

為何投資實質資產?



長期資本增長

主要投資於不動產、基礎建設、天然資源和林業公司之股票，非直接投資於不動產、基礎建設、天然資源和林木，目標是長期資本增長。

實質資產投資定義



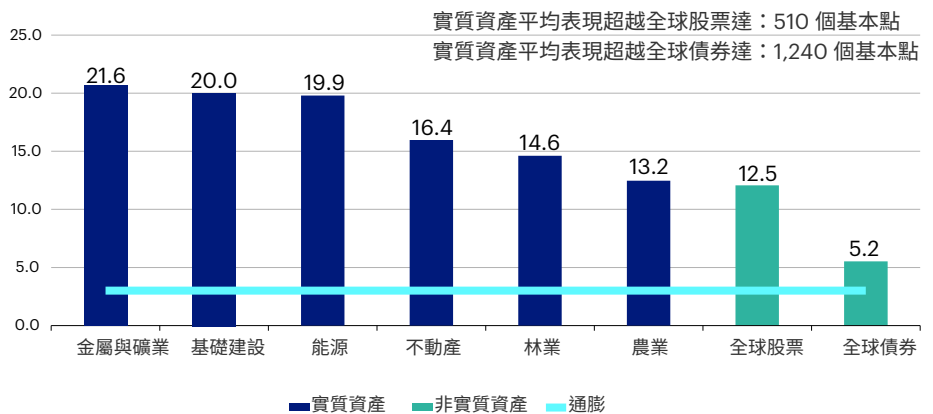
資料來源：景順不動產。



在通膨攀升時期表現優越

根據統計，在全球通膨加速期間，實質資產平均報酬率領先全球股票與債券。

平均報酬率 (%)



資料來源：景順不動產、S&P、MSCI、FTSE 歐洲和美國不動產協會和彭博資訊，數據期間 2003 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。總報酬率以美元計算。每年以可取得的最新資料更新。全球通膨加速期間包括 2004/1/1 - 2004/12/31、2006/1/1 - 2007/12/31、2010/1/1 - 2011/12/31 和 2016/1/1 - 2017/12/31。過去績效不代表未來表現。無法直接投資指數。
 註：金屬與礦業由 MSCI 全球金屬與礦業指數代表；基礎建設由道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數代表；能源由 MSCI 全球能源類股總報酬指數代表；林業由 S&P 全球林業指數代表；全球不動產由 FTSE 歐洲/美國不動產協會已開發國家指數代表；農業由 S&P 全球農業企業股票指數代表；全球股票由 MSCI 世界指數代表；全球債券由彭博巴克萊全球綜合指數代表。

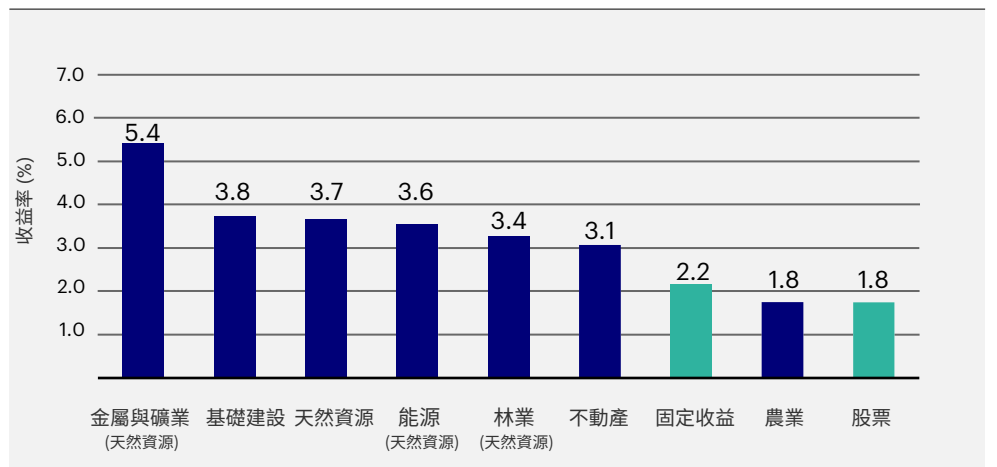


收益率較傳統股債高

根據統計，實質資產能提供比傳統股票及固定收益更高的收益率。

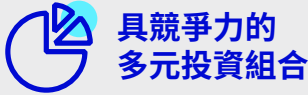
(天然資源)

實質資產與股債收益率比較



資料來源：彭博資訊，截至 2022 年 3 月 31 日。股票由 MSCI 世界指數代表；固定收益由彭博巴克萊全球綜合債券指數代表；不動產由道瓊全球精選不動產證券指數代表；基礎建設由道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數代表；天然資源由 S&P 全球中大型原物料與資源指數代表；金屬與礦業由 MSCI 全球金屬與礦業指數代表；能源由 MSCI 全球能源類股指數代表；農業由 S&P 全球農業指數代表；林業由 S&P 全球林業指數代表。無法直接投資指數。過去績效不代表未來表現。

為何投資景順實質資產社會責任基金(基金之配息來源可能為本金)?



具競爭力的
多元投資組合

實質資產有潛力創造吸引人的總報酬、具競爭力的經常收益，並提供多元分散的投資組合，有機會創造通膨避險效果。

實質資產各類股年度表現(%)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022以來
最高報酬率	77.63 金屬 & 礦業	23.12 金屬 & 礦業	13.75 全球基礎建設	28.65 全球不動產	19.79 林業	16.34 全球基礎建設	0.05 全球不動產	56.81 金屬 & 礦業	34.38 林業	-4.74 全球不動產	29.69 能源	25.38 金屬 & 礦業	60.72 能源	46.10 能源
	59.09	22.63	4.86	22.01	15.89	15.89	-7.45	18.06	33.29	-7.87	28.69	21.08	27.21	26.41
	38.26	20.40	-5.82	16.01	14.43	7.00	-11.08	13.02	18.05	-13.74	23.49	9.34	24.01	17.46
	37.96	16.44	-11.75	14.80	5.14	2.13	-14.40	12.52	15.79	-14.75	23.06	-8.20	21.29	4.56
	34.24	12.46	-16.95	1.40	4.39	-17.51	-39.24	12.32	11.42	-17.12	21.78	-8.60	17.11	-2.81
最低報酬率	11.22 能源	1.91 能源	-27.36 金屬 & 礦業	-1.37 能源	-14.53 金屬 & 礦業	-44.06 能源	-41.54 能源	4.99 全球不動產	6.39 能源	-17.69 林業	19.16 林業	-46.28 能源	15.38 金屬 & 礦業	-3.77 全球不動產

■ 全球基礎建設 ■ 林業 ■ 全球不動產 ■ 能源 ■ 金屬與礦業 ■ 農業

資料來源: 景順不動產、S&P 和 FTSE 歐洲/美國不動產協會, 採用彭博資訊與 StyleADVISOR 數據, 截至 2022 年 3 月 31 日。

註: 全球基礎建設由道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數代表; 林業由 S&P 全球林業指數代表; 全球不動產由 FTSE 歐洲/美國不動產協會已開發國家指數代表; 能源由 S&P GSCI 能源指數代表; 金屬與礦業由 MSCI 全球金屬與礦業指數代表; 農業由 S&P 全球農業企業股票指數代表。過往績效紀錄不能保證未來投資結果。無法直接投資指數。僅供說明。



穩定月配息股(MD-1)級別登場

近十年基金績效表現

績效(%)	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	10年
本基金A-年配息股美元	7.27	5.74	12.73	42.43	16.87	27.54	67.59
本基金A- A(歐元對沖)股 歐元	7.00	5.10	11.56	38.88	10.11	13.61	43.87

資料來源: 晨星, 原幣計價, 截至2022年4月30日。

以上所列績效之日期若係於本基金成立日前, 均為於2018年10月5日併入本基金之景順環球投資系列-景順天下地產證券基金之資料。A-年配息股 美元/A(歐元對沖)股 歐元成立日為2005年8月29日。



由投資經驗豐富的景順上市實質資產團隊管理

上市實質資產管理規模\$209億美元

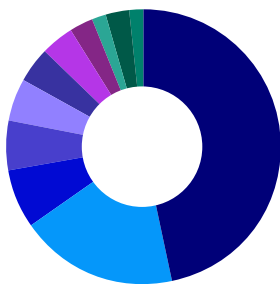


資料來源: 景順不動產 (IRE)。上市實質資產管理規模截至 2022 年 3 月 31 日。直接投資資產管理規模與人員資訊截至 2021 年 12 月 31 日。

基金小檔案

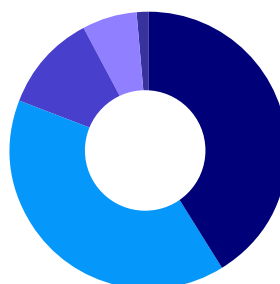
掌握成熟國家基礎建設計畫與房地產

地區分布%



美國	48.1
加拿大	17.6
澳洲	6.6
日本	5.7
西班牙	5.4
英國	4.1
法國	3.6
新加坡	2.9
香港	1.4
其他	2.5
現金	2.2

產業分布%



基礎建設	41.4
房地產	40.1
自然資源	10.5
林業	5.9
現金	2.2

投組資料來源: 景順投信, 截至2022年3月31日

本基金經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, 本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份, 可能導致原始投資金額減損。配息組成項目之相關資料請至景順投信公司網站之「配息組成項目」(https://www.invesco.com.tw/retail/zh_TW/funds/fund-dividend-component)查詢。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。 InV22-0195