	IE00B41SHM13
A固定月配息股 美元	IE00B01VQZ85
A半年配息股 美元	IE0003561788

前十大投資%

持有投資

持有投資	國家別	比重
United States Treasury Bill Jan 24 19	美國	1.9
CCO Holdings 5.750 Feb 15 26	美國	1.2
T-Mobile USA 6.375 Mar 01 25	美國	1.0
Enel 7.750 Sep 10 75	義大利	1.0
Citigroup	美國	0.8
CenturyLink 7.500 Apr 01 24	美國	0.7
United States Steel 6.875 Aug 15 25	美國	0.7
SoftBank 4.000 Apr 20 23	日本	0.7
Sirius XM 5.375 Apr 15 25	美國	0.7
AmeriGas 5.875 Aug 20 26	美國	0.7

投資地區

投資地區	%
美國	49.2
盧森堡	6.4
巴西	3.8
阿根廷	3.5
英國	3.3
加拿大	2.9
土耳其	2.9
南非	2.0
其他	26.1
現金	0.1

債信評等分佈

(平均評等: B+)

債信評等	%
AAA/AA/A	2.1
BBB	9.5
BB	42.5
B	35.2
CCC 及以下	6.1
無評等	4.5
現金	0.1

資訊公告

境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw
景順投信網站www.invesco.com.tw

產業分佈

產業分佈	%
已開發國家公司債	64.8
新興市場企業	17.9
新興市場主權	11.1
其他	6.2
現金	0.1

存續期間分佈

(平均存續期間: 4.0)

存續期間	%
少於3年	29.7
3-4年	21.7
4-5年	26.1
5-6年	10.4
6年以上	12.0

收益率 %

當期收益率 6.09

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, 絕無個別/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。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。本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能接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。就穩定月配息股份類別而言, 投資者務請留意以下各項: a) 本基金可酌情自本股份類別的資本撥付部分股息; 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) 任何分派若牽涉從該類股份之資本撥付派息, 或會令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。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的資本撥付股息(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。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。