2026第一季 境外基金 風險等級 RR3

N|B 路博邁

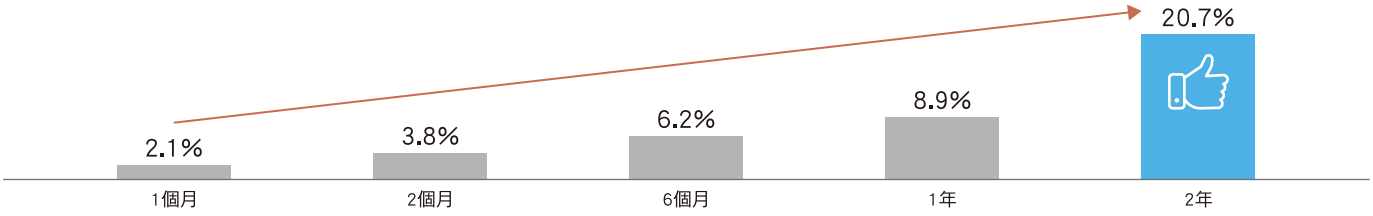
NB策略收益基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)*

本基金榮獲2025理柏台灣基金獎美元債券類別三年期、五年期、十年期大獎**

1 歷史經驗顯示 複合債於降息後表現亮眼

降息期間，投資人趁勢鎖定優質票息，並掌握降息帶來的資本利得機會

▶ 統計自1980年以來，美國複合債指數於降息啟動後的平均報酬表現(%)

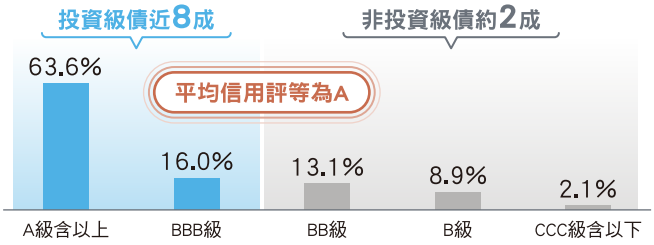


資料來源：Bloomberg，指數為Bloomberg US Aggregate Index。降息循環起點包括1980年4月、1981年6月、1984年10月、1987年10月、1989年6月、1995年7月、1998年9月、2001年1月、2007年9月、2019年7月、2020年3月。**各種指數均為未管理之型態，無法供人直接投資。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。**

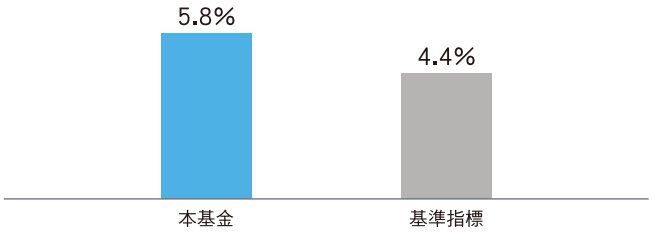
2 聚焦高品質 CP質更高

約8成為投資級債，保持謹慎，配置上依舊著重高信用品質，並精選債券來提升整體收益

▶ 本基金信用評等分布*



▶ 平均到期殖利率比較**



資料來源：路博邁，截至2025年10月底。基準指標為Bloomberg US Aggregate Index。*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評級乃根據穆迪、標普及惠譽所作較保守的平均評級。若穆迪、標普及惠譽均給予信用評級，則採用三家評級機構所作評級的中間數。若只有其中兩家作出評級，則取較為保守的評級。如果只有一家機構作出評級，則取該評級。倘若沒有機構提供評級，則該證券便被視為未被評級，而投資經理可能為其指定對等的評級。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。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。**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。**殖利率不代表報酬率。**

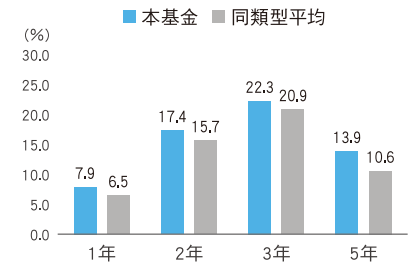
3 三好策略 投資好選擇

#1 好實力

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，造就好表現

本基金與同類型基金之各期間績效比較(%)



四分位排名	1/4	1/4	1/4	1/4

#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

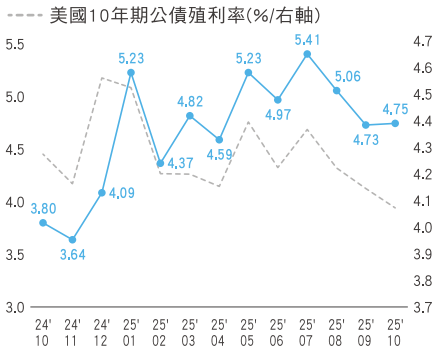
優質收益

- 機構MBS
- 非機構MBS
- 商業抵押債券CMBS
- 信用風險移轉債券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

▶ 本基金過去一年存續期及美債殖利率走勢變化



資料來源：(左)晨星，截至2025年11月底。依據晨星EAA OE USD Flexible Bond分類，同類型平均為依據晨星EAA OE USD Flexible Bond類別在台核備基金之平均績效，基金績效以美元報酬率呈現。本基金為A累積美元級別。(中)路博邁整理。(右)路博邁，截至2025年10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。**

2026第一季 境外基金 風險等級 RR3

N|B 路博邁

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)*

本基金榮獲2025理柏台灣基金獎美元債券類別三年期、五年期、十年期大獎**

基金資料

成立日期	2013年4月26日
計價幣別	美元、澳幣、南非幣、日圓
基金規模(百萬美元)	7,509.90
基金管理費率(每年)	類股A、E 1.0%
基準指標	Bloomberg U.S. Aggregate Index (Total Return, USD)
基金經理人	Ashok Bhatia, Jon Jonsson^, Thomas Sobanski, Robert Dishner

資料來源：路博邁，2025年11月30日止。

累積績效 基金累計報酬%

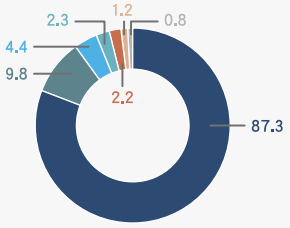
	3個月	6個月	年初至今	1年	2年	3年	5年	成立至今(總回報)
類股 A	2.04	5.27	8.62	7.86	17.37	22.29	13.93	39.90

資料來源：Morningstar，在台灣以銷售A及E類股為主，資料以A類股淨資產價值，計算至2025年11月28日止。本處呈現之資料為本基金A累積類股(美元)。A累積類股(美元)成立日為2015年2月11日。一般而言，本基金I類股之管理費較A及E類股低。投資人應注意I、A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。

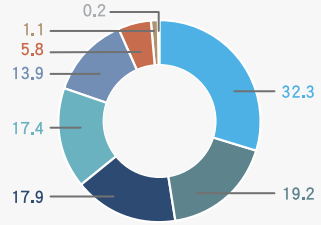
基金代碼

	ISIN	彭博代碼
I累積類股(美元)	IE00B8HX1V50	NBUSIAC ID Equity
A累積類股(美元)	IE00B87L2R26	NBUSDAA ID Equity
A月配息類股(美元)	IE00B7BTH691	NBUSDAD ID Equity
A月配息類股(澳幣)	IE00BRJFZ213	NBSAAMI ID Equity
T月配息類股(南非幣)	IE000MOWL5P2	NBUZRAM ID Equity
A月配息類股(日圓)	IE000YBCW370	NEUBSJA ID Equity
A月配息類股(日圓未避險)	IE000V0C16V2	NEBSIJA ID Equity

區域分佈 以美國為主的全球化布局 %



產業配置 掌握多元債市的投資機會 %



資料來源：路博邁，截至2025年11月30日，各部位比重加總可能不為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。**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)。**

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			
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(%)	當月報酬率(%)(含息)
28/11/2025	0.044079	8.25	0.53%	0.56%	0.042562	7.97	0.53%	0.56%	0.789218	103.81	0.76%	0.70%
31/10/2025	0.045557	8.25	0.55%	0.54%	0.044013	7.97	0.55%	0.41%	0.816292	103.91	0.79%	0.75%
30/09/2025	0.044098	8.25	0.53%	0.92%	0.042628	7.98	0.53%	0.93%	0.790147	103.93	0.76%	1.16%
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%
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%
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%

A月配息類股	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)
28/11/2025	5.031364	941.76	0.53%	0.25%	5.756216	1,077.45	0.53%	1.84%
31/10/2025	5.214762	944.62	0.55%	0.14%	5.873039	1,063.85	0.55%	4.84%
30/09/2025	5.066777	948.39	0.53%	0.63%	5.450020	1,020.14	0.53%	1.56%
29/08/2025	5.231668	947.67	0.55%	1.13%	5.575533	1,009.97	0.55%	-0.99%
31/07/2025	5.201860	942.27	0.55%	-0.46%	5.662825	1,025.77	0.55%	4.14%
30/06/2025	5.084320	951.68	0.53%	1.33%	5.290731	990.30	0.53%	1.79%

資料來源：Morningstar及路博邁，截至2025年11月30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)。僅揭示T(月配息)類股績效，以一個月期間計算，加計受益分配之累積報酬率。

^Jon Jonsson 將於 2025 年 12 月 31 日退休，並由對投資組合及客戶目標具全面了解的經理團隊接續其職責。
*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。
**獎項資料來源：A類股美元，美元債券類別三年期、五年期、十年期大獎，理柏，2025年4月。過去績效不為未來報酬之保證。

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) 8726-8280。

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。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分，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，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。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：E類股為3%；A、I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%)。視過渡期或其他於公開說明書做成時與相關類股股東之安排狀況而定，E類股自申購日起算，於三年後自動轉換成A類股。各類股之配息水平可能有所不同。就不同級別間之轉換，或持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後，可能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前收手續費類股(例如A類股)。投資人希望較晚支付銷售費用者得考量CDSC類股(例如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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。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。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多元券種債券，包含投資等級與非投資等級之複合債券投資組合。同時考量本基金之投資特色與風險，同類型基金之淨值波動度及歐盟UCITS基金之「綜合風險與會報指標」(SRRI)標準，並參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」，評估本基金風險報酬等級為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，(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) 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，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。©2025路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2512-440

2026第一季 境外基金 風險等級 RR3

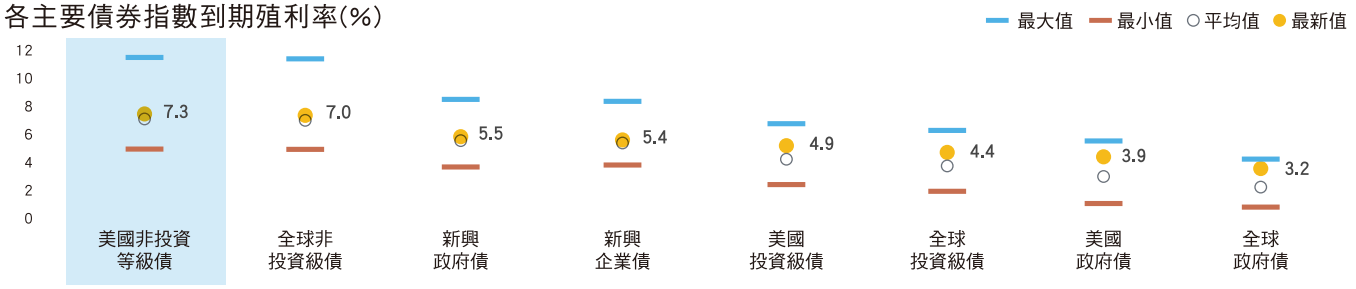
NB非投資等級債券基金
(本基金配息來源可能為本金且主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券)

N|B 路博邁

1 降息循環週期下掌握高息機會的最佳選擇

在各類債券中，美國非投資級債收益率維持在較高的水準，具備投資優勢

▶ 各主要債券指數到期殖利率(%)

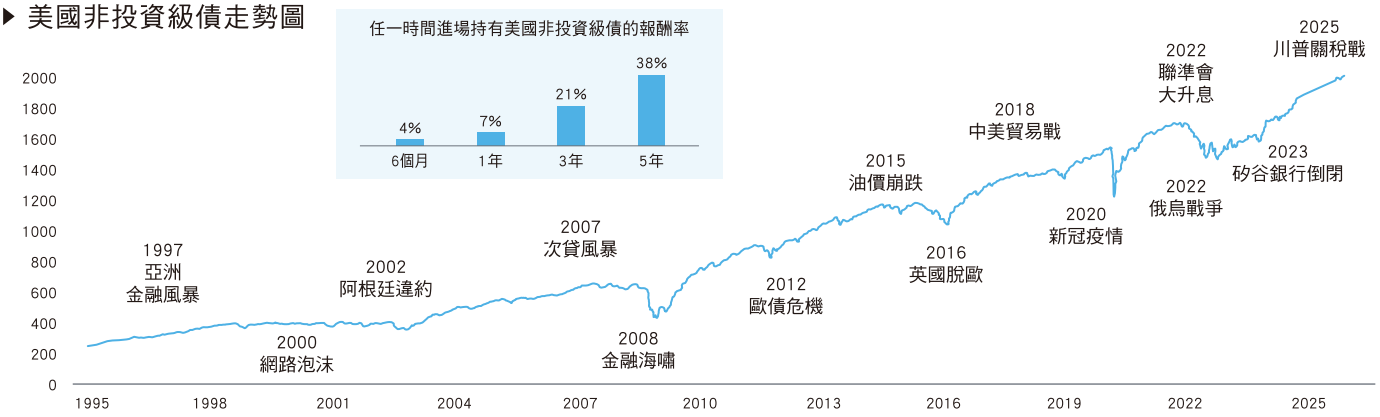


資料來源：ICE美銀債券指數，2025/11/7。上述指標皆為ICE美銀債券指數。**殖利率不代表報酬率。以上為預估結果，僅供說明，不代表基金之未來績效保證或任何金融商品之投資建議。各種指數均為未管理之型態，無法供人直接投資。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。**

2 長期投資非投資等級債效果顯著

過去30年間，經歷多重危機，美國非投資級債仍持續上揚，顯示其為不可或缺的收益投資標的

▶ 美國非投資級債走勢圖



資料來源：ICE美銀債券指數，2025/11/7。**以上為預估結果，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。**

3 NB非投資等級債團隊三大投資策略

重美國
聚焦美國享較高收益

布局經濟成長相對好的美國區域

前五大國家	本基金
美國	87.97%
加拿大	3.50%
法國	1.30%
開曼群島	1.28%
德國	0.75%

好彈性
加碼產業配置多元

避開受關稅影響者、加碼現金流穩定與競爭優勢者

前五大加碼產業	基金	基準指標
資本財	4.89%	1.96%
燃氣分銷	6.99%	4.46%
紙業/包材	3.51%	2.01%
多元金融服務	11.20%	9.80%
原物料/礦物	3.60%	2.54%

品質優
精選債券，擇優加碼

較高評級BB級債最多，調降CCC級含以下

信用評級	本基金
BBB含以上	1.30%
BB	48.66%
B	35.55%
CCC含以下	13.99%
現金	0.45%

資料來源：路博邁，Bloomberg，截至2025年11月。本基金之基準指標為ICE BofA US High Yield Constrained Index。**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。**信評資料來源：彭博。決定投資標的信用評級方式：債券直接投資是依據主要國際信評機構評級的最高評等，共同基金則採用資產管理公司於月報中所揭露之平均信用評級視為該檔基金之信用評級。納入計算之資產項目：包括債券直接投資及債券型共同基金部位(如適用)，故不包含現金及約當現金。

2026第一季 境外基金 風險等級 RR3

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

基金資料

成立日期	2006年5月3日
計價幣別	美元、澳幣、南非幣、日圓
基金規模(百萬美元)	2,055.53
基金管理費率(每年)	類股T、B、E 1.80% 類股A 1.20%
基準指標	ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return, USD)
基金經理人	Chris Kocinski, Joe Lind, Simon Matthews

資料來源：路博邁，2025年11月底。

累積績效 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	1.01	4.16	6.37	5.77	17.25	23.62	14.05	50.20

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11月28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、A、T、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。

基金代碼

	ISIN	彭博代碼
I累積類股(美元)	IE00B12VW565	NBIUSHY ID
T累積類股(美元)	IE00B9276L46	NBHYTAU ID
T月配息類股(美元)	IE00B9276V44	NBHYTIU ID
T月配息類股(澳幣)	IE00B9276R08	NHYATMD ID
T月配息類股(南非幣)	IE00BBGB0V45	NBHYZTD ID
A月配息類股(日圓未避險)	IE000OPIT9E5	NBHYLJM ID

前十大產業比重

	%
多元化金融服務	11.20
醫療保健	8.48
房地產/建築商/建築材料	8.32
消費品及服務	7.77
能源	7.17
燃氣分銷	6.99
資本財	4.89
電信服務	4.57
博弈/住宿/休閒	4.53
科技/電子	4.51

前十大持債

	%
CCO Hldgs LLC/Cap Corp	1.90
NRG Energy Inc	1.21
Bausch Health Companies Inc	1.11
OneMain Finance Corp	1.05
Cloud Software Group Inc	0.98
Venture Global LNG Inc	0.96
CSC Holdings LLC	0.90
TransDigm Inc	0.89
Vistra Zero Operating Co LLC	0.86
Acrisure LLC	0.80

資料來源：路博邁，2025年11月底止。僅供參考說明，不代表任何金融商品之投資建議或邀約。

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(%)	當月報酬率(%)(含息)
28/11/2025	0.045275	5.80	0.78%	0.47%	0.042056	5.39	0.78%	0.44%	0.573976	57.01	1.01%	0.53%
31/10/2025	0.046995	5.82	0.81%	0.10%	0.043682	5.41	0.81%	0.05%	0.596273	57.31	1.04%	0.40%
30/09/2025	0.045753	5.86	0.78%	0.47%	0.042565	5.45	0.78%	0.44%	0.580599	57.66	1.01%	0.68%
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%

資料來源：Morningstar及路博邁，截至2025年11月30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)。僅揭示T(月配息)類股績效，以一個月期間計算，加計受益分配之累積報酬率。

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) 8726-8280。
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。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分，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，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。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。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。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。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。©2026路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2601-001

2026第一季 境內基金 風險等級 RR3

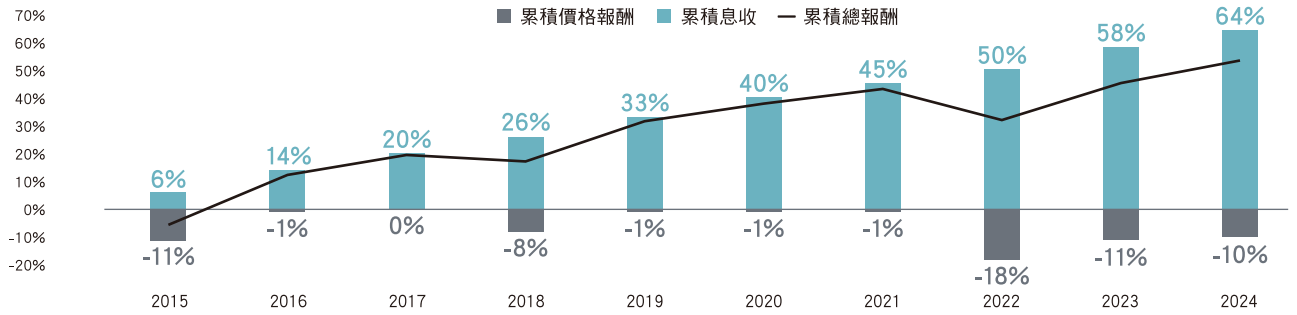
路博邁全球非投資等級債券基金
(本基金配息來源可能為本金)

N|B 路博邁

1 息收累積顯現長期投資吸引力

在當前政策不確定性較高的時期，非投資級債有較高機會透過累積息收帶來正報酬

▶ 美國非投資級債指數總報酬、價格報酬、息收累積走勢

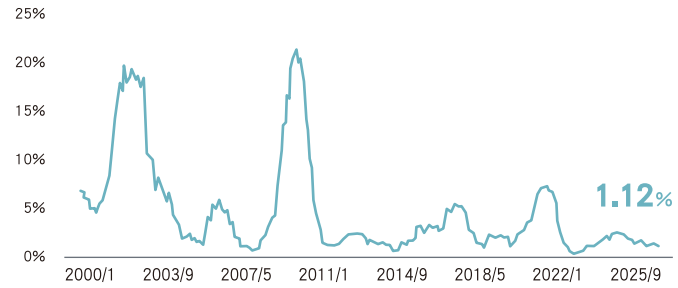


資料來源：美銀美林，指數為ICE BofA US High Yield Index ， 資料區間2014/12/31至2024/12/31。**各種指數均為未管理之型態，無法供人直接投資。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。殖利率不代表報酬率。**

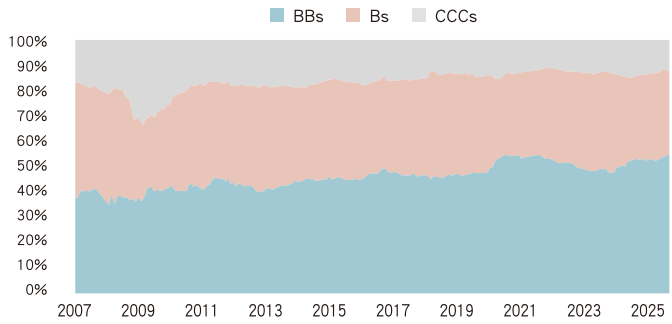
2 基本面佳 非投等債市場結構安全

非投資級債違約率維持於低檔，且信用評等近年普遍上升，顯示多數企業財務狀況佳，由下而上的主動選券仍是關鍵

▶ 美國非投資級債違約率



▶ BB信評債券逾五成，基本面為金融風暴後最佳



資料來源：美銀美林，指數為ICE BofA US High Yield Index，截至 2025年10月底。**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。**

基金資料

成立日期	2018年7月30日
基金管理費率(每年)	類股T、N 1.8%
參考指數	ICE BofAML Global High Yield Constrained Index (USD Hedged Total Return)

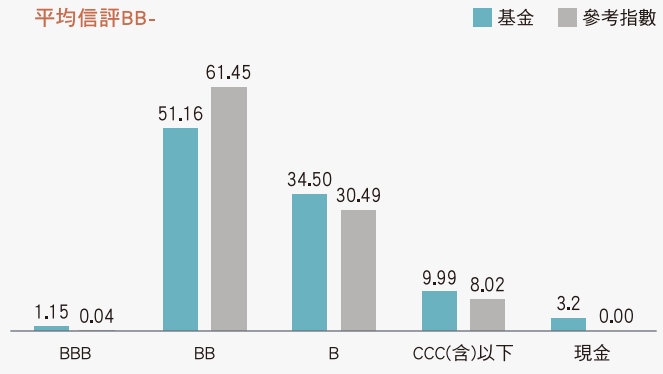
累積績效 基金累計報酬%

	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)
T累積(新台幣)	1.75	5.73	2.83	2.83	13.46	18.43	9.20	16.30
T累積(美元)	0.65	3.67	6.15	5.70	16.60	23.19	10.78	24.30
T累積(人民幣)	0.00	2.21	3.97	3.34	10.86	13.79	5.70	20.50
T累積(澳幣)	0.44	3.07	4.97	4.40	13.77	18.01	4.88	14.00
T累積(南非幣)	1.33	4.83	8.74	8.59	23.27	33.86	30.28	60.50

資料來源：Morningstar，計算至2025年11月30日止。本處呈現之資訊為本基金T累積類股，以原計價幣別計算。T累積類股成立日為2018年7月30日。

信評分布 %

平均信評BB-



資料來源：路博邁，2025年11月30日止。信評資料來源：貝萊德Aladdin，美銀美林。決定投資標的信用評級方式：債券直接投資是根據國際信評機構評級的平均值算出，包括債券直接投資及債券型共同基金部位(如共同基金則採用資產管理公司於月報中所揭露之平均信用評級視為該檔基金之信用評級。納入計算之資產項目適用)，故不包含現金及約當現金。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(排除現金部位)進行加權平均，取得分數所對應之信用評級。

2026第一季 境內基金 風險等級 RR3

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)

N|B 路博邁

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			
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(%)	當月報酬率(%)(含息)
28/11/2025	0.0552	6.19	0.89%	1.39%	0.0541	6.19	0.87%	0.23%	0.0523	5.72	0.91%	0.04%
31/10/2025	0.0552	6.16	0.90%	0.41%	0.0541	6.23	0.87%	0.07%	0.0523	5.77	0.91%	-0.30%
30/09/2025	0.0552	6.19	0.89%	0.08%	0.0541	6.28	0.86%	0.39%	0.0523	5.84	0.90%	0.21%
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%
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%
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%

T月配息類股	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)
28/11/2025	0.0493	5.52	0.89%	0.17%	0.0651	5.86	1.11%	0.43%
31/10/2025	0.0493	5.56	0.89%	-0.01%	0.0651	5.90	1.10%	0.26%
30/09/2025	0.0493	5.61	0.88%	0.35%	0.0651	5.95	1.09%	0.60%
29/08/2025	0.0493	5.64	0.87%	0.88%	0.0651	5.98	1.09%	1.44%
31/07/2025	0.0493	5.64	0.87%	0.17%	0.0651	5.96	1.09%	0.31%
30/06/2025	0.0493	5.68	0.87%	1.60%	0.0685	6.01	1.14%	1.84%

資料來源：Morningstar及路博邁，截至2025年11月30日止，以原計價幣別計算。月配類型級別之收益分配應於每曆月結束後之第二十個營業日前(含)分配之，首次每月分配應於本基金成立日起屆滿六十個日曆日起之當月為之，並於該月結束後之第二十個營業日內支付。原則上，每月最後一個營業日為配息基準日，次一營業日為除息日；次月第八個營業日為發放日。

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(%)	本金 / 配息(%)
11/2025	0.0552	40.10%	59.90%	0.0541	40.82%	59.18%	0.0523	40.51%	59.49%	0.0493	39.71%	60.29%	0.0651	100.00%	0.00%
10/2025	0.0552	41.67%	58.33%	0.0541	42.32%	57.68%	0.0523	40.95%	59.05%	0.0493	41.22%	58.78%	0.0651	100.00%	0.00%
09/2025	0.0552	39.60%	60.40%	0.0541	40.66%	59.34%	0.0523	39.29%	60.71%	0.0493	40.35%	59.65%	0.0651	100.00%	0.00%
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%
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(%)	本金 / 配息(%)
11/2025	0.0551	41.21%	58.79%	0.0557	41.18%	58.82%	0.0533	38.58%	61.42%	0.0508	40.52%	59.48%	0.0658	100.00%	0.00%
10/2025	0.0551	41.72%	58.28%	0.0557	42.44%	57.56%	0.0533	40.60%	59.40%	0.0508	42.18%	57.82%	0.0658	100.00%	0.00%
09/2025	0.0551	40.64%	59.36%	0.0557	41.23%	58.77%	0.0533	39.25%	60.75%	0.0508	39.97%	60.03%	0.0658	100.00%	0.00%
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%

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。

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) 8726-8280。

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。有關基金應負擔之費用及投資風險等已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/taiwan查詢。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。本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。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。境內非投資等級債券基金最高可投資基金總資產30%於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動之風險。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。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。投資遞延手續費N類型級別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時T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，亦不加計分銷費用，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。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。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。投資於以外幣計價的基金，或要承擔匯率波動的風險，本基金包含新臺幣、人民幣、美元、澳幣、南非幣、日圓計價級別，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。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。本基金為債券型基金，配置於美國、歐洲、新興市場等全球各地，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。考量本基金之投資特色與風險及同類型基金之淨值波動度，並參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」等因素後，故本基金風險報 酬等級設定為 RR3。風險報酬等級為本公司依照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去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，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。©2025路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2512-439