

進擊的 強BOND

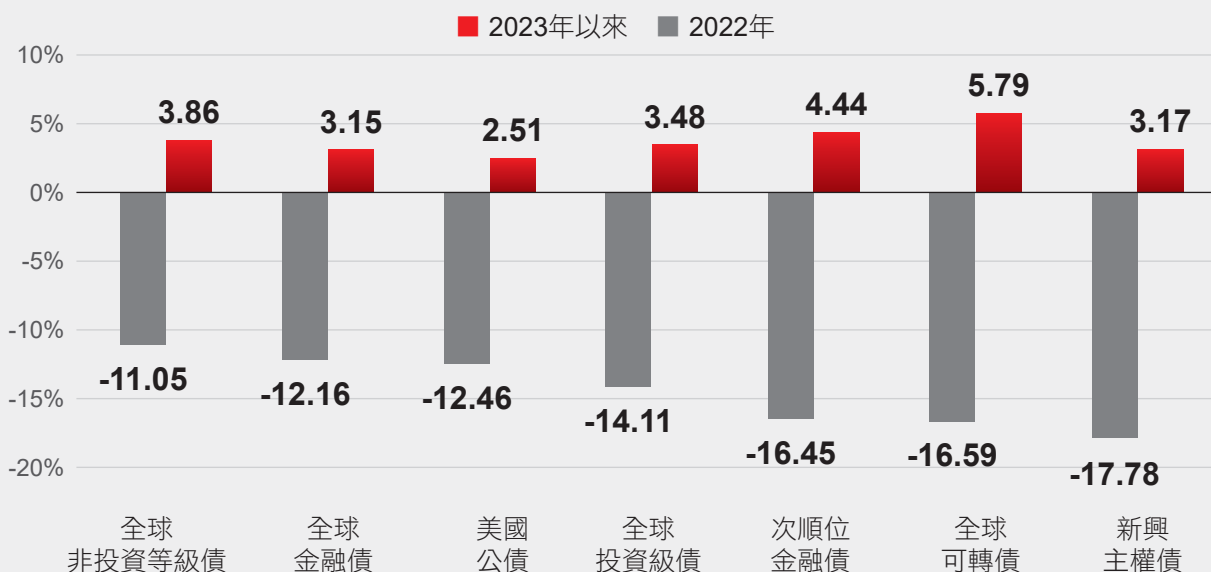


債市反轉關鍵年，你需要神隊友助陣！

寒冬已過，2023債市春暖花開！

最壞的情況已過，債市開啟強勁反彈

各債券2022年與2023年以來表現



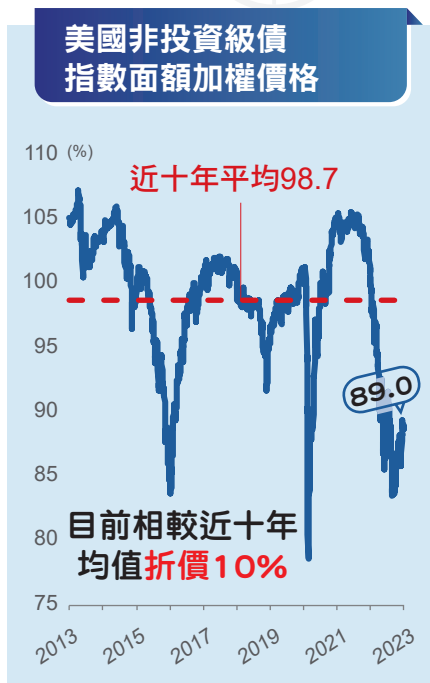
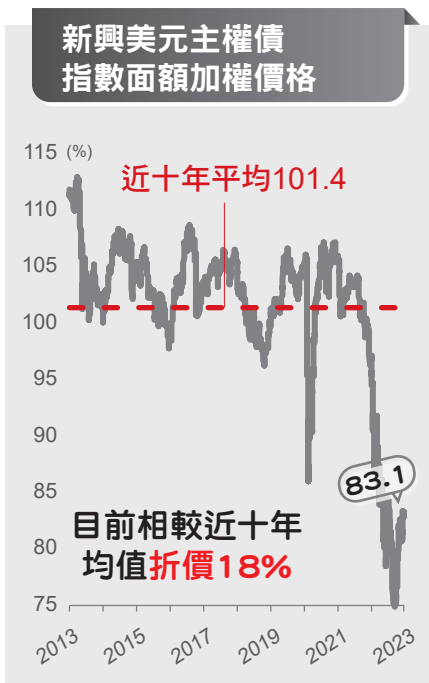
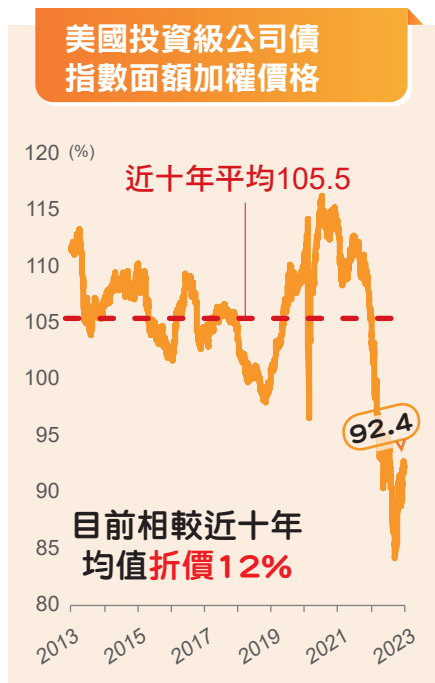
資料來源：Bloomberg，資料日期：2023/1/31。各指數採美元避險，以上採摩根大通新興市場強勢貨幣主權債指數、彭博美國公債/全球非投資等級債/全球投資級債/全球金融債/次順位金融債/全球可轉債指數，投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。



1

放眼債市，滿地甜甜價！

歷經年初以來的修正後，主要債種的價格都已大幅低於過去十年的平均值



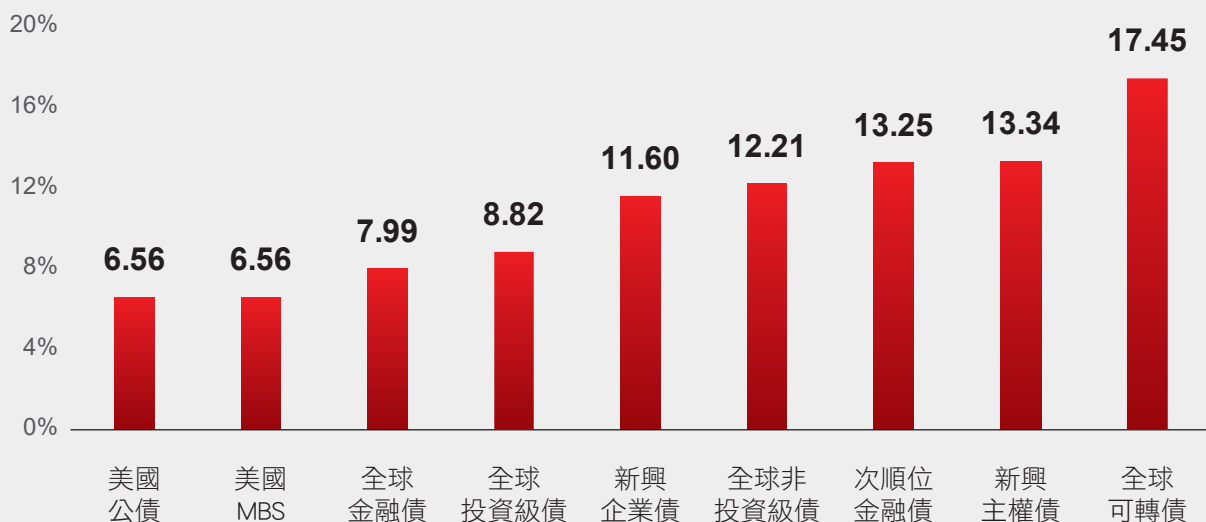
資料來源：Bloomberg，野村投信整理，資料日期：2013/1/31~2023/1/31。以上指數均採用美銀美林債券指數。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。

2

升息見頂，債市好運到！

依近兩次Fed升息經驗，一旦暫停升息，即便尚未降息，債市反彈幅度可期

在2006與2018升息到頂，往後一年各債券表現平均



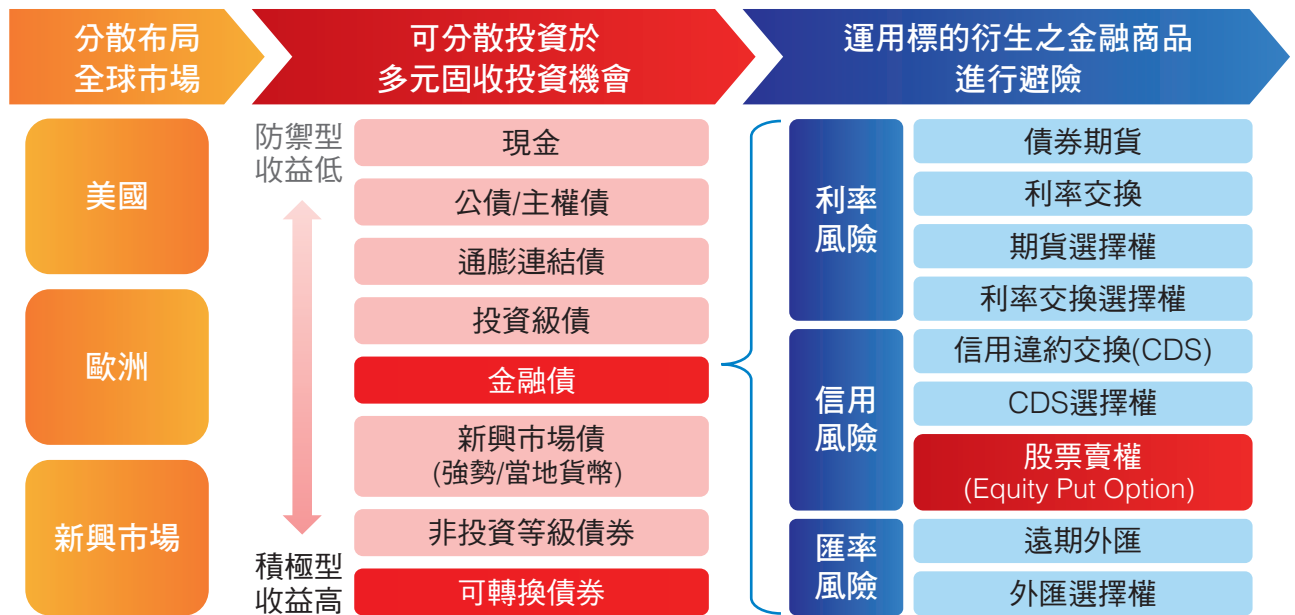
資料來源：Bloomberg，資料日期：2006/6/29~2007/6/29、2018/12/19~2019/12/19，全球可轉債指數因成立期較短，僅採2018年升息到頂往後一年之報酬率。各指數採美元避險，以上採摩根大通新興市場強勢貨幣主權債/強勢貨幣企業債指數、彭博美國公債/美國MBS/全球非投資等級債/全球投資級債/全球金融債/次順位金融債/全球可轉債指數。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。



野村(愛爾蘭系列)全球多元收益債券基金(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)

多元債種 | 多重工具 | 靈活運用

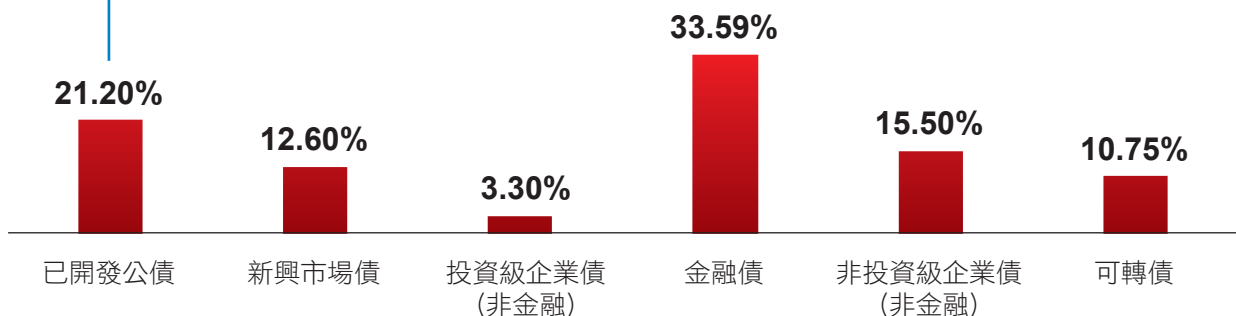
- 投資一般複合債基金缺乏的「可轉換債券」參與股市上漲動能，並以「股票賣權」進行避險。



面對市場波動，全能多元債為最佳解方

- 真正多元債種，靈活運用，進(信用債券持續上揚)可攻、退(公債殖利率大幅彈升)可守
- 矛(可轉債/非投資級債/新興債)與盾(避險部位)兼備，多空環境下皆可操作

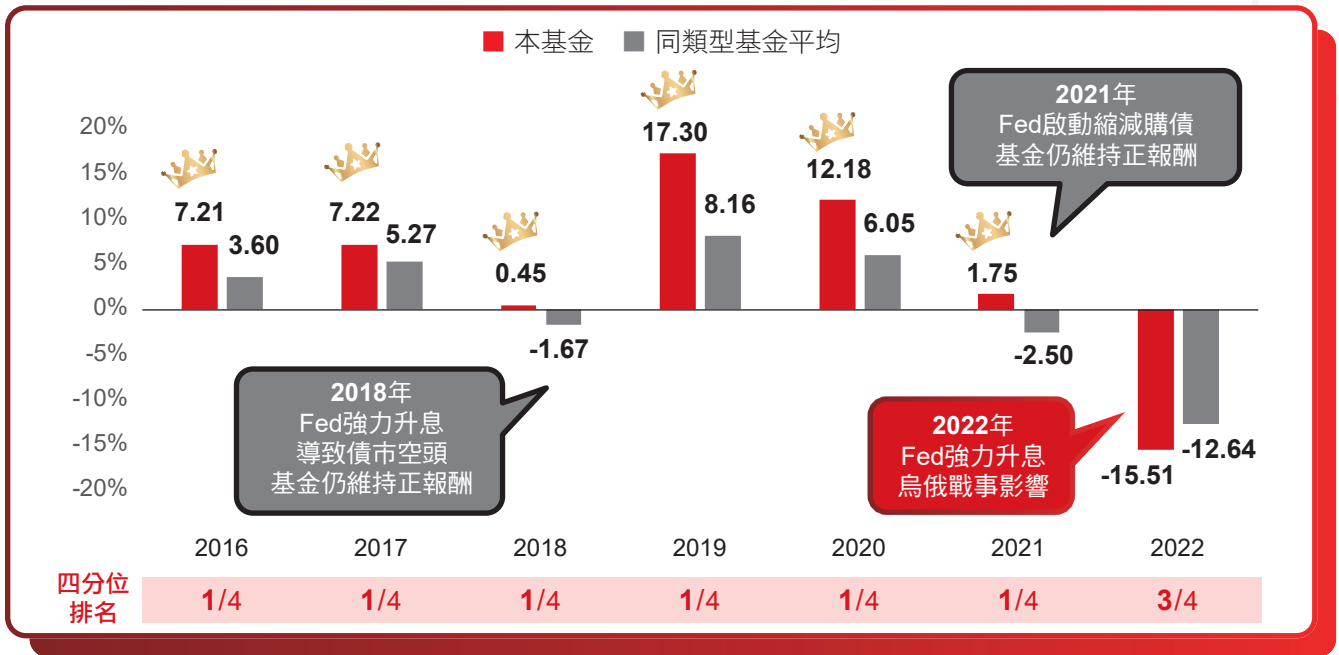
美國公債 0~3年：2.70% | 3~7年：5.39% | 7年以上：12.91%



■ 本基金實體債券部位

本基金過去完整年度績效表現

- 2018年全球股債市空頭及2021年Fed啟動縮減購債，基金仍皆維持正報酬，顯現除了領漲力道強，面對下跌趨勢，仍可透過積極避險操作維持正報酬。



同類型基金為理柏環球「環球債券-美元」分類，並於台灣註冊銷售之台灣主基金；本基金為理柏環球「環球債券-美元」分類，績效以美元級別(台股美元級別之成立日為2015/1/30)進行比較，並以美元計價。資料來源：Lipper，2022/12/31。

基金小檔案

成立日期	2015/1/30 (I股美元) 前收：2021/07/15 (T美元累積) / 2021/07/15 (TD美元月配) 後收：2021/07/15 (BD美元月配)	基金經理人	Richard Hodges (賀昱誠)
基金規模	27.67億美元	風險報酬等級 ¹	RR3
經理費(每年)	1.5%	存續期間	3.24年
		到期殖利率 ²	6.10%
		投組平均信評 ³	BBB

1風險報酬等級為投信投顧公會針對基金之淨值波動風險程度，依基金投資標的風險屬性與投資地區市場風險狀況編製，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，此風險級數僅供參考，不宜作為投資唯一依據。2基金投資組合持有債券之平均到期殖利率，非基金之報酬率。3決定投資標的信用評級方式為採用國際三大信用評等公司標準、惠譽、穆迪的信用評級，將各評級予以數字化並取其平均，再以投資組合信評分布經過加權平均而得之分數，轉換回信用評級而得出平均信評。現金視為AAA等級，沒有三大信評公司評級的債券，將視為B等級納入平均信評之計算。評級未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金的盈虧，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(投資人須知)。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書及投資人須知，本公司及銷售機構均備有基金公開說明書(或中譯本)或投資人須知，投資人亦可至境外基金資訊觀測站中查詢。基金買賣係以投資人自己之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始投資金額。基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。如因基金交易所生紛爭，台端得先向本公司申訴，如不接受前開申訴處理結果或本公司未在三十日內處理時，得在六十日內向金融消費評議中心申請評議。台端亦得向投信投顧公會申訴、向證券投資人及期貨交易人保護中心申請調處或向法院起訴。債券投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、與其他投資風險等。本基金可能對不同計價幣別進行一定程度之避險，投資人將承擔基金投資標的對不同計價幣別之匯率波動風險。投資人以其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金，須自行承擔匯率變動之風險。基金投資風險包括但不限於類股過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、與其他投資風險等，請詳見基金公開說明書(投資人須知)。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，投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。依金管會規定，境外基金投資大陸地區有價證券不得超過該基金資產淨值之20%，投資人須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。本基金涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本基金可投資於可轉換公司債，由於可轉換公司債同時兼具債券與股票之特性，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動，此外，非投資等級或未經信用評等之可轉換公司債所承受之信用風險相對較高。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付之部份，可能導致原始投資金額減損。本基金由本金支付配息之相關資料，投資人可至本公司網站(www.nomurafunds.com.tw)查詢。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。野村投信為野村基金(愛爾蘭系列)在台灣之總代理。【野村投信獨立經營管理】AMK01-230200069

野村證券投資信託股份有限公司 | 110台北市信義路五段7號30樓(台北101大樓) | 客服專線：(02)8758-1568 | 野村投資理財網：www.nomurafunds.com.tw

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，不負責本基金的盈虧，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(投資人須知)。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書及投資人須知，本公司及銷售機構均備有基金公開說明書(或中譯本)或投資人須知，投資人亦可至境外基金資訊觀測站中查詢。基金買賣係以投資人自己之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始投資金額。基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。如因基金交易所生紛爭，台端得先向本公司申訴，如不接受前開申訴處理結果或本公司未在三十日內處理時，得在六十日內向金融消費評議中心申請評議。台端亦得向投信投顧公會申訴、向證券投資人及期貨交易人保護中心申請調處或向法院起訴。債券投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、與其他投資風險等。本基金可能對不同計價幣別進行一定程度之避險，投資人將承擔基金投資標的對不同計價幣別之匯率波動風險。投資人以其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金，須自行承擔匯率變動之風險。基金投資風險包括但不限於類股過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、與其他投資風險等，請詳見基金公開說明書(投資人須知)。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，投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。依金管會規定，境外基金投資大陸地區有價證券不得超過該基金資產淨值之20%，投資人須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。本基金涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本基金可投資於可轉換公司債，由於可轉換公司債同時兼具債券與股票之特性，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動，此外，非投資等級或未經信用評等之可轉換公司債所承受之信用風險相對較高。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付之部份，可能導致原始投資金額減損。本基金由本金支付配息之相關資料，投資人可至本公司網站(www.nomurafunds.com.tw)查詢。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。野村投信為野村基金(愛爾蘭系列)在台灣之總代理。【野村投信獨立經營管理】AMK01-230200069