

## 重要提示

- 本基金主要投資於投資級別企業債券，旨在達致與股票相比具競爭力的中長線整體投資回報，同時具備相對的資本穩定程度。
- 投資者務請留意流通性風險，投資於投資級別企業債券的集中風險，波動風險，有關投資於具有吸收虧損特點的債務工具包括高級非優先債務，或有可轉換債券相關的風險，因為當發生預設觸發事件時，該等工具一般須承受被撤減或轉換為普通股的風險，並可能令該等工具的價值大幅下降，甚至降至毫無價值，貨幣匯兌風險，人民幣對沖股份類別的人民幣貨幣及兌換風險，信貸評級風險，一般投資風險。
- 債券或其他定息證券投資須承擔：
  - (a) 利率風險及
  - (b) 信用風險 (包括違約風險，評級下調風險及流通性風險)。
- 本基金可為有效率投資組合管理及對沖目的而投資金融衍生工具以及為投資目的而投資金融衍生工具。與金融衍生工具相關的風險包括交易對方/信用風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。投資者亦需注意本基金為投資目的而運用衍生工具產生額外/高槓桿風險。本基金所實施的主動金融衍生工具持倉未必與本基金所持相關證券持倉有關，本基金可能因而蒙受重大或全盤損失。
- 就若干股份類別而言，本基金可酌情從資本及/或實際上從資本撥付股息。從資本及/或實際上從資本撥付股息即屬自投資者的原有投資或自該筆原有投資應佔任何資本增值作部份退回或提款。任何有關分派或會令該類股份的每股資產淨值於每月派息日期後即時下降。(註一)
- 再者，貨幣對沖每月派息-1股份類別(每月派息-1對沖)的投資者需注意相對利率的不明朗因素。由於每月派息-1對沖股份類別計價貨幣與本基金基本貨幣間的利率差距波動，故與其他股份類別相比，每月派息-1對沖股份類別的資產淨值或會波動，亦有可能顯著不同，與其他非對沖股份類別相比的資本蠶食可能會更嚴重。(註二)
- 本基金價值可以波動不定，並有可能大幅下跌。
- 投資者不應單憑本文件而作出投資決定。

## 以獨特主題方式投資高質固定收益資產

高質多元化投資組合

獨特主題方式以捕捉超額回報

固定收益機會

## 為何是環球高評級企業債券?



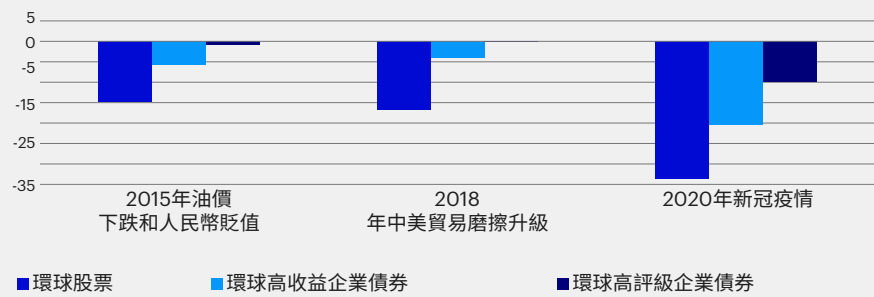
投資優質資產

01

環球高評級企業債券的發行商一般擁有較為強勁的資產負債表，償付能力較強。

以往，投資級別債券較能抵禦波動市況。

圖：過往市場重大事件中資產類別的表現



資料來源：彭博

環球股票 - MSCI 所有國家世界指數

環球高收益企業債券 - 彭博巴克萊環球高收益企業債券總回報指數 (美元對沖)

環球高評級企業債券 - 彭博巴克萊環球綜合企業債券總回報指數 (美元對沖)

2015年油價下跌和人民幣貶值期間：2015年5月18日 - 2015年9月29日

2018年中美貿易磨擦升級期間：2018年9月21日 - 2018年12月24日

2020年新冠疫情期間：2020年2月19日 - 2020年3月23日

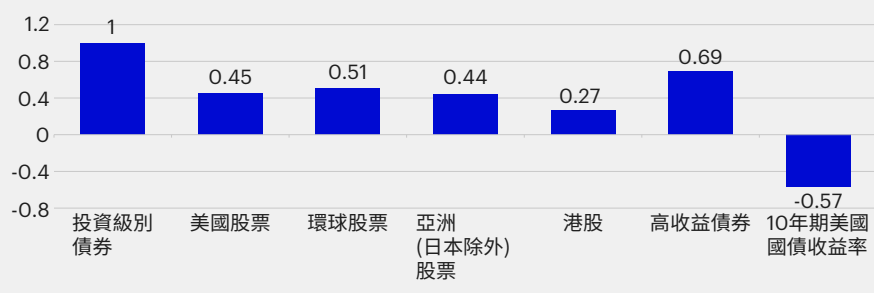


與其他資產的相關性較低

02

一般而言，投資級別債券與其他資產(尤其是風險資產)的相關性較低，因此或可分散投資者投資組合中的風險。

圖：過去5年投資級別債券與其他資產的相關性



資料來源：彭博，截至2024年3月31日。

投資級別債券 = 彭博巴克萊環球綜合企業債券指數 (美元對沖)；美國股票 = 標普500指數；環球股票 = MSCI 世界指數；亞洲(日本除外)股票 = MSCI 亞洲(日本除外)指數；港股 = 恒生指數；高收益債券 = 彭博巴克萊環球高收益企業債券指數 (美元對沖)。



孳息率具吸引力

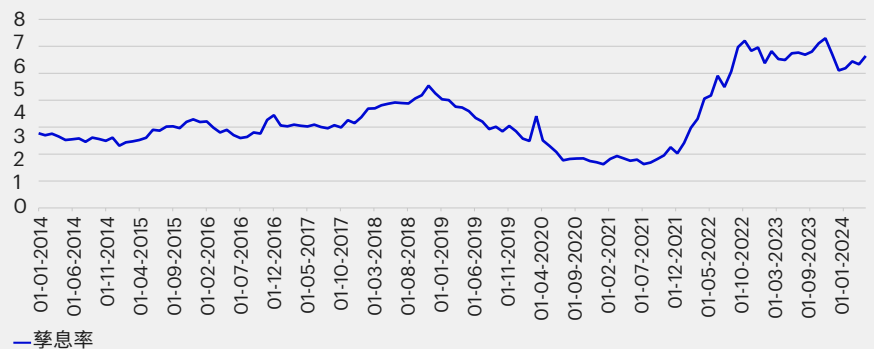
03

環球投資級別企業債券孳息率高於5% (以Bloomberg Global Aggregate Corporate USD Hedged Total Return Index指數為例)，利差大於疫情期間及2018年緊縮時期。

目前，投資級別債券的企業基本面良好，原因如下：

- 1) 再融資需求低。
- 2) 資產負債表較少債務，違約風險較低。

環球投資級別企業債券孳息率仍處於具吸引力水平



資料來源：BlackRock Aladdin，截至2024年4月26日。

本文件擬僅供香港投資者而設。本文件不應該向未授權人士分發或作依據。嚴禁向任何未經許可人士傳送、披露或發放本文件的全部或任何部分。

## 基金重點



高質多元化投資組合



獨特主題方式以捕捉超額回報



固定收益機會每月派息-1類別旨在每月派息#

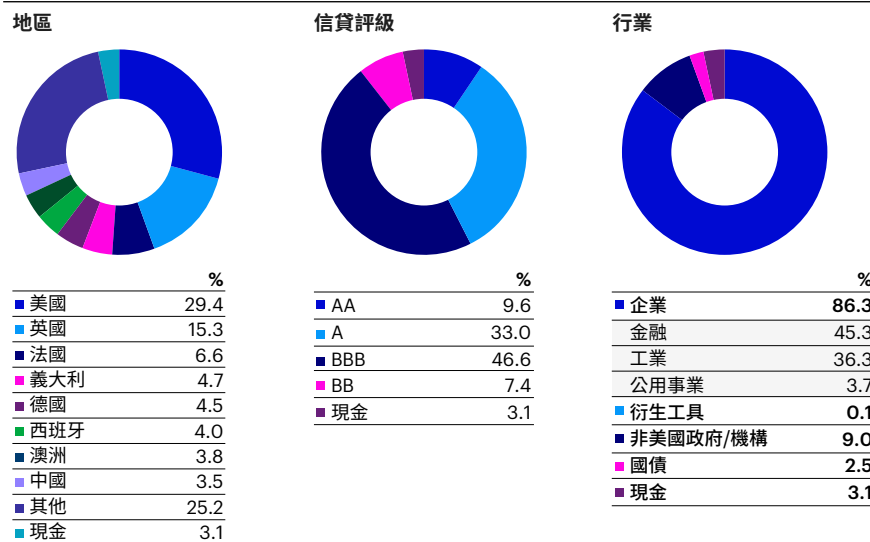
#旨在每月支付股息



## 高質多元化投資組合

現有持倉\*\*  
投資級別企業債券配置: ~90%  
平均信貸評級: BBB+  
孳息率: 5.8%  
(相對於參考指數^: 5.5%)

\*\*資料來源: 景順, 數據截至2024年6月30日  
^參考指數: 彭博巴克萊環球綜合企業債券指數 (美元對沖)



資料來源: 景順, 截至2024年6月30日。投資組合比重與分佈將不時變動。各項投資分佈數據的總和可因小數進位情況而不相等於100。



## 獨特主題方式以捕捉超額回報

此基金利用主題方式物色投資機會, 以締造超額回報。

主題	投資組合調配
經濟從滯脹過渡到停滯	關注次級債務而非優先債務 利率下降應有利於可贖回證券
信貸週期差異	相對於美國, 偏好歐洲、英國和亞洲
金融去槓桿化	歐洲資本監管利好財務狀況 鎖定優質歐洲核心銀行

僅供參考目的。不保證景順管理的基金現時或於未來持有上述證券/行業/或國家的證券, 亦非購買/持有/沽售/上述證券/行業/或國家的建議。



## 固定收益機會：每月派息-1股份 旨在每月派息#

#旨在每月支付股息。

### 分派

每月派息的股份類別<sup>^^^</sup> (旨在每月派息, 派息並不保證。股息可能從資本撥付, 請參考上述重要資料註一及/或註二)

單位類別	記錄日	每月金額	年息率(%)	ISIN代碼
A(美元)每月派息-1股份	28/06/24	0.0510美元	8.05%	LU2110299513
A(港元)每月派息-1股份	28/06/24	0.5030港元	8.00%	LU2110299786
A(人民幣對沖)每月派息-1股份	28/06/24	0.3650人民幣	6.04%	LU2110299943
A(澳元對沖)每月派息-1股份	28/06/24	0.0490澳元	7.06%	LU2139469782
A(歐元對沖)每月派息-1股份	28/06/24	0.0550歐元	6.52%	LU2658256727
A(英鎊對沖)每月派息-1股份	28/06/24	0.0680英鎊	8.03%	LU2658256990

<sup>^^^</sup>資料來源：景順，截至2024年6月28日。過往業績並不表示將來會有類似業績。  
年息率(%)=(每股派息X頻率)÷紀錄日單位淨值。基金資產淨值於股息派發之除淨日或會下跌。有關頻率為：每月=12；每季=4；每半年=2；每年=1。所有價值不足50美元(或其等值)的股息，均會自動用於增購同類股份。正派息率並不意味著正回報。  
A(歐元對沖)每月派息-1類別和A(英鎊對沖)每月派息-1類別的成立日期為2023年8月30日。



## 基金詳情：投資目標及策略

本基金旨在達致與股票相比具競爭力的中長線整體投資回報，同時具備相對的資本穩定程度。本基金會將最少三分二的資產淨值投資於投資級別企業債券。本基金的投資並不會針對任何特定企業、界別或行業。本基金尤其可將不超過三分一的資產淨值投資於評級未達投資級別的債務證券。

基金經理／管理公司	Invesco Management S.A.
基本貨幣	美元
基金總值	美元1.08十億
基金成立日期	2009年9月1日#
股份類別	A (累積—美元) 類別、A (每年派息—美元) 類別、A (每月派息-1—美元) 類別、A (每月派息-1—港元) 類別、A (澳元對沖) 每月派息-1 類別、A (人民幣對沖) 每月派息-1 類別、A (歐元對沖) 每月派息-1 類別、A (英鎊對沖) 每月派息-1 類別
交易頻率	每日
認購費 (認購費用) (佔總投資額的百分比)	A類單位：最高5%
管理費* 年率化費用 (佔基金價值的百分比)	A類單位：每年0.75%
股息政策：A類	累積 (股息 (如有) 將會再投資於本基金) 淨收入分派 (股息 (如有) 將會向投資者派付) 每月派息-1 (股息 (如有) 將會每月向投資者派付。SICAV可酌情(a)從總收入撥付部份股息，(b)從資本撥付部份股息，及(c)就對沖每月派息-1 股份類別而言 (如適用)，派付股份類別計價貨幣與本基金基本貨幣間的利率差距。本基金或會從資本及／或實際上從資本撥付股息，或會令此類股份的每股資產淨值於每月派息日期後即時下降)

#A (美元) 每年派息股份類別之成立日期，此乃最初基金成立日期。

\*該項收費可被調高，惟須經證券及期貨事務監察委員會 (「證監會」) 事先批准，並向投資者事先發出不少於三個月的通知。

## 重要資料

除另有說明外，所有數據截至於2024年6月30日及由景順提供。投資附帶風險。過往業績並不表示將來會有類似業績。投資者應細閱有關基金章程，並參閱有關產品特性及其風險因素。

略僅於推廣及銷售受法律及法規許可的司法管轄區內提供。並不構成公開發售，無論是通過發售還是認購方式。獲得這些行銷文件的人士需要瞭解和遵守相關限制。倘若在某司法管轄區內向相關人士發出要約屬於未經授權或違法行為，則本文件不構成買賣證券、投資諮詢服務或採用任何投資策略的要約或要約邀請。

景順所表達的觀點或意見基於目前市場條件，如有更改，恕不另行通知。投資價值和收入存在波動性（這可能一定程度上源自於匯率波動、不利的發行人、政治、監管、市場和/或經濟動向），波動有可能超過市場總體波動，投資者也可能無法完全收回投資本金。過往表現不能夠代表未來收益。

持倉可能有變，毋須另行通知。不保證景順管理的基金現時或於未來持有上述證券/行業/或國家的證券，亦非購買/持有/沽售/上述證券/行業/或國家的建議。這不應被視為投資意見。

所有投資均存在相關的固有風險，並且可能不適合投資者的目的、目標和風險承受力。投資之前請謹慎閱讀銷售文件。景順不提供法律或稅務建議，我們敦促閣下在開展投資前應諮詢自身的律師、會計師或其他顧問。

景順沒有義務更新本文件中的任何前瞻性陳述，這些陳述基於對未來事件的某些假設和本文件所署日期可獲得的資訊。景順不保證前瞻性陳述會成為現實，或所述之預期目的或目標會達到。雖然景順做出很大努力確保所含資訊的準確性和外部來源資料或資訊的可靠性，但是對於相關資訊的錯誤、差錯或遺漏，或是依賴於這些資訊做出的行動，景順不會承擔任何責任。

本文件中包含的所有商標和服務標章均屬於景順或其附屬公司，除了第三方商標和服務商標，屬於其各自所有者。

©2024版權為Morningstar Inc. 所有。本報告所包含的資料：（一）屬於Morningstar及/或其資料提供商的專利；（二）不可複印或分發及（三）僅作參考用途。Morningstar及其資料來源提供商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之特許工具和內容是由交互式數據管理方案作支援。

## 分發限制

### 香港

本文件只在香港向投資者提供。本文件僅供參考，並非認購基金股份的邀請，亦不應被詮釋為買賣任何金融工具的要約。禁止向任何未獲授權人士傳閱、披露或散播本文件的所有或任何部分。

在香港僅由景順投資管理有限公司（Invesco Hong Kong Limited）（地址為香港中環康樂廣場一號怡和大廈四十五樓）刊發。

本文件未經證券及期貨事務監察委員會審核。