
景順多元收益成長基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高
風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

兼顧收益及資本增值潛力的主動式管理全球多元資產基金



景順多元收益成長基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高 風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

兼顧收益及資本增值潛力的主動式管理全球多元資產基金

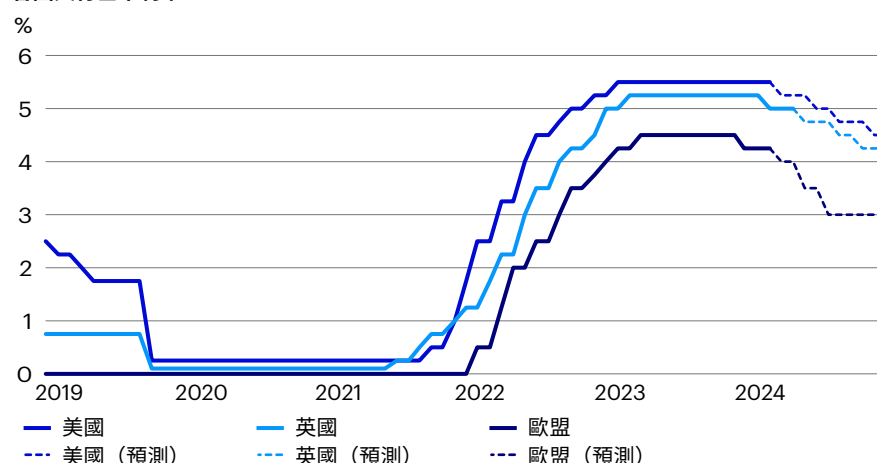
為新的寬鬆週期做好 準備



全球經濟正進入寬鬆週期。市場預計美國將持續降息外，同時，歐洲央行和英國央行已分別於2024年6月和8月啟動降息週期。

較低的利率環境有利於債券和股票。在進入新的寬鬆週期時，資產配置是尋求收入和資本成長的關鍵。

各國央行基準利率



資料來源：彭博，截至2024年8月16日。

景順多元收益成長基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

兼顧收益及資本增值潛力的主動式管理全球多元資產基金

為何是景順多元收益成長基金？

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為本金)



主動式資產配置

根據不同經濟狀況靈活地進行主動式配置。股票及固定收益比例各佔投資組合約35%至65%。



兼顧收益與增長

通過可持續和不斷增長的股息或純粹的資本增長為股東創造價值。



具吸引力的投資組合收益率

每月配息



資源豐富的團隊

專責投資團隊負責資產配置、債券及選股。



於全球範圍內尋找多元收益

真正的全球多元化收益型證券投資組合

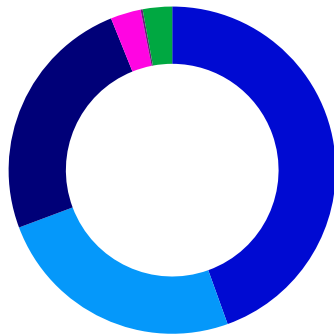
景順多元收益成長基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

兼顧收益及資本增值潛力的主動式管理全球多元資產基金

主動式資產配置

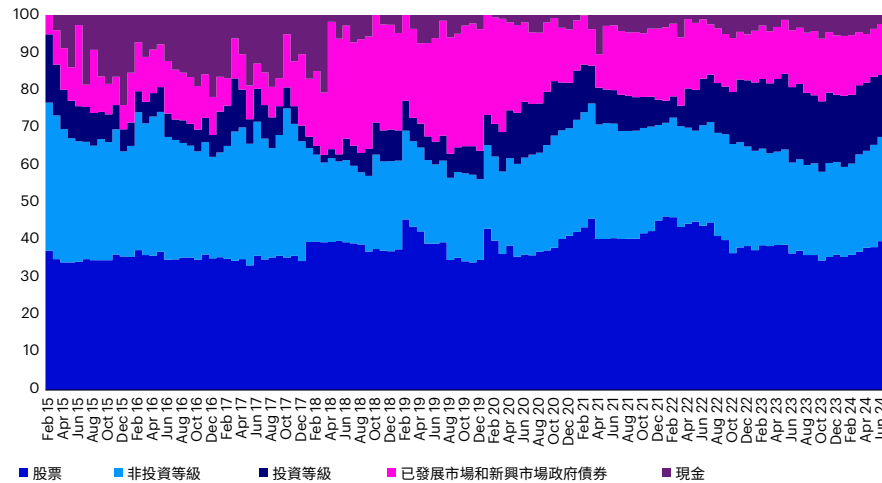
資產分佈



	%
股票	44.5
投資等級	24.8
投非資等級	24.6
未評等	3.0
衍生性商品	0.2
現金	2.9

資料來源：景順，截至2024年12月31日。

基金過往根據不同經濟狀況作靈活資產配置



資料來源：景順，截至2024年6月30日。現金包括衍生性金融工具的損益。

- **2019年12月**：隨著中美貿易戰緩和跡象出現，股票波動下降而政府債券波動上升，加上股利具吸引力而債券殖利率較低，我們將股票配置比重從**35%**提高至**43%**。
- **2020年2月**：隨著新冠疫情肆虐，減碼股票；最初看好投資等級債券，其後轉為非投資等級債券，因為受惠於政策支持，債券市場提供具吸引力的價值。
- **2022年3月**：俄烏爆發衝突之際減碼股票。債券部位上調至加碼，以投資等級債券為主。

基金小檔案

概要

基金目標	本基金尋求透過主要投資於債務證券和全球股票之彈性配置達成其目標
成立日期	2014年11月12日
基本貨幣	歐元
基金規模	16.6 億歐元
國內銷售 基金級別	A (美元對沖) 股美元 A-穩定月配息 (美元對沖) 股美元

資料來源：景順，截至2024年12月31日。

前十大投資

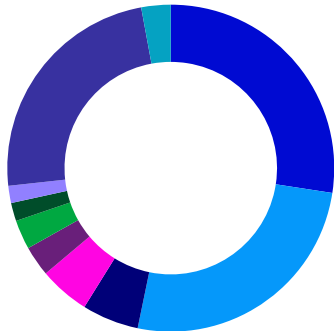
持有投資	國家別	% 比重
3i	英國	2.1
Microsoft	美國	1.8
Rolls-Royce	英國	1.8
United States Treasury Note/Bond 4.875 Nov 30 25	美國	1.8
Coca-Cola Europacific Partners	英國	1.6
Texas Instruments	美國	1.6
United Health	美國	1.6
Invesco Euro Liquidity	愛爾蘭	1.5
London Stock Exchange	英國	1.5
Union Pacific	美國	1.4

景順多元收益成長基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

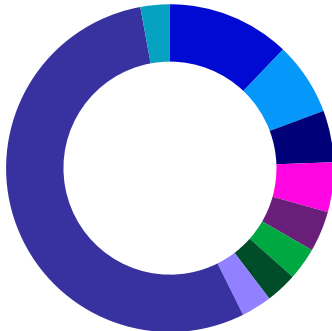
兼顧收益及資本增值潛力的主動式管理全球多元資產基金

地區分佈



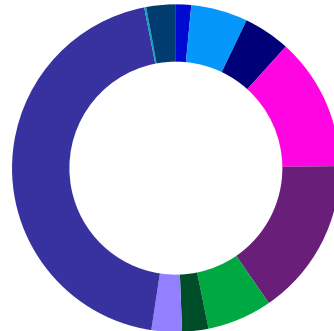
	%
美國	27.4
英國	25.8
法國	5.6
義大利	5.0
西班牙	3.0
德國	2.9
荷蘭	1.8
巴西	1.7
其他	23.8
現金	2.9

行業分佈



	%
銀行	12.1
資本市場	7.2
半導體產品與設備	5.1
保險	4.9
公路與鐵路	4.0
油氣與消費燃料	3.2
飲料	3.1
貿易公司與經銷商	3.0
其他	54.4
現金	2.9

債信評等分佈



	%
AAA	1.5
AA	5.6
A	4.6
BBB	13.1
BB	15.6
B	6.4
CCC及以下	2.6
未評等	3.0
股票	44.5
衍生性商品	0.2
現金	2.9

資料來源：景順，截至2024年12月31日。地區分佈、行業分佈及投資組合的持有投資可能有變動，恕不另行通知。

報酬率%(美元)	1年	2年	3年	5年	2020	2021	2022	2023	2024
A(美元對沖)股美元	11.61	21.92	18.32	36.43	4.42	12.55	-9.53	15.14	8.44
同類型績效平均	9.46	15.60	6.71	19.37	6.26	8.04	-14.01	10.79	6.82
同類型基金排名	5/26	4/26	1/25	1/20	11/21	5/24	3/25	4/26	9/26

資料來源：晨星，截至2025年1月31日，年度報酬為2020至2024年，美元計價，同類型在晨星分類為USD Moderate Allocation類別。

配息資料

	基準日	每單位配息金額	當月配息率%	當月報酬率(含息)%
A穩定月配息(美元對沖)股美元	2025/01/31	0.0700	0.65	2.60

配息資料來源：景順，統計至2025年1月31日。報酬率資料來源：晨星，原幣計算(含息)，統計至2025年1月31日。報酬率計算方式：晨星以基金的資產淨值計算基金報酬，並假設基金將收入及配息再投資，以該段期間的基金資產淨值變化除以開始時的資產淨值，得出報酬數據。晨星報酬已將基金收取的管理費、行政費及其他支出從基金資產中自動扣除，除非指明為扣除支出後報酬，否則晨星所顯示的報酬不會計入基金所收取的銷售費或贖回費。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。本資訊僅為配息資訊之揭露，並非未來配息之保證。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。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。

本基金經監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中查詢。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。本文所提僅為舉例，絕無個股/債券推薦之意，也不代表基金日後之必然持股/債。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。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。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。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/zh/dividend-composition.html>)查詢。本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能承受波動程度較成熟市場債券為高的固定收益投資的投資者。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。投資人應留意衍生性工具證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險詳見公開說明書或投資人須知。

Inv25-0049