

香港投資者注意

發行機構：景順投資管理有限公司

本概要取代較早前於
2020年7月2日發出之概要

2020年11月12日

**本概要提供有關本產品的重要資料。
本概要為香港發售文件的一部份。
請勿單憑本概要而投資於本產品。**

資料一覽

| | | |
|------------|--|--------------------|
| 基金經理／管理公司： | Invesco Management S.A. | |
| 投資經理： | 設於香港的景順投資管理有限公司（內部委任） | |
| 基本貨幣： | 美元 | |
| 保管人（存管機構）： | The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch | |
| 交易頻密程度： | 每日 | |
| 財政年度終結日： | 2月最後一天 | |
| 全年持續收費： | A（澳元對沖）每月派息 - 1 - 澳元類別 | 1.18% ⁺ |
| | A（累積 - 美元）類別 | 1.18% ⁺ |
| | A（每年派息 - 歐元）類別 | 1.18% ⁺ |
| | A（每月派息 - 港元）類別 | 1.18% ⁺ |
| | A（每月派息 - 美元）類別 | 1.18% ⁺ |
| | C（累積 - 美元）類別 | 0.88% ⁺ |

⁺ 持續收費數據乃根據截至 2019 年 8 月 31 日止期間年率化費用除以同期平均資產淨值計算。該數據可能每年作出調整，並不包括組合交易費用。

股息政策： 淨收入分派（股息（如有）將會向投資者派付）
累積（股息（如有）將會再投資於本基金）
每月派息 - 1（股息（如有）將會每月向投資者派付。SICAV 可酌情(a)從總收入撥付部份股息，(b)從資本撥付部份股息，及(c)就對沖每月派息 - 1 股份類別而言（如適用），派付股份類別計價貨幣與本基金基本貨幣間的利率差距。本基金或會從資本及／或實際上從資本撥付股息，或會令此類股份的每股資產淨值於每月派息日期後即時下降）

最低投資額／最低認購額：

| 股份類別 | A | C |
|------------------|------------|---------------|
| 首次（申請表格所列任何交易貨幣） | 1,500 美元 | 1,000,000 美元 |
| | 1,000 歐元 | 800,000 歐元 |
| | 1,000 英鎊 | 600,000 英鎊 |
| | 10,000 港元 | 8,000,000 港元 |
| | 120,000 日圓 | 80,000,000 日圓 |
| | 1,500 澳元 | 1,000,000 澳元 |
| | 1,500 加元 | 1,000,000 加元 |
| | 2,000 紐元 | 1,200,000 紐元 |
| 其後 | - | - |

本基金是什麼產品？

景順亞洲靈活債券基金（「本基金」）乃以互惠基金形式組成的基金，於盧森堡註冊，受盧森堡監管當局 CSSF 監管。

目標及投資策略

本基金的目標是賺取收入及達致長期資本增值。本基金尋求透過主要投資於亞洲債務證券（可包括投資級別、非投資級別、未評級債務證券及可轉換債券）以達致其目標。

亞洲債務證券包括由亞洲政府、地方當局／公共機構及企業發行而以強勢貨幣（即全球交易主要貨幣）計價的債務。亞洲企業發行機構須理解為(i)其註冊辦事處或總部設於亞洲國家，或(ii)其絕大部份（按收入、溢利、資產或生產計50%或以上）業務在亞洲經營的發行機構或擔保機構。

投資經理所採用的資產配置本質上大致不受約束，對特定國家、行業及／或信貸質素不設配置下限／上限。

本基金可將不超過 30%的資產投資於現金與等同現金，以及由全球各地發行機構發行並以任何貨幣計價但不符合上述規定的債務證券。

本基金可投資於具有損失吸收特點的債務工具（「LAP」），除包括彭博具有內部財務重整性質的先償非優先債券或被彭博分類為具有內部財務重整性質的任何其他債務證券以外，亦包括或有可轉換債務證券及符合《銀行業(資本)規則》下額外一級資本或二級資本合資格準則的債務工具以及在非香港司法管轄區的同等制度下發行的債務工具。倘若發生觸發事件，該等工具可能面臨或有減值或或有轉換至普通股份。本基金對 LAP 的投資預期最高佔其資產淨值的 40%。本基金可將不超過 20%的資產淨值投資於或有可轉換債券。

本基金可將不超過 10%的資產淨值投資於違約或被視為存在高違約風險（由 SICAV 釐定）的證券。

本基金可透過債券通涉足中國銀行間債券市場的中國境內債券，惟有關資產淨值須少於 20%。

就本基金而言，亞洲國家已被界定為亞洲所有國家（不包括日本，但包括澳洲及紐西蘭）。

本基金可將不超過 100%的資產淨值投資於未評級（未經任何國際評級機構（例如穆迪、標準普爾及惠譽）評級的債務證券）及／或未達投資級別（未達投資級別的定義為標準普爾及惠譽給予 BBB-以下，或穆迪給予 Baa3 以下的信貸評級，或由國際認可評級機構給予同等評級）的債務證券。

本基金可為有效率投資組合管理、對沖及（非廣泛地為）投資目的而運用金融衍生工具。本基金所使用的衍生工具可包括信貸、利率、貨幣及波幅的主動金融衍生工具持倉，並可用以實現好倉及淡倉，而總體而言並不會令基金定向做空或賣空任何資產類別。若投資經理認為有關投資可望減輕基金跌幅，本基金亦可使用股票衍生工具。此外，為遵從適當的 UCITS 監管規定，本基金不會持有無抵押淡倉。

衍生工具的運用／投資

基金的衍生工具風險承擔淨額¹最多可佔該基金資產淨值的 50%。

有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱章程以瞭解詳情（包括風險因素）。

- **一般投資風險** - 本基金不能保證可達致其投資目標。本基金所投資的工具的價值或會因下文任何主要風險因素而下跌，因此閣下於本基金的投資可能蒙受損失。本基金不保證能夠退還本金。
- **貨幣匯兌風險**
 - 本基金的資產可能投資於並非以本基金基本貨幣計價的證券。此外，股份類別的指定貨幣未必為本基金基本貨幣。本基金的資產淨值可能因該等貨幣與基本貨幣之間的匯率波動或匯率管制變動而受到不利影響。
 - 就對沖股份類別而言，有關方面並不保證股份計價貨幣的風險承擔能夠一直與本基金的基本貨幣或本基金資產計價的一種或多種貨幣完全對沖。投資者並請注意，倘若該策略成功實施，有關類別股份股東所獲得的利益或會因股份類別貨幣兌本基金基本貨幣的價值下降而大大減少。若投資者要求支付贖回款項的貨幣並非股份計價貨幣，則該種貨幣兌股份計價貨幣的風險承擔將不獲對沖。
- **信用風險**
 - 投資於債券、債務或其他定息證券（包括企業及主權債券）須承擔發行機構不支付該等證券的利息及本金的風險。發行機構的財政狀況若出現逆轉，證券質素即會下降，該證券的價格波動亦會加劇。

¹ 有關衍生工具風險承擔淨額計算方法的詳情，請參閱發售文件。

- 於購入當時屬投資級別的證券有可能被降級。被降級風險因時而異。本基金的投資政策並無具體規定本基金必須在一旦該等證券被降級至低於投資級別時沽出該等證券。此外，投資經理及／或副投資經理（如適用）可能無法出售被降級的債務工具。投資於未達投資級別證券須承擔較高違約風險，本基金及／或投資者利益可能因此蒙受不利影響。
- **利率風險** - 若本基金投資於債券或定息證券，其價值或會因利率變動而下跌，本基金資產淨值或會因而蒙受不利影響。一般而言，利率下跌時，債務證券的價格會上升，利率上升時則會下跌。較長期的債務證券通常對利率變動較為敏感。
- **流通性風險** - 本基金可能因其投資證券的市場流通性下跌而受到不利影響，本基金部份證券可能變成不流通，令本基金難以及時按公平價格出售證券。
- **信貸評級風險** - 評級機構給予的信貸評級存在限制，不能時刻保證該證券及／或發行機構的信譽。
- **集中風險** - 由於本基金將主要投資於亞洲債務證券，該種集中情況可能涉及較一般為高的風險程度，故本基金或會出現高於平均的波幅。投資於具備較廣泛投資組合的基金通常可獲享的分散風險利益或不適用於本基金。
- **新興市場風險** - 本基金因投資新興市場可能涉及更高風險及一般與投資於較成熟市場無關的特別考慮因素，例如影響相關市場的流通性風險、貨幣風險／管制、政治及經濟的不確定因素、政策、法律或監管事件及稅務風險、結算風險、託管風險以及高度波動的可能性。
- **與投資於具損失吸收特點的債務工具（LAP）相關的風險**
 - 具有損失吸收特點的債務工具須承受與傳統債務工具相比較大風險，因為有關工具在發生預先界定的觸發事件（例如發行人接近或無法繼續營運或發行人資本比率下降至低於指定水平）後通常會面臨減值或轉換為普通股，有關觸發事件可能不在發行人的控制範圍內。該等觸發事件複雜且難以預測，並可能導致有關工具的價值顯著或全面下跌。
 - 倘若引發觸發事件，可能會影響整個資產類別的價格並造成波動。具有損失吸收特點的債務工具亦須承受流動性、估值及行業集中度風險。
 - 本基金或會投資於或有可轉換債務證券，通常稱作 CoCos，該等證券相當複雜且風險較高。發生觸發事件時，CoCos 可能會轉換為發行人股份（價格可能出現折讓）或永久性減值至零。CoCos 的票息付款由發行人酌情釐定並可因任何理由於任何時間範圍內隨時取消。
 - 本基金可投資於先償非優先債務。儘管該等工具的受償通常優先於次級債務，但在發生觸發事件時或會面臨減值並且不再屬於發行人的債權人排列內。這可能導致投資者損失全部本金。
- **投資可轉換證券／可轉換債券／可轉換債務的風險** - 可轉換證券／可轉換債券／可轉換債務為股債混合工具，一般容許持有人於指定未來日期轉換為發債公司的股份。因此，可轉換證券／可轉換債券／可轉換債務或會受股票走勢影響，與不可轉換證券／不可轉換債券／不可轉換債務投資相比較為波動。於可轉換證券／可轉換債券／可轉換債務的投資須承擔與相若不可轉換證券／不可轉換債券／不可轉換債務投資相關的類似利率風險、信用風險、流通性風險及提早還款風險。
- **投資於高收益債券／非投資級別債券及未評級債券的風險** - 本基金可投資於涉及重大風險的高收益債券／非投資級別債券及未獲評級債券。以發行機構支付本金及利息的能力衡量，高收益債券／非投資級別債券及未獲評級債券被視為絕大部份屬投機性質。高收益債券／非投資級別債券及未獲評級債券的發行機構可能存在高度槓桿、流通性較低及波動性較高，而且未必可使用較傳統的融資方法。經濟衰退或會對發行機構的財務狀況以及由該實體發行的高收益債券／非投資級別債券及未評級債券的市值造成不利影響。與較高評級債券相比，高收益債券／非投資級別債券及未評級債券一般承擔較大的本金及利息損失風險。因此，本基金及／或投資者利益或會蒙受不利影響。
- **主權債務風險** - 本基金對由政府發行或擔保的證券的投資或須承擔政治、社會及經濟風險。在不利情況下，主權發行機構未必能夠或願意於到期時償還本金及／或利息，又或可能要求本基金參與重組該等債務。當主權債務發行機構違約時，本基金或會蒙受重大損失。
- **投資於永續債券的風險** - 本基金獲准投資於永續債券。永續債券（並無到期日的債券）可能在若干市況下承擔額外的流通性風險。該等投資項目於受壓市場環境下的流通性可能有限並對出售價格造成負面影響，繼而對本基金的表現造成負面影響。
- **為有效率投資組合管理及對沖目的以及為投資目的而投資金融衍生工具的風險** - 本基金的投資項目可包含為達致有效率投資組合管理或意圖對沖或減輕其投資的整體風險而運用的金融衍生工具。與金融衍生工具相關的風險包括交易對手／信用風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。金融衍生工具的槓桿元素／成份可導致損失顯著高於本基金投資於金融衍生工具的金額。涉足金融衍生工具或會導致本基金須承擔蒙受重大損失的高度風險。除上文所述風險外，本基金可為投資目的而運用衍生工具，或須承擔額外的槓桿風險，若投資經理未能成功預計市場走勢，或會導致本基金的資產淨值大幅波動及／或蒙受極端虧損。本基金的風險水平或會因而提高。

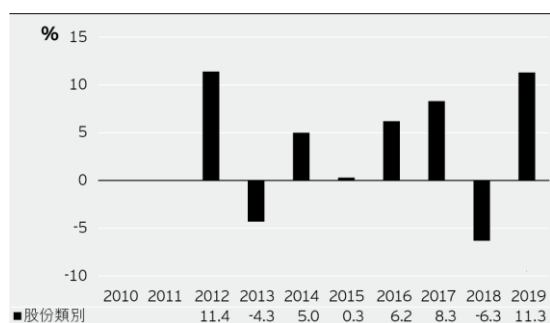
■ 從資本撥付股息及／或費用及開支的相關風險

- 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股資產淨值於每月派息日期後即時下降。
- 就貨幣對沖每月派息 - 1 股份類別而言，在釐定將予支付的分派時，本基金或會考慮對沖每月派息 - 1 股份類別計價貨幣與本基金基本貨幣間的利率差距所帶來的回報。投資者應留意相對利率的不明朗因素，這將影響對沖每月派息 - 1 股份類別的回報。由於對沖每月派息 - 1 股份類別計價貨幣與本基金基本貨幣間的利率差距波動，故與其他股份類別相比，每月派息 - 1 對沖股份類別的資產淨值或會波動，亦有可能顯著不同，或會導致從資本撥付的派息金額有所增加，因而與其他非對沖股份類別相比的資本蠶食會更嚴重。該股份類別的投資者或會因而受到不利影響。

■ **投資組合切換風險** - 本基金或會頻繁切換所持相關證券。這或涉及投資經理於認為恰當時出售證券或結清衍生工具持倉，而不論本基金持有該工具的時間長短。如投資經理認為符合股東的最佳利益，此舉可能持續進行。此等活動會增加本基金投資組合的切換頻率，並可能增加本基金的交易成本，然而，於作出投資決定時會考慮任何潛在成本，以確保符合本基金的最佳利益。

■ **動態資產配置風險** - 投資經理擁有廣泛的酌情權，可於資產類別範圍內或不同的資產類別之間進行靈活配置。就不同資產類別或同一資產類別的不同分部進行投資配置或會對本基金表現造成重大影響。本基金或會因低配其後錄得顯著回報的市場而錯失極具吸引力的投資機會，亦可能因超配其後錄得顯著下跌的市場而蒙受價值損失。因此，投資於各資產類別（或同一資產類別的不同分部）相關風險之間的關聯性將隨時間而浮動。這可能導致本基金的風險取向出現週期性變動。此外，投資的定期配置或調整或會較運用靜態配置策略的基金產生更高的交易成本。

本基金表現如何？



■ (自2019年3月18日起) 僅於此期間，基金於2019年3月18日作出若干變動，所依據的投資政策已不適用。

- 基金經理認為A（每月派息 - 美元）類別（「股份類別」），作為本基金提供予香港公眾的焦點基金類別，為最合適的代表股份類別。
- 基金成立日期：2011年12月15日。
- 股份類別成立日期：2011年12月15日。
- 本基金的基本貨幣為美元。
- 股份類別過往表現的數據以美元計算。
- 表現數據計算時已扣除持續收費，並包括總收入再投資。計算時並無包括所顯示的任何認購費／贖回費。
- 過往表現並不預視未來表現。
- 投資者未必可取回全數投資金額。
- 表現的計算以每個曆年年底的資產淨值為準（當中包括股息再投資）。
- 左圖的數字顯示股份類別的價值於所示曆年的升幅或跌幅。
- 如未有顯示某年度的表現，即該年度未有足夠數據計算表現。

是否有任何保證？

本基金並無任何保證。閣下未必可取回全部投資金額。

投資本基金涉及哪些費用及收費？

閣下或須繳付的收費

閣下買賣本基金股份時或須繳付以下費用。

| 費用 | 金額 |
|-----------|--|
| 認購費／首次認購費 | A 類：不超過投資總額的 5.00%。 C 類：不超過投資總額的 5.00%。 |
| 轉換費 | 最多為轉換股份價值的 1.00%。 |
| 贖回費 | 不適用 |

本基金持續繳付的費用

以下開支將從本基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

| 每年收費率（佔本基金價值百分比） | |
|--|--------------------------------|
| 管理費* | A 類：1.00% C 類：0.75% |
| 保管費／存管機構費用 | 最多為 0.0075% |
| 業績表現費 | 不適用 |
| 行政費 | 不適用 |
| 分銷費 | A 類：不適用 C 類：不適用 |
| 服務代理人費用 | A 類：最多為 0.27% C 類：最多為 0.20% |
| *該項收費可被調高，惟須經證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）事先批准，並向投資者事先發出不少於三個月的通知。 | |
| 其他費用 | |
| 閣下買賣本基金股份時或須繳付其他費用。 | |
| 其他資料 | |
| <ul style="list-style-type: none"> ■ 過去 12 個月股息的成份（即從(i)可分派收入淨額，及(ii)資本撥付的相對款額）可向香港分經銷商兼代表查詢，並載於 www.invesco.com/hk。此網站未經證監會審閱。 ■ 經香港分經銷商兼代表於香港時間下午五時（即本基金的交易截算時間）或之前收到閣下完備的認購及贖回要求後，閣下一般按本基金下一次釐定的資產淨值購買及贖回股份。提交認購或贖回指令前，請向閣下的經銷商查詢其內部截算時間（或會較本基金的交易截算時間為早）。 ■ 本基金於每個「營業日」（定義見章程）計算資產淨值，並於每個香港營業日（即香港銀行開門經營一般銀行業務的日子）在 www.invesco.com/hk 刊載股份價格。此網站未經證監會審閱。 ■ 投資者可於 www.invesco.com/hk 取得其他向香港投資者提呈發售的股份類別的過往表現數據。此網站未經證監會審閱。 ■ 投資者可於 www.invesco.com/hk 取得有關本產品的其他資料。此網站未經證監會審閱。 | |
| 重要提示 | |
| 閣下如有任何疑問，應徵詢專業意見。 | |
| 證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。 | |