

景順 2025 到期精選新興債券基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券) 側袋機制說明

本文件僅供本基金受益人參考使用，並非認購任何基金之邀約或促銷文宣。

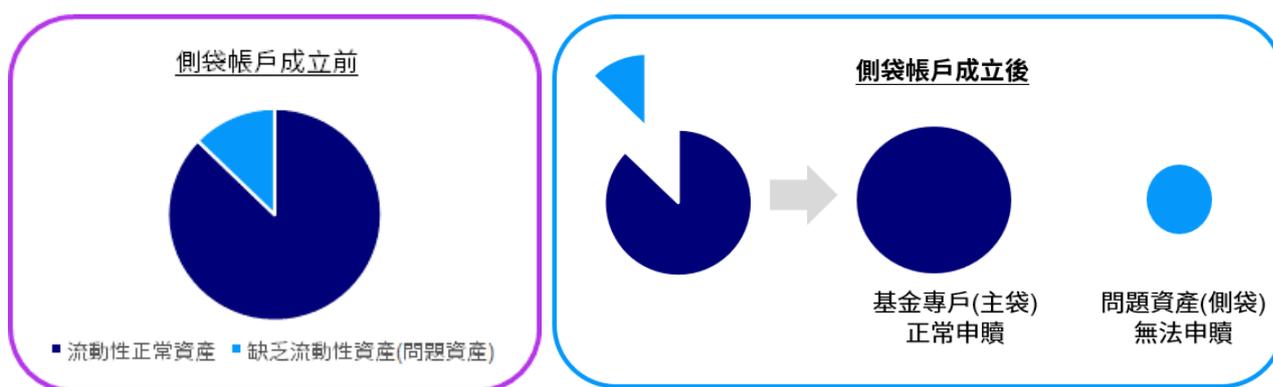
親愛的投資朋友，您好：

感謝您對本公司的支持與愛護，本公司所經理之「景順 2025 到期精選新興債券基金」(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券) (以下簡稱本基金)，因受俄烏戰爭及金融制裁之影響，以致部分已到期債券之本金及利息至今仍無法收取，本公司為考量本基金之最佳利益及保障投資人權益，業經 113 年 11 月 26 日金管證投字第 1130361238 號函，准予本基金辦理實施側袋帳戶機制，本公司擬於 114 年 5 月 7 日設立側袋帳戶。

為使投資人了解側袋帳戶機制，茲將側袋帳戶機制、範例說明、如何參與側袋帳戶分配等事宜說明如下，請投資人詳閱以了解相關權益，有關本基金側袋帳戶之相關公告內容，投資人可於本公司網站(<https://www.invesco.com/tw>)查詢。

Q1. 什麼是側袋帳戶機制？

- 側袋帳戶引自英國法例，通常是用在於有問題資產的管理。英國法例規定基金經理人在設立側袋帳戶前應該要考慮投資風險、費用、法律與營運考量等等事項，再依管理基金的最佳利益考量，來決定是否使用側袋帳戶，這非強制性規定。
- 側袋帳戶係指於主基金之專戶(主袋)外，另行設置獨立帳戶(側袋)，將基金持有之不具流動性資產移轉至獨立帳戶進行獨立管理，後續視市場狀況就該獨立帳戶資產進行分配或清算。
- 因應俄烏戰爭引起的受制裁債券而產生流動性危機，台灣投信投顧公會參照英國側袋帳戶機制，提議修正證券投資信託基金資產價值之計算標準等相關規定，證期局於 112 年 7 月同意修正。



資料來源:景順投信，截至 113 年 12 月

Q2. 側袋帳戶範例說明

下面說明以景順 2025 到期精選新興債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)為例，本基金已獲得主管機關核申請側袋帳戶

景順 2025 到期精選新興債券基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券) 側袋機制說明

本文件僅供本基金受益人參考使用，並非認購任何基金之邀約或促銷文宣。

景順在各俄羅斯受制裁債券評價為零之日(側袋基準日)，將分別設立側袋帳戶，以本基金來說，預計將成立二個側袋帳戶。

(一)單位數 1 比 1 轉換：

1. 單位數 1 比 1 轉換：依側袋基準日前一日持有之本基金單位數，按 1 比 1 配置至側袋帳戶單位數。
2. 如本基金單位數為 1，撥轉後側袋帳戶單位數亦為 1。

(二)資產處份及返還：目標到期債券基金設有存續期間，基金到期後，側袋帳戶受益人權益不會受到契約終止之影響。

1. 基金專戶資產分配予到期日之受益人。
2. 側袋帳戶資產依各側袋之受益人名冊分配。



資料來源:景順投信，截至113年12月。

Q3.誰可以參與各側袋帳戶分配?

以景順 2025 到期精選新興債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)為例。

景順在各俄羅斯受制裁債券評價為零之日(側袋基準日)，成立二個獨立側袋帳戶，並分別對應二個側袋受益人名冊。

凡是側袋基準日前一營業日持有本基金之受益人，將成為該側袋帳戶受益人，參與該側袋之分配。

	側袋基準日(註 1)	側袋受益人名冊(註 2)
側袋 I	2022/5/25	2022/5/24
側袋 II	2022/8/31	2022/8/30

資料來源:景順投信，113 年 12 月

註 1: 側袋基準日：係指本基金為獨立管理側袋帳戶部位撥轉至側袋帳戶之日，或其他為保護受益人權益，經經理公司評估訂定之日。

註 2: 側袋帳戶受益人：係指於側袋基準日前一營業日持有問題資產之本基金受益人。側袋帳戶資產於獲償或處置變現前依公平價值零元估值，待側袋帳戶資產獲償或處置變現後，依各側袋之受益人名冊，將該資產返還予側袋帳戶受益人。惟**側袋帳戶資產最終獲償或處置變現金額可能受匯率、交易價格、政經情勢等影響而與持有面額出現落差**。另，側袋帳戶資產之獲償或處置變現時間仍因國際金融制裁因素具有高度不確定性。

景順 2025 到期精選新興債券基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券) 側袋機制說明

本文件僅供本基金受益人參考使用，並非認購任何基金之邀約或促銷文宣。

本基金非為保本或保護型投資策略，本基金可能存在信用風險與價格損失風險；本基金強調主動式專家管理，亦即經理人每日主動針對各債券持有部位進行風險監控，一旦出現債信惡化或價格無預警下挫時，經理人會進行評估並處理。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於非投資等級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。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。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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

Inv25-0130