

## 為什麼你需要高評級債券？(下)

### 人口老化與低利環境成為常態 你需要高評級債券

國際局勢不斷變化，金融市場面臨前所未有的挑戰，不僅世界在變，你我的年紀也在改變，隨著戰後嬰兒潮世代一個個退休，低利環境與老化人口之間的關係也逐漸被連結起來，因為多數退休人士依賴儲蓄或利息支撐退休生活，當市場長期維持低利率，退休生活勢必受到衝擊。

根據統計，國內65歲人口比例有逐年上升的趨勢，年齡越大，投資選擇往往會越趨保守，面對千變萬化的投資市場以及低利率的雙重夾擊，透過具「高評級」特色的投資等級企業債券來持盈保泰方為上策。

### 投資級企業債值得長抱

這樣的趨勢，也已經反映在最近幾年的投資等級債券以及高收益債券基金規模上，主要是掌握全球財富的戰後嬰兒潮世代的老化，成為推動高評級企業債基金規模的一個主要動力來源，從金融海嘯之後至今年四月底，全球投資等級企業債券基金的規模已經膨脹接近9倍，而高收益債券的基金規模僅成長2倍多。

此外，全球戰後嬰兒潮不僅步入退休，更有財富傳承的需求，投資等級企業債能為投資人提供信用品質較高的保證，跟主要成熟國家公債相比的債息也比較吸引人，因此未來對於投資等級公司債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，是人口老化及低利環境趨勢下的投資首選。

歡迎加入景順好友



LINE 景順投信

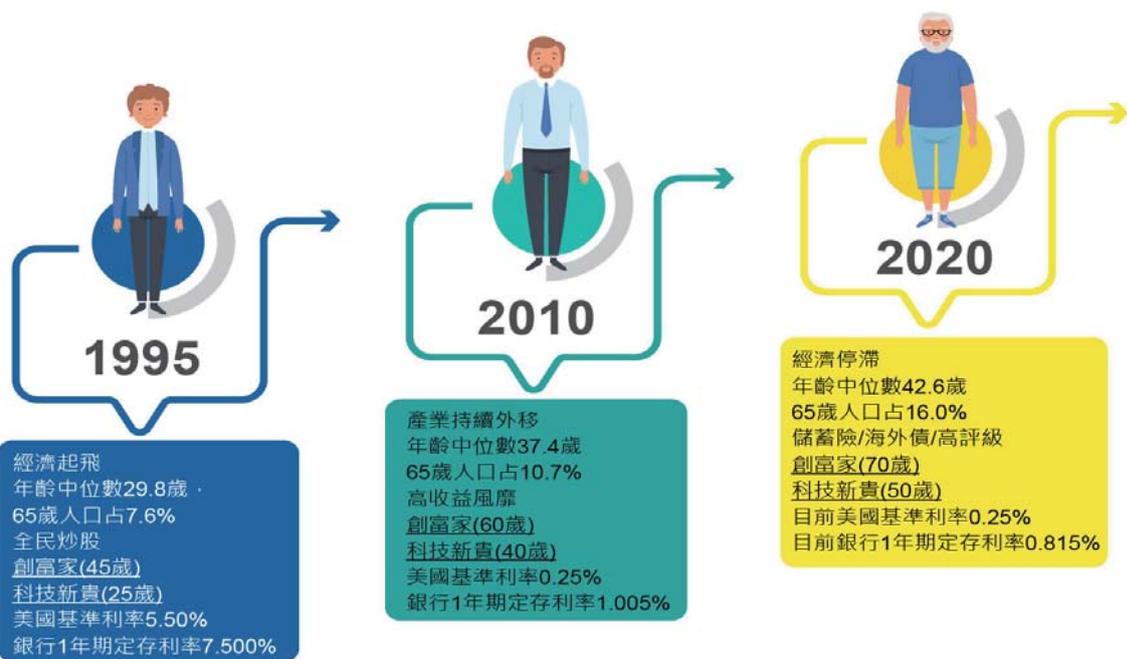
景順投信 獨立經營管理  
景順證券投資信託股份有限公司  
11047台北市松智路1號22樓  
客服專線:0800-045-066  
網址:www.invesco.com.tw

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。

Inv20-0205

## 為什麼你需要高評級債券？(下)

當我們都變的更老時，理財需求也會跟著改變



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

資料來源：國家發展委員會。網址：<https://www.ndc.gov.tw/cp.aspx?n=AAE231302C7BBFC9> · Bloomberg · 台灣銀行網站。目前美國基準利率與銀行1年期定期存款利率資料日期為2020年3月15日、2020年3月31日

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。

Inv20-0205

## 為什麼你需要高評級債券？(下)

### 超進化 好收益

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) 維持高度多元分散、全球佈局精選投資等級債券，大幅減少非系統風險，投資組合囊括250家以上的發債企業與600檔企業債券，平均信評為BBB+<sup>1</sup>等級，並透過超進化的主題式選債方式，針對趨勢方向挑選適合的產業配置，長期提高收益來源，增進投資組合管理效率。

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

<sup>1</sup> 信評資料截至2020年4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。

Inv20-0205