

為什麼你需要高評級債券？(中)

新冠疫情不僅讓中美關係惡化，也讓保護主義更加盛行，病毒帶來的最大改變之一便是加深了全球地緣政治風險，拖累全球投資市場，但有一個投資商品具抗震防跌體質，那就是高評級債券。

地緣政治風險無所不在 你需要高評級債券

不只負利率，還有負油價！受新冠疫情影響，全球經濟活動停擺、原油需求大幅下滑，在石油輸出國組織OPEC成員國沙烏地阿拉伯與非成員國俄羅斯各懷鬼胎的情況下，國際油價大幅波動，就在3月9號，國際原油市場油價大跌30%，創波斯灣戰爭以來的單日最大跌幅，之後更是出現史上首見的負油價。

是什麼原因造成這場讓人跌破眼鏡的戲碼？主要是油價持續低迷，間接推升了部分地區的民粹政治與保護主義，這些所謂的地緣政治風險造成油價動盪，進而影響全球經濟，未來地緣政治不穩將成為新常態，因此具備「高評級」特色的投資等級企業債券，自然成為市場搶手貨。

歡迎加入景順好友



LINE 景順投信

景順投信 獨立經營管理
景順證券投資信託股份有限公司
11047台北市松智路1號22樓
客服專線:0800-045-066
網址:www.invesco.com.tw

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<http://www.invesco.com.tw>基金之「配息組成項目」查詢。基金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。

Inv20-0187

為什麼你需要高評級債券？(中)

投資等級債券基金需求強烈

這樣的趨勢，也已經反映在最近幾年投資等級債券以及高收益債券基金規模上，根據晨星統計，從2009年底迄2019年12月，全球投資等級債基金（美元）規模增幅達689%，遠勝於全球高收益債券基金（美元）的313%，顯示投資人在追求收益之餘，更注重品質，對於具有信評優勢的高評級債券需求強烈，顯示市場高度震盪之際，高信評的投資等級企業債券已成為不可或缺的資產配置。

環顧全球，包括中東局勢、歐盟政治變化、中美貿易戰後續發展等地緣政治風險仍無所不在，市場愈來愈讓人捉摸不定，隨著投資人避險情緒升高，投資等級企業債券能提供信用品質較高的保證，債息也較成熟國家公債更有吸引力的特性，其市場需求將有增無減。

地緣政治風險遍及全球



歡迎加入景順好友



LINE 景順投信

景順投信 獨立經營管理
景順證券投資信託股份有限公司
11047台北市松智路1號22樓
客服專線:0800-045-066
網址:www.invesco.com.tw

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<http://www.invesco.com.tw>基金之「配息組成項目」查詢。基金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。

Inv20-0187

為什麼你需要高評級債券？(中)

跨區跨界全球選債

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)採用「領好息」、「評級佳」、「全球選債」的好、佳、債三大原則，囊括250家以上的發債企業與600檔企業債券，聚焦於優質發債企業，平均信評為BBB+等級¹，透過跨區跨界全球選債，達到抗震防跌的效果，實現一致、穩定的投資成果。

歡迎加入景順好友



LINE 景順投信

景順投信 獨立經營管理
景順證券投資信託股份有限公司
11047台北市松智路1號22樓
客服專線:0800-045-066
網址:www.invesco.com.tw

¹ 信評資料截至2020年3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。

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<http://www.invesco.com.tw>基金之「配息組成項目」查詢。基金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。

Inv20-0187