

BARINGS 霸菱

# 霸菱環球投資等級 公司債基金(本基 金之配息來源可能 為本金)

尋求優質收益潛力的投資等級產品



優質的投資等級債券組合



優質收益潛力



為風險資產提供優質多元化的投資機會



# 為何目前適合投資環球投資等級公司債？

## 1. 債券殖利率處於高檔，總報酬潛力深具吸引力

環球投資等級公司債的殖利率目前處在較高水平。從歷史上看，當投資等級公司債市場的殖利率高於4.5%時，市場在隨後6-24個月有望提供具有吸引力的總報酬。

**環球投資等級公司債：從歷史上看，目前殖利率較高、有望為投資者帶來具吸引力的報酬**

到期殖利率	隨後6個月的平均報酬	隨後12個月的平均報酬	隨後24個月的平均報酬
>4.5%	2.9%	5.8%	12.2%

資料來源：霸菱及彭博。數據日期為2004年12月31日至2026年3月31日。基於彭博環球綜合信貸總報酬指數及每月觀察。

## 2. 超大型雲端業者發行新債，對投資等級公司基本面向形成正向推升

為支持資本支出高度密集的AI基礎建設擴建，超大型雲端業者持續進入債券市場籌資。相較於整體市場，這些公司的槓桿水準不到一半、利息保障倍數約高出7倍，且營運利潤率更高，進而改善整體投資等級公司債市場的信用體質與財務指標。

### 投資等級公司債市場體質分析

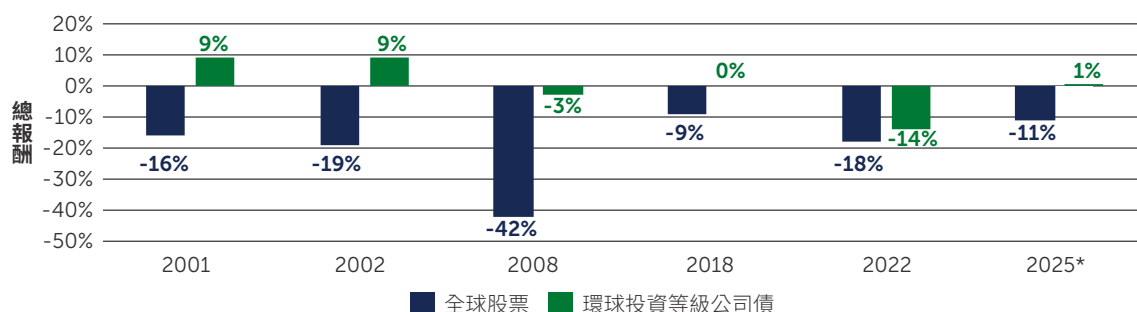
	整體市場 (扣除超大型雲端業者)	超大型雲端業者
淨槓桿率(倍)	2.9	1.1
利息保障倍數(倍)	9	64
營收年增率	5%	15%
息稅折舊及攤銷前利潤率	31%	42%
息稅折舊及攤銷前利潤年成長率	4%	22%
資本支出年成長率	6%	72%

資料來源：摩根大通；2026年4月1日。

### 3. 為風險資產提供優質的多元化投資機會

在整體投資組合中，投資等級公司債不僅有助於分散股票等高風險資產的波動，其較高的利率敏感度亦使其在降息環境下具備資本增值潛力。

在全球股票出現歷史最大拉回幾個年份中，環球投資等級公司債的同期表現



資料來源：霸菱及彭博，截至2025年12月31日。全球股票以MSCI所有國家全球指數為代表。環球投資等級公司債以彭博環球綜合信貸指數（避險至美元）為代表。圖中所示的分析涵蓋2001年至2025年4月8日期間的報酬。  
\*2025年的分析涵蓋2025年1月1日至2025年4月8日期間的報酬，此乃2025年跌幅最大的期間。

## 為何投資於本基金？



### 優質的投資等級債券組合

截至2026年5月31日，本基金中的投資等級債券比重逾96%，信用風險甚低。



### 發掘隱而未現的投資機會，創造超額報酬潛力

霸菱憑藉深厚且紮實的投資研究實力，聚焦關鍵投資主題，並掌握市場低效率所帶來的投資機會，致力於在研究覆蓋度較低、效率相對不足的市場領域中發掘價值，力求為投資人締造長期卓越表現。



### 有望帶來定期收益

與基準指標相比<sup>1</sup>，我們採取主動型投資方式，並以高信念度管理投資組合，藉此提供最佳的票息收益潛力。



### 遵循嚴謹投資流程，專注信貸標的精選

我們透過由下而上的信貸標的挑選，力求為投組創造具吸引力的潛在表現；目前並未透過主動的貨幣及/或利率觀點來追求額外收益。

1. 本基金的基準指標為Bloomberg Global Aggregate Credit Index，該指數僅作為風險管理及表現比較之用。本基金以主動型的方式管理，並非旨在追蹤基準指標，亦不受基準指標所限。

投資等級債券投資始於  
1980年代

1,150億美元  
資產管理規模<sup>2</sup>

由母公司全力支持  
美國萬通

第九位  
資產管理產業內  
公募信貸研究團隊排名<sup>3</sup>

逾132位  
專門的固定收益投資專業人士  
遍佈全球<sup>2</sup>

由  
屢獲殊榮  
的固定收益投資平台管理

## 霸菱固定收益投資平台備受業界推崇

AsianInvestor  
ASSET MANAGEMENT  
AWARDS 2026



ASIANINVESTOR  
AsianInvestor資產管理大獎2024~2026  
最佳非投資等級債券 | 亞太區

《CITYWIRE ASIA》  
資產管理大獎2025  
最佳新興市場強勢貨幣固定收益資產管理獎



《財資》

Triple A可持續性投資獎2026(亞太區) | 年度基金經理-固定收益  
Triple A可持續性投資獎2025(亞太區) | 最佳年度基金公司-固定收益(全球)

資料截至2026年6月26日。霸菱榮獲AsianInvestor資產管理大獎2026、2025、2024最佳非投資等級債券獎，按照截至2025年9月30日、2024年9月30日、2023年12月31日的表現、當中80%基於投資策略的整體表現及20%基於投資組合於市場及宏觀環境下的管理而頒發。2025年Citywire Asia資產管理大獎的最佳新興市場強勢貨幣固定收益資產管理獎，按照截至2025年6月30日Citywire評等的量化數據，以及對亞洲主要行業把關人士及基金篩選者的訪談進行質化研究所頒發。2026年、2025年《財資》Triple A可持續投資獎的年度基金經理-固定收益、最佳年度基金公司-固定收益(全球)獎，乃按照獲獎年份計過去一年期霸菱的表現頒發。請注意本基金並非ESG基金，但ESG已整合至我們的投資流程中。

- 資料來源：霸菱。截至2026年3月31日。
- 資料來源：Evestment。截至2025年12月31日。包括霸菱所有分析師，排行榜包括215家有報告數據的企業，並至少擁有一項美國固定收益投資策略。

# 基金資料

基金經理人	Stephen Ehrenberg、Natalia Krol	
成立日期	國外最早級別：2024年8月27日 S類美元累積型：2024年9月10日	
基金註冊地	愛爾蘭	
基準指標	Bloomberg Global Aggregate Credit Index	
銷售類別	S類	美元累積型
	I類	美元累積型、歐元避險累積型
	G類	美元累積型、澳幣避險累積型 美元月配息型、澳幣避險月配息型
	BM類	美元月配息型、澳幣避險月配息型
經理費	S類	0.10%
	I類	0.35%
	G類 / BM類	0.80%(零售類別)
配息基準日	G類/BM類：每月月底	
彭博代碼	S類美元累積型	BARGITS ID
	I類美元累積型	BGIGTRI ID
	G類美元月配息型	BGIGTGD ID
	G類美元累積型	BGIGTGA ID
	BM類美元月配息型	BARGIBR ID
	BM類澳幣避險月配息型	BARGCAH ID

霸菱為一家管理4,817億美元\*資產、並以另類資產為核心的全球資產管理公司，致力與機構、保險及財富客戶合作，透過靈活的金融解決方案為領先企業提供支持。作為美國萬通(MassMutual)旗下的子公司，並獲MS&AD進行少數股權投資，霸菱旨在善用其環球規模，透過信用資產、實物資產、資本解決方案及新興市場的投資能力，為投資者實現超額報酬。

#### 【霸菱投顧 獨立經營管理】

霸菱證券投資顧問股份有限公司 一百一十四年金管投顧新字第零零捌號

地址：台北市信義區信義路五段7號55樓A室(台北101大樓) 電話：0800-062-068

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。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。基金投資可能產生的最大損失為全部本金，投資人需自負盈虧。如因基金投資產生紛爭，投資人可先向本公司提出申訴，投資人不接受本公司申訴處理結果或未在三十日內處理回覆時，投資人可在處理結果或期限屆滿之日六十日內再向「金融消費評議中心」申請評議。所提供之資料僅供參考，此所提供之資料、建議或預測乃基於或來自相信為可靠之消息來源。然而，本公司並不保證其準確及完整性。該等資料、建議或預測將根據市場情況而隨時更改。本公司不保證其預測將可實現，並不對任何人因使用任何此提供之資料、建議或預測所引起之損失而負責。本文提及之經濟走勢預測亦不代表相關基金之績效，基金投資風險請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，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢或向霸菱投顧索閱。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。本基金投資涉及投資於新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。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。基金近12個月配息組成項目表請參見霸菱證券投資顧問股份有限公司網站。過去績效並非現在及未來績效之指標。績效資料並未考量基金單位發行及贖回所生之佣金及成本。

霸菱環球投資等級公司債基金(本基金之配息來源可能為本金)：本基金配息前已先扣除應負擔之相關費用。過去績效並非現在及未來績效之指標。

I類係專為大型機構投資人設計，BM類係為欲長期投資之投資人設計，而G類係為流動性要求高之投資人設計。投資BM類，不須支付申購手續費，然投資人若於申購後3年內買回時須支付遞延手續費，並自買回款項中扣除，遞延手續費率：0-1年(含)3%，1-2年(含)2%，2-3年(含)1%，超過3年者0%。手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，分銷費用反映於每日基金淨資產價值，可能造成實際負擔費用增加。BM類月配息型在原始申購日屆滿3年後，將在每月預定轉換日免費自動轉換為同一基金中相應之G類月配息型。

了解更多詳情，請瀏覽 [BARINGS.COM](https://www.barings.com)

\*2026年3月31日

TW26-5658489 出刊日期：2026年6月30日