



## 如何運用槓鈴策略進行海外債投資

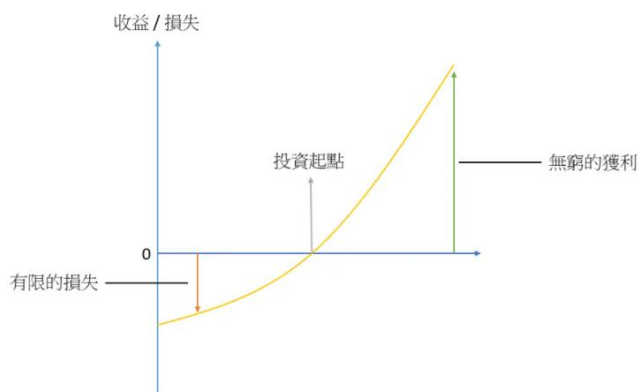
什麼是槓鈴策略(Barbell strategy)? 槓鈴策略是由納西姆·尼可拉斯·塔雷伯(Nassim Nicholas Taleb)基於反脆弱<sup>1</sup>的概念提出一套避免黑天鵝<sup>2</sup>事件帶來負面影響的投資策略。認為要在風險和報酬間取得平衡的話，必須配置兩種極端的資產進來：高風險、無風險(或極低風險)這兩種資產，忽略中間輕度風險的資產，才能有效降低損失並盡可能增加獲利。



### 同時持有積極+保守投資商品的策略

圖片來源: <https://richkpi.com/for-dummies/3090/>

在槓鈴策略中，保守面的投資可以建立反脆弱的壁壘，在遇到黑天鵝事件時保有穩定性，而積極面的投資則可以主動出擊，有機會進一步提高整體收益，亦即這樣的策略可以讓我們的投資產生正凸性效應。



在海外債券的投資上面，投資人可以考慮利用槓鈴策略，選擇利差較大且能提升短期收益的債券配合信用品質良好、高票息的高品質投資級債券，讓我們的投資組合風險得到控制，還可以保有一定程度的報酬潛力。

**【注意事項】** 本文之資料來源本諸我們認為可靠之國內外財經媒體，本行以上市場資訊與分析報告僅作參考用途，本文並非為投資產品申購之要約或為促銷特定投資產品之目的，不涉及特定標的之建議，投資人申購投資產品前應詳閱本行「金錢信託開戶及各項服務約定書」及各產品公開說明書後辦理。投資人於投資前應考慮自身風險承受度、投資之目標及需求，並應自行承擔投資風險及投資結果。未經許可，不得逕行抄錄與翻印。

<sup>1</sup> 反脆弱係指事物不是單純的會因壓力而復原，而是會因壓力而變得更好。

<sup>2</sup> 黑天鵝指的是「不可預測、罕見，且具有高影響力的事件」。