

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



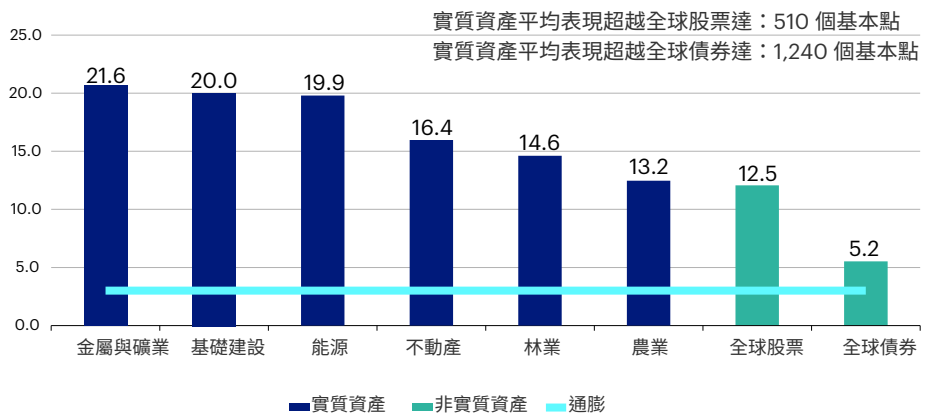
資料來源:景順不動產。



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 (%)



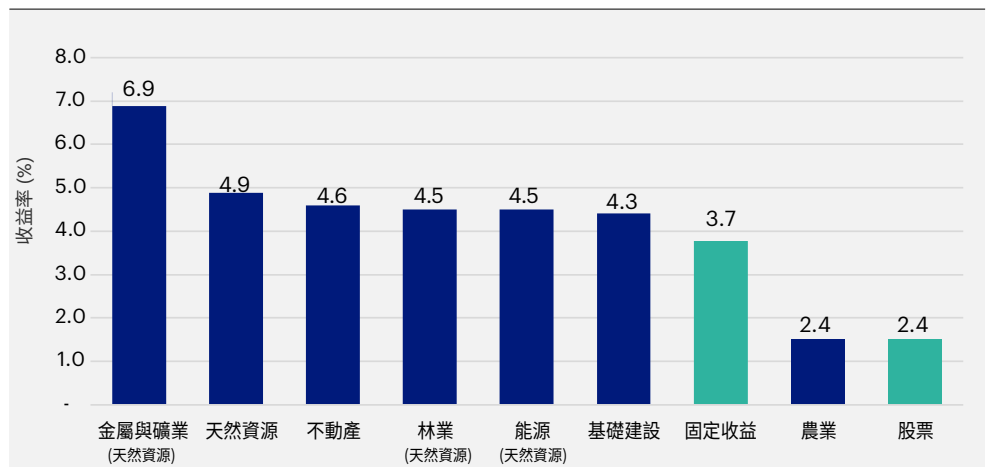
資料來源:景順不動產、S&P、MSCI、FTSE 歐洲和美國不動產協會和彭博資訊,數據期間 2003 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。總報酬率以美元計算。每年以可取得的最新資料更新。全球通膨加速期間包括 2004/1/1 - 2004/12/31、2006/1/1 - 2007/12/31、2010/1/1 - 2011/12/31 和 2016/1/1 - 2017/12/31、2021/1/1-2021/12/31。過去績效不代表未來表現。無法直接投資指數。
註:金屬與礦業由 MSCI 全球金屬與礦業指數代表;基礎建設由道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數代表;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

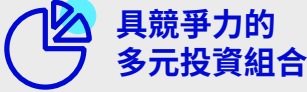
根據統計,實質資產能提供比傳統股票及固定收益更高的收益率。

實質資產與股債收益率比較



資料來源:彭博資訊,截至 2022 年 9 月 30 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。

為何投資本基金?



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	55.48 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	-7.21
	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	-16.31
	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	-17.18
	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	-34.53
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	-37.24 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 9 月 30 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	-2.89	-10.51	-5.31	11.15	-4.92	6.93	37.63
本基金A- A(歐元對沖)股 歐元	-4.41	-12.82	-8.45	6.59	-11.41	-6.36	15.25

資料來源: 晨星, 原幣計價, 截至2022年11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\$157億美元

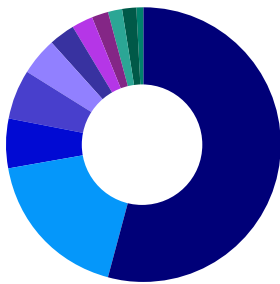


資料來源: 景順不動產 (IRE)。上市實質資產管理規模截至 2022 年 6 月 30 日。直接投資資產管理規模與人員資訊截至 2022 年 3 月 31 日。

基金小檔案

掌握成熟國家基礎建設計畫與房地產

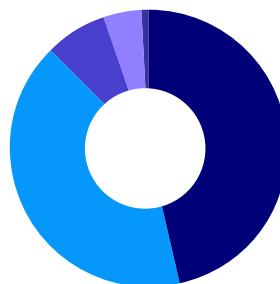
地區分布%



美國	54.3
加拿大	18.0
英國	6.0
西班牙	5.8
法國	4.4
澳洲	3.1
新加坡	2.6
香港	1.9
瑞典	1.5
其他	1.9
現金	0.4

投組資料來源: 景順投信, 截至2022年10月31日

產業分布%



基礎建設	46.8
房地產	41.2
自然資源	7.4
林業	4.3
現金	0.4

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。任何涉及由本金支付的部份, 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。有關基金之ESG資訊, 投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。定期評估資訊將於本公司網站ESG基金專區(<https://www.invesco.com/tw/zh/service-center/ESG.html>)公告。投資人申購本基金係持有基金受益憑證, 而非本文提及之投資資產或標的。Inv22-0453