景順2024到期債券傘型基金之景順2024到期新興市場債券基金(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)

截至2023年04月30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，針對資產類別進行深入的分析研究，採取相關的資產配置以提升整體投資組合收益。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

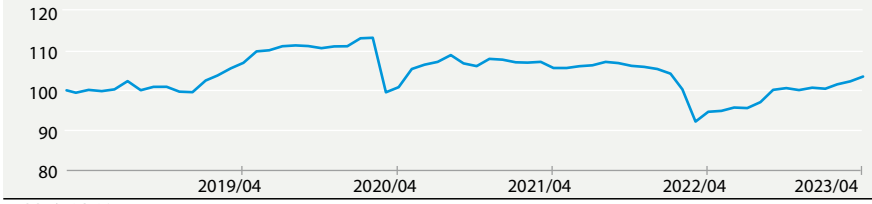
曾任平

- 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2019年8月1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：	2018年3月9日
保管銀行：	臺灣中小企業銀行股份有限公司
經理費：	1.00%
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(限年配息型)

指數化績效走勢圖(2018/03/10-2023/04/30)



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
累積型新台幣	3.07	2.90	9.42	-2.05	2.67	3.37	-	2.80	3.48
年配型新台幣	3.06	2.87	9.38	-2.08	2.59	3.31	-	2.79	3.40
累積型美元	0.76	7.80	4.91	-10.95	-0.49	-0.66	-	2.69	-1.60
年配型美元	0.79	7.82	4.92	-10.95	-0.49	-0.65	-	2.71	-1.58

年度績效

	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
累積型新台幣	-4.48	-2.19	-3.05	11.66	-
年配型新台幣	-4.54	-2.18	-2.95	11.55	-
累積型美元	-13.90	0.72	2.31	13.86	-
年配型美元	-13.91	0.72	2.32	13.86	-

基金績效來源: Morningstar，截至2023年04月30日，原幣計算，單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
MASHREQBANK PSC 4.25% 26FEB2024	3.47
EMIRATES DEVELOPMENT B 3.516% 06MAR2024	3.32
TRUST F/1401 5.25% 15DEC2024	3.09
EQUATE SUKUK SPC LTD 3.944% 21FEB2024	3.03
CHINA CINDA FINANCE 2017 4.1% 09MAR2024	3.00

國家分佈

	比重(%)		
中國	15.85	哥倫比亞	6.07
墨西哥	13.05	愛爾蘭	4.83
印度	10.43	土耳其	3.09
美國	9.32	科威特	3.03
阿拉伯聯合大公國	6.78	其他	27.55

*國家別係指country of risk
^現金部位包含在台灣內

產業分佈

	比重(%)		
金融	46.26	循環性消費	4.64
能源	14.49	非循環性消費	4.06
基礎原物料	8.94	工業	2.30
公用事業	7.84	政府主權	0.98
電信通訊	6.38		

債券種類

	比重(%)		
主權	0.98	公司債	63.32
類主權	31.59	流動資產	4.12

信用評等分佈

	比重(%)		
AA	3.32	B	5.07
A	15.07	其他信評或無評等	6.77
BBB	58.27	流動資產	4.12
BB	7.39		

平均存續期間 0.88年

景順2024到期債券傘型基金之景順2024到期新興市場債券基金(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)

截至2023年04月30日

基金淨值	
累積型新台幣	NT$10.3477
年配型新台幣	NT$8.4409
累積型美元	USD$9.8400
年配型美元	USD$8.0199
近12個月高點：	
累積型新台幣	NT$10.3477(2023.4.28)
年配型新台幣	NT$8.6278(2022.9.26)
累積型美元	USD$9.8585(2023.4.14)
年配型美元	USD$8.2073(2022.12.30)
近12個月低點：	
累積型新台幣	NT$9.4519(2022.8.9)
年配型新台幣	NT$8.0879(2022.8.9)
累積型美元	USD$9.1088(2022.10.25)
年配型美元	USD$7.8024(2022.10.25)
基金規模：	NT$5,572(百萬元)

基金經理人報告

4月份新興市場主權債指數上漲0.53%，新興市場企業債指數也上漲0.88%；本基金4月份小幅上漲(依費用前的美金基礎計價)，表現遜於主權債與企業債指標。以區域別來看，儘管多數區域表現均為正報酬，但拉丁美洲與歐洲的表現最佳。以國家別來看，俄羅斯、墨西哥與印度表現最佳，而土耳其、中國與美國表現最差。

2022年中國對疫情動態清零與封城的政策，導致房地產業受到嚴重的衝擊，而目前中國已經轉向重新開放經濟，加上今年以來優於預期的成長，均有利於中國的地產、運輸與消費性產業。此外，2022年2月的烏俄衝突以及後續的西方制裁措施，均一度影響該地區的債券價格，也導致全球能源和穀物價格居高不下。由於目前缺乏停火跡象，我們預期烏俄衝突將會持續至2023下半年，此外，美國聯準會持續升息，使得美國利率曲線呈現倒掛，導致資金由銀行存款流入貨幣市場基金，間接使得小型的美國銀行償付能力受到衝擊。預期已開發國家的經濟成長將於今年底前有所放緩，而新興市場經濟表現將依然穩健。

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，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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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/retail/zh_TW/funds/fund-dividend-component)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。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。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。
RBR23-029