

# 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)

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

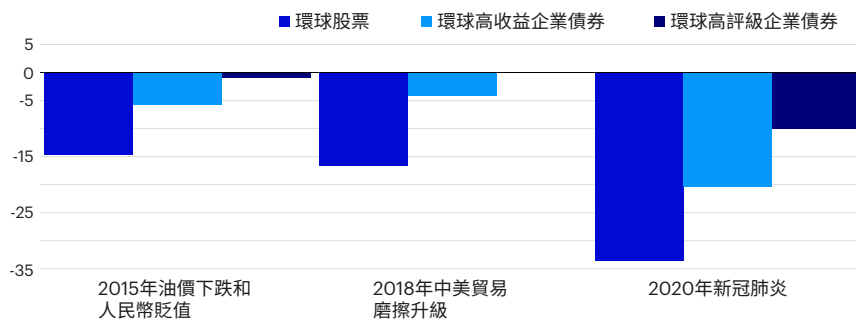


殖利率具吸引力

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)

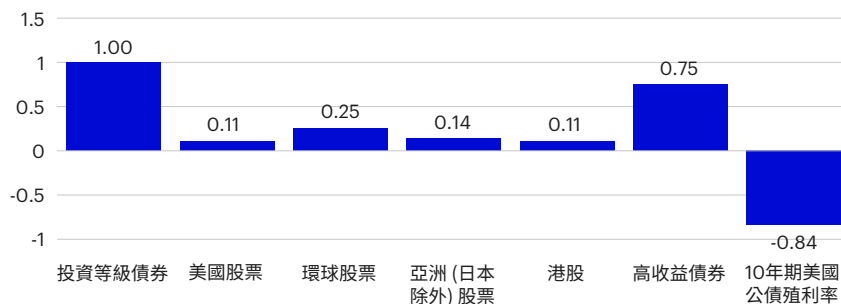
2015年油價下跌和人民幣貶值期間：2015年5月18日 — 2015年9月29日

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



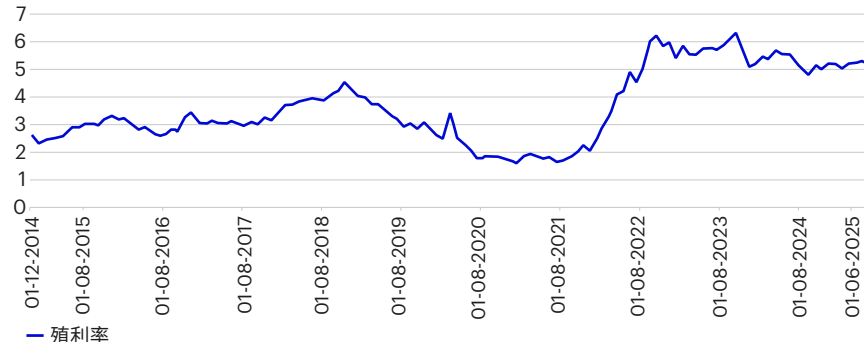
資料來源：彭博，截至2025年3月31日。投資等級債券 = 彭博巴克萊環球綜合企業債券指數 (美元對沖)；美國股票 = 標普500指數；環球股票 = MSCI 世界指數；亞洲 (日本除外) 股票 = MSCI 亞洲 (日本除外) 指數；港股 = 恒生指數；高收益債券 = 彭博巴克萊環球高收益企業債券指數 (美元對沖)。

環球投資等級企業債券殖利率高於5%\*，利差大於2020上半年疫情期間及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2025年6月30日。

\*以Bloomberg Global Aggregate Corporate USD Hedged Total Return Index指數為例。截至2025年6月30日。

# 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

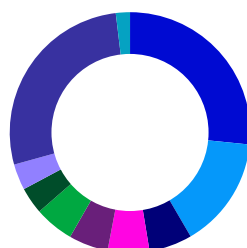


高評級多元化投資組合

平均信用評等\*：A-

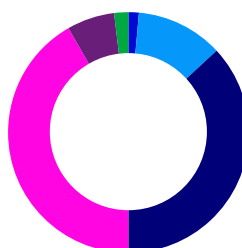
資料來源：景順，截至2025年7月31日。\* 單一債券信評採S&P、Moody's、Fitch中擇優選一；現金部位則視同為AAA最高信評等級。不同信評等級換算為不同積分，如AAA換算為1點積分，BBB-換算為10點積分。平均信用評等採各單一債券與現金之加權平均積分四捨五入後，轉為信評等級。

地區



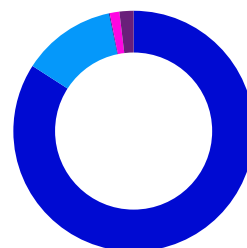
|     | %    |
|-----|------|
| 美國  | 26.6 |
| 英國  | 15.0 |
| 法國  | 5.8  |
| 德國  | 5.6  |
| 義大利 | 5.3  |
| 日本  | 5.3  |
| 澳洲  | 3.6  |
| 西班牙 | 3.5  |
| 其他  | 27.4 |
| 現金  | 1.9  |

信貸評級



|     | %    |
|-----|------|
| AAA | 1.4  |
| AA  | 11.7 |
| A   | 36.9 |
| BBB | 41.7 |
| BB  | 6.4  |
| 現金  | 1.9  |

行業



|           | %    |
|-----------|------|
| 企業        | 84.1 |
| 金融        | 46.3 |
| 工業        | 33.2 |
| 公用事業      | 4.6  |
| 非美國政府/機構債 | 12.6 |
| 證券化       | 0.1  |
| 國庫券       | 1.3  |
| 現金        | 1.9  |

資料來源：景順，截至2025年7月31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

從停滯性通膨轉向經濟停滯

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/賣出上述證券/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     | 2025/8/29 | 0.0331      | 0.36       | 1.05           |
| E-穩定月配息股 美元       | 2025/8/29 | 0.0510      | 0.69       | 1.03           |
| E-穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣 | 2025/8/29 | 0.0440      | 0.60       | 0.96           |

配息資料來源：景順，統計至2025年8月31日

報酬率資料來源：晨星，原幣計算(含息)，統計至2025年8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。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。

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。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。

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