



景順一帶一路債券基金

2021 年 9 月 30 日

重要提示

- 本基金主要投資於其發行人、擔保人及／或註冊所在國可能或將會直接或間接受惠於中國一帶一路願景之債務證券，以達致包括收入及資本增長兩方面的長期總回報。中國一帶一路倡議增建連接亞洲、歐洲、中東及非洲和附近海洋的陸上及海上通道，以推動更緊密的經濟合作。
- 投資者務請留意一般投資風險。本基金的投資主題與一帶一路願景不一致的風險，投資於與一帶一路倡議相關的公司的風險，新興市場風險，流通性風險，主權債務風險，投資組合切換風險，歐元區風險，對沖單位類別風險，人民幣類別相關風險，交易對方風險，貨幣及匯兌風險，集中風險/中國市場風險，與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攤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。
- 債務證券須承擔：(a)利率風險；(b)信用風險（包括違約風險、信貸評級下調風險及流通性風險）；(c)有關低於投資級別及未評級證券的風險；及(d)估值風險。
- 本基金可為對沖目的而運用衍生工具。所用衍生工具可能不奏效，本基金或會蒙受重大損失。
- 就每月派息－1單位類別(每月派息1)而言，(a) 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單位資產淨值於每月派息日期後即時下降；(b)於每月派息1的投資不可代替為儲蓄賬戶或支付定息的投資，投資者可能無法取回原來的投資額；及(c) 每月固定分派金額須承擔匯率波動的風險。(註一)
- 再者，貨幣對沖每月派息－1單位類別(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，故與其他單位類別相比，每月派息1對沖單位類別的資產淨值或會波動，亦有可能顯著不同，與其他非對沖單位類別相比的資本蠶食可能會更嚴重。(註二)
- 本基金價值可能波動不定，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。

目標及投資策略

本基金為一項主題產品，目標為透過主要投資於其發行人、擔保人及／或註冊所在國可能或將會直接或間接受惠於中國一帶一路願景之債務證券，以達致包括收入及資本增長兩方面的長期總回報。中國一帶一路倡議增建連接亞洲、歐洲、中東及非洲和附近海洋（「一帶一路地區」）的陸上及海上通道，以推動更緊密的經濟合作（「一帶一路倡議」）。

基金基本資料

基金經理	丁一飛
單位類別推出日期	
A (美元) – 累積單位類別	01/03/18
法律地位	香港單位信託基金
單位類別貨幣	美元
基金總值	美元 19.33 百萬
首次認購費 (最高)	5.00 %
每年管理費	1.25 %

參考	互動語音系統代碼	彭博代碼	ISIN 代碼
A (美元) – 累積	791	IBRBAUA HK	HK0000395894
A (美元) – 每月派息	793	IBRAUMD HK	HK0000395902
A (美元) – 每月派息 1	792	IBRBAUM HK	HK0000395910
A (港元) – 每月派息	796	IBRBAHM HK	HK0000395928
A (港元) – 每月派息 1	795	IBRAHMD HK	HK0000395936
A (人民幣對沖) – 每月派息 1	794	IBRBARH HK	HK0000395944
A (新加坡元對沖) – 每月派息 1	797	IBRBASH HK	HK0000395951

收益率	%
總現時收益率	4.25
總贖回收益率	5.88

債券基金的現時收益率指組合內債券之加權平均總現時收益率。個別債券的現時收益率為年度利息收益除以現時市價的比率。有關年息率，請參閱派息資料。

雖然基金不收取贖回費，但投資者在基金贖回時仍可能面對攤動訂價機制調整。有關進一步詳情，請參閱基金章程「估值及暫停」中「調整價格」章節。

持有投資	(總持量: 84)
持量最多之十項投資	%
XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LTD 2.875% Jul 14 2031	2.3
HUTAMA KARYA PERSERO PT MTN 3.75% May 11 2030	2.3
UZBEKISTAN (REPUBLIC OF) MTN 5.375% Feb 20 2029	1.7
MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE (BVI) 3.375% PERPETUAL	1.6
EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) MTN 7.0529% Jan 15 2032	1.5
SAUDI INTERNATIONAL BOND MTN 2.25% Feb 02 2033	1.5
ENI SPA 4.25% May 09 2029	1.5
ELECTRICITE DE FRANCE SA 5.625% PERPETUAL	1.4
AT SECURITIES B.V. 5.25% PERPETUAL	1.4
BANK OF EAST ASIA LTD MTN 4% May 29 2030	1.4

地區分佈	%
中國	40.4
印尼	5.6
阿拉伯聯合酋長國	5.6
印度	5.1
意大利	2.7
沙特阿拉伯	2.6
香港	2.4
泰國	2.2
菲律賓	2.1
其他	25.4
現金或相等於現金的價值	5.9

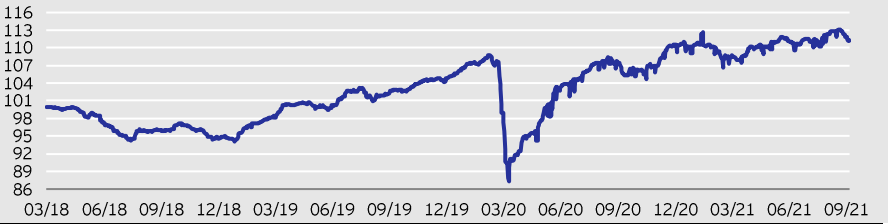
行業分佈	%	信貸評級分佈	平均評級: BBB
企業債券	47.3		%
工業	26.7	AA	4.5
金融	18.4	A	15.7
公用事業	2.1	BBB	47.5
政府相關	46.8	BB	9.1
現金或相等於現金的價值	5.9	B	11.8
		沒有評級	4.8
		現金或相等於現金的價值	5.9
		其他	0.7
		信貸評級採用穆迪(Moody's), 標準普爾(Standard & Poor's) 及惠譽國際(Fitch) 給予個別證券的最高評級。平均評級計算中不包括未評級的固定收益工具。	

重要提示

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。此文件未經證券及期貨事務監察委員會審閱，並由景順投資管理有限公司(Invesco Hong Kong Limited)刊發。©2021 版權為 Morningstar Inc. 所有。本報告所包含的資料：(一) 屬於 Morningstar 及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。除另有說明外，所有數據均截至本文件之日期及由景順提供。投資組合比重與分佈將不時變動。各項投資分佈數據的總和可因小數進位情況而不相等於100。* 資料來源：所有數據均截至本文件之日期。單位類別表現及 Morningstar 星號評級資料來自©2021 Morningstar。Morningstar 星號評級(如有)是指基金表現圖表所示的單位類別。單位類別投資表現以資產淨值對資產淨值以單位類別貨幣計算，其股息作滾存投資。

基金表現*

A (美元) - 累積單位類別



%	年初至今	1 年	3 年	5 年	2016	2017	2018	2019	2020
A (美元) – 累積	0.45	5.50	14.88	-	-	-	-5.60	11.97	4.73
A (美元) – 每月派息	0.40	5.53	14.98	-	-	-	-5.67	12.05	4.83
A (美元) – 每月派息 1	0.44	5.55	14.99	-	-	-	-5.61	12.00	4.81
A (港元) – 每月派息	0.84	6.02	14.36	-	-	-	-5.58	11.45	4.30
A (港元) – 每月派息 1	0.84	6.03	14.37	-	-	-	-5.57	11.44	4.30
A (人民幣對沖) – 每月派息 1	2.36	8.19	19.50	-	-	-	-4.04	12.29	6.17
A (新加坡元對沖) – 每月派息 1	0.45	5.53	13.37	-	-	-	-5.86	11.19	4.24
A (美元) – 累積單位、A (美元) – 每月派息單位、A (美元) – 每月派息1 單位、A (港元) – 每月派息單位、A (港元) – 每月派息1 單位、A (人民幣對沖) – 每月派息1 單位及 A (新加坡元對沖) – 每月派息1 單位類別之成立日為2018年3月1日。上述單位類別成立年度之年度表現僅代表有關單位類別的成立日至該年度最後一日之表現，並不代表整年回報。									

派息資料

(每月派息單位類別旨在每月派息，派息並不保證。每月派息－1單位類別之派息率並不保證，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/ 分配率	記錄日	每單位派息	年息率(%)
A (美元) – 每月派息	每月	30/09/21	0.0168	2.11%
A (美元) – 每月派息 1	每月	30/09/21	0.0339	4.58%
A (港元) – 每月派息	每月	30/09/21	0.1704	2.12%
A (港元) – 每月派息 1	每月	30/09/21	0.3358	4.57%
A (人民幣對沖) – 每月派息 1	每月	30/09/21	0.5159	7.19%
A (新加坡元對沖) – 每月派息 1	每月	30/09/21	0.0341	4.50%

年息率(%) = (每單位派息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，每月= 12; 每季= 4)。所有價值為 50 美元 (或其等值) 以下之分派將自動用於購買同一單位類別的更多單位。正派息率並不意味著正回報。

貨幣分佈	%	存續期分佈	平均存續期: 5.61	期限分佈	%
美元	99.9		%	0-1 年	11.1
人民幣	0.1			1-3 年	4.0
港元	-			3-5 年	13.5
		0-1 年	11.1	5-10 年	40.9
		1-3 年	14.6	10-20 年	12.0
		3-5 年	24.6	20 年及以上	18.4
		5-7 年	12.0		
		7-10 年	29.8		
		10-15 年	5.8		
		15-30 年	2.1		