



Invesco Global Real Estate Securities Fund 景順天下地產證券基金

截至 2018年 11月 30日

投資目標

本基金的目標在達成長期資本增值以及獲得收入。本基金主要投資於全球股票(包括房地產投資信託)、優先股及債務證券，發行該等股票及債務證券的公司及其他機構的收入乃來自房地產相關業務。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



基金由 Joe Rodriguez、James Cowen、Paul Curbo、Ping Ying Wang 及 Invesco Real Estate Global Securities Team 共同管理

類股成立日期

A(歐元對沖)股 歐元 2018/10/08

A年配息股 美元 2018/10/08

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 36.93 百萬

參考指數

FTSE EPRA/NAREIT Developed-ND

經理費

1.3%

晨星星號評等™

★★

晨星(Morningstar)星號評等:

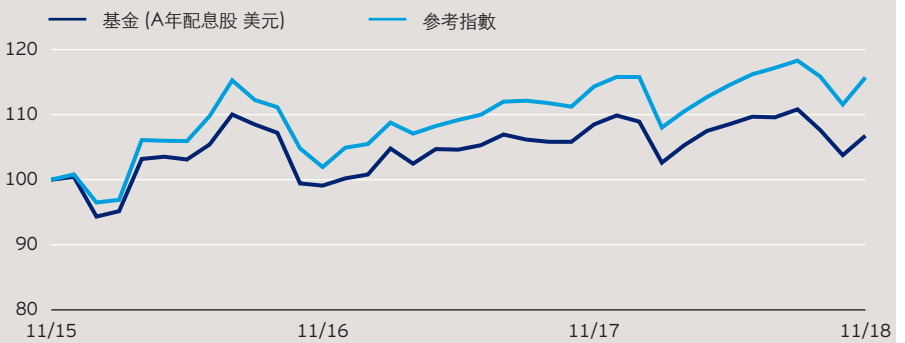
該評等依據三大核心原則: 1. 同類型基金比較 2. 對基金長期表現的評定 3. 將基金成本和投資人風險厭惡納入考量, 並根據基金 Morningstar 調整風險後收益(MRAR)排名而得出。根據MRAR的結果, 基金於所屬組別內得分愈高、其所獲的星號評等也愈高。

經理人季報告

本基金將於2018年10月5日起由愛爾蘭遷移註冊地至盧森堡。

今年世界各地的總體經濟成長差距不斷擴大, 上一季表現更為明顯。受惠於最近的減稅和失業率下降, 美國經濟持續蓬勃發展。歐洲和亞洲的成長趨勢較為溫和, 但仍在擴張; 中國受到貿易不確定因素打擊; 新興市場正處於成長趨勢的變化及美國利率上升的影響, 上市房地產公司的絕對報酬為負數; 英國脫歐趨於不確定, 令英國房地產表現最為不濟。澳洲、德國和日本的房地產投資信託基金表現最好, 因投資人轉向防禦性產業。由於貨幣政策非常寬鬆, 支撐市場風險承受意願, 使得瑞典房地產亦表現良好。季末, 該產業成交價較資產淨值存在大幅折價, 而折價較長期平均水準有所擴增, 獲利成長前景介於單位數中段區間。近幾季以來, 該數據有所放緩, 反映出融資改善成本的效果減退、REIT資產遭出售、能提升獲利的收購活動減少及已有高市占率的公司擴張能力下降。

績效走勢*



累積績效*

%	3個月	6個月	1年	2年	3年
A(歐元對沖)股 歐元	-4.33	-3.14	-4.48	2.54	0.26
A年配息股 美元	-3.65	-1.64	-1.60	7.74	6.76

年度績效*

%	2017	2016	2015	2014	2013
A(歐元對沖)股 歐元	7.46	-1.79	-2.73	14.52	2.03
A年配息股 美元	9.65	-0.22	-2.37	14.67	2.62

*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。上圖所示截至2018年10月5日的歷史表現為愛爾蘭註冊基金的歷史表現, 該基金已於該日併入盧森堡註冊基金。合併後對基金的投資目標、策略、風險取向或收費架構沒有影響。

Invesco Global Real Estate Securities Fund

景順天下地產證券基金

截至 2018年 11月 30日

前十大投資%

(總持量: 128)

持有投資	產業	國家別	比重
Prologis	工業房地產投資信託	美國	3.7
Simon Property	零售房地產投資信託	美國	3.6
AvalonBay Communities	住宅房地產投資信託	美國	2.7
Public Storage	專門房地產投資信託	美國	2.5
Boston Properties	辦公室房地產投資信託	美國	2.4
Vonovia	房地產經營公司(REOC)	德國	2.1
CK Asset Holdings	房地產開發	香港	2.0
Link REIT	零售房地產投資信託	香港	2.0
Mid-America Apartment Communities	住宅房地產投資信託	美國	1.9
Equity Residential	住宅房地產投資信託	美國	1.9

其他資訊

資產淨值

A(歐元對沖)股 歐元	11.72	歐元
A年配息股 美元	12.15	美元

近12個月高點

A(歐元對沖)股 歐元	12.49	歐元	2017/12/19
A年配息股 美元	12.88	美元	2018/01/24

近12個月低點

A(歐元對沖)股 歐元	11.19	歐元	2018/10/15
A年配息股 美元	11.53	美元	2018/02/09

彭博代碼

A(歐元對沖)股 歐元	IVRAEHA LX
A年配息股 美元	IVRESAD LX

ISIN代碼

A(歐元對沖)股 歐元	LU1775976605
A年配息股 美元	LU1775977595

投資地區

	%
美國	54.4
日本	11.1
香港	7.5
德國	6.3
澳洲	4.4
英國	4.1
法國	2.5
新加坡	2.5
加拿大	2.0
其他	3.9
現金	1.3

產業分佈

	%
多元化	26.5
住宅	19.0
零售	16.0
辦公室	13.0
工業	10.0
健康護理	5.8
住宿/度假村	4.2
個人倉庫	4.0
住商混合	0.2
現金	1.3

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。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。