

重要資料

- 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,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(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。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估值吸引的高質固定收益資產

- ▷ 高質多元化投資組合
- ▷ 表現相對穩定
- ▷ 贏得獎項
- ▷ 固定收益機會

銷售文件:



影片:



為何選擇環球高評級企業債券？

01

投資優質資產

02

估值吸引帶來投資機會

03

央行支持

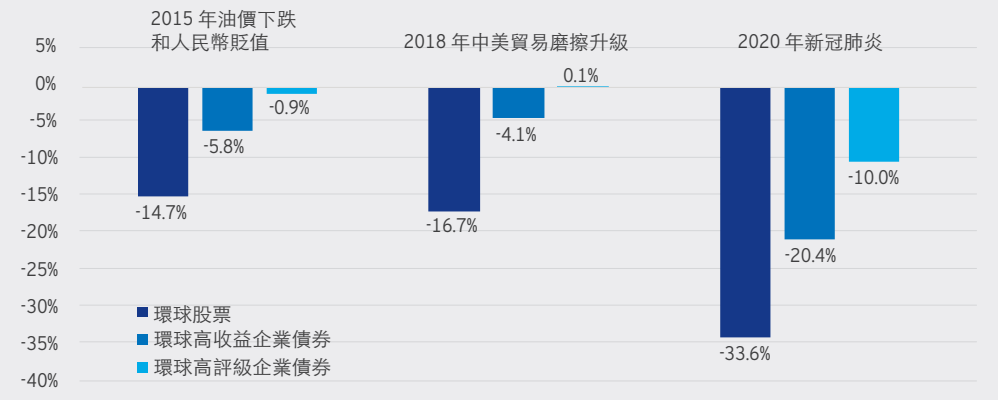
01

投資優質資產

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，截至2020年3月23日

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年新冠肺炎期間：2020年2月19日 - 2020年3月23日

02

估值吸引帶來投資機會

最近，信貸息差（量度可見信貸風險的指標）飆升至396點子（相對於長期平均的154點子）。

這是自2008年以來被視為是最便宜水平。

圖：投資級別企業債券信貸息差



資料來源：晨星、彭博，截至2020年3月底。

03

央行支持

主要的央行及政府已宣佈推出貨幣及財政措施支撐經濟。

環球投資級別企業債券受惠於上述措施，繼央行有所公佈後，錄得資金流入。此趨勢有望持續。

國家	支援措施
美國	無限額量寬計劃 預計聯儲局將購買2020年新發行投資級別企業債券的一半
歐洲	逾1萬億歐元的量寬計劃
中國	下調利率和存款準備金率
英國	已宣佈2,000億英鎊的量寬計劃及減息至0.1%。預期將於2020年晚些時候宣佈另外2,000億英鎊的救市計劃 針對企業推出3,300億英鎊的貸款計劃

資料來源：景順，截至2020年4月30日。

景順環球高評級企業債券基金

重點



高質多元化投資組合



表現相對穩定



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



高質多元化投資組合

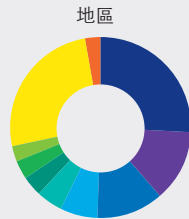
現有持倉**

投資級別企業債券配置：90%

平均信貸評級：BBB+

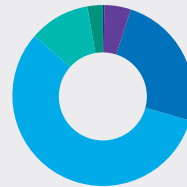
孳息率：2.3%

**資料來源：景順，數據截至2021年1月31日
^參考指數：彭博巴克萊環球綜合企業債券指數 (美元對沖)



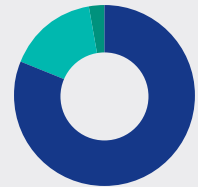
地區	%
美國	25.9
中國	12.9
英國	11.9
法國	6.8
德國	4.5
日本	3.8
瑞士	3.2
荷蘭	2.8
其他	25.6
現金	2.6

資產分佈



信貸評級	%
AAA	0.3
AA	4.9
A	24.4
BBB	57.1
BB	10.8
現金	2.6

行業



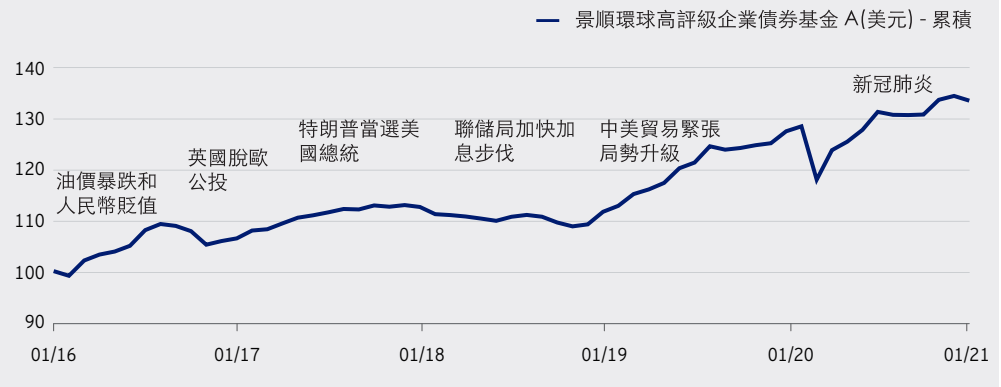
行業	%
企業	81.3
金融	42.1
工業	35.5
公用事業	3.7
非美國政府/機構	16.1
現金	2.6

資料來源：景順，截至2021年1月31日。



表現相對穩定

基金表現*



*資料來源：截至2021年1月31日。股份類別表現資料來自©2021 Morningstar過往表現並不預視未來表現。投資者未必可取回全數投資金額。表現的計算以每個曆年年底的資產淨值為準（當中包括股息再投資）。數字顯示股份類別的價值於所示曆年的升幅或跌幅。表現數據計算時已扣除持續收費，計算時並無包括所顯示的任何認購費/贖回費。基金成立日期：2009年9月1日。基金表現2016：6.1%，2017：6.6%，2018：-3.3%，2019：14.5%，2020：7.39%，年初至今(截至2021年1月31日)：-0.69%。



基金在2020年《AsianInvestor》資產管理獎中贏得資產類別獎（全球固定收益，對沖）。

資料來源：AsianInvestor，截至2020年5月5日。



獨特主題方式以捕捉超額回報

主題

歐洲處於信貸週期早期 / 美國信貸週期尾段

金融業去槓桿趨勢

中國經濟由投資轉型至消費為主的經濟模式

投資組合調配

偏好歐洲企業債多於美國企業債

偏好銀行業發行的債券

偏好中國的科技，媒體和電訊行業

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。

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 2.80 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
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)

分派

每月固定派息的股份類別^{^^^} (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	每月固定金額	年息率 (%)	ISIN
A (每月派息-1 - 美元) 類別	29/01/2021	0.035美元	4.22%	LU2110299513
A (每月派息-1 - 港元) 類別	29/01/2021	0.375港元	4.55%	LU2110299786
A (澳元對沖) 每月派息-1 類別	29/01/2021	0.029澳元	3.18%	LU2139469782
A (人民幣對沖) 每月派息-1 類別	29/01/2021	0.446人民幣	5.38%	LU2110299943

*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。

^{^^^}資料來源: 景順，截至2021年1月31日。過往業績並不表示將來會有類似業績。

年息率 (%) = (每月固定金額 X 12) ÷ 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。所有價值不足50美元 (或其等值) 的股息，均會自動用於贖購同類股份。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2021年1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。持有可能有變，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。

©2021 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。