

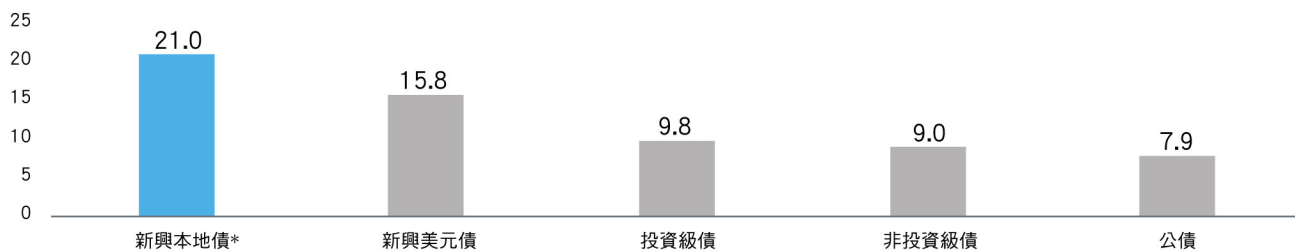
NB新興市場本地貨幣債券基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

1 美國升息進入尾聲，有利新興債展開多頭行情

聯準會升息告一段落至降息前，固定收益資產往往有不錯表現，其中又以新興本地債表現最亮眼

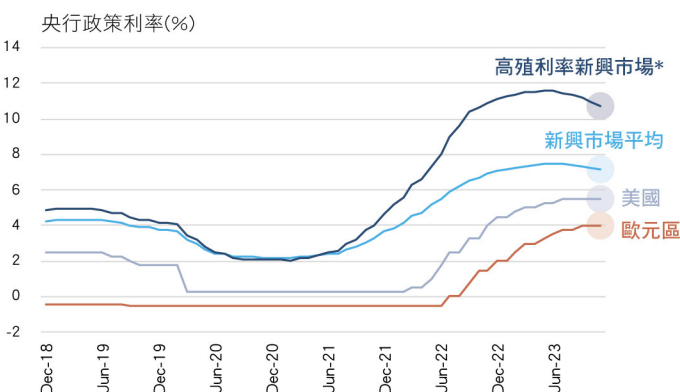
▶ 主要債券類型於暫停升息到開始降息期間之平均表現(%)



資料來源：Bloomberg。統計數據包含1995/2-1995/7、2000/5-2001/1、2006/6-2007/9、2018/12-2019/7總計四次暫停升息至開始降息期間的表現。*新興本地債因指數成立時間較晚，故僅涵蓋近兩次統計數據。新興本地債為J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged USD、新興美元債為J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite、投資級債為ICE BofA US Corporate Index、非投資級債為ICE BofA US High Yield Index、公債為ICE BofA US Treasury 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。

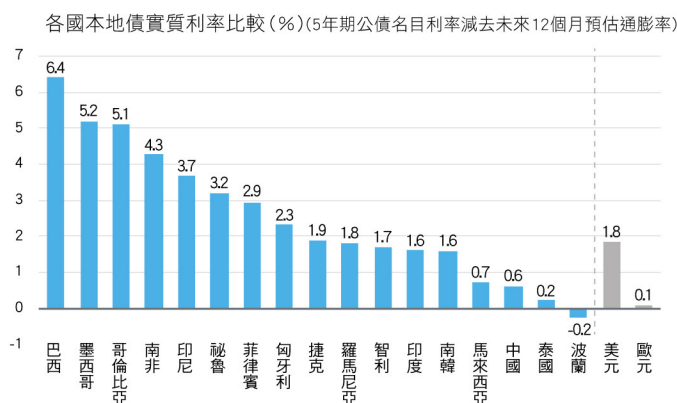
2 相較成熟國家，新興市場提供更高收益，且降息空間伴隨資本利得機會

▶ 此次全球升息循環，不少新興市場政策利率突破雙位數



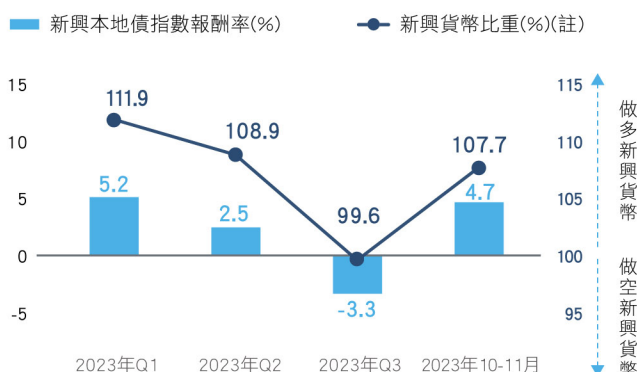
資料來源：Bloomberg，(左圖)截至2023年11月底，*高殖利率新興市場此處為墨西哥、巴西、智利、哥倫比亞、匈牙利、南非；(右圖)截至2023年12月1日。殖利率不代表報酬率。

▶ 由實質利率水準來看，部分新興市場將有降息空間

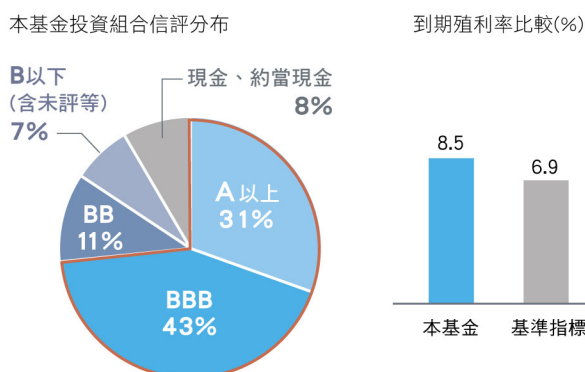


3 專業團隊 靈活配置 兼顧收益與品質

▶ 靈活調整新興貨幣部位，追求超額報酬機會



▶ 近8成布局於投資等級債，且現階段殖利率優於基準指標



資料來源：路博邁，截至2023年11月底。(左圖)新興貨幣比重為季底資料。新興本地債為J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged USD。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。(註)透過放空美元或歐元，相對做多新興貨幣，整體投資組合之新興貨幣比重可能超過100%。(右圖)小數點進位因素，加總可能不為100%。未評等部位含債券、遠匯、SWAP。殖利率不代表報酬率。

NB新興市場本地貨幣債券基金

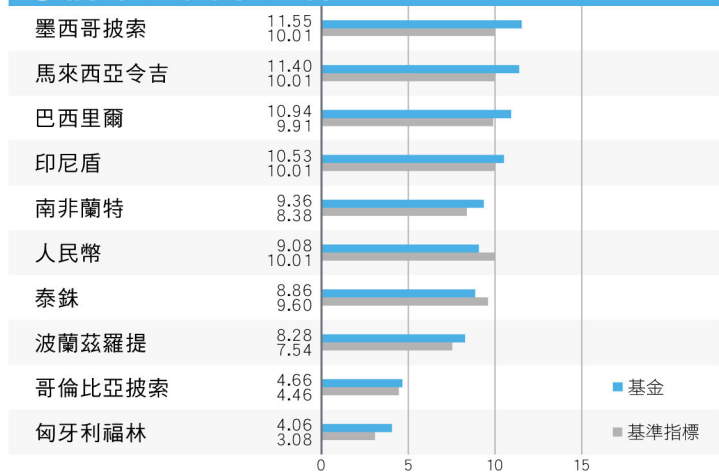
(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

基金資料

成立日期	2013年6月28日
計價幣別	美元、澳幣、南非幣
基金規模(百萬美元)	1,238.67
基金管理費率(每年)	類股T、B、E 1.80%
基準指標	JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD)
基金經理人	Rob Drijkonigen, Gorky Urquieta, Raoul Luttki

資料來源：路博邁，2023年11月30日止。

前十大國家分佈 (按幣別) %



資料來源：路博邁，2023年11月30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。*其他區域為負值時，代表做空非新興市場貨幣(例如放空美元與歐元)的比重。

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)	每單位配息金額	當月配息率(%)	當月報酬率(%) (含息)	每單位配息金額	當月配息率(%)
30/11/2023	0.031873	0.74%	5.65%	0.027437	0.74%	5.29%	0.388740	1.01%	5.78%
31/10/2023	0.031429	0.76%	-0.85%	0.027101	0.76%	-0.80%	0.383636	1.04%	-0.67%
29/09/2023	0.033885	0.81%	-4.22%	0.030692	0.85%	-4.18%	0.440428	1.17%	-3.94%
31/08/2023	0.035015	0.80%	-3.11%	0.031605	0.83%	-3.47%	0.457412	1.16%	-3.03%
31/07/2023	0.037650	0.82%	2.88%	0.032664	0.82%	2.67%	0.458180	1.11%	3.27%
30/06/2022	0.038103	0.85%	4.09%	0.033087	0.85%	4.04%	0.463761	1.15%	4.39%

資料來源：Morningstar及路博邁，截至2023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。投資人需注意當期配息政策，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。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基金之績效，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，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，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%；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每月末時按月後付其數額。分銷費為每年基金淨資產價值之1%(約每日0.00274%)。NB新興市場本地貨幣債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)採用風險值衡量市場風險，其相對風險值不得超過參考指標風險值之2倍，可能造成基金淨值高度波動及衍生其他風險。本基金投資於新興市場國家之債務證券可能未經各信用評等機構評等或為較低之評等。除一般新興市場國家風險外，投資於新興市場債券，相較於已開發國家債券，投資人可能遭受更大的本金與利息損失之風險，且對於發行人支付利息及償付本金之能力可能被視為具有高度投機性。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。本基金為債券型基金並可能有相當比重投資於新興市場非投資等級之高風險債券。主要投資風險包括新興市場相關風險、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。依據基金公開說明書之投資特色與風險，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，數字越大代表風險越高。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(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)，不宜作為投資唯一評估依據；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。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。©2024路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2401-011

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	8.86	4.07	12.78	12.78	-2.80	-12.91	-1.02	-2.90

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2023年12月底。本處呈現之資訊為本基金T累積類股(美元)之績效。一般而言，本基金(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類股成立日期為2015年6月4日。

基金代碼

基金代碼	ISIN	彭博代碼
I 累積類股(美元)	IE00B9Z1CL57	NBEMDUI ID
T 累積類股(美元)	IE00B9Z1CQ03	NBEDUTA ID
T月配息類股(美元)	IE00BTLWSM56	NBEUSTM ID
T月配息類股(澳幣)	IE00BTLWSG96	NBEAUTM ID
T月配息類股(南非幣)	IE00BTLWSW54	NBEZATM ID

區域配置 (按貨幣曝險) %

