



Invesco Japanese Value Equity Fund 景順日本價值股票基金

截至 2018年 11月 30日

投資目標

本基金的投資目標，是透過投資於在日本證券交易所及場外交易市場上市的公司的證券，尋求以日圓計算的長期資本增值。本基金主要（本基金最少70%的資產淨值）投資於日本公司的股本證券，但亦可投資於可轉換為普通股的債務證券及其他股票掛鉤票據。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



Daiji Ozawa
東京
2007年3月起管理本基金

類股成立日期

A股 日圓 2011/09/30

法律地位

盧森堡SICAV, UCITS地位

主要類股計價幣別

日圓

基金規模

日圓 14.80 十億

參考指數

TOPIX Index-TR

經理費

1.4%

晨星星號評等™

★★★★

晨星(Morningstar)星號評等：

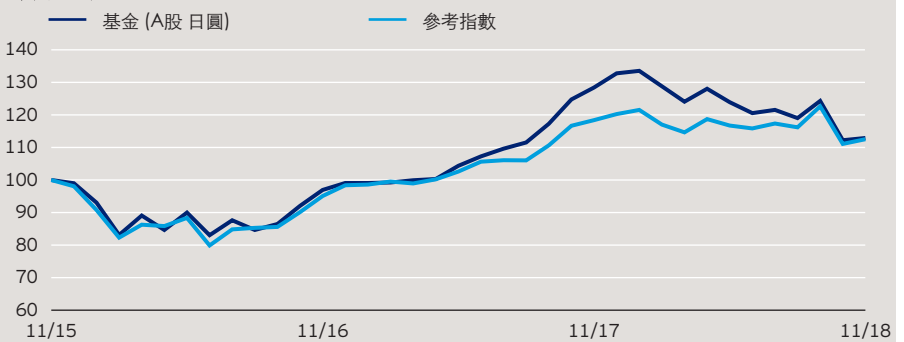
該評等依據三大核心原則：1.同類型基金比較2.對基金長期表現的評定3.將基金成本和投資人風險厭惡納入考量，並根據基金Morningstar調整風險後收益(MRAR)排名而得出。根據MRAR的結果，基金於所屬組別內得分愈高、其所獲的星號評等也愈高。

經理人季報告

自2018年12月6日起景順日本價值股票基金將更名為景順日本股票探索價值基金。

全球貿易局勢、土耳其與阿根廷金融危機蔓延的憂慮起初令日本股市表現受到壓抑，但隨著美國經濟展現持續成長跡象、日本GDP成長復甦及日本企業獲利趨勢良好，市場恐懼逐漸褪去。本季，我們獲利出售表現理想的個股，以增持長期以來表現欠佳、但我們認為其長遠價值成長潛力被低估的公司。我們減持一間人力資源供應商、一間在印度市占率高的汽車及電動自行車製造商、以及一間領先全球的機器人公司。相反地，我們增持各產業中近來表現不濟的公司，包括一間大型銀行、一間自動化加壓機製造商及一間日本最大的綜合零售集團。此外，我們持續增持一間教育服務公司，在新任管理層的帶領下，該公司擁有強勁的營收成長潛力。展望未來，我們將持續關注全球貿易糾紛、央行動向及日本經濟成長的小幅放緩。作為由下而上的選股者，我們尋求具備穩健的企業策略及卓越的管理素質，並且能夠適應結構性變動，但相對於長期發展前景，其評價被大幅低估的企業。

績效走勢*



累積績效*

%	3個月	6個月	1年	2年	3年
A股 日圓	-5.13	-8.88	-12.08	16.47	12.91

年度績效*

%	2017	2016	2015	2014	2013
A股 日圓	34.00	0.08	12.50	9.19	51.36

*基金績效來源：Morningstar，截至2018年11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 Japanese Value Equity Fund

景順日本價值股票基金

截至 2018年 11月 30日

前十大投資%

(總持量: 46)

持有投資	產業	國家別	比重
Daikin	工業	日本	3.5
Nidec	工業	日本	3.5
Sompo Holdings	金融	日本	3.4
Sekisui Chemical	非消費必需品	日本	3.1
Fukushima Industries	工業	日本	3.1
Orix	金融	日本	3.0
Komatsu	工業	日本	3.0
H.I.S.	非消費必需品	日本	3.0
Kakaku.com	通訊服務	日本	2.9
Hitachi	資訊科技	日本	2.8

其他資訊

資產淨值			
A股 日圓	1478.00	日圓	
近12個月高點			
A股 日圓	1834.00	日圓	2018/01/23
近12個月低點			
A股 日圓	1401.00	日圓	2018/10/29
彭博代碼			
A股 日圓	JJPVAA Y LX		
ISIN代碼			
A股 日圓	LU0607515367		

投資地區

	%
日本	96.1
現金	3.9

產業分佈

	%
工業	32.7
非消費必需品	27.6
資訊科技	13.0
金融	8.7
房地產	6.6
通訊服務	2.9
原物料	2.0
健康護理	1.7
其他	0.9
現金	3.9

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

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。