NB 非投資等級債券基金
(本基金配息來源可能為本金且主要投資於符合美國 Rule144A 規定之私募性質債券)

路博邁

2025 年 07 月 31 日

投資目標

本基金主要投資於美國或外國公司發行的非投資等級公司債券，基金投資目標為追求總收益。

基金特色

- 專注於優質公司
- 高度分散化的基金
- 三大價值來源：規避信用惡化標的、產業/品質輪動、及相對價值分析

投資團隊

Chris Kocinski, CFA
資深投資組合經理

Joe Lind, CFA
資深投資組合經理

Simon Matthews
資深投資組合經理

基金資料

成立日期	2006 年 5 月 3 日
基礎貨幣	美元
其它計價幣別	澳幣、南非幣、日圓
基金規模(百萬美元)	1,995.71
註冊地	愛爾蘭
風險等級	RR3
基金管理費率 (每年)	類股 T、B、E 1.80% 類股 A 1.20%
晨星基金組別™	USD High Yield Bond
基準指標	ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return, USD)

基金代碼	ISIN
I 累積類股(美元)	IE00B12VW565
T 累積類股(美元)	IE00B9276L46
T 月配息類股(美元)	IE00B9276V44
T 月配息類股(澳幣)	IE00B9276R08
T 月配息類股(南非幣)	IE00BBGB0V45
A 月配息類股(日圓未避險)	IE000OPIT9E5

基金績效表現%

此圖表顯示在本基金成立日投資 100 美元 於本基金之表現。

基金累計報酬%

	3 個月	6 個月	年初至今	1 年	2 年	3 年	5 年	成立至今 (總回報)
類股 T	3.45	2.87	4.11	6.83	16.85	18.55	15.84	47.00

資料來源：Morningstar，在台灣以銷售 T、A、B 及 E 類股為主，資料以 T 類股淨資產價值，加計收益分配後之累積報酬率，計算至 2025 年 07 月 31 日止。本處呈現之資訊為本基金 T 累積類股（美元）。T 累積類股（美元）成立日為 2012 年 10 月 31 日。一般而言，本基金 I 類股之管理費較 T、A、B 及 E 類股低。投資人應注意 I、T、A、B 及 E 類股之報酬可能因各類股間費用率相異而有所不同。投資人應詳閱公開說明書內關於本基金各類股費用及開支之相關資訊。

前十大持債%(按市場價值)

	基金
CCO Hldgs LLC/Cap Corp	1.96
TransDigm Inc	1.42
CSC Holdings LLC	1.20
Bausch Health Companies Inc	1.10
Cloud Software Group Inc	1.05
OneMain Finance Corp	0.95
Olympus Water US Holding Corp	0.88
Venture Global LNG Inc	0.83
Acrisure LLC	0.82
Mauser Packaging Solutions Holding Co	0.81

產業比重%(按市場價值)

	基金	基準指標
多元化金融服務	11.93	10.03
房地產/建築商/建築材料	10.01	8.02
醫療保健	8.61	8.45
消費品及服務	7.00	6.97
燃氣分銷	5.97	4.45
能源	5.81	6.51
博弈/住宿/休閒	5.21	6.09
電信服務	5.13	5.59
科技/電子	5.07	4.99
資本財	4.28	1.85

聯繫

客戶服務: +886 (02) 8726 8280
網站: www.nb.com/taiwan

NB 非投資等級債券基金
(本基金配息來源可能為本金且主要投資於符合美國 Rule144A 規定之私募性質債券)

路博邁

2025 年 07 月 31 日

前五大國家分佈%(按市場價值)

	基金	基準指標
美國	87.76	87.08
加拿大	3.78	4.26
開曼群島	1.31	0.16
法國	1.14	0.66
英國	0.83	2.19

前五大加碼產業比重%(按市場價值)

	基金	基準指標
資本財	4.28	1.85
房地產/建築商/建築材料	10.01	8.02
多元化金融服務	11.93	10.03
燃氣分銷	5.97	4.45
紙類及包裝	3.46	2.49

信用評級分佈%(按市場價值)

	基金	基準指標
BBB	0.65	0.00
BB	45.31	53.94
B	38.47	35.59
CCC(含)以下	14.65	10.44
未有評級	0.00	0.03
現金	0.92	0.00

決定投資標的信用評級方式: 信用評級以 ICE BofA Master High Yield Index 綜合評級為基礎,數據截至每月最後營業日前第三個營業日，並於每月最後一日更新。ICE 美銀綜合評級乃根據三間機構評級的平均值算出。一般而言，該綜合指數乃以穆迪、標準普爾及惠譽所給予評級的平均值作基礎。對於 ICE 美銀綜合指數未給予評級的投資，則採用標準普爾的評級作為信用評級依據。如標準普爾也未作出評級，則可由投資經理給予相應的評級。沒有國家認定的評級組織（NRSO）參與評級，持有部位之評級不應被視為投資組合之評級。信用評級可能隨時間而變化。

存續期間分佈%(按市場價值)

	基金	基準指標
0 - 1 年	9.37	8.31
1 - 2 年	9.17	13.39
2 - 3 年	22.64	24.78
3 - 4 年	41.88	33.39
4 - 5 年	8.26	10.66
5 - 6 年	5.14	5.63
6 - 7 年	2.67	2.12
7 - 8 年	0.34	0.60
8 - 9 年	0.10	0.22
9 年或以上	0.43	0.89

概要

	基金	基準指標
平均到期期間(年)	5.70	5.52
到期殖利率(%)	7.16	7.28
平均存續期間(年)	3.12	3.10
平均信用評級	B+	BB-

平均信用評級之計算方式：針對各信用評等分別給予一個分數，並依據基金所持有之各別信用評等的比重進行加權平均，取得分數所對應之信用評級。納入計算之資產項目：債券直接投資及具有信用評級之之衍生性商品、債券型共同基金部位(如適用)及現金。 到期殖利率之計算方式：依據基金所持有之各類資產的到期殖利率進行加權平均。納入計算之資產項目：包括債券直接投資、衍生性商品、債券型共同基金部位(如適用)及現金。

風險評等

	3 年
夏普指數	0.40
標準差	5.80

除非另有註明，所有資料為 I 累積類股（美元），截至 2025 年 07 月 31 日，資料來源為路博邁、貝萊德 Aladdin 及 Morningstar。
ESG 相關揭露:本基金遵循歐盟對金融服務業永續性相關揭露之規定(SFDR)，且符合 SFDR 第 8 條之規範。路博邁認為環境、社會與治理(ESG)因子，如同其它的評估因子，應以適合該資產類別、投資目標和投資策略風格的方式融入投資流程之中。路博邁證券投資信託股份有限公司獨立經營管理 臺北市信義區忠孝東路五段 68 號 20 樓 電話(02)87268280。**本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故非投資等級債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。投資人投資非投資等級債券基金不宜佔其基金過高之比重。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)及投資風險等已揭露於基金公開說明書及投資人須知。投資人可至路博邁網站或境外基金資訊觀測站查詢。非投資等級債券基金主要係投資於非投資等級之高風險債券，適合能承受高風險之非保守型投資人。任何投資，都有其風險存在。投資非投資等級債券也有可能會遇到信用、利差及匯率風險等，投資人要視自身的風險屬性，做適合自己的資產配置。 基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息也不代表未來配息，亦不保證每單位配息的穩定性或一定配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。過去績效不為未來報酬之保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同。投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金的配息及相關費用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。有關基金由本金支付配息之配息組成項目表已揭露於本公司網站 www.nb.com/taiwan。投資人申購或有遞延銷售手續費類股於贖回時才收取手續費用，且贖回手續費會依照投資時間逐年遞減，有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。或有遞延銷售手續費：B 類股為 4%；E 類股為 3%；I、T 及 U 類股則無;詳細資訊，請參閱公開說明書中譯本「費用與開支」章節「或有遞延銷售手續費」相關說明。就申購手續費屬後收型之 B 及 E 類股手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付 1% 的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費用將每日累計於基金淨資產價值並於曆月結束時按月後付其數額。分銷費為每年基金淨資產價值之 1%(約每日 0.00274%)。 投資人希望於其投資時支付銷售費用者得考量前收手續費類股(例如 T 類股)。投資人希望較晚支付銷售費用者得考量 CDSC 類股(例如 B 及 E 類股)。儘管 CDSC 會隨著時間經過而降低(如投資人須知及公開說明書所載)，分銷費用(目前收取每年基金資產淨值 1%)則會持續地向相關類股收取。詳細資訊，請參閱投資人須知及公開說明書。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。所提及公司及個股僅供說明之用，不代表任何金融商品之投資推介或建議。殖利率不代表報酬率。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。 本基金主要投資於符合美國 Rule144A 規定之私募性質債券，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險。** 投資於以外幣計價的基金，或要承擔匯率波動的風險。本基金主要投資於美國市場，並以非投資等級企業債券為主。主要投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險，及政治、經濟風險等。依據基金之投資特色與風險，參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」，評估基金公開說明書風險報酬等級為 RR3。RR 風險報酬等級係計算過去 5 年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為 RR1-RR5 五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據；建議投資人應充分評估基金的投資風險，相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta 及 Sharpe 值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。晨星星號評鑑為提供投資者基金投資報酬與報酬波動性資訊的國際通用評鑑標準，最高級五顆星乃績效表現在同類型基金中前 10%。晨星星號評級是按基金過去一段時間(三年(含)以上)在同類型基金中，經調整風險後收益將基金按 1 至 5 星級排序，最高為五顆星評級。© 2025 路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2501-024