



聯博投信

聯博 - 全球高收益債券基金
(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券
且配息來源可能為本金)
全球佈局，收益更全面

聯博 – 全球高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

先天優勢 X 後天佈局，高收益債收益潛力值得期待

先天優勢

1

美國經濟強勁復甦，高收益債有望乘風向前

2

高收益債市場品質提升[#]，下檔風險相對有限

3

明日之星*閃耀登場，增添高收益債長期成長潛力



後天佈局

1

佈局更廣、更多元

佈局新興市場債與證券化資產，可望強化投資組合的長期報酬表現

2

相對更具吸引力的殖利率水準

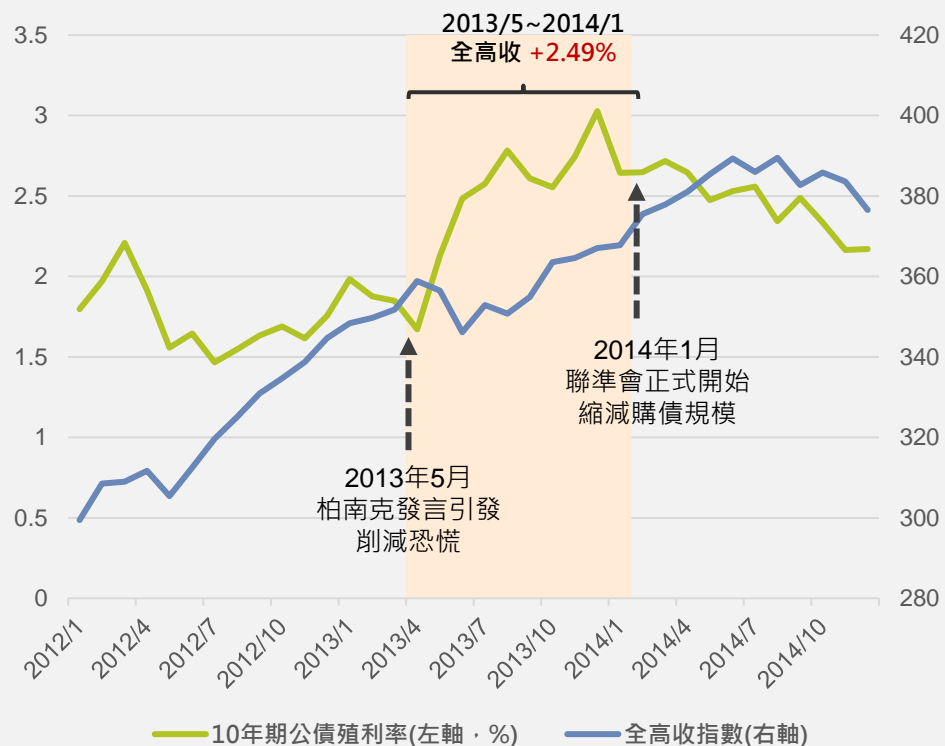
本基金提供相對市場指數^更高的殖利率水準，添動能挺收益

過往分析不保證未來結果，投資人無法直接投資指數，且指數回報不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此回報未反映主動式基金管理之相關費用與支出。分析結果僅供說明使用，且得隨時改變。僅供說明參考使用。聯博不保證達到任何投資目標。#截至2021/6/30，彭博美國高收益公司債指數中BB等級的債券佔54%，為自2011年以來相對高比例(BB等級佔各年度之比例分別為2011年40%、2012年37%、2013年41%、2014年43%、2015年46%、2016年45%、2017年44%、2018年46%、2019年48%、2020年54%)。*明日之星係指曾經被信評機構評等為非投資等級的高收益債券(低於BBB級)，經過一段時間後由於信用品質改善，評等獲得調升至投資等級債券(BBB級以上)。^市場指數係指彭博美國高收益債券指數以及彭博全球高收益債券指數為代表。資料截至2021/7/31。資料來源：彭博巴克萊、聯博。

聯博全球高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) 全高收受景氣支撐表現，削減購債期間，表現依舊不俗

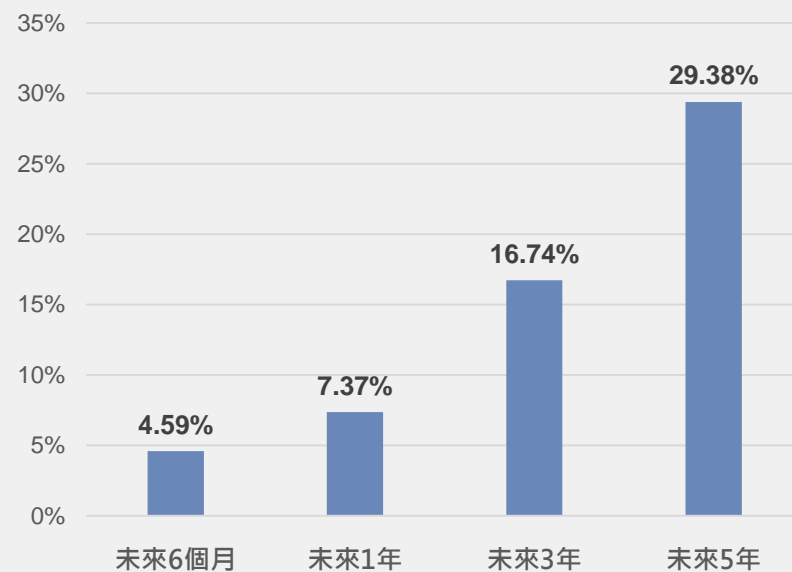
2013年削減恐慌(QE Tantrum)，10年期公債殖利率與全球高收益債指數走勢

2012/1~2014/12



聯準會開始釋出削減購債消息後(2013/5/31~2014/1/31)^，進場投資全球高收益債表現

平均累積報酬率#(%)

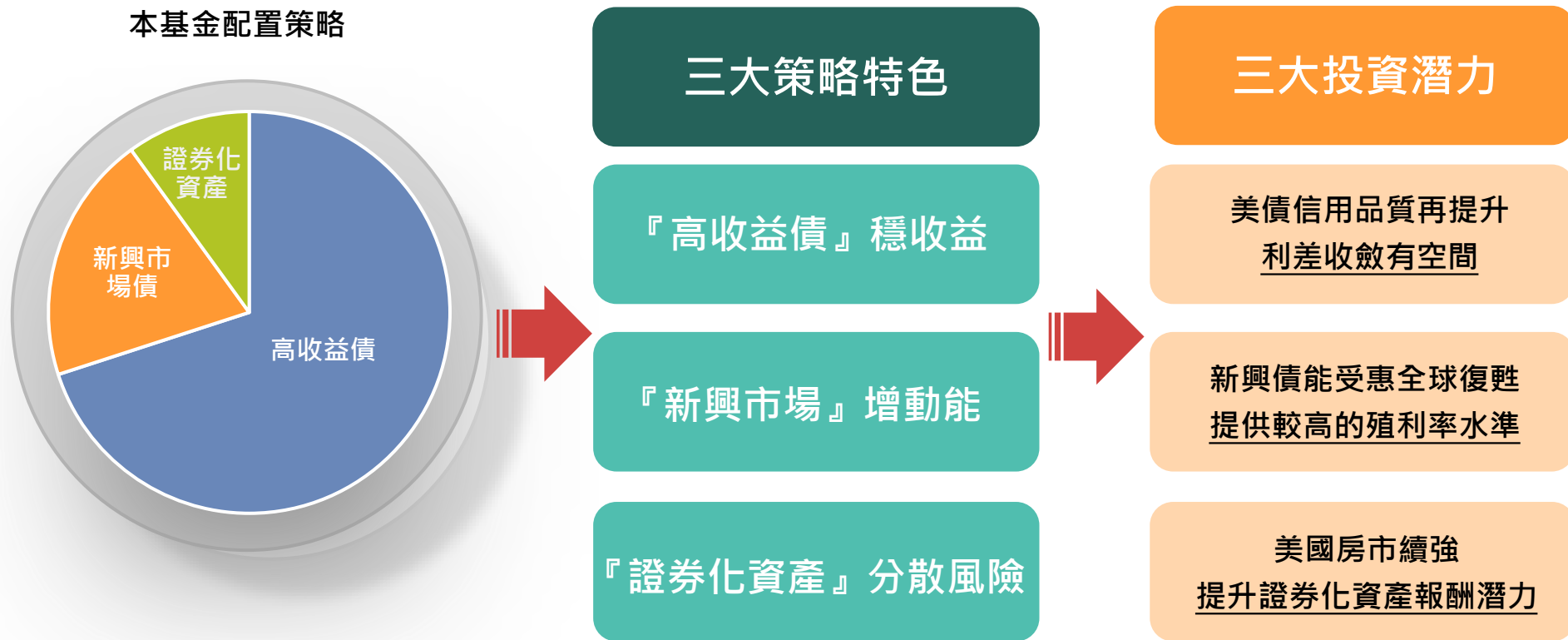


最佳績效	5.85%	11.37%	19.80%	33.48%
最差績效	1.99%	2.37%	12.13%	23.96%

歷史分析及未來預測不保證未來結果。投資人無法直接投資指數。^係指柏南克發言引發QE Tantrum(即2013/5/31)至聯準會正式開始縮減購債規模(即2014/1/31)。#平均累積報酬率之計算以每月月底資料為計算依據，投資全球高收指數未來6個月、未來1年、3年及5年之累積報酬率取平均計算。

資料時間：2012/1~2018/12。全球高收益債券：彭博巴克萊全球高收益公司債券指數。資料來源：彭博與聯博。

聯博 – 全球高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) 投資多角度，收益成長更豐沛



本基金目前投資涵蓋*超過15種券種、70個以上的國家，以及超過2,500檔之債券，藉由廣泛多元的佈局，分散風險

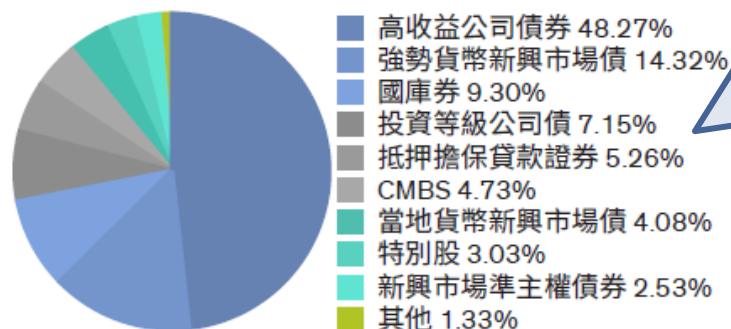
過往分析不保證未來結果。投資資產配置部位得隨時間變動。
資料日期：截至2021/8/31。資料來源：聯博。

聯博 – 全球高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

基金投資配置

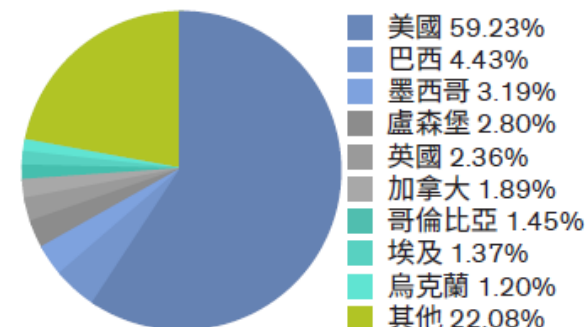
平均信評*	BB	存續期間(年)	4.09	風險報酬等級	RR3	最低殖利率^	5.40%
-------	----	---------	------	--------	-----	--------	-------

資產分佈

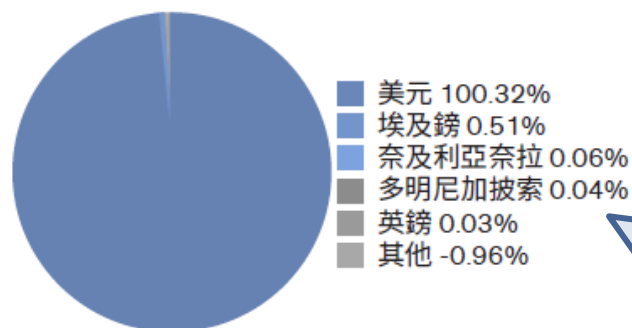


- 持續加碼高收益債券，特別是歐洲銀行產業。
- 加碼新興市場強勢貨幣主權債與公司債。
- 看好證券化資產，CRTs 尤佳。

國家分佈



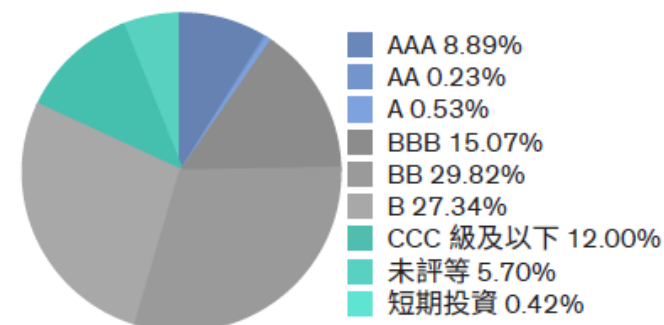
貨幣分佈



- 看好BB等級債券，目前評價具相對吸引力，且面對波動的防禦性較佳。

- 新興市場貨幣保守看待，目前佈局為歷史區間相對低檔。
- 看好埃及鎊有機會受惠過去經濟改革所帶來的成長動能。

信評分佈

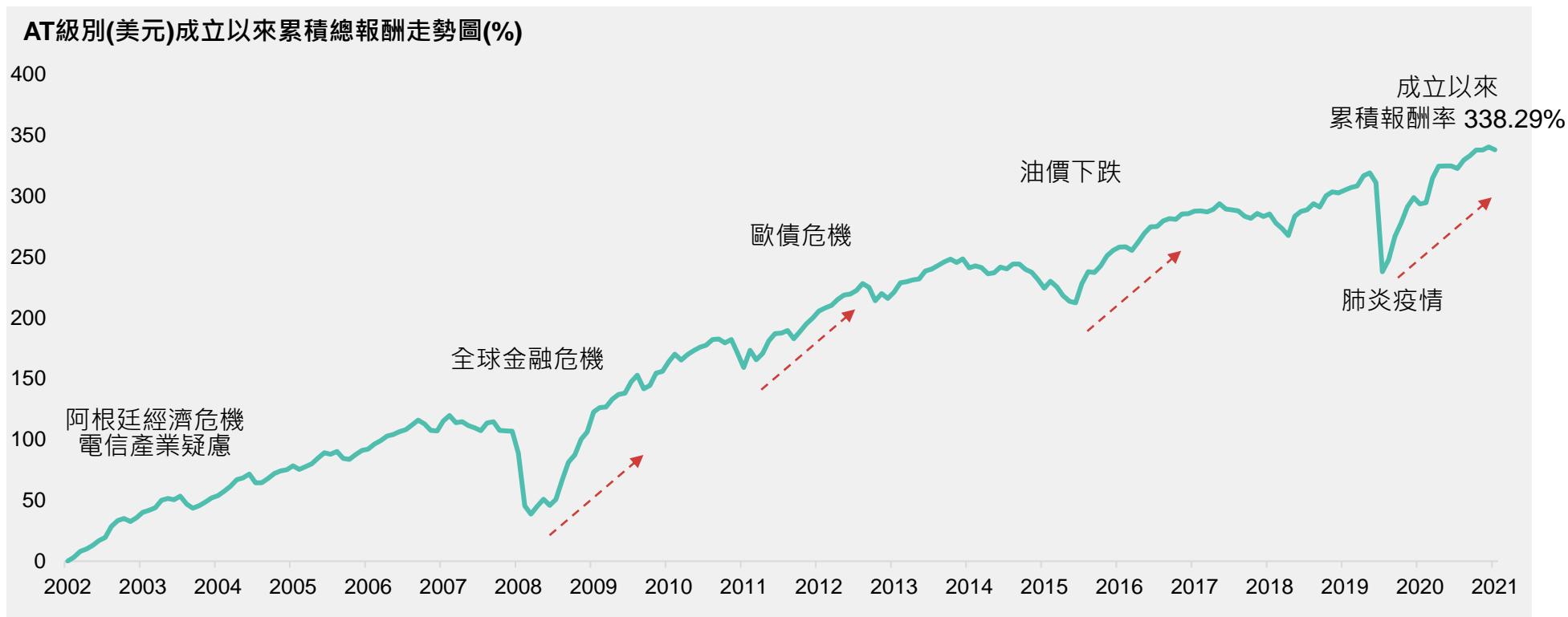


信用評等已標準普爾、穆迪及惠譽所訂定之最高信評作為分類標準。

投資資產配置部位得隨時間變動。上述數字因小數點進位因素，投資組合加總比重可能不完全為100%。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。本基金為債券型基金，主要投資於全球高收益債券，故本基金風險報酬等級為RR3。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。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。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。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。^最低殖利率：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。資料日期：2021/8/31。資料來源：聯博、Morningstar。

聯博 – 全球高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

隨時都是好時機，長期投資價值高



累積總報酬(%)	成立以來*	10年	5年	3年	2年	1年
A2級別(美元)	292.10	68.80	22.32	13.60	8.16	11.13
AT級別(美元)	338.29	69.07	22.34	13.72	8.21	11.35

過往績效不保證未來結果。

資料截至2021/9/30，美元計價。AT級別以含息之總報酬計(假設配息滾入再投資)。*A2級別(美元)成立日為2002/3/14; AT級別(美元)成立日為2002/9/26。資料來源：理柏。

聯博 – 全球高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) 與時俱進，提供滿足多元投資需求

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†

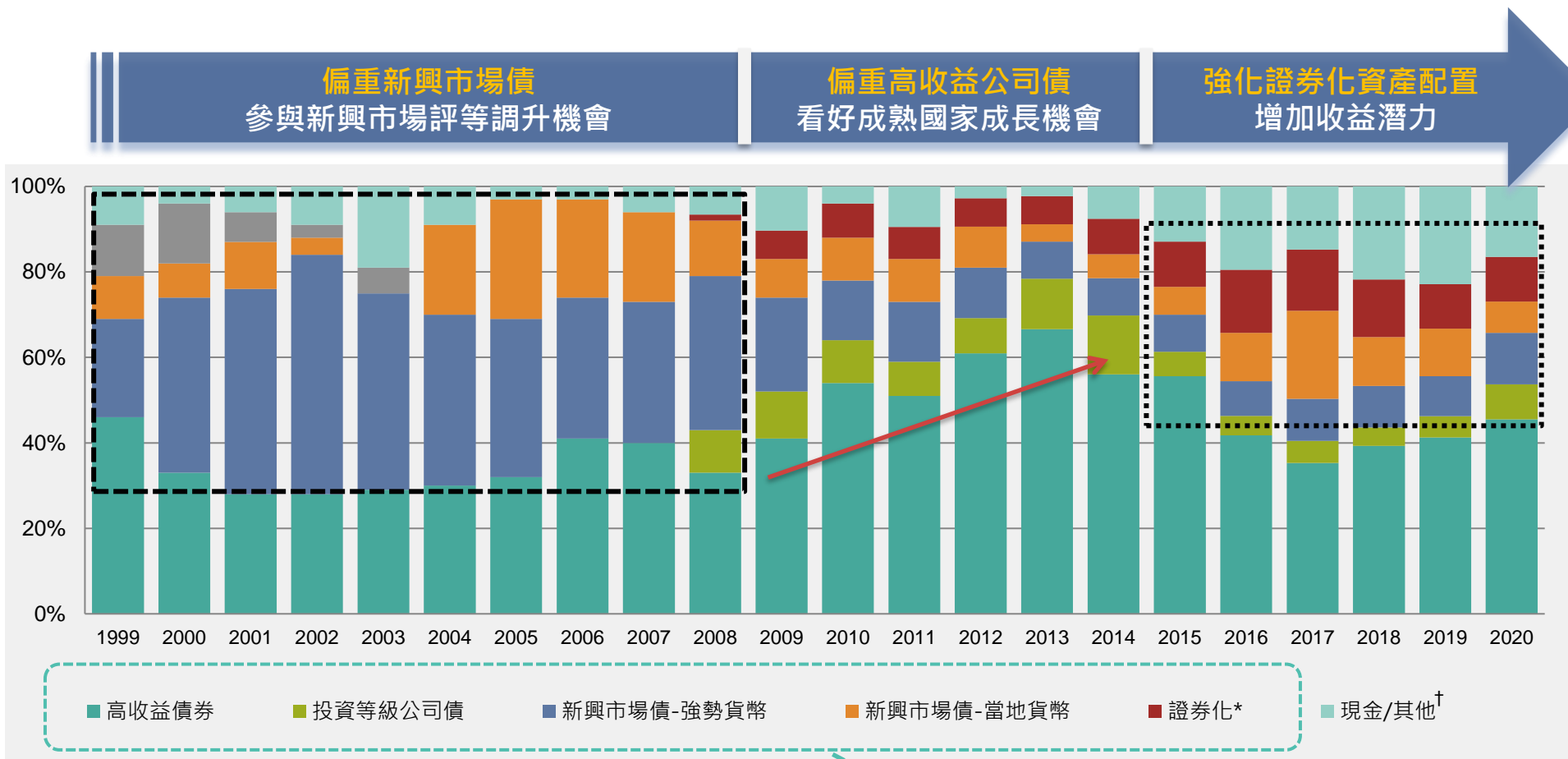
提供月配息機制，滿足投資人需求。為提供更貼近基金的基準貨幣(美元計價)級別之績效表現，基金亦提供澳幣避險、紐幣避險、及南非幣避險†等級別。

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)^
	2021/08/30	10.53	0.0740	0.70 %	8.43 %	0.51 %	9.96	0.0703	0.71 %	8.47 %	0.61 %	68.60	0.7207	1.05 %	12.61 %	0.96 %
	2021/07/29	10.56	0.0740	0.70 %	8.41 %	0.13 %	9.99	0.0703	0.70 %	8.44 %	0.10 %	68.74	0.7207	1.05 %	12.58 %	0.54 %
	2021/06/29	10.61	0.0740	0.70 %	8.37 %	1.18 %	10.04	0.0703	0.70 %	8.40 %	1.11 %	69.03	0.7447	1.08 %	12.95 %	1.53 %
	2021/05/27	10.56	0.0740	0.70 %	8.41 %	0.61 %	10.00	0.0703	0.70 %	8.44 %	0.61 %	68.67	0.6948	1.01 %	12.14 %	1.01 %
	2021/04/29	10.58	0.0740	0.70 %	8.39 %	1.67 %	10.02	0.0703	0.70 %	8.42 %	1.73 %	68.74	0.6948	1.01 %	12.13 %	2.07 %
	2021/03/30	10.46	0.0740	0.71 %	8.49 %	-0.44 %	9.91	0.0703	0.71 %	8.51 %	-0.60 %	67.99	0.7521	1.11 %	13.27 %	-0.03 %

詳細配息資訊請至聯博網站 www.abfunds.com.tw 查詢。資料來源：MorningStar與聯博，原幣計價。資料截止於2021年08月30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MorningStar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。配息可能涉及與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/EA 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/EA穩定月配息級別的配息水準並進行調整。

聯博 – 全球高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) 動態調整，搶進債券市場最前線



比重將隨時間而改變。

資料時間：截至2020/12/31。資料來源：聯博。

*證券化包括商業不動產抵押貸款證券、抵押擔保貸款證券、資產抵押擔保證券與擔保貸款憑證。

†現金/其他包括特別股、市政公債、機構債、超國家組織債、淨約當現金、貨幣工具、美國公債與衍生性商品。

各類提供較高收益率之資產
一網打盡

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)。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。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至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分，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。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。

[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.

ABITL21-0831-03