



為什麼你需要高評級債券？(上)

受新冠疫情衝擊，全球金融市場震盪，投資人恐慌情緒明顯升溫，什麼樣的投資工具不僅能追求報酬，更能抵禦風險？

邁入不確定的年代，你需要「高評級」債券

新冠疫情對全球多國經濟的衝擊有多劇烈？就在4月9日，國際貨幣基金組織（IMF）總裁格奧爾基耶娃(Kristalina Georgieva)表示，新冠肺炎將引發1930年大蕭條以來最嚴重的衰退，幾天後IMF公布了《2020年世界經濟展望》，預測今年全球GDP將萎縮3%，即是自1930年大蕭條以來最嚴重跌幅。

疫情對世界經濟打擊比預期深，這樣的變動與不確定性，也可以從全球經濟政策不確定指數走勢看出端倪，觀察從2006年一直到2020年3月新冠疫情期間，不確定指數呈現一路上漲趨勢，而新冠疫情造成的經濟政策不確定性已升至歷史新高點，凸顯金融市場表現與經濟基本面脫鉤情況越趨嚴重。

圖：全球經濟政策不確定指數*持續走高



資料來源：彭博，截至2020年3月31日止。

*經濟政策不確定性指數採用GDP加權方式計算，彭博代碼為EPUCGLCP Index

投資級企業債吸睛

除了疫情外，像是資訊傳播光速化、地緣政治不穩定、人口老化與低利環境也都是造成經濟政策不確定風險升高的原因，因此在這個充滿變數的年代，該如何抵禦風險，追求更穩健的收益？你需要能夠抗波動的「高評級」債券。

首先，跟主要成熟國家公債相比，具高評級特色的投資等級企業債券能為投資人提供信用品質較高的保證，且債息也相對具吸引力，因此未來對於投資等級企業債券的需求只會有增加的趨勢，而這樣的特色吸引了資金的流入並帶來投資等級債券技術面的支撐，是在不確定年代裡攻守兼備的資產配置工具。

好佳債 高評級

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)一手掌握全球優質的投資級企業債券，投資組合囊括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+¹等級，且運用主題式選債策略，追求優異的超額報酬，實現一致、穩定的投資成果，滿足投資人的多元需求，成就美麗新人生。

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 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。

Inv20-0161