

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。

投資組合經理人：Ashok Bhatia, Jon Jonsson^A, Thomas Sobanski, Robert Dishner

晨星星號評級™**



投資組合回顧

本基金之存續期配置及戰略性利率投資部位對絕對績效產生正面貢獻。以債種配置而言，機構MBS、投資級信用債、及非投資級債券為主要絕對報酬來源。證券化商品、新興市場債券、浮動利率貸款、及擔保貸款憑證亦對績效帶來貢獻，惟貢獻程度相對較低。

6月份，本基金減持投資級信用債、機構MBS、商業不動產抵押貸款證券、及非美國已開發國家政府債券，同時增持新興市場債券、非投資級債券、銀行貸款、美國國庫券、美國抗通膨公債、資產擔保證券、非機構MBS以及信用風險轉移債券。本基金於本月減持現金部位，藉此選擇性增持估值具吸引力之投資標的。我們持續主動調整存續期與殖利率曲線配置。

固定收益市場表現

6月以彭博美國綜合債券指數與彭博全球綜合債券指數（美元避險）為代表之美國與全球投資級固定收益市場分別寫下1.54%與0.96%的總報酬。2025年第二季，彭博美國綜合債券指數與彭博全球綜合債券指數（美元避險）分別上漲1.21%與1.61%。風險性資產在6月與第二季表現領先。環顧全球固定收益市場，信用債市於6月寫下穩健回報，進一步提升第二季整體表現。6月份，全球投資級公司債上漲1.41%，美國投資級公司債上漲1.87%，機構MBS上漲1.78%，美國非投資級債上漲1.86%，泛歐非投資級債（美元避險）上漲0.56%，優先浮動利率貸款上漲0.80%，強勢貨幣計價新興市場債上漲2.41%，美國抗通膨公債與商業不動產抵押貸款證券分別上漲0.95%與1.23%，泛歐投資級公司債（美元避險）上漲0.64%，本地貨幣計價新興市場債（美元避險）上漲0.80%。

6月美國國庫券殖利率走勢下降。2年期殖利率下降18個基點至3.72%，5年期殖利率下降16個基點至3.80%；10年期殖利率下降17個基點至4.23%；30年期殖利率則下降15個基點至4.78%。10年期美國抗通膨公債殖利率則下降7個基點至2.00%。上述變化反映市場持續修正對於通膨、經濟成長、與聯準會利率決策的預期。6月份，多數已開發國家公債之殖利率走勢分歧：英國10年期公債殖利率下降16個基點至4.49%，德國10年期公債殖利率上升11個基點至2.61%，日本10年期公債殖利率下降6個基點至1.43%，加拿大與西班牙10年期公債殖利率分別上升7與15個基點，澳洲10年期公債殖利率下降10個基點，義大利殖利率則表現持平。主權債殖利率變動反映市場持續重估全球經濟成長前景，並凸顯各地區經濟環境、通膨預期水準、與央行政策前景之分歧。

信用債市與利差

繼4月份利差擴張結束後，信用利差普遍收窄之趨勢一路延續至6月份，凸顯風險趨避情緒進一步削弱與仍舊穩定之總經環境。儘管經濟成長和通膨的不確定性揮之不去，但有韌性之投資需求、具吸引力的殖利率、與穩定的企業基本面支持信用利差持續收窄。

- 全球公司債利差收窄5個基點至89個基點。
- 美國投資級公司債利差收窄5個基點至83個基點。
- 泛歐投資級公司債利差收窄8個基點至93個基點。
- 美國機構MBS利差收窄5個基點至37個基點。
- 美國非投資級公司債利差大幅收窄36個基點至296個基點。
- 優先浮動利率貸款利差收窄16個基點至430個基點。
- 美國抗通膨公債之平衡通膨率微幅收窄0.04%，顯示市場預期之通膨水準小幅下降。

整體而言，儘管不確定性揮之不去，但穩定之基本面與

投資人追求收益為固定收益資產造就穩定之投資需求。

美國經濟

- 5月份非農就業人數增加13.9萬人，高於市場預期的12.6萬人，但低於前月的17.7萬人。
- 失業率穩定維持在4.2%，符合市場預期和前月水準。
- 平均時薪月增0.4%，高於市場預估之0.3%與前月0.2%之月增率。
- 美國5月份整體消費者物價指數年增2.4%（符合預期），核心消費者物價指數年增2.8%，略低於市場預估之2.9%並維持與4月份相同之表現。
- 5月份整體零售銷售月增率為-0.9%，降幅超過預估的-0.6%且低於前月+0.1%之增幅。

美國經濟活動雖保持相對韌性，但已顯現放緩跡象。消費支出已轉弱。勞動市場雖仍表現穩健，但未來幾個月可能走緩。通膨維持受控—至少目前是如此。企業資產負債表仍穩定，但揮之不去的地緣政治風險、經濟成長放緩、和聯準會進一步降息的前景將繼續帶來不確定性。

國際經濟環境

- **歐元區**：5月份整體消費者物價指數年增1.9%（預估值為2.0%，前值為2.2%），核心消費者物價指數年增2.3%（符合預期且低於前月之2.7%年增率），雙雙顯示歐元區通膨持續降溫。
- **英國**：5月份整體消費者物價指數年增3.4%（高於預期且低於前月之3.5%年增率）；核心消費者物價指數年增3.5%（符合預期且低於前月之3.8%年增率）
- **日本**：5月份整體消費者物價指數年增3.5%（符合預期且低於前月之3.6%年增率）；核心消費者物價指數年增3.3%（略高於預期且高於前月之3.0%年增率）。零售銷售成長2.2%，低於市場預期之2.5%，也低於前月之3.3%增幅。
- **中國**：財新製造業採購經理人指數從5月份的48.3攀升至6月份的50.4，顯示製造業活動重返擴張狀態。6月份中國國家統計局公佈之採購經理人指數微幅上升，綜合採購經理人指數上升至50.7，製造業採購經理人指數上升至49.7，非製造業採購經理人指數上升至50.5，顯示貿易摩擦降溫後，工業景氣趨於穩定，但服務業的成長動能依舊疲軟。

展望

通膨數據大致維持溫和，但關稅料將於夏季推升通膨走勢。聯準會主席鮑爾指出尚未看到關稅造成顯著影響，但預期通膨數字將攀升。聯準會維持觀望立場，已開發國家降息步調已經放緩，新興市場則持續降息。市場抱持謹慎情緒；民眾對於股票之投資需求支持風險性資產表現。投資級發債企業之信用基本面依舊強勁，但非投資級企業之基本面雖然穩定，但經濟成長放緩和融資成本居高不下恐帶來更大之壓力。以地緣政治而言，關稅和財政不確定性是主要風險，但是中東局勢升溫對經濟的直接影響有限。

在2025年接下來的幾個季度，我們對固定收益市場維持正向展望，偏好較短之存續期並主動挑選信用債，因為目前需求面強勁且多數發債企業擁有穩定基本面。然而，難以預測的政策變化可能令下半年充滿變數，因此投資人需要保持警覺。已開發國家的經濟表現分歧，但4月中旬至今經濟前景已有改善，投資人對固定收益的需求仍展現韌性。此一環境持續凸顯佈局高品質資產、依基本面評估相對估值、以及掌握收益與價格錯動機會之重要性。

我們對信用債市採取機會性佈局，預期利差將維持區間整理格局，地緣政治疑慮和「川普2.0」政策可能進一步引發波動性—儘管利差可能會進一步收窄。來自技術面的投資需求、展延債務到期日、和有利的根本面令利差維持在合理範圍，因此我們需藉由信用研究精挑細選投資機會。在美國，進一步的政策轉變—包括稅負、預算、和關稅政策—可能引發局部波動性並成為下半年需密切關注之主要發展趨勢。

過去，美國經濟成長一馬當先，如今經濟數據好壞參半且消費活動轉弱的跡象已開始浮現，同時關稅政策的走向仍充滿未知數。關稅對通膨的影響難料，可能限制聯準會進一步降息的空間，但聯準會正處於觀望模式。疲軟的出口表現（特別是對中國）對歐洲的衝擊尤為顯著，但這意味著歐洲央行有更大的政策鬆綁空間。市場日益憂心美國和其他地區的長期財政前景，長天期利率可能因此面臨上升壓力並令殖利率曲線持續陡峭化。我們維持審慎佈局存續期且偏好短天期債券投資機會。

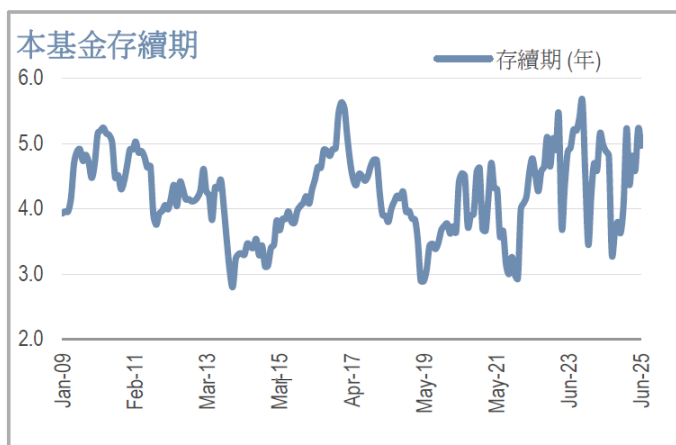
以政治面而言，2024年共有超過70個國家舉行歷史性大選。在一系列關鍵選舉結束後，民粹主義和中間路線重新塑造全球政治版圖。韓國民主黨拿下總統大位和國會多數席次，迅速推動財政刺激和治理改革方案。波蘭法律與正義黨意外贏得總統大選並加劇政治僵局和市場波動性。在德國，由默茨帶領的執政聯盟加速通過更多的財政刺激方案，提

振近期成長前景之際亦推升預算赤字和政策執行風險。加拿大由自由黨領導少數政府，因此僅能通過溫和的刺激措施。澳洲工黨以歷史性多數席次繼續執政，進而維持政策連續性。揮之不去的財政和政治壓力令法國面臨重新選舉的風險。美、中、歐之貿易緊張局勢和關稅風險仍然高漲—儘管近期關稅暫時休兵與臨時性協議令市場短期情緒回穩。

儘管面臨政策、關稅、經濟成長和通膨的不確定性，在穩定基本面（如合理的槓桿比例、充足現金部位、和投資人信心改善）的支持下，信用利差維持區間震盪一旦近期震盪區間進一步收窄。我們認為聚焦品質、估值、和市場動盪造就之機會仍是明智之舉，因為分歧的政策鬆綁力道與關稅料將擴大債市贏家和輸家之間的差距，為主動式投資人造就更多機會。

存續期&殖利率曲線布局

我們偏好短天期和中天期債券，並對長天期債券維持審慎觀點。我們維持戰略性利率布局，均衡兼顧風險與回報。

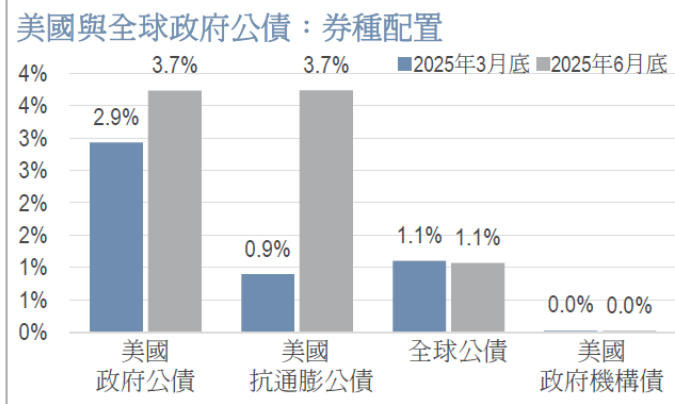


資料來源：Neuberger Berman, Blackrock Aladdin.

全球利率與政府公債

儘管近期投資人看待美國貿易和關稅政策的情緒較趨穩定，但政策不確定性揮之不去（特別是關稅上路延期至8月1日）仍可能引發局部波動性。美國政府繼續與各國談判—特別是中國，但市場反應平淡，通膨預期水準穩定受控。我們預期聯準會將於2025年再降息兩次，最快將從9月開始降息，因為關稅帶來的影響略為低於預期且勞動市場開始走軟。歐洲央行於6月降息至2%後，有望於9月降息最後一次，將政策利率調降25個基點至1.75%。英國央行預計將從8月起連續降息。受到薪資成長低迷、歐元走強、和能源價格下降

的影響，近來歐元區通膨數據—德國消費者物價調和指數年增2.0%、法國年增0.8%、西班牙年增2.2%—確認通膨持續放緩。這些趨勢加上揮之不去的貿易緊張局勢和財政政策不確定性，再次確認各大央行進一步鬆綁貨幣政策的前景。

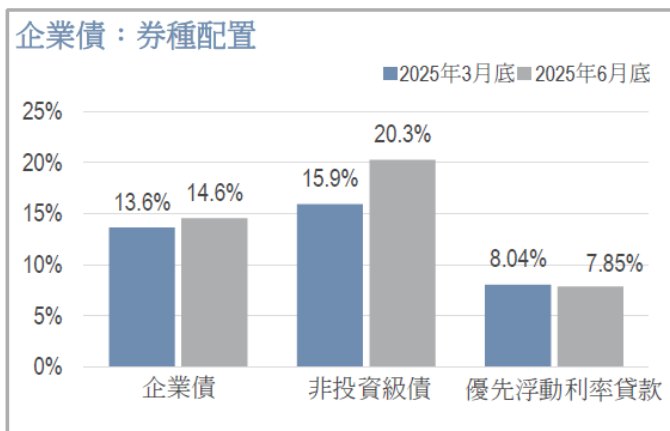


資料來源：Neuberger Berman, Blackrock Aladdin.

企業債

信用週期處於穩定的後期階段。企業基本面大致維持健全。以投資級企業而言，2025年第一季再度繳出穩健的財報數字，但是投資團隊日益關注關稅的潛在影響。利潤率進一步承壓和貿易政策的不確定性可能會抑制企業併購的意願和自由現金流量成長率，因此兩者均是下半年需密切關注之趨勢。

雖然利差已自歷史低點反彈，整體殖利率依然具吸引力，但關稅措施的全面影響尚未明朗，目前情勢仍瞬息萬變。故此，企業料將尋求各種方式以緩解獲利壓力，此舉或可進一步抑制利差的過度擴張。儘管我們預期外資之投資需求可能高低不一，但近期已看到投資需求回穩—特別是來自退休金和保險公司之買盤。整體而言，我們預期利差將在下半年大致維持區間震盪—一切端視關稅對於實體經濟與企業獲利的影響。



資料來源：Neuberger Berman, Blackrock Aladdin.

證券化資產

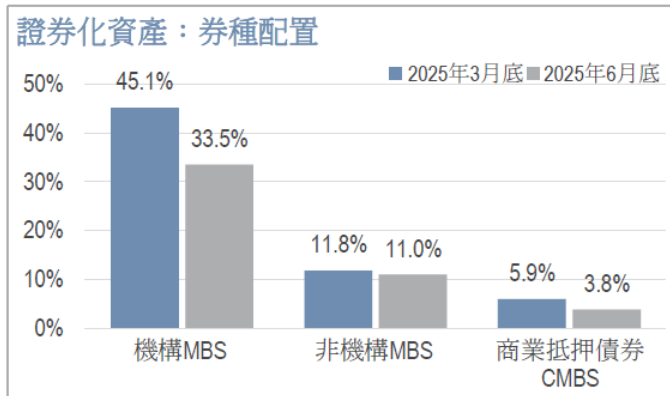
證券化資產於2025年6月持續表現復甦，利差持續收窄且初級市場發債活動暢旺，擺脫4月份市場動盪導致的發債活動急凍。6月份，初級市場發債活動堪稱今年以來最為活躍的月份，且資產管理業者與保險公司展現穩健之投資需求。若此動能延續下去，2025年發債規模有望超越2024年創下的歷史高點。儘管利差進一步收窄，證券化資產的相對價值仍具吸引力，因為該資產類別至今的反彈幅度仍落後整體公司債市場。整體而言，消費者資產負債表依然穩健，房貸市場之信用基本面良好，且特定次產業亦持續受惠於有利的長期趨勢。面對政策不確定性揮之不去的大環境，精準挑選次產業、債券、與發債機構仍至關重要，因為政策不確定性將對不同產業帶來程度不一的影響。

以資產擔保證券而言，我們持續聚焦於數位基礎設施與航空等產業，因為這些產業正受惠於明確的長期趨勢。我們亦持續選擇性地看好消費性信貸－尤其是具備優異信用條件之借款人（如屋主），以及近期表現受到銀行緊縮銀根影響之投資機會。以住房抵押貸款證券而言，我們認為屋主權益大幅成長且放款成數呈現結構性下降之債券具備投資價值，同時仍審慎看待特定體質疲弱且表現落後之貸款類型與區域。以商業不動產抵押貸款證券而言，基本面強勁、低槓桿比例、且有可靠擔保人提供支持之投資機會仍是我們的首選，因這些因素料將左右個別債券表現。

截至2025年6月，今年以來機構MBS進一步展現穩定性與良好表現。儘管當期票息利差持續收窄，但相較美國國庫券與高品質之投資級公司債，機構抵押貸款證券的估值仍具吸引力。來自資產管理業者的投資需求持續展現韌性，銀行端的投資需求也開始回升，主要原因在於富國銀行解除資產上限與補充槓桿比率將進行改革。儘管海外買盤仍相對低迷，但目前已有回升跡象－尤其是日本。美國國庫

券殖利率曲線維持正斜率，加上利率波動性下降，均支持該類資產的相對價值，同時挑選債券與票息仍為建構投組的關鍵。

機構MBS仍為我們的核心配置標的，因為該債種可提供一致的現金流量，進而造就具吸引力之殖利率。我們已調降原先極高的加碼配置比重，但仍維持加碼配置。我們仍有相當比重配置在高票息抵押貸款證券（即近年來新發行之證券），因為該類資產提供高水準之現金流量，因此即便利差於4月初風險趨避情緒升溫過後重回相對偏窄的區間，但目前仍具吸引力。以供給面而言，2023與2024年之發債量已回到疫情前水準，預計2025年之供給成長幅度將持平或略低，主因在於房屋交易量下降與高房貸利率令購屋負擔能力承壓。以需求面而言，資產管理業者的資金持續流入，加上估值具吸引力，進而為該類資產帶來支持。此外，先前觀望的銀行業者（抵押貸款證券的最大持有者）亦已浮現需求回升的跡象，若此趨勢延續下去，將可為該類資產帶來良好的技術面加持。美國國庫券殖利率曲線維持正斜率，亦有利於抵押貸款證券之投資人。整體而言，各類抵押貸款證券之殖利率與利差仍具相對投資價值，且在何時挑選何種票息與證券結構仍是建構投組之關鍵。



資料來源：Neuberger Berman, Blackrock Aladdin.

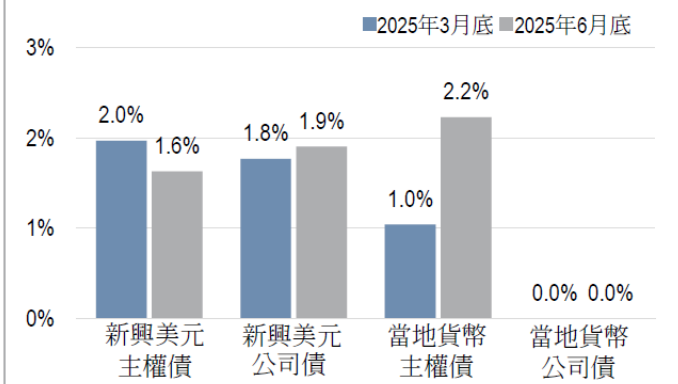
新興市場債券

自美中達成協議後，美國有效關稅稅率已趨於穩定，但仍較2024年高出約14個百分點，不僅遠高於先前市場預期，且恐對美國帶來持續性的停滯性通膨風險，並令全球經濟成長承壓。儘管聯準會表示將依經濟數據制訂決策，但關稅引發的通膨壓力將限制聯準會的降息空間。各個新興市場受到的影響大不相同，主要在於各國對美國出口的依賴程度與關稅稅率不盡相同。整體而言，新興市場的基本面穩健，經濟成長率高出已開發國家約2個百分點，信用評等持續上調，融資能力健全，並獲得

國際貨幣基金會的大力支持。新興市場主權債的違約風險有限，且2025年非投資級公司債的違約率預估將維持在3%左右，與長期平均值相當。儘管近期經濟數據展現韌性，全球經濟成長趨緩的前景仍可能推升新興市場的信用利差，且各國表現將大不相同。

儘管近期經濟數據展現韌性，我們預期全球成長前景趨緩仍可能對新興市場的信用利差帶來部分上行壓力，惟各國表現將大不相同。由於亞洲貨幣受到關稅的衝擊相對較大且息收吸引力偏低，因此我們對亞洲貨幣抱持審慎態度，同時在拉美與歐非中東的貨幣身上看到更具吸引力之風險報酬特性。我們認為許多新興市場的本地利率具備投資價值，因為面對經濟成長壓力、美國降息、與弱勢美元的等挑戰，新興市場央行仍有政策鬆綁空間，進而有利於整體新興市場的資產表現。

新興市場：券種配置

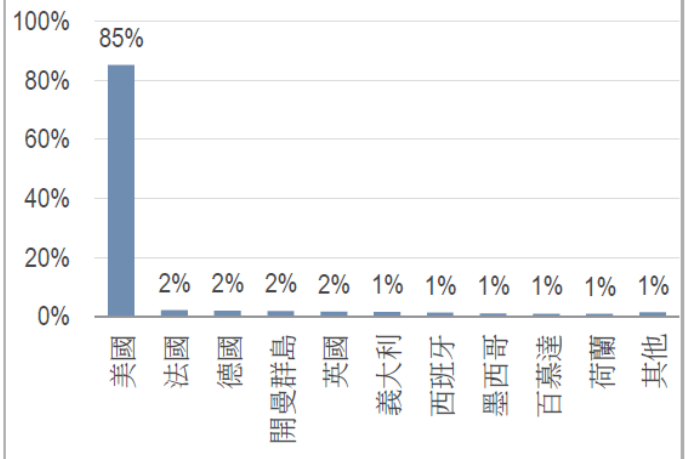


資料來源：Neuberger Berman, Blackrock Aladdin.

國家&貨幣配置

本基金布局全球，但聚焦位於美國之發債機構與美元計價債券。

國家分布(按市值, %)



資料來源：Neuberger Berman, Blackrock Aladdin.

美國以外投資部位大多避險回美元。

貨幣主動曝險 (MV%)

歐元	2.9%
墨西哥比索	0.6%
日圓	0.4%
英鎊	0.3%
巴西雷亞爾	0.2%
哈薩克堅戈	0.1%
埃及鎊	0.1%
摩洛哥迪拉姆	0.1%

資料來源：Neuberger Berman, Blackrock Aladdin.

殖利率(%)與存續期(年)

	Jun-25	Mar-25	Dec-24	Sep-24	Jun-24	Mar-24	Dec-23	Sep-23	Jun-23	Mar-23	Dec-22	Jun-22	Dec-21	Jun-21
本基金 (最低殖利率)	6.05	6.42	6.15	5.48	5.98	5.86	5.68	6.43	6.00	6.12	6.83	6.97	3.21	3.27
彭博美國綜合債券指數 (最低殖利率)	4.53	4.61	4.91	4.22	4.99	4.83	4.51	5.37	4.78	4.36	4.64	3.69	1.74	1.48
本基金存續期	4.97	4.81	4.09	3.60	4.87	4.59	3.45	5.42	4.94	3.71	5.08	4.53	2.93	3.57
2年期美國公債殖利率	3.72	3.99	4.24	3.64	4.87	4.62	4.25	4.87	4.41	4.03	4.43	2.95	0.73	0.25
5年期美國公債殖利率	3.80	4.02	4.38	3.56	4.51	4.25	3.85	4.26	3.76	3.57	4.00	3.04	1.26	0.89
10年期美國公債殖利率	4.23	4.21	4.57	3.78	4.50	4.25	3.88	4.11	3.65	3.47	3.87	3.01	1.51	1.47

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。

資產配置(%)

	Jun-25	Mar-25	Dec-24	Sep-24	Jun-24	Mar-24	Dec-23	Sep-23	Jun-23	Mar-23	Dec-22	Jun-22	Dec-21	Jun-21
美國公債與政府機構	4	3	4	8	4	4	6	8	8	9	15	18	17	2
企業債	15	14	10	12	15	15	14	15	17	21	21	19	12	9
機構MBS	34	45	37	40	49	48	47	50	41	33	28	29	19	16
商業抵押債券(CMBS)	4	6	4	4	5	3	2	2	2	1	1	0	0	0
資產抵押債券(ABS)	2	3	3	2	3	1	1	2	2	3	2	1	0	0
約當現金	7	4	2	0	5	8	11	8	3	1	1	6	13	1
未結算部位	-15	-17	1	-2	-14	-12	-8	-10	-9	-11	-12	-20	-9	3
基準指標配置與現金(小計)	50	57	61	64	67	67	73	75	64	57	56	54	52	31
美國抗通膨公債(TIPS)	4	1	1	4	1	1	0	0	6	6	0	0	0	5
非美主權債	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
非投資級債券	20	15	14	12	10	12	14	14	18	24	29	29	29	38
新興市場債券	6	5	5	5	4	4	5	5	7	7	8	8	6	10
優先浮動利率貸款	8	8	8	5	7	7	2	3	0	0	0	3	7	7
非機構MBS	11	12	11	10	10	8	4	4	4	5	5	5	4	5
地方政府債	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	2	2	1	1
非基準指標配置與現金(小計)	50	42	39	36	33	33	26	25	36	43	44	46	48	68
總計	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

以交易日為基礎之負持倉部位係指買入待結算之特定遠期房貸抵押債券。本基金之待結算部位係指尚待結算之遠期房貸抵押債券(TBA)與其他交易項目。待結算係指於報告日前或當日執行、但預計於下一個期間結算之交易。未結算之淨曝險部位亦納入前述各債種之百分比計算。

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。

[^]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。

**資料來源: 晨星, Morningstar Overall Rating™, I 累積類股(美元), 2025 年 06 月 30 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。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。投資於以外幣計價的基金, 或要承擔匯率波動的風險。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。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。前文預估結果僅供說明, 不代表基金之未來績效保證或任何金融商品之投資建議。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)。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。