

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)

美元計價

截至2018年12月31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，債券範圍涵蓋主權債、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



馬澤亞

- 於2000年加入本公司
- 於1994年進入投資界，曾任職於建弘證券
- 畢業於輔仁大學金融研究所
- 自2018年3月9日起管理本基金

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) |

基金淨值

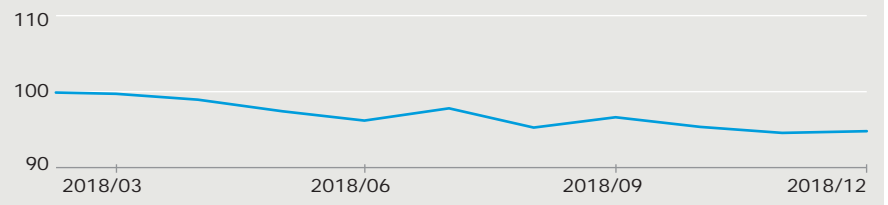
| | |
|----------|-------------------------|
| 基金淨值： | |
| 累積型美元 | USD\$9.4847 |
| 年配型美元 | USD\$9.4848 |
| 近12個月高點： | |
| 累積型美元 | USD10.0083(2018.4.9) |
| 年配息型美元 | USD\$10.0085(2018.4.9) |
| 近12個月低點： | |
| 累積型美元 | USD\$9.4322(2018.11.27) |
| 年配息型美元 | USD\$9.4326(2018.11.27) |
| 基金規模： | NT\$6,777(百萬元) |

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獲信用評等，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，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。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。任何涉及由基金支出的部份，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(<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。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。

本基金或有可能投資於債券年限長於基金合約存續期間的債券，若債券發行人未在基金合約存續期間內贖回或贖回該債券，則本基金須於契約終止前主動處分該債券以支付贖回款項，因債券未到期前之帳面價值仍有可能受到市場利率的影響而產生損失或利得，故投資於該類債券可能影響基金淨值之漲跌。

績效走勢圖(2018/03/10-2018/12/31)



累積績效

| | 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 | -1.92 | -1.47 | - | - | - | - | - | - | -5.15 |
| 年配型 | -1.93 | -1.48 | - | - | - | - | - | - | -5.15 |

年度績效

| | 2018年 | 2017年 | 2016年 | 2015年 | 2014年 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| 累積型 | - | - | - | - | - |
| 年配型 | - | - | - | - | - |

基金績效來源: Morningstar, 截至2018年12月31日, 原幣計算, 單位%。

前五大持債

| 債券名稱 | 比重(%) |
|-----------------------|-------|
| PEMEX 4 1/4 01/15/25 | 3.70 |
| FUNOTR 5 1/4 12/15/24 | 2.49 |
| BRFSBZ 4 3/4 05/22/24 | 2.30 |
| CCOLAT 4.215 09/19/24 | 2.30 |
| ABQKQD 3 1/2 02/22/22 | 2.18 |

國家分佈

| 國家 | 比重(%) |
|------|-------|
| 中國 | 16.24 |
| 俄羅斯 | 6.17 |
| 墨西哥 | 13.90 |
| 阿曼 | 5.14 |
| 巴西 | 10.00 |
| 美國 | 5.10 |
| 土耳其 | 8.66 |
| 哥倫比亞 | 3.10 |
| 卡達 | 6.94 |
| 其他 | 24.74 |

*國家別係指country of risk

^現金部位包含在在內

信用評等分佈

| 信用評等 | 比重(%) |
|------|-------|
| AA | 1.00 |
| A | 15.90 |
| BBB | 42.71 |
| BB | 20.37 |
| B | 15.19 |
| 其他 | 2.49 |
| 無評等 | 2.34 |

*其他包含短期票券、應收資產等

^基金平均信評之計算參考國際慣例以加權平均方式計算而得

平均存續期間

4.03年

基金經理人報告

儘管市場持續動盪，但因為新興市場債券具吸引力的評價緩解總體經濟的不確定性，所以12月新興市場債市表現相當強勁。12月本基金以美元計價的收益率上漲，但落後新興市場主權債指數的上漲1.3%；其中差異主要是因為指數中較長天期的債券表現強勁，但此類債券並非符合本基金投資策略的標的。如同大盤表現，本基金在大多數地區收益為正，表現最強的地區是歐洲和亞洲，而中東、拉丁美洲和美國成熟市場表現較不如預期。按國家劃分，中國、土耳其和俄羅斯本月都對總收益有主要的正貢獻。另一方面，阿曼和牙買加表現相對較差。

隨著2019年的到來，我們認為新興市場資產級別的回報應偏向正面，因為根據過去經驗新興市場連續兩年的修正前是前所未有的。但我們也確實認為由於對主要總體經濟問題的擔憂尚未消退，今年上半年市場的波動幅度可能仍會非常大。目前我們對本基金的持債部位皆感到滿意，但是仍會持續密切注意投資組合中部份風險較高的部位。

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)

新台幣計價
截至2018年12月31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，債券範圍涵蓋主權債、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，以達成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



馬澤亞

- 於2000年加入本公司
- 於1994年進入投資界，曾任職於建弘證券
- 畢業於輔仁大學金融研究所
- 自2018年3月9日起管理本基金

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) |

基金淨值

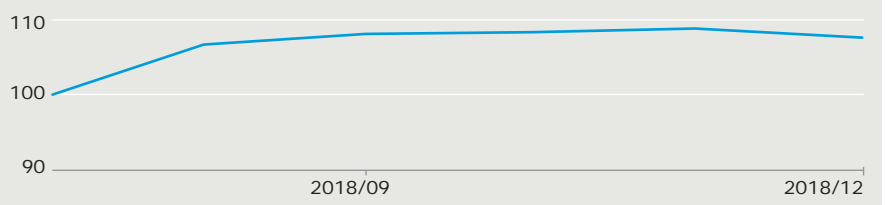
| | |
|----------|------------------------|
| 基金淨值： | |
| 累積型新台幣 | NT\$9.9530 |
| 月配型新台幣 | NT\$9.9500 |
| 近12個月高點： | |
| 累積型新台幣 | NT\$10.2394(2018.7.24) |
| 月配型新台幣 | NT\$10.2370(2018.7.24) |
| 近12個月低點： | |
| 累積型新台幣 | NT\$9.8334(2018.6.7) |
| 月配型新台幣 | NT\$9.8303(2018.6.7) |
| 基金規模： | NT\$6,777(百萬元) |

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。本基金經管會核准，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，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。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。任何涉及由基金支出的部份，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(<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。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。

本基金或有可能投資於債券年限長於基金合約存續期間的債券，若債券發行人未在基金合約存續期間內買回或贖回該債券，則本基金須於契約終止前主動處分該債券以支付贖回款項，因債券未到期前之帳面價值仍有可能受到市場利率的影響而產生損失或利得，故投資於該類債券可能影響基金淨值之漲跌。

績效走勢圖(2018/08/04-2018/12/31)



累積績效

| | 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 | -1.33 | -0.70 | - | - | - | - | - | - | -0.47 |
| 年配型 | -1.34 | -0.70 | - | - | - | - | - | - | -0.50 |

年度績效

| | 2018年 | 2017年 | 2016年 | 2015年 | 2014年 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| 累積型 | - | - | - | - | - |
| 年配型 | - | - | - | - | - |

基金績效來源: Morningstar, 截至2018年12月31日, 原幣計算, 單位%。

前五大持債

| 債券名稱 | 比重(%) |
|-----------------------|-------|
| PEMEX 4 1/4 01/15/25 | 3.70 |
| FUNOTR 5 1/4 12/15/24 | 2.49 |
| BRFSBZ 4 3/4 05/22/24 | 2.30 |
| CCOLAT 4.215 09/19/24 | 2.30 |
| ABQKQD 3 1/2 02/22/22 | 2.18 |

國家分佈

| 國家 | 比重(%) |
|------|-------|
| 中國 | 16.24 |
| 墨西哥 | 13.90 |
| 巴西 | 10.00 |
| 土耳其 | 8.66 |
| 卡達 | 6.94 |
| 俄羅斯 | 6.17 |
| 阿曼 | 5.14 |
| 美國 | 5.10 |
| 哥倫比亞 | 3.10 |
| 其他 | 24.74 |

*國家別係指country of risk

^現金部位包含在在內

信用評等分佈

| 信用評等 | 比重(%) |
|------|-------|
| AA | 1.00 |
| A | 15.90 |
| BBB | 42.71 |
| BB | 20.37 |
| B | 15.19 |
| 其他 | 2.49 |
| 無評等 | 2.34 |

*其他包含短期票券、應收資產等

^基金平均信評之計算參考國際慣例以加權平均方式計算而得

平均存續期間

4.03年

基金經理人報告

儘管市場持續動盪，但因為新興市場債券具吸引力的評價緩解總體經濟的不確定性，所以12月新興市場債市表現相當強勁。12月本基金以美元計價的收益率上漲，但落後新興市場主權債指數的上漲1.3%；其中差異主要是因為指數中較長天期的債券表現強勁，但此類債券並非符合本基金投資策略的標的。如同大盤表現，本基金在大多數地區收益為正，表現最強的地區是歐洲和亞洲，而中東、拉丁美洲和美國成熟市場表現較不如預期。按國家劃分，中國、土耳其和俄羅斯本月都對總收益有主要的正貢獻。另一方面，阿曼和牙買加表現相對較差。

隨著2019年的到來，我們認為新興市場資產級別的回報應偏向正面，因為根據過去經驗新興市場連續兩年的修正是前所未有的。但我們也確實認為由於對主要總體經濟問題的擔憂尚未消退，今年上半年市場的波動幅度可能仍會非常大。目前我們對本基金的持債部位皆感到滿意，但是仍會持續密切注意投資組合中部份風險較高的部位。