

## 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。
- 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。



## 一帶一路機遇處處 為您接通投資潛力

## 景順一帶一路債券基金



了解更多

### 派息資訊 — 2018年6月

派息率並不保證。本基金或實際上從資本撥付股息。  
請注意本頁的「重要提示」註一及/或註二。

每月派息1單位類別	每月固定分派金額 (每月每單位)	年息率**(%) 2018年6月
A(美元) - 每月派息1	美元 0.05	6.40%
A(港元) - 每月派息1	港元 0.5	6.38%
A(人民幣對沖) - 每月派息1	人民幣 0.6666	8.49%

# 30%



## 佔全球生產總值<sup>^</sup>

\* 景順一帶一路債券基金是香港市場首隻一帶一路債券的同類型基金。 \*\* 資料來源：景順，截至2018年6月30日。基金成立(2018年3月1日)至今的年息率(%) = (每月固定分派金額X12) ÷ 紀錄日單位價格。正派息率並不代表正回報。 ^ 「一帶一路」所涵蓋的國家的生產總值佔全球生產總值30%，資料來源：香港貿發局一帶一路資訊網站，2017年2月15日。

# 景順一帶一路債券基金

## 何謂「一帶一路」倡議？

「一帶一路」倡議乃中國政府發起的一項系統性舉措及重大發展策略，旨在促進亞洲、歐洲、中東及非洲沿線各地（「一帶一路地區」）的海陸連繫，建立及加強該等地區沿線的經濟夥伴及合作關係<sup>1</sup>。

“「一帶一路」旨在為亞洲與世界其他地區之間的資金、商品及服務流通注入動力。”

香港貿發局 · 2018年2月

## 一帶一路：一項可持續及強力的倡議

### 「一帶一路」倡議下的 五大主要投資主題<sup>2</sup>



財政實力增強



基礎設施網路擴大



能源、大宗商品、農產品和  
原材料產量增加



消費行業崛起



經濟走廊現代化

—— 絲綢之路經濟帶  
—— 21世紀海上絲綢之路

資料來源：世界銀行，景順：2018年2月。



# 佔全球貿易量<sup>^</sup>

<sup>^</sup>「一帶一路」所涵蓋國家的貿易量佔全球35%，資料來源：香港貿發局一帶一路資訊網站，2017年2月15日。

## 為何投資於「一帶一路」債券？

- **市場規模龐大：**「一帶一路」沿線地區的超過1萬億美元國際債券<sup>3</sup>市場規模，讓主動型基金經理得以捕捉潛在的超額回報。
- **中國金融機構強大的財務支持：**一帶一路項目已經從中國主要金融機構集資逾6,000億美元<sup>4</sup>，我們預期中國每年對「一帶一路」國家的投資額可達1,500億至2,000億美元。
- **總回報潛力吸引：**經濟改善傾向令「一帶一路」沿線各地的政府及公司債券發行人受惠，為投資者在個別債券帶來較高利息收入及資本增值。
- **先行優勢：**早著先機的投資者可把握這項重大倡議所帶來的投資機遇。

## 景順一帶一路債券基金：具收入及增長潛力的多元化投資

### 1 潛在收益率吸引

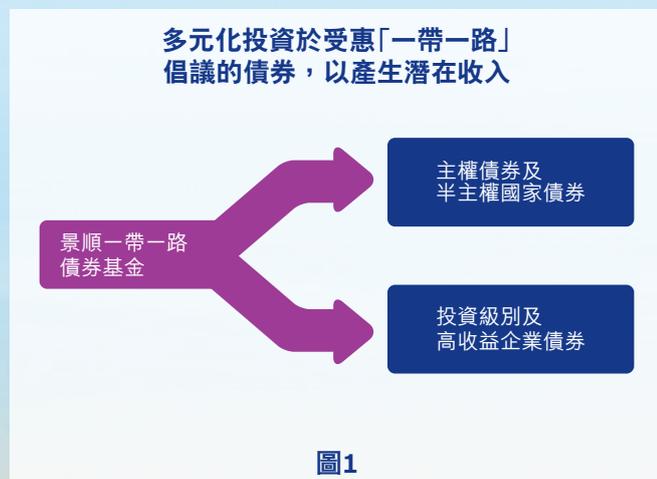
- 本基金將投資亞洲、非洲、中東和歐洲以美元、歐元，英鎊及離岸人民幣(CNH)等主要貨幣計價的主權債券、半主權國家債券、投資級別及高收益企業債券<sup>5</sup>(圖1)
- 於投資級債券及高收益債券之間配置

### 2 資本增長潛力

- 選擇發行人受惠於一帶一路倡議的債券
- 一般而言，大部分發行人願意支付新債溢價(一般來說即收益率高於到期日、信用評級及行業相近的二手市場債券)以確保新債券順利發行，因此投資於新發行債券帶來短期資本增值的潛力

### 3 總回報投資風格

- 動態利率對沖旨在減少加息的負面影響
- 不受指標限制
- 主動型國家配置(圖2)



以上圖表並不代表整個投資領域，僅供參考。如有更改，恕不另行通知。

持量最多之十項投資 % (資料來源：景順，截至2018年6月30日)

持有投資	市場	%
Lafargeholcim Finance US Llc 3.5% Sep 22 26	瑞士	3.4
Danone Sa 2.947% Nov 02 26	法國	3.3
Mongolia (Government Of) 10.875% Apr 06 21	蒙古	3.3
Standard Chartered Plc 7.75% Dec 31 49	英國	3.3
Nagacorp Ltd 9.375% May 21 21	柬埔寨	2.9
Cnac Hk Finbridge Co Ltd 5.125% Mar 14 28	中國	2.9
HSBC Holdings Plc 6.875% Dec 29 49	英國	2.6
Indonesia (Republic Of) 5.875% Mar 13 20	印尼	2.0
Kenya (Republic Of) 6.875% Jun 24 24	肯尼亞	1.9
Nigeria Federal Republic Of (Gove) 6.75% Jan 28 21	尼日利亞	1.8

圖2

持股如有更改，恕不另行通知。

# 屢獲殊榮、經驗豐富的投資專才



胡嘉林，首席基金經理

亞太區固定收益  
首席投資總監  
超過20年行業經驗

景順固定收益團隊 (IFI) 管理資產達3,121億美元(截至2017年12月31日)。作為景順固定收益團隊的一分子，胡嘉林榮獲2017《指標》年度基金大獎 (Benchmark Fund of the Year Awards 2017) 年度經理大獎。

2017《指標》年度基金大獎<sup>†</sup>  
(Benchmark Fund of the Year Awards 2017)

同級最佳  
■ 亞洲固定收益

年度經理大獎  
■ 景順亞洲債券投資團隊

景順固定收益團隊 (IFI)：環球資源龐大及經驗豐富<sup>6</sup>

管理資產 **3,121** 億美元

**170** 名 固定收益投資專才

在主要市場設有 **10** 個辦事處

<sup>†</sup> 獎項由《指標》評審，利用截至2017年9月30日止的數據對基金過去12個月、3年和5年的表現和風險管理進行量化分析，從而選出表現最佳的互惠基金。最佳表現獎互惠基金 - 同級最佳指景順亞洲債券基金C(美元)累積股份。亞洲固定收益年度經理大獎由胡嘉林獲得。所有獎項只供參考，其評選準則不局限於該基金表現，有關獎項排名不完全代表基金實際表現。

## 基金詳情

投資目標	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」)。
成立日期	2018年3月1日
投資經理	首席基金經理 - 胡嘉林；聯席基金經理 - 劉杰翔，梁仕光，丁一飛
認購費 (佔總投資額百分比)	A單位類別：最多5%
轉換費 (佔轉換單位價值百分比)	A單位類別：最多1%
每年管理費 <sup>#</sup>	A單位類別：每年1.25%
每年受託人費用 <sup>#</sup>	A單位類別：首5,000萬美元資產淨值按每年0.03%，餘下資產淨值按每年0.02% (須支付最低月費1,250美元)
每年行政費 <sup>#</sup>	A單位類別：首5,000萬美元資產淨值按每年0.03%，餘下資產淨值按每年0.02% 行政費(須支付最低月費1,250美元)
基本貨幣	美元

現有單位類別	國際證券號碼	彭博代碼	發行價	全年持續收費 <sup>††</sup>	每單位分派金額 - 2018年6月 (資料來源：景順，截至2018年6月30日)
A(美元)-累積	HK0000395894	IBRBAU HK	美元 10.00	1.45%	-
A(美元)-每月派息 <sup>^</sup>	HK0000395902	IBRAUMD HK	美元 10.00	1.45%	美元 0
A(美元)-每月派息1 <sup>^^</sup>	HK0000395910	IBRBAUM HK	美元 10.00	1.45%	美元 0.0500
A(港元)-每月派息 <sup>^</sup>	HK0000395928	IBRBAHM HK	港元 100.00	1.45%	港元 0
A(港元)-每月派息1 <sup>^^</sup>	HK0000395936	IBRAHMD HK	港元 100.00	1.45%	港元 0.5000
A(人民幣對沖)-每月派息1 <sup>^^</sup>	HK0000395944	IBRBARH HK	人民幣 100.00	1.45%	人民幣 0.6666
A(新加坡元對沖)-每月派息1 <sup>^^</sup>	HK0000395951	IBRBASH HK	新加坡元 10.00	1.45%	新加坡元 0.0416

<sup>^</sup> 每月派息單位類別 - 旨在每月派息，派息率並不保證。正派息率並不代表正回報。

<sup>^^</sup> 每月派息1單位類別 - 每月固定分派金額(每月每單位)。本基金或實際上從資本撥付股息。請注意第一頁的「重要提示」註一及/或註二。派息率並不保證。正派息率並不代表正回報。

<sup>#</sup> 基金可透過向投資者發出不少於一個月的通知期，將費用增至載於基金章程的准許最高水平。最高管理費：每年2.50%。最高受託人費用：每年2%。最高行政費：每年2%。

<sup>††</sup> 由於本基金為新成立，此數字僅為估計，乃指過去12個月期間從本基金扣除的估計經常性開支總額，以佔本基金同期估計平均資產淨值之百分比表示。實際數字可能與估計數字不同，並每年可能有所變動。數據截至2018年3月1日。

景順熱線

**3191 8282**

景順分銷代理熱線

**3191 8000**

網址

**www.invesco.com.hk**

資料來源

<sup>1</sup> 國家發展和改革委員會，2015年3月；香港貿易發展局經貿研究「一帶一路」倡議，2017年9月。

<sup>2</sup> 投資主題僅供參考，並基於當時市況，隨時予以更改。

<sup>3</sup> 彭博、滙豐銀行、摩根大通和景順，數據截至2017年8月10日。

<sup>4</sup> 資料來源：中華人民共和國國務院新聞辦公室、中國建設銀行、中國農業銀行、中國郵政儲蓄銀行、中國銀行、國家開發銀行、AsianInvestor、finance.ifeng.com，資料截至2018年1月31日。

<sup>5</sup> 並不代表整個投資領域，也不能保證上述目標將實現。請參閱基金的認購章程，了解基金的詳情包括目標和投資策略。

<sup>6</sup> 景順，截至2017年12月31日。可不作通知予以變更。景順固定收益並不代表景順公司的所有固定收益實體，亦不限於該等景順於全球投資業績標準(GIPS)達標的固定收益資產之合規公司；因此，景順固定收益於此報告的資產管理可能與景順盈利報告中所列的固定收益資產不相符。

### 重要資訊

除另有說明外，所有數據截至2018年6月30日及由景順提供。投資組合的權重及配置可作出改變。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。

本文件載有基於若干未來事件的假設而作出的「前瞻性載述」。前瞻性載述是以截至本文件日期所得資料為基礎，景順並無任何責任更新任何前瞻性載述。實際情況與假設可能有所不同。概不保證前瞻性載述(包括任何預期回報)將會實現，或實際市況及/或業績表現與有關載述將不會出現重大差距或更為遜色。

本文件由景順投資管理有限公司(Invesco Hong Kong Limited)刊發及未經證券及期貨事務監察委員會審核