



Invesco India Bond Fund

景順印度債券基金 (基金之配息來源可能為本金)

截至 2019 年 4 月 30 日



投資目標

本基金主要投資於印度債務證券和印度貨幣市場工具 (可能由印度企業 (定義見下文) 於印度境內或境外發行); 包含由印度政府、地方機構 / 公共機構所發行 / 擔保的債務證券; 由印度企業發行 / 擔保之投資等級債務證券 (經國際認可之信用評等機構評級) 及非投資等級債務證券 (包含未評級債務證券), 及 / 或由印度企業發行的印度貨幣市場工具。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



Ken Hu
香港

2014 年 5 月起管理本基金



Jackson Leung
香港

2015 年 7 月起管理本基金

類股成立日期

A- 總收益 - 年配息 (歐元對沖) 股歐元 2014/04/23

A 股美元 2014/04/23

A 穩定月配息股美元 2015/11/11

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 572.76 百萬

參考指數

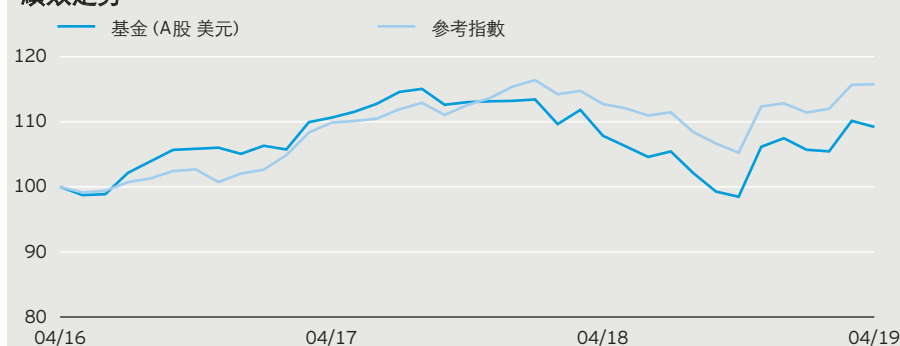
CRISIL 91 Day Treasury Bill Index

經理費 1.25%

經理人季報告

鑒於通膨放緩及印度央行行長致力提升成長, 減息乃意料中之事, 2019 年年初至今, 印度債市已經歷連兩次利率下修 25 個基本點。上一季, 殖利率曲線短中期一端下跌約 30 至 40 個基本點, 但長期一端大致保持不變。投資組合存續期為表現作出貢獻, 本季, 收益率下跌約 6 個基本點至 8.25%。消費者價格通膨 (CPI) 仍不及預期, 預計 2019 年將保持在 3.5% 以下 (而目標中性利率為 4%)。食品價格的急劇下跌導致年初至今 CPI 降至 3% 以下。隨著降息步調, 印度債券市場的配置仍然均衡, 並有望受惠於經濟改革、財政受控及良好的市場監管。印度盧比趨穩, 2019 年外資穩定流入, 推動貨幣遠期成本下降。基金經修訂存續期維持於大約 4.5 年左右, 以受惠於具吸引力的利率。2019 年 4 月至 5 月的大選或因選舉氣氛熾熱而令市場波動。然而, 隨著印度政府及信貸市場創造機遇開拓穩定收入、持續改善國內信貸及溫和的通膨, 實質國內生產總值有望穩定成長。

績效走勢*



累積績效*

%	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年
A- 總收益 - 年配息 (歐元對沖) 股歐元	2.47	8.99	-1.95	-6.49	1.69
A 股 美元	3.32	10.90	1.26	-1.29	9.21
A 穩定月配息股美元	3.32	10.90	1.25	-1.30	9.20

年度績效*

%	2018	2017	2016	2015	2014
A- 總收益 - 年配息 (歐元對沖) 股歐元	-7.84	5.71	5.99	0.78	-
A 股 美元	-5.07	7.75	7.64	1.30	-
A 穩定月配息股美元	-5.08	7.76	7.63	-	-

前十大投資%

持有投資	國家別	比重
India Government Bond 6.790 Dec 26 29	印度	8.5
India Government Bond 7.610 May 09 30	印度	7.2
Indiabulls Housing Finance 8.750 Feb 21 20	印度	4.5
India Government Bond 7.720 May 25 25	印度	4.3
India Government Bond 7.170 Jan 08 28	印度	3.7
State of Gujarat 7.210 Aug 09 27	印度	3.6
India Government Bond 8.330 Jul 09 26	印度	3.2
India Government Bond 8.150 Nov 24 26	印度	2.7
Dewan Housing Finance 9.250 Sep 09 23	印度	2.6
Kotak Mahindra Prime 7.5438 Jan 08 21	印度	2.5

投資地區

投資地區	%
印度	96.7
現金及約當現金	3.3

Invesco India Bond Fund

景順印度債券基金 (基金之配息來源可能為本金)

截至 2019年 4月 30日

其他資訊

資產淨值

A 總收益 - 年配息 (歐元對沖) 股歐元	7.47	歐元
A 股美元	11.60	美元
A 穩定月配息股美元	8.41	美元

近 12 個月高點

A 總收益 - 年配息			
(歐元對沖) 股歐元	8.24	歐元	2018/05/03
A 股美元	11.84	美元	2019/04/03
A 穩定月配息股美元	9.08	美元	2018/05/03

近 12 個月低點

A 總收益 - 年配息			
(歐元對沖) 股歐元	7.29	歐元	2019/03/01
A 股美元	10.31	美元	2018/10/09
A 穩定月配息股美元	7.83	美元	2018/10/09

彭博代碼

A 總收益 - 年配息 (歐元對沖) 股歐元	IIBAADG LX
A 股美元	IIBAACU LX
A 穩定月配息股美元	IAMD1U LX

ISIN 代碼

A 總收益 - 年配息 (歐元對沖) 股歐	LU0996662184
A 股美元	LU0996662002
A 穩定月配息股美元	LU1297946078

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

債信評等分佈

投資等級債*	88.3	%
非投資等級債**	9.0	
其他 (貨幣市場基金)	2.7	

* 為具國際信評 BBB- 或以上及印度當地信評經惠譽信評認定符合相當標準者
 ** 為具國際信評 BBB- 以下及當地信評經惠譽信評認定未符合相當標準者

產業分佈

政府債券	34.0	%
政府相關	19.7	
企業債券	43.1	
金融	29.4	
工業	8.8	
公用事業	4.9	
現金及約當現金	3.3	

存續期間分佈

(平均存續期間: 4.5)		%
0-1 年	8.9	
1-3 年	19.5	
3-5 年	16.3	
5-7 年	37.2	
7-10 年	18.1	
10-15 年	0.1	

貨幣分佈

印度盧比	96.8	%
美元	3.1	
歐元	0.1	

收益率

當期收益率	7.70	%
-------	------	---

* 基金績效來源: Morningstar, 截至 2019年 4月 30日, 原幣計算, 單位%。© 2019 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。

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。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。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。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。投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。