



路博邁



本基金A月配息類股(美元)榮獲
2025理柏基金獎肯定**



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)*

全天候多元債投資 升級核心收益優選

路博邁升級版策略收益 您追求收益的選擇!

多元計價幣別：美元、澳幣、南非幣、日幣

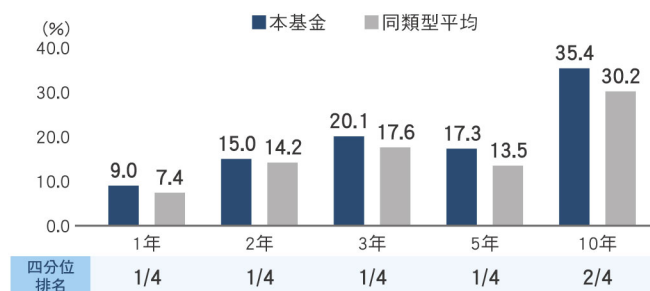
*本基金並未對持有非投資等級債券比重設有限制，惟於一般市場條件下，投資組合尋求維持投資等級之平均信用評等。經理人得依其對於市場看法進行適當配置。
**資料來源：理柏，2025年4月。
過去績效不為未來報酬之保證。



旗艦基金，績效優異展現投資實力

靈活布局，長期績效展實力

▶ 本基金與同類型基金之各期間績效比較(%)



資料來源：Bloomberg，圖示以月報酬率呈現，統計自2015年2月底至2025年6月底。晨星、Bloomberg，依據晨星EAA OE USD Flexible Bond分類，境外註冊之美元計價幣別，基金績效以美元報酬率呈現。本基金以A累積美元級別呈現(含息)，成立日期為2015年2月11日。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。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。

▶ 本基金自成立以來之累積總報酬走勢(%)



投資長領軍，打造堅實收益策略

主要經理人平均資歷近30年



投資長
Ashok Bhatia
32年經驗



資深經理人
Robert Dishner
34年經驗



資深經理人
Jon Jonsson
30年經驗



經理人
Thomas Sobanski
15年經驗

資料來源：路博邁，截至2025年6月底。

路博邁固定收益團隊 歷史悠久，規模龐大，橫跨全球

固定收益團隊
1981年
成立

管理規模逾
2,510億
美元

全球橫跨
10個
投資據點

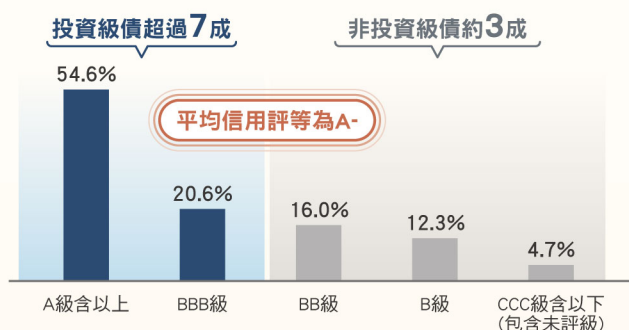
資料來源：路博邁，截至2025年6月底。



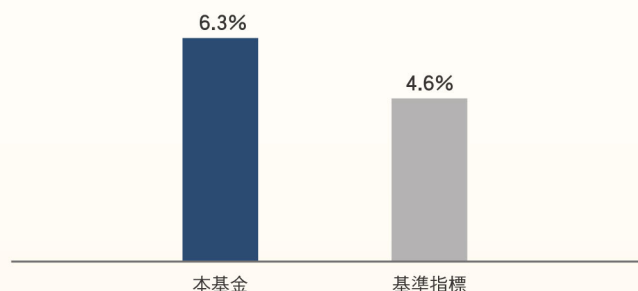
聚焦高品質，CP值更優

優質信評，超過7成為投資級債

▶ 本基金信用評等分布*(%)



▶ 平均到期殖利率比較**(%)



資料來源：路博邁，截至2025年6月底。基準指標為Bloomberg US Aggregate Index。*彭博巴克萊。決定投資標的信用評級方式：彭博巴克萊一般信用評級乃根據穆迪、標普及惠譽所作較保守的平均評級。若穆迪、標普及惠譽均給予信用評級，則採用三家評級機構所作評級的中間數。若只有其中兩家作出評級，則取較為保守的評級。如果只有一家機構作出評級，則取該評級。倘若沒有機構提供評級，則該證券便視為未被評級，而投資經理可能為其指定對等的評級。納入計算之資產項目：債券直接投資及具有信用評級之衍生性商品、債券型共同基金部位(如適用)及現金。平均信用評級之計算方式：針對各信用評等分別給予一個分數，並依據基金所持有之各別信用評等的比重進行加權平均，取得分數所對應之信用評級。**到期殖利率之計算方式：依據基金所持有之各類資產的到期殖利率進行加權平均。納入計算之資產項目：包括債券直接投資、衍生性商品、債券型共同基金部位(如適用)及現金。殖利率不代表報酬率。

益配置

，布局多元券種與靈活操作，強化投資效益，納入核心資產配置首選！

Q彈

多元券種、靈活運用、追求最大化投資成果

布局多元券種，掌握全面投資機會

抗震防禦

- 美國公債
- 全球政府債
- 通膨連結債
- 市政債



積極進攻

- 美國非投資級債
- 非美非投資級債
- 新興美元債
- 新興本地債
- 浮動利率貸款



優質收益

- 機構MBS
- 非機構MBS
- 商業抵押債券CMBS
- 資產抵押債券ABS
- 信用風險移轉債券CRT
- 美國投資級債
- 非美投資級債

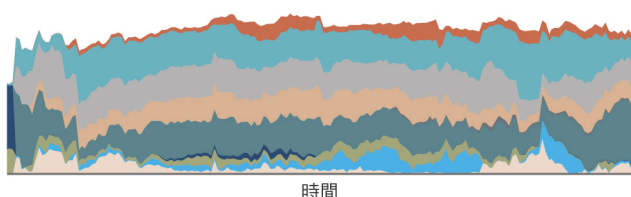


資料來源：路博邁。

靈活調整持債比重，追求最佳報酬機會

▶ 各類資產配置比重

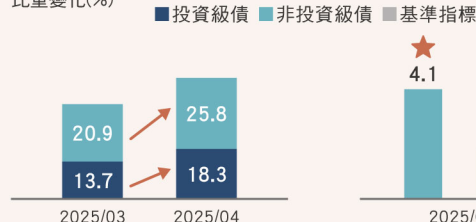
因應市場環境動態調整債種比重適合全天候投資



資料來源：(左)路博邁，圖示僅為舉例說明。(右)路博邁；Bloomberg，統計2025年4月9日至2025年5月30日。全球非投資級債指數為ICE BofA Global High Yield Index、全球投資級債指數為ICE BofA Global Corporate Index，基準指標為Bloomberg US Agg Index。各種指數均為未管理之型態，無法供投資人直接投資。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。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。

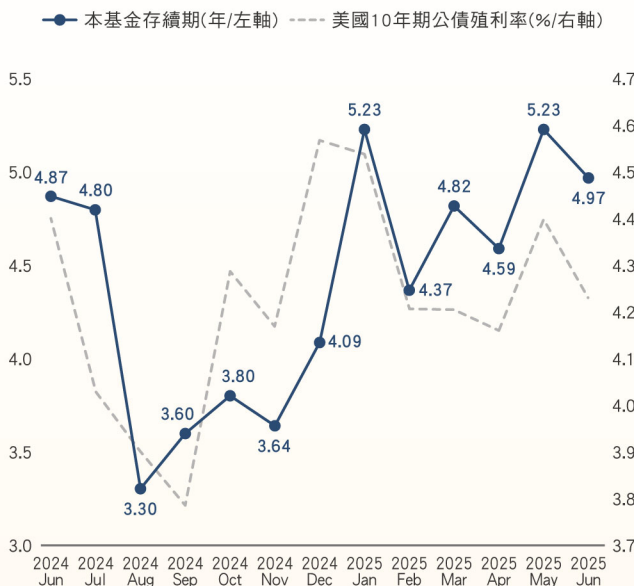
操作案例：於關稅議題引發利差擴大時加碼信用債

▶ 本基金主要信用債部位投資比重變化(%)



利用利率波動彈性調整存續期，進可攻退可守

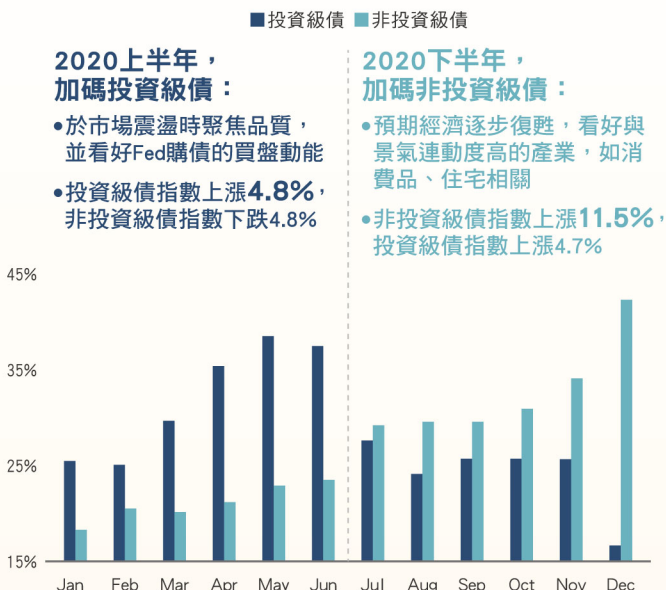
▶ 本基金存續期及美國殖利率走勢變化



資料來源：路博邁，截至2025年6月底。殖利率不代表報酬率。過去績效不為未來報酬之保證。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。

掌握市場價格錯置轉機、積極參與反彈行情

▶ 本基金2020年配置比重變化



2020上半年，加碼投資級債：

- 於市場震盪時聚焦品質，並看好Fed購債的買盤動能
- 投資級債指數上漲4.8%，非投資級債指數下跌4.8%

2020下半年，加碼非投資級債：

- 預期經濟逐步復甦，看好與景氣連動度高的產業，如消費品、住宅相關
- 非投資級債指數上漲11.5%，投資級債指數上漲4.7%

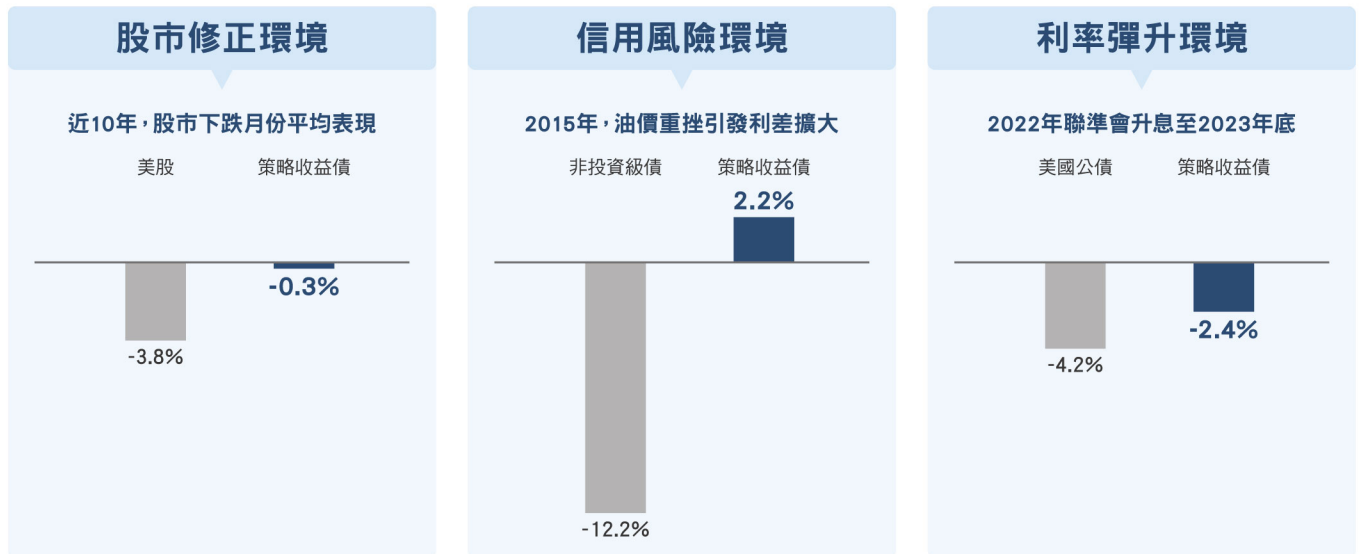
資料來源：路博邁，Bloomberg。投資級債指數為ICE BofA US Corporate Index，非投資級債指數為ICE BofA US High Yield Index。各種指數均為未管理之型態，無法供投資人直接投資。過去績效不一定反映未來的表現。誠如任何投資一樣，投資既有可能獲利，也有虧損的風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。



超強防護力，為核心資產首選

面臨不同市場震盪皆能提高抗震效果，表現優異

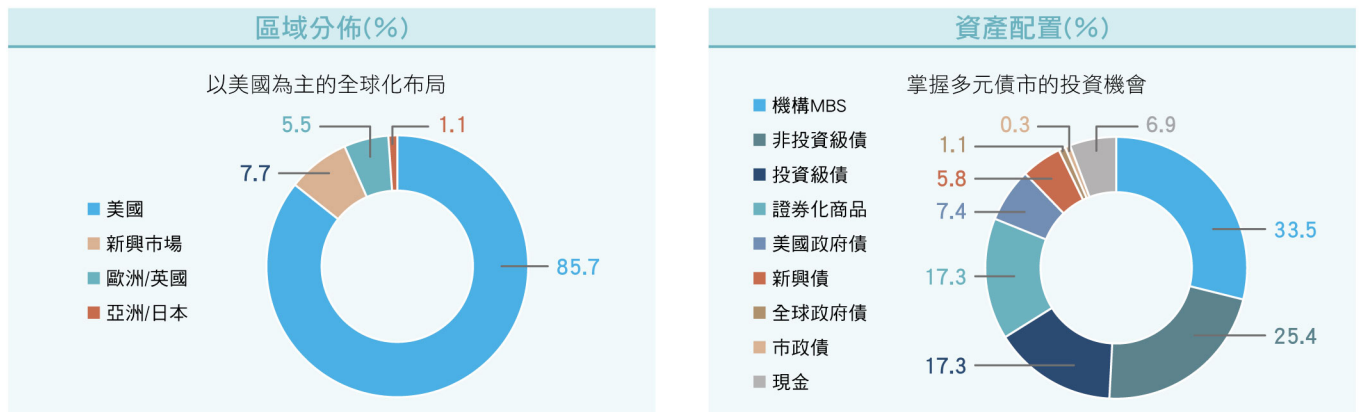
►美國綜合債券指數(策略收益債)vs.股債指數於不同市場情境之比較



資料來源：Bloomberg。股市修正的統計期間為2014年1月至2023年12月底，信用風險期間為2015年3月3日至2016年2月11日，利率彈升期間為2022年3月底至2023年12月底。策略收益債為Bloomberg US Aggregate Index，美股為S&P 500 Index，非投資級債為ICE BofA US High Yield Index，美國公債為ICE BofA US Treasury Index。各種指數均為未管理之型態，無法供投資人直接投資。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。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。



投資組合



資料來源：路博邁，截至2025年6月底。右圖各類債券比重加總可能不為100%，主要係因該分類包含已交易但尚未交割之部位且未包含衍生性商品。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)。

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中，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目標、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。就不同類別間之轉換，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。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)。本基金主要投資於美國多元券種債券，包含投資等級及非投資等級之複合債券投資組合。同時考量本基金的投資特色與風險，同類型基金之淨值波動度及歐盟UCITS基金之「綜合風險與回報指標」(SRRI)標準，並參酌投信投顧公會「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級，(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)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，不宜作為投資唯一依據，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)可至中華民國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。©2025路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2508-281