

景順人民幣新興亞太入息基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

新台幣計價

截至2018年11月30日

基金投資標的

國內：中華民國之債券、金融資產證券化之受益證券或資產基礎證券、不動產資產信託受益證券及經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券，以及固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證(含ETF)。

國外：1.由外國國家或機構所保證或發行之債券及本國企業赴海外發行之債券2.於外國證券交易所、外國店頭市場交易以及經金管會核准或申報生效得募集及銷售之債券型(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位(含放空型ETF)及追蹤、模擬或複製債券指數表現之ETF。詳情請參閱基金公開說明書。

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2014年3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：	2014年3月20日
保管銀行：	上海商業儲蓄銀行
經理費：	1.40%
保管費：	0.26%
最低申購金額：	請詳見基金公開說明書
收益分配：	有(限月配息型)

基金淨值

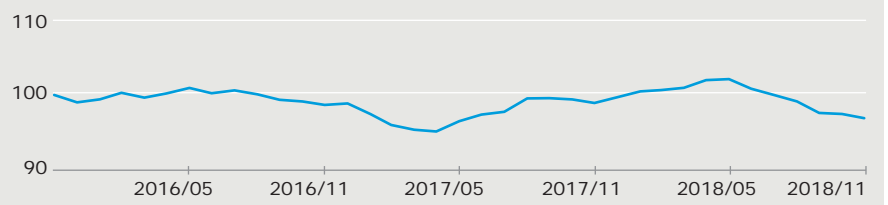
基金淨值：	
累積型新台幣	NT\$10.2877
月配型新台幣	NT\$8.0473
近12個月高點：	
累積型新台幣	NT\$10.9079(2018.5.21)
月配型新台幣	NT\$8.7776(2018.4.24)
近12個月低點：	
累積型新台幣	NT\$10.2860(2018.11.8)
月配型新台幣	NT\$8.0460(2018.11.8)
基金規模：	NT\$421(百萬元)

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。本基金不適於無法承擔相關風險之投資人。本基金經金管會核准，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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由基金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。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「配息組成專區」查詢。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。

本基金得投資於大陸地區之有價證券，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。

績效走勢圖(2015/12/01-2018/11/30)



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
累積型	-2.26	-5.11	-2.05	-1.79	-3.10	-	-	-2.81	2.88
月配型	-2.26	-5.11	-2.05	-1.80	-3.08	-	-	-2.81	2.90

年度績效

	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
累積型	0.84	-0.14	1.01	-	-
月配型	0.84	-0.12	1.01	-	-

基金績效來源：Morningstar，截至2018年11月30日，原幣計算，單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
HILOHO 7 1/4 06/22/20	4.24
IDASAL 5.23 11/15/21	3.72
NACN 4.3 10/11/20	3.71
BNP 5 03/17/25	3.70
ANZ 4 3/4 01/30/25	3.69

投資組合

人民幣企業債券	37.31	人民幣金融債券	19.58
美元企業債券	21.68	銀行存款及其他	15.04

國家分佈

中國	33.93	德國	5.30
臺灣	15.04	印尼	3.72
澳洲	6.87	加拿大	3.71
香港	6.62	法國	3.70
韓國	6.39	其他	14.72

*國家別係指country of risk

^現金部位包含在台灣內

信用評等分佈

AA	15.40	B	10.41
A	22.70	其他	15.04
BBB	24.73	無評等	4.16
BB	7.55		

*其他包含短期票券、應收資產等

平均存續期間

平均存續期間	1.29年
--------	-------

*若債券有提供call option，則以Duration to call計算其存續期間

基金經理人報告

2018年10月底，中美兩國領導人之間的電話會議，以及隨後的G20會議(於11月底開始，12月初結束)，均為人民幣匯率提供了短期支撐。除了兩次短暫的升值，大部分時間人民幣匯率仍逐漸走弱。包括離岸人民幣遠期曲線，和在岸人民幣政府公債殖利率曲線在內的人民幣利率曲線均在2018年11月向下移動。離岸人民幣政府公債殖利率曲線在當月則保持穩定。雖然我們持續看到離岸市場較高的殖利率相較於在岸人民幣債券市場可享受更好的投資回報，但我們認為近期油價大幅下跌可能只是暫時的；與基期相比較高的能源價格，加上國際貿易所帶來的負面影響將會推高中國的通貨膨脹。而通膨壓力將導致人民幣利率曲線擴大，人民幣匯率也將面臨進一步的貶值壓力。

在2018年10月底的電話會議結束後，美國總統川普和中國的習主席在12月初的G20峰會期間親自會面。兩國首腦的雙邊會談讓貿易紛爭的結束有了一線希望，這也使得市場情緒變得更加樂觀。但是我們看到與貿易相關的談判仍存在許多不確定因素，接下來的發展可能不容樂觀。因此我們認為中國會持續維持寬鬆的貨幣和財政政策，而這些政策對境內債券發行人有利。我們也預計，中國在未來幾個月舉行的一些高層次經濟政策制定會議可能會根據市場狀況而推出更優惠的政策。鑑於我們對人民幣利率上升的預期，及美國升息循環尚未結束，我們會維持目前投資組合中對離岸人民幣債及美元債較短存續期間的策略。

景順人民幣新興亞太入息基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

人民幣計價

截至2018年11月30日

基金投資標的

國內：中華民國之債券、金融資產證券化之受益證券或資產基礎證券、不動產資產信託受益證券及經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券，以及固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證(含ETF)。

國外：1. 由外國國家或機構所保證或發行之債券及本國企業赴海外發行之債券 2. 於外國證券交易所、外國店頭市場交易以及經金管會核准或申報生效得募集及銷售之債券型(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位(含放空型ETF)及追蹤、模擬或複製債券指數表現之ETF。詳情請參閱基金公開說明書。

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2014年3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：	2014年3月20日
保管銀行：	上海商業儲蓄銀行
經理費：	1.40%
保管費：	0.26%
最低申購金額：	請詳見基金公開說明書
收益分配：	有(限月配息型)

基金淨值

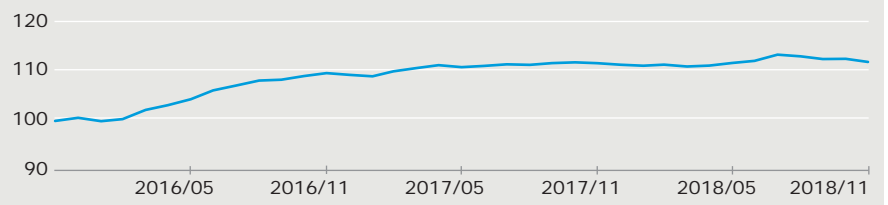
基金淨值：	
累積型人民幣	RMB\$11.4348
月配型人民幣	RMB\$9.0667
近12個月高點：	
累積型人民幣	RMB\$11.6155(2018.7.27)
月配息型人民幣	RMB\$9.4884(2017.12.12)
近12個月低點：	
累積型人民幣	RMB\$11.3346(2018.3.26)
月配息型人民幣	RMB\$9.0524(2018.11.21)
基金規模：	NT\$421(百萬元)

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受信用評等，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。本基金不適合作為無法承擔相關風險之投資人。本基金經金管會核准，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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損。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「配息組成專區」查詢。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。

本基金得投資於大陸地區之有價證券，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。

績效走勢圖(2015/12/01-2018/11/30)



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
累積型	-1.00	0.18	0.22	2.05	11.89	-	-	0.50	14.35
月配型	-1.14	0.03	0.10	2.06	11.80	-	-	0.38	14.32

年度績效

	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
累積型	1.87	8.60	2.24	-	-
月配型	2.00	8.51	2.31	-	-

基金績效來源：Morningstar，截至2018年11月30日，原幣計算，單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
HILHOH 7 1/4 06/22/20	4.24
IDASAL 5.23 11/15/21	3.72
NACN 4.3 10/11/20	3.71
BNP 5 03/17/25	3.70
ANZ 4 3/4 01/30/25	3.69

投資組合

人民幣企業債券	37.31	人民幣金融債券	19.58
美元企業債券	21.68	銀行存款及其他	15.04

國家分佈

中國	33.93	德國	5.30
臺灣	15.04	印尼	3.72
澳洲	6.87	加拿大	3.71
香港	6.62	法國	3.70
韓國	6.39	其他	14.72

*國家別係指country of risk

^現金部位包含在臺灣內

信用評等分佈

AA	15.40	B	10.41
A	22.70	其他	15.04
BBB	24.73	無評等	4.16
BB	7.55		

*其他包含短期票券、應收資產等

平均存續期間

1.29年
*若債券有提供call option，則以Duration to call計算其存續期間

基金經理人報告

2018年10月底，中美兩國領導人之間的電話會議，以及隨後的G20會議(於11月底開始，12月初結束)，均為人民幣匯率提供了短期支撐。除了兩次短暫的升值，大部分時間人民幣匯率仍逐漸走弱。包括離岸人民幣遠期曲線，和在岸人民幣政府公債殖利率曲線在內的人民幣利率曲線均在2018年11月向下移動。離岸人民幣政府公債殖利率曲線在當月則保持穩定。雖然我們持續看到離岸市場較高的殖利率相較於在岸人民幣債券市場可享受更好的投資回報，但我們認為近期油價大幅下跌可能只是暫時的；與基期相比較高的能源價格，加上國際貿易所帶來的負面影響將會推高中國的通貨膨脹。而通膨壓力將導致人民幣利率曲線擴大，人民幣匯率也將面臨進一步的貶值壓力。

在2018年10月底的電話會議結束後，美國總統川普和中國的習主席在12月初的G20峰會期間親自會面。兩國首腦的雙邊會談讓貿易紛爭的結束有了一線希望，這也使得市場情緒變得更加樂觀。但是我們看到與貿易相關的談判仍存在許多不確定因素，接下來的發展可能不容樂觀。因此我們認為中國會持續維持寬鬆的貨幣和財政政策，而這些政策對境內債券發行人有利。我們也預計，中國在未來幾個月舉行的一些高層次經濟政策制定會議可能會根據市場狀況而推出更優惠的政策。鑑於我們對人民幣利率上升的預期，及美國升息循環尚未結束，我們會維持目前投資組合中對離岸人民幣債及美元債較短存續期間的策略。

景順人民幣新興亞太入息基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

美元計價

截至2018年11月30日

基金投資標的

國內：中華民國之債券、金融資產證券化之受益證券或資產基礎證券、不動產資產信託受益證券及經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券，以及固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證(含ETF)。

國外：1.由外國國家或機構所保證或發行之債券及本國企業赴海外發行之債券2.於外國證券交易所、外國店頭市場交易以及經金管會核准或申報生效得募集及銷售之債券型(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位(含放空型ETF)及追蹤、模擬或複製債券指數表現之ETF。詳情請參閱基金公開說明書。

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2014年3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：	2014年3月20日
保管銀行：	上海商業儲蓄銀行
經理費：	1.40%
保管費：	0.26%
最低申購金額：	請詳見基金公開說明書
收益分配：	有(限月配息型)

基金淨值

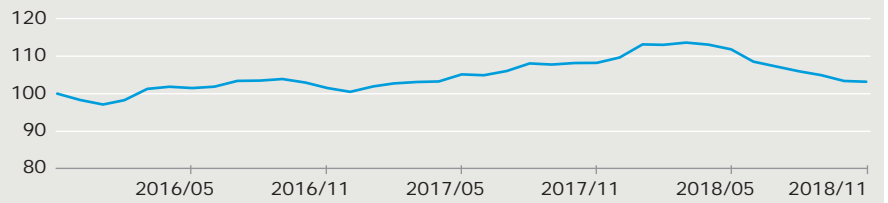
基金淨值：	
累積型美元	USD\$10.2011
月配息型美元	USD\$8.0716
近12個月高點：	
累積型美元	USD\$11.2699(2018.4.16)
月配息型美元	USD\$9.2514(2018.1.31)
近12個月低點：	
累積型美元	USD\$10.1894(2018.11.27)
月配息型美元	USD\$8.0622(2018.11.27)
基金規模：	NT\$421(百萬元)

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獲信用評等，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。本基金經金管會核准，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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由基金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。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「配息組成專區」查詢。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。

本基金得投資於大陸地區之有價證券，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。

績效走勢圖(2015/12/01-2018/11/30)



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
累積型	-2.64	-7.75	-4.67	1.66	3.19	-	-	-5.92	2.01
月配型	-2.63	-7.78	-4.74	1.48	3.12	-	-	-5.98	2.01

年度績效

	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
累積型	9.16	2.21	-3.11	-	-
月配型	9.04	2.32	-3.11	-	-

基金績效來源：Morningstar，截至2018年11月30日，原幣計算，單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
HILOHO 7 1/4 06/22/20	4.24
IDASAL 5.23 11/15/21	3.72
NACN 4.3 10/11/20	3.71
BNP 5 03/17/25	3.70
ANZ 4 3/4 01/30/25	3.69

投資組合

人民幣企業債券	37.31	人民幣金融債券	19.58
美元企業債券	21.68	銀行存款及其他	15.04

國家分佈

中國	33.93	德國	5.30
臺灣	15.04	印尼	3.72
澳洲	6.87	加拿大	3.71
香港	6.62	法國	3.70
韓國	6.39	其他	14.72

*國家別係指country of risk

^現金部位包含在台灣內

信用評等分佈

AA	15.40	B	10.41
A	22.70	其他	15.04
BBB	24.73	無評等	4.16
BB	7.55		

*其他包含短期票券、應收資產等

平均存續期間

平均存續期間	1.29年
--------	-------

*若債券有提供call option，則以Duration to call計算其存續期間

基金經理人報告

2018年10月底，中美兩國領導人之間的電話會議，以及隨後的G20會議(於11月底開始，12月初結束)，均為人民幣匯率提供了短期支撐。除了兩次短暫的升值，大部分時間人民幣匯率仍逐漸走弱。包括離岸人民幣遠期曲線，和在岸人民幣政府公債殖利率曲線在內的人民幣利率曲線均在2018年11月向下移動。離岸人民幣政府公債殖利率曲線在當月則保持穩定。雖然我們持續看到離岸市場較高的殖利率相較於在岸人民幣債券市場可享受更好的投資回報，但我們認為近期油價大幅下跌可能只是暫時的；與基期相比較高的能源價格，加上國際貿易所帶來的負面影響將會推高中國的通貨膨脹。而通膨壓力將導致人民幣利率曲線擴大，人民幣匯率也將面臨進一步的貶值壓力。

在2018年10月底的電話會議結束後，美國總統川普和中國的習主席在12月初的G20峰會期間親自會面。兩國首腦的雙邊會談讓貿易紛爭的結束有了一線希望，這也使得市場情緒變得更加樂觀。但是我們看到與貿易相關的談判仍存在許多不確定因素，接下來的發展可能不容樂觀。因此我們認為中國會持續維持寬鬆的貨幣和財政政策，而這些政策對境內債券發行人有利。我們也預計，中國在未來幾個月舉行的一些高層次經濟政策制定會議可能會根據市場狀況而推出更優惠的政策。鑑於我們對人民幣利率上升的預期，及美國升息循環尚未結束，我們會維持目前投資組合中對離岸人民幣債及美元債較短存續期間的策略。