

景順特選到期債券傘型之景順六年到期特選新興債券基金 (基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

新台幣計價
截至2020年8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，債券範疇涵蓋主權債、類主權債與企業債，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2019年9月20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： 2019年9月20日
 保管銀行： 兆豐國際商業銀行股份有限公司
 經理費： 1、自本基金成立日之次日起至屆滿一年之日(含)，按本基金淨資產價值之3.5%之比率計算。
 2、自本基金成立日屆滿一年之次日起，按每年基金淨資產價值0.6%之比率。
 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： 無

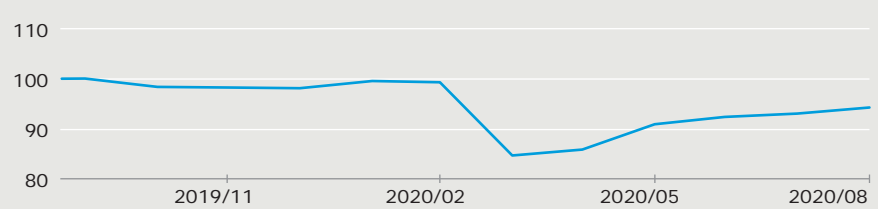
基金淨值

基金淨值： NT\$9.4254
 近12個月高點： NT\$10.0596(2020.2.24)
 近12個月低點： NT\$8.3340(2020.3.24)
 基金規模： NT\$3,867(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。

本基金會經管核准，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金會之績效，本基金會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。本基金會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，則由本基金會所有計價類別按其佔基金淨資產價值之比例分攤。本基金會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，則本基金會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(2019/09/21-2020/08/31)



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
本基金	3.67	-5.07	-	-	-	-	-	-3.93	-5.75

年度績效

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
本基金	-	-	-	-	-

基金績效來源: Morningstar, 截至2020年8月31日, 原幣計算, 單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
HRAM 4 3/4 04/27/27	2.64
PEMEX 3 3/4 04/16/26	2.49
ZHHFGR 4 1/4 07/03/24	2.34
COFIDE 4 3/4 07/15/25	2.32
TNEMAK 4 3/4 01/23/25	2.13

國家分佈

國家	比重(%)
中國	17.26
印度	4.36
墨西哥	11.98
超國家	4.07
智利	7.40
印尼	4.04
巴西	7.00
英國	3.86
祕魯	5.36
其他	34.68

*國家別係指country of risk

^現金部位包含在在內

產業分佈

產業	比重(%)
金融	31.72
工業	4.39
基礎原物料	20.32
非循環性消費	2.71
能源	16.59
電信通訊	2.45
政府主權	11.15
公用事業	2.11
循環性消費	5.32
科技	0.42

債券種類

債券種類	比重(%)
主權	4.55
公司債	49.15
類主權	43.82
流動資產	2.48

信用評等分佈

信用評等	比重(%)
A	11.76
B	10.91
BBB	62.63
其他信評或無評等	5.06
BB	7.15
流動資產	2.48

平均存續期間

3.91年

基金經理人報告

在連續幾個月的上漲之後，8月份新興市場債的表現相對平淡，而各資產之間也好像參半。本月新興市場主權債指標上漲0.5%，企業債指標上漲0.9%，其中本月長天期的投資等級債的下跌抵銷了高收益債亮眼的表現。本基金8月份上漲，而基金配置的國家與區域多數呈現上揚。與前月不同，本月上漲主要是受到高收益債券的帶動。表現最好的區域為拉丁美洲與亞洲，而其他的區域也都呈現正報酬。以國家來看，中國、墨西哥與巴西為主要的正貢獻，而沙烏地阿拉伯則為唯一的負貢獻國家。

整體來看，在連續數個月上漲之後出現較穩定的走勢是好的。儘管高收益債在本月表現突出，但相對於投資等級債，我們仍認為高收益債較具有吸引力。不過由於整體經濟復甦的時間點和型態仍充滿不確定性，我們認為現階段採取更審慎的態度是十分重要的。我們的投資策略仍是保有耐心地觀察及分析投資組合的變化，並持續檢視投資組合是否有調整部位的必要。

景順特選到期債券傘型之景順六年到期特選新興債券基金 (基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

美元計價
截至2020年8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，債券範疇涵蓋主權債、類主權債與企業債，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2019年9月20日起管理本基金

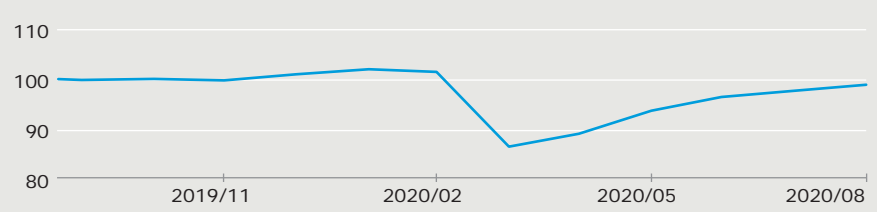
基金基本資料

基金型態:	國際開放式債券型
成立日期:	2019年9月20日
保管銀行:	兆豐國際商業銀行股份有限公司
經理費:	1、自本基金成立日之次日起至屆滿一年之日(含)，按本基金淨資產價值之3.5%之比率計算。 2、自本基金成立日屆滿一年之次日起，按每年基金淨資產價值0.6%之比率。
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:	無

基金淨值

基金淨值:	USD\$9.8888
近12個月高點:	USD\$10.2446(2020.2.21)
近12個月低點:	USD\$8.5160(2020.3.24)
基金規模:	NT\$3,867(百萬元)

指數化績效走勢圖(2019/09/21-2020/08/31)



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
本基金	5.45	-2.49	-	-	-	-	-	-2.04	-1.11

年度績效

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
本基金	-	-	-	-	-

基金績效來源: Morningstar, 截至2020年8月31日, 原幣計算, 單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
HRAM 4 3/4 04/27/27	2.64
PEMEX 3 3/4 04/16/26	2.49
ZHHFGR 4 1/4 07/03/24	2.34
COFIDE 4 3/4 07/15/25	2.32
TNEMAK 4 3/4 01/23/25	2.13

國家分佈

國家	比重(%)
中國	17.26
印度	4.36
墨西哥	11.98
超國家	4.07
智利	7.40
印尼	4.04
巴西	7.00
英國	3.86
祕魯	5.36
其他	34.68

*國家別係指country of risk

^現金部位包含在在內

產業分佈

產業	比重(%)
金融	31.72
工業	4.39
基礎原物料	20.32
非循環性消費	2.71
能源	16.59
電信通訊	2.45
政府主權	11.15
公用事業	2.11
循環性消費	5.32
科技	0.42

債券種類

債券種類	比重(%)
主權	4.55
公司債	49.15
類主權	43.82
流動資產	2.48

信用評等分佈

信用評等	比重(%)
A	11.76
B	10.91
BBB	62.63
其他信評或無評等	5.06
BB	7.15
流動資產	2.48

平均存續期間

平均存續期間	3.91年
--------	-------

基金經理人報告

在連續幾個月的上漲之後，8月份新興市場債的表現相對平淡，而各資產之間也好像參半。本月新興市場主權債指標上漲0.5%，企業債指標上漲0.9%，其中本月長天期的投資等級債的下跌抵銷了高收益債亮眼的表現。本基金8月份上漲，而基金配置的國家與區域多數呈現上揚。與前月不同，本月上漲主要是受到高收益債券的帶動。表現最好的區域為拉丁美洲與亞洲，而其他的區域也都呈現正報酬。以國家來看，中國、墨西哥與巴西為主要的正貢獻，而沙烏地阿拉伯則為唯一的負貢獻國家。

整體來看，在連續數個月上漲之後出現較穩定的走勢是好的。儘管高收益債在本月表現突出，但相對於投資等級債，我們仍認為高收益債較具有吸引力。不過由於整體經濟復甦的時間點和型態仍充滿不確定性，我們認為現階段採取更審慎的態度是十分重要的。我們的投資策略仍是保有耐心地觀察及分析投資組合的變化，並持續檢視投資組合是否有調整部位的必要。

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。

本基金會經管會核准，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金會之績效，本基金會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。本基金會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，則由本基金會所有計價類別按其佔基金淨資產價值之比例分攤。本基金會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，則本基金會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。

景順特選到期債券傘型之景順六年到期特選新興債券基金 (基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

人民幣計價
截至2020年8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，債券範疇涵蓋主權債、類主權債與企業債，投資策略結合總體經濟面分析與債券發行人基本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2019年9月20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：	2019年9月20日
保管銀行：	兆豐國際商業銀行股份有限公司
經理費：	1、自本基金成立日之次日起至屆滿一年之日(含)，按本基金淨資產價值之3.5%之比率計算。 2、自本基金成立日屆滿一年之次日起，按每年基金淨資產價值0.6%之比率。
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：	無

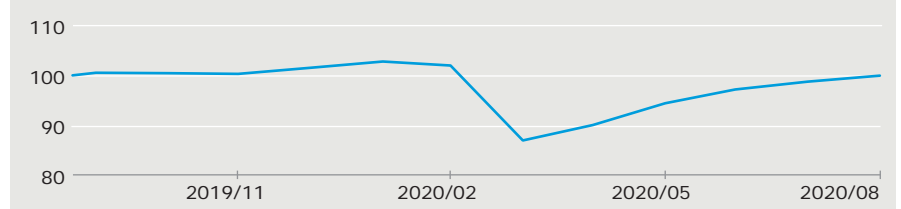
基金淨值

基金淨值：	RMB\$9.9945
近12個月高點：	RMB\$10.3334(2020.2.20)
近12個月低點：	RMB\$8.5760(2020.3.23)
基金規模：	NT\$3,867(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。

本基金會經管會核准，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金會之績效，本基金會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。本基金會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，則由本基金會所有計價類別按其佔基金淨資產價值之比例分攤。本基金會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，則本基金會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(2019/09/21-2020/08/31)



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
本基金	5.76	-1.96	-	-	-	-	-	-1.53	-0.06

年度績效

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
本基金	-	-	-	-	-

基金績效來源: Morningstar, 截至2020年8月31日, 原幣計算, 單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
HRAM 4 3/4 04/27/27	2.64
PEMEX 3 3/4 04/16/26	2.49
ZHHFGR 4 1/4 07/03/24	2.34
COFIDE 4 3/4 07/15/25	2.32
TNEMAK 4 3/4 01/23/25	2.13

國家分佈

國家	比重(%)
中國	17.26
墨西哥	11.98
智利	7.40
巴西	7.00
秘魯	5.36
印度	4.36
超國家	4.07
印尼	4.04
英國	3.86
其他	34.68

*國家別係指country of risk

^現金部位包含在在內

產業分佈

產業	比重(%)
金融	31.72
基礎原物料	20.32
能源	16.59
政府主權	11.15
循環性消費	5.32
工業	4.39
非循環性消費	2.71
電信通訊	2.45
公用事業	2.11
科技	0.42

債券種類

債券種類	比重(%)
主權	4.55
類主權	43.82
公司債	49.15
流動資產	2.48

信用評等分佈

信用評等	比重(%)
A	11.76
BBB	62.63
BB	7.15
B	10.91
其他信評或無評等	5.06
流動資產	2.48

平均存續期間

平均存續期間	3.91年
--------	-------

基金經理人報告

在連續幾個月的上漲之後，8月份新興市場債的表現相對平淡，而各資產之間也好像參半。本月新興市場主權債指標上漲0.5%，企業債指標上漲0.9%，其中本月長天期的投資等級債的下跌抵銷了高收益債亮眼的表現。本基金8月份上漲，而基金配置的國家與區域多數呈現上揚。與前月不同，本月上漲主要是受到高收益債券的帶動。表現最好的區域為拉丁美洲與亞洲，而其他的區域也都呈現正報酬。以國家來看，中國、墨西哥與巴西為主要的正貢獻，而沙烏地阿拉伯則為唯一的負貢獻國家。

整體來看，在連續數個月上漲之後出現較穩定的走勢是好的。儘管高收益債在本月表現突出，但相對於投資等級債，我們仍認為高收益債較具有吸引力。不過由於整體經濟復甦的時間點和型態仍充滿不確定性，我們認為現階段採取更審慎的態度是十分重要的。我們的投資策略仍是保有耐心地觀察及分析投資組合的變化，並持續檢視投資組合是否有調整部位的必要。