



路博邁

2025年第四季



路博邁滿足你追求收益的投資需求

NB策略收益基金

(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)*

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 Rule 144A規定之私募性質債券)

路博邁全球非投資等級債券基金(本基金配息來源可能為本金)

*本基金並未對持有非投資等級債券比重設有限制，惟於一般市場條件下，投資組合尋求維持投資等級之平均信用評等。經理人得依其對於市場看法進行適當配置。



降息循環趨勢下，穩住固定收益的最佳選擇

	想擁有 最多收益來源	想聚焦 非投資等級債最大市場-美國	多種幣別(含新台幣) 投資全球非投資等級債
基金名稱	選我 NB策略收益基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)*	選我 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Rule 144A規定之私募性質債券)	選我 路博邁全球非投資等級債券基金(本基金配息來源可能為本金)
關鍵資訊	擁有最多元的資產布局，靈活配置捕捉市場趨勢，適合全天候投資的債券基金 ●平均信評：A ●到期殖利率：5.73% ●平均存續期：5.06年	聚焦非投資等級債最大市場 - 美國，搭配少部分成熟市場非投資等級債 ●平均信評：B+ ●到期殖利率：7.02% ●平均存續期：3.06年	投資區域涵蓋全球，美國、歐洲及新興市場區域的非投資等級債 ●平均信評：B+ ●到期殖利率：6.76% ●平均存續期：3.14年
資產配置	 <ul style="list-style-type: none"> 機構MBS 32.69% 非投資等級債券 21.63% 證券化商品 16.71% 現金 11.69% 投資等級債券 11.29% 美國政府債券 9.51% 新興市場債券 4.56% 全球政府債券 0.93% 市政債券 0.21% 	 <ul style="list-style-type: none"> 美國非投資等級債券 85.74% 其他非投資等級債券 14.26% 	 <ul style="list-style-type: none"> 美國非投資等級債券 63.22% 歐洲非投資等級債券 21.24% 新興市場非投資等級債券 15.54%
可投資幣別	美元、澳幣 南非幣、日圓	美元、澳幣 南非幣、日圓	新台幣、美元、人民幣 澳幣、南非幣、日圓
基金特色	<ul style="list-style-type: none"> 好實力：榮獲 2025 年理柏 3、5、10 年債券大獎^^ 好多元：十種以上多元券種，提高勝率 好靈活：動態調整存續期間 好彈性：利用利率波動尋求報酬並抵禦風險 	<ul style="list-style-type: none"> 有優勢：殖利率相對高，在低利率環境中更具吸引力 有潛力：選債著重現金流佳與產業優勢者 有品質：配置較高信評 BB、B 級為主，有助降低信用風險 	<ul style="list-style-type: none"> 多幣別：含新台幣與人民幣級別，滿足多元投資需求 多區域：全球非投資等級債市場，區域輪動商機一把抓 多專家：業界最大的非投資等級債券團隊之一

【固定收益資深投資團隊+全球跨區跨時合作=為你打造亮眼收益成果】



歷史悠久固定收益平台
1981年
成立



龐大管理規模逾
2,510億
美元



全球橫跨
10個
投資據點

^資料來源：路博邁，2025年8月底。策略收益基金之各類債券比重加總都有可能超過100%或不到100%，主要係因該分類包含已交易但尚未交割之部位且未包含衍生性商品。^^理柏，2025年4月。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等積極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）。備註：平均信評與到期殖利率計算方式請見最後一頁說明。管理規模資料來源：路博邁，2025年6月。

想擁有最多收益來源

成立日期：2013/04/26
風險等級：RR3
平均信評**：A

信評分佈	基金
AAA	4.58
AA	44.07
A	5.65
BBB	14.97
BB	13.83
B	9.93
CCC(含)以下	2.18
未有評級	2.43

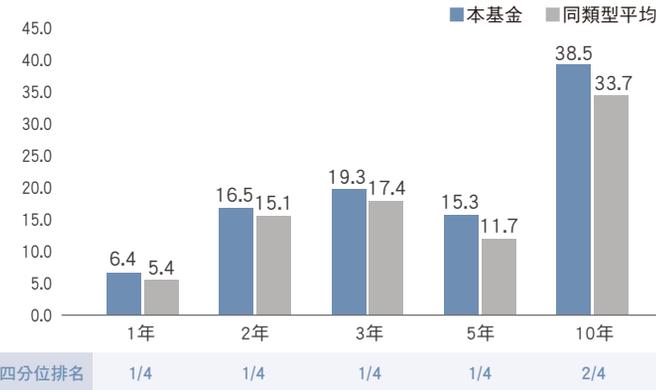
資料來源：路博邁2025年8月底，平均信評計算方式請見最後一頁說明。

NB策略收益基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)*

旗艦級基金，績效優異展現投資實力

本基金尋求在多頭市場爭取超額報酬，在空頭市場展現防禦能力，短中長期績效優異

▶ 本基金與同類型基金之各期間績效比較(%)

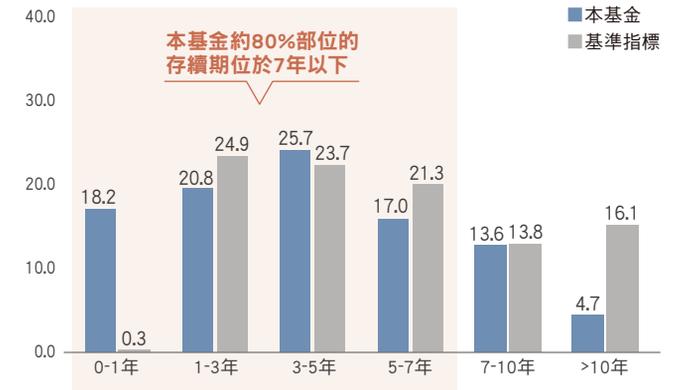


資料來源：晨星，截至2025年8月底。依據晨星EAA OE USD Flexible Bond分類，境外註冊之美元計價幣別，基金績效以美元報酬率呈現。本基金為A累積美元級別。過去績效不一定反映未來的表現。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

看好降息趨勢，聚焦短中長期債券

相對減碼長天期債券，認為受財政赤字及期限溢價影響，可能導致長天期公債利率波動較大

▶ 本基金與基準指標債券部位存續期配置分布(%)



資料來源：路博邁，截至2025年7月底，基準指標為 Bloomberg US Agg Index。各種指數均為未管理之型態，無法供投資人直接投資。過去績效不一定反映未來的表現。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

三好策略，投資好選擇

#1 好實力

投資長領軍，打造堅實收益策略
連連獲獎，榮獲肯定

▶ 本基金自2024年4月正式引進台灣後，憑藉多元的投資策略和穩健的操作表現脫穎而出，連續二年獲得理柏台灣基金大獎肯定



本基金A月配息類股(美元)榮獲
2025理柏基金獎肯定

#2 好多元

十種以上多元券種
掌握全面投資機會

抗震防禦

- 美國公債
- 全球政府債
- 通膨連結債
- 市政債

積極進攻

- 美國非投資級債
- 非美非投資級債
- 新興美元債
- 新興本地債
- 浮動利率貸款

優質收益

- 機構MBS
- 非機構MBS
- 商業抵押債券CMBS
- 信用風險轉移債券CRT
- 資產抵押債券ABS
- 美國投資級債
- 非美投資級債

#3 好彈性

利用利率波動彈性調整存續期
進可攻退可守

▶ 本基金存續期及美債殖利率走勢變化



資料來源：(左)A類股美元，美元債券類別三年期及五年期大獎，理柏，2024年4月；美元債券類別三年期、五年期及十年期大獎，理柏，2025年4月。(中)路博邁整理。(右)路博邁，截至2025年7月底。殖利率不代表報酬率。過去績效不為未來報酬之保證。各種指數均為未管理之型態，無法供人直接投資。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

自歷史配息紀錄

A月配息類股	美元級別				澳幣級別				南非幣級別				日圓級別				日圓級別-未避險			
	基準日	每單位配息金額	基準日淨值	當月配息率	當月配息率(含息)	每單位配息金額	基準日淨值	當月配息率	當月配息率(含息)	每單位配息金額	基準日淨值	當月配息率	當月配息率(含息)	每單位配息金額	基準日淨值	當月配息率	當月配息率(含息)			
29/08/2025	0.045378	8.22	0.55%	1.54%	0.043898	7.95	0.55%	1.44%	0.813470	103.55	0.79%	1.74%	5.231668	947.67	0.55%	1.13%	5.575533	1,009.97	0.55%	-0.99%
31/07/2025	0.044960	8.14	0.55%	-0.08%	0.043523	7.88	0.55%	-0.22%	0.805901	102.58	0.79%	0.13%	5.201860	942.27	0.55%	-0.46%	5.662825	1,025.77	0.55%	4.14%
30/06/2025	0.043763	8.19	0.53%	1.67%	0.042395	7.94	0.53%	1.71%	0.827572	103.27	0.80%	1.89%	5.084320	951.68	0.53%	1.33%	5.290731	990.30	0.53%	1.79%
30/05/2025	0.044721	8.10	0.55%	0.54%	0.043344	7.85	0.55%	0.54%	0.846283	102.20	0.83%	0.86%	5.213811	944.44	0.55%	0.14%	5.401106	978.38	0.55%	1.70%
30/04/2025	0.043284	8.10	0.53%	0.31%	0.041952	7.85	0.53%	0.30%	0.818601	102.15	0.80%	0.47%	5.065574	948.16	0.53%	-0.01%	5.167134	967.19	0.53%	-4.35%
31/03/2025	0.044854	8.12	0.55%	-0.24%	0.043466	7.87	0.55%	-0.26%	0.848952	102.52	0.83%	0.08%	5.263658	953.47	0.55%	-0.54%	5.613732	1,016.89	0.55%	-0.95%

資料來源：晨星及路博邁，截至2025年8月31日，以原計價幣別計算。上表僅為近6個月之配息紀錄，月配息基準日為每月最後一個營業日或之前宣告，並於宣告日後三個營業日支付。投資人需注意當前配息政策，基金董事有權決定不為該等宣告與配息，並且不保證應支付該等配息。(相關敘述請詳閱公開說明書配息政策章節)

想聚焦非投資等級債最大市場 - 美國

成立日期：2006/05/03
風險等級：RR3
平均信評**：B+

信評分佈	基金
BBB	0.64
BB	44.78
B	37.22
CCC(含)以下	15.08
現金	2.28

資料來源：路博邁2025年8月底，平均信評計算方式請見最後一頁說明。

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Rule 144A規定之私募性質債券)

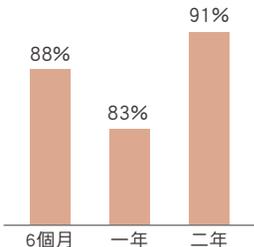
美國非投資等級債後續表現可期

美國非投資等級債的到期殖利率高於10年平均時，若於此到期殖利率水準進場正報酬機率也高

▶ 美國非投資等級債的到期殖利率走勢



▶ 到期殖利率達7.1%後進場的正報酬率

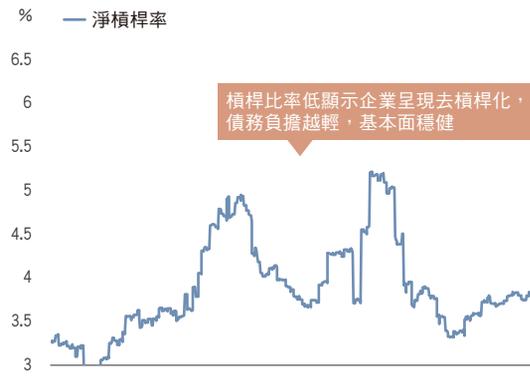


資料來源：BofA Global Research, 美國非投資等級債指數採用ICE美銀美國非投資等級債券指數(H0A0), 2025年8月31日。殖利率不代表報酬率。以上預估結果僅供說明，不代表基金之未來績效保證或任何金融商品之投資建議。各種指數均為未管理之型態，無法供人直接投資。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。以上僅為過去歷史資料結果，不必然代表未來之經濟走勢，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。此回測數據為2015/7/7-2025/8/31的日資料，若到期殖利率達到7.1%之後投資6個月、一年、二年的正報酬機率。

基本面體質仍相當強勁

非投資等級債企業槓桿率比仍維持較低水位，顯示整體企業財務體質強健

▶ 企業槓桿率仍位於較低水位



槓桿比率低顯示企業呈現去槓桿化，債務負擔越輕，基本面穩健

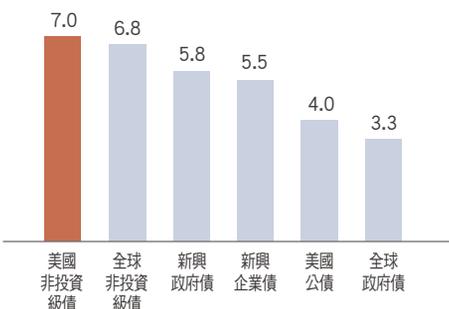
資料來源：BofA Global Research, July 2025。指數為ICE美銀債券指數，各種指數均為未管理之型態，無法供人直接投資。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

三有策略，投資更有效

#1 有優勢

殖利率相對高
在低利率環境中更具吸引力

▶ 主要債券資產之殖利率比較(%)



#2 有潛力

專注具備穩定現金流產業
兼顧收益加分機會

▶ 前五大加碼產業

產業類別	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	11.93%	10.03%
燃氣分銷	5.97%	4.45%
紙張/包裝	3.46%	2.49%

#3 有品質

配置較高評級BB級債最多，調降CCC級含以下，有效降低信用風險

▶ 信評分佈

產業類別	基金	基準指標
BBB含以上	0.64%	0.00%
BB	44.78%	54.71%
B	37.22%	35.03%
CCC含以下	15.08%	10.26%
現金	2.28%	0.00%

資料來源：(左)本基金之基準指標為ICE美銀債券指數，2025年8月26日。(中)路博邁，截至2025年7月底。本基金之基準指標為ICE美銀債券指數。(右)2025年8月信評資料來源：彭博。殖利率不代表報酬率。以上預估結果僅供說明，不代表基金之未來績效保證或任何金融商品之投資建議。各種指數均為未管理之型態，無法供人直接投資。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

歷史配息紀錄

T月配息類股	美元級別				澳幣級別				南非幣級別			
	基準日	每單位配息金額	基準日淨值	當月配息率	當月報酬率(含息)	每單位配息金額	基準日淨值	當月配息率	當月報酬率(含息)	每單位配息金額	基準日淨值	當月配息率
29/08/2025	0.047429	5.88	0.81%	1.16%	0.044145	5.47	0.81%	1.00%	0.602065	57.87	1.04%	1.43%
31/07/2025	0.047260	5.86	0.81%	0.27%	0.044016	5.46	0.81%	0.24%	0.599850	57.65	1.04%	0.45%
30/06/2025	0.045974	5.89	0.78%	1.68%	0.042845	5.49	0.78%	1.74%	0.607865	58.00	1.05%	1.87%
30/05/2025	0.047111	5.84	0.81%	1.48%	0.043925	5.44	0.81%	1.34%	0.623290	57.56	1.08%	1.83%
30/04/2025	0.045272	5.80	0.78%	0.13%	0.042216	5.41	0.78%	0.08%	0.598619	57.12	1.05%	0.26%
31/03/2025	0.047107	5.84	0.81%	-1.13%	0.043970	5.45	0.81%	-1.26%	0.623798	57.60	1.08%	-0.95%

資料來源：晨星及路博邁，截至2025年8月31日，以原計幣幣別計算。上表僅為近6個月之配息紀錄，月配息基準日為每月最後一個營業日或之前宣告，並於宣告日後三個營業日支付。投資人需注意當前配息政策，基金董事有權決定不為該等宣告與配息，並且不保證應支付該等配息。(相關敘述請詳閱公開說明書配息政策章節)

多種幣別(含新台幣)，投資全球非投資等級債

成立日期：2018/07/30	基金
風險等級：RR3	BBB
平均信評**：B+	BB
	B
	CCC(含)以下
	現金
	1.19
	45.80
	37.03
	10.37
	5.61

資料來源：路博邁2025年8月底，平均信評計算方式請見最後一頁說明。

路博邁全球非投資等級債券基金 (本基金配息來源可能為本金)

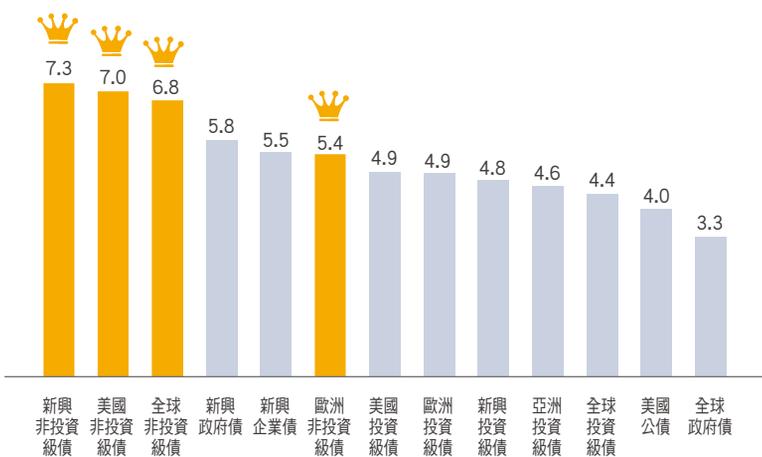
降息列車行駛中，現在進場正是網羅各區收益良機

操作靈活，優化信評布局降風險

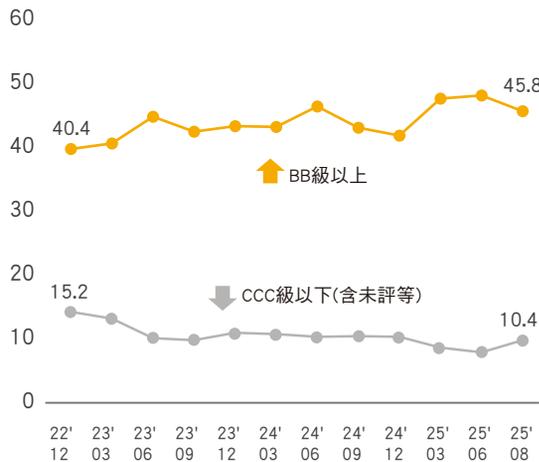
本基金涵蓋美國、歐洲及新興市場的布局，目前各區收益率維持在較高水準

團隊逐步調節漲勢居前的CCC級債，並轉進較高信評BB級債，靈活選券穩中求進

▶ 主要債券資產之殖利率比較(%)



▶ 投資組合配置比重(%)



資料來源：ICE美銀債券指數，2025年8月26日。殖利率不代表報酬率。以上預估結果僅供說明，不代表基金之未來績效保證或任何金融商品之投資建議。各種指數均為未管理之型態，無法供人直接投資。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

資料來源：路博邁，投資比重截至2025年8月底。

三多策略，投資多重優勢

#1 多幣別

含新台幣與人民幣
多元幣別滿足多元投資需求

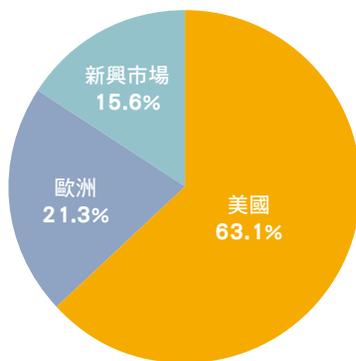
#2 多區域

全球非投資等級債市場
區域輪動商機一把抓

#3 多專家

業界最大的非投資等級債券團隊*
之一，打造零時差投資

▶ 本基金債券部位區域分布&重點產業



- 資本財、燃氣分銷、多元金融服務..等
- 消費服務、零售、醫療保健...等
- 能源、礦業、電信服務...等

50+
位資深專家

24
小時用心管理

路博邁全球非投資等級債券基金

(本基金配息來源可能為本金)

自歷史配息紀錄

T月配息類股	新台幣級別				美元級別				人民幣級別				澳幣級別				南非幣級別			
	基準日	每單位配息金額	基準日	當月配息率	當月報酬率(含息)	每單位配息金額	基準日	當月配息率												
29/08/2025	0.0552	6.24	0.88%	2.05%	0.0541	6.31	0.86%	1.03%	0.0523	5.88	0.89%	0.90%	0.0493	5.64	0.87%	0.88%	0.0651	5.98	1.09%	1.44%
31/07/2025	0.0552	6.17	0.89%	0.42%	0.0541	6.30	0.86%	0.38%	0.0523	5.88	0.89%	0.04%	0.0493	5.64	0.87%	0.17%	0.0651	5.96	1.09%	0.31%
30/06/2025	0.0552	6.20	0.89%	1.39%	0.0541	6.33	0.85%	1.67%	0.0523	5.93	0.88%	1.23%	0.0493	5.68	0.87%	1.60%	0.0685	6.01	1.14%	1.84%
30/05/2025	0.0552	6.17	0.89%	-1.97%	0.0541	6.28	0.86%	1.52%	0.0525	5.91	0.88%	1.24%	0.0493	5.64	0.87%	1.06%	0.0685	5.97	1.15%	1.33%
30/04/2025	0.0552	6.35	0.87%	-1.78%	0.0541	6.24	0.87%	0.07%	0.0523	5.89	0.89%	0.04%	0.0493	5.63	0.88%	-0.01%	0.0685	5.96	1.15%	0.65%
31/03/2025	0.0552	6.52	0.85%	-0.53%	0.0541	6.29	0.86%	-0.88%	0.0523	5.94	0.88%	-1.13%	0.0493	5.68	0.87%	-0.89%	0.0685	5.99	1.14%	-0.52%

資料來源：晨星及路博邁，截至2025年8月31日，以原計價幣別計算。上表僅為近6個月之配息紀錄，月配息基準日為每月最後一個營業日或之前宣告，並於宣告日後三個營業日支付。投資人需注意當前配息政策，基金董事有權決定不為該等宣告與配息，並且不保證應支付該等配息。(相關敘述詳閱公開說明書配息政策章節)

自配息組成表

T類股	新台幣級別			美元級別			人民幣級別			澳幣級別			南非幣級別		
	月份	每單位配息	可分配淨利益/配息	本金/配息	每單位配息	可分配淨利益/配息	本金/配息	每單位配息	可分配淨利益/配息	本金/配息	每單位配息	可分配淨利益/配息	本金/配息	每單位配息	可分配淨利益/配息
08/2025	0.0552	40.30%	59.70%	0.0541	41.63%	58.37%	0.0523	63.45%	36.55%	0.0493	66.08%	33.92%	0.0651	100.00%	0.00%
07/2025	0.0552	38.40%	61.60%	0.0541	39.39%	60.61%	0.0523	50.36%	49.64%	0.0493	57.92%	42.08%	0.0651	100.00%	0.00%
06/2025	0.0552	38.06%	61.94%	0.0541	48.69%	51.31%	0.0523	39.57%	60.43%	0.0493	40.30%	59.70%	0.0685	31.61%	68.39%
05/2025	0.0552	66.70%	33.30%	0.0541	89.78%	10.22%	0.0523	40.11%	59.89%	0.0493	40.85%	59.15%	0.0685	30.09%	69.91%
04/2025	0.0552	100.00%	0.00%	0.0541	100.00%	0.00%	0.0523	40.47%	59.53%	0.0493	41.50%	58.50%	0.0685	78.35%	21.65%
03/2025	0.0552	100.00%	0.00%	0.0541	100.00%	0.00%	0.0523	45.17%	54.83%	0.0493	45.54%	54.46%	0.0685	100.00%	0.00%
02/2025	0.0552	100.00%	0.00%	0.0541	100.00%	0.00%	0.0523	64.23%	35.77%	0.0493	63.63%	36.37%	0.0685	100.00%	0.00%
01/2025	0.0552	100.00%	0.00%	0.0541	100.00%	0.00%	0.0523	40.71%	59.29%	0.0493	41.26%	58.74%	0.0685	100.00%	0.00%
12/2024	0.0552	40.86%	59.14%	0.0541	38.88%	61.12%	0.0523	42.32%	57.68%	0.0493	68.98%	31.02%	0.0685	100.00%	0.00%
11/2024	0.0552	38.04%	61.96%	0.0541	39.81%	60.19%	0.0523	38.90%	61.10%	0.0493	100.00%	0.00%	0.0685	100.00%	0.00%
10/2024	0.0552	39.33%	60.67%	0.0541	40.29%	59.71%	0.0523	39.13%	60.87%	0.0493	100.00%	0.00%	0.0685	100.00%	0.00%
09/2024	0.0552	37.41%	62.59%	0.0541	37.96%	62.04%	0.0523	37.11%	62.89%	0.0493	100.00%	0.00%	0.0685	100.00%	0.00%

N類股	新台幣級別			美元級別			人民幣級別			澳幣級別			南非幣級別		
	月份	每單位配息	可分配淨利益/配息	本金/配息	每單位配息	可分配淨利益/配息	本金/配息	每單位配息	可分配淨利益/配息	本金/配息	每單位配息	可分配淨利益/配息	本金/配息	每單位配息	可分配淨利益/配息
08/2025	0.0551	41.38%	58.62%	0.0557	41.17%	58.83%	0.0533	63.99%	36.01%	0.0508	66.03%	33.97%	0.0658	100.00%	0.00%
07/2025	0.0551	38.20%	61.80%	0.0557	39.18%	60.82%	0.0533	55.66%	44.34%	0.0508	59.36%	40.64%	0.0658	100.00%	0.00%
06/2025	0.0551	37.78%	62.22%	0.0557	38.51%	61.49%	0.0533	39.23%	60.77%	0.0508	39.82%	60.18%	0.0693	30.28%	69.72%
05/2025	0.0551	58.03%	41.97%	0.0557	61.97%	38.03%	0.0533	40.81%	59.19%	0.0508	41.41%	58.59%	0.0693	31.85%	68.15%
04/2025	0.0551	98.91%	1.09%	0.0557	100.00%	0.00%	0.0533	40.94%	59.06%	0.0508	40.96%	59.04%	0.0693	37.39%	62.61%
03/2025	0.0551	100.00%	0.00%	0.0557	100.00%	0.00%	0.0533	44.69%	55.31%	0.0508	46.69%	53.31%	0.0693	91.89%	8.11%
02/2025	0.0551	100.00%	0.00%	0.0557	100.00%	0.00%	0.0533	63.48%	36.52%	0.0508	65.18%	34.82%	0.0693	100.00%	0.00%
01/2025	0.0551	100.00%	0.00%	0.0557	100.00%	0.00%	0.0533	40.78%	59.22%	0.0508	41.30%	58.70%	0.0693	100.00%	0.00%
12/2024	0.0551	41.31%	58.69%	0.0557	40.53%	59.47%	0.0533	40.17%	59.83%	0.0508	79.31%	20.69%	0.0693	100.00%	0.00%
11/2024	0.0551	39.29%	60.71%	0.0557	39.34%	60.66%	0.0533	38.75%	61.25%	0.0508	100.00%	0.00%	0.0693	100.00%	0.00%
10/2024	0.0551	39.69%	60.31%	0.0557	40.03%	59.97%	0.0533	38.69%	61.31%	0.0508	100.00%	0.00%	0.0693	100.00%	0.00%
09/2024	0.0551	37.23%	62.77%	0.0557	38.09%	61.91%	0.0533	36.93%	63.07%	0.0508	100.00%	0.00%	0.0693	100.00%	0.00%

請注意配息率並非等於基金報酬率，獲得配息時，請一併注意基金淨值之變動。

本表配息組成係依主管機關規範之配息組成揭露，計算說明如下：

- ▶ 每單位配息係指每月實際配息金額，依基金信託契約規範之可分配收益項目，由經理公司決議發放之金額。
- ▶ 可分配淨利益係指主管機關規範本表之組成成份，即基金信託契約所載之可分配收益扣除基金應負擔相關成本費用等。

****平均信評：**截至2025年8月底。資料來源：彭博巴克萊。決定投資標的信用評級方式：彭博巴克萊一般信用品質評級是根據穆迪、標準普爾和惠譽的保守平均水準。如果穆迪、標準普爾和惠譽都提供信用評級，則評級為三個機構評級的中位數。如果只有兩家機構提供評級，則評級為較保守的評級。如果只有一個機構提供評級，則該評級反映該機構的評級。如果沒有任何機構提供評級，則該證券被視為未評級，並且投資顧問可能會給予同等評級。平均信用評級的計算方式：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之比重進行加權平均，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衍生性商品、債券型共同基金部位(如適用)及現金。本表不含衍生性商品與淨未交割部位，因此各部位佔比加總可能未達100%。現金部位若出現負值，係因特定定期交割房貸抵押證券之買入部位尚未於該交易日完成交割所致。淨未交割部位包括本基金的遠期交割房貸抵押證券(TBA)交易部位以及其它待交割之交易。待交割之交易係指於報告日前或當日進行交易，但預計於日後進行交割之部位。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。

路博邁證券投資信託股份有限公司獨立經營管理 台北市忠孝東路五段68號20樓 電話(02)87268280。

基金經理人核准或同意生效，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及投資資產之揭露於基金公開說明書或基金簡式公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>或本公司網站www.nb.com.tw查詢。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宜於承擔相關風險之投資人。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。非投資等級債券基金可能投資美國Rule 144A債券(境內基金投資比例最高可達基金總資產30%)，該債券屬私法性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格波動高之風險。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本公司配息級別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。任何涉及由本金支付的部份，進而將會導致原始投資金額減損。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，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。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.tw。投資遞延手續費N類股別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不計分銷費用，投資未達(含)1、2、3年，遞延手續費率分別為3%、2%、1%，滿3年後即零遞延手續費，請詳閱(基金)公開說明書。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、A及U類股別無；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%)。各類股之配息水平可能有所不同。就不同級別間之轉換，或有後收型級別之投資人於持有期間屆滿自動轉換為非後收型級別，可適用不同的配息機制，亦可能導致配息水平上升或下降。投資人希望於其投資時支付銷售費用者得考量CDSC適用(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(自目前收取每年基金淨資產淨值1%)則會持續地向相關股股收取。詳細資訊，請參閱投資人須知及公開說明書。本文件提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。本基金投資風險詳閱基金公開說明書。投資於以外幣計價的基金，或要承擔匯率波動的風險，如投資人以非本國幣計價之貨幣投資後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。基金管會規定，目前直接投資大陸證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限且不得超過境外基金淨資產淨值之20%。當該基金投資地區包含中國大陸及香港，投資人須留意中國市場之特定政治、經濟與市場等投資風險。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險。其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。風險報酬率較低基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為RR1-RR5五個風險報酬等級。此等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，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文件提及之投資資產或標的。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Rule 144A規定之私法性質債券(主要投資於符合美國Rule 144A規定之私法性質債券)，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。NB策略收益基金(本基金)主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)並未對持有非投資等級債券比重設有限制，惟於一般市場條件下，投資組合尋求維持投資等級之平均信用評等。經理人得依其對於市場看法進行適當配置。