



聯博投信

聯博收益傘型基金

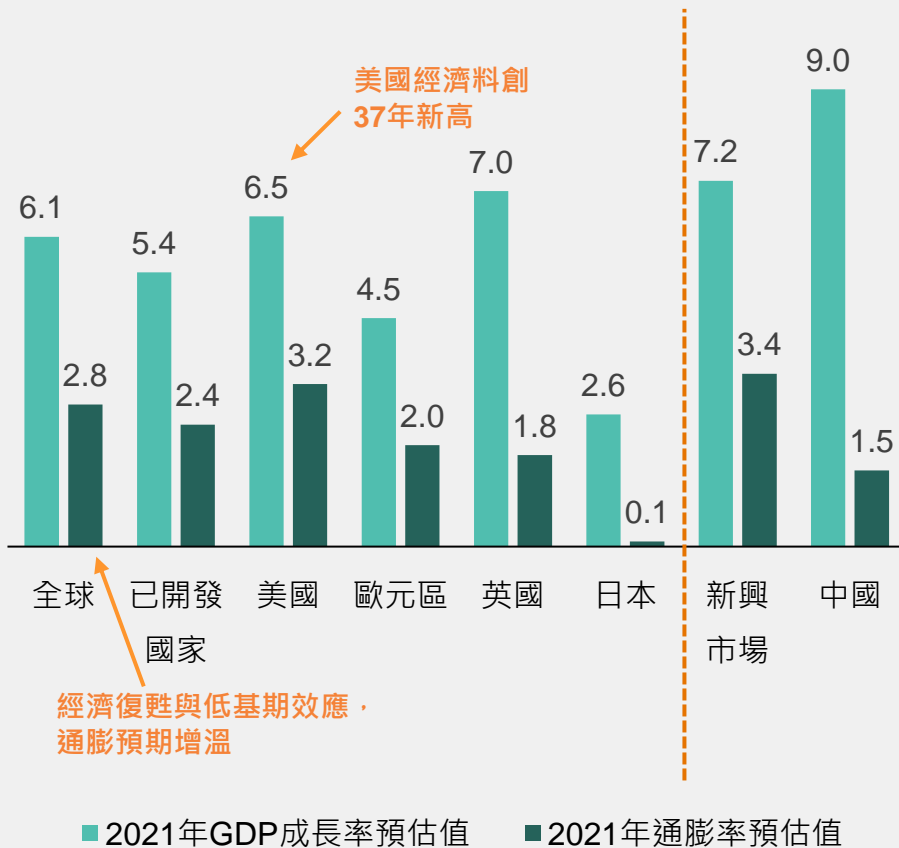
聯博多元資產收益組合基金

(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配
息來源可能為本金)

多元佈局掌機會 動態配置控風險

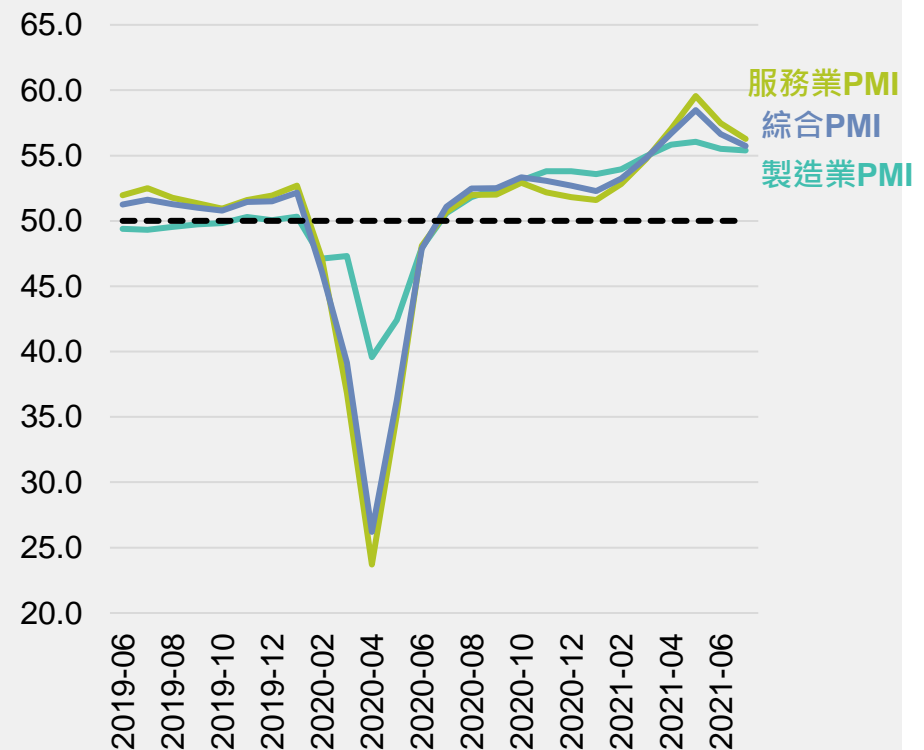
政策刺激與疫苗施打有成，帶動全球經濟復甦

GDP成長率與通膨率：2021年預估值(%)



全球經濟已回復至擴張階段

(全球綜合、製造業與服務業採購經理人(PMI)指數)



分析結果僅供說明目的，且得隨時修正。當前分析不保證未來結果。

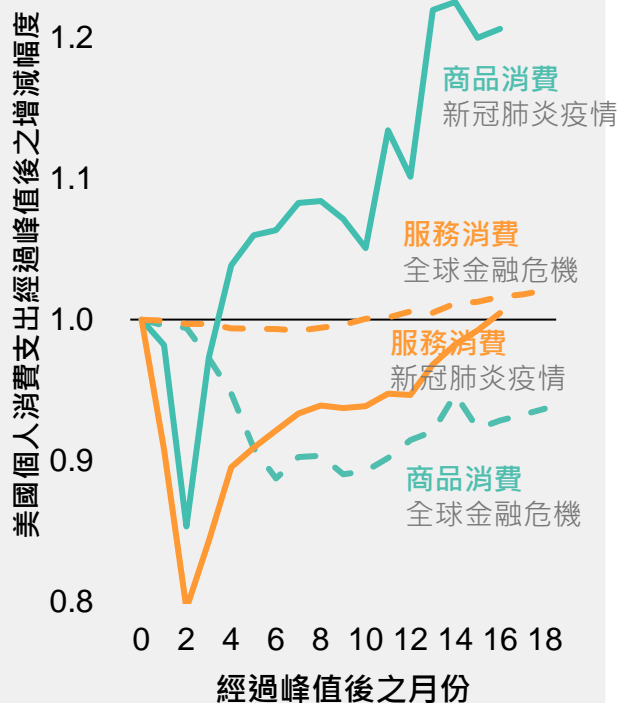
左圖截至2021年7月1日。右圖截至2021年8月4日。

資料來源：J.P. Morgan 與聯博。

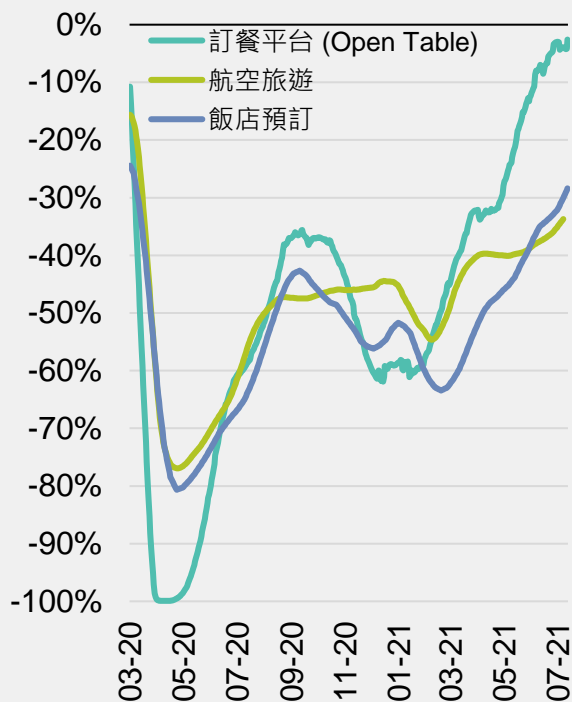
消費活動與企業資本支出力道回復，將進一步推動經濟復甦前景

消費的主力將從商品轉移至服務；企業信心與支出意願改善

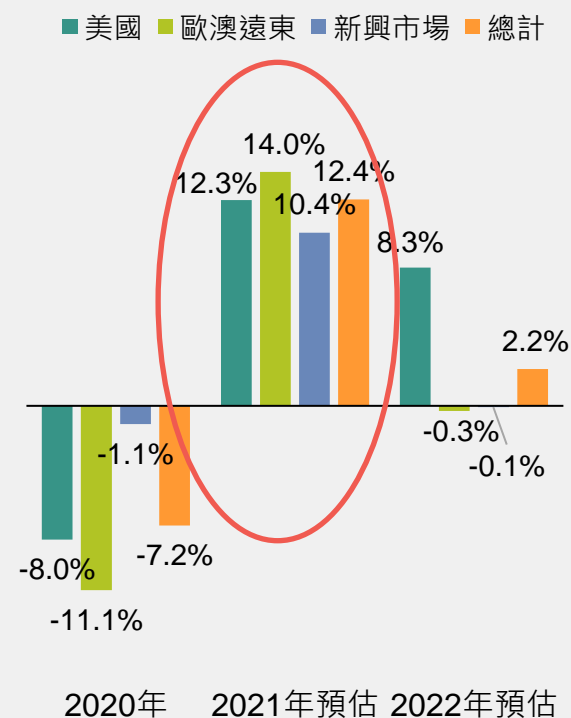
封城措施對服務業帶來不成比例的影響
- 在過去景氣衰退時期實為罕見



經濟重啟下，先前受創產業展現復甦趨勢
目前全球餐飲消費平均回到約疫情前水準



企業庫存相對銷貨比例偏低，企業資本支出可望於2021年復甦



歷史分析或當前預測不保證未來結果。

美國商品與服務消費以全球金融危機時期（2008年6月起）與新冠肺炎疫情時期（2020年2月起）作為計算基準。

左圖截至2021年6月30日。資料來源：Haver Analytics與聯博。

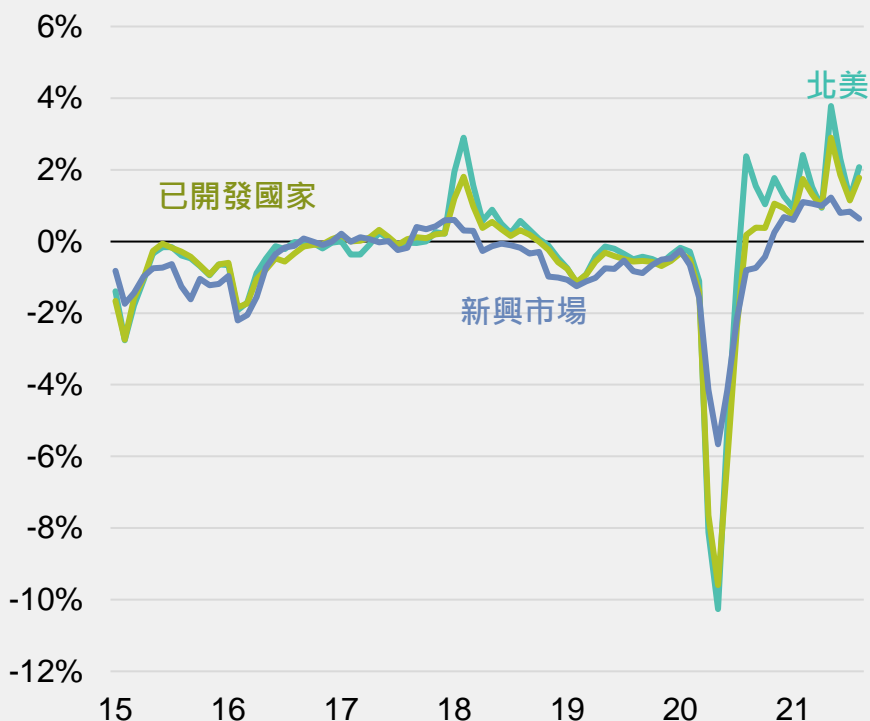
中圖截至2021年7月27日。資料來源：Opentable, Flightstats, STR, BoxOfficeMojo, Barclays Research, MS Research, GS Research與聯博。全球資料包括來自美國、歐元區、英國、日本與中國之平均數據。

右圖截至2021年8月4日。資料來源：Haver Analytics、聯博。

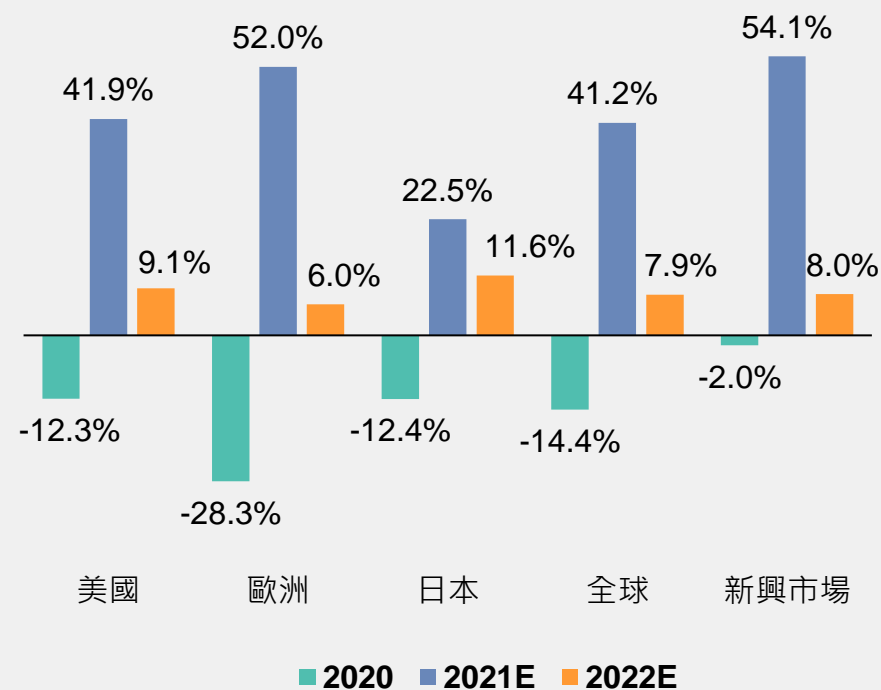
隨著景氣循環進入後疫情復甦時代，企業盈餘持續轉好

目前各地企業獲利預估呈現上調趨勢

企業盈餘修正幅度雖脫離高峰，但仍處在歷史相對高位
(未來12個月每股盈餘預估採滾動3個月計算)



2020-2022年主要區域與國家企業獲利成長率預估



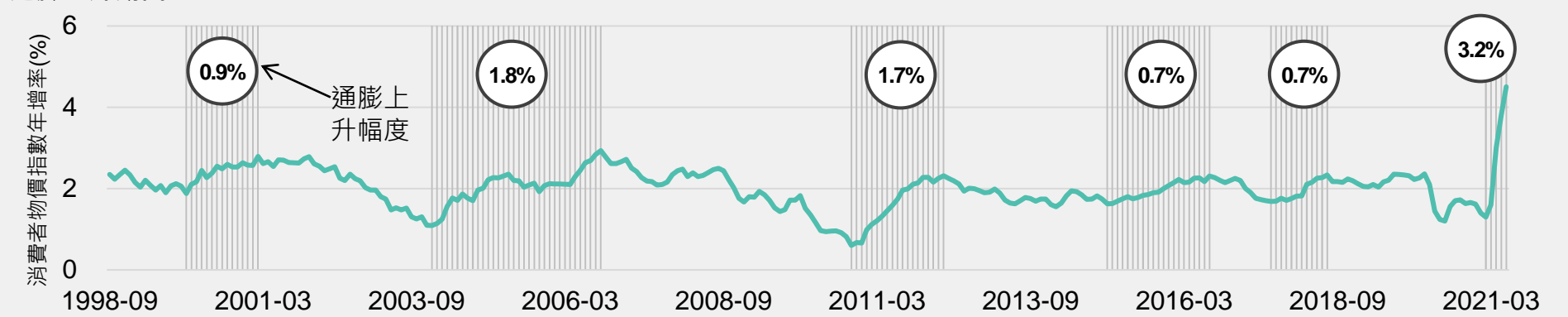
歷史分析及當前預估不保證未來結果。

(左圖)資料日期：2020年8月5日。資料來源：聯博。

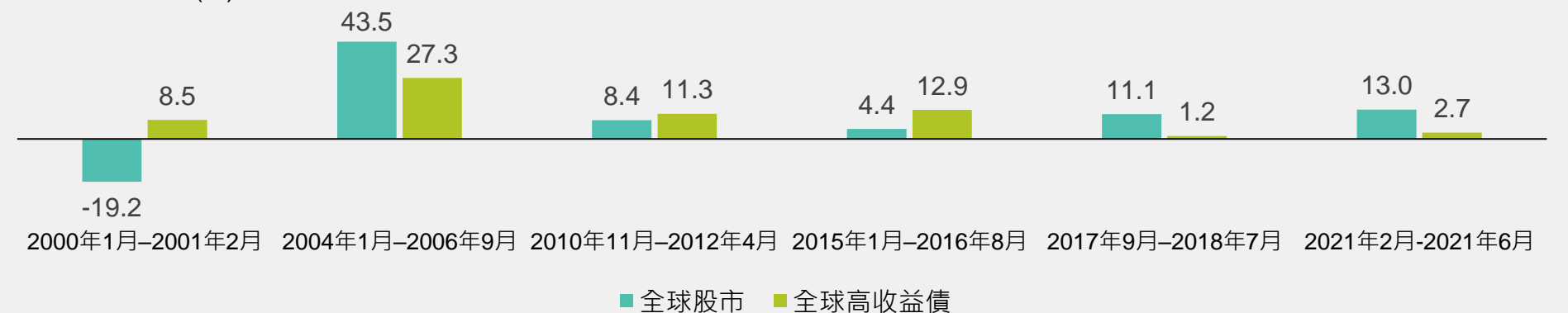
(右圖)資料日期：2021年7月30日。以上地區以MSCI指數企業為代表；美國以S&P 500指數為代表；全球以MSCI世界指數為代表。資料來源：MSCI, S&P, FactSet與聯博。

美國通膨上升期間，若伴隨景氣擴張，全球股債風險性資產大多表現良好

通膨上升期間



通膨增溫期間，全球股債風險性資產大多表現良好
期間累積報酬率(%)



過去報酬不保證未來投資結果，上述報酬僅供說明使用，不反映任何基金之績效。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。*消費者物價指數，不含能源和食品，為美國城市之平均水準。陰影區域是通貨膨脹增加50基本點或以上的時期。全球股市以MSCI所有國家世界總報酬指數為代表；全球高收債以彭博巴克萊全球高收益公司債總報酬指數為代表。資料截至：2021年6月30日。資料來源：彭博資訊與聯博。

聯博多元資產收益組合基金

(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)

多多益善，全球多元資產攻守兼具



全球多元資產組合

佈局全球股債子基金/ETF與衍生性商品等資產

DAA動態多元配置

DAA動態資產配置，
掌握各區域與資產輪動機會，並管理下檔風險

收益來源不設限

不限股債子基金配息收入，
還包括賣出選擇權策略的權利金收入**

善用多幣別/級別

5種幣別；A2 (累計)/AD/AI/後收N類型(月配)，
滿足不同投資需求

基金基本資料

基金類別：	組合型基金
註冊地：	台灣
基金經理：	黃靜怡
成立日：	2014年3月19日
基金規模：	新台幣402.43億
風險報酬等級：	RR3*
基金管理費：	1.50%(年) 本基金投資聯博集團子基金，聯博集團將不收取該子基金之管理費或將全額退還所收取之該子基金管理費予本基金。

僅供說明使用。*本基金為跨國投資組合平衡型基金，主要投資於股票型、固定收益型等不同類型基金，故本基金風險報酬等級為RR3。**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。聯博多元資產收益組合基金AI類型，除依該基金信託契約第十五條所列可分配收益項目外，另當月「已實現賣出選擇權權利金收入」亦為可分配淨利益之項目，前開收入可能占AI類型級別配息相當之比例。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。

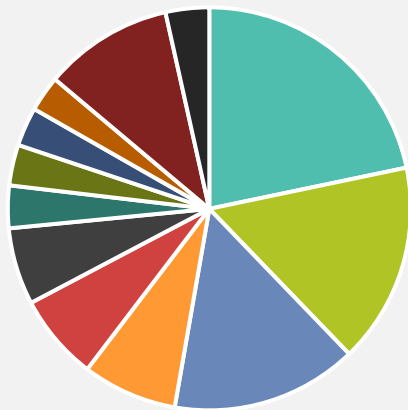
投資N級別基金不收申購手續費，但如提前贖回投資人須支付遞延手續費，並從贖回款項中扣除。該手續費按每受益權單位申購日發行價格與買回日單位淨資產價值取兩者較低來計算，乘以持有期間比率，再乘以買回單位數。遞延手續費率：0-1年3%，1-2年2%，2-3年1%，超過3年者0%。其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。N類型於2020年5月1日獲主管機關核准，將陸續於各銷售機構銷售。資料來源：聯博。資料截至2021年7月30日。

聯博多元資產收益組合基金

(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)

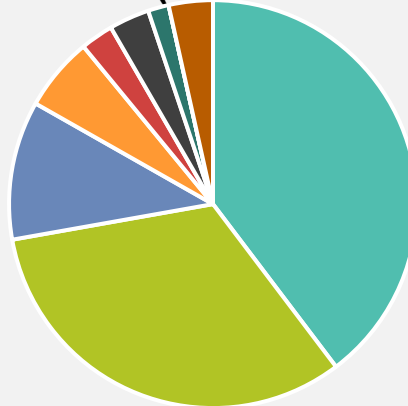
因應市場變化，動態靈活調整 (截至7月底，股票型59% 平衡型6% 債券型31%)

投資組合配置(%)



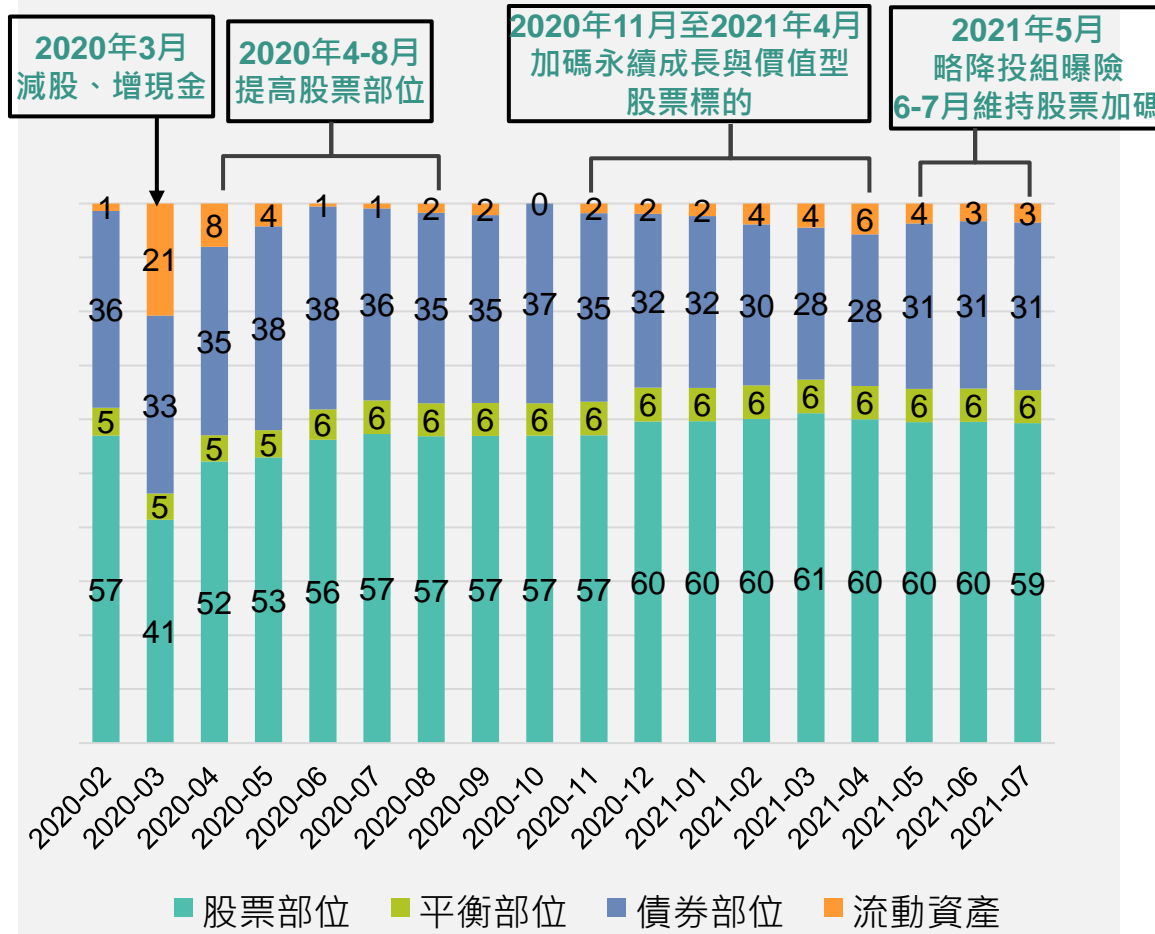
- 環球股票型 21.72
- 美國股票型 16.08
- 美元債券型 14.96
- 歐洲/歐元區股票型 7.6
- 指數型 6.92
- 環球高收益債券型 6.18
- 其他靈活混合型 3.41
- 股票指數期貨型 3.27
- 歐洲債券型 3.11
- 債券期貨型 2.87
- 其他類型 10.39
- 流動性資產 3.5

地區分佈(%)



- 美國 39.70
- 全球 32.51
- 歐洲 11.00
- 新興市場 5.84
- 亞太(不含日本) 2.61
- 日本 3.20
- 中國 1.65
- 流動性資產 3.50

基金股債資產配置變化(%)



配置部位得隨時間變動。資料來源：聯博投信、Lipper，資料日期：2021年7月30日。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%。投資組合依據Lipper Global 分類。本基金另進行賣出選擇權策略，該賣出選擇權策略係指同時賣出口數相同的選擇權買權與賣權。本基金7月30日選擇權部位為14.76%，該數字僅代表賣出選擇權的單邊名目日本價值。

焦點配置說明：股票部位配置各類投資風格標的，掌握市場輪動趨勢

1-7月偏重價值型標的，掌握反彈契機；兼顧核心、成長、價值與低波動標的

2021年各類型股票資產表現
(2020/12/31-2021/7/31)

1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	今年以來
成長 -1.0%	價值 4.7%	價值 5.7%	成長 6.3%	價值 2.9%	成長 4.5%	成長 2.9%	價值 15.4%
核心 -1.0%	核心 2.6%	低波動 4.9%	核心 4.7%	低波動 1.8%	低波動 1.0%	低波動 2.7%	核心 15.1%
價值 -1.0%	成長 0.4%	核心 3.3%	價值 3.2%	核心 1.4%	核心 1.5%	核心 1.8%	成長 14.4%
低波動 -1.9%	低波動 -1.6%	成長 0.8%	低波動 3.0%	成長 -0.2%	價值 -1.4%	價值 0.6%	低波動 10.0%

本基金^A運用股票風格因子增添報酬機會
股票部位透過核心佈局，兼顧成長、價值與低波動標的



過去績效不保證未來報酬。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。
資料日期：截至2021年7月31日。資料來源：彭博資訊與聯博。美元計價。

(左圖) 各股票資產代表指數分別為價值型股票 (MSCI 世界價值), 成長型股票 (MSCI 世界成長), 低波動股票 (MSCI 世界低波動), 核心股票 (MSCI 世界), 皆以美元淨總報酬指數為代表。
^A係指聯博多元資產收益組合基金(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)。

焦點配置說明：佈局永續成長概念標的

配置永續成長概念股票型基金，參與永續發展長線投資題材

聯合國永續發展目標：17大目標



為何本基金^投資組合配置永續發展題材？

永續發展

永續題材可望持續受惠政府政策扶植，且較不容易受週期影響

全球共識

目前有**193**個國家允諾致力達成目標，代表這些目標擁有全球共識，並為相關企業創造強而有力的順風優勢

投資機會

90兆商機，為了達到聯合國永續發展目標，企業商機龐大

長期佈局

本基金^持續配置聯博旗下永續成長概念股票型基金；同時投資組合配置之聯博股債子基金在證券選擇上均將ESG因子融入研究與投資流程

僅供說明參考使用。配置部位得隨時間變動。

以上永續發展目標(SGD)資料截至2021年6月30日。

資料來源：聯合國與聯博。

^係指聯博多元資產收益組合基金(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)。

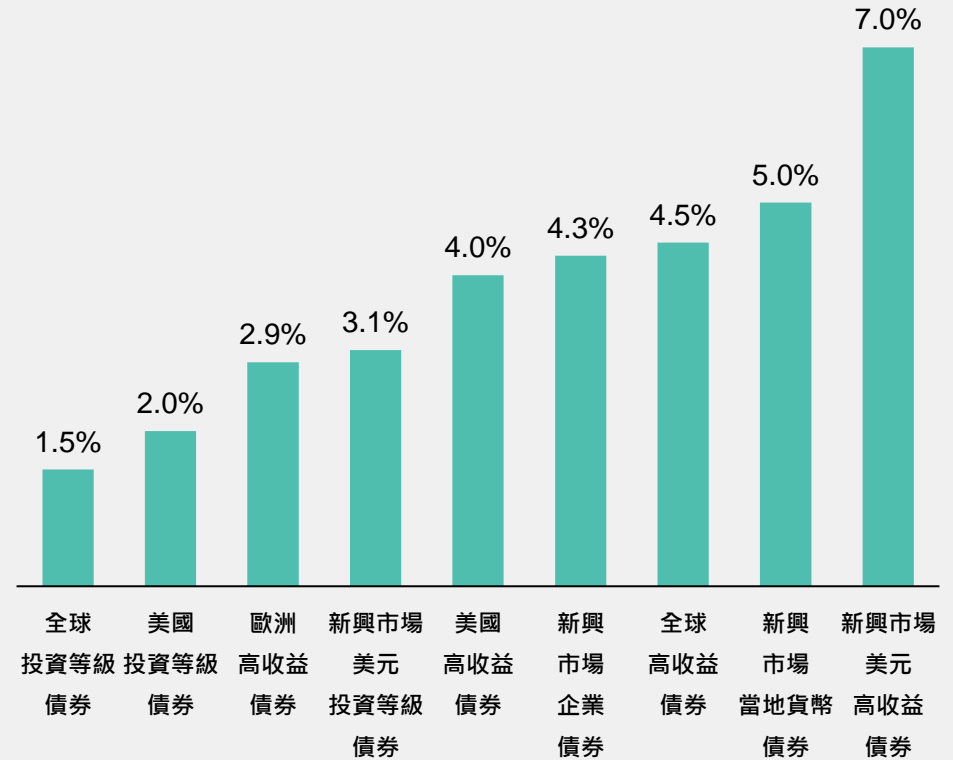
焦點配置說明：債券部位透過多元券種佈局，添收益、控風險

除配置美元債券以外，更多元配置於歐洲債券等資產，作為進一步分散配置

多元券種佈局，不僅獲取較高收益，兼具防禦性質



債券部位採取多元券種配置策略，掌握各方收益機會
最低殖利率(%)

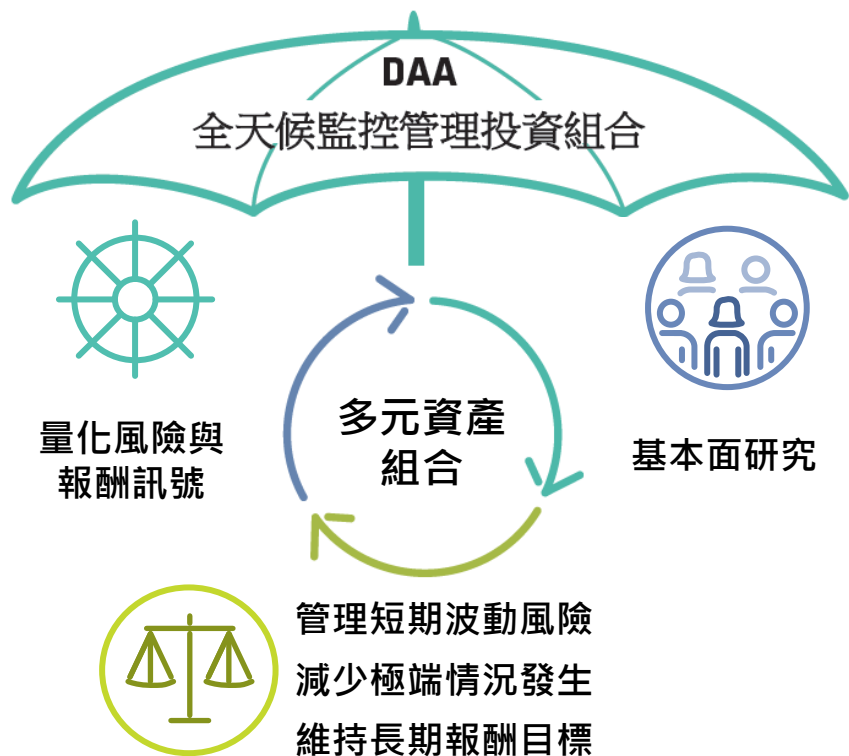


當前的分析和過去的表现並不代表未來結果。投資人無法直接投資指數，且指數報酬不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此報酬未反映主動式基金管理之相關費用與支出。統計截至2021年8月6日。所有美國和歐洲指數均來自彭博巴克萊指數。新興市場高收益債，當地貨幣，強勢貨幣等相關指數皆採用JP Morgan 指數。
資料來源：彭博巴克萊、JP Morgan與聯博。

聯博多元資產收益組合基金

(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)

股票部位採取加碼配置，債券部位採取多元券種佈局策略



股票部位 (加碼)

- + (加碼) 歐美等成熟股市
- + (中性) 新興股市
- + 兼顧核心、成長、價值與低波動標的
- + 長線題材：配置永續成長概念標的



債券部位 (多元券種配置)

- + 追求較高收益：高收益債、新興市場債
- + 防禦佈局、分散風險：投資級債、主權債
- + 減碼債券存續期間

上述分析僅供說明使用，將隨時間動態調整。資料來源：聯博。資料日期：2021年7月30日。

聯博多元資產收益組合基金

(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)

前10大投資子基金

名稱	類型	比率(%)
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)	債券	14.96
聯博-精選美國股票基金	股票	8.69
聯博-優化波動股票基金(基金之配息來源可能為本金)	股票	6.53
聯博-全球價值型基金(基金之配息來源可能為本金)	股票	6.32
聯博-歐洲股票基金(基金之配息來源可能為本金)	股票	6.20
聯博-美國成長基金(基金之配息來源可能為本金)	股票	4.48
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)	債券	3.97
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)	平衡	3.41
聯博-全球核心股票基金	股票	3.22
聯博-歐洲收益基金(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)	債券	3.11
小計		60.89

配置部位得隨時間變動。資料來源：聯博投信，資料日期：2021年7月30日。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該總數。

聯博多元資產收益組合基金

(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)

基金淨值歷經多空變化

A2類型(美元)成立以來淨值走勢圖



累積總報酬(%)	成立以來*	5年	3年	2年	1年	6個月	3個月	今年以來
A2類型(新台幣)	48.70	31.59	14.56	12.99	16.54	8.22	2.27	7.36
A2類型(美元)	54.40	47.14	22.86	21.26	20.12	9.25	2.30	8.58

過往績效不保證未來結果。上表A2類型(美元)基金淨值截至2021年7月30日，績效表截至2021年7月30日。資料來源：理柏，原幣計價。*A2類型(新台幣)與A2類型(美元)成立日分別為2014年3月19日與2015年1月14日。



聯博多元資產收益組合基金

(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)



➤ 5種幣別、A2 (累積)/AI/AD/N (月配)類型供投資人選擇

級別	AI 類型 (新台幣)					AI 類型 (美元)					
	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)^
	2021/07/29	8.05	0.0648	0.80%	9.66%	0.81%	12.73	0.0992	0.78%	9.35%	0.71%
	2021/06/29	8.04	0.0648	0.81%	9.67%	0.94%	12.73	0.0992	0.78%	9.35%	0.71%
	2021/05/27	8.01	0.0648	0.81%	9.71%	0.56%	12.69	0.0992	0.78%	9.38%	0.87%
	2021/04/28	8.02	0.0648	0.81%	9.70%	2.48%	12.67	0.0992	0.78%	9.40%	3.67%
	2021/03/30	7.91	0.0648	0.82%	9.83%	2.00%	12.36	0.0992	0.80%	9.63%	1.72%
	2021/02/25	7.86	0.0648	0.82%	9.89%	1.10%	12.33	0.0992	0.80%	9.65%	1.32%

級別	N 類型 (新台幣)					N 類型 (美元)					
	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)^
	2021/07/29	11.55	0.0929	0.80%	9.65%	0.90%	18.07	0.1408	0.78%	9.35%	0.68%
	2021/06/29	11.54	0.0929	0.81%	9.66%	0.99%	18.06	0.1408	0.78%	9.36%	0.79%
	2021/05/27	11.49	0.0929	0.81%	9.70%	0.37%	18.01	0.1408	0.78%	9.38%	0.79%
	2021/04/28	11.51	0.0929	0.81%	9.69%	2.51%	17.98	0.1408	0.78%	9.40%	3.68%
	2021/03/30	11.36	0.0929	0.82%	9.81%	2.09%	17.55	0.1408	0.80%	9.63%	1.69%
	2021/02/25	11.28	0.0929	0.82%	9.88%	1.11%	17.50	0.1408	0.80%	9.65%	1.35%

資料來源: Lipper 與聯博, 原幣計價。配息紀錄表資料截止於2021年7月29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)。**原AT類型自2015/01/05獲主管機關核准變更為AD類型(聯博多元資產收益組合基金)。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。聯博多元資產收益組合基金AI 類型, 除依該基金信託契約第十五條原所列可分配收益項目外, 另當月已實現「賣出選擇權權利金收入」如為正數亦為可分配淨利益之項目, 前開收入可能占AI類型配息相當之比例, 因此增加該類型原始投資金額減損之可能。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。

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

所列之境內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及投資風險等已揭露於基金公開說明書或基金簡式公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>或聯博網站www.abfunds.com.tw查詢，亦可洽聯博投信索取。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)。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。聯博多元資產收益組合基金(AI/N類型)依該基金信託契約第十五條原所列AD/ND類型可分配收益項目(不含收益平準金)，另加計「已實現之賣出選擇權權利金收入」。前開「已實現之賣出選擇權權利金收入」可能占AI/N類型配息相當之比例。投資N類型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。該手續費按每受益權單位申購日發行價格與買回日單位淨資產價值取兩者較低來計算，乘以持有期間比率，再乘以買回單位數。遞延手續費率：0-1年3%，1-2年2%，2-3年1%，超過3年者0%。其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。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。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。本基金包含新台幣、美元、人民幣、澳幣、以及南非幣計價類型，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。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。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。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。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。

[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.

ABITL21-0818-02