

景順全天候智慧組合基金 (基金配息來源可能為本金)

截至2023年12月31日

基金投資標的

國內證券投資信託事業在國內募集發行之證券投資信託基金(含反向型ETF及槓桿型ETF)、依境外基金管理辦法得於中華民國境內募集及銷售之境外基金及外國證券交易所與經金管會核准之店頭市場交易之基金受益憑證、基金股份或投資單位(含反向型ETF、商品ETF及槓桿型ETF)且不得投資於其他組合型基金及私募基金。詳情請參閱基金公開說明書。

基金經理



彭雅賢

- 於2021年加入景順投信
- 於2016年進入投資界，曾任職於凱基投信和富蘭克林投顧
- 自2021/11/26起管理本基金
- 台灣科技大學財金所碩士
- 特許金融分析師(Chartered Financial Analyst)

基金基本資料

基金型態：	跨國投資組合型-平衡型
成立日期：	2016年5月5日
保管銀行：	臺灣中小企業銀行
經理費：	1.25%
保管費：	0.15%
最低申購金額：	請詳見基金公開說明書
收益分配：	有(限月配息型)

指數化績效走勢圖(2021/01/01-2023/12/31)



基金績效

	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	10年	年初以來	成立以來
累積型新台幣	-0.24	0.88	4.32	-0.71	4.75	23.96	-	4.32	25.70
月配型新台幣	-0.29	0.84	4.25	-0.89	4.48	23.49	-	4.25	25.24
累積型美元	4.77	2.25	4.25	-9.51	-3.41	19.38	-	4.25	27.50
月配型美元	4.87	2.25	4.30	-9.53	-3.38	19.21	-	4.30	27.47
月配型人民幣	3.86	0.81	3.29	-8.35	-0.46	22.02	-	3.29	30.75

年度績效

	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
累積型新台幣	4.32	-4.82	5.50	8.01	9.57
月配型新台幣	4.25	-4.93	5.42	7.89	9.56
累積型美元	4.25	-13.20	6.74	10.09	12.27
月配型美元	4.30	-13.27	6.80	10.16	12.00
月配型人民幣	3.29	-11.27	8.60	8.74	12.73

基金績效來源: Morningstar，截至2023年12月31日，原幣計算，單位%。

前五大持股

股票名稱	比重(%)
INVESCO TAXABLE MUNICIPAL BOND - ETF	11.92
INVESCO EQUAL WEIGHT 0-30 YR - ETF	11.28
ABRDN BLOOMBERG ALL COMMODIT ETF	9.67
INVESCO FUNDAMENTAL HIGH YIELD - ETF	9.53
INVESCO FTSE RAFI US 1000 ETF - ETF	7.18

投資組合

投資組合	比重(%)
美國	69.11
已開發國家(EAFE)	10.43
新興市場	9.70
債券	48.28
股票	40.97
原物料	9.67
現金及其他	1.09

截至2023年12月31日

基金淨值

累積型新台幣	NT\$12.57
月配型新台幣	NT\$7.74
累積型美元	USD\$12.75
月配型美元	USD\$7.88
月配型人民幣	RMB\$8.24
近12個月高點：	
累積型新台幣	NT\$12.79(2023.7.31)
月配型新台幣	NT\$8.14(2023.7.31)
累積型美元	USD\$12.81(2023.12.27)
月配型美元	USD\$8.31(2023.1.31)
月配型人民幣	RMB\$8.57(2023.1.31)
近12個月低點：	
累積型新台幣	NT\$11.85(2023.3.23)
月配型新台幣	NT\$7.70(2023.11.21)
累積型美元	USD\$11.90(2023.10.25)
月配型美元	USD\$7.45(2023.10.25)
月配型人民幣	RMB\$7.84(2023.10.25)
基金規模：	NT\$64(百萬元)

基金經理人報告

受到市場對於2024年主要央行可能提前降息的推動，風險資產在12月的表現良好，正向地結束了2023年。這種觀點得到了主要已開發國家的濟數據的支持，數據顯示，儘管通膨持續受到控制，但經濟增長仍然保持韌性。然而，投資者最關心的問題是地緣政治風險和供應鏈問題，最近，胡塞(Houthi)武裝分子在紅海對船舶的攻擊使一些航運公司暫停了通過這條路線的措施。

在12月的聯邦公開市場委員會(FOMC)會議上，聯準會決定延續自7月份最後一次升息以來的利率不變模式。這次的公告和新聞發布會都表現出鴿派立場，市場將其視為一種政策轉向。點線圖顯示2024年將有3次降息，比9月的點線圖中的2次多。這次鴿派的聯準會驚喜是由於通膨下降的進度比預期的快。美國11月的CPI符合預期，月增0.1%，年增3.1%，而核心CPI月增0.3%，年增4%。11月的零售銷售為月增0.35%，優於預期，並表明強勁的消費正在緩和。11月非農就業人數新增19.9萬，優於18.5萬的市場預期，失業率從3.9%下降到3.7%，平均每小時工資月增0.4%。儘管勞動市場仍然強勁，但通膨降低的驚喜仍存在，這進一步提高了對軟著陸的樂觀情緒。

在12月的貨幣政策會議上，英國央行和歐洲央行也決定不升息，與聯準會的決策一樣，將利率保持在現行水平。然而，他們並未表示將很快轉向降息，這與聯準會有所不同。他們的語言更加鷹派，傳達出的總體訊息是利率將「長時間保持足夠的限制性」。在整個歐盟，經濟普遍放緩，但並未達到最初擔心的程度，而且通膨已經開始降低。歐元區12月的綜合PMI初值為47.0，製業PMI為44.1，服務業PMI為48.1，製造業仍然是軟肋。11月CPI年增2.4%，按月計算，則下降了0.5%，遠低於預期，並且是自2021年7月以來的最慢速度。

在中國，經濟活動整體上呈現改善的趨勢，工業生產年增上升到6.6%。然而，儘管零售銷售年增10.1%，但這是由於一年前的封鎖所造成的低基礎，零售銷售數據仍然令人失望。由於CPI年降0.5%，反映出中國經濟活動疲軟，因此出現了通縮疑慮。在12月的政治局會議以及年度中央經濟工作會議上，政策制定者都注意到了經濟的不景氣，並發出了支持增長的信號，承諾進一步的政策支持。

12月份股價齊漲，又以股票的漲幅較大，故股票貢獻較多之正報酬。股票當中，美國地區的小型股表現亮眼，故美國地區帶來最多正貢獻；債券方面，受到公債殖利率持續回落，不同債券皆有好表現，特別是存續期間較長的美國公債。未來投資組合配置上，因基金已進入清算流程，帳戶預計於1月出清帳上之ETF，並進行餘額清算及分配的流程。

本基金經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已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險詳閱基金公開說明書。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。

RBR24-003