



Invesco US Value Equity Fund 景順美國價值股票基金

截至 2018年 11月 30日

投資目標

本基金的投資目標，是提供以美元計算的合理長期資本增值。本基金將尋求投資經理認為於購買時相對於當時股票市場一般市況而言價值被低估的股本證券，作為投資對象。本基金將主要（本基金最少70%的資產淨值）投資於設於美國的公司的普通股或優先股。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



Kevin Holt
美國 休士頓
1999年8月起管理本基金

類股成立日期

A股 美元 2011/09/30

法律地位

盧森堡SICAV, UCITS地位

主要類股計價幣別

美元

基金規模

美元 84.32 百萬

參考指數

S&P 500 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

雖然投資人持續因通膨及貿易戰問題（尤其是美中貿易摩擦及其對美國經濟的潛在負面影響）而保持審慎，S&P 500指數仍達7.71%報酬。儘管問題重重，但美國經濟數據表現強勁，失業率仍低、GDP成長穩健且通膨維持在較低水準。9月份，聯準會落實2018年的第三次升息，並表示可能於年底再次升息。十年期美國公債殖利率仍高，季末收在3.05%。相對於參考指標，本基金的通訊服務及房地產業持股比例偏低，連同對消費必需品的選股，成為相對表現的主要貢獻因素。另一方面，對能源及金融業的選股及偏重、對非消費必需品產業的選股最為拖累相對表現。投資組合相對S&P 500指數偏重金融及能源業，因我們看好金融業內的大型銀行，並對我們在能源業持股的長遠前景感到樂觀。相反地，鑒於團隊專注於發掘評價最具吸引力的股票，因此投資組合大幅偏低通訊服務及消費必需品產業，零持有公用事業或房地產產業，因我們認為這些產業評價過高。

績效走勢*



累積績效*

%	3個月	6個月	1年	2年	3年
A股 美元	-6.79	-3.34	-0.78	17.95	26.90

年度績效*

%	2017	2016	2015	2014	2013
A股 美元	18.69	15.08	-7.69	9.08	33.71

*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 US Value Equity Fund

景順美國價值股票基金

截至 2018年 11月 30日

前十大投資%

(總持量: 75)

持有投資	產業	國家別	比重
Citi	金融	美國	5.1
Bank of America	金融	美國	4.7
JPMorgan Chase	金融	美國	3.6
Cisco Systems	資訊科技	美國	2.6
Pfizer	健康護理	美國	2.2
Suncor Energy	能源	加拿大	2.1
Royal Dutch ADR 'A'	能源	英國	2.1
Carnival	非消費必需品	美國	2.1
General Motors	非消費必需品	美國	2.0
Intel	資訊科技	美國	1.9

其他資訊

資產淨值			
A股 美元	40.48	美元	
近12個月高點			
A股 美元	44.95	美元	2018/01/29
近12個月低點			
A股 美元	39.03	美元	2018/10/25
彭博代碼			
A股 美元	IUSVAAU LX		
ISIN代碼			
A股 美元	LU0607513826		

投資地區

	%
美國	81.7
英國	5.3
加拿大	3.3
法國	2.6
瑞士	0.9
現金	6.2

產業分佈

	%
金融	29.7
能源	16.4
健康護理	14.7
資訊科技	8.7
非消費必需品	7.3
工業	5.3
消費必需品	4.6
通訊服務	4.5
其他	2.6
現金	6.2

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。