

景順2023目標到期新興主權債券基金(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2019年9月30日

基金投資標的

國內：中華民國境內之政府公債、公司債、金融債券、承銷中之國庫券、經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券、資產證券化證券、不動產證券化條例募集之不動產信託受益證券、貨幣市場型或債券型。
國外：由外國國家或機構所保證或發行之債券及於外國證券交易所及其他經金管會核准之外國店頭市場交易之貨幣市場型、債券型(含固定收益型)基金受益憑證、基金股份、投資單位。

基金經理



曾任平

- 於2019年進入本公司
- 於2010年進入投資界，曾任職於貝萊德投資、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、新興市場債與亞洲高收益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：2017年7月18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

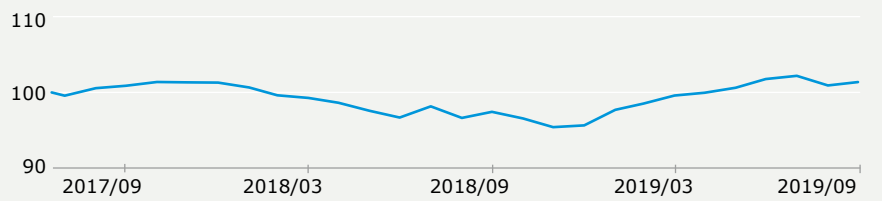
基金淨值：NT\$10.1415
累積型新台幣
年配型新台幣 NT\$9.7518
近12個月高點：NT\$10.2582(2019.8.5)
近12個月低點：NT\$9.8619(2019.8.5)
近12個月高點：NT\$9.5072(2018.11.27)
近12個月低點：NT\$9.1895(2019.1.2)
基金規模：NT\$3,870(百萬元)

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。投資者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。本基金不適宜於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。

指數化績效走勢圖(2017/07/19-2019/09/30)



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	-0.41	1.85	4.18	0.50	0.50	-	-	6.20	1.42
年配型	-0.39	1.86	4.16	0.51	0.51	-	-	6.21	1.37

年度績效

	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
累積型	-5.77	-	-	-	-
年配型	-5.77	-	-	-	-

基金績效來源: Morningstar, 截至2019年9月30日, 原幣計算, 單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
PEMEX 4 7/8 01/18/24	5.20
OCPRM 5 5/8 04/25/24	3.60
RURAIL 4 3/8 03/01/24	3.22
HRAM 5 1/2 01/16/25	3.17
GAZPRU 4.95 07/19/22	3.15

國家分佈

國家	比重(%)
墨西哥	13.85
超國家	13.81
中國	12.74
俄羅斯	9.72
阿拉伯聯合大公國	4.89
其他	28.80

*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(%)
A	22.80
BBB	41.82
BB	14.73
B	13.26
其他評等或無評等	4.71
流動資產	2.68

平均存續期間

3.14年

基金經理人報告

9月份的新興市場債完全反轉了8月份的表现，本月高收益債的表现優於投資等級債。整體而言，主權債指數為負報酬，其中投資等級債下跌1%，高收益債則是上漲0.8%。本月主權債指數下跌0.4%，企業債指數則上漲0.6%。本月投資等級主權債小幅下跌，是受到美債利率走高的拖累。本基金9月份上漲，反映出高收益債的配置以及存續期間較短等因素。從區域來看，拉丁美洲與歐洲為主要的報酬正貢獻來源，中東則為唯一負貢獻的區域。從國家來看，墨西哥、阿根廷與哥倫比亞帶來主要的正貢獻，而阿拉伯聯合大公國、摩洛哥與荷蘭則對基金的整體表現帶來壓力。

展望下半年，中美貿易戰、英國脫歐與聯準會的政策方向仍帶給市場不確定性，基本面數據仍將是主導市場方向的主要因素。整體來看，利率走低的环境有利於全球債券產品，尤其是新興市場債券。然而，在短期不確定因素與情緒消退之前，預期高收益債的表现空間將相對有限。我們會持續關注投資組合中部份信評較低的部位，並密切注意價格跌幅較大的債券。

