

景順2024到期債券傘型基金之景順2024到期新興市場主權債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

美元計價

截至2020年10月31日

基金投資標的

本基金主要以美元計價的新興市場主權債券為主要投資標的，亦得投資於企業債，投資團隊進行由上而下的資產配置分析，搭配由下而上的篩選策略，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2018年3月9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：	2018年3月9日
保管銀行：	臺灣中小企業銀行股份有限公司
經理費：	1. 自本基金成立日之次日起屆滿一年之日(含)：每年基金淨資產價值之3%； 2. 自本基金成立日屆滿一年之次日起：每年基金淨資產價值之0.6%。
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\$10.5731
近12個月高點：	USD\$10.7246(2020.2.21)
近12個月低點：	USD\$9.3219(2020.3.23)
基金規模：	NT\$6,672(百萬元)

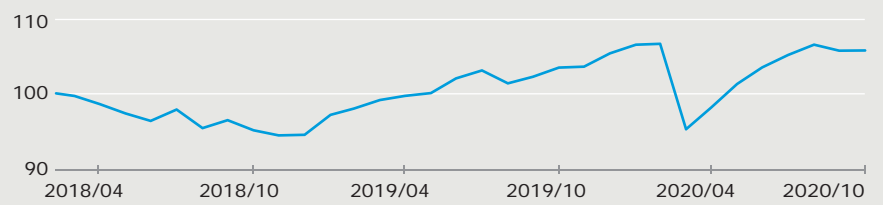
本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能接受波動程度較成熟市場債券為高的固定收益投資的投資者。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。

本基金會經監管核准，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的績效，本基金的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(2018/03/10-2020/10/31)



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	0.57	7.77	2.21	11.21	-	-	-	0.37	5.73

年度績效

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
本基金	11.51	-	-	-	-

基金績效來源：Morningstar，截至2020年10月31日，原幣計算，單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
SINOCE 6 07/30/24	2.83
PEMEX 4 1/4 01/15/25	2.83
RURAIL 4 3/8 03/01/24	2.81
CFELEC 4 7/8 01/15/24	2.60
CCAMCL 4.1 03/09/24	2.33

國家分佈

國家	比重(%)
中國	17.69
墨西哥	8.86
俄羅斯	7.94
阿拉伯聯合大公國	5.76
卡達	4.94
超國家	4.26
哥倫比亞	3.82
巴西	3.66
土耳其	3.55
其他	39.52

*國家別係指country of risk
^現金部位包含在台灣內

產業分佈

產業	比重(%)
金融	38.75
能源	17.42
政府主權	10.69
基礎原物料	9.31
公用事業	6.93
非循環性消費	5.02
工業	4.54
電信通訊	3.22
科技	1.42

債券種類

債券種類	比重(%)
主權	5.93
類主權	61.27
公司債	30.10
流動資產	2.71

信用評等分佈

信用評等	比重(%)
AA	3.48
A	19.86
BBB	46.36
BB	12.23
B	11.09
其他信評或無評等	4.27
流動資產	2.71

平均存續期間

平均存續期間	2.65年
--------	-------

基金經理人報告

新興市場美金計價的債券市場在過去好幾個月的行情不是大漲就是大跌，但本月的行情卻是相對的平穩。本月新興市場主權債指標下跌0.12%，企業債指標則是上漲0.26%。本基金10月份持平(依美金基礎計價)，但受到企業債的幫助下，表現較主權債指標佳。表現最好的區域為中東區與歐洲，然而其他區域也多是維持正報酬的情況。以國家來看，阿曼、阿拉伯聯合大公國與墨西哥為主要的正貢獻，而阿根廷、中國與尚比亞則為主要的負貢獻國家。

近期市場不論是在區域或是產業上均有漲有跌，且各標的的表現也趨向平穩，顯示整體市場是相對較健康的狀態。在美國總統選舉告一段落以及新冠疫情的疫苗可望問世等消息的激勵下，風險性資產的價格上漲並推升十一月目前整體市場的表現，我們也預期這樣的行情將持續一段時間。整體來看，這將持續有利於我們現有的投資策略。

景順2024到期債券傘型基金之景順2024到期新興市場主權債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

新台幣計價
截至2020年10月31日

基金投資標的

本基金主要以美元計價的新興市場主權債券為主要投資標的，亦得投資於企業債，投資團隊進行由上而下的資產配置分析，搭配由下而上的篩選策略，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2018年3月9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：	2018年3月9日
保管銀行：	臺灣中小企業銀行股份有限公司
經理費：	1. 自本基金成立日之次日起屆滿一年之日(含)：每年基金淨資產價值之3%； 2. 自本基金成立日屆滿一年之次日起：每年基金淨資產價值之0.6%。
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\$10.4374
近12個月高點：	NT\$11.1438(2020.2.24)
近12個月低點：	NT\$9.6614(2020.3.24)
基金規模：	NT\$6,672(百萬元)

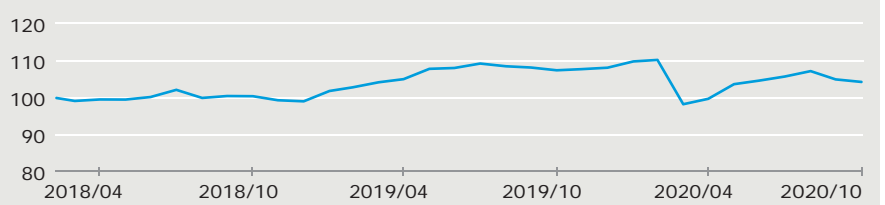
本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能承受波動程度較成熟市場債券為高的固定收益投資的投資者。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。

本基金會經監管核准，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的績效，本基金的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(2018/03/10-2020/10/31)



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	-1.39	4.61	-2.95	3.87	-	-	-	-3.58	4.37

年度績效

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
本基金	9.24	-	-	-	-

基金績效來源：Morningstar，截至2020年10月31日，原幣計算，單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
SINOCE 6 07/30/24	2.83
PEMEX 4 1/4 01/15/25	2.83
RURAIL 4 3/8 03/01/24	2.81
CFELEC 4 7/8 01/15/24	2.60
CCAMCL 4.1 03/09/24	2.33

國家分佈

	比重(%)		比重(%)
中國	17.69	超國家	4.26
墨西哥	8.86	哥倫比亞	3.82
俄羅斯	7.94	巴西	3.66
阿拉伯聯合大公國	5.76	土耳其	3.55
卡達	4.94	其他	39.52

*國家別係指country of risk

^現金部位包含在台灣內

產業分佈

	比重(%)		比重(%)
金融	38.75	非循環性消費	5.02
能源	17.42	工業	4.54
政府主權	10.69	電信通訊	3.22
基礎原物料	9.31	科技	1.42
公用事業	6.93		

債券種類

	比重(%)		比重(%)
主權	5.93	公司債	30.10
類主權	61.27	流動資產	2.71

信用評等分佈

	比重(%)		比重(%)
AA	3.48	B	11.09
A	19.86	其他信評或無評等	4.27
BBB	46.36	流動資產	2.71
BB	12.23		

平均存續期間

2.65年

基金經理人報告

新興市場美金計價的債券市場在過去好幾個月的行情不是大漲就是大跌，但本月的行情卻是相對的平穩。本月新興市場主權債指標下跌0.12%，企業債指標則是上漲0.26%。本基金10月份持平(依美金基礎計價)，但受到企業債的幫助下，表現較主權債指標佳。表現最好的區域為中東區與歐洲，然而其他區域也多是維持正報酬的情況。以國家來看，阿曼、阿拉伯聯合大公國與墨西哥為主要的正貢獻，而阿根廷、中國與尚比亞則為主要的負貢獻國家。

近期市場不論是在區域或是產業上均有漲有跌，且各標的的表現也趨向平穩，顯示整體市場是相對較健康的狀態。在美國總統選舉告一段落以及新冠疫情的疫苗可望問世等消息的激勵下，風險性資產的價格上漲並推升十一月目前整體市場的表現，我們也預期這樣的行情將持續一段時間。整體來看，這將持續有利於我們現有的投資策略。