

## 以獨特主題方式， 投資高評級固定收益資產

高評級多元化投資組合

獨特主題方式捕捉超額報酬

固定收益機會



# 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)

## 為何是環球高評級企業債券?



投資優質資產



與其他資產的相關性較低

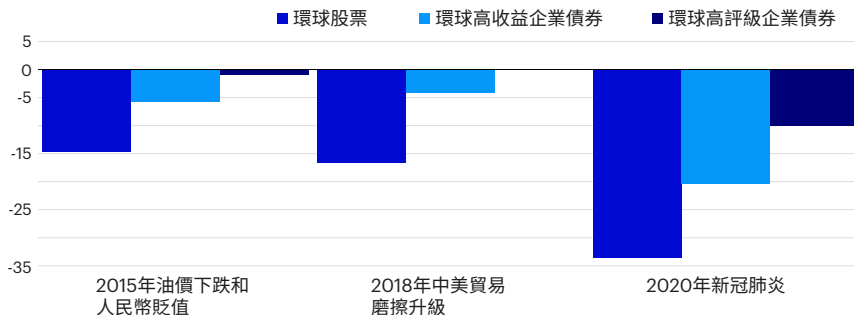


殖利率具吸引力

環球高評級企業債券的發行商一般擁有較為強勁的資產負債表，償付能力較強。

投資等級債券較能抵禦市場波動。

圖：過去市場重大事件中資產類別的表現



資料來源：彭博

環球股票 - MSCI 所有國家世界指數

環球高收益企業債券 - 彭博巴克萊環球高收益企業債券總報酬指數 (美元對沖)

環球高評級企業債券 - 彭博巴克萊環球綜合企業債券總報酬指數 (美元對沖)

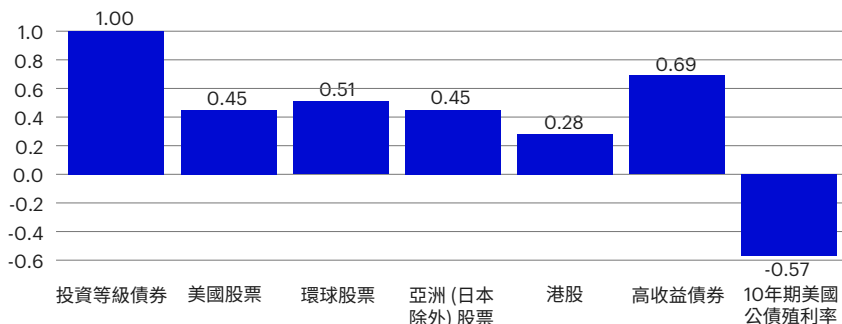
2015年油價下跌和人民幣貶值期間：2015年5月18日 - 2015年9月29日

2018年中美貿易磨擦升級期間：2018年9月21日 - 2018年12月24日

2020年新冠肺炎期間：2020年2月19日 - 2020年3月23日

一般而言，投資等級債券與其他資產(尤其是風險資產)的相關性較低，因此或可分散投資者投資組合中的風險。

圖：過去5年投資等級債券與其他資產的相關性



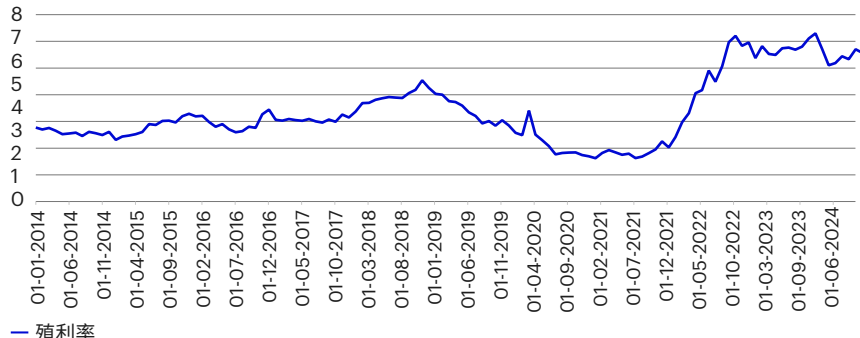
資料來源：彭博，截至2024年6月30日。投資等級債券 = 彭博巴克萊環球綜合企業債券指數 (美元對沖)；美國股票 = 標普500指數；環球股票 = MSCI 世界指數；亞洲(日本除外)股票 = MSCI 亞洲(日本除外)指數；港股 = 恒生指數；高收益債券 = 彭博巴克萊環球高收益企業債券指數 (美元對沖)。

環球投資等級企業債券殖利率高於指數平均\*5%，利差大於疫情期間及2018年緊縮時期。

目前，投資等級債券的企業基本面良好，原因如下：

- 1) 再融資需求低。
- 2) 資產負債表較少債務，違約風險較低。

環球投資等級企業債券殖利率仍處於具吸引力水準



資料來源：BlackRock Aladdin，截至2024年6月28日。

\*Bloomberg Global Aggregate Corporate USD Hedged Total Return Index

# 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)

## 為何投資本基金？



高評級多元化投資組合



獨特主題方式捕捉超額報酬



固定收益機會

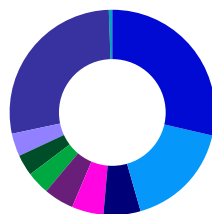


高評級多元化投資組合

平均信用評等\*：A-

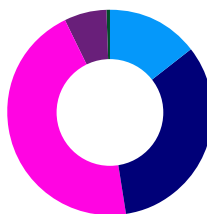
資料來源：景順，截至2024年9月30日。\* 單一債券信評採S&P、Moody's、Fitch中擇優選一；現金部位則視同為AAA最高信評等級。不同信評等級換算為不同積分，如AAA換算為1點積分，BBB-換算為10點積分。平均信用評等採各單一債券與現金之加權平均積分四捨五入後，轉為信評等級。

地區



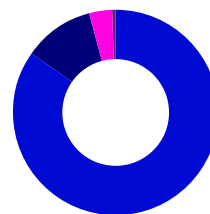
|     | %    |
|-----|------|
| 美國  | 28.8 |
| 英國  | 16.8 |
| 法國  | 5.9  |
| 德國  | 4.9  |
| 義大利 | 4.8  |
| 西班牙 | 3.7  |
| 澳洲  | 3.4  |
| 日本  | 3.4  |
| 其他  | 28.0 |
| 現金  | 0.3  |

信貸評級



|       | %    |
|-------|------|
| AAA   | 0.1  |
| AA    | 14.5 |
| A     | 33.0 |
| BBB   | 45.3 |
| BB    | 6.7  |
| 衍生性商品 | 0.1  |
| 現金    | 0.3  |

行業



|           | %    |
|-----------|------|
| 企業        | 84.8 |
| 金融        | 44.9 |
| 工業        | 36.1 |
| 公用事業      | 3.7  |
| 衍生性商品     | 0.1  |
| 非美國政府/機構債 | 11.2 |
| 國庫券       | 3.6  |
| 現金        | 0.3  |

資料來源：景順，截至2024年9月30日。投資組合比重與分佈將不時變動。各項投資分佈數據的總和可因小數進位情況而不相等於100。



獨特主題方式捕捉超額報酬

本基金利用主題方式物色投資機會，以創造超額報酬。

主題

投資組合

經濟從停滯性通脹轉為成長停滯

關注次級債而非優先債  
利率下降應有利於可贖回證券

信貸週期差異

相對於美國，偏好歐洲、英國和亞洲

金融去槓桿化

歐洲資本監管有利財務狀況  
鎖定優質歐洲核心銀行

僅供參考目的。不保證景順管理的基金現階段或於未來持有上述證券/產業/或國家的證券，亦非買進/持有/買出/上述證券/產業/或國家的建議。

# 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)



固定收益機會：  
每月配息

## 配息資料

|                  | 基準日        | 每單位<br>配息金額 | 當月<br>配息率% | 當月<br>報酬率(含息)% |
|------------------|------------|-------------|------------|----------------|
| A-總收益-月配息股美元     | 2024/10/31 | 0.0353      | 0.39       | -1.74          |
| E-穩定月配息股美元       | 2024/10/31 | 0.0510      | 0.67       | -1.76          |
| E-穩定月配息(澳幣對沖)股澳幣 | 2024/10/31 | 0.0440      | 0.59       | -1.86          |

配息資料來源：景順，統計至2024年10月31日

報酬率資料來源：晨星，原幣計算(含息)，統計至2024年10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。

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(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。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。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。

景順投信 獨立經營管理 景順證券投資信託股份有限公司 台北市信義區松智路1號22樓 客服專線：0800-045-066