

路博邁全球高收益債券基金

(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)



路博邁

月配級別

累積級別

新台幣

美元

人民幣

澳幣

南非幣

7/23起
重磅登場



三大金實力 打造全球高收益

新

新藍海

兼顧新興市場，掌握
全球高收益債新藍海

星

星團隊

得獎團隊實力雄厚*
專注投資，嚴格風控

心

心典範

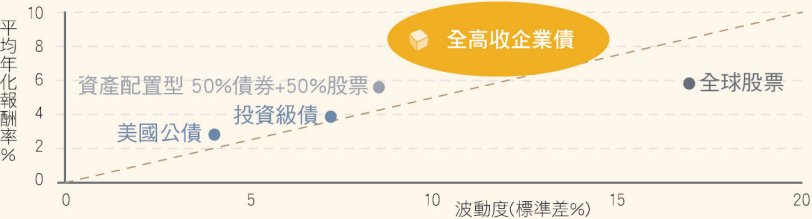
ESG策略先驅，
提升永續價值最用心

三大理由 入手高收益

長期核心資產最佳選擇之一

收益相對高、波動相對股票低，使全球高收益債成為核心資產之選。

過去10年各類資產報酬vs.風險

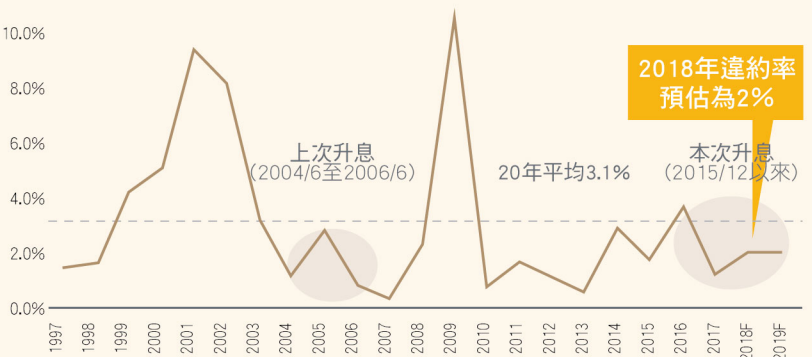


資料來源：Bloomberg，截至2018年4月底。全高收為美銀美林全球高收益債券限制指數(美元避險)。美國公債為巴克萊美國公債指數。投資等級債為巴克萊環球綜合企業債券指數。全球股票為MSCI世界(所有國家)指數。資產配置型為50%彭博巴克萊全球綜合債券指數(美元避險)+50%MSCI世界(所有國家)指數。

經濟成長有序，違約率低

升息反映經濟成長，加上企業體質增強、違約率低，有助高收益債報酬表現。

過去20年高收益債券違約率

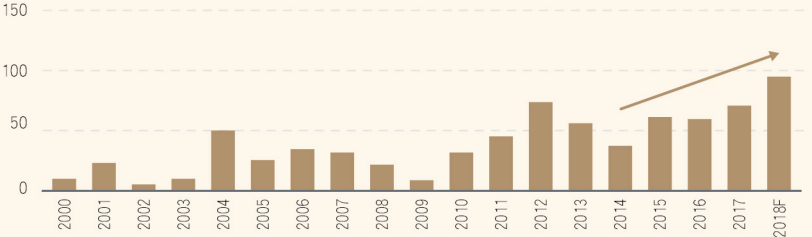


資料來源：JPMorgan，2018年1月2日。

明日之星蘊藏投資契機，報酬可望升級

高收益債明日之星金額逐年攀升

總金額(單位：十億美元)



信評獲調升，價格獲動力

明日之星實例：以某公司發行票面利率6%，2035年到期債券為例

- 2017/06/30 該公司獲S&P調升信評自BB+至BBB
- 2017/07/05 穆迪跟進，調升該公司信評自Ba1至Baa3

信評調升前後，該債券和同類型債券報酬率比較

報酬率	調升前12個月	調升後3個月
明日之星實例	26.1%	6.7%
美高收指數	12.8%	2.0%
BB等級指數	9.8%	2.1%

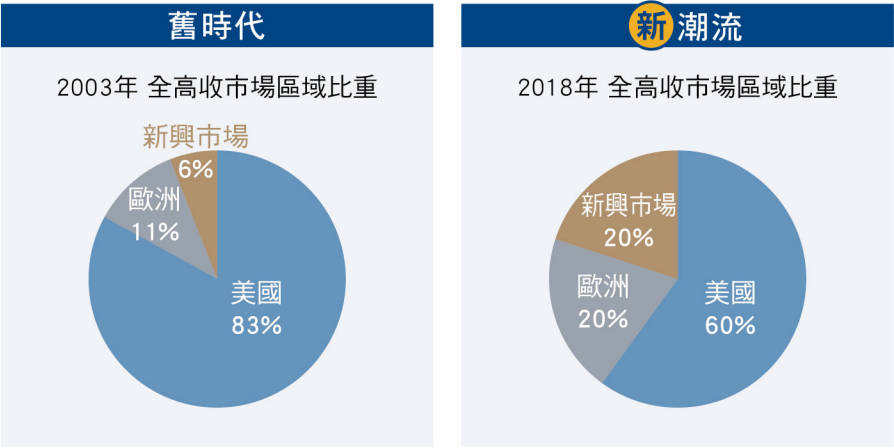
資料來源：BofAML，2018年5月4日；Bloomberg，2017年10月。美高收為美銀美林美國高收益債券指數總報酬。BB等級為美銀美林美國高收益BB等級債券指數總報酬。所提及之公司及個股僅供說明之用，不代表任何金融商品之推介或建議。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。

路博邁 新、星、心 三大金實力，打造全球高收益

新藍海 兼顧新興市場，掌握全球高收益債新藍海

真正的全球投資，兼顧成熟國家與新興市場

一般的全球高收益債投資組合採接近舊時代的佈局，主要投資於美國。路博邁採黃金比例配置**，兼顧成熟國家與新興市場投資機會。



資料來源：(左圖)Bank of America Merrill Lynch，美銀美林全球高收益債券指數，截至2018年4月底。(右圖)Morningstar，截至2018年4月底。黃金比例配置以美銀美林全球高收益債券限制指數(美元避險)為代表。傳統配置以同類型平均為代表。同類型平均以晨星台灣核備境內及境外全球高收益債券型計算。右圖僅為指數試算，並非代表基金之表現。各種指數均為未管理之型態，無法供一般投資人直接投資。

星團隊 專注投資，嚴格風控

跨時區的環球據點、超過20年投資經驗***，投注既深且廣的研究資源

路博邁全球高收益債券三大團隊，成員分布於三大洲、八大城市，為業界最大高收益團隊之一，全面掌握美高收、歐高收、新興高收投資機會。



資料來源：(左圖)路博邁。(中圖)路博邁，截至2017年12月底。JPMorgan，2018年1月2日。科技泡沫時期為2000年至2002年，金融風暴時期2008年至2009年。

心典範 ESG策略先驅，提升永續價值最用心

路博邁集團發展ESG永續投資已逾70年

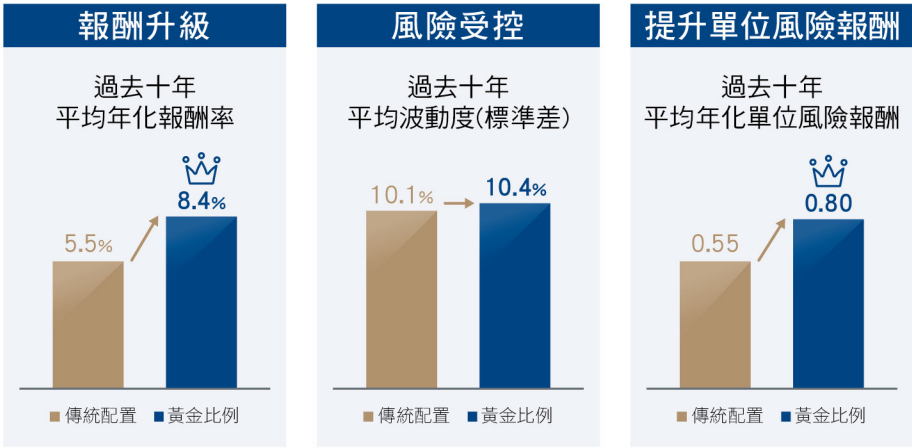
ESG不但影響企業永續營運，更左右長期投資績效。一直以來，路博邁集團領先業界，不斷將 ESG 因子深化融入投資流程。



資料來源：(左圖)路博邁。(右圖)Sustainalytics, Barclays Research，截至2016年10月。累計超額報酬之計算為ESG高分企業的投資組合之累計報酬減去ESG低分企業的投資組合之累積報酬。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。

黃金比例配置，增進品質，更顯價值

路博邁全球高收益債投資佈局涵蓋美國、歐洲與新興市場，在不同時機掌握市場輪動的投資契機。



專注投資、嚴格風險

科技泡沫與金融風暴期間，路博邁高收益債券策略****皆為零違約，而整體高收益債券市場違約率10%。



經驗與實力兼備，獲獎連連*

- 亞洲資產管理雜誌
- ★ 2018年度最佳責任投資人大獎(台灣)
- 2017《指標》台灣年度基金大獎
- ★ 最佳基金公司獎 - 全球高收益固定收益《傑出表現》
- ★ 共同基金實力大獎 - 風險管理大獎《傑出表現》
- ★ 共同基金實力大獎 - 可持續投資大獎《傑出表現》

- 2016《指標》台灣年度基金大獎
- ★ 最佳基金公司獎 - 全球高收益固定收益《傑出表現》
- 第二十屆金鑽獎
- ★ 高收益債券基金 - 十年期海外基金獎
- NB高收益債券基金(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)

納入ESG分析，有助提升長期投資回報

實證顯示 ESG 分數較高的投資組合績效較佳。



資料來源：(左圖)路博邁。(右圖)Sustainalytics, Barclays Research，截至2016年10月。累計超額報酬之計算為ESG高分企業的投資組合之累計報酬減去ESG低分企業的投資組合之累積報酬。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。

路博邁全球高收益債券基金

(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)



基金小檔案

基金種類 高收益債券型	風險報酬等級 RR3	計價幣別 新台幣、美元、人民幣、澳幣、南非幣	發行類型 累積級別、月配級別
投資特色 - 配置於美國、歐洲、新興市場，並以高收益企業債券為主，基金採動態調整，同時掌握全球各地的投資機會，且投資標的及產業、國家皆有效分散，多元化投資布局並有效降低波動。 - 跨時區的環球據點：結合路博邁集團的全球資源，駐點於全球各地的美高收、歐高收、新興高收三大投資團隊，每日對談、24小時跨時區運作，以隨時精準掌握全球各地投資機會。 - 專業審慎的信用評估並結合ESG：獨有的「信用最佳準則」清單，掌握總體經濟、國家、信用市場與各產業特性等，及個別發債企業之基本面、現金流量品質、資本結構、流動性、管理階層及持有人，結合ESG（環境、社會、治理）等與信用基本面相關的要素，進行全面分析，精選全球各地企業發行之高收益債券。			投資目標 投資於非投資等級企業債券，且投資區域涵蓋全球各區域、國家、產業，積極追求長期之投資利得及維持收益之安定，詳情請詳閱公開說明書。
受託管理機構 Neuberger Berman Investment Advisers LLC			經理人 李艾倫
經理費率/保管費率 基金淨資產價值每年1.8%(T級別)/基金淨資產價值每年0.24%		保管銀行/國外次保管機構 台灣中小企業銀行/道富銀行	閉鎖期間 自成立日起九十日
月配級別收益分配 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除息基準日，次一營業日為除息日；次月第八個營業日為發放日			

資料來源：路博邁。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，由低至高編製為「RR1, RR2, RR3, RR4, RR5」五個風險報酬等級，此風險報酬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，投資人仍應注意本基金其他個別風險。
*路博邁高收益債券團隊榮獲2016、2017《指標》台灣年度基金大獎：最佳基金公司獎之全球高收益固定收益《傑出表現》。NB高收益債券基金(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)榮獲第二十屆金鑽獎，高收益債券基金十年期海外基金獎。路博邁榮獲2017《指標》台灣年度基金大獎：共同基金實力大獎之風險管理大獎《傑出表現》、可持續投資大獎《傑出表現》，以及Asia Asset Management 2018年度最佳責任投資人大獎(台灣)。團隊為本基金受託管理機構路博邁集團旗下Neuberger Berman Investment Advisers LLC之高收益團隊。獲獎基金為本基金受託管理機構路博邁集團旗下Neuberger Berman Investment Advisers LLC之高收益團隊所管理之NB高收益債券基金(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)。路博邁投資以信託及集團整體資源、投資哲學與流程申請獲獎。2017年11月1日路博邁投資合併路博邁投顧，在此之前之得獎獎項為路博邁投顧申請獲獎。資料來源：指標基金大獎，2018年1月；2017年2月；台北金融研究發展基金會，2017年3月；Asia Asset Management，截至2018年3月。***此為本基金之預定投資組合，並不代表必然之投資，實際投資組合將隨市場狀況而定。詳細投資範圍及限制請詳閱公開說明書。****團隊為本基金受託管理機構路博邁集團旗下Neuberger Berman Investment Advisers LLC之高收益團隊。****該違約率數據為本基金受託管理機構路博邁集團旗下Neuberger Berman Investment Advisers LLC之高收益團隊所管理之美國高收益債券策略之統計數據。

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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，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。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。由於高收益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高，故高收益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。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。境內高收益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。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率也不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。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，本基金包含新台幣、人民幣、美元、澳幣、南非幣計價級別，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。

©2018路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-1811-327