

玉山美元嚴選非投資等級債券 ETF 證券投資信託基金

(本基金之配息來源可能為收益平準金)

簡式公開說明書

刊印日期：2026年1月12日

- (一)本簡式公開說明書係公開說明書之重點摘錄，相關名稱及文字定義與公開說明書完全相同。
(二)投資人申購本基金後之權利義務詳述在公開說明書，投資人如欲申購本基金，建議參閱公開說明書。

壹、基本資料			
基金名稱	玉山美元嚴選非投資等級債券ETF證券投資信託基金(本基金之配息來源可能為收益平準金)	成立日期	西元 年 月 日
經理公司	玉山證券投資信託(股)公司	基金型態	開放式
基金保管機構	第一商業銀行股份有限公司	基金種類	指數股票型
受託管理機構	無	投資地區	投資國內外
國外投資顧問公司	無	存續期間	不定期限
收益分配	月配	計價幣別	新臺幣
績效指標 benchmark	本基金之標的指數為ICE TPEx 1-5年BB-CCC級大型高息美元非投資等級債券指數，該指數為客製化指數，相關資訊請詳閱本基金公開說明書第34頁	保證機構	無；本基金非保本型基金
		保證相關重要資訊	無；本基金非保本型基金
貳、基金投資範圍及投資特色			
一、投資範圍： (一)本基金投資於中華民國境內之政府公債、公司債（含無擔保公司債）、金融債券。 (二)本基金投資於外國之債券為中華民國境外由國家或機構所保證或發行之債券（包含政府公債、公司債（含無擔保公司債）、金融債券(含由金融機構發行之具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券、符合自有資金及合格債務最低要求(Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities, MREL)之債券)及符合美國 Rule144A 規定之債券。前述之債券不含以國內有價證券、本國上市、上櫃公司於海外發行之有價證券及未經金管會核准或申報生效得募集及銷售之境外基金為連結標的之連動型或結構型債券。 (三)本基金採用指數化策略追蹤標的指數「ICE TPEx 1-5 年 BB-CCC 級大型高息美元非投資等級債券指數(ICE TPEx 1-5 Year Large Cap BB-CCC High Coupon Senior Non-Distressed USD High Yield Constrained Index)」績效表現，於扣除各項必要費用後，儘可能達到追蹤標的指數之績效表現，並兼顧控制追蹤誤差值為投資管理目標。為達成前述操作目標，本基金自上櫃日起追蹤標的指數，投資於標的指數成分債券之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之九十（90%）（含），另為貼近本基金之追蹤目標及資金調度需要，本基金得從事衍生自債券之期貨等證券相關商品之交易，以使本基金投資組合整體曝險盡可能貼近本基金淨資產價值至百分之百（100%），本基金之投資策略說明詳如本基金公開說明書規定。 (四)如因發生申購失敗或買回失敗，或有信託契約第二十條第三項所訂之情事，導致投資於標的指數成分證券的比重，不符前述第(三)款投資比例之限制時，應於事實發生之次日起三個營業日內調整投資組合至符合前述第(三)款規定之比例。 (五)本基金所追蹤指數係屬於客製化指數，其與傳統指數「ICE 美銀全球非投資等級債券指數」差異，包含信用評等、單檔券次流通在外金額、年期差異、票面利息、權重及清償順位等。			
二、投資特色： 1. 本基金聚焦於成熟市場發行之非投資等級債券，鎖定流動性佳和固定票息 7.5%(含)以上之債券，滿足投資人對息收之需求，並同時兼顧風險考量。2. 本基金每日公告投資組合成分證券清單，並於盤中交易時段發布基金即時預估淨值，資訊相對透明。3. 投資 ETF 具有分散個別債券風險，投資人整體交易成本較一般共同基金低廉。			
參、投資本基金之主要風險			
一、本基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然下列因素仍可能使基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估： 1. 本基金可能因應申贖或維持所需曝險比例等因素而需每日進行基金曝險調整，故基金淨值將受到所交易之有價證券或期貨價格波動、交易費用、基金其他必要之費用(如：經理費、保管費、上櫃費等)或基金整體曝險比例等因素影響而使基金報酬與投資目標產生偏離。			

2. 本基金投資組合與標的指數相關性將受到基金持有之有價證券或期貨與標的指數之相關性等因素影響。此外，基金投資組合中如持有期貨部位，因期貨的價格發現功能使其對市場信息、多空走勢之價格反應可能不同於所對應的有價證券，因此當市場出現特定信息時，基金淨值將同時承受期貨及所投資之有價證券對市場信息反應不一所產生的價格波動影響，可能使基金報酬將與投資目標產生偏離。有關本基金投資策略請詳見本基金公開說明書【基金概況】壹之十之說明。
- 二、此外，本基金主要投資於信用評等未達投資等級之非投資等級債券，債券價格可能因發行人實際與預期盈餘、管理階層變動、併購或因政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息或企業直接宣告破產的信用風險，尤其於經濟景氣衰退期間，稍有不利消息，此類證券價格的波動可能較為劇烈。本基金得投資美國 Rule 144A 債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。
- 三、本基金投資於金融機構發行之具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券、符合自有資金及合格債務最低要求(Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities, MREL)之債券，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。詳細投資風險，請參閱本基金公開說明書【基金概況】伍之八、其他投資標的或特定投資策略之風險。
- 四、本基金為指數股票型基金，指數成分證券依流通在外發行量、票面利率、剩餘年限、信評等級及發行國家等作為篩選條件，建構出風險較低之美元非投資等級公司債投資組合，並透過單一發行人上限為 2%，使整體投資組合產業更為分散，惟風險無法因分散投資而完全消除，遇相關投資風險時，本基金之資產價值仍可能產生波動。本基金模擬投組之 5 年波動度，雖略高於同類型基金，然而綜合評估本基金主要投資風險、投資策略、投資區域與標的及流動性，並參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」等多項因素後，本基金風險報酬等級為 RR3*。
- *風險報酬等級為本公司依照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去 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。此等級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(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)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta 及 Sharpe 值等)可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。
- 五、本基金使用之標的指數為「ICE TPEX 1-5 年 BB-CCC 級大型高息美元非投資等級債券指數」，該指數為客製化指數，與傳統指數間之差異可能會導致指數型商品在持債配置上偏重於例如特定主題、性質、大小規模等之債券，使該指數型商品績效表現未必適宜與傳統指數之表現比較等相關風險。(1)不保證該客製化指數、或經主管機關、證交所或櫃買中心認定須揭露相關資訊之指數、或 Smart Beta 指數績效在任何時候的表現優於市場行情，指數績效亦可能落後市值加權指數或其他績效指標，且持續時間未知。(2)追蹤客製化指數、或 Smart Beta 指數之基金，相較於追蹤市值加權指數之基金，可能有相當比例持股投資於市值較小之公司。(3)客製化指數、或 Smart Beta 指數與傳統指數之差異及差異導致之風險，請詳閱本基金公開說明書第 34 頁。
- 六、本基金投資風險包括產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、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。有關本基金運用限制及投資風險之揭露請詳見本基金公開說明書第 20 頁至第 21 頁及第 28 頁至第 35 頁。

肆、本基金適合之投資人屬性分析

- 一、本基金為指數股票型基金，以追蹤「ICE TPEX 1-5 年 BB-CCC 級大型高息美元非投資等級債券指數」績效表現為管理之目標，指數成分券依流通在外發行量、票面利率、剩餘年限、信評等級及發行國家等作為篩選條件，建構出風險較低之美元非投資等級公司債投資組合，並透過單一發行人上限為 2%，使整體投資組合產業更為分散。
- 二、惟風險無法因分散投資而完全消除，遇相關投資風險時，本基金之資產價值仍可能產生波動。本基金適合尋求長期資本增值且能承受標的指數價格波動之風險、匯率風險、債券投資風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、追蹤標的指數之風險、基金報酬未能緊貼標的指數報酬風險之投資人。
- 三、投資人應充分了解基金投資策略、區域、組合之特性與風險，**本基金適合能承受較高風險之非保守型投資人**，投資人宜斟酌個人之風險承擔能力及資金之可運用期間長短後辦理投資。

伍、基金運用狀況

本基金本次係首次募集，尚未開始運用。

陸、受益人應負擔費用之項目及其計算方式

項 目		計 算 方 式 或 金 額
經理費		1. 本基金淨資產價值低於新臺幣 300 億元（含）時，按每年 0.35% 之比率計算。 2. 本基金淨資產價值超過新臺幣 300 億元時，按每年 0.30% 之比率計算。
上櫃費及年費		1. 上櫃審查費：無。 2. 上櫃年費：本基金資產規模之 0.03%，每年最高上限為新臺幣 30 萬元。
保管費		1. 本基金淨資產價值低於新臺幣 30 億元（含）時，按每年 0.16% 之比率計算； 2. 本基金淨資產價值超過新臺幣 30 億元且低於新臺幣 100 億元（含）時，按每年 0.10% 之比率計算； 3. 本基金淨資產價值超過新臺幣 100 億元時，按每年 0.06% 之比率計算。
指數授權相關費用		1. 指數授權費：自本基金成立日起，按本基金之經理費率加上保管費率後，乘以每季季底按當季日平均基金淨資產價值的百分之十（10%）計算，並於每季季底以美元支付之。 2. 指數資料使用授權費：每年 1,000 美元。 3. 指數授權費用變更時之因應處理程序及影響，請詳閱本基金公開說明書第 45 頁。
成立日（不含當日）前之申購手續費		本基金成立日（不含當日）前，每受益權單位之申購手續費最高不得超過發行價格之 2%。實際申購手續費由經理公司依本基金銷售策略及本基金銷售機構之規定作適當調整之。
短期借款費用		借款之利息及利息以外之相關費用（包括但不限於設定費或手續費等費用）依簽訂之借款契約。
召開受益人會議費用		預估每次不超過新臺幣 100 萬元。 （受益人會議並非每年固定召開，故該費用不一定每年發生。）
其他費用		以實際發生之數額為準。
透過初級市場申購回作業之費用	申購手續費	本基金上櫃日（含當日）起，每受益權單位之申購手續費及參與證券商事務處理費合計最高不得超過本基金每受益權單位淨資產價值 2%，由參與證券商與申購人自行議定之。
	申購交易費用	申購交易費用＝實際申購價金×申購交易費率* *前述申購交易費率目前收取標準為申購日本基金之實際成交價減去基金債券評價除以基金債券評價之加權平均價差；該費率得依市場現況、投資組合交易部位需要或為交易所需進行換匯之匯率波動影響調整之。
	買回手續費	買回手續費（含參與證券商事務處理費）最高不得超過每受益權單位淨資產價值之 2%，由參與證券商與受益人自行議定之。現行之買回手續費為每買回基數新臺幣 5,000 元（含集保公司買回處理服務費，不含參與證券商收取之手續費用）
	買回交易費用	買回交易費用＝買回價金×買回交易費率* *前述買回交易費率，目前收取標準為買回日本基金之實際成交價減去基金債券評價除以基金債券評價之加權平均價差；該費率得依市場現況、投資組合交易部位需要或為交易所需進行換匯之匯率波動影響調整之。
	行政處理費	申購人若發生申購失敗、受益人若發生買回失敗時，應支付行政處理費。

柒、受益人應負擔租稅之項目及其計算

本基金投資國內資本市場之稅賦事項均依財政部有關法令辦理，受益人可能負擔之租稅主要包括本基金所投資商品之各項交易稅及所得稅款等；另本基金如投資國外資本市場，所產生之各項所得，應依各投資所在國或地區相關法令規定繳納各項稅費，且可能無法退回。詳細內容請參見本基金公開說明書第 45-46 頁。

捌、基金淨資產價值之公告時間及公告方式

- 一、公告時間：本基金每營業日公告前一營業日每受益權單位之淨資產價值。
二、公告方式：於經理公司網站及投信投顧公會網站公告。

玖、公開說明書之取得

- 一、本基金公開說明書備置於經理公司及其基金銷售機構營業處所，投資人可免費索取。
二、投資人亦可於經理公司網站(<https://www.esunam.com>)及公開資訊觀測站(<https://mops.twse.com.tw>)免費取得本基金公開說明書及基金近年度財務報告電子檔。

其他

- 一、投資人申購本基金前應簽署風險預告書。
二、玉山投信服務電話：(02)8172-5588。

投資警語

一、本基金經金融監督管理委員會或其指定機構申報生效，惟不表示本基金絕無風險。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。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業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本基金公開說明書。本基金適合能承受較高風險之非保守型投資人。由於本基金主要投資於非投資等級債券，故投資人投資本基金不宜占其投資組合過高之比重。
- 二、本基金自成立日起至上櫃日前一個營業日止，經理公司或所委任之基金銷售機構不接受本基金受益權單位數之申購或買回。本基金受益憑證之上櫃買賣，應依證券交易市場有關規定辦理。
- 三、本基金自成立日起，即依據所追蹤之標的指數進行投資佈局，基金投資組合成分價格波動將會影響基金淨值表現。投資人於基金成立日(不含當日)前參與申購所買入的基金每受益權單位之發行價格，不等同於基金掛牌上櫃之價格，參與申購投資人需自行承擔基金成立日起至上櫃日止期間之基金淨資產價格波動所產生的折/溢價風險，本基金上櫃後的次級市場成交價格亦可能不同於基金每營業日結算所得之淨值，而有折/溢價之交易風險。本基金受益憑證掛牌後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（以下簡稱證券櫃檯買賣中心）有關規定辦理。
- 四、本基金以追蹤標的指數報酬為操作目標，而標的指數之成分證券價格波動將影響標的指數的走勢，當標的指數的成分證券價格波動劇烈或變化時，本基金之淨資產價值亦承受大幅波動的風險。
- 五、本基金於上櫃日後將依證券櫃檯買賣中心規定於臺灣證券交易時間內提供盤中估計淨值供投資人參考。計算盤中估計淨值因評價時點及資訊來源不同，與實際基金淨值計算或有差異，投資人應注意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差值之風險，經理公司提供的盤中估計淨值僅供投資人參考，實際淨值應以本公司最終公告之每日淨值為準。
- 六、指數編製公司免責聲明：經許可使用來源 ICE Data Indices, LLC(以下稱「ICE Data」)。ICE TPEX 1-5 年 BB-CCC 級大型高息美元非投資等級債券指數 (ICE TPEX 1-5 Year Large Cap BB-CCC High Coupon Senior Non-Distressed USD High Yield Constrained Index) (以下稱「指數」)係 ICE Data 或其關係企業之服務標章／商標。上述商標與該指數一併授權予玉山證券投資信託股份有限公司（以下稱「玉山投信」），以用於玉山美元嚴選非投資等級債券 ETF 基金（以下稱「本基金」）。玉山投信或本基金皆非由 ICE Data、其關係企業或第三方供應商（以下合稱「ICE Data 及其供應商」）贊助、背書、銷售或推廣。ICE Data 及其供應商不就一般投資證券、本產品、信託或該指數追蹤一般股市表現之能力，作出任何投資建議或保證。ICE Data 與玉山投信之唯一關係，僅為授權使用若干商標、商號及本指數或其組成部分。本指數係由 ICE Data 自行決定、組成及計算，與玉山投信、本基金或其持有人無關。ICE Data 在決定、組成或計算本指數時，無義務考量玉山投信或本基金的需求。ICE Data 不負責，亦未參與決定本基金之發行時間、價格、數量，或本基金定價、銷售、購買或贖回所依據之計算公式。除部分客製化指數計算服務外，ICE Data 所提供之所有資訊均屬普遍之性質，並非依據玉山投信或任何其他個人、實體或團體之需求量身訂製。ICE Data 對於本基金之管理、行銷或交易，概無任何義務或責任。ICE Data 並非法人投資顧問。將某一證券納入指數，並不代表 ICE Data 建議購買、出售或持有該證券，亦不視為投資建議。ICE Data 及其供應商對於指數、指數資料及任何包含於其中、與之相關或衍生之資訊（以下稱「指數資料」），不提供任何明示或默示之保證與聲明，包括但不限於適售性或特定目的或用途之適用性保證。ICE DATA 及其供應商對於指數或指數資料之充分性、正確性、及時性或完整性，概不負責損害賠償或任何責任。該等資料係以「現況提供」之方式提供，使用風險由使用者自行承擔。
- 七、基金的配息可能由收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本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。關於配息組成項目，投資人可至玉山投信理財網／基金產品報酬&風險／基金配息資訊(<https://www.esunam.com>)查詢。
- 八、本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。
- 九、如因基金交易所生紛爭，投資人得先向經理公司申訴，如不接受前開申訴處理結果或經理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。投資人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。
- 十、本基金公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由本證券投資信託事業與負責人及其他曾在公開說明書上簽章者依法負責。