



# Invesco Greater China Equity Fund 景順大中華基金

截至 2018年 11月 30日

## 投資目標

本基金的目標，乃透過投資於大中華地區股票以達成長期資本增值。就投資目標及政策而言，大中華地區乃指中國大陸、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣。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



**Mike Shiao**  
香港  
2006年12月起管理本  
基金



**Lorraine Kuo**  
香港  
2011年11月起管理本  
基金

### 類股成立日期

A(澳幣對沖)股 澳幣 2013/10/23  
A股 美元 1992/07/15

### 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 1.14 十億

### 參考指數

MSCI Golden Dragon Index-ND

### 經理費

1.5%

### 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。

### 得獎紀錄

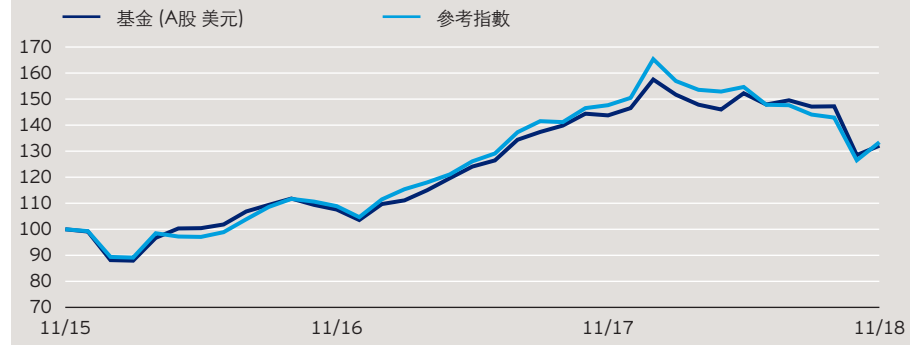
- 2012理柏台灣基金獎 - 十年期大中華股票
- 2013理柏台灣基金獎 - 十年期大中華股票
- 2014理柏台灣基金獎 - 三年期大中華股票
- 2014晨星最佳基金獎(台灣) - 大中華股票型
- 2014第十七屆傑出基金「金鑽獎」 - 十年期大中華股票基金
- 2015第十八屆傑出基金「金鑽獎」 - 五年期大中華股票基金

獎項資料來源：Lipper、Morningstar、台北金融研究發展基金會，獎項評選期間至各頒獎年度前一年年底

## 經理人季報告

本季，貿易糾紛加劇、對其他新興市場風險蔓延的恐慌及經濟成長放緩憂慮均導致大中華區股市表現受到壓抑。受強勁的經濟成長及穩健的貿易餘額支撐，臺灣股市表現最佳。相比之下，本季中國離岸股市飽受紛擾，美國對2,000億美元的中國商品加徵第二輪關稅，引發市場對貿易戰升級的憂慮，進而導致離岸市場大幅下跌。就經濟數據而言，消費成長維持穩健，但固定資產投資成長低迷，促使政府採取更為積極的貨幣及財政政策。同時，中國的相關負面情緒蔓延至香港股市，電訊及公用事業等對經濟不大敏感的產業具抗跌力，但資訊科技股及澳門博彩股因獲利下滑而受到壓抑。投資策略方面，我們仍利用由下而上的選股策略，挑選具備可維持領導地位和競爭優勢的公司。因此，我們在消費相關產業(例如非消費必需品、消費必需品及通訊服務業)有大量持股。

## 績效走勢\*



## 累積績效\*

%	3個月	6個月	1年	2年	3年
A(澳幣對沖)股 澳幣	-10.44	-13.70	-8.86	22.08	32.23
A股 美元	-10.21	-13.23	-8.10	22.80	32.10

## 年度績效\*

%	2017	2016	2015	2014	2013
A(澳幣對沖)股 澳幣	41.80	5.05	-4.02	4.29	-
A股 美元	41.52	4.47	-5.49	2.08	25.89

\*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 Greater China Equity Fund

## 景順大中華基金

截至 2018年 11月 30日

### 前十大投資%

(總持量: 56)

持有投資	產業	國家別	比重
Alibaba	非消費必需品	中國	9.7
China Mobile	通訊服務	中國	5.6
Asia Cement (China)	原物料	中國	4.4
Taiwan Semiconductor	資訊科技	台灣	4.0
Tencent	通訊服務	中國	3.8
Shandong Weigao Medical Polymer 'H'	健康護理	中國	3.3
Hon Hai Precision Industry	資訊科技	台灣	2.8
President Chain Store	消費必需品	台灣	2.8
Sun Art Retail	消費必需品	香港	2.6
CK Hutchison	工業	香港	2.5

### 其他資訊

#### 資產淨值

A(澳幣對沖)股 澳幣	13.99	澳幣
A股 美元	58.77	美元

#### 近12個月高點

A(澳幣對沖)股 澳幣	17.00	澳幣	2018/01/29
A股 美元	70.88	美元	2018/01/29

#### 近12個月低點

A(澳幣對沖)股 澳幣	13.36	澳幣	2018/10/30
A股 美元	56.04	美元	2018/10/30

#### 彭博代碼

A(澳幣對沖)股 澳幣	INVAACD LX
A股 美元	INVPGCI LX

#### ISIN代碼

A(澳幣對沖)股 澳幣	LU0955869705
A股 美元	LU0048816135

### 投資地區

	%
中國	60.5
台灣	24.6
香港	13.5
現金	1.4

### 產業分佈

	%
非消費必需品	28.2
通訊服務	16.3
資訊科技	15.9
原物料	10.2
消費必需品	10.2
健康護理	8.9
工業	6.3
公用事業	2.7
現金	1.4

本處之國家別係以有價證券發行公司之註冊地為分類基準，其中中國部分係指符合投資目標的公司所發行之可轉讓證券(包括但不限於中國上市之有價證券)，而本基金直接投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之10%。目前本基金投資於中國(A股+B股)之比率為2.12%。

### 資訊公告

境外基金資訊觀測站[www.fundclear.com.tw](http://www.fundclear.com.tw)  
景順投信網站[www.invesco.com.tw](http://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。本基金並非完全直接投資於大陸地區之有價證券，依金管會之規定，目前直接投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過基金淨資產價值之百分之十。另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。