

NB 新興市場股票基金

投資組合經理人：Conrad Saldanha, 特許財務分析師

晨星星號評級™**



市場環境

2026年第二季，全球主要股市普遍上漲。以MSCI新興市場指數（Net）為代表的新興股市大漲24.1%（以美元計），此期間的報酬率優於以MSCI世界指數（Net）為代表的已開發國家股市，該指數的報酬率以13.9%作收。

我們認為，投資人這一季幾乎將全部目光聚焦於他們心中最具經濟成長潛力的題材：生成式AI及其受惠股。在此帶動下，新興市場資訊科技類股成為表現最佳的產業，大漲73%。部分屬於生成式AI供應鏈的工業類股同樣表現亮眼，上漲18%。反觀其他多數新興市場產業則普遍走跌，其中非民生必需品類股（-10%）表現最為落後。能源類股則因中東衝突宣布停火後油價走低，以-9.9%作收。就國家而言，與資訊科技高度相關的韓國飆漲逾87%；資訊科技占比極高的台灣則躍居MSCI新興市場指數最大權重國家，占比超過27%，其中台積電截至六月底占該指數權重逾15%。另一方面，印尼股市持續疲弱，下跌26%，投資人對其經濟政策轉向、進而加劇原本已捉襟見肘的政府財政狀況感到憂心。

投資組合回顧

以產業表現而言，資訊科技的選股貢獻最為顯著，帶來最強勁的相對報酬；相對地，通訊服務類股的選股表現則相對疲弱。以國家表現而言，中國持股的貢獻最大；另一筆

非基準內、於英國上市的持股雖有上漲，但漲幅未能跟上本季強勁的反彈行情。

展望

本季度，投資組合成功抵禦了期間內劇烈的市場波動，並繳出正報酬的成績。整體布局偏重工業產業中具利基成長性的個股，同時降低對循環性金融與原物料類股的曝險。展望持續變化，有時甚至是每日更迭，因地緣政治消息面持續牽動經濟前景，加上生成式 AI 題材仍在演變之中；團隊將於未來數月密切關注這兩大議題的發展，以決定如何最適配置投資組合。

*資料來源：晨星，Morningstar Overall Rating™，I 累積類股（美元），2026 年 6 月 30 日。

ESG 相關揭露：本基金全面遵循歐盟對金融服務業永續性相關揭露之規定(SFDR)，且符合 SFDR 第 8 條之規範。路博邁重視永續發展及環境、社會與治理(ESG)的推動，並將其納入投資流程之中。

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。依金管會規定，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。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。本文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。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在同類型基金中前 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。