

景順有財犬三兄弟 一起迎接韌性十足的2026年

財犬三兄弟

財犬大哥

- 大哥風範守護財富
- 穩定利息為主



▶ 景順環球高評級企業債券基金(基金之配息來源可能為本金)

- RR2+全球優質企業債
- 主題式選債, 追求主動報酬
- 穩定月配息美元

財犬二哥

- 二哥愛雙收
- 彈性特別好



▶ 景順多元收益成長基金(基金之配息來源可能為本金)

- RR3+全球優質股與債
- 動態調整配置(35%-65%), 攻守皆宜
- 穩定月配息(美元對沖)美元

財犬小弟

- 小弟風格愛成長
- 股息成長股



▶ 景順環球股票收益基金(基金之配息來源可能為本金)

- RR3+全球優質股息成長股
- 收股息+股息成長率=股息+成長
- 穩定月配息美元

配息記錄

	基準日	每單位配息金額	當月配息率%	當月報酬率(含息)%
景順環球高評級企業債券基金 (基金之配息來源可能為本金) E- 穩定月配息股美元	2026/05/29	0.0510	0.72	0.78
	2026/04/30	0.0510	0.72	0.64
	2026/03/31	0.0510	0.72	-2.60
	2026/02/27	0.0510	0.69	1.14
	基準日	每單位配息金額	當月配息率%	當月報酬率(含息)%
景順多元收益成長基金 (基金之配息來源可能為本金) A- 穩定月配息(美元對沖)股 美元	2026/05/29	0.0700	0.53	2.53
	2026/04/30	0.0700	0.65	4.36
	2026/03/31	0.0700	0.67	-5.38
	2026/02/28	0.0700	0.63	1.83
	基準日	每單位配息金額	當月配息率%	當月報酬率(含息)%
景順環球股票收益基金 (基金之配息來源可能為本金) A- 穩定月配息股 美元	2026/05/29	0.0760	0.51	4.79
	2026/04/30	0.0760	0.54	12.22
	2026/03/31	0.0760	0.60	-10.01
	2026/02/28	0.0760	0.54	1.84

配息資料來源: 景順, 統計至2026年5月底。

報酬率資料來源: 晨星, 原幣計算(含息), 統計至2026年5月底。

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作再投資, 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。

2026年兩大關鍵主題：韌性、再平衡



韌性

- 企業和家庭資產負債表穩健
- 槓桿有限且擁有超額現金
- 受惠於美國的政策寬鬆
- 以及歐洲、日本和中國的財政支撐措施

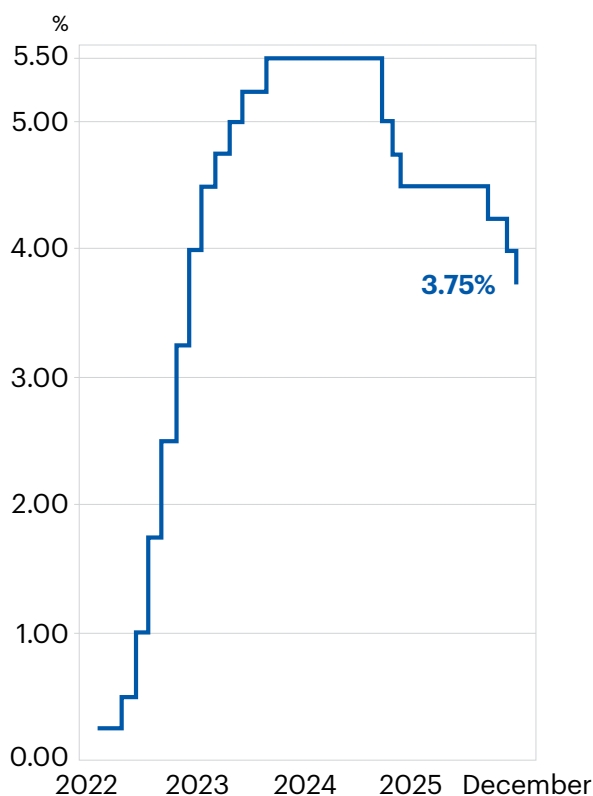


再平衡

- 美股目前評價偏高 (尤其是 AI 相關的科技股)，美國以外市場、美國小型股和週期性類股中，評價更具吸引力。
- 全球經濟活動加速可望釋放各領域的價值，更為平衡。

聯準會2026-2027年美國聯準會利率走向搶先看

Fed fund rate, upper bound, since January 2022



Source: FEDERAL RESERVE

- 2022年美國自超低利率開始升息，長達兩年，累計升息5.25%，達21碼
- 2024年9月首次降息2碼，隨後兩次降息抵達4.25-4.5%
- 2025年，持續降息3碼，抵達3.75%
- 根據芝加哥利率期貨的數據顯示，2026年8次聯準會會議，讓利率進入3字頭

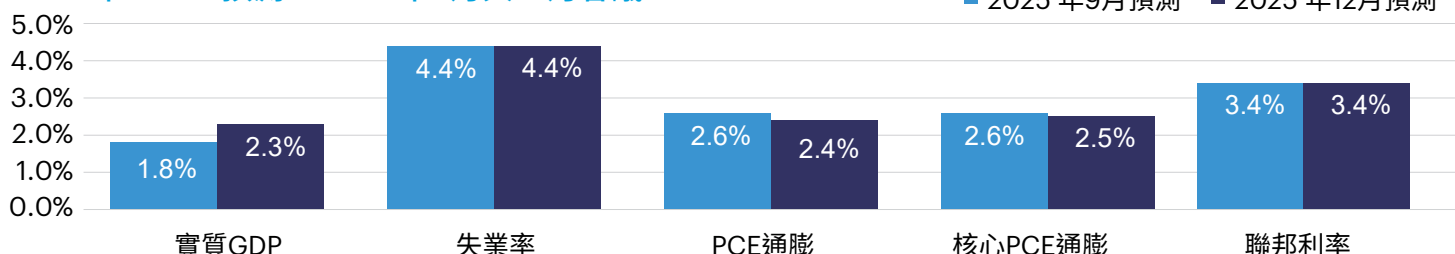
%	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
1/28/2026		0.0	0.0	0.0	0.0	14.9	85.1	0.0	0.0	0.0	0.0
3/18/2026	0.0	0.0	0.0	0.0	5.6	41.1	53.4	0.0	0.0	0.0	0.0
4/29/2026	0.0	0.0	0.0	1.3	13.6	43.9	41.2	0.0	0.0	0.0	0.0
6/17/2026	0.0	0.0	0.7	8.2	30.6	42.4	18.1	0.0	0.0	0.0	0.0
7/29/2026	0.0	0.2	3.0	14.9	34.1	35.1	12.7	0.0	0.0	0.0	0.0
9/16/2026	0.1	1.2	7.1	21.5	34.5	27.4	8.3	0.0	0.0	0.0	0.0
10/28/2026	0.3	2.2	9.6	23.8	33.2	24.0	6.9	0.0	0.0	0.0	0.0
12/9/2026	0.6	3.5	12.0	25.4	31.7	21.1	5.7	0.0	0.0	0.0	0.0
1/27/2027	0.6	3.5	12.0	25.4	31.7	21.1	5.7	0.0	0.0	0.0	0.0
3/17/2027	0.7	3.7	12.3	25.5	31.4	20.8	5.6	0.0	0.0	0.0	0.0
4/28/2027	0.6	3.5	11.9	24.8	31.1	21.3	6.4	0.3	0.0	0.0	0.0
6/9/2027	0.6	3.5	11.8	24.7	31.1	21.4	6.5	0.3	0.0	0.0	0.0
7/28/2027	0.6	3.4	11.5	24.3	30.8	21.7	7.0	0.5	0.0	0.0	0.0
9/15/2027	0.6	3.4	11.6	24.3	30.8	21.7	7.0	0.5	0.0	0.0	0.0
10/27/2027	0.6	3.1	10.8	23.2	30.2	22.5	8.3	1.1	0.1	0.0	0.0
12/8/2027	0.0	0.1	0.5	2.9	10.2	22.2	29.7	23.1	9.4	1.7	0.1

資料來源：芝加哥商品交易所，截至2025年12月31日。

2026年FOMC預測變動：9月與2025年12月會議



2026年FOMC預測：2025年9月與12月會議



資料來源：聯準會經濟預測摘要及主席鮑爾記者會逐字稿，截至2025年12月10日。聯邦準備理事會 (Fed)。

我們看好



利率走低 + 經濟軟著陸= 提供支撐



信用利差縮小但殖利率仍具吸引力

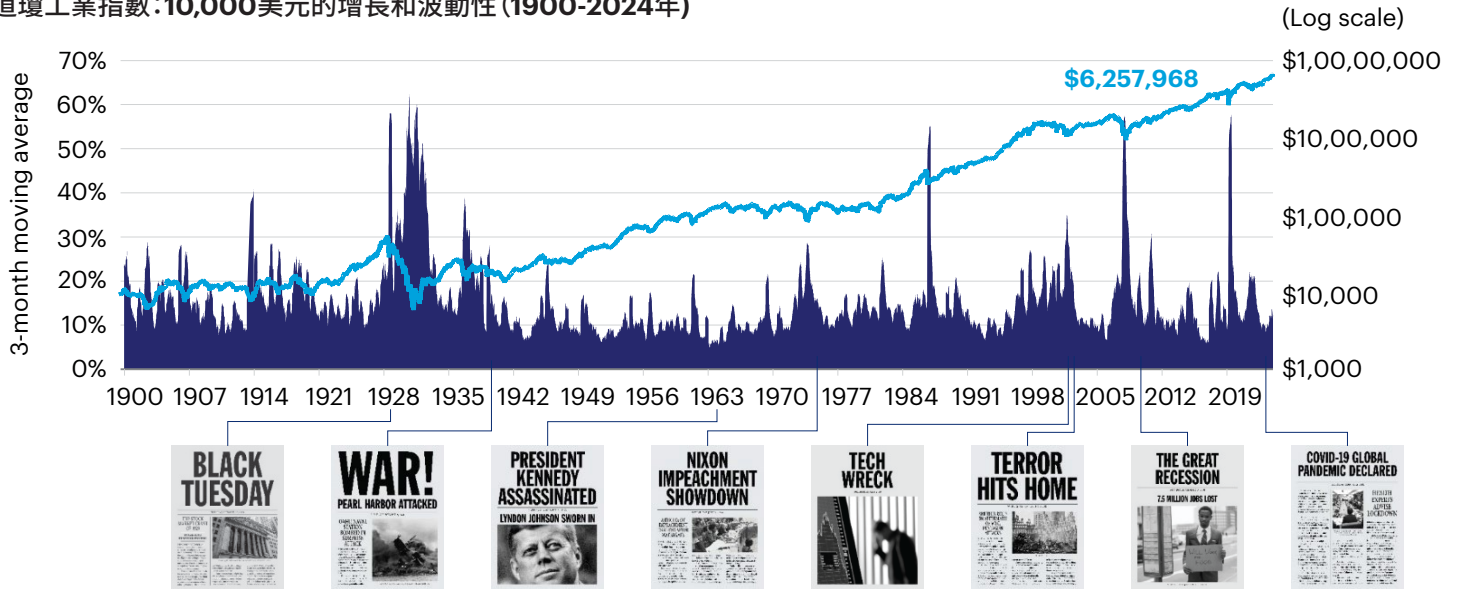


債券與股票的投資機會



每一代人都面臨著一代人的挑戰~經濟始終在成長

道瓊工業指數:10,000美元的增長和波動性(1900-2024年)



■ Dow Jones Industrial Average: Volatility (3-month moving average) (left axis)

— Dow Jones Industrial Average: Growth of \$10,000 (right axis)

資料來源: 彭博, 12/31/24。波動性是通過價格變動對指數回報的標準差來衡量的。該線顯示道瓊斯工業平均指數的價格回報。標準差是衡量數據集相對於其平均值的離散度的統計量。該圖表是一個假設示例, 僅用於說明目的, 並不預測或描述任何投資的表現。投資不能直接投資於指數。過去績效不代表未來績效之保證。

你還在等熊市嗎? 熊市的真相~但跟你的想像不一樣

重點是: 下跌時你在做什麼??

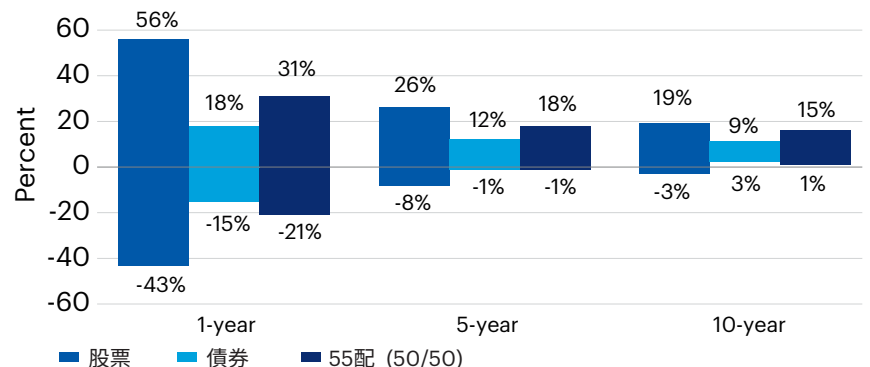
自 1945 年以來道瓊工業平均指數的下跌和市場週期

	下跌幅度	頻率	平均時間恢復
	-5% to -10%	43 次	3 個月
	-10% to -20%	15 次	8 個月
	-20% to -30%	6 次	27 個月
	-30% to -60%	6 次	41 個月

資料來源: FactSet, 道瓊, 12/31/24。投資不能直接投資於指數。圖表為假設示例, 僅供說明之用, 並不預測或描述任何投資的表現。過去績效不代表未來績效之保證。

「債券」可能有助於抑制波動性並增強投資組合效果

股票、債券和混合年化報酬的範圍基於滾動月報酬率 (1987-2024)



資料來源: 彭博, 12/31/24。股票以標準普爾 500 指數為代表。彭博美國綜合債券指數的債券。50/50 是兩者的混合。投資不能直接投資於指數。過去績效不代表未來績效之保證。

景順環球高評級企業債券基金 (基金之配息來源可能為本金)

財犬大哥

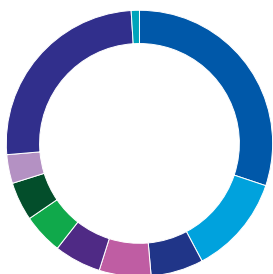
- 大哥風範守護財富
- 穩定利息為主



- E-美元累積股
- E-穩定月配息股 美元
- E-穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣

- **主題式佈局**:不拘泥於債息收入,更多主題式選債追求超額報酬。
- **投資級企業債**:8成以上投資級配置,其餘用於挑選明日之星與次順位債券,增加機會。
- **全球配置**:依據各經濟體信貸週期配置,降低美國偏誤風險。

地區分佈



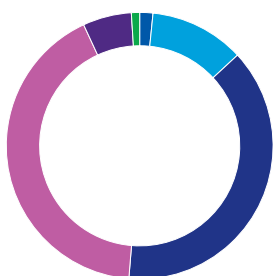
	%		%
美國	30.2	德國	4.9
英國	12.1	澳洲	4.7
法國	6.4	西班牙	3.5
義大利	6.3	其他	25.4
日本	5.7	現金	1.0

景順環球高評級企業債券主要投資主題



資料來源:景順,僅供說明用途。

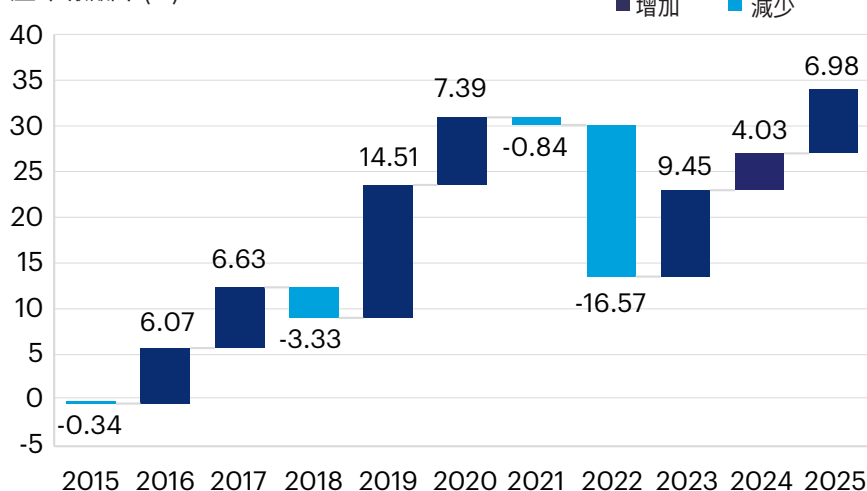
債信評等分佈 %



	%
AAA	1.6
AA	11.5
A	38.2
BBB	41.8
BB	5.9
現金	1.0

基金績效表現 %

歷年報酬率(%)



資料來源:

地區分佈及債信評等分佈:景順,截至2026年5月底。*單一債券信評採S&P、Moody's、Fitch中擇優選一;現金部位則視同為AAA最高信評等級。不同信評等級換算為不同積分,如AAA換算為1點積分,BBB-換算為10點積分。平均信用評等採各單一債券與現金之加權平均積分四捨五入後,轉為信評等級。

基金績效:晨星,統計至2025年12月底,年度報酬為2015-2025年。本基金為景順環球高評級企業債券基金 (基金之配息來源可能為本金) A股 美元,美元計價,為含息績效。

景順多元收益成長基金 (基金之配息來源可能為本金)



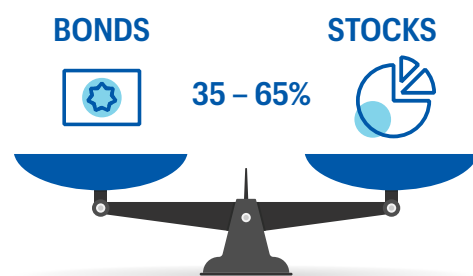
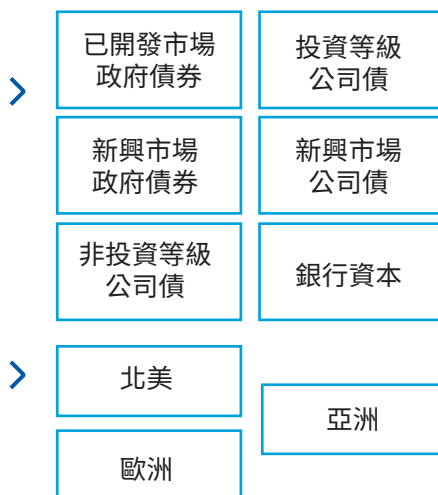
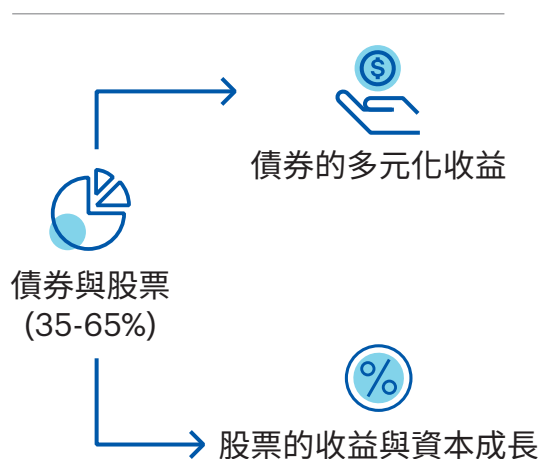
財犬二哥

- 二哥愛雙收
- 彈性特別好

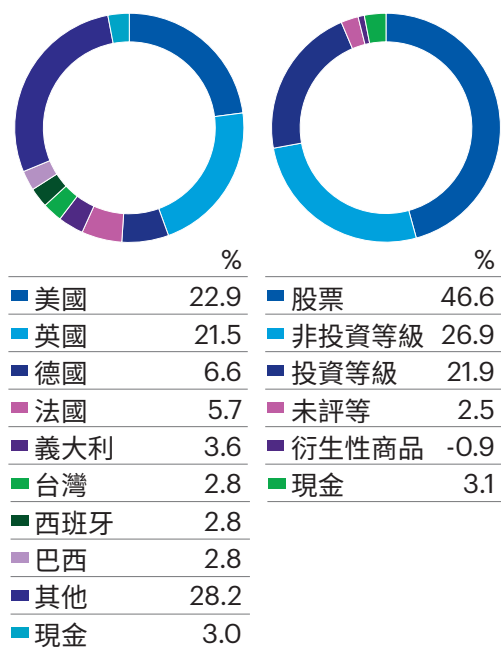


- A-穩定月配息(美元對沖)股 美元

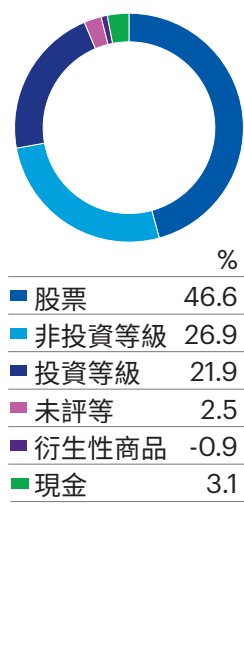
- **收益金三角**: 多元佈局高股息股票+投資等級債+非投資等級債, 收益不漏接。
- **股息收益**: 動態配置35-65%, 關注股息與股息成長率且低估的好公司。
- **債息收益**: 動態配置35-65%, 主動信用管理, 配置投資等級債與非投資等級債。



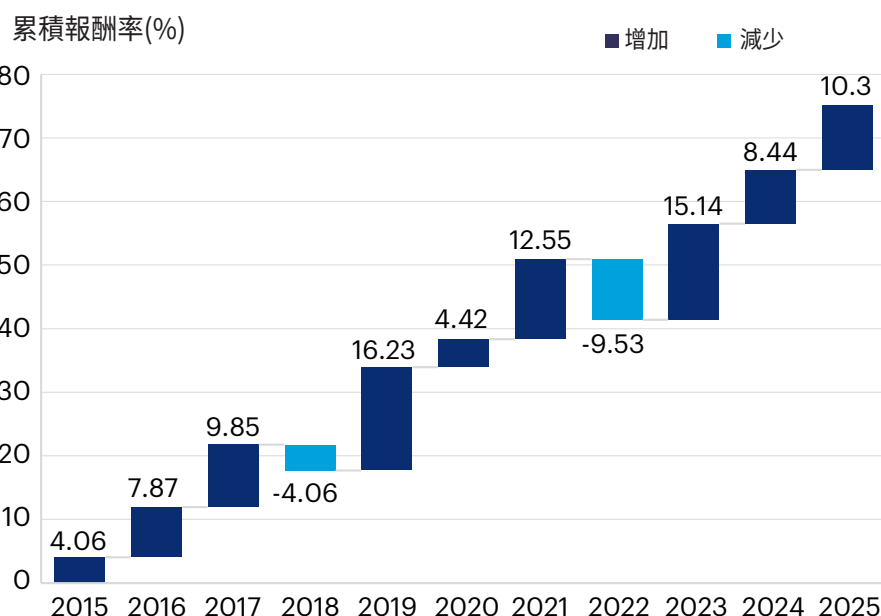
地區分佈



資產分佈



基金績效表現 %



資料來源:

地區分佈及資產分佈: 景順, 截至2026年5月底。

基金績效: 晨星, 統計至2025年12月底, 年度報酬為2015-2025年。本基金為景順多元收益成長基金 (基金之配息來源可能為本金) A (美元對沖) 股 美元, 成立日期為2014年11月12日, 美元計價, 為含息績效。

景順環球股票收益基金 (基金之配息來源可能為本金)

財犬小弟

- 小弟風格愛成長
- 股息成長股

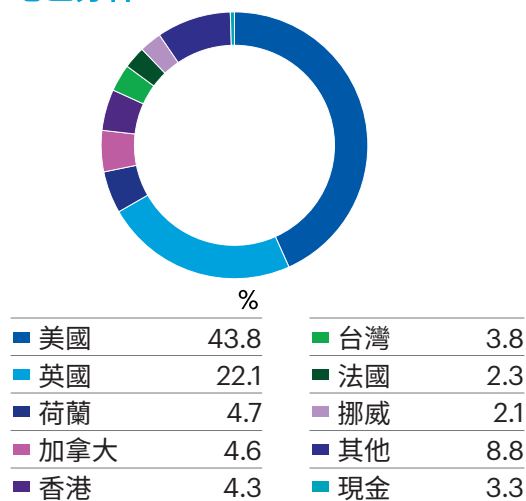


- A-穩定月配息 美元

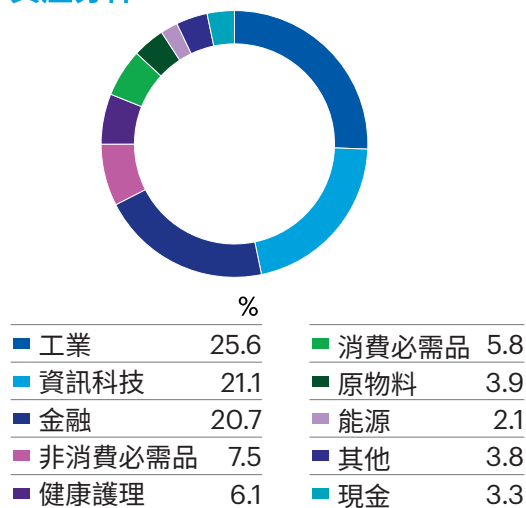
- **著重股息增長：**關注股息與股息成長率，目標股票的年化報酬(收益及增長)須達到雙位數*。
- **入手低估標的：**關注公司內在價值，股價被低估時入手。
- **沒有風格偏誤：**傳統高股息投資策略，常偏重金融、能源或工業。

*目標是所買入的每檔股票的年化報酬(收益及增長)達到雙位數，以期達到長期超越市場表現。務請注意，無法保證會實現該表現目標。

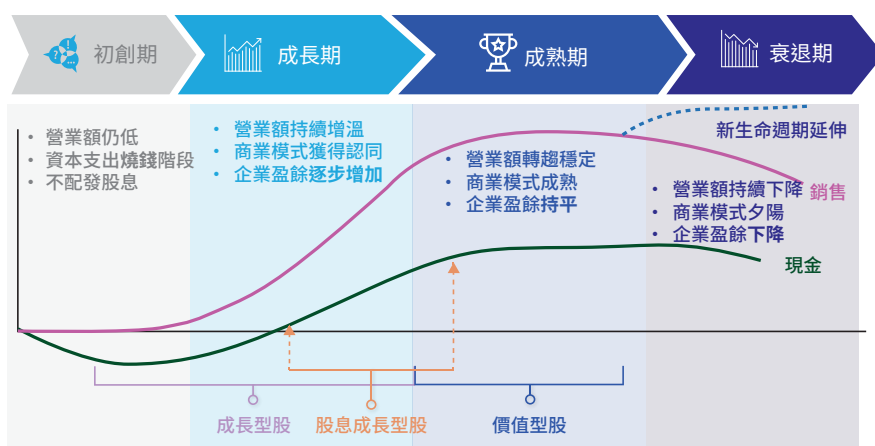
地區分佈



資產分佈

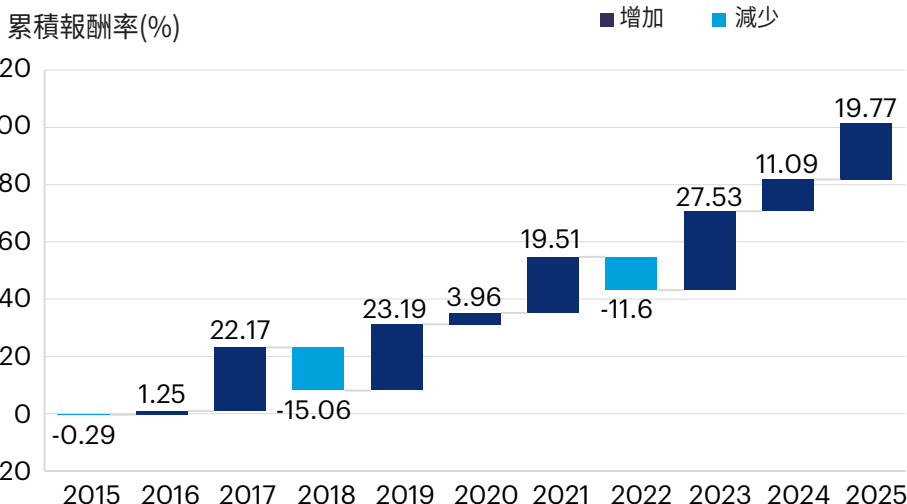


企業生命週期(Business Life Cycle)示意圖



資料來源：景順投信整理，示意圖

基金績效表現 %



資料來源：

地區分佈及資產分佈：景順，截至2026年5月底。

基金績效：晨星，統計至2025年12月底，年度報酬為2015-2025年。本基金為景順環球股票收益基金(基金之配息來源可能為本金)A股美元，美元計價，為含息績效。

本基金經金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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。Inv26-0179