

信用評等表

<聲明事項>

1. 下表列示台北富邦銀行透過特定金錢信託所受託投資之各式債券之發行機構/保證機構/交換交易保證機構/債券本身之長期信用評等，採每月更新之方式提供委託人參考。資料來源均來自彭博資訊(Bloomberg)，台北富邦銀行基於客戶服務之需要，於銀行公開網站提供此類訊息服務。惟所有的資訊均可能在未通知的情況下改變，且台北富邦銀行不負責確認彭博社資訊之正確性。下表所有資訊僅供參考之用，而非推介投資標的或是要約之引誘。
2. 發行機構之長期發行人信用/違約評等通常代表債務發行人在一年或以上的期限內履行其總體財務承諾的能力，較低的信用評等常伴隨著較高的信用風險。有關各評等公司之符號表示及所代表之涵義，請參考最下方之表格說明。
3. 凡委託人委託台北富邦銀行買入債券投資，委託人即同時承擔債券發行機構之信用風險。在正常情況下，債券之發行機構於債券到期日時負有償還投資本金之責任與義務。但委託人必須認知，債券到期時債券持有者是否能收到本金及配息金額，將取決於債券本身的表現及發行機構的信用風險，而非受託銀行之承諾或保證。
4. 債券之長期發行人信用/違約評等通常為委託人評估該等債券「信用風險」之指標評估，委託人於參考各類信用評等資訊後，須自行對該等「信用風險」做出判斷。
5. 以上信用評等說明與信用風險分析僅供委託人參考。若委託人欲取得更多債券相關資訊或有提前贖回所持有之債券之需求，請洽台北富邦銀行之理財專員辦理。

<資料來源:彭博資訊(Bloomberg) 更新日期 2012/01/31>

發行機構/保證機構/交換交易保證機構/債券	S&P 或 Moody's 信評	評等日期	最近一個月內是否更動
巴克萊銀行(Barclays Bank PLC)	S&P A+	11/29/2011	
貝爾斯登公司 (The Bear Stearns Companies Inc.)	S&P A+	12/19/2008	
東方匯理銀行 (Credit Agricole Indosuez)	S&P A+	5/20/2011	
法國巴黎銀行 (BNP Paribas)	S&P AA-	10/14/2011	
法國里昂信貸銀行 (Credit Lyonnais)	S&P AA-	6/4/2003	
法國東方匯理銀行 (CALYON)	S&P A+	5/20/2011	
法國興業銀行 (Société Générale)	S&P A+	5/7/2009	
花旗集團(Citigroup Inc.)	S&P A-	11/29/2011	
花旗集團融資公司(CITIGROUP FUNDING INC)	Moody's A3	2/27/2009	
花旗環球市場控股公司 (Citigroup Global Markets Holdings Inc.)	S&P A-	11/29/2011	
美林證券公司 (Merrill Lynch & Co., Inc)	S&P A	5/8/2009	
美國銀行公司(Bank of America Corporation)	S&P A-	11/29/2011	
瑞士信貸國際 (Credit Suisse International)	S&P A+	12/19/2008	
瑞士信貸第一波士頓國際 (Credit Suisse First Boston International)	S&P A+	12/19/2008	
瑞士銀行倫敦分行 (UBS AG, London Branch)	S&P A	11/29/2011	
瑞士銀行澤西分行(UBS AG Jersey branch)	S&P A	11/29/2011	
摩根大通銀行(JPMorgan Chase Bank)	S&P A+	11/29/2011	
摩根大通銀行(JPMorgan Chase Bank, N.A.)	S&P A+	11/29/2011	
盧森堡銀行 (Banque Générale du Luxembourg S.A.)	S&P AA	1/29/2010	
匯豐資融 (HSBC Finance)	S&P A	3/3/2009	
奇異資融 (GE Capital Corp)	S&P AA+	3/12/2009	
CIT Group Inc	S&P B+	4/29/2010	
Protective Life Insurance Co	S&P AA-	2/26/2009	
EFG Hellas Funding	S&P CCC-	3/31/2011	
德國重建信貸銀行 (Kreditanstalt fuer Wiederaufbau)	S&P AAA	5/18/2005	
荷蘭合作銀行(Rabobank Nederland of Australia)	S&P AAA	10/1/2010	
美國政府(US Treasury)	S&P AA+	8/5/2011	
澳盛銀行集團(Australia and New Zealand Banking Group)	S&P AA-	12/1/2011	Y

以下各評等公司有關符號所代表涵義之資料來源均來自彭博資訊(Bloomberg) 「標準普爾長期債務評等」，其中，「AA」至「CCC」等級後面可加註加號(+)或減號(-)，以區別同一等級內更詳細的相對強弱信用狀況

AAA	受評為「AAA」者代表其償還債務能力極強，為標準普爾給予的最高評級。
AA	受評為「AA」者代表其償還債務能力很強，與最高評級分別甚微。
A	受評為「A」者，其償還債務能力頗強，惟相對於較高評等的債項，其還債能力較易受外在環境及經濟狀況變動的不利因素影響。
BBB	受評為「BBB」者，目前仍有足夠還債能力，但若處於惡劣的經濟條件或外在環境下，其還債能力可能較脆弱。
受評為「BB」、「B」、「CCC」、「C」等級的債項，一般被認為具有投機成份。其中「BB」級的投機程度最低，「C」級的投機程度最高。雖然這類債務也可能有一定的投資保障，但重大的不明朗因素或惡劣情況可能削弱這些保障的作用。	
BB	相對於其他投機級評等，倒債的可能性最低。但持續的重大不穩定情況或惡劣的商業、金融或經濟條件可能令發債人未有足夠能力償還債務。
B	倒債可能性較「BB」級高，但發債人目前仍有能力償還債務。不過，惡劣的商業、金融、或經濟情況可能削弱發債人償還債務的能力或意願。
CCC	受評為「CCC」者，目前有可能倒債，發債人必須倚賴良好的商業、金融及經濟條件才有能力償還債務。如果商業、金融或經濟情況惡化，發債人可能會倒債。
CC	受評為「CC」者，目前倒債的可能性頗高。
C	用來涵蓋已提出破產申請或類似行動，但仍繼續償付債務者。

「穆迪投資者服務長期債務評等」，當穆迪將評等置入觀察名單中，彭博以「*+」表示評等可能調升，「*-」表示評等可能調降，「*」表示評等演進中；此外，穆迪會利用「1」、「2」、「3」等數字來修正 Aa 至 Caa 的評等。修正數字「1」表示該債務在所屬同類評等中排位較高；修正數字「2」表示排位在中間；修正數字「3」則表示該債務在所屬同類評等中排位較低。

Aaa	受評為「Aaa」的債務及特別股，代表其有最優質的信用素質。其投資風險最低，並一般公認為具有「頂級」(gilt edged) 的品質。由於發行人獲利相當穩定，所以利息、股利及本金的償付都相對有保障。事實上，即使各種保護因素在可預見的未來發生變動，發行者的財務健全度也很少因而動搖。
Aa	受評為「Aa」的債務及特別股，係指其在各種衡量標準下，仍有高度信用素質。「Aa」與「Aaa」等級債務合起來即為一般通稱的「高等級」(high-grade) 債務。Aa 級低於最高等級 Aaa 的原因為當各種保護因素發生變動時，其受波動的程度稍大，或者是因其他因素而導致其長期風險也稍微高於 Aaa 級。
A	受評為「A」的債務及特別股，代表其仍擁有許多有利的投資誘因，一般公認為具有中上等級的履行財務承諾能力。雖有充分的證據顯示本金及利息的安全無虞，但未來可能受環境及經濟條件變動的不利效果所影響。
Baa	受評為「Baa」的債務及特別股，一般公認為具有中等級別的履行財務承諾能力。亦即其既非具有高度保障，但亦非毫無保障。雖然目前利息及本金的保障尚稱適當，但長期而言，部分保護性因素可能消失或不再適用。此種等級的債務缺乏顯著的投資誘因，而且實際上已具有投機特性了。
Ba	受評為「Ba」的債務及特別股，一般認為具有投機成份，且其將來並非安全無虞。其本金及利息的償付能力中等，所以將來不論是在良好或惡劣的環境下，其履行財務承諾能力都無法獲得高度保障。總而言之，不確定性為此級債券最大的特色。
B	受評為「B」的債務及特別股，一般認為不具有投資誘因。其未來利息及本金的償付能力，或履行合約上其他條款的能力，都稍嫌脆弱。
Caa	受評為「Caa」的債務及特別股，其保障性脆弱。此級證券可能出現違約情況，或者，本金或利息的違約因子已經浮現。
Ca	受評為「Ca」的債務及特別股，其無法履行債務承諾能力的可能性極高。此類證券時常違約，或是有其他明顯的瑕疵。
C	為債信的最低等級。受評為「C」的債務及特別股，因其最脆弱的信用品質，所以幾乎無法達到任何實質投資的標準。