

景順2030優享樂活退休組合基金(本基金有相當比重得投資於非投資等級之高風險債券基金且基金之配息來源可能為本金)

截至2024年02月29日

指數化績效走勢圖(2020/10/24-2024/02/29)



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
累積型美元	6.67	6.47	12.04	1.52	2.62	-	-	1.16	13.50
月配型美元	6.63	6.41	11.92	1.46	-	-	-	1.15	-1.40
年配型美元	6.61	6.48	11.91	1.54	2.60	-	-	1.18	13.48
累積型人民幣	5.96	5.27	9.42	-0.70	2.52	-	-	0.71	13.80
累積型南非幣	7.02	7.67	15.00	7.85	12.92	-	-	1.63	25.00
月配型南非幣	7.07	7.74	15.06	7.85	-	-	-	1.58	5.95
累積型澳幣	6.17	5.34	10.16	-1.54	-1.00	-	-	0.93	8.40

年度績效

	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
累積型美元	13.56	-17.67	10.60	-	-
月配型美元	13.53	-17.70	-	-	-
年配型美元	13.56	-17.74	10.66	-	-
累積型人民幣	11.00	-17.10	13.08	-	-
累積型南非幣	16.81	-15.01	14.94	-	-
月配型南非幣	16.88	-14.98	-	-	-
累積型澳幣	11.64	-18.68	10.05	-	-

基金績效來源: Morningstar, 截至2024年02月29日, 原幣計算, 單位%。

前五大持股

股票名稱	比重(%)
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	29.79
INVESCO RUSSELL 1000 DYN M/F ETF	11.65
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS - ETF	8.96
VANGUARD MORTGAGE-BACKED SECUR - ETF	8.88
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF USD D	6.58

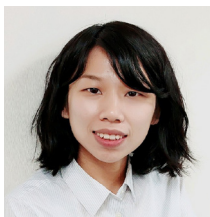
投資組合	比重(%)		
投資等級債	23.27	亞太不含日本股票	1.40
美國股票	49.30	日本股票	3.31
高收益債	1.67	歐洲股票	8.96
新興市場債	4.26	新興市場股票	5.98

投資組合	比重(%)		
股票	68.95	現金及其他	1.85
債券	29.20		

基金投資標的

本基金投資於國內證券投資信託事業在國內募集發行以外幣計價之證券投資信託基金(含指數股票型基金Exchanged Traded Funds、反向型ETF及商品ETF)及期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金(以下簡稱本國子基金)、依境外基金管理辦法核准或申報生效得於中華民國境內募集及銷售之境外基金及外國證券集中交易市場與經金管會核准之店頭市場交易之封閉式基金受益憑證、基金股份或投資單位、指數股票型基金Exchanged Traded Fund(簡稱ETF)、反向型ETF及商品ETF(以下簡稱外國子基金)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2023/7/17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:	國際開放式組合型
成立日期:	2020年10月23日
保管銀行:	合作金庫商業銀行
經理費:	1. 自本基金成立日之次日起至屆滿五年之日(含): 按本基金淨資產價值每年1.5%; 2. 自本基金成立日屆滿五年之次日起: 按本基金淨資產價值每年1.2%。但投資於經理公司經理之基金部份, 不收取經理費; 另本基金投資於經理公司所屬景順集團之國外子基金, 除ETF外, 該子基金將不收取經理費(或管理費)或將全額退還所收取之該子基金經理費予本基金。
保管費:	0.16%
最低申購金額:	請詳見基金公開說明書
收益分配:	有(限年配息型)

景順2030優享樂活退休組合基金(本基金有相當比重得投資於非投資等級之高風險債券基金且基金之配息來源可能為本金)

截至2024年02月29日

基金淨值

累積型美元	USD\$11.35
月配型美元	USD\$9.14
年配型美元	USD\$10.32
累積型人民幣	RMB\$11.38
累積型南非幣	ZAR\$12.50
月配型南非幣	ZAR\$9.26
累積型澳幣	AUD\$10.84
近12個月高點：	
累積型美元	USD\$11.36(2024.02.23)
月配型美元	USD\$9.15(2024.02.23)
年配型美元	USD\$10.38(2023.07.31)
累積型人民幣	RMB\$11.40(2024.02.23)
累積型南非幣	ZAR\$12.51(2024.02.23)
月配型南非幣	ZAR\$9.26(2024.02.23)
累積型澳幣	AUD\$10.85(2024.02.23)
近12個月低點：	
累積型美元	USD\$9.86(2023.10.27)
月配型美元	USD\$8.00(2023.10.27)
年配型美元	USD\$8.97(2023.10.27)
累積型人民幣	RMB\$9.99(2023.10.27)
累積型南非幣	ZAR\$10.63(2023.03.15)
月配型南非幣	ZAR\$8.11(2023.10.27)
累積型澳幣	AUD\$9.50(2023.10.27)
基金規模：	USD\$131(百萬元)

基金經理人報告

美國、歐洲和日本主要股市指數創新高，受AI股票強勁表現和美國經濟穩健增長推動。美國經濟增長未見放緩，但通膨數據超出預期，降息預期消退，導致債券市場疲軟，殖利率上揚。加密貨幣表現優異，投資者對此類資產興趣重燃，顯示市場風險偏好高。美國通膨放緩並非一帆風順，核心PCE自12月起月增0.4%，1月CPI超出預期。聯準會對通膨能持續降溫缺乏信心，表現鷹派。美國經濟可能失去些微動力，製造業PMI下滑，就業市場離職率緩和，但平均時薪有所回升。歐洲通膨上升，經濟增長弱。英國、歐盟經濟增長停滯，英國2023年下半年出現兩季度負增長，即技術性退。歐洲央行和英國央行可能提前降息，但強調耐心。拉加德預計薪資增長將成為通膨重要驅動因素。日本也陷入技術性衰退，數據顯示連續兩季度負增長，主因為私人消費疲軟和實質薪資負增長。但日經指數創新高，投資者對治理改革和通膨回歸保持樂觀。中國股市反彈，新年黃金週國內旅遊數據比疫情前高20%，顯示服務消費有亮點，但人均消費弱。政策制定者表示將透過干預支持經濟，包括限制短線賣出，使用國有基金購買股票，並削減5年期房貸基準利率。

未來展望方面，我們建議可以關注兩大事件：一、通膨趨勢，儘管美國、歐洲通膨數據接超出預期，但實際情況可能比市場擔心的要來的小。通膨數據並未高漲，而是未降溫，市場對經濟數據過度反應可能反映對央行政策的困惑。美國CPI各成分皆往正確方向發展，惟住房數據位於高位，而對整體讀數影響。多個因素支持通膨趨緩，如密歇根大學消費者調查顯示長期通膨預期穩定，中國通縮降低進口商品成本，小型企業提高價格比例下降。二、美股高度集中，被稱為「七巨頭」的股票陸續達成投資者的高期望，財務報告確認市場對它們的期待是有根據，儘管「七巨頭」評價高，但獲利增長預計在明年將是S&P 500指數中剩餘493隻股票的近五倍。

本月份成長型資產表現佳，股票是最大的正貢獻來源，其中又以美國最大，新興市場次之。防禦型資產的部分因比重相當低，故績效影響低。截至2月底，成長型資產的比重達97.2%，防禦型資產為0.9%；至於波動度方面，因2月份皆保持在監控水準之下，基金的現金比重維持在一般正常水位。

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。本基金經金管會核准，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。本基金將動態調整由成長性部位與防禦性部位所組成之資產配置，並得投資於含有非投資等級債券之債券型子基金或非投資等級債券為主之子基金。惟本基金依其投資策略，於前五年成長性部位之配置比重可能較高，投資於含非投資等級債券之子基金比重可能較低；隨著時間變動，從第六年起將逐步調降成長性部位，防禦性部位之比重將可能隨之增加，投資於含非投資等級債券相關之子基金比重可能增加。本基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數為該申購幣別金額除以面額為計，各計價幣別且各類型受益權單位每一受益權單位有同等之權利。本基金之主要投資風險包括產業景氣循環風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動之風險、投資特定投資標的等風險，另本基金得投資於非投資等級債券基金及新興市場債券基金，非投資等級債券基金之投資標的涵蓋低於投資等級或無信評之債券，故需承受較大之價格波動，新興市場債券基金因投資政治、經濟相對較不穩定之新興市場國家之債券，該等債券對利率風險和信用風險呈現較敏感的價格反應，而使其淨值波動較大。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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。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。

RBR24-015