

N|B

路博邁

超乎想像的**新型態**房地產組合 掌握未來趨勢・引領投資機會



2022年 第三季

NB美國房地產基金 (基金之配息來源可能為本金)

月配 / 累積級別 美元、澳幣、南非幣

REITs投資好時機



好收益

長期股利率較美股高，額外好收益



享息收

股利發放有法律規定，有望獲息收



抗通膨

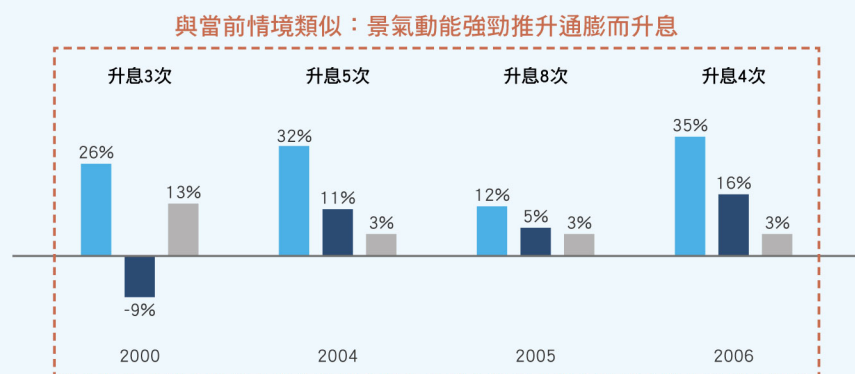
租金隨通膨彈性調整，抗通膨利器

1. 升息環境中REITs表現可期

FED已啟動升息循環且市場預估下半年將再升息7碼，而REITs於過往升息環境下表現不俗

▼ 升息3次(含)以上年度報酬

■ 美國REITs ■ 美股 ■ 公債



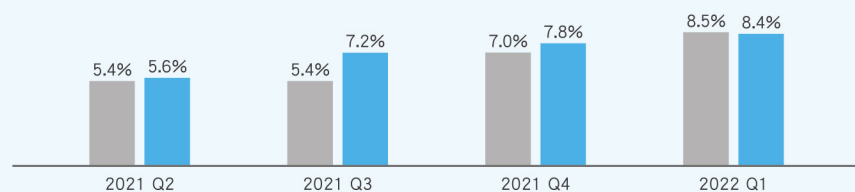
資料來源：Morningstar。美國REITs為FTSE NAREIT All Equity REITs Index (Total Return, Net of Tax, USD)、美股為S&P 500指數、公債為Barclays US Government Index。

2. REITs能彈性調整租金，對抗通膨有一套

雖然近一年通膨明顯加溫，但REITs透過租金調整與整體需求推升下，營業淨利成長率強勁有效對抗通膨壓力

▼ 通膨與REITs同單位營業淨利(Same Store NOI)走勢(季資料年增長率%)

■ 通膨年增率 ■ REITs營業淨利年增率

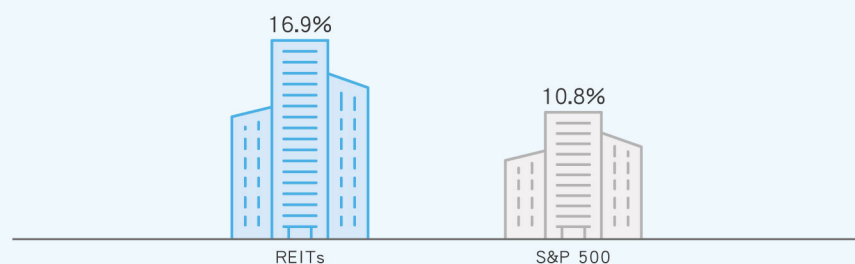


資料來源：Bloomberg、NAREIT T Tracker，2022年第一季底。

3. 獲利成長贏過大盤，未來展望佳

在市場穩健需求帶動下，房地產獲利成長動能強勁，有利後續帶動股價表現

▼ REITs與S&P 500 2022年獲利年成長率展望



資料來源：Bloomberg，2022年5月20日。REITs為FTSE NAREIT All Equity REITs Index (Total Return, Net of tax, USD)。

REITs布局雙主軸

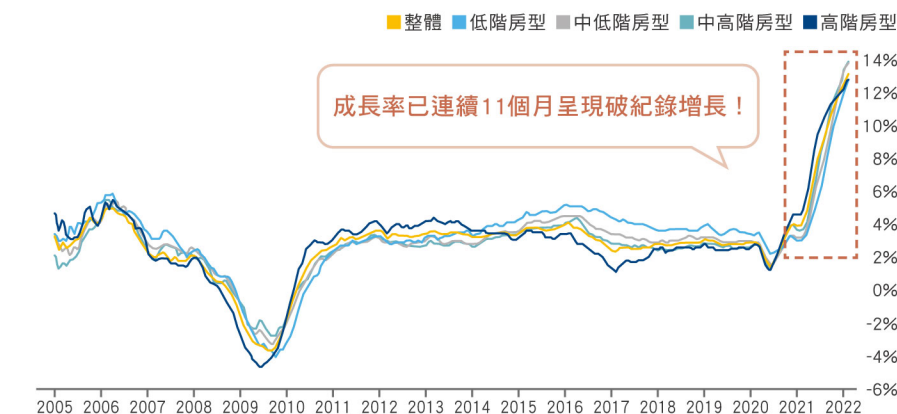
一般傳統型REITs發展趨勢

- 房市延續動能：單一家庭房屋購屋動能旺，租金隨之上揚；人口回流工作城市帶動公寓需求
- 結構需求支持：美國高齡化的長期趨勢推升退休、樂齡社區興建，帶動組合屋REITs成長契機
- 倉儲連帶受惠：近年搬家活動頻繁、居家工作增加屋內清出空間需求，帶動自助倉儲需求強勁提升

房市持續推升需求動能

全美單一家庭住宅租金年成長率近13%，顯示房市需求不減，有力推升REITs獲利

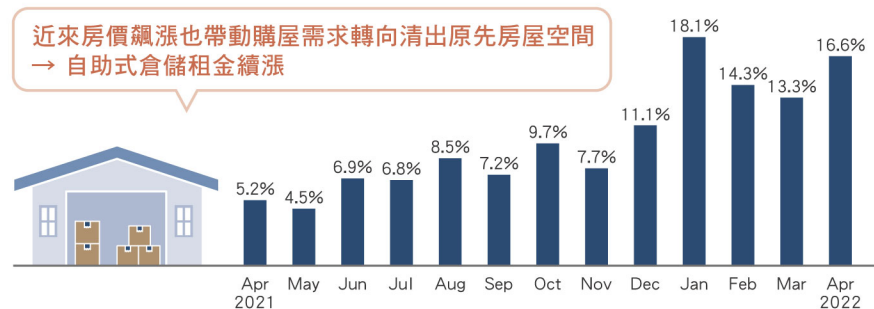
▼ 美國單一家庭住宅租金年成長率



資料來源：CoreLogic 2022年4月19日。

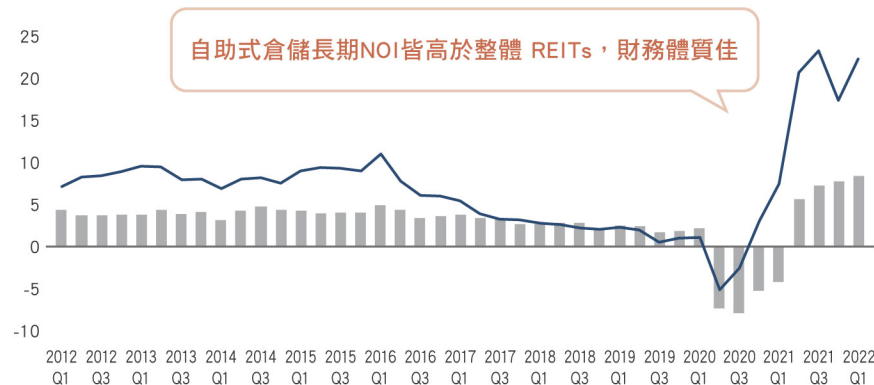
自助式倉儲需求旺，推動租金與淨利雙雙上漲

▼ 全美自助式倉儲租金年成長率(%)



▼ 同單位營業淨利(SS NOI)年成長率(%)

■ 整體REITs ■ 自助式倉儲



資料來源：(上)美國勞工統計局，資料為PPI industry sub-sector data for Warehousing and storage，2022年5月16日。出租率來自Morgan Stanley與JLL預估。(下)NAREIT T Tracker 2022 Q1。



科技型REITs發展趨勢

- 科技發展加溫：多元新科技如元宇宙的發展加溫，而背後皆是仰賴科技型REITs的業務範疇
- 數位轉型加速：歷經疫情的影響，各企業加速且增廣數位化趨勢，網路與資料處理需求大增
- 政府投入加大：基礎建設計畫將5G網路布建視為國家級計畫，電信商亦響應加大投入資金

科技REITs是元宇宙發展的關鍵要角

數據中心與電信基建REITs在新科技的布局上扮演重要的根基，亦為絕佳投資題材

▼ 元宇宙發展藍圖

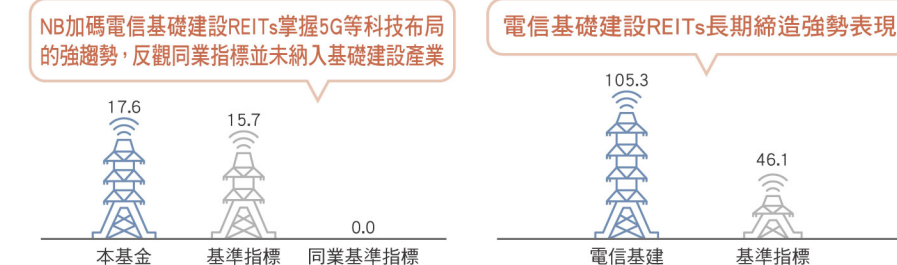


資料來源：Pwc, TrendsActive，2021年12月底。

聚焦長期成長趨勢，重點布局科技型REITs

▼ 電信基礎建設REITs權重(%)

▼ 近五年報酬比較(%)



資料來源：路博邁、NAREIT，截至2022年4月29日。基準指標為FTSE NAREIT All Equity REITs Index (Total Return, Net of Tax, USD)，同業基準指標為FTSE NAREIT Equity REITs Index。

5G布建力道續強，基礎建設REITs受惠

美國四大電信商*持續加大投入5G布建，未來新增加的電塔租賃需求成長動能強勁，有利推升基礎建設REITs營收

▼ 美國國內電塔新增承租金額預估(百萬美元)



資料來源：Morgan Stanley，2022年1月19日。承租金額為AMT、CCI、SBAC三家電塔公司總和。*四大電信商為T-Mobile、Verizon、AT&T與Dish。根據NAREIT統計，營收以FFO表示。

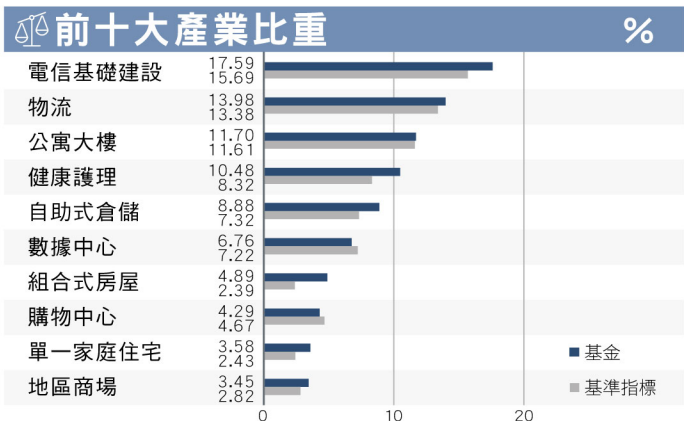
基金資料

成立日期	2006年2月1日	基金經理人	
計價幣別	美元、澳幣、南非幣		
基金規模(百萬美元)	934.78		
基金管理費率(每年)	類股T、B、E 1.80%		
基準指標	FTSE NAREIT All Equity REITs Index (Total Return, Net of tax, USD)		

資料來源：路博邁及晨星，2022年4月29日。

累積績效	基金累計報酬%(美元)							
	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	-2.65	-6.81	-14.93	0.86	27.42	23.67	44.28	76.60

資料來源：Morningstar，在台灣以銷售T、B及E類股為主，資料以T類股淨資產價值，計算至2022年5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)成立日期為2013年7月16日。一般而言，本基金T類股之管理費較T、B及E類股低。投資人應注意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。



資料來源：路博邁及晨星，2022年4月29日，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	當月配息率(%)	當月報酬率(%) (含息)	年化配息率(%) [†]	每單位配息金額	當月配息率(%)	當月報酬率(%) (含息)	年化配息率(%) [†]	每單位配息金額	當月配息率(%)	當月報酬率(%) (含息)	年化配息率(%) [†]
29/04/2022	0.041419	0.33%	-3.57%	3.94%	0.038017	0.33%	-3.66%	3.95%	1.106426	0.70%	-3.04%	8.38%
31/03/2022	0.044535	0.34%	6.64%	4.08%	0.040920	0.34%	6.40%	4.08%	1.187646	0.72%	7.06%	8.66%
28/02/2022	0.037824	0.31%	-4.83%	3.68%	0.034827	0.31%	-4.94%	3.68%	1.008430	0.65%	-4.61%	7.82%
31/01/2022	0.044161	0.34%	-8.14%	4.08%	0.040713	0.34%	-8.30%	4.08%	1.178892	0.72%	-7.81%	8.66%
31/12/2021	0.048255	0.34%	9.52%	4.08%	0.044545	0.34%	9.44%	4.08%	1.288100	0.72%	10.01%	8.66%
30/11/2021	0.044213	0.34%	-1.34%	4.08%	0.040838	0.34%	-1.32%	4.08%	1.179300	0.72%	-1.01%	8.66%

T、B及E月配息類股之目標年化配息率皆相同。

資料來源：Morningstar及路博邁，截至2022/4/29止。基金董事目前擬定，(週)配息股份級別和(月)配息股份級別依據下列公式定期配息：每單位配息金額 = 依據除息前一日末四捨五入之淨值 × 目標年化配息率 × (當月日曆天數/當年日曆天數)。目前的目標年化配息率為4% (美元股份級別)、4% (澳幣股份級別) 和8.5% (南非幣股份級別)。但請投資人注意上述為當前配息政策，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2015年6月起依中華民國證券投資信託監察問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範，基金年化配息率計算公式為：年化配息率(%) = 每單位配息金額 ÷ 除息日前一日之淨值 × 一年配息次數 × 100%。年化配息率為估算值。上表僅為近6個月之配息記錄，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。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。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，不負責本基金的盈虧，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。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分，進而將會導致原始投資金額減損，基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，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。投資以外幣計價的基金，或要承擔匯率波動的風險，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。NB美國房地產基金(基金之配息來源可能為本金)投資之證券，其股利(股息)配發時間及金額視個別證券之配息政策而定。投資人應注意基金股利之宣告不一定會反應基金投資資產之特性。有關(按月)配息類別，董事擬每月自淨收入(包括但不限於扣除相關費用後自投資資產所獲取之股利及股息)及資本加總。惟董事有權決定不為股利之宣告與支付。詳細資訊，請參閱公開說明書「配息政策」乙節。本基金投資於不動產投資信託證券(「REITs」)的投資組合，其屬於主要投資於不動產或與不動產相關借貸的共同投資工具，將面對與REITs直接持有不動產相關之特定風險，例如：因一般及當地經濟條件、過度開發及競爭增加、財產稅收及營運費用增加、區域法規之變動、意外事故或徵收損失、租賃規範限制、鄰近區域價值變動、資產對承租人吸引力變動及利率上升等因素，而可能產生不動產價值波動。REITs價值亦受到相關資產價值變動或貸款人或承租人違約的影響。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，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。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/taian。或有遞延銷售手續費：B類股為4%；E類股為3%；C2類股為2%；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、E及C2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、E及C2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。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於同類型基金中前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。風險報酬等級係依基金類型、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，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。©2022路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2206-192

NB非投資等級債券基金*

(原名：NB高收益債券基金)

(本基金配息來源可能為本金)

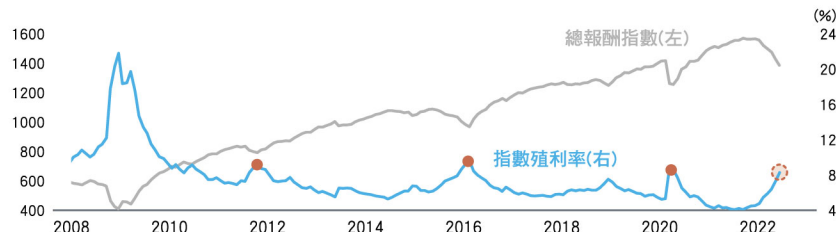
1 美國非投資等級債後續表現可期

金融海嘯以來，過去三次美國非投資等級公司債殖利率向上突破8%後，進場投資都有好表現

▶ 美國非投資等級債指數總報酬、殖利率走勢

總報酬表現統計

突破時間	後半年	後一年	後兩年
2011/08	6.1%	12.0%	21.2%
2015/12	8.2%	16.2%	25.5%
2020/03	12.1%	19.4%	19.0%

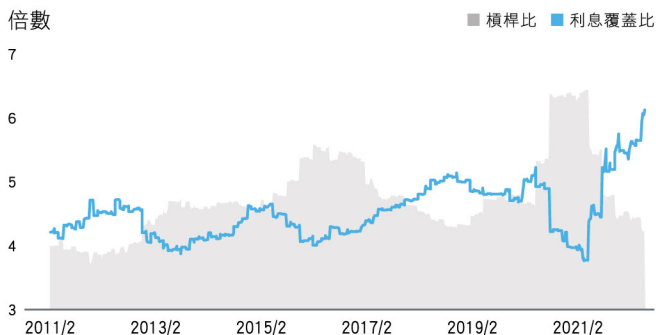


資料來源：Fred、美銀美林，以ICE BofA US High Yield Index為例，路博邁整理，2022年6月15日。採指數之月平均資料進行統計。各種指數均為未管理之型態，無法供人直接投資。過去績效不一定反映未來的表現。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。殖利率不代表報酬率。

2 企業有能力迎戰升息且違約風險低

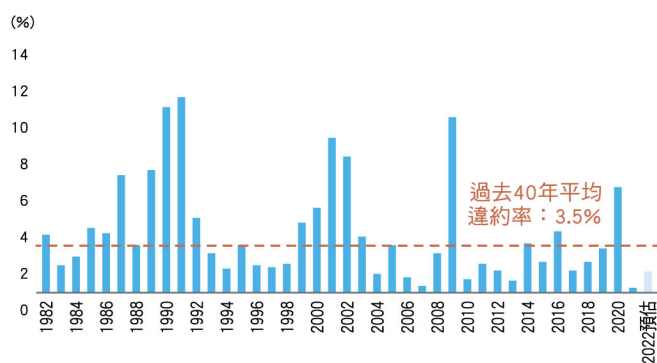
美國非投資等級企業槓桿比尚低、付息能力為近年最佳狀態；且2022年違約率預期將低於歷史平均，顯示企業基本面仍有信心

▶ 美國非投資等級債企業負債結構



資料來源：(左)BofA，2022年5月31日。(右)JP Morgan，2022年6月1日。

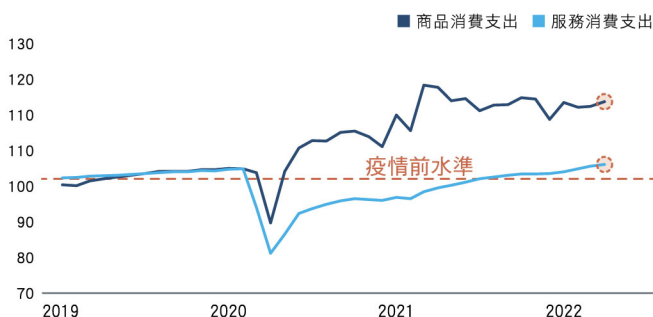
▶ 美國非投資等級債市違約率與預估值



3 美國消費韌性足，反映基本面穩健，強匯市更加分

美國消費支出數字佳凸顯消費需求仍強。本基金投資組合以美國企業為主，並100%持有美元計價債券，有望受惠美國穩健基本面與強勢美元

▶ 美國實質消費觀察，標準化走勢(2020年2月=100)



資料來源：路博邁、Bloomberg，實質所得與消費截至2022年4月底；投資組合資料截至2022年4月底。美元指數截至2022年6月21日。

*本基金更名生效日為2022年4月28日。

▶ 投資組合持債曝險與計價幣別分布

85%配置：以美國企業為主，或以美國為營運重心之企業
100%購入：美元計價債券

美元指數走勢



後疫情時代波動加劇
美元獲得青睞

NB非投資等級債券基金*

(原名：NB高收益債券基金)

(本基金配息來源可能為本金)

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
基金規模(百萬新台幣)	2,600.89
基金管理費率(每年)	類股T、B、E 1.80%
基準指標	ICE BofAML US High Yield Constrained Index (Total Return, USD)
基金經理人	Russ Covode, Dan Doyle, Chris Kocinski, Joe Lind

資料來源：路博邁，2022年4月29日止。

前十大產業比重



資料來源：路博邁，2022年4月29日止。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	當月配息率(%)	年化配息率(%)	每單位配息金額	當月配息率(%)	當月報酬率(%)	年化配息率(%)	每單位配息金額	當月配息率(%)	當月報酬率(%)	年化配息率(%)
29/04/2022	0.037651	0.58%	-4.09%	6.91%	0.036534	0.58%	-4.23%	6.90%	0.623366	0.95%	-3.66%	11.34%
31/03/2022	0.040814	0.59%	-0.76%	7.14%	0.039640	0.59%	-0.80%	7.13%	0.675171	0.98%	-0.24%	11.72%
28/02/2022	0.037311	0.54%	-1.25%	6.44%	0.036283	0.54%	-1.16%	6.44%	0.616787	0.88%	-0.80%	10.59%
31/01/2022	0.042064	0.59%	-2.83%	7.13%	0.040915	0.59%	-2.93%	7.14%	0.695129	0.98%	-2.52%	11.72%
31/12/2021	0.043564	0.59%	1.99%	7.13%	0.042390	0.59%	1.88%	7.13%	0.720163	0.98%	2.45%	11.72%
30/11/2021	0.042963	0.59%	-1.06%	7.13%	0.041838	0.59%	-1.11%	7.13%	0.709724	0.98%	-0.82%	11.72%

T、B及E月配息類股之目標年化配息率皆相同。

資料來源：Morningstar及路博邁，截至2022年4月29日。基金董事目前擬定，(週)配息股份級別和(月)配息股份級別依據下列公式定期配息：每單位配息金額=依據除息前一日未四捨五入之淨值×目標年化配息率×(當月日曆天數/當年日曆天數)。目前的目標年化配息率為7% (美元股份級別)、7% (澳幣股份級別)和11.5% (南非幣股份級別)。但請投資人注意上述為當前配息政策，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。(相關敘述詳請參閱公開說明書配息政策章節)自2015年6月起依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範，基金年化配息率計算公式為：年化配息率(%) = 每單位配息金額 ÷ 除息日前一日之淨值 × 一年配息次數 × 100%。年化配息率為估算值。上表僅為近6個月之配息記錄，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。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。

*本基金更名生效日為2022年4月28日。

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宜於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占其投資組合過高之比重。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之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、利率及匯率風險等，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，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不透明導致高波動之風險。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，基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，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。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，本基金投資風險請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，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。或有遞延銷售手續費：B類股為4%；E類股為3%；C2類股為2%；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、E及C2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算時按月後付其款額。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、E及C2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(目前收取每年基金淨資產淨值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。風險報酬等級係依基金類型、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的風險。©2022路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2206-190

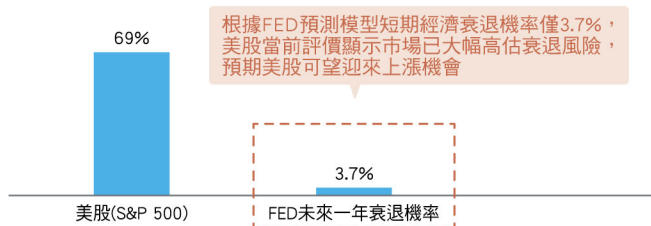
NB美國多元企業機會基金

1 景氣衰退機率低；評價面吸引力浮現

兩大面向顯示目前正是美股投資好時機：

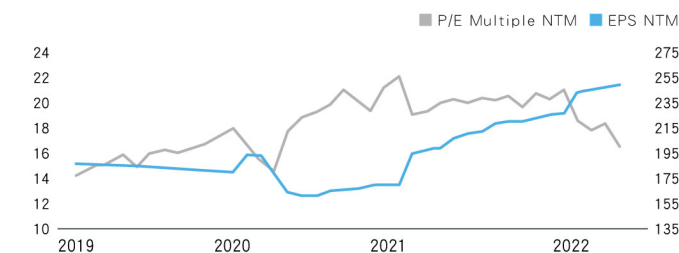
■ 市場衰退機率低，股市恐已被超賣 ■ 獲利持續成長然評價便宜

▶ 美股所反映之潛在經濟衰退機率



資料來源：美股衰退機率來自摩根大通，2022年5月16日；FED衰退機率來自Bloomberg，2022年4月底。

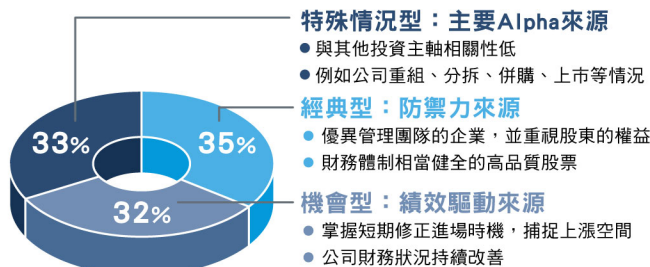
▶ S&P 500未來12個月P/E與EPS走勢



2 三大獨有投資主軸 掌握美股多元投資果實

結合獨家三大投資主軸，涵蓋多元投資機會；以大型股作為投組配置基礎，並積極投入中、小型企業，有利掌握企業規模與市佔提升的成長機會

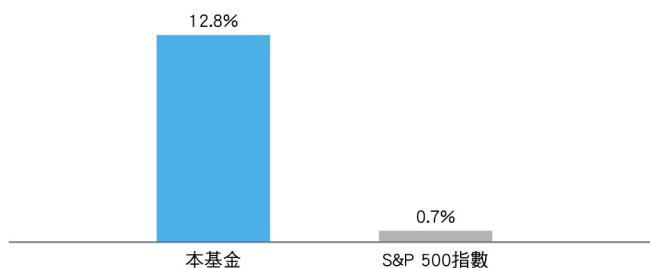
▶ 三大投資主軸，建構完備的投資策略



資料來源：路博邁、FactSet、晨星，截至2022年4月底。中小型企业為公司規模小於100億美元。

▶ 提高中小型股比重 掌握更多成長潛力

投資於中小型股比重



基金資料

計價幣別 美元、澳幣、南非幣

基金規模(百萬美元) 716.11

基金管理費率(每年) 類股T、B、E 1.80%

基準指標 S&P 500 Index
(Total Return, Net of Tax, USD)

資料來源：路博邁及晨星，2022年4月29日。

*資料來源：晨星，Morningstar Overall Rating™，I累積類股(美元)，2022年4月底。

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。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資效益；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。基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資於以外幣計價的基金，或要承擔匯率波動的風險，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，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。或有遞延銷售手續費：B類股為4%；E類股為3%；C2類股為2%；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、E及C2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、E及C2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(目前收取每年基金淨資產價值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。晨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同類型基金中前10%。晨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。風險報酬等級係依基金類型、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，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。©2022路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2206-191

累積績效 基金累計報酬%(美元)

	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	-9.34	-11.15	-15.79	-7.02	32.98	36.99	56.86	100.00

資料來源：Morningstar，在臺灣以銷售T、B及E類股為主，資料以T類股淨資產價值，計算至2022年5月31日止。本處呈現之資訊為本基金T累積類股(美元)。一般而言，本基金I類股之管理費較T、B及E類股低。投資人應注意，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。T累積類股(美元)成立日期為2013年11月22日。

前五大產業比重 %

產業	基金	基準指標
金融	19.46	10.96
非民生必需品	16.47	11.45
資訊科技	15.98	27.23
工業	13.28	7.96
原物料	9.11	2.77

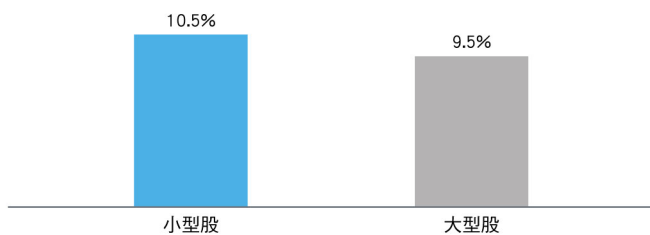
資料來源：路博邁，2022年4月29日，僅供參考說明，不代表任何金融商品之投資建議或邀約。

NB美國小型企業基金

1 小型股體質強健，有利後續表現

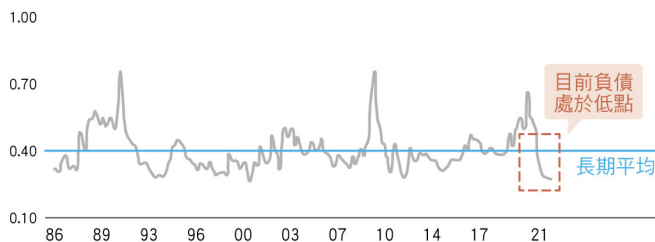
過去經驗顯示，升息市場環境下小型股表現亮眼。加上目前小型股財務指標來到近幾年最佳水位，有利抵禦來自供應鏈緊縮、原物料價格上漲等壓力，是值得參考的布局時機

▶ 近三次升息期間平均年化報酬率



資料來源：Bloomberg，近三次升息期間為：1999/6/30-2000/5/16、2004/6/30-2006/6/29、2015/12/16-2018/12/19。小型股為Russell 2000指數，大型股為Russell 1000指數。

▶ Russell 2000淨債務總額占整體市值比重



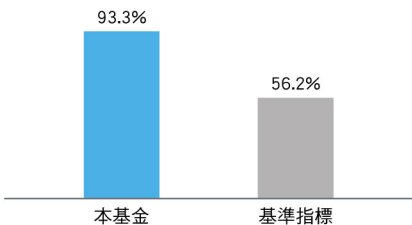
資料來源：BofAML，統計1986-2021年底資料。

2 品質嚴選，加碼看好產業趨勢

小型股擁有相對大型股的成長潛力，加上基金嚴選高品質標的、加碼看好趨勢類股，不僅掌握獲利潛力，同時有效控制風險。

嚴選高品質企業

投資於高品質企業比重*



資料來源：路博邁、FactSet、Bloomberg，截至2022年5月31日。*高品質企業為正獲利之企業(以過去12個月EPS計算)。基準指標為Russell 2000 Index(Total Return, Net of Tax, USD)。

**指標科技產業為Russell 2000 Index Technology。

深入挖掘指數外機會

NB前五大持股總比重：11.4%
而基準指標持有比重僅：0.2%

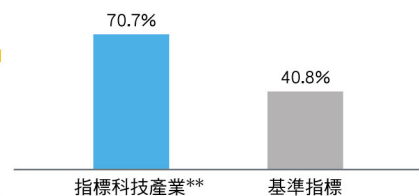
NB前五大持股近三年報酬

Power Integrations	164.6%
Pool	127.4%
Bio-Techne Corp.	89.1%
Nexstar Media	86.4%
Manhattan Associates	84.7%
基準指標	31.9%

長期加碼強趨勢產業

長期看好並大幅加碼科技產業

近五年報酬比較



基金資料

計價幣別 美元、澳幣、南非幣

基金規模(百萬美元) 563.58

基金管理費率(每年) 類股T、B、E 1.80%

基準指標 Russell 2000 Index
(Total Return, Net of Tax, USD)

資料來源：路博邁及晨星，2022年4月29日。

*資料來源：晨星，Morningstar Overall Rating™，I累積類股(美元)，2022年4月底。

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

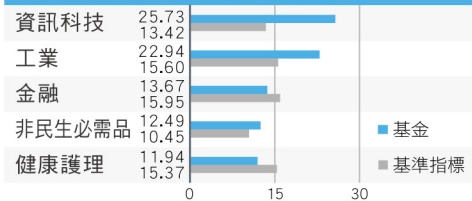
本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資效益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資於以外幣計價的基金，或要承擔匯率波動的風險，投資人申購或有遞延銷售手續費類股於贖回時才收取手續費用，且贖回手續費會依照投資時間逐年遞減。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，本基金的投資風險請詳閱基金公開說明書。所提及公司及個股僅供說明之用，不代表任何金融商品之投資推介或建議。或有遞延銷售手續費：B類股為4%；E類股為3%；C2類股為2%；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。就申購手續費後收型之B、E及C2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、E及C2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(目前收取每年基金淨資產價值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。晨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同類型基金中前10%。晨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。風險報酬等級係依基金類型、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，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。©2022路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2206-191

累積績效 基金累計報酬%(美元)

	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	-8.76	-14.66	-18.34	-11.35	21.11	32.83	52.71	103.10

資料來源：Morningstar，在台灣以銷售T、B及E類股為主，資料以T類股淨資產價值，計算至2022年5月31日止。本處呈現之資訊為本基金T累積類股(美元)。一般而言，本基金I類股之管理費較T、B及E類股低。投資人應注意，T、B及E類股之報酬可能因各類股開支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。T累積類股(美元)成立日期為2013年07月16日。

前五大產業比重 %



資料來源：路博邁，2022年4月29日，僅供參考說明，不代表任何金融商品之投資建議或邀約。