

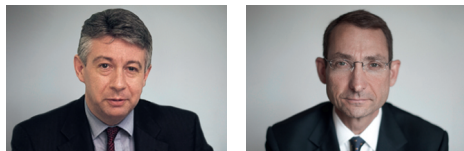
重要提示

- 此基金投資於由企業發行人所發行的以歐元計價之債務證券或工具。
- 投資者應注意投資中有關投資於以歐元計價之債務證券或工具的風險，投資風險，歐元區危機風險。若投資者投資於計價/買賣貨幣並非基本貨幣的股份類別，由於貨幣市場波動不定，投資者所獲回報在兌換回其認購及贖回貨幣後，或會有別於按基本貨幣計算所得之數。
- 投資者應注意以下有關基金投資的相關風險：a) 信用風險 - 投資於債券或其他定息證券（包括非投資級別債務證券及未經評級的債務證券）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。低信用評級證券（例如非投資級別債券）亦可能會影響該等證券的流通性，令其更難以出售。由於本基金可能投資於非投資級別債券，因而較易受到此等問題影響，而該等證券的價值亦可能比較波動，本基金的資產淨值或會因而承受不利影響。b) 投資非投資級別債券/高息債券的風險 - 本基金可投資於非投資級別債券/高息債券，因而涉及重大風險。就發行機構支付本金及利息的能力而言，此等債券被視為主要屬投機性質。此等債券發行機構或會負債沉重，以致未必能以較傳統方法融資。一旦出現經濟衰退，發行機構的財政狀況及其所發行此等債券的市場價值或會受到不利影響。c) 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。較長期的債務證券通常對利率變動較為敏感。
- 基金可選用金融衍生工具以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。投資顧問為達致有效率投資組合管理及對沖目的而運用技巧及金融衍生工具的期望落空或失效，則本基金或會蒙受重大損失，股份的資產淨值亦會受到不利影響。由於金融衍生工具可屬槓桿工具，運用金融衍生工具可能導致本基金資產淨值出現較大波動。
- 基金之價值會有所波動，並有可能於短期內大幅下跌，投資者可能會損失整個投資價值。
- 此項投資乃閣下之決定但閣下不應作出投資，除非向閣下售賣本產品之中介機構已向閣下表示有關產品適合閣下，並已說明原因(包括投資有關產品如何能夠符合閣下的投資目標)。
- 閣下不應僅就此文件而作出投資決定。

投資目標及政策概要

本基金的投資目標是達致以歐元計算的中長線優越整體投資回報，以及較股票穩定的資本保障。有關投資目標及政策的詳情，請參閱基金章程。

基金基本資料



Paul Caser, Henley, 2006 年 3 月 管理本基金

Paul Read, Henley, 2006 年 3 月 管理本基金

成立日期

A 每月派息股份 2/5/06

法律地位

盧森堡SICAV, UCITS地位

基金基本貨幣 歐元

資產淨值

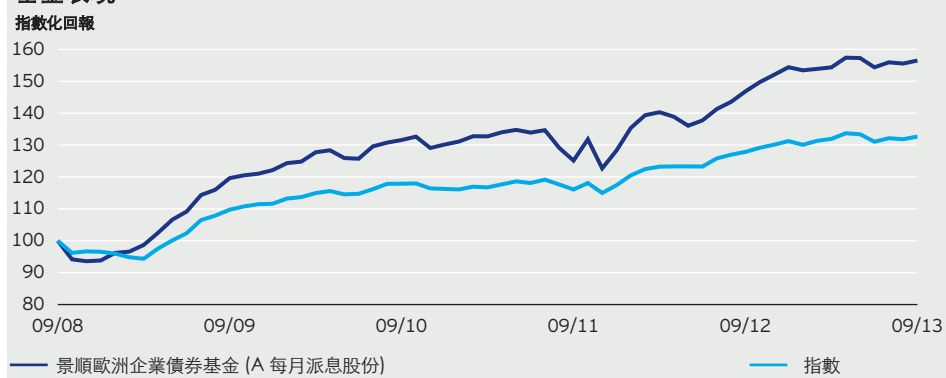
A (美元) 累積股份 歐元 15.71

A 每月派息股份 歐元 12.17

季度基金評論

企業債券在第三季錄得正回報，表現領先德國政府債券。歐洲商業信心及經濟增長改善；然而，美國貨幣政策預期仍然是市場的主要動力。聯儲局在9月決定暫緩縮減量寬帶來支持。根據美林 (Merrill Lynch) 的數據，歐元投資級別企業債券在期內上升1.3% (以歐元及總回報計)，對比德國政府債券為0.0%。信貸質素較低的債券表現領先大市。BBB級債券高收1.6%。綜觀投資級別債券，以金融類表現領先。一級銀行業債券 (銀行資本結構中最後價的債券) 上升4.1%。基金分散投資於多項投資級別債券，包括銀行和其他金融債券，並對高收益債券持適度配置。我們仍然相信銀行資本是投資級別債市一個主要的範疇，也是基金的重要主題。我們認為結構與監管改革及提升資本水平，將可減低銀行債務工具的風險。我們認為其孳息仍然吸引。基金的持倉分散於不同銀行及資本結構，並集中於資本狀況較佳的銀行。

基金表現*



累積表現*

%	年初至今	1 年	3 年	5 年
A (美元) 累積股份	1.36	6.58	18.95	56.20
A 每月派息股份	1.36	6.57	18.93	56.50
指數	1.09	3.79	12.58	32.71

*資料來源: © 2013 Morningstar, 資產淨值對資產淨值以基金貨幣計算, 其股息作滾存投資。

景順歐洲企業債券基金

A 每月派息股份

截至 2013 年 9 月 30 日

參考

互動語音系統代碼

A (美元) 累積股份	712
A 每月派息股份	742

彭博代碼

A (美元) 累積股份	INVECBA LX
A 每月派息股份	INVECAA LX

ISIN代碼

A (美元) 累積股份	LU0243957825
A 每月派息股份	LU0248037169

資產淨值參考報章

南華早報
經濟日報
信報

12個月最高

A (美元) 累積股份	歐元	15.87	(09/05/13)
A 每月派息股份	歐元	12.42	(09/05/13)

12個月最低

A (美元) 累積股份	歐元	14.75	(01/10/12)
A 每月派息股份	歐元	11.70	(01/10/12)

基金總值

歐元 3.57 十億

最低投資額

歐元 1,000

首次認購費

5.00%

每年管理費

1.00%

交易日

每日

指數

Mstar GIF OS EUR Corporate Bond

標準普爾評級

Gold/V5

Morningstar星號評級™

★★★★★

年度表現 %*

	2012	2011	2010	2009	2008
A (美元) 累積股份	20.34	-1.42	6.33	30.22	-6.64
A 每月派息股份	20.34	-1.42	6.56	30.20	-6.64
指數	11.76	1.02	4.16	15.60	-7.80

首10名發行人

(總持量: 212)

	%
Banco Santander SA	3.7
Federal Republic of Germany	3.3
Telefonica SA	2.9
Allianz SE	2.8
HSBC Bank General Partner Ltd	2.8
LBG Capital Holdings Ltd	2.6
BARCLAYS BANK PLC	2.5
UBS AG	2.5
UniCredit SpA	2.3
JPMORGAN CHASE & CO	2.2

信貸評級分佈

平均評級: BBB+

%

AAA	6.5
AA	6.1
A	27.5
BBB	39.6
BB	10.6
B	0.9
CCC 及以下	2.5
沒有評級	0.8
衍生工具	-0.3
現金	5.9

修正存續期

	%
修正存續期	4.2

現時收益率 %

%

現時收益率	3.96
總贖回收益率	3.69

基金特點(三年)*

	A 每月派息股份
波幅	8.40
組別平均	11.90

派息日:A-MD每月分派股份(每月第21日)。

債券基金的現時收益率指組合內債券之平均現時收益率。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。此比率為變數，並不等於派息率。

波幅是根據基金在過去3年的每年回報以標準誤差及基金之基本貨幣計算。組別平均指由Morningstar所訂定為歐元企業債券組別之離岸及國際基金的平均波幅。

景順歐洲企業債券基金

A 每月派息股份

截至 2013 年 9 月 30 日

重要提示

基金或會利用期貨進行存續期管理，而有關的詳情將載於年報及中期報告內。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。投資表現以基金貨幣計算。以美元/港元作出投資的投資者，需承受兌換匯率的波動風險。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會審閱並由景順投資管理亞洲有限公司刊發。所有基金表現源自© 2013 Morningstar。其它資料由景順提供。本文所述證券不一定代表特定投資組合持倉，並不構成買賣證券的建議。投資於一項基金股份的決定，必須以最新的法律銷售文件為基礎。在個別司法管轄區分銷及銷售基金可能受法律所限。持有本文件的人士須了解及遵守任何相關限制。本文件並不構成在要約或招攬未經認可的司法管轄區，或向任何人士進行要約或招攬屬違法的情況下，進行要約或招攬。有意認購基金的人士應了解 (i) 其國籍、居住地、通常居住地或註冊地的國家法律規定；(ii) 任何外匯管制措施；以及 (iii) 任何相關稅務後果。本基金不會在任何未經認可作公開發售的司法管轄區內作要約銷售。本基金只在獲准推廣及銷售的司法管轄區內提供。© 2013 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) 不擔保本報告內容的準確性、完整性或及時性。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。