

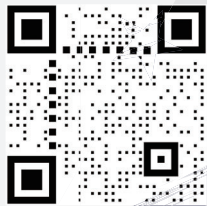
00988B

玉山美元嚴選非投資等級債券ETF
(本基金之配息來源可能為收益平準金)

鎖定高票息 存債更有感



瞭解更多



本ETF鎖定固定票息7.5%以上的高票息券次，成份標的最低為100檔，如果在所有篩選條件後，指數中的債券少於100檔，將放寬最低票息等篩選條件。

00988B

優先美國企業

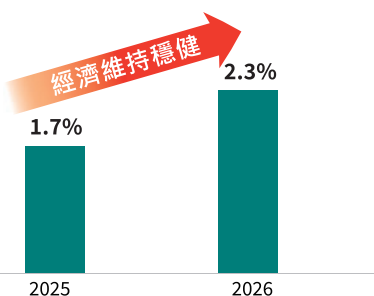
嚴選高息債券

掌握增益機會

現「債」，布局非投等債正當時

經濟維持穩健
景氣溫和，有助企業
營收與獲利穩定

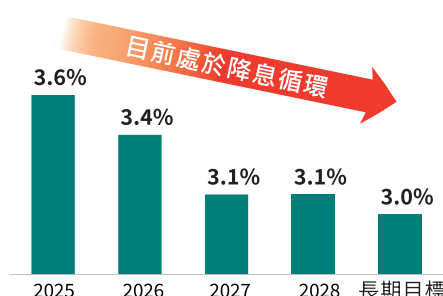
FOMC經濟前瞻預估(實質GDP)



資料來源：FOMC，2025/12/12；BofA，2025/12/31；玉山投信整理。

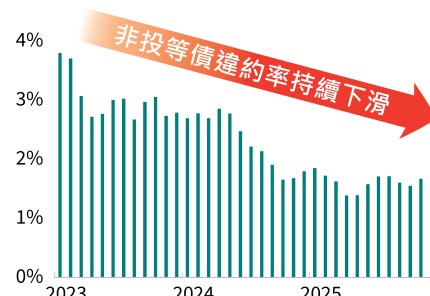
降息週期
企業借貸成本下降有利企業
再融資與財務槓桿修復

FOMC年底利率前瞻預估

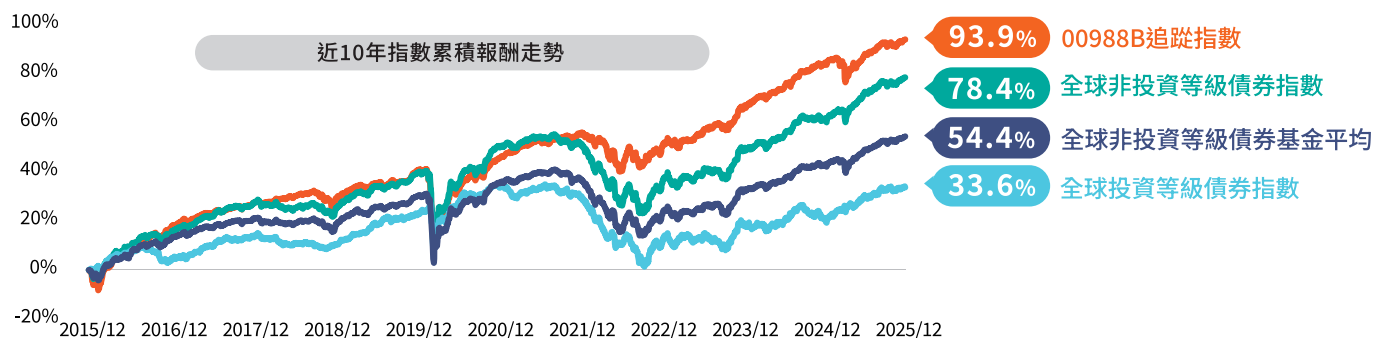


信用基本面轉佳
整體違約風險趨穩
債券價值再提升

全球非投等債違約率走勢



00988B追求長期表現提升存債感



資料來源：ICE，Lipper，2025/12/31。全球投等債採ICE美銀全球投資級債券指數；全球非投等債採ICE美銀全球非投資等債債券指數；00988B追蹤指數為ICE TPEX 1-5年BB-CCC級大型高息美元非投資等債債券指數；全球非投資等債債券基金平均取理柏分類「環球非投資等債債券(美元)」，以上指數報酬率計算公式如下： $[(\text{終值}/\text{前值}) - 1] \times 100\%$ 。上述提及之指數報酬率均為含息報酬率，意指利用指數所計算之投資報酬率中，亦包含現金股利之報酬。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。以上僅為ETF追蹤指數績效或殖利率或票面利率之表現，不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。

強化收益潛力 再顯投資價值

基金三大特色



優先美國企業



嚴選高息債券



掌握增益機會

其他 21.4%

追蹤指數
發行人
國家分布

100%投資成熟國家
其中約8成為美國企業

美國 78.6%

鎖定票息
7.5%以上

月配息機制
存債更有感



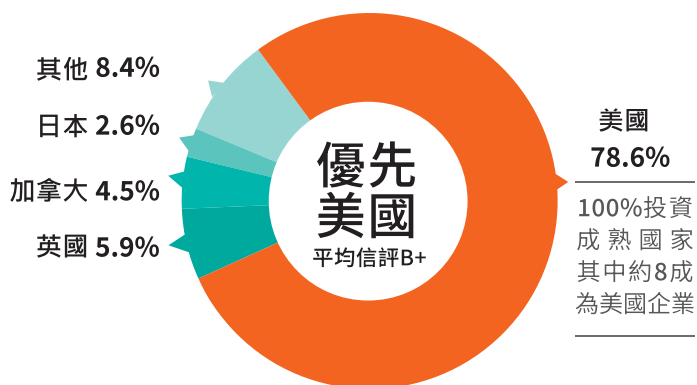
資料來源：玉山投信整理，2025/12/31。以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。注意：本ETF鎖定固定票息7.5%以上的高票息券次，成份標的最低為100檔，如果在所有篩選條件後，指數中的債券少於100檔，將放寬最低票息等篩選條件。以上僅為ETF追蹤指數績效或殖利率或票面利率之表現，不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。



優先美國企業 鎖定成熟市場關鍵

成熟市場企業具備財務透明、經濟穩健、
債務結構健全等優勢

追蹤指數成份國家



項目	新興市場企業	成熟市場企業
經濟環境結構	波動大	✓ 較穩定
信用質量	部份資訊不完善	✓ 企業財報較透明
違約風險	高	✓ 低
企業規模	較小	✓ 較大
流動性	低	✓ 高

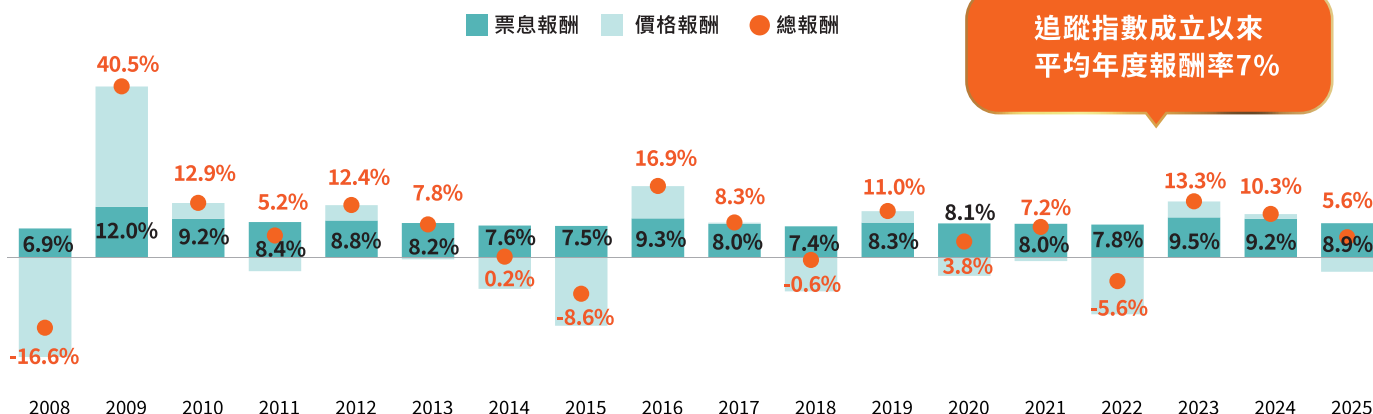
資料來源:ICE, 2025/12/31。玉山投信整理。以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。成份債券信評等級採用三大信評機構(穆迪、標普、惠譽)給予成份證券信評之平均,不偏重任一間信評機構。計算範圍涵蓋本基金持有之所有債券部位,算法為將三大信評機構(穆迪、標普、惠譽)信評採等級分佈及配分,然後將每個對債券進行評級的機構的分數加總取平均值四捨五入到最接近的整數後,再依照信評等級分佈配分表得出平均信評。如果只有兩家指定機構對債券進行評級,則平均信評是基於兩家機構的平均值。同樣,如果只有一家指定機構對某支債券進行評級,則平均信評將以該評級為基礎。



面對波動 高票息債有底氣

自2008年以來在波動市場下,高票息債有助
提升長期資產組合表現的穩定性。

00988B追蹤指數年度報酬組成



資料來源:ICE, 玉山投信整理, 2025/12/31。以上指數報酬率計算公式如下: $[(\text{終值}/\text{前值}) - 1] \times 100\%$ 。平均年度報酬率為各年度報酬率簡單平均。上述提及之指數報酬率均為含息報酬率,意指利用指數所計算之投資報酬率中,亦包含現金股利之報酬。以上僅為ETF追蹤指數績效或殖利率或票面利率之表現,不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證,不同時間進場投資,其結果將可能不同,且並未考量交易成本。本ETF鎖定固定票息7.5%以上的高票息券次,成份標的最低為100檔,如果在所有篩選條件後,指數中的債券少於100檔,將放寬最低票息等篩選條件。



掌握增益機會 同時監控風險

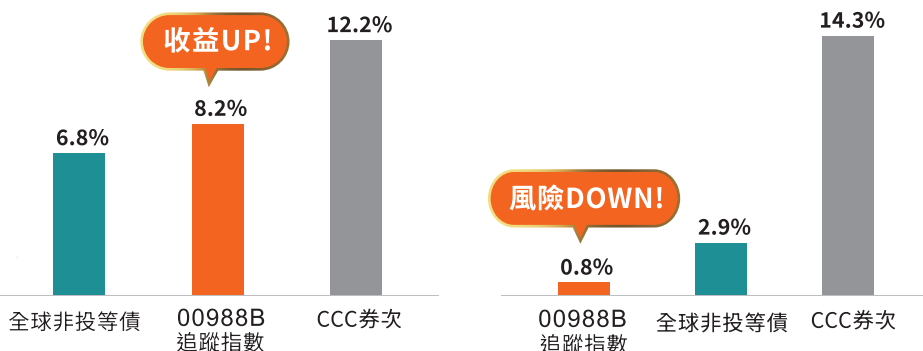
00988B追蹤指數過去10年平均殖利率8.2%

過去10年平均殖利率

過去10年平均違約率



- ✓ 納入CCC評級債的收益機會
- ✓ 同時全方位監控風險



資料來源:BofA, 玉山投信整理, 2025/12/31。00988B追蹤指數為ICE TPEX 1-5年BB-CCC級大型高票美元非投資等級債券指數。注意:本資料所示之指數係為說明或舉例之目的,並非推薦投資,且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或持有之部位。殖利率指到期殖利率(Yield to Maturity),上述指數和追蹤指數殖利率取各投資標的之到期殖利率,以加權平均法計算,計算範圍涵蓋指數或追蹤指數持有之所有債券部位。近十年平均殖利率將各月到期殖利率簡單平均計算。追蹤指數排除CCC同時符合下述三個條件之標的:1)債券利差大於1000 bps; 2)債券價格低於80; 3)存續期間利差(DTS,即存續期間*OAS)之百分位排名於前10%。以上僅為ETF追蹤指數績效或殖利率或票面利率之表現,不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證,不同時間進場投資,其結果將可能不同,且並未考量交易成本。

聚焦成熟經濟體

- 聚焦成熟市場國家企業於美國發行債券
- 僅投資優先順位債，美元計價

流動性高

- 流通在外金額>5億美元
- 債券到期日介於1-5年

鎖定固定高票息

- *固定票息 $\geq 7.5\%$

增加收益機會

- **納入CCC評級債券，同時全方位監控風險

透過市值加權

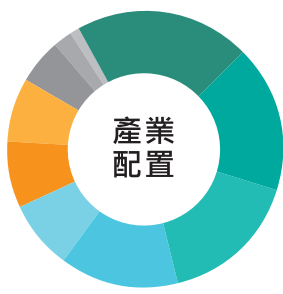
精選100檔以上
非投資等級債券

- 單一發行人上限2%
- 預計追蹤指數成分債**196檔**非投資等級債券

資料來源：ICE，2025/12/31，玉山投信整理。本ETF追蹤指數採「ICE TPEX 1-5年BB-CCC級大型高息美元非投資等級債券指數」。*註：本ETF鎖定固定票息7.5%以上的高票息券次，成份債的最低為100檔，如果在所有篩選條件後，指數中的債券少於100檔，將放寬最低票息等篩選條件。以上僅為ETF追蹤指數績效或殖利率或票面利率之表現，不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。*註：追蹤指數排除CCC同時符合下述三個條件之標的：1)債券利差大於1000 bps；2)債券價格低於80；3)存續期間利差(DTS，即存續期間*OAS)之百分位排名於前10%。

產業配置及前十大持債

追蹤指數殖利率	追蹤指數票面利率	追蹤指數存續期間
8.1%	9.1%	3.0年



- 20.6% 能源
- 17.3% 通訊
- 16.3% 非核心消費
- 14.1% 金融
- 8.0% 原物料
- 7.8% 工業
- 7.5% 科技
- 5.2% 醫療保健
- 2.2% 核心消費
- 1.0% 公用事業

資料來源：ICE，資料截至2025/12/31，玉山投信整理。
以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。

前十大持債發行企業名稱	營運業務	預計權重	票面利率
DISH Network Corporation	付費電視服務和無線通訊服務	2.00%	11.75%
EchoStar Corp	網路技術和服務	2.00%	10.75%
Cloud Software Group Inc.	提供企業軟體解決方案	2.00%	9.00%
WULF Compute LLC	數據中心運營商	1.83%	7.75%
Neptune BidCo US Inc.	市調與企業顧問	1.46%	9.29%
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	工業產品和服務供應商	1.44%	7.88%
Staples Inc.	辦公用品零售商和服務	1.40%	10.75%
Apld Computeco LLC	數據中心運營商	1.27%	9.25%
Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC	債券融資公司	1.18%	9.00%
Venture Global LNG Inc.	液化天然氣(LNG) 供應商	1.17%	9.50%

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。

資料來源：00988B追蹤指數為ICE TPEX 1-5年BB-CCC級大型高息美元非投資等級債券指數，2025/12/31，玉山投信整理。以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。以上僅為ETF追蹤指數績效或殖利率或票面利率之表現，不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。上述殖利率指到期殖利率(Yield to Maturity)，追蹤指數殖利率取各投資標的之到期殖利率，以加權平均法計算，計算範圍涵蓋追蹤指數持有之所有債券部位。追蹤指數票面利率計算公式為指數期間票面利率的加權平均值。債券殖利率不代表基金報酬率，亦不代表基金配息率，且目前殖利率不代表未來殖利率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。

玉山美元嚴選非投資等級債券ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金)

股票代號	00988B	計價幣別	新台幣	發行價格	新台幣20元
保管銀行	第一商業銀行	基金經理人	施沛昇	風險等級	RR3
收益分配	月配息，本基金成立日起滿45日後			最低申購金額	新台幣20,000元整或其整倍數
成分債券調整頻率	每月月底進行比例平衡				
追蹤指數	ICE TPEX 1-5年BB-CCC級大型高息美元非投資等級債券指數				
經理費	低於新臺幣300億元(含):0.35% 超過新臺幣300億元:0.30%				
保管費	低於新臺幣30億元(含):0.16% 新臺幣30~100億元(含):0.10% 超過新臺幣100億元:0.06%				

資料來源：ICE，2025/12/31，玉山投信整理。本基金成立日起屆滿四十五個日曆日(含)後，經理公司應按收益評價日(即每月最後營業日)之本基金淨資產價值及收入情況進行收益分配之評價，並於每收益評價日後四十五個營業日內分配收益予受益人。

玉山投信獨立經營管理。本基金經金融監督管理委員會核准，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。經理公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；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。本基金適合能承擔較高風險之保守型投資人。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。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回。本基金受益憑證之上櫃買賣，應依證券交易所市場有關規定辦理。基金自成立日起，即依據所追蹤之指數進行投資佈局，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。本基金以追蹤指數的指數報酬為操作目標，而指數之成分證券價格波動將影響指數的走勢，當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。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所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。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，稍有不和消息，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低不透明導致波動性較大之風險。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(下稱TLAC債券及MREL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。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基金公開說明書。本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。本基金不受存款保險、保險安定基金或其他保障機制之保障。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。關於配息組成項目，投資人可至玉山投信理財網www.esunam.com查詢。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於本基金之公開說明書或投資人須知(境外基金適用)，投資人可至玉山投信理財網www.esunam.com或基金資訊觀測站fundclear.com.tw查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，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。

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及其供應商不就不一般投資證券、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。ICE Data不負責，亦未參與決定本基金的發行時間、價格、數量，或本基金的定價、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。ESUNAM20260112

玉山證券投資信託股份有限公司

台北總公司 110台北市信義區基隆路一段333號14樓
電話：(02) 2782-1313 傳真：(02) 2763-8889

台中分公司 407 台中市西屯區市政路402號5樓之5
電話：(04) 2205-1313 傳真：(04) 2252-5808

高雄分公司 802 高雄市苓雅區四維路22之2號15樓
電話：(07) 395-1313 傳真：(07) 586-7688