



景順亞洲資產配置基金

採用低波幅策略發掘亞洲增長潛力

重要資料:

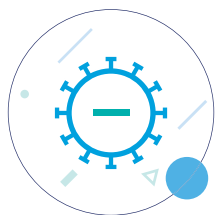
- 本基金投資於亞太區（不包括日本）股票及債務證券。
- 投資者務請留意動態資產配置風險，新興市場風險，投資於亞太區（不包括日本）股票及債務證券的集中風險，投資REIT的風險，有關投資於具有吸收虧損特點的債務工具包括高級非優先債務，或有可轉換債券相關的風險，因為當發生預設觸發事件時，該等工具一般須承受被撇減或轉換為普通股的風險，並可能令該等工具的價值大幅下降，甚至降至毫無價值，貨幣匯兌風險，股票風險，信貸評級風險，波動風險，一般投資風險。
- 債券或其他定息證券投資須承擔：(a) 利率風險 (b) 信用風險（包括違約風險，評級下調風險及流通性風險）(c) 有關投資於高收益債券／非投資級別債券及未評級債券的風險。
- 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。

- 亞洲是首個從新冠肺炎疫情中復甦的地區
- 透過戰術性資產配置增強風險回報潛力
- 波幅管理
- 每月派息

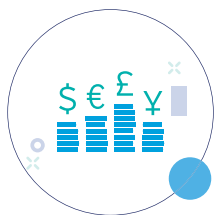


本文件擬僅供香港投資者而設的。本文件不應該向未授權人士分發或作依據。嚴禁向任何未經許可人士傳送、披露或發放本文件的全部或任何部分。

為何現在選擇亞洲？



首個從新冠肺炎疫情中復甦的地區



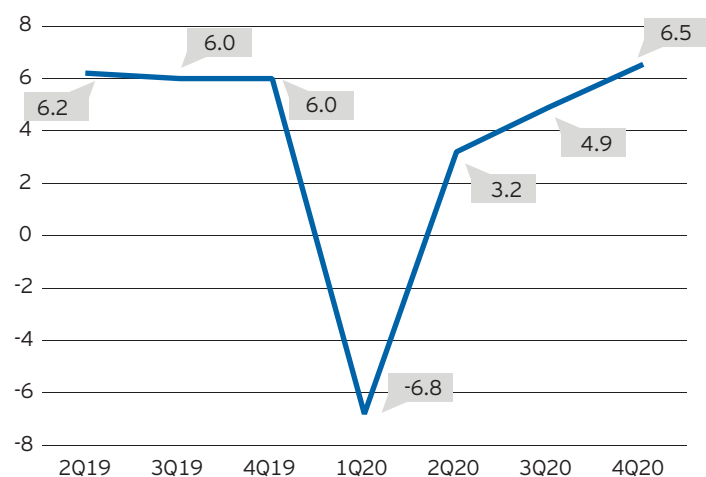
亞洲股票估值比其他同類股票更加吸引



亞洲債券較其他同類債券相對提供較高的收益率

中國GDP呈V形反彈

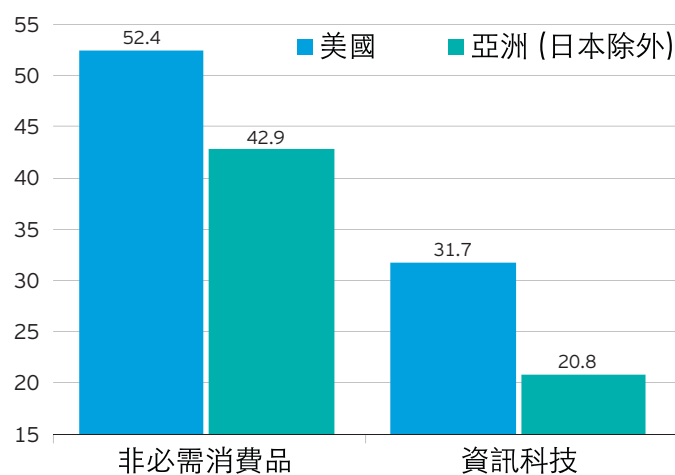
中國季度GDP (按年, %)



資料來源：中國國家統計局，截至2020年12月31日

亞洲股票估值相對於其他地區出現折讓

預測市盈率 (倍)



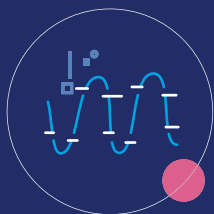
資料來源：Factset，截至2020年11月30日的數據。美國公司是指MSCI美國非必需消費品，通訊服務和資訊科技行業指數，亞洲公司是指MSCI亞洲（日本除外）非必需消費品，通訊服務和資訊科技行業指數。

亞洲資產配置策略



戰術性資產配置

根據不同經濟狀況配置於股票、固定收益、現金及其他資產。



波幅管理

由構建波幅管控投資組合方面具豐富經驗的團隊管理，管理投資組合目標波幅於6-7%^

^並不保證可實現目標波幅。

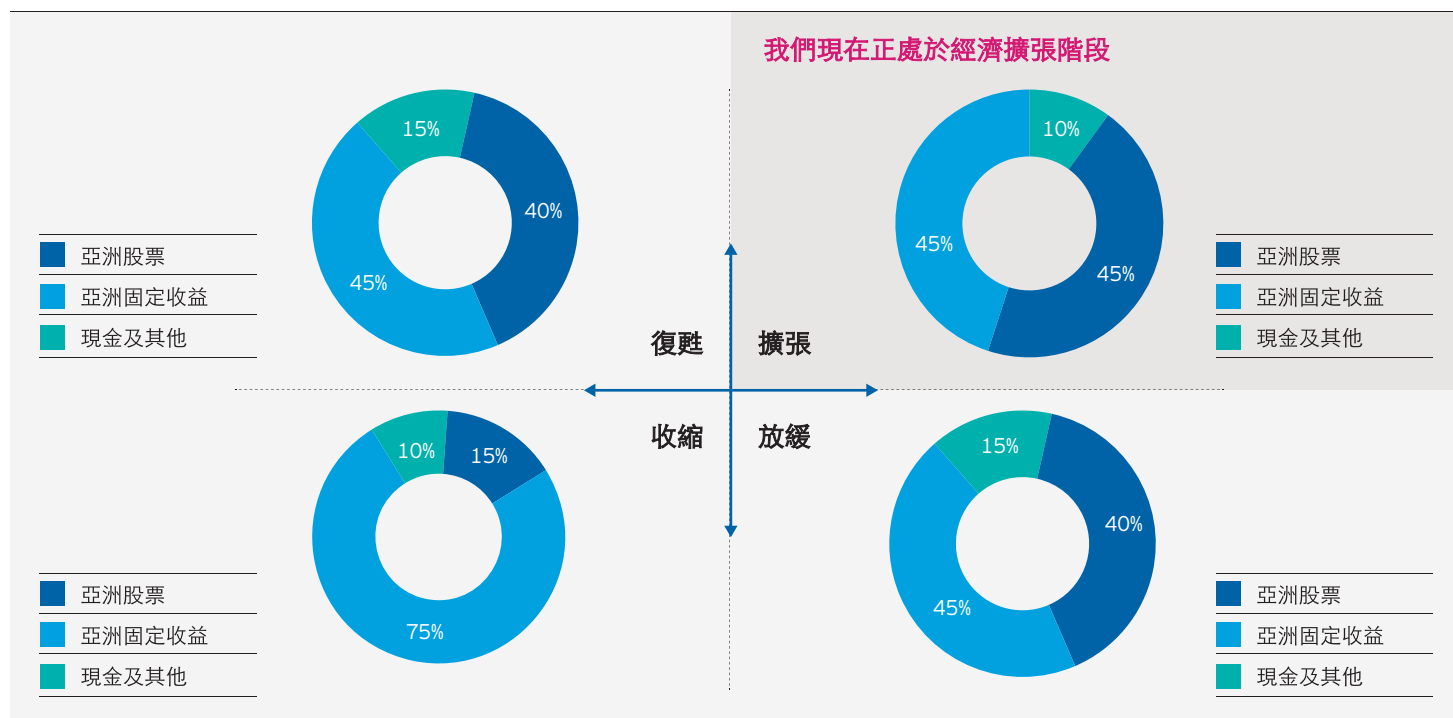


著重總回報

擁有較大彈性挑選最具總回報潛力的股票（不管股息率多寡）。

不同經濟狀況下的戰術性資產配置策略

不同宏觀狀況下的不同配置



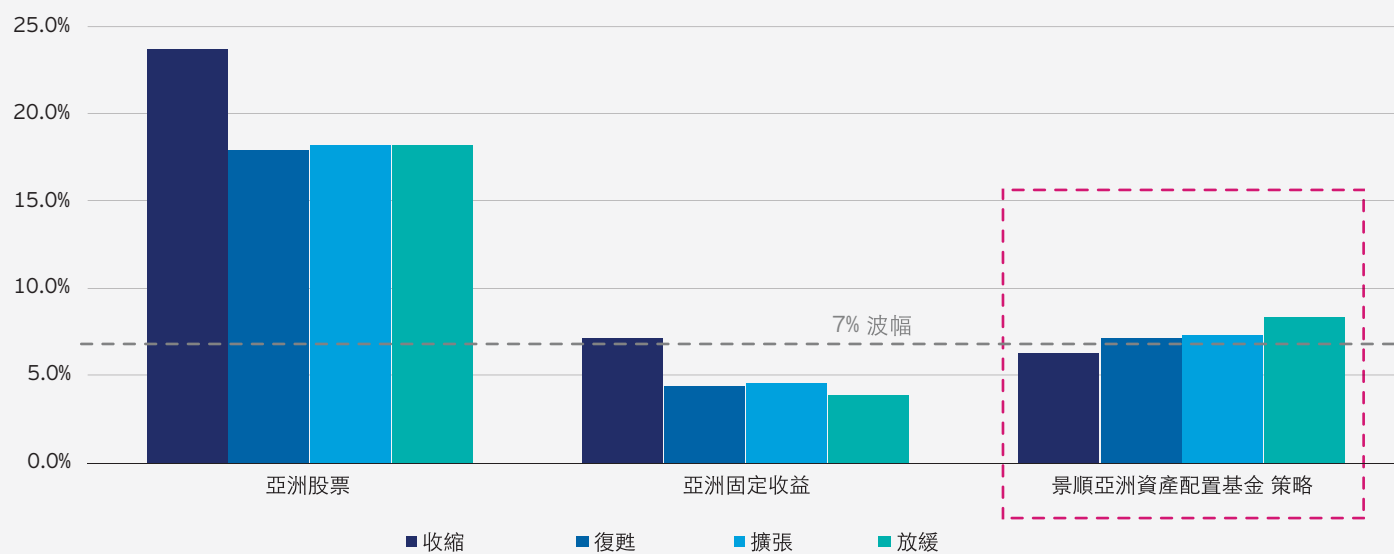
資料來源：景順，數據截至2020年12月31日。僅供說明之用。

波幅管理

透過有系統的策略來控制波幅

- 務求減低投資組合在極端市況下的跌幅
- 投資組合在升市期間可參與升勢

亞洲資產配置策略的回溯測試結果 - 不同經濟狀況下的波幅



資料來源：景順，數據涵蓋2003年3月3日至2020年6月30日。僅供說明之用。表現回測建基於每日重整配置，並採用戰術性資產配置模型的每月訊號及利用GCC-GARCH模型進行的波幅預測每日更新。MSCI亞洲（日本除外）指數和洲際交易所美銀美元亞洲投資級別企業債券指數分別用於模擬亞洲股票和亞洲債券的回報。恒生指數、南韓綜合股價指數及MSCI台灣指數的期貨組合以MSCI亞洲（日本除外）指數每月MSCI國家指數比重為基礎，用於模擬股票期貨回報。富時美國7至10年期政府債券指數用於模擬美國國庫券期貨回報。**過往模擬表現並非未來回報的指引。**

以總回報為導向

在不同經濟狀況下不以股息多寡為偏好去捕捉最佳機會

	偏重股息	以總回報為導向
策略重點	股息率	股息率 + 資本增值
不同經濟狀況下的選股靈活度	受制於以股息篩選	擁有較大彈性挑選最具總回報潛力的股票（不管股息率多寡）
偏好的板塊	房地產、房地產信託基金、公用事業、金融	副消費品、資訊科技、通訊服務

景順亞洲資產配置基金 投資組合配置

資產分佈

	%
股票	52.2
債券	42.2
現金和其他	5.5

信貸評級分佈

(平均評級: BBB+)

	%		%
AAA	0.8	B	2.0
AA	0.2	CCC 及以下	0.2
A	11.0	沒有評級	2.0
BBB	25.4	股票	52.2
BB	1.3	現金	4.9

地區分佈



	%
中國	47.9
韓國	10.8
台灣	8
印度	7.4
香港	7.3
印尼	4.6
菲律賓	2.8
新加坡	1.7
其他	4.5
現金	4.9

行業分佈



	%
金融	19.6
資訊科技	12.9
副消費品	11.2
通訊服務	10.7
工業	9.1
房地產	7.9
消費必需品	4.2
健康護理	4.2
其他	15.3
現金	4.9

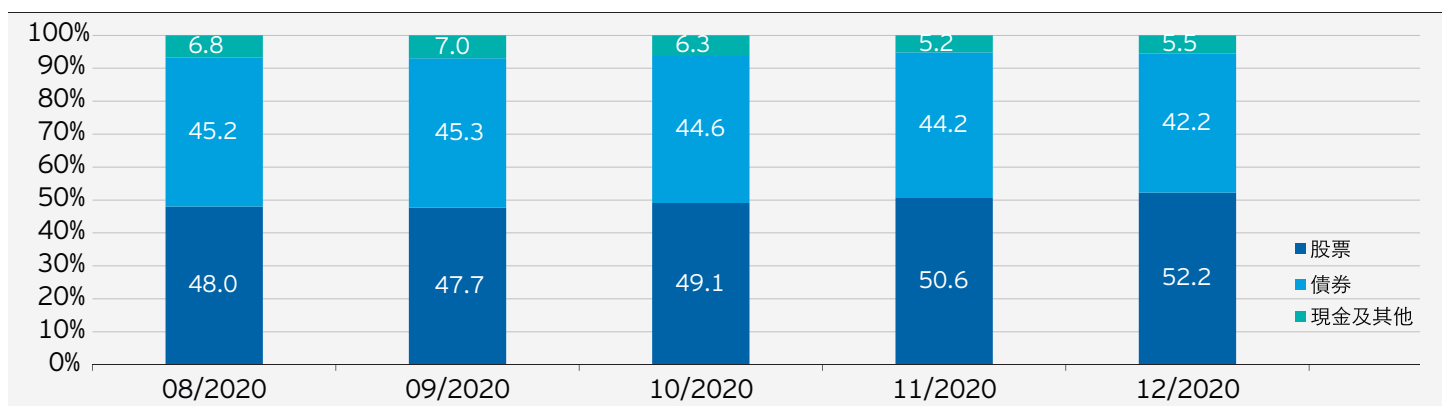
持量最多之十項投資

	%
Taiwan Semiconductor	4.8
Invesco US Dollar Liquidity	4.7
Samsung Electronics	4.4
Tencent	4.3
Alibaba ADR	3.0
JD.com ADR	2.4
AIA	2.1
NetEase ADR	1.8
Ping An Insurance Group Co of China	1.2
China Merchants Bank 'H'	1.2

資料來源：景順，數據截至2020年12月31日。僅供說明之用。行業分佈及投資組合持倉可能有變，毋須另行通知。

本文件擬僅供香港投資者而設的。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。

基金資產配置



資料來源：景順，數據截至2020年12月31日。

實力強大且經驗豐富的投資團隊



資料來源：景順，截至2020年6月30日。

每月派息

派息資料 (旨在每月/季/半年/年派息，派息並不保證。每月派息-1 股份之派息可從股本中分派。(請注意「重要提示」註一及/或註二))

	擬分配頻率	記錄日	每股派息	年息率 (%)
A(港元)每月派息-1股份	每月	31/12/20	0.4200	4.80%
A(美元)每月派息-1股份	每月	31/12/20	0.0370	5.15%
A(澳元對沖)每月派息-1股份	每月	31/12/20	0.0290	4.74%
A(加元對沖)每月派息-1股份	每月	31/12/20	0.0310	4.88%
A(紐元對沖)每月派息-1股份	每月	31/12/20	0.0300	4.92%

資料來源：景順，截至2020年12月31日。年息率(%) = (每股派息X 頻率) ÷ 記錄日單位淨值。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。

重要資料

除另有說明外，所有數據截至於2020年12月31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。

本文件擬僅供香港投資者使用。禁止向任何未經授權的人士傳播、披露或散發本文件的全部或任何部分內容。

本文件中提及的基金或投資策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標章，屬於其各自所有者。

©2020版權為Morningstar Inc. 所有。本報告所包含的資料：(一)屬於Morningstar及其資料提供者的專利；(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之特許工具和內容是由交互式數據管理方案作支援。

分派限制

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)(地址為香港中環花園道三號冠君大廈四十一樓)刊發。本文件未經證券及期貨事務監察委員會審核。