

# 景順泛歐洲收益策略基金

歐洲重點基金中的最大多元資產平衡型基金<sup>†</sup>以主動式資產配置同時尋求收益和資本增長



Morning Star  
5 五星評級基金<sup>^</sup>



根據市況  
靈活配置股債



A (美元對沖)  
每月派息-1股份派息達  
7.61%

記錄日: 30/06/2025

<sup>\*</sup>旨在每月派息，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)

## 重要提示

- 本基金主要投資於投資於歐洲證券（債務及股本證券）。
- 投資者務請留意動態資產配置風險、流通性風險、歐元區危機風險、投資可轉換證券／可轉換債券／可轉換債務的風險、主權債務風險、投資於歐洲高收益債務證券及股票的集中風險、投資於永續債券的風險、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撤減或轉換為普通的風險，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、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。



<sup>^</sup>所述任何排名、評級或獎項均非未來表現的保證，隨著時間的推移或會發生變動。

<sup>\*</sup>年息率(%) = (每股派息 × 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。所有價值不足50美元的股息，均會自動用於增購同類股份。  
正派息率並不意味著正回報。

<sup>†</sup>資料來源：©2025晨星，截至2025年6月30日的數據。基金是在基金同類組別（EAA Fund EUR Cautious Allocation）中最大的基金。  
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。

# 景順泛歐洲收益策略基金

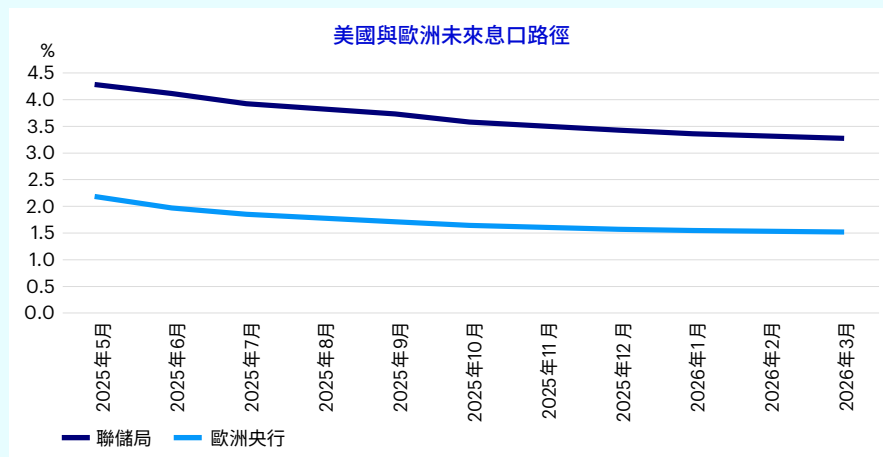
歐洲重點基金中的最大多元資產平衡型基金<sup>†</sup>以主動式資產配置同時尋求收益和資本增長

## 歐洲市場的三大優勢



### 寬鬆的貨幣政策

歐元區通脹受控較預期迅速，市場預期歐洲央行今年減息3至4次。低息環境有助推升企業盈利及債券價格。



資料來源：彭博。數據截至2025年4月13日。



### 違約率預期維持在低水平

低息環境有助降低借貸成本，企業更容易償還貸款。



資料來源：穆迪違約趨勢—全球，2025年5月。



### 估值吸引

美股和歐股的估值差異仍處於高位。同時，歐洲市場較美國市場更具週期性，在經濟復甦時可帶來更佳回報。



資料來源：彭博，截至2025年2月28日。美國股票以MSCI美國指數為代表；歐洲股票以MSCI歐洲指數代表。不能直接對指數進行投資。無法直接投資於指數。過去表現不能保證未來的回報。

<sup>†</sup>資料來源：©2025晨星，截至2025年6月30日的數據。基金是在基金同類組別（EAA Fund EUR Cautious Allocation）中最大的基金。  
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。

# 景順泛歐洲收益策略基金

歐洲重點基金中的最大多元資產平衡型基金<sup>†</sup>以主動式資產配置同時尋求收益和資本增長

## 為何考慮景順泛歐洲收益策略基金？

資料來源：景順，截至2025年6月30日。

\*所述任何排名、評級或獎項均非未來表現的保證，隨著時間的推移或會發生變動。資料來源：表現資料來自©2025晨星，截至2025年6月30日的數據。過往表現並非未來業績的指引。投資者可能無法收回全部本金。A（歐元）每季派息股份（年初至今表現：1.22%，1年：4.79%，3年：9.48%，5年：30.36%，10年：26.49%；曆年表現：2024年：5.17%，2023年：9.43%，2022年：-9.81%，2021年：5.02%及2020年：2.10%）。同類型基金組別：EAA Fund EUR Cautious Allocation。



### 表現出色

A（歐元）每季派息股份3年、5年及10年的累積表現位列同類型基金的前25%。<sup>^</sup>



### 主動式資產配置

在經濟週期的不同階段，靈活配置債券、股票和現金。



### 派息吸引

6月份美元對沖及港元對沖每月派息-1分別達7.61%及6.95%。<sup>\*</sup>

資料來源：景順，截至2025年6月30日。

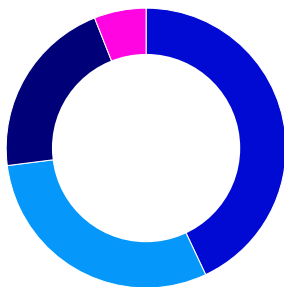
\*年息率(%)=(每股派息X頻率)÷紀錄日單位淨值。基金資產淨值於股息派發之除淨日或會下跌。有關頻率為：每月=12。所有價值不足50美元/400港元的股息，均會自動用於增購同類股份。正派息率並不意味著正回報。

## 靈活的主動式資產配置

### 2016年歐洲央行實行量化寬鬆，以負利率救市

歐洲央行自2015年起實行量化寬鬆，2016年更降息至-0.4%

基金採取進取型部署，調升股票比例

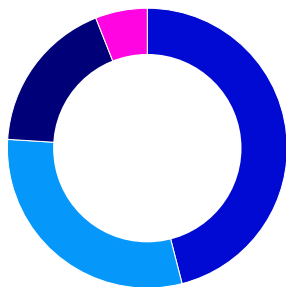


■ 高收益債券 (43 %) ■ 股票 (21 %)  
■ 投資級別債券 (30 %) ■ 現金 (6 %)

### 2019年中美貿易戰，歐洲受關稅影響較小

7月聯儲局開始減息，9月歐洲央行降息至-0.5%

隨著環球信貸風險減低，基金調升高收益債券比例

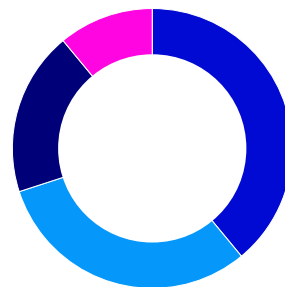


■ 高收益債券 (46 %) ■ 股票 (18 %)  
■ 投資級別債券 (30 %) ■ 現金 (6 %)

### 2023年美國矽谷銀行及第一共和銀行破產

地區銀行危機使信貸狀況收緊

基金採取防禦型部署，調升投資級別債券及現金比例



■ 高收益債券 (39 %) ■ 股票 (19 %)  
■ 投資級別債券 (31 %) ■ 現金 (11 %)

資料來源：景順，2025年2月28日。投資組合的持有投資或有變動，恕不另行通知。

<sup>†</sup>資料來源：©2025晨星，截至2025年6月30日的數據。基金是在基金同類組別（EAA Fund EUR Cautious Allocation）中最大的基金。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。

# 景順泛歐洲收益策略基金

歐洲重點基金中的最大多元資產平衡型基金<sup>†</sup>以主動式資產配置同時尋求收益和資本增長

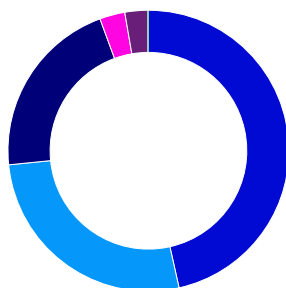
## 投資組合特徵



### 速覽

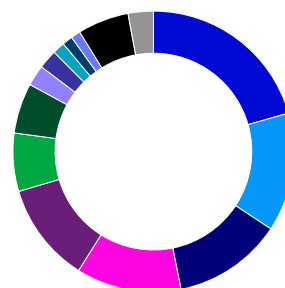
|        |         |
|--------|---------|
| 基金總值   | 67.5億歐元 |
| 平均信貸評級 | BB-     |
| 存續期#   | 3.13年   |
| 總持量    | 482     |

### 資產分佈



|        | %    |
|--------|------|
| ■ 高收益  | 46.5 |
| ■ 投資級  | 26.9 |
| ■ 股票   | 21.0 |
| ■ 現金   | 2.9  |
| ■ 沒有評級 | 2.6  |
| ■ 基金   | 0.1  |

### 地區分佈



|       | %    |
|-------|------|
| ■ 英國  | 20.6 |
| ■ 法國  | 13.7 |
| ■ 美國  | 12.6 |
| ■ 德國  | 12.1 |
| ■ 義大利 | 11.5 |
| ■ 西班牙 | 6.7  |
| ■ 荷蘭  | 5.8  |
| ■ 瑞士  | 2.4  |
| ■ 盧森堡 | 2.2  |
| ■ 瑞典  | 1.4  |
| ■ 愛爾蘭 | 1.2  |
| ■ 丹麥  | 1.1  |
| ■ 其他  | 5.9  |
| ■ 現金  | 2.9  |

#到期收益率衡量基金的債券收入與債券預期資本回報的總和，佔基金總市值的百分比。它也包括股息收入。此計算不包括基金的總費用比率（TER）。有關由託管人計算的官方收益率，請參閱相關基金便覽。

資料來源：景順，截至2025年6月30日。地區分佈、行業分佈及投資組合的持有投資或有變動，恕不另行通知。每個細分項目的權重均四捨五入至最接近的十分之一或百分之一，因此，每個細分項目的總權重可能不等於100%。#只計算固定收益部份。

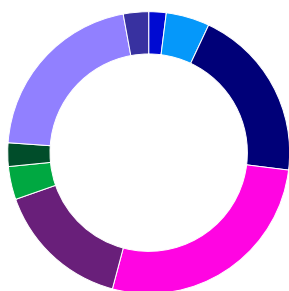
<sup>†</sup>資料來源：©2025晨星，截至2025年6月30日的數據。基金是在基金同類組別（EAA Fund EUR Cautious Allocation）中最大的基金。本文件擬僅供香港投資者而設的。本文件不應該向未授權人士分發或作依據。嚴禁向任何未經許可人士傳送、披露或發放本文件的全部或任何部分。

# 景順泛歐洲收益策略基金

歐洲重點基金中的最大多元資產平衡型基金<sup>†</sup>以主動式資產配置同時尋求收益和資本增長

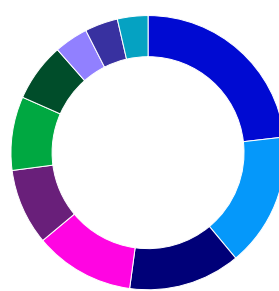
## 投資組合特徵

信貸評級分佈



|          | %    |
|----------|------|
| ■ AA     | 2.0  |
| ■ A      | 5.0  |
| ■ BBB    | 20.0 |
| ■ BB     | 27.2 |
| ■ B      | 15.5 |
| ■ CCC及以下 | 3.8  |
| ■ 沒有評級   | 2.7  |
| ■ 股票     | 21.0 |
| ■ 現金     | 2.9  |

股票部分—行業分佈



|          | %    |
|----------|------|
| ■ 金融     | 23.2 |
| ■ 工業     | 15.8 |
| ■ 必需消費品  | 13.2 |
| ■ 健康護理   | 11.8 |
| ■ 公用事業   | 9.0  |
| ■ 資訊科技   | 8.7  |
| ■ 原材料    | 6.9  |
| ■ 能源     | 4.0  |
| ■ 非必需消費品 | 3.9  |
| ■ 通訊服務   | 3.6  |

#到期收益率衡量基金的債券收入與債券預期資本回報的總和，佔基金總市值的百分比。它也包括股息收入。此計算不包括基金的總費用比率（TER）。有關由託管人計算的官方收益率，請參閱相關基金便覽。

資料來源：景順，截至2025年6月30日。地區分佈、行業分佈及投資組合的持有投資或有變動，恕不另行通知。每個細分項目的權重均四捨五入至最接近的十分之一或百分之一，因此，每個細分項目的總權重可能不等於100%。#只計算固定收益部份。

|                          | 累積表現 |      |       |       |       | 年度表現 |      |       |      |      |
|--------------------------|------|------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|------|
|                          | 年初至今 | 1年   | 3年    | 5年    | 10年   | 2020 | 2021 | 2022  | 2023 | 2024 |
| A (歐元) 每季派息股份            | 2.51 | 4.83 | 20.45 | 19.56 | 31.23 | 2.10 | 5.02 | -9.81 | 9.43 | 5.17 |
| 同類型基金四分位數排名 <sup>^</sup> | 2    | 2    | 1     | 1     | 1     | 2    | 2    | 2     | 1    | 2    |

<sup>^</sup>所述任何排名、評級或獎項均非未來表現的保證，隨著時間的推移或會發生變動。

資料來源：表現資料來自©2025晨星，截至2025年6月30日的數據。過往表現並非未來業績的指引。投資者可能無法收回全部本金。股份類別的表現數據已按上述幣種計算，包括持續費用，但不包括您可能需要支付的認購費及贖回費。同類型基金組別：EAA Fund EUR Cautious Allocation。

# 景順泛歐洲收益策略基金

歐洲重點基金中的最大多元資產平衡型基金<sup>†</sup>以主動式資產配置同時尋求收益和資本增長

## 派息資料\*

\*旨在每月派息，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 (歐元) 每月派息-1股份   | 每月    | 30/06/25 | 0.0400 | 6.12%   |
| A (澳元對沖) 每月派息-1股份 | 每月    | 30/06/25 | 0.0460 | 6.81%   |
| A (加元對沖) 每月派息-1股份 | 每月    | 30/06/25 | 0.0510 | 7.19%   |
| A (港元對沖) 每月派息-1股份 | 每月    | 30/06/25 | 0.4790 | 6.95%   |
| A (紐元對沖) 每月派息-1股份 | 每月    | 30/06/25 | 0.0530 | 7.69%   |
| A (美元對沖) 每月派息-1股份 | 每月    | 30/06/25 | 0.0580 | 7.61%   |

資料來源：景順，截至2025年6月30日。  
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。所有價值不足50美元／50歐元／50澳元／50紐元／50加元／400港元的股息，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

投資表現以歐元計算。以美元或港元作出投資的投資者，需承受兌換匯率的波動風險。

除另有說明外，所有數據截至於2025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。本文件擬僅供香港投資者使用。本文件僅供討論和說明用途。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誌均屬景順或其附屬公司，除了第三方商標和服務商標，屬其各自所有者。

©2025版權為Morningstar Inc.所有。本報告所包含的資料：（一）屬Morningstar 及／或其數據提供商的專利；（二）不可複印或分發及（三）僅作參考用途。Morningstar及其數據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數據作計算。Morningstar之特許工具和內容是由交互式數據管理方案作支持。

## 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45樓）刊發。本文件未經證券及期貨事務監察委員會審核。

<sup>†</sup>資料來源：©2025晨星，截至2025年6月30日的數據。基金是在基金同類組別（EAA Fund EUR Cautious Allocation）中最大的基金。  
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。