



聯博投信

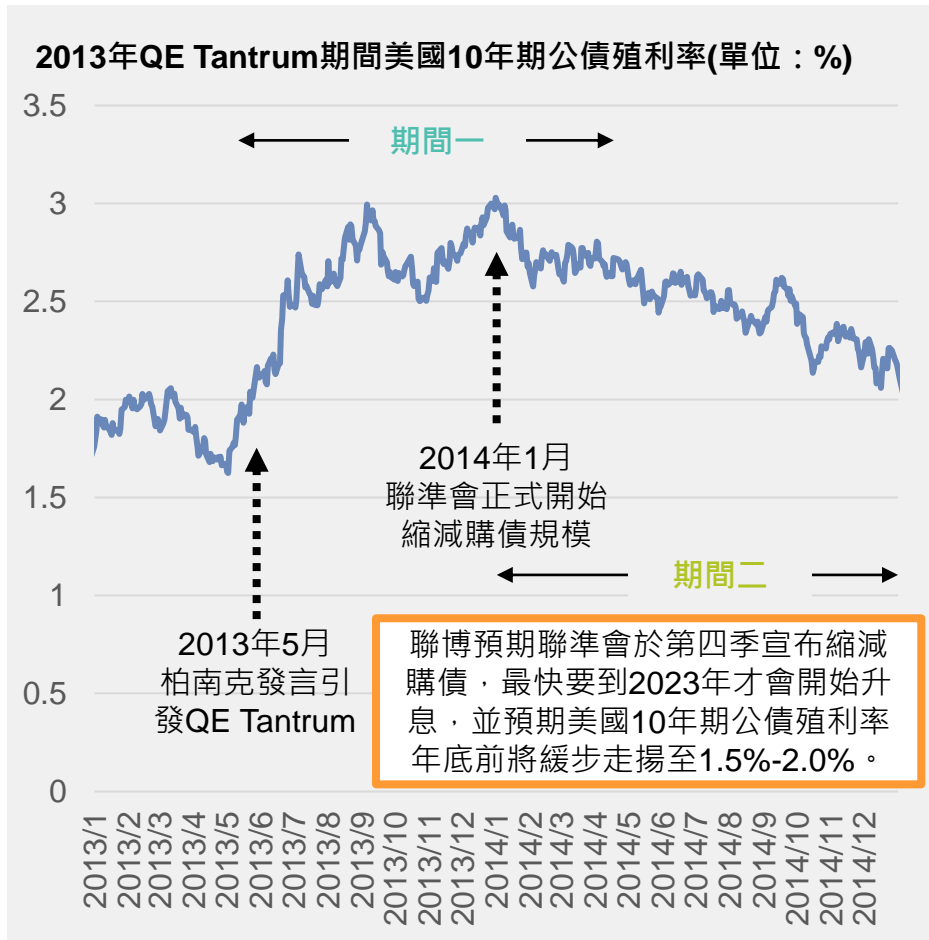
聯博 – 美國收益基金

(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)

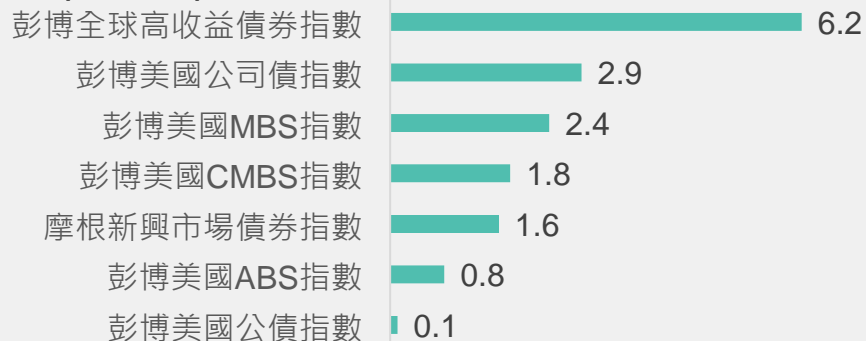
槓鈴策略 享復甦 求穩健

歷史經驗顯示，縮減購債期間債券表現仍佳

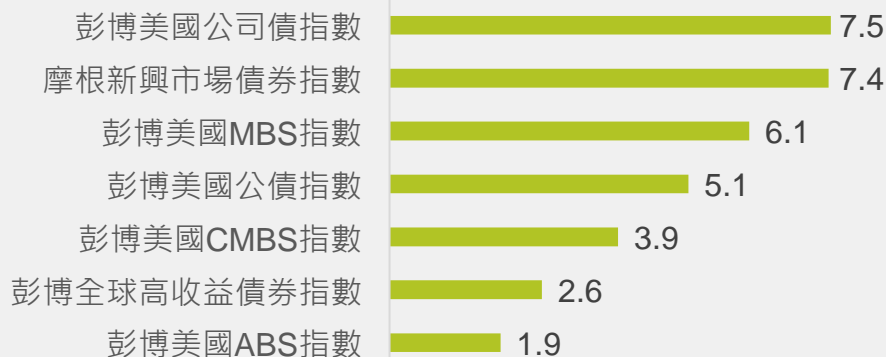
2013年QE Tantrum影響時間不長，持有債券時間拉長仍繳出正報酬率



(期間一)QE Tantrum起始日(2013年5月)持有各類債券一年之報酬率(單位：%)



(期間二)各類債券2014年報酬率(單位：%)



歷史分析及對未來預測不保證未來結果。

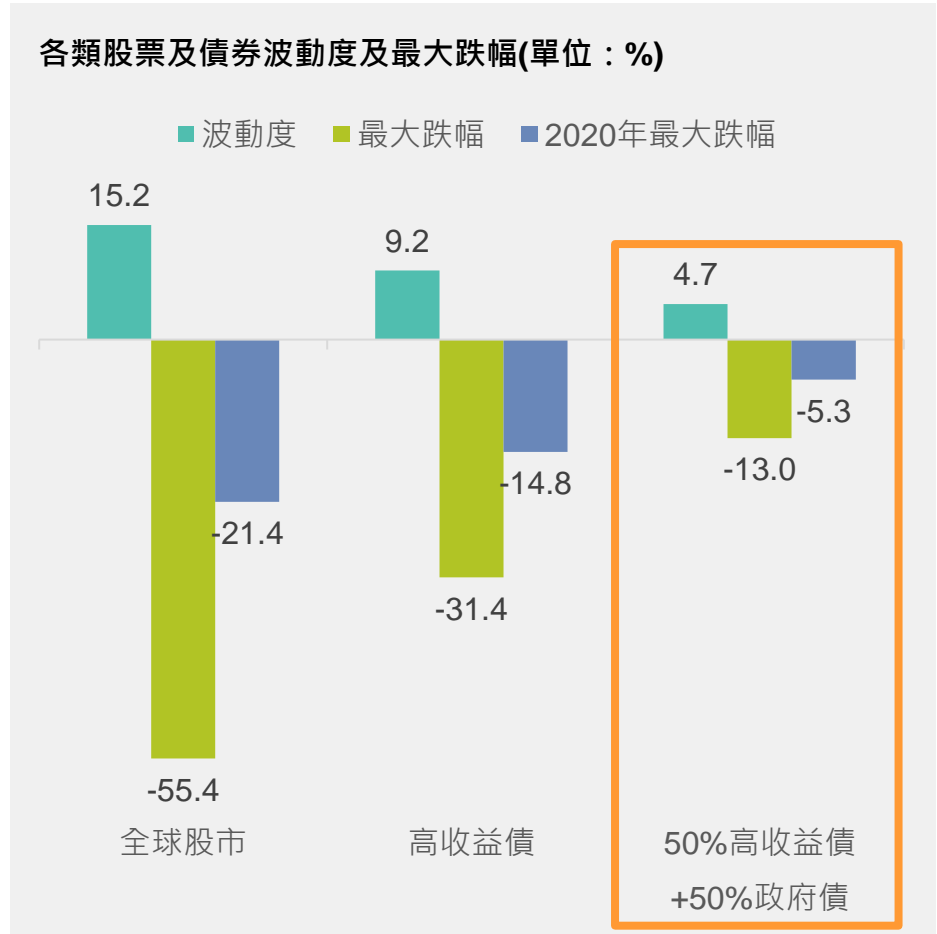
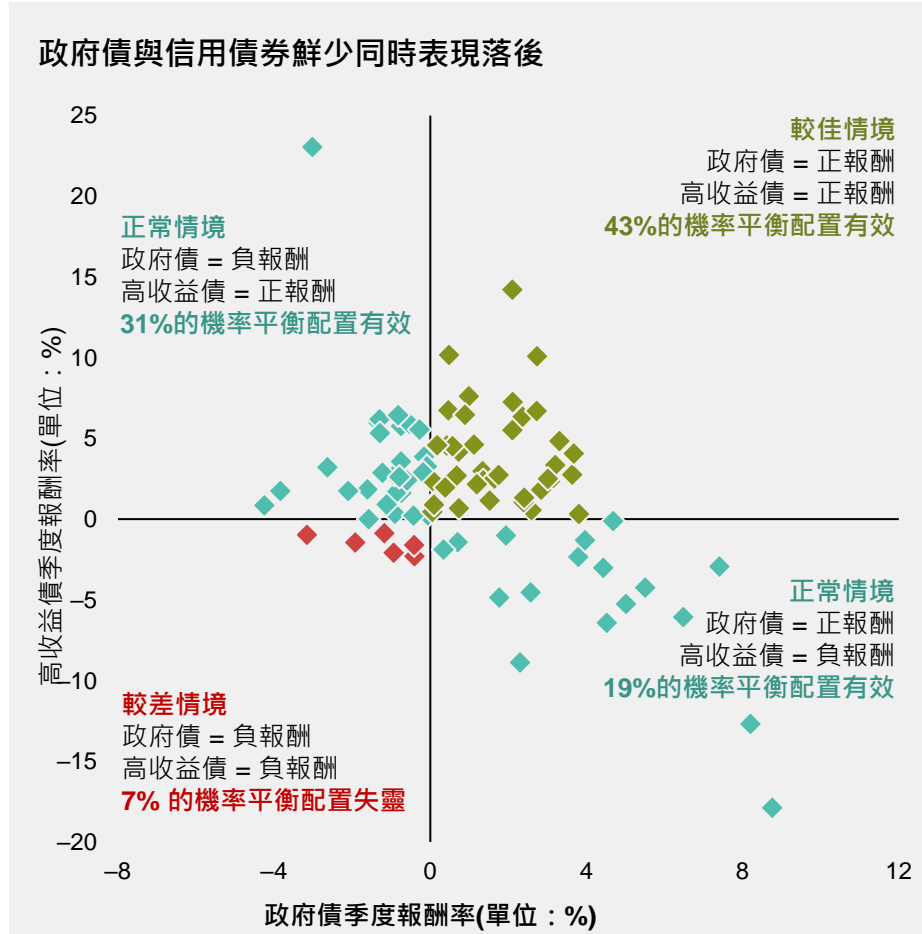
資料時間：(左圖)2013/1/1-2014/12/31。(右上圖)2013/5/22-2014/5/22。(右下圖)2013/12/31-2014/12/31。

資料來源：彭博、聯博。

聯博 – 美國收益基金

(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)

適度配置投資等級債及高收益債，有助提升下檔保護，降低波動度



根據歷史資料分析得出之結果，不代表未來績效之保證，投資人無法直接投資指數，指數報酬不反映任何聯博基金表現。

(左圖)政府債以彭博美國公債指數為代表，高收益債以彭博美國高收益債指數為代表。(右圖)高收益債以彭博全球高收益指數(美元避險)為代表，全球股市以MSCI全球指數為代表，政府債以彭博美國公債指數為代表。以月資料計算。

資料時間：左圖1999/1/1-2021/9/30。右圖2001/9/30-2021/9/30。

資料來源：彭博、摩根及聯博。



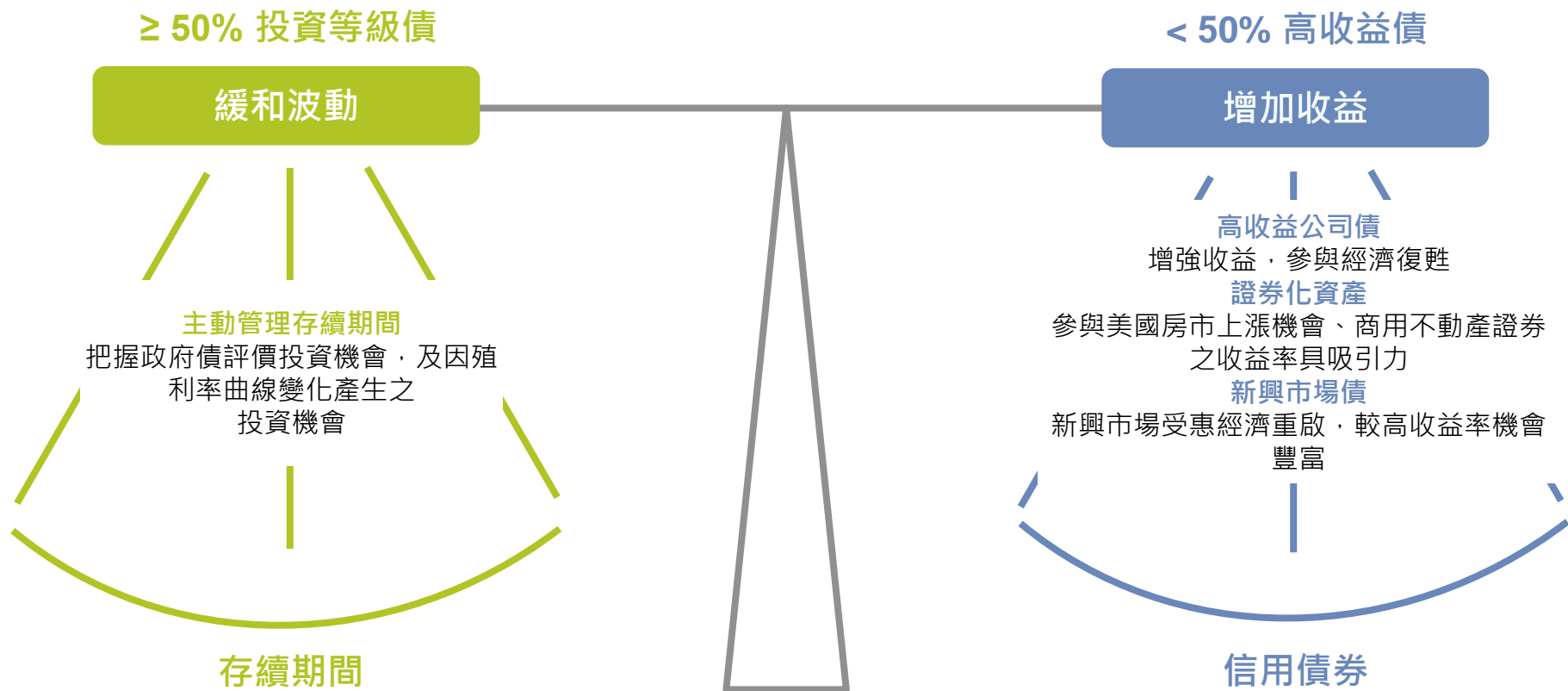
聯博 – 美國收益基金

(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)

透過平衡的槓鈴策略，追求兼顧報酬與穩定的投資結果

疫情尾聲經濟重啟+市場不確定性

主動操作維持均衡配置



目前分析不保證未來投資結果，僅供說明使用。

資料時間：2021/9/30。

資料來源：聯博。

聯博 – 美國收益基金

(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)

槓鈴策略，享復甦，求穩健

1

槓鈴策略，兩全其美

均衡配置投資等級債與高收益債，追求收益兼顧分散風險

2

多元配置，靈活調整

基金配置多元債券資產並靈活調整，另動態調整存續期間

3

歷史悠久，獎項肯定

基金成立逾28年，榮獲全球91獎項肯定*，適合長期核心配置

過往績效不保證未來結果。

資料時間：2021/9/30。資料來源：Lipper與聯博。

得獎資訊資料時間：2020/3。得獎資料來源：理柏。

*本基金最早成立級別A級別美元成立日為1993/7/1。統計2010年以來，本基金來自台灣、香港、新加坡、波斯灣、中東北非、奧地利、荷蘭、瑞士、德國等國獲得理柏、香港指標雜誌(BENCHMARK)所頒基金獎項，全球共獲91座獎項。

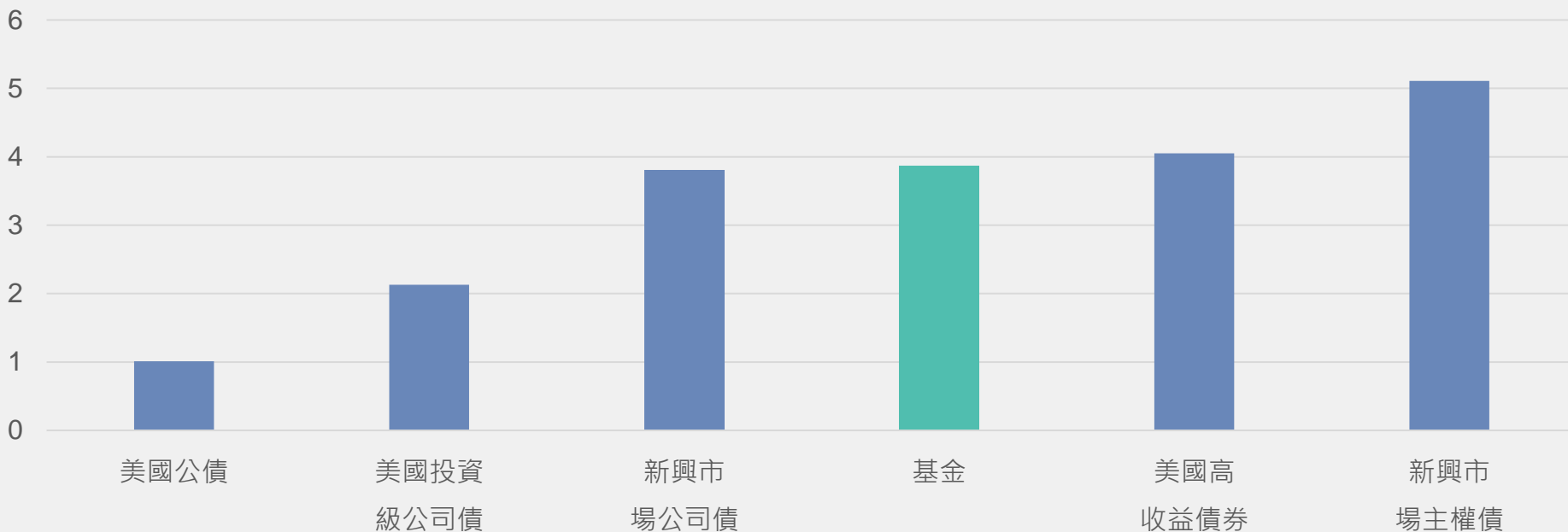
獎項資料來源：亞洲資產管理雜誌(Asia Asset Management)、理柏(Lipper)、香港指標雜誌(Benchmark)、台北金融研究發展基金會。資料時間：2020/3。

聯博 – 美國收益基金

(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)

提供相對具吸引力的收益

最低殖利率(單位：%)*及平均信評



平均信評

AAA	A-	BBB-	BBB+ [^]	BB-	BB+
-----	----	------	-------------------	-----	-----

配置比例將隨著時間變化，當前的分析和過去的表现并不代表未來結果。

*最低殖利率為債券到期日之殖利率或債券賣出日之殖利率，以兩者較低者為準。

美國公債：彭博美國公債指數，美國投資級公司債：彭博美國投資級公司債指數；新興市場公司債：JP摩根新興市場公司債指數；美國高收益債券：彭博美國高收益債指數；新興市場主權債：JP摩根新興市場主權債指數。投資人無法直接投資於指數，指數不包含共同基金之銷售費用或營運費用，這些費用將會造成總報酬減損。[^]平均信評取各投資標的三大信評機構(S&P, Moody's, Fitch)中最高評等，以線性加權平均法計算；計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。

資料時間：2021/9/30。

資料來源：彭博、JP Morgan、聯博。

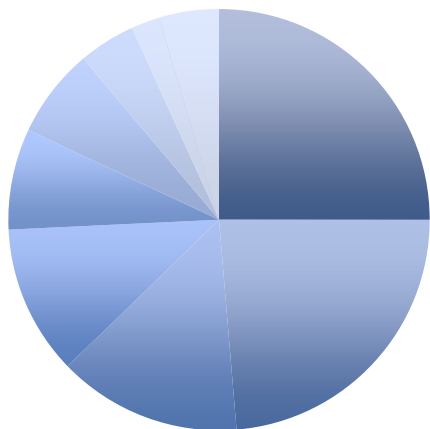


聯博 – 美國收益基金

(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)

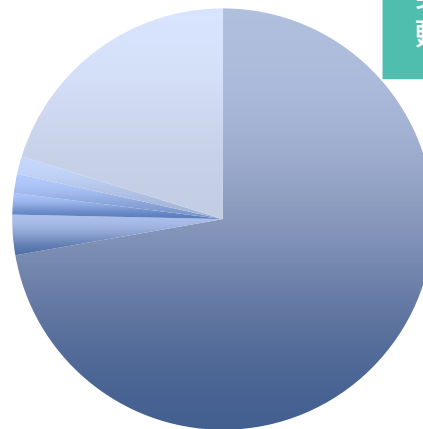
風險報酬等級*	RR3	最低殖利率^	3.86%	平均存續期間	4.99年	平均信評†	BBB+
---------	-----	--------	-------	--------	-------	-------	------

資產分佈



- 國庫券25.01%
- 高收益公司債23.66%
- 投資級公司債14.1%
- 強勢貨幣新興市場債11.48%
- 抵押擔保貸款證券7.75%
- CMBS6.87%
- 機構債券4.36%
- 新興市場準主權債券2.17%
- 其他4.6%

國家分佈

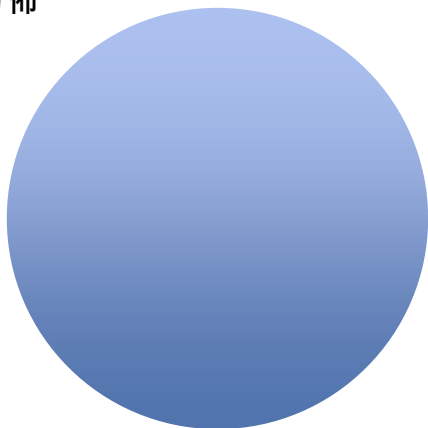


美國為主，兼具美國經濟復甦參與度及美國公債防禦性

- 美國72.25%
- 盧森堡3.09%
- 英國1.64%
- 巴西1.46%
- 墨西哥1.37%
- 其他20.19%

目前投資等級債約6成/高收益債約4成，兼顧收益力與防守力

貨幣分佈

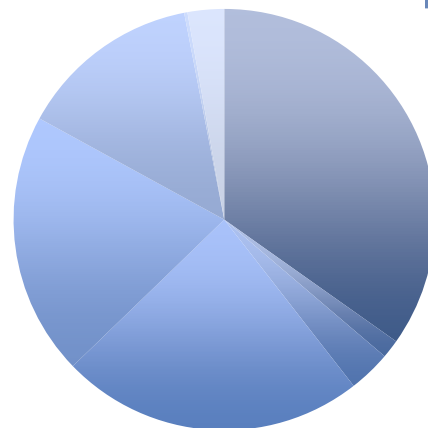


- 美元100%

美元債券為主，不承擔美元以外匯率波動風險

配置多元債券資產，並靈活調整

信評分佈



- AAA 34.81%
- AA 1.42%
- A 3.24%
- BBB 23.29%
- BB 20.21%
- B 13.98%
- CCC級及以下 0.25%
- 其他 2.8%

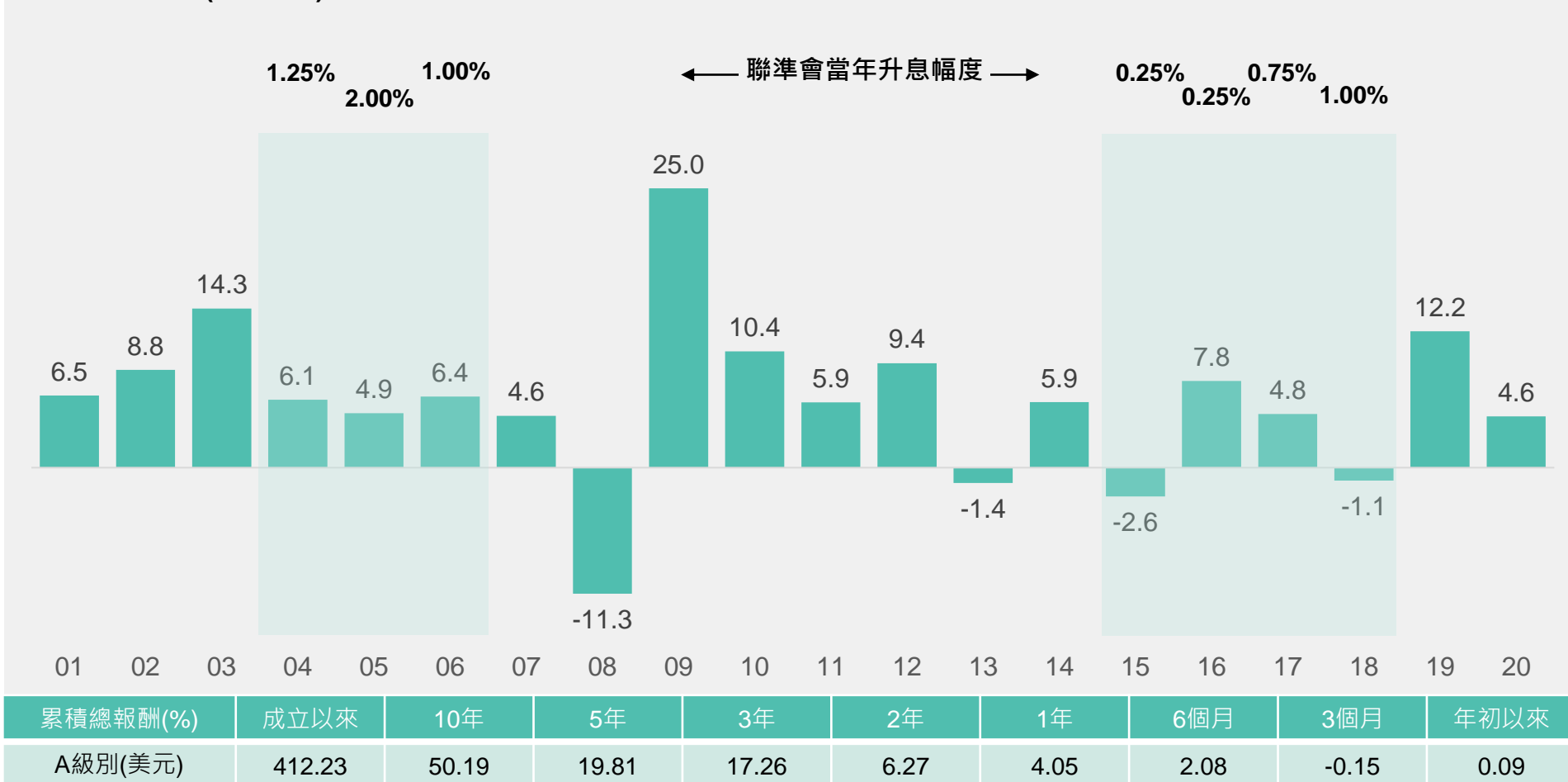
比重會隨時間而改變。信用評等以標準普爾、穆迪及惠譽所訂之最高信評作為分類標準。風險報酬等級(RR1~RR5)係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為RR1~RR5五個風險報酬等級。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。^最低殖利率為債券到期日之殖利率或債券賣出日之殖利率，以兩者較低者為準。†信用評等以標準普爾、穆迪及惠譽所訂之最高信評作為分類標準。平均信評取各投資標的三大信評機構(S&P, Moody's, Fitch)中最高評等，以線性加權平均法計算；計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。資料時間：2021/9/30。資料來源：聯博。

聯博 – 美國收益基金

(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)

運用嚴守紀律的信用槓鈴策略，於多數升息環境中締造正報酬

基金年度報酬率(單位：%)



過往績效不保證未來結果。

資料時間：2021/9/30。美元計價。基金採A級別美元。成立日為1993/7/1。資料來源：理柏。

得獎資訊資料時間：2020/3。得獎資料來源：理柏。



聯博 – 美國收益基金

(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)

+ 月配息設計，提供多元貨幣避險級別與AA穩定月配級別選擇†

提供月配息級別，滿足投資人需求。為提供更貼近基金的基準貨幣(美元計價)級別之績效表現，基金亦提供澳幣避險、紐幣避險、及南非幣避險†等級別。

過去6個月基金AA級別年化與當月配息資料

級別	AA(穩定月配) 級別美元					AA (穩定月配) 澳幣避險級別					AA (穩定月配) 南非幣避險級別					
	配息基準日	淨值	每單位配息金額	當月配息率*	年化配息率*	當月報酬率(含息)^	淨值	每單位配息金額	當月配息率*	年化配息率*	當月報酬率(含息)^	淨值	每單位配息金額	當月配息率*	年化配息率*	當月報酬率(含息)^
	2021/09/29	12.39	0.0655	0.53 %	6.34 %	-0.92 %	11.97	0.0635	0.53 %	6.37 %	-0.96 %	82.25	0.7227	0.88 %	10.54 %	-0.50 %
	2021/08/30	12.57	0.0655	0.52 %	6.25 %	0.20 %	12.14	0.0635	0.52 %	6.28 %	0.11 %	83.40	0.7227	0.87 %	10.40 %	0.56 %
	2021/07/29	12.61	0.0655	0.52 %	6.23 %	0.52 %	12.18	0.0635	0.52 %	6.26 %	0.61 %	83.60	0.7227	0.86 %	10.37 %	1.00 %
	2021/06/29	12.60	0.0655	0.52 %	6.24 %	0.84 %	12.18	0.0635	0.52 %	6.26 %	0.77 %	83.50	0.7532	0.90 %	10.82 %	1.21 %
	2021/05/27	12.56	0.0655	0.52 %	6.26 %	0.44 %	12.14	0.0635	0.52 %	6.28 %	0.44 %	83.19	0.6943	0.83 %	10.02 %	0.89 %
	2021/04/29	12.58	0.0655	0.52 %	6.25 %	1.01 %	12.16	0.0635	0.52 %	6.27 %	1.03 %	83.20	0.6943	0.83 %	10.01 %	1.32 %

資料來源：晨星與聯博，原幣計價。資料截止於2021/9/29 (以配息基準日為準)。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。投資人於申購時應謹慎考量。配息可能涉及本金之個別基金最近12個月內配息組成相關資料已揭露於聯博投信網站。AA穩定月配息級別為配息前未扣除基金應負擔之相關費用的級別，依照基金投資產生的收益來源，致力維持較穩定的每月配息，配息可能由基金收益或本金支付，基金公司仍將依據各基金之獲利能力，定期檢視AA穩定月配息級別的配息水準並進行調整。*當月配息率%=(當月每單位配息金額/當月除息日前一日的淨值)X100%。年化配息率%=(當月每單位配息金額/當月除息日前一日的淨值)X12個月X100%(前開比率均四捨五入計至小數點第二位)。年化配息率為估算值，本表格之配息基準日即為除息日前一日的日期。^當月報酬率係以晨星系統計算之含息累積報酬率(假設配息滾入再投資)。貨幣避險級別採用避險技術，試圖降低(但非完全消除)避險級別計價貨幣與基金基準貨幣間的匯率波動，期能提供投資人，更貼近基準貨幣級別的基金報酬率。†各貨幣避險級別與AA穩定月配級別現僅透過部分銷售機構銷售。

風險聲明

聯博投信獨立經營管理。聯博境外基金在台灣之總代理為聯博證券投資信託股份有限公司。

聯博證券投資信託股份有限公司 台北市110信義路五段7號81樓及81樓之1 02-87583888。

所列之境外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。有關基金應負擔之費用（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，投資人可至境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw或聯博網站www.abfunds.com.tw查詢，或請聯絡您的理財專員，亦可洽聯博投信索取。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。投資人於申購時應謹慎考量。配息可能涉及本金之個別基金最近12個月內配息組成相關資料已揭露於聯博投信網站。當月配息率%=(當月每單位配息金額/當月除息日前一日之淨值)X100%。年化配息率%=(當月每單位配息金額/當月除息日前一日之淨值)X12個月X100%(前開比率均四捨五入計至小數點第二位)。年化配息率為估算值，本表格之配息基準日即為除息日前一日。當月報酬率係以Lipper系統計算之含息累積報酬率(假設配息滾入再投資)。AA穩定月配息級別為配息前未扣除基金應負擔之相關費用的級別，依照基金投資產生的收益來源，致力維持較穩定的每月配息，配息可能由基金收益或本金支付，基金公司仍將依據各基金之獲利能力，定期檢視AA穩定月配息級別的配息水準並進行調整。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。基金高收益債券之投資占顯著比重者，適合「能承受較高風險之非保守型」之投資人。由於高收益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。美國144A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。本基金適合能承受較高風險之非保守型投資人，投資人宜斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。境外基金投資於以外幣計價之有價證券，匯率變動可能影響其淨值。風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為RR1~RR5五個風險報酬等級。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，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。依金管會之規定，目前境外基金直接投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之二十，投資香港地區之紅籌股及H股則無限制。但若該年度獲得境外基金深耕計畫豁免者不在此限，比例可達百分之四十。另投資人亦須留意中國市場特定政治、外匯、經濟與市場等投資風險。境外基金設有「擺動定價政策」，擺動定價政策之目的是藉由避免或減少因某一營業日大量淨流入或淨流出而對子基金受益憑證價值產生績效稀釋效果，以保護基金之現有投資人。投資人於申購前應詳閱公開說明書與投資人須知。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。投資於新興市場國家之風險一般較成熟市場高，也可能因匯率變動、流動性或政治經濟等不確定因素，而導致投資組合淨值波動加劇。本文件原始文件為英文，中文版本資訊僅供參考。翻譯內容或未能完全符合原文部份，原始之英文文件將作為澄清定義之主要文件。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。本文件反映聯博於編製日之觀點，其資料則來自於聯博認為可靠之來源。聯博對資料之正確性不為任何陳述或保證，亦不保證資料提及之任何估計、預測或意見將會實現。投資人不應以此作為投資決策依據或投資建議。本文件資料僅供說明參考之用。境外基金之平均信評取各投資標的三大信評機構(S&P, Moody's, Fitch)中最高評等，以線性加權平均法計算；計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部份衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。

[A|B] 是聯博集團之服務標誌，AllianceBernstein®為聯博集團所有且經允許使用之註冊商標。©2021 AllianceBernstein L.P.

ABITL21-1019-08

