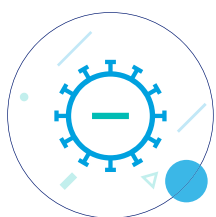


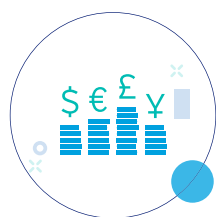


- 亞洲是首先從新冠肺炎疫情中復甦的地區
- 透過戰術性資產配置增強風險報酬潛力
- 波動度管理
- 每月配息

為何現在選擇亞洲?



首先從新冠肺炎疫情中復甦的地區



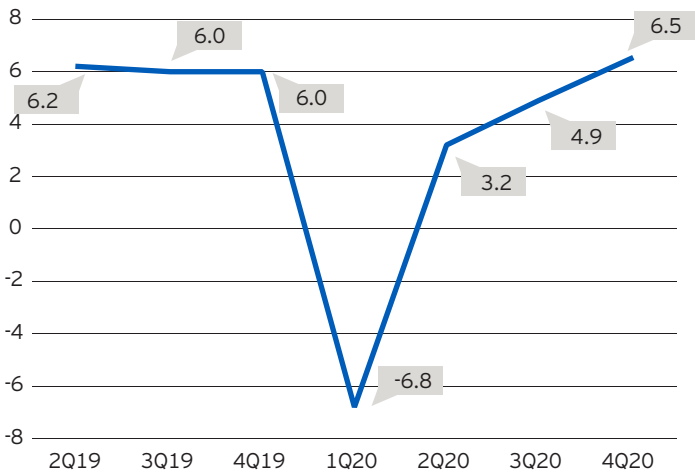
亞洲股票評價相較其他同類股票更具吸引力



亞洲債券較其他同類債券提供更高的收益率

中國GDP呈V形反彈

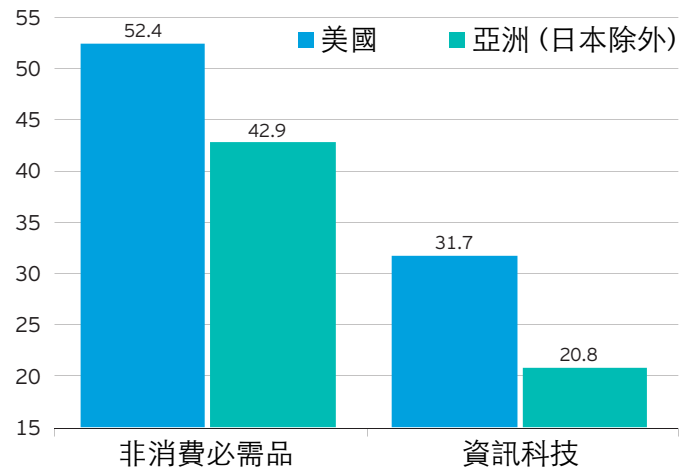
中國季度GDP (年, %)



資料來源：中國國家統計局，截至2020年10月31日。

亞洲股票評價相較其他地區便宜

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美國非消費必需品，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）非消費必需品，通訊服務和資訊科技行業指數。

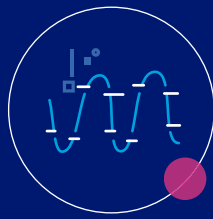
亞洲資產配置策略



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。

^並不保證可實現目標波動度。



波動度管理

由構建波動管控投資組合方面具豐富經驗的團隊管理，致力保持投資組合目標波動度不多於6-7%^

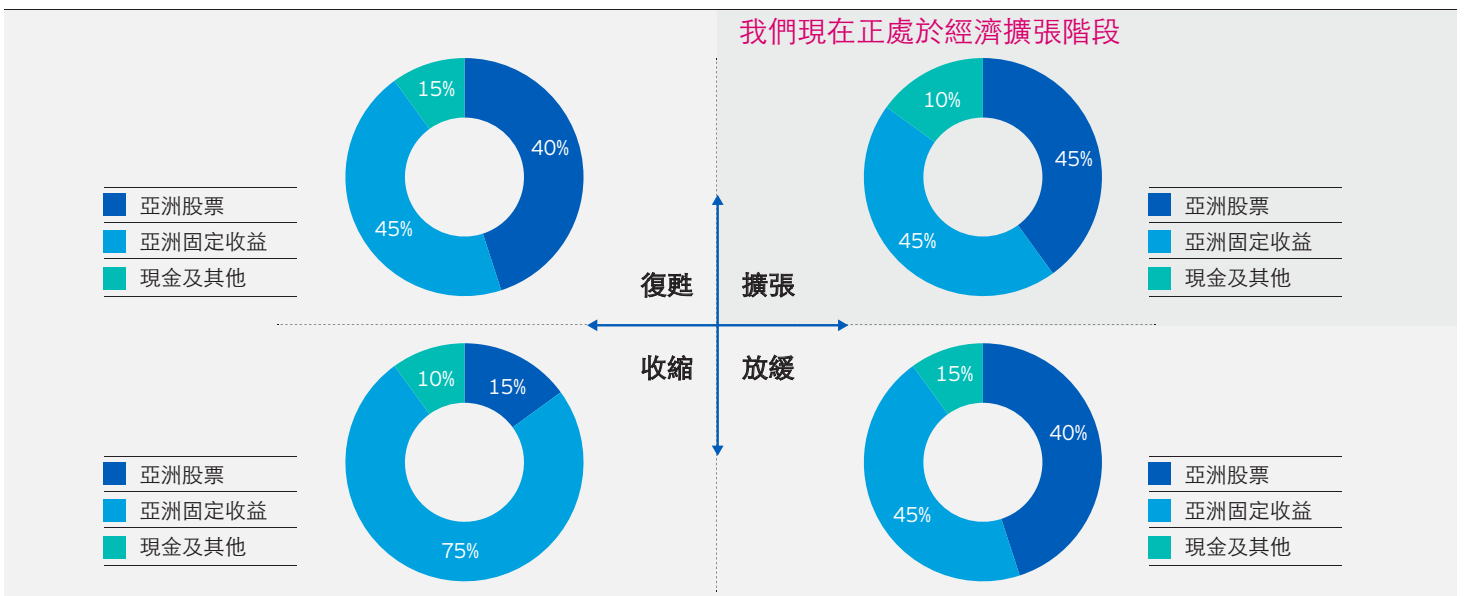


著重總報酬

擁有較大彈性挑選最具總報酬潛力的股票（不管股息率多寡）。

行業指數。

不同經濟狀況下的戰術性資產配置策略



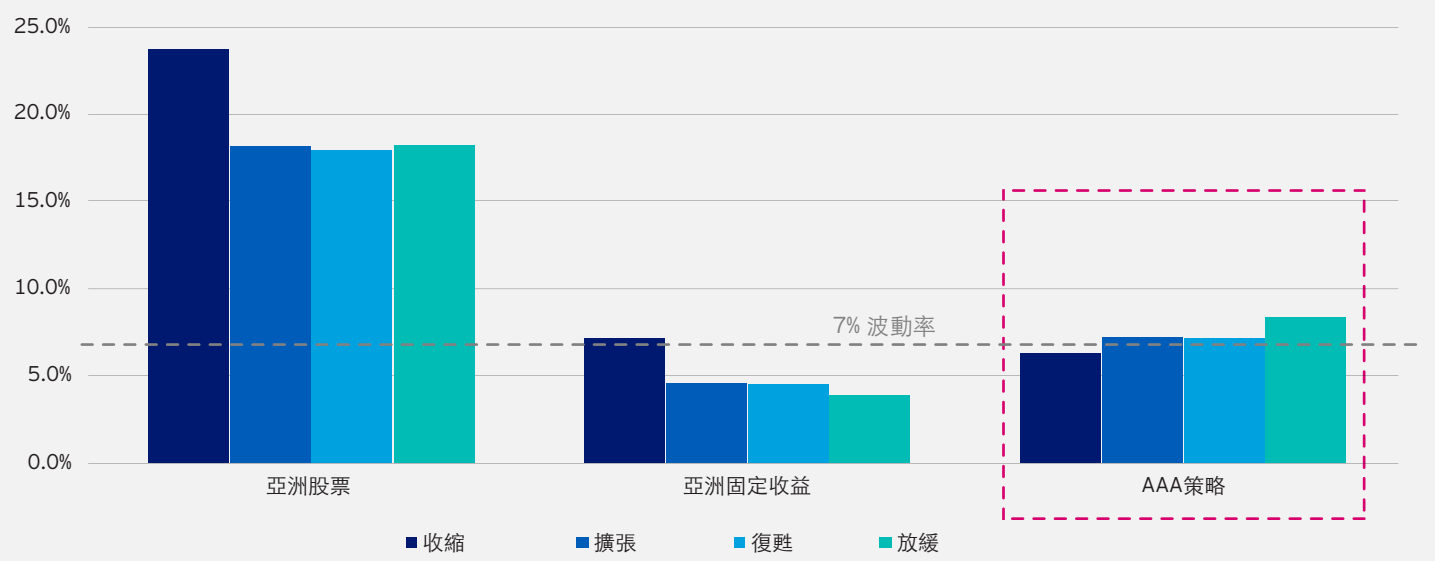
資料來源：景順，數據截至2020年12月31日。

波動度管理

透過系統性方法控制波動度

- 尋求降低投資組合在極端市場環境下的跌幅
- 投資組合在市場上漲期間可參與漲升行情

亞洲資產配置策略的回溯測試結果 - 不同經濟狀況下的波動度



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。表現回測根據每日重整配置，並採用戰略性資產配置模型的每月訊號及利用GCC-GARCH模型進行的波動率預測每日更新。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報酬。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，用於模擬股票期貨報酬。當時美國7至10年期政府債券指數用於模擬美國國庫券期貨報酬。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。

以總報酬為本

在不同經濟狀況下不以股息多寡為偏好去掌握最佳機會

	偏重股息	以總報酬為本
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報酬潛力的股票（不管股息率多寡）
偏好的類股	房地產、房地產信託基金、公用事業、金融	非消費必需品、資訊科技、通訊服務

投資組合配置

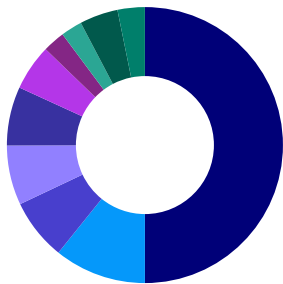
資產分佈

	%
股票	54.4
債券	42.4
現金	3.2

債信評等分佈

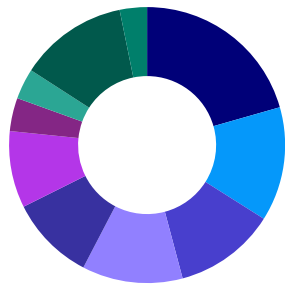
	%		%
AA	0.6	CCC 及以下	0.2
A	11.1	無評等	1.1
BBB	25.6	股票	54.4
BB	2.5	現金	3.2
B	1.4		

地區分佈



地區	%
中國	50.1
韓國	10.8
台灣	7.2
印度	7.0
香港	6.9
印尼	5.4
新加坡	2.6
菲律賓	2.5
其他	4.5
現金	3.2

行業分佈



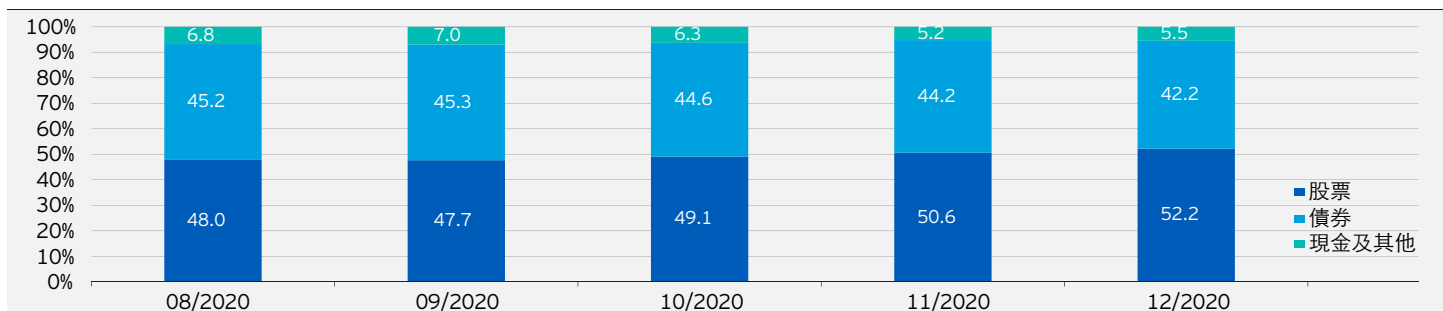
行業	%
金融	20.6
資訊科技	13.4
通訊服務	11.9
非消費必需品	11.8
工業	10.0
房地產	9.0
原物料	3.9
健康護理	3.6
其他	12.7
現金	3.2

前十大投資

投資標的	%
Taiwan Semiconductor	4.9
Tencent	4.4
Samsung Electronics	4.2
Invesco US Dollar Liquidity	3.7
Alibaba ADR	2.8
JD.com ADR	2.2
AIA	1.9
NetEase ADR	1.8
MediaTek	1.3
Ping An Insurance Group Co of China	1.3

資料來源：景順，數據截至2021年3月31日。

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



155
位投資專家



50
擁有超過50年的
亞太區投資經驗



848 億美元
亞太區
資產管理規模

資料來源：景順，截至2020年6月30日。

每月配息

配息資料	基準日	每月配息率	年化配息率 [#]	當月報酬率(含息)
A 月配息股美元	2021/4/30	0.07%	0.87%	1.07%
A 穩定月配息股美元	2021/4/30	0.44%	5.24%	0.91%
A 穩定月配息(澳幣對沖) 股澳幣	2021/4/30	0.40%	4.82%	1.10%

資料來源：景順，2021年4月30日

[#] 年化配息率 = (配息金額/配息基準日之基金淨值) x 12 x 100% 配息資料來源：景順，統計至2021年4月30日

報酬率資料來源：晨星，原幣計算(含息)，統計至2021年4月30日

報酬率計算方式：晨星以基金的資產淨值計算基金報酬，並假設基金將收入及配息作再投資，以該段期間的基金資產淨值變化除以開始時的資產淨值，得出報酬數據。晨星報酬已將基金收取的管理費、行政費及其他支出從基金資產中自動扣除，除非指明為扣除支出後報酬，否則晨星所顯示的報酬不會計入基金所收取的銷售費或贖回費。任何涉及由基金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。配息率並非等於基金報酬率，於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。配息組成項目之相關資料請至景順信託公司網站之「配息組成項目」(https://www.invesco.com.tw/retail/zh_TW/funds/fund-dividend-component)查詢。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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，本基金投資風險詳閱基金公開說明書。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由基金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。配息率並非等於基金報酬率，於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。配息組成項目之相關資料請至景順信託公司網站之「配息組成項目」(https://www.invesco.com.tw/retail/zh_TW/funds/fund-dividend-component)查詢。

*信評資料截至2021年3月底。單一債券信評採S&P、Moody's、Fitch中擇優選一；現金部位則視同為AAA最高信評等級。不同信評等級換算為不同積分，如AAA換算為1點積分，BBB換算為10點積分。平均信用評等採各單一債券與現金之加權平均積分四捨五入後，轉為信評等級。

本基金之國家別係以有價證券發行之公司之註冊地為分類基準，其中中國部分係指符合投資目標的公司所發行之可轉讓證券(包括但不限於中國上市之有價證券)，詳情請參閱基金公開說明書。依金管會之規定，於金管會登記(或註冊)之基金直接投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產淨值之20%。目前本基金投資於中國(A股+B股)之比率為1.4926%、香港H股+紅籌股比率為19.1787%。 Inv21-0173

景順信託 獨立經營管理

景順證券投資信託股份有限公司 台北市信義區松智路1號22樓 客服專線：0800-045-066