



聯博投信

聯博 - 新興市場多元收益基金 (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)

後疫情時代 多元駕馭新興市場投資契機

投資新興市場的三大理由

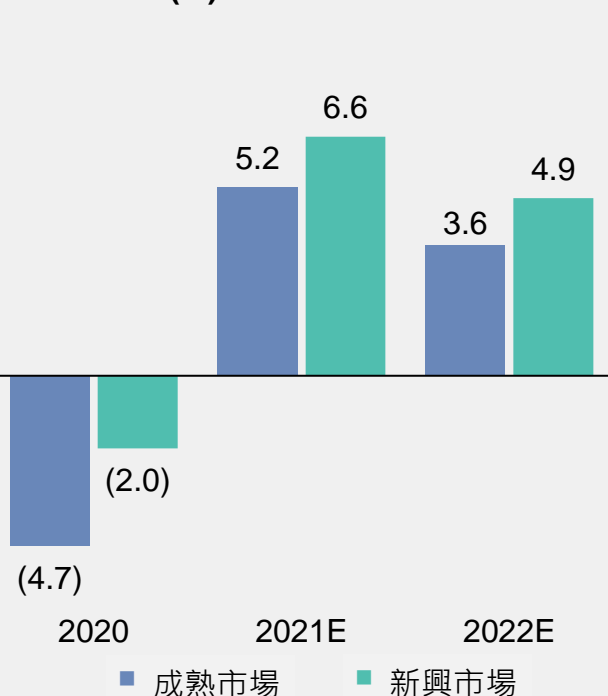
基本面、評價面與技術面俱強，提供支撐力道

基本面 好



新興市場經濟成長率預估將高於成熟市場

經濟成長率(%)

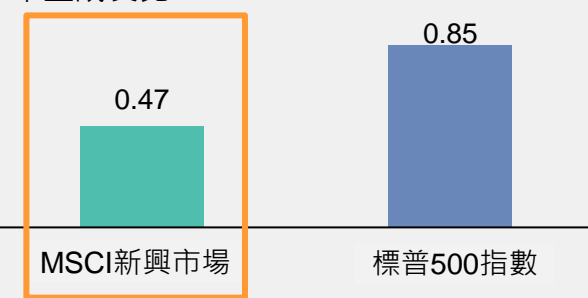


評價面 優

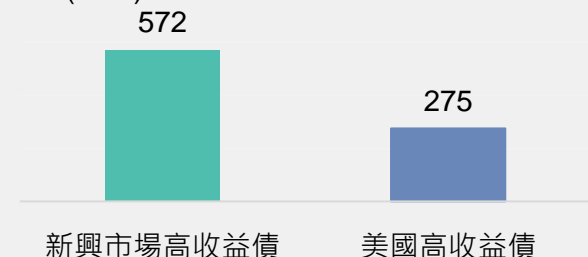


相較於成熟市場，部分新興市場資產評價遭低估

新興市場股票經獲利調整後具投資吸引力
本益成長比



新興市場高收益債利差更具潛在收斂空間
利差(基點)

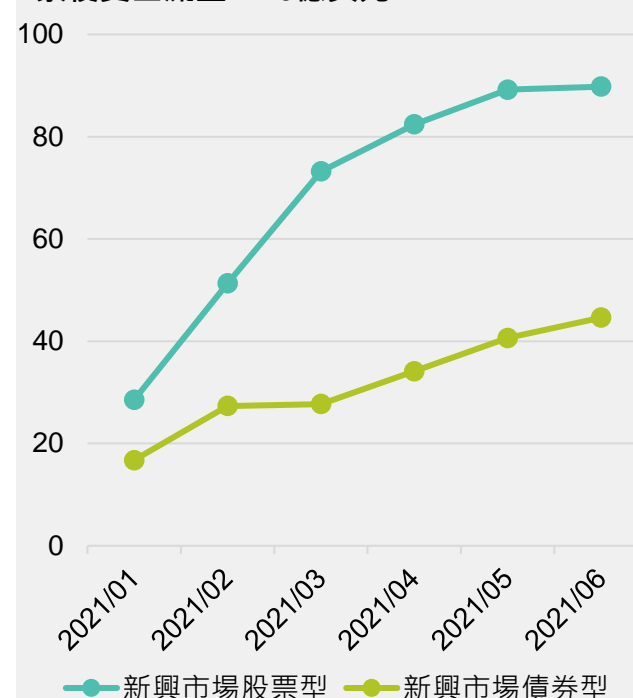


技術面 佳



今來年資金持續流入新興市場股票型與債券型基金

累積資金流量，10億美元



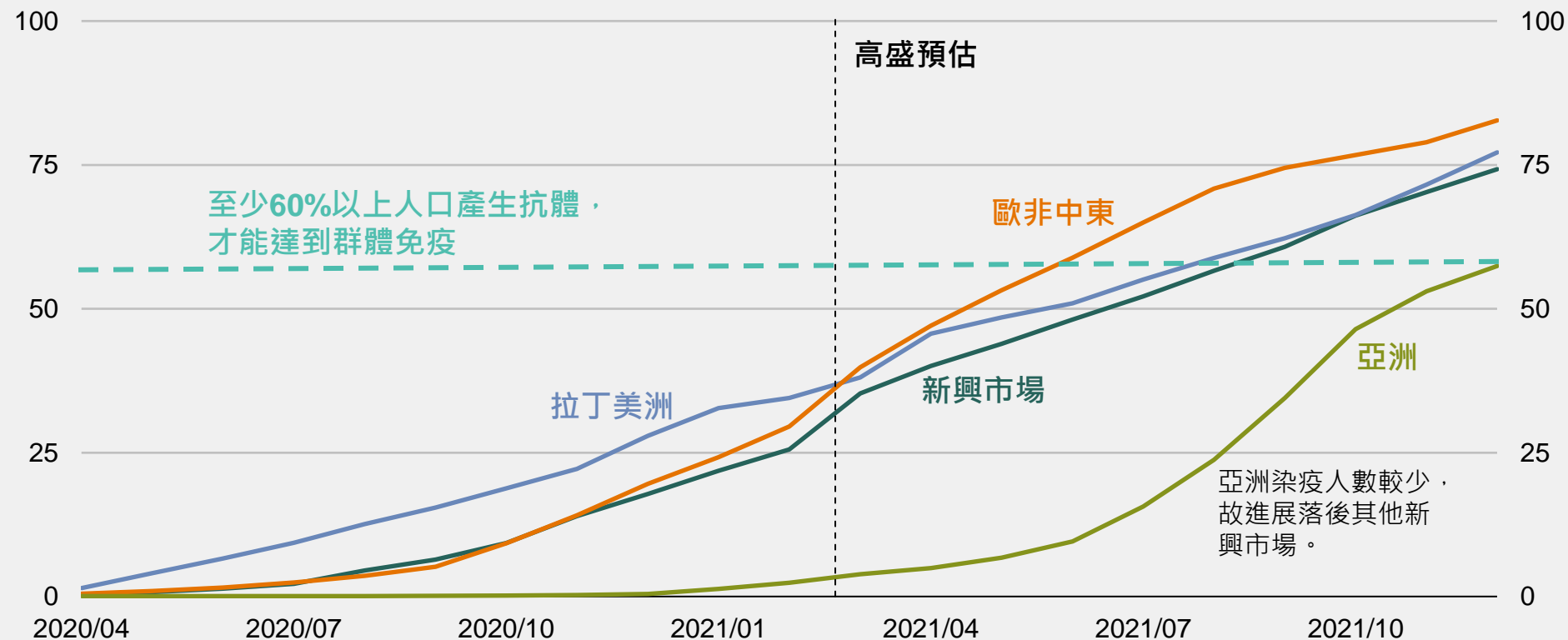
過去表現不代表未來結果。任何估計或預測不保證未來會實現。投資人無法直接投資指數，且指數報酬不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此報酬未反映主動式基金管理之相關費用與支出。(左圖)截至2021年4月1日，資料來源：國際貨幣基金與聯博。(中圖上)本益成長比以2021年本益比除以彭博2021-22年企業獲利成長預估，截至2021年4月15日，資料來源：MSCI、標準普爾、彭博與聯博。(中圖下)新興市場高收益債(主權債)以J.P. Morgan EMBI Global Diversified (HY) 代表；美國高收益債(公司債)以Bloomberg Barclays US Corporate HY 代表；利差經選擇權調整。資料來源：彭博巴克萊、摩根大通與聯博。資料日期：截至2021年6月25日。(右圖)2021年6月份資料截至2021年6月25日，資料來源：摩根大通與聯博。

新興市場預計2021年底前達群體免疫，有助經濟重回正軌

疫苗接種加上曾經染疫人數，促進群體免疫

新興市場群體免疫預估

各區域人口中位數百分比(%)



分析數據僅供說明參考之用，可能修正。

預估數據乃依據接種率與感染率得出。亞洲的中位數預估包括中國、印度、印尼、南韓、馬來西亞、菲律賓、台灣與泰國。拉丁美洲的中位數預估包括阿根廷、巴西、智利、哥倫比亞、厄瓜多、墨西哥與秘魯。歐非中東的中位數預估包括捷克、匈牙利、以色列、波蘭、羅馬尼亞、俄羅斯、南非與土耳其。

資料截至2021年3月31日。

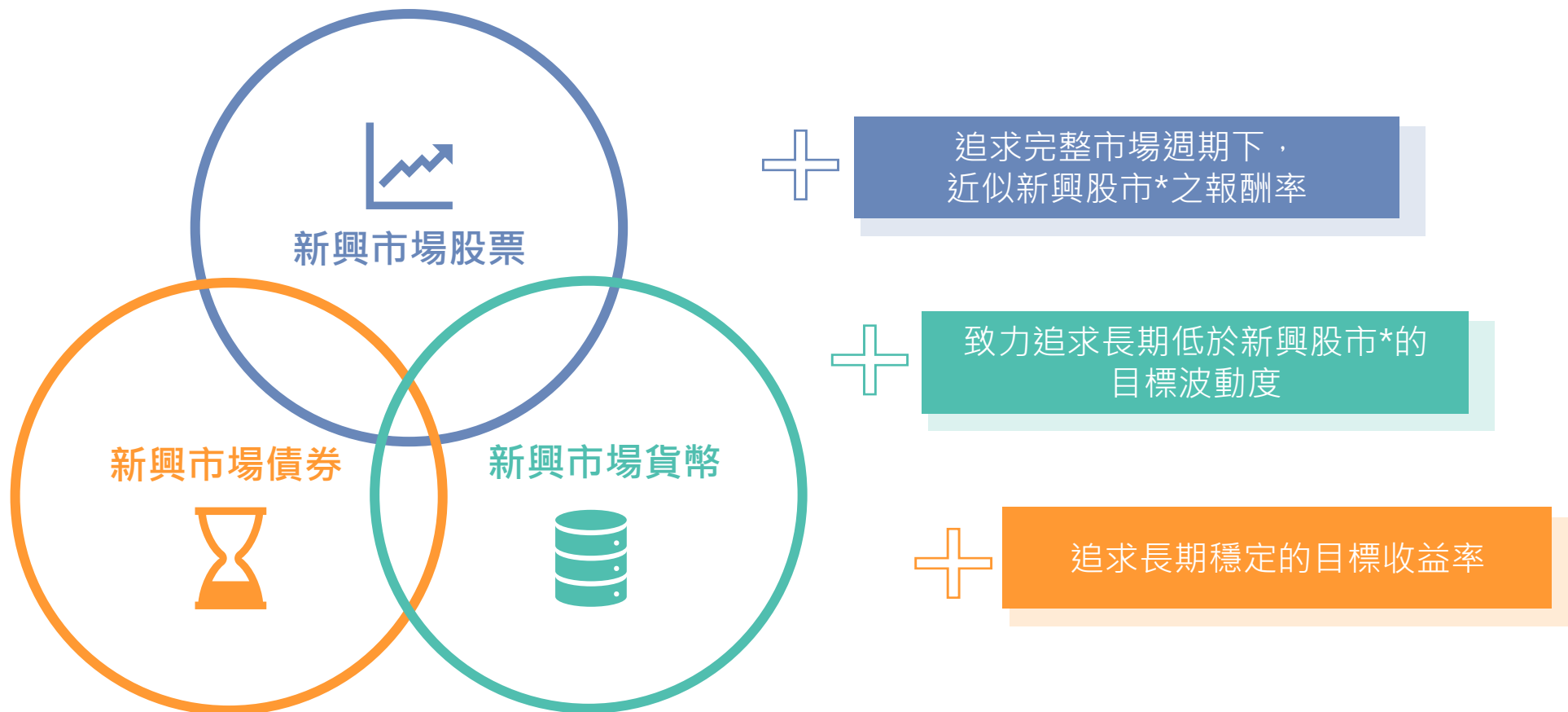
資料來源：高盛研究 (Goldman Sachs Research) 與聯博。



聯博 - 新興市場多元收益基金

(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)

整合 3 大新興市場資產，追求 3 大目標，創造 3 重收益



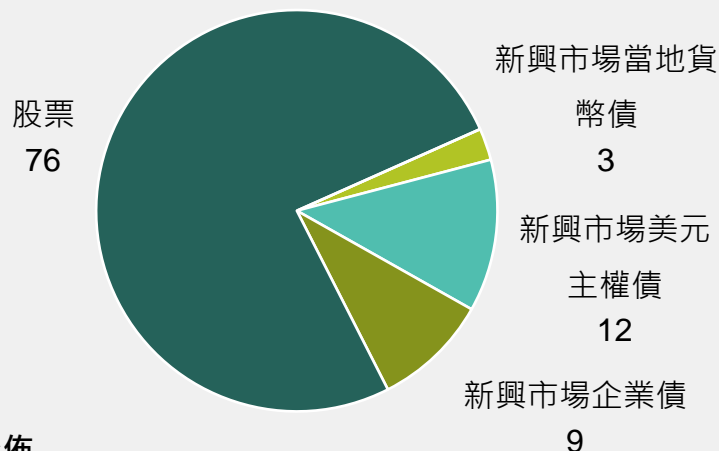
共有超過100個國家和超過9000個發行機構數存在於新興市場股市及債市**

*新興股市係指 MSCI 新興市場指數。 **新興股市與債市指數成分組成分別參考MSCI新興市場指數與摩根全球新興市場債券(EMBIG)指數。資料來源：MSCI, JP Morgan與聯博。資料日期:2020年12月31日。

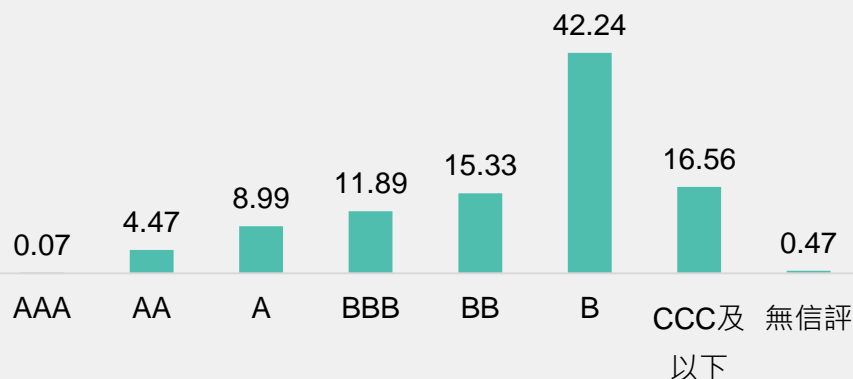
聯博 - 新興市場多元收益基金

(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)

資產配置
百分比



債券信評分佈
百分比



投資組合特性

股票	基金	MSCI 新興市場指數
股利率 (%)	3.1%	1.8%
股價/淨值比	1.2×	2.1×
歷史本益比	10.9×	19.3×
預估本益比	9.2×	14.7×
股價/現金流比	6.4×	12.6×
股東權益報酬率 (%)	13.8%	15.0%
加權平均市值(10億美元)	122.7	164.6
持股數目	375	1,415
債券*	基金	債券指數*
存續期 (年)	7.1	8.1
平均殖利率 (%)	5.1%	3.8%
平均信用評等**	BB	BBB-
持債數目	278	923
前5大股票配置產業(以100%配置統計)	基金	
資訊科技	25.05%	
金融	22.51%	
非核心消費品	15.65%	
原物料	10.96%	
通訊服務	6.56%	

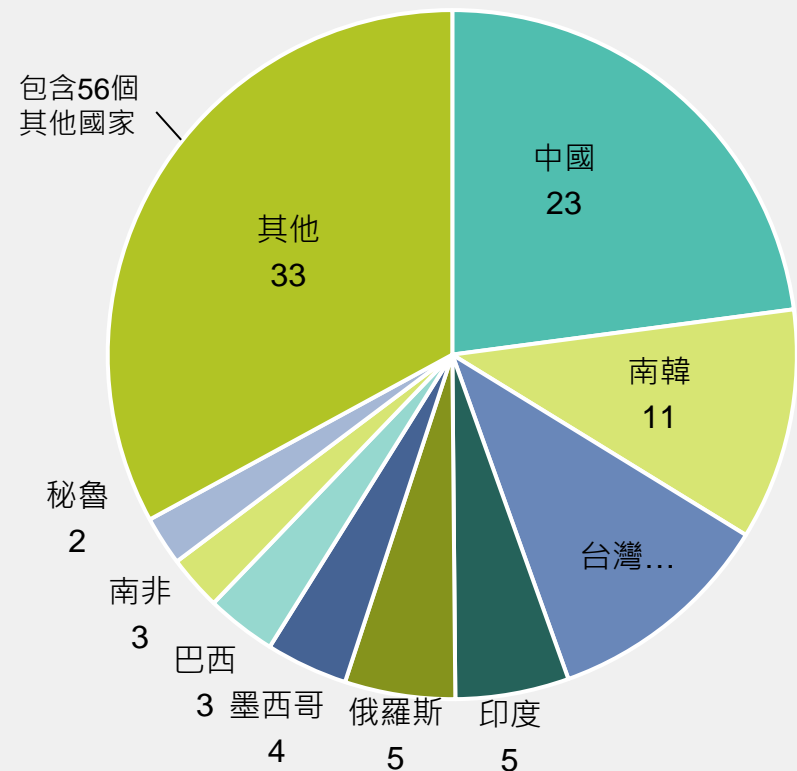
所有投資組合統計數據得隨時間變動。投資人無法直接投資指數，且指數報酬不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此報酬未反映主動式基金管理之相關費用與支出。
*摩根全球新興市場債券多元分散指數(EMBI Global Diversified)。**平均信評取各投資標的信評機構(S&P, Moody's, Fitch, Kroll, DBRS及 Morningstar)中最高評等。以線性加權平均法計算；計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。資料統計至2021年5月31日。因小數點進位，故加總後可能非100%。新興市場股票分類係以MSCI新興市場指數為代表；新興市場美元主權債分類係以摩根全球新興市場債券指數(EMBIG)為代表；新興市場企業債分類係以摩根新興市場企業債券指數(CEMBI)為代表；新興市場當地貨幣債分類係以摩根新興市場當地貨幣債券指數(GBI-EM)為代表。資料來源：MSCI 和聯博。



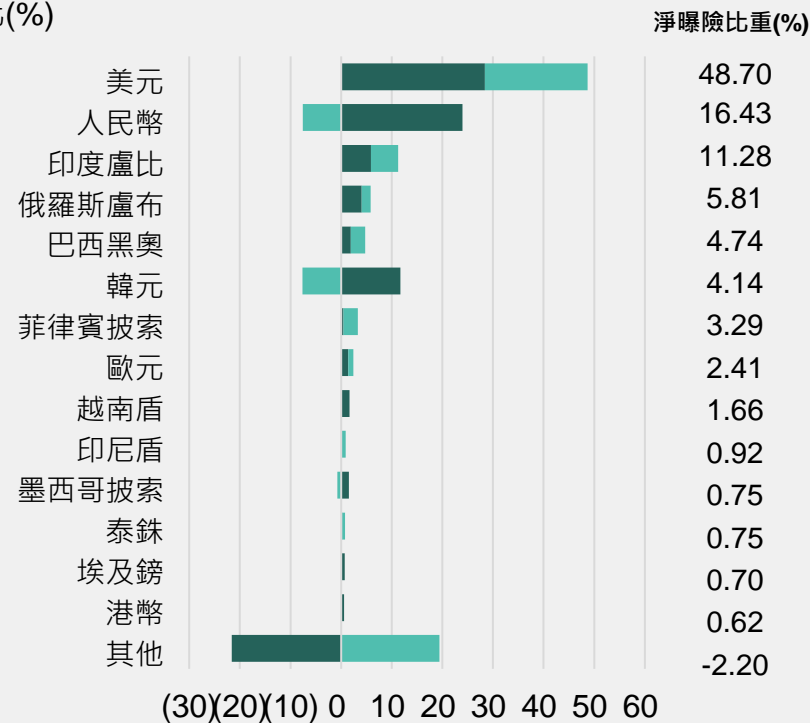
聯博 - 新興市場多元收益基金

(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)

國家配置 (%)



持有資產之貨幣曝險部位
百分比 (%)



配置將隨時間變動。因小數點進位，故加總後可能非100%。

資料統計至2021年5月31日。資料來源：聯博。

中國投資比例亦包含在中國境外證券交易所交易之中國企業相關股票，直接投資大陸地區證券市場之有價證券投資及銀行間債券市場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。



聯博-新興市場多元收益基金

(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)

+ 前十大標的

名稱	類型	產業類別	國家	持股比率(%)
Samsung Electronics	股票	資訊科技	韓國	3.49
Tencent Holdings	股票	通訊服務	中國	2.73
台積電	股票	資訊科技	台灣	2.64
Alibaba Group	股票	非核心消費品	中國	1.70
Hana Financial	股票	金融	韓國	1.67
China Minsheng Banking	股票	金融	中國	1.60
JD.com	股票	非核心消費品	中國	1.60
鴻海精密工業	股票	資訊科技	台灣	1.59
聯華電子	股票	資訊科技	台灣	1.57
Hindalco Industries	股票	原物料	印度	1.34
小計				19.93

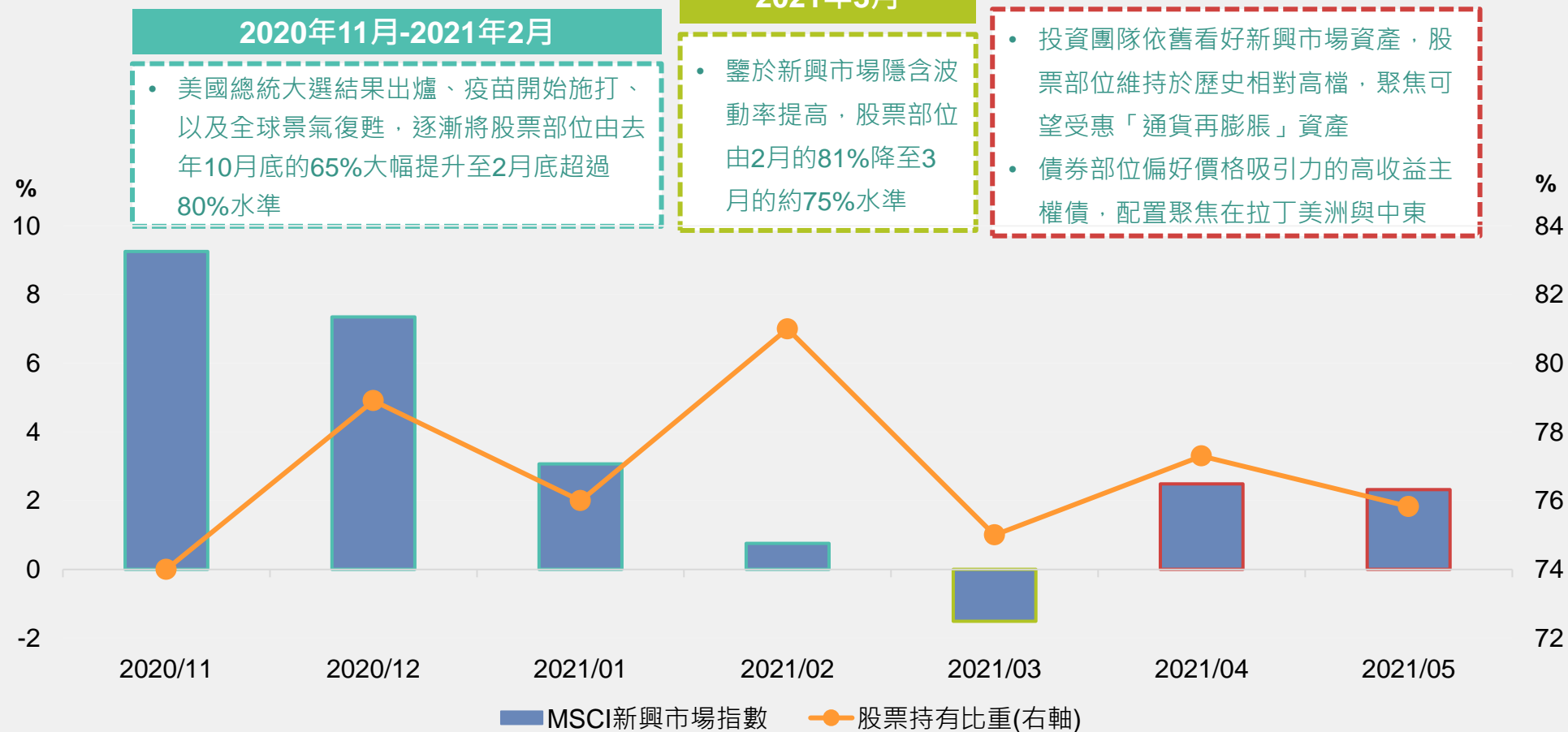
持股會隨時間而改變。

個別有價證券僅為說明聯博投資哲學之表述，並非代表任何之投資建議。本文件所提之特定有價證券並不代表該基金所有買賣或建議，亦不應假設該等投資已經或將有獲利。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。統計截至2021年5月31日。資料來源：聯博。



本基金動態調整新興市場資產，掌握反彈機會並平衡波動風險

MSCI新興市場指數單月報酬與股票持有比重(%)



累積報酬率(%)	成立以來	5年	3年	2年	1年	6個月	3個月	今年以來
本基金A級別美元	32.13	54.12	24.19	33.11	38.12	12.42	2.27	6.16

過去績效並不保證未來報酬。MSCI新興市場指數採淨總報酬指數。

資料來源：Lipper(進位至小數點第二位)，原幣計價，績效截至2021年5月31日。本基金A級別美元成立日期：2011年6月1日。

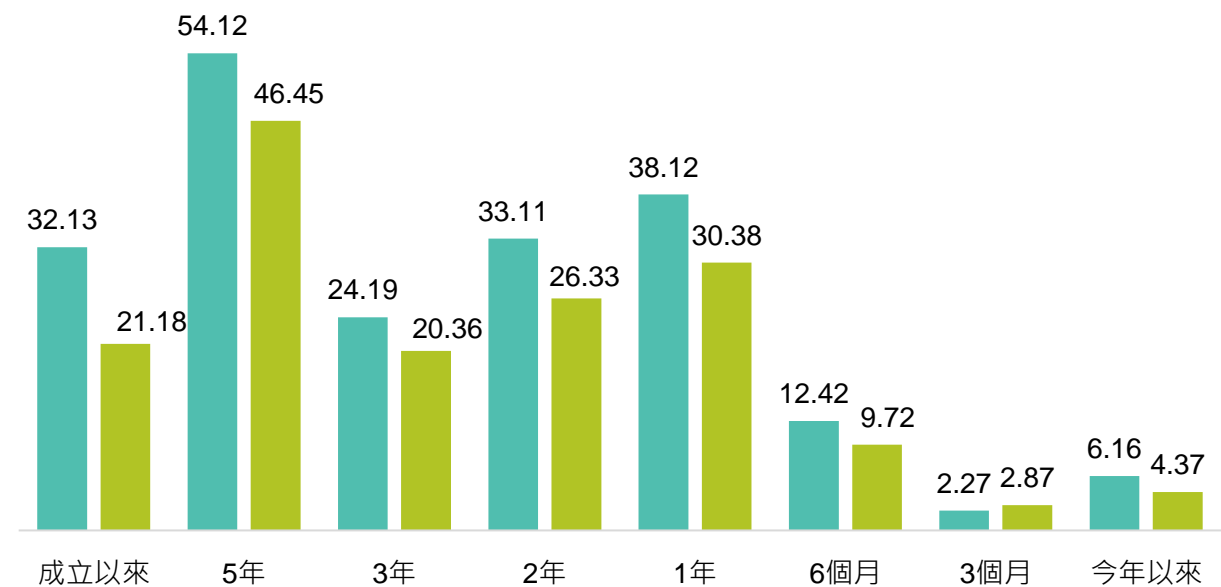


聯博 - 新興市場多元收益基金

(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)

各期間基金績效排名均在同類型基金*前二分之一，績效有目共睹 (A級別美元)

各期間績效優於同類型基金



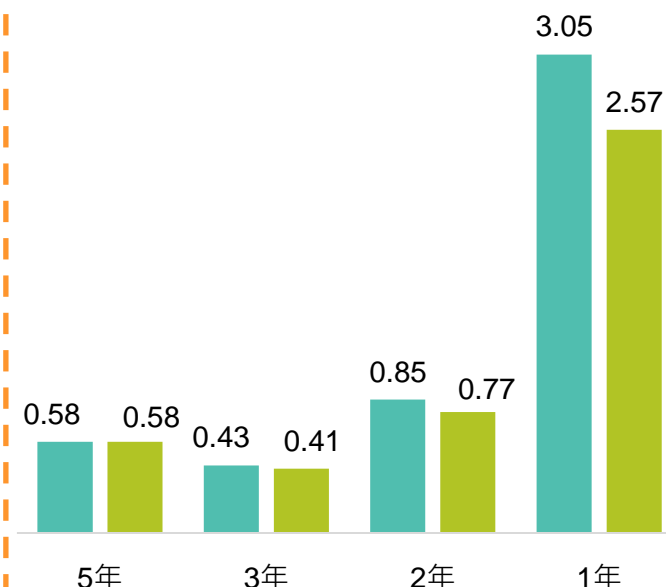
同類型四分位排名

1/4 2/4 1/4 1/4 1/4 1/4 2/4 1/4

■ 本基金A級別美元 ■ 同類型基金平均

夏普值(%)

風險調整後報酬優於同類型基金



同類型四分位排名

2/4 1/4 2/4 1/4

■ 本基金A級別美元 ■ 同類型基金平均

過去績效並不保證未來報酬。

*同類型基金採用晨星全球新興市場股債混合，該類別於本基金成立以來(自2011年6月1日)、5年、3年、2年、1年、6個月、3個月、今年以來分別有4檔、7檔、9檔、9檔、10檔、10檔、10檔與10檔同類型基金，本基金A級別美元上述各期間績效均排名同類型前二分之一。資料來源：晨星，美元計價，績效截至2021年5月31日。



聯博-新興市場多元收益基金

(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)

+ 同時提供月配息及累積級別選擇

美元/澳幣/南非幣計價AD、美元/澳幣/南非幣計價ED級別過去6個月基金年化與當月配息資料

級別		AD 級別美元					AD 澳幣避險級別					AD 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)^	
2021/05/27	13.77	0.0502	0.36%	4.37%	0.95%	12.44	0.0462	0.37%	4.46%	0.94%	99.51	0.6708	0.67%	8.09%	1.32%	
2021/04/29	13.89	0.0502	0.36%	4.34%	2.00%	12.54	0.0462	0.37%	4.42%	1.86%	100.28	0.6708	0.67%	8.03%	2.18%	
2021/03/30	13.55	0.0502	0.37%	4.45%	-0.66%	12.25	0.0462	0.38%	4.53%	-0.76%	98.00	0.7621	0.78%	9.33%	-0.22%	
2021/02/25	13.90	0.0502	0.36%	4.33%	1.56%	12.58	0.0462	0.37%	4.41%	1.69%	100.48	0.6646	0.66%	7.94%	1.80%	
2021/01/28	13.75	0.0502	0.37%	4.38%	2.27%	12.44	0.0462	0.37%	4.46%	1.97%	99.43	0.6646	0.67%	8.02%	2.76%	
2020/12/30	13.24	0.0502	0.38%	4.55%	5.83%	12.00	0.0462	0.39%	4.62%	5.68%	95.59	0.6646	0.70%	8.34%	6.26%	

級別		ED 月配級別美元					ED 月配南非幣避險級別					ED 月配澳幣避險				
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)^	
2021/05/27	15.58	0.0460	0.30%	3.54%	0.88%	112.54	0.6805	0.60%	7.26%	1.24%	16.48	0.0496	0.30%	3.61%	0.85%	
2021/04/29	15.71	0.0460	0.29%	3.51%	1.94%	113.42	0.6805	0.60%	7.20%	2.11%	16.62	0.0496	0.30%	3.58%	1.85%	
2021/03/30	15.33	0.0460	0.30%	3.60%	-0.74%	110.85	0.7842	0.71%	8.49%	-0.31%	16.24	0.0496	0.31%	3.67%	-0.86%	
2021/02/25	15.73	0.0460	0.29%	3.51%	1.42%	113.68	0.6737	0.59%	7.11%	1.72%	16.68	0.0496	0.30%	3.57%	1.55%	
2021/01/28	15.57	0.0460	0.30%	3.55%	2.18%	112.49	0.6737	0.60%	7.19%	2.68%	16.50	0.0496	0.30%	3.61%	1.95%	
2020/12/30	14.99	0.0460	0.31%	3.68%	5.82%	108.13	0.6737	0.62%	7.48%	6.20%	15.91	0.0496	0.31%	3.74%	5.63%	

資料來源：Lipper 與聯博，原幣計價。資料截止於2021年5月27日(以配息基準日為準)。* 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)。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。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。AD/ED級別之配息來自未扣除費用及支出前的總收入、已實現及未實現收益、及/或歸屬於相關受益憑證級別之本金。配息超過淨收入(總收入扣除費用及支出)可能代表投資者原始投資金額之返還，因此可能造成相關受益憑證級別每單位淨資產價值之減少。

經理公司將定期監控基金的配息金額與配息率，評估調整之必要，以避免分配過度侵蝕本金。經理公司將建立分配比率之可容忍差額以為適當之控管。本基金之投資地區包含中國大陸。但依金管會之規定，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。投資ED級別基金不收申購手續費，但如提前贖回投資人須支付遞延手續費，並從贖回款項中扣除。「手續費」雖可遞延收取，惟每年仍需支付1.0%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。該手續費依原始投資成本與贖回時市價取兩者較低來計算，遞延手續費率：0至1年為3.0%，1至2年為2.0%，2至3年為1.0%；分銷費已反映於每日基金淨資產價值，以每年基金淨資產價值之1.0%計算。



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 02-8758-3888

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)。經理公司將定期監控基金的配息金額與配息率，評估調整之必要，以避免分配過度侵蝕本金。經理公司將建立分配比率之可容忍差額以為適當之控管。AD/ED級別之配息來自未扣除費用及支出前的總收入、已實現及未實現收益、及/或歸屬於相關受益憑證級別的本金。配息超過淨收入(總收入扣除費用及支出)可能代表投資者原始投資金額之返還，因此可能造成相關受益憑證級別每單位淨資產價值之減少。投資ED級別基金不收申購手續費，但如提前贖回投資人須支付遞延手續費，並從贖回款項中扣除。「手續費」雖可遞延收取，惟每年仍需支付1.0%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。該手續費依原始投資成本與贖回時市價取兩者較低來計算，遞延手續費率：0至1年為3.0%，1至2年為2.0%，2至3年為1.0%；分銷費已反映於每日基金淨資產價值，以每年基金淨資產價值之1.0%計算。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。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。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。©2020晨星有限公司版權所有。晨星星號評等為晨星基金評鑑機構針對基金之報酬、風險或管理品質之評估，晨星星號評級分為1顆星至5顆星，星號愈高表示基金之風險調整後報酬表現愈佳。晨星基金績效綜合星號評等：將至少成立36個月報酬率、且同類組別基金超過五支的基金提供三年、五年和十年的星號評級，再以此三個年期的加權評級結果，計算出綜合星號評級。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。個別有價證券僅為說明聯博投資哲學之表述，並非代表任何之投資建議。本文件所提之特定有價證券並不代表該基金所有買賣或建議，亦不應假設該等投資已經或將有獲利。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。僅供金融銷售機構參考之用，非供一般大眾檢閱，亦不得對外公開散布或引用。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。關於本公司提供有關投資組合流動性以及與特定時間基金資產流動性相關資料，於基金的公開說明書中詳細披露了該基金的流動性風險。流動性將受到多種情況的影響，包括宏觀和微觀市場條件、特定發行人條件、交易商參與市場交易的意願等。所提供的數據是內部模型計算出之資訊，投資經理使用該內部模型進行計算。內部流動性模型使用歷史數據進行預測，因此可能會提供與當前市場狀況不同的結果。模型的特性/輸入反映了在標準或壓力測試市場條件下對可能發生潛在交易量的百分比，價格波動性預測，買賣價差預測和市場價格影響的假設。實際結果可能與模型預測的結果不同。此一結果未用於本基金的日常交易和管理，僅供參考。未經允許，不得散布或轉寄與其他人。結果亦不應視為投資建議或用於做出投資決策。

[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.

ABITL21-0701-05

