

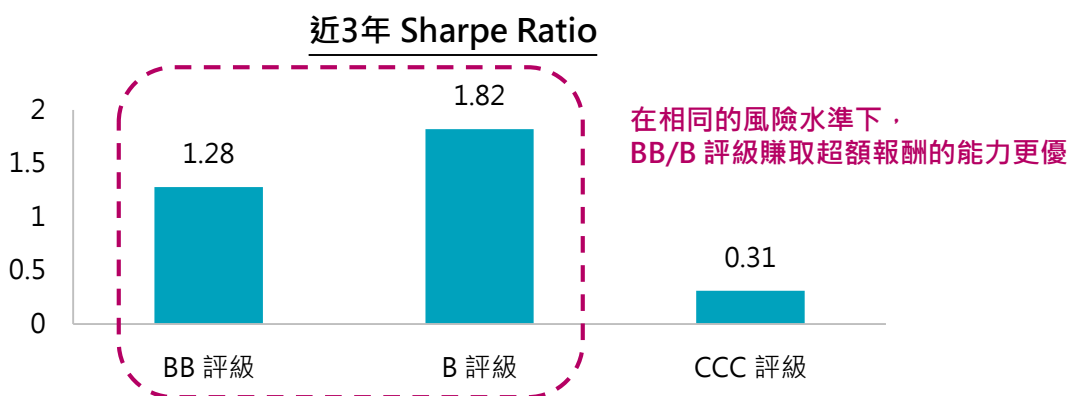
荷寶歐洲非投資等級債券基金

(本基金之配息來源可能為本金)

2026/01 台新投信

聚焦 BB/B 評級債券，兼顧收益與品質

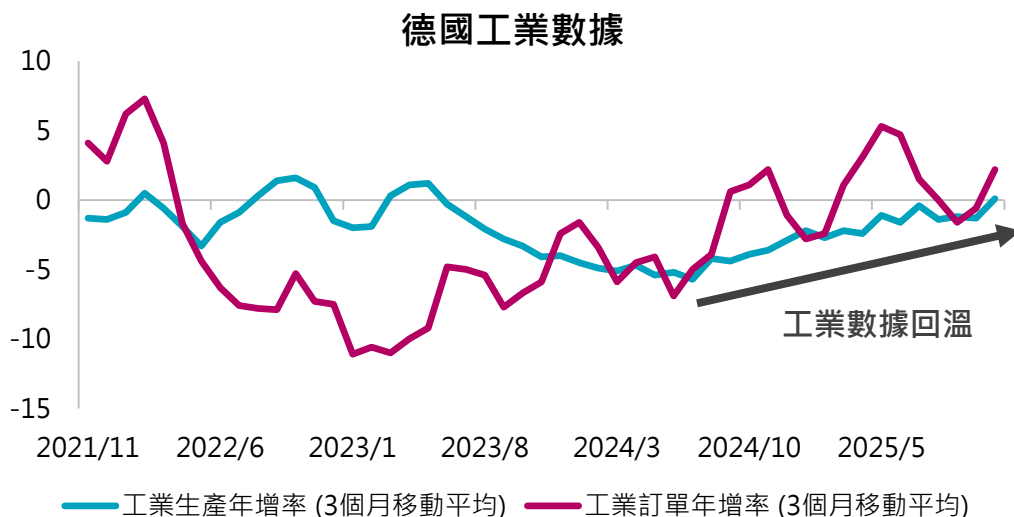
當科技股持續創新高的路上，資產配置更需要多元化。配置歐洲非投等債並非放棄收益，而是以較高品質的 BB 評級與 B 評級債券，鎖定波動環境下的現金流保護。



資料來源：Bloomberg。資料期間：2022/12/31-2025/12/31。BB 評級係採用 Bloomberg Pan-Euro HY BB Rating Only Index，B 評級採用 Bloomberg Pan-Euro HY B Rating Only Index，CCC 評級係採用 Bloomberg Pan-Euro HY CCC Rating Only Index。Sharpe Ratio 計算方式為「(年化報酬率-無風險報酬率)/ 年化波動率」。**【指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證】****【過去之績效不代表未來績效之保證】**

德國擴大發債規模，歐元區經濟穩定回溫並帶動企業成長

德國2026年發債規模再度擴大並來到歷史新高，擴張的財政政策已經支撐德國工業數據回溫的現象。加上企業貸款金額逐漸增加，顯示營運活動正在逐步回升，有望改善企業獲利情形。



資料來源：Bloomberg。資料期間：2015/12/31-2025/11/30。**【指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證】**

嚴選高品質發行人，控制下檔風險

增持BB/B評級

避免因為成長放緩、利差可能上升以及再融資挑戰的衝擊，從而導致更多違約的可能性

偏好歐元券

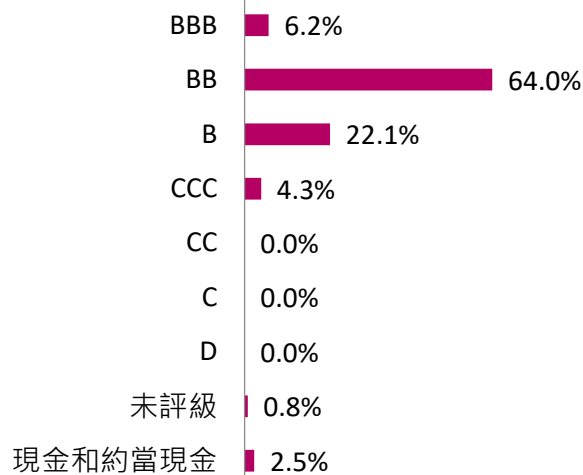
透過選擇利差較高的歐元計價債券，掌握更優異的收益空間

防禦配置

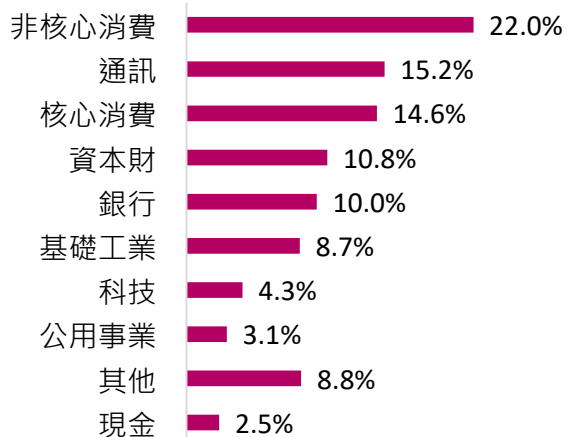
鎖定擁有穩定成本結構及「剛性需求」的企業，並偏好資本適足率與準備金高的歐洲銀行

投資組合概況

信評配置



產業配置



資料來源：荷寶。資料截止日期：2025/12/31。

【台新投信獨立經營管理】【荷寶境外基金在台灣之總代理為台新投信】
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或投資人須知。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及境外基金資訊觀測站中查詢。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或投資人須知。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。債券型基金之風險包括利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資公司債之風險；本基金如遇受益人同時大量贖回時，或有延遲給付贖回價款之可能。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，故本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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金適合欲尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之投資人。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。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動，投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。由本金支付配息之相關資料已揭露於公司網站，投資人可於本公司網站查閱。投資人於申購時應謹慎考量。境外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。境外基金投資大陸地區之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且不得超過該基金淨資產價值之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。基金投資組合內之中國投資比例可能包含在中國境外證券交易市場交易之中國企業有價證券（如H股、紅籌股、ADR），而出現投資比重超過現階段法令規定上限之可能。文中個股僅為舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表基金未來之必然持股。台新證券投資信託股份有限公司 | 114金管投信新字第009號 | 104台北市中山區南京東路二段167號11樓 | 客服專線：0800-021-666 | www.TSIT.com.tw <台新投信行銷資訊202601>