

2021年7月



聯博投信

# 聯博美國多重資產收益基金

(本基金得投資於非投資等級之高  
風險債券且配息來源可能為本金)

## 掌握美國全方位 成長收益再進化

# 聯博美國多重資產收益基金

(本基金得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

三大優勢 支持美國股債資產表現

## 疫苗接種比率高



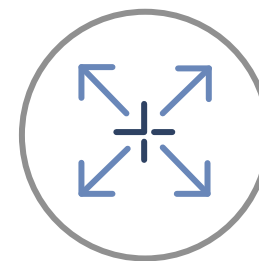
美國已經有超過**56%**的人口接種至少1劑  
新冠肺炎疫苗

## 財政刺激規模大



拜登政府提出美國就業計畫  
與家庭計畫之財政刺激規模  
逾**兆**美元\*

## 企業獲利動能強



美國標普500企業  
首季獲利增長約**50%**、  
今年獲利增長預估約**36%**

以上僅供說明使用，數據將隨時間變化而調整。

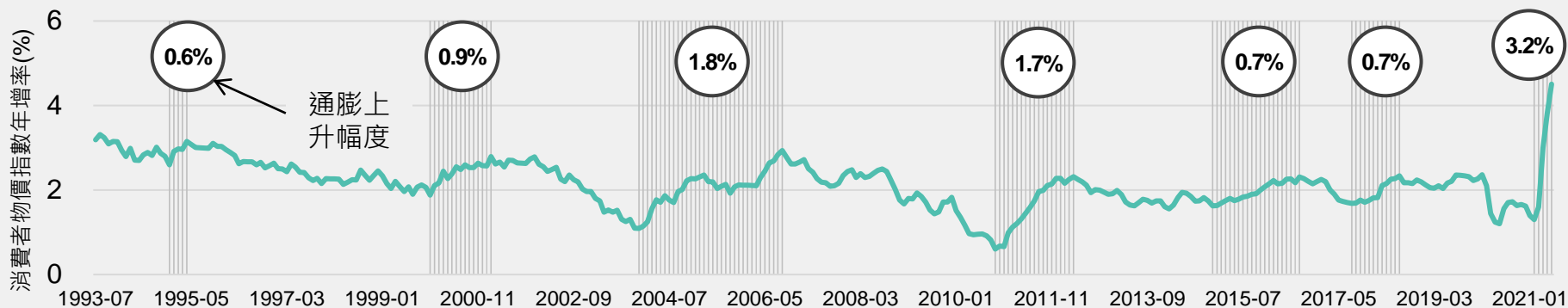
(左圖) 資料日期：2021年7月20日。資料來源：美國疾病管制與預防中心(CDC)。

(中圖) 資料日期：2021年4月22日。資料來源：摩根大通證券與聯博。\*該財政刺激(重建美好未來)計畫(包括約2.25兆美元的美國就業計畫(AJP)與1.8兆美元的美國家庭計畫(AFP))將搭配美國稅制改革計畫，針對富人、企業等加稅，以及須視後續國會協商結果。

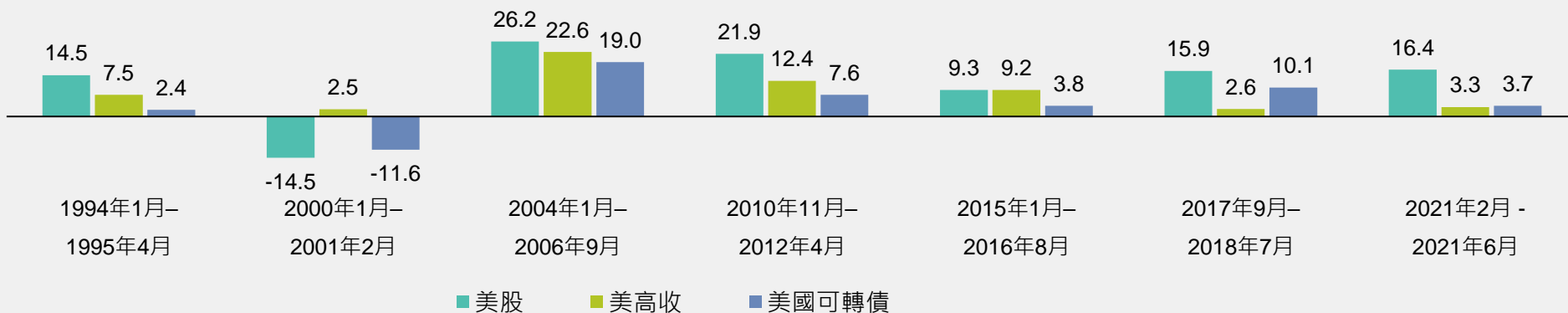
(右圖) 資料日期：2021年6月30日。資料來源：彭博資訊、FactSet與聯博。

# 通膨上升期間，伴隨景氣擴張，美國資產大多表現良好

通膨上升期間



通膨增溫期間，美國股債資產大多表現良好  
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。美股以標普500總報酬指數為代表；美高收以彭博巴克萊美國高收益公司債總報酬指數為代表；美國可轉債以美銀美國可轉債指數為代表。資料時間：2021年6月30日。資料來源：Factset, 彭博資訊與聯博。

# 聯博美國多重資產收益基金

(本基金得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

掌握美國全方位 成長、收益、再進化

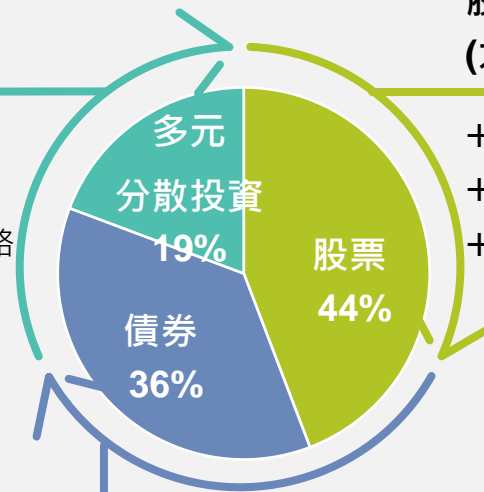
## 基金基本資料

基金類型	多重資產型
註冊地	台灣
基金成立日	2021年1月26日
基金規模	116.77億新台幣 (截至2021年6月30日)
投資標的	股債等有價證券、基金、ETF等
銷售幣別	新台幣 (A2累積, AD / AI 月配, N後收月配)、美元 (A2累積, AD / AI月配, N後收月配)、人民幣 (AI月配)
申購及買回適用之每單位淨值	均為申購及買回當日之淨值 (T-day NAV)
受託管理公司	聯博資產管理(AllianceBernstein L.P.)
風險報酬等級#	RR3
經理費	1.60%
保管費	0.25%
收益分配	配息基準日：每月倒數第二個營業日 除息日：每月最後營業日

## 6月份資產配置比重

多元分散投資\*\*  
(可轉債為主)

- + 可轉債
- + 美國國庫券
- + 賣出選擇權策略



股票  
(大型成長股為主)

- + 美國大型成長股
- + 美國低波動股\*
- + 美國大型價值股#

債券^  
(高收益債為主)

- + 美國高收益債 / 投資等級債
- + 墮落天使高收益債 (Fallen Angels)

投資組合配置將因時間變動而調整。\*美國低波動股係指聯博集團旗下優化波動股票策略，其選股方法尋找高品質 (Quality)、低波動 (Stability)、與好價格 (Price) 的公司，擁有充沛的現金流量、低負債、波動度相對較低、以及具吸引力的現金流相對股價評價與股利率。\*\*多元分散投資係指可進一步分散主要股債配置 (即美國股票與美國高收益債) 之投資標的。^當投資組合規模未達適當規模時，債券部位將以基金與ETF為主。#現階段美國大型價值股配置ETF相關標的。

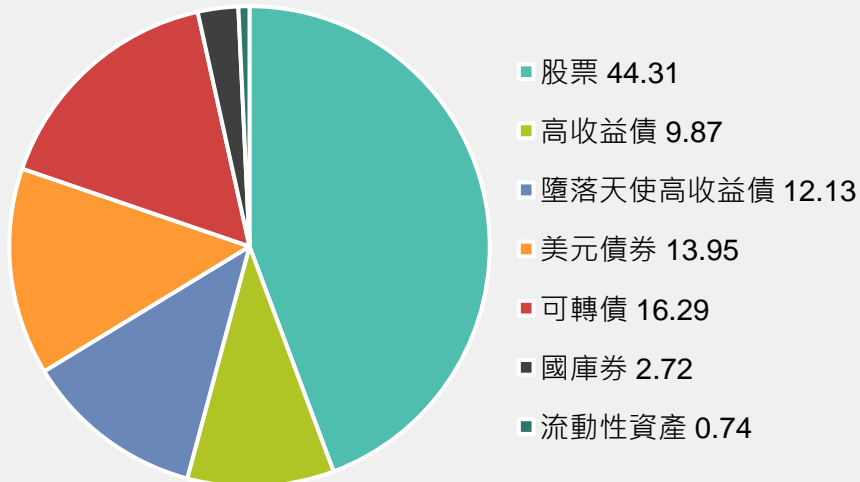
投資組合配置將因時間變動而調整。資料來源：聯博。資料日期：2021年6月30日。#風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的 / 產業，由低至高，區分為RR1~RR5五個風險報酬等級。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。投資N級別基金不收申購手續費，但如提前贖回投資人須支付遞延手續費，並從贖回款項中扣除。該手續費按每受益權單位申購日發行價格與買回日單位淨資產價值取兩者較低來計算，乘以持有期間比率，再乘以買回單位數。遞延手續費率：0-1年3%、1-2年2%、2-3年1%、超過3年者0%。其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。

# 聯博美國多重資產收益基金(本基金得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

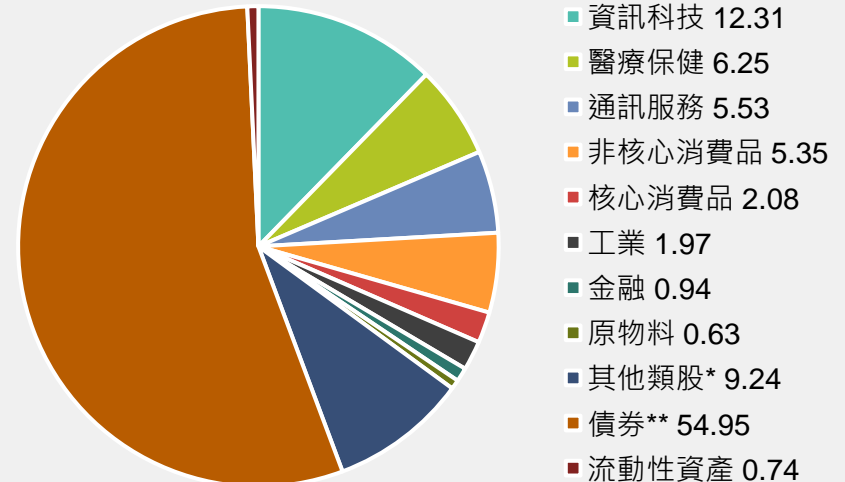
現階段相對加碼股票資產；成長股為主、低波動股為輔，戰略性配置價值股標的

資產分佈 (%)

股票44.31、債券35.94、多元分散資產19.01



類別分佈 (%)



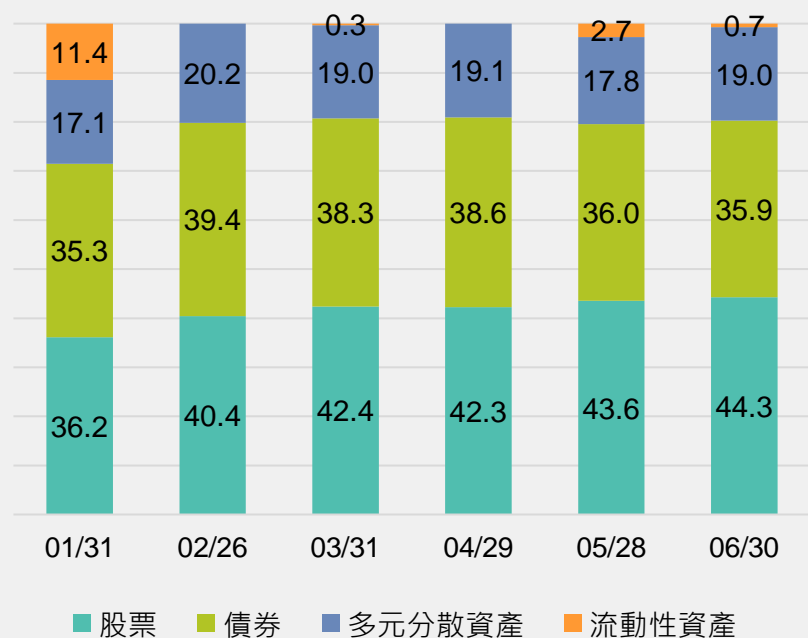
+ 新台幣級別之新台幣兌美元匯率避險比重：約66%

投資組合配置將因時間變動而調整。資料來源：聯博投信。投資組合與匯率避險資料日期：2021年6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%。資產分佈包含股票、基金、ETF、期貨或其他衍生性商品等相關部位。\*上述其他類股包含部分類股、ETF或股票期貨相關部位。\*\*上述債券類別包含基金、債券ETF、債券期貨、或其他衍生性商品等相關部位。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6月30日之選擇權部位為14.84%，該數字僅代表賣出選擇權的單邊名目本金價值。

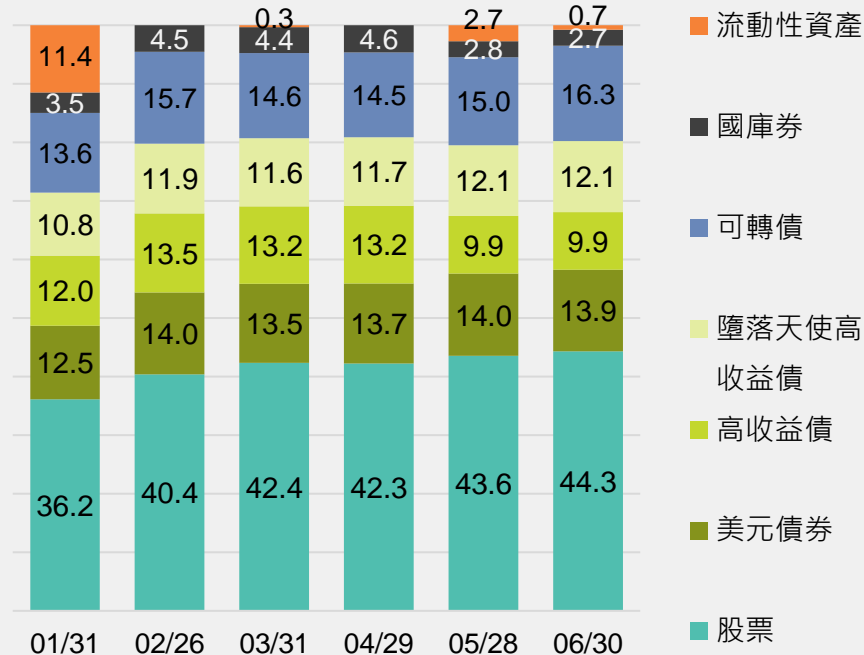
# 聯博美國多重資產收益基金(本基金得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

## 442配置，上下動態調整股票、債券與多元分散資產

基金股債資產配置變化(%)  
現階段相對加碼股票資產



基金資產分佈變化(%)  
6月略為增加股票、回補可轉債



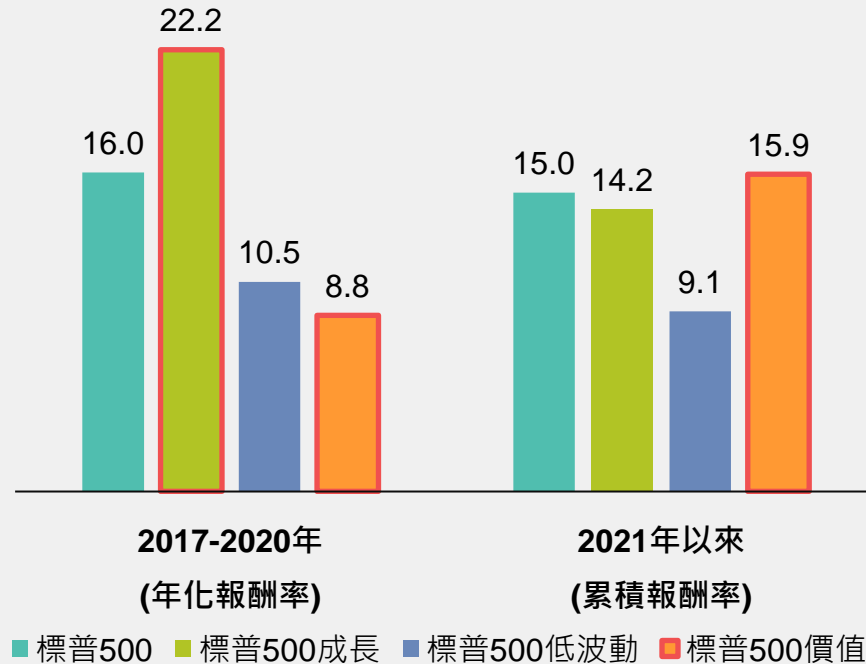
投資組合配置將因時間變動而調整。442資產配置僅供說明本基金長期策略配置之用，基金經理有權依市場狀況調整配置。資料來源：聯博投信。資料日期：2021年6月30日。上述數字因小數點進位因素，投資組合加總比重可能不完全為100%。資產分佈包含股票、基金、ETF、期貨或其他衍生性商品等相關部位。上述部分期間投資組合比重為淨部位(總投資組合已經過100%標準化調整)。本基金成立於2021年1月26日。

# 聯博美國多重資產收益基金

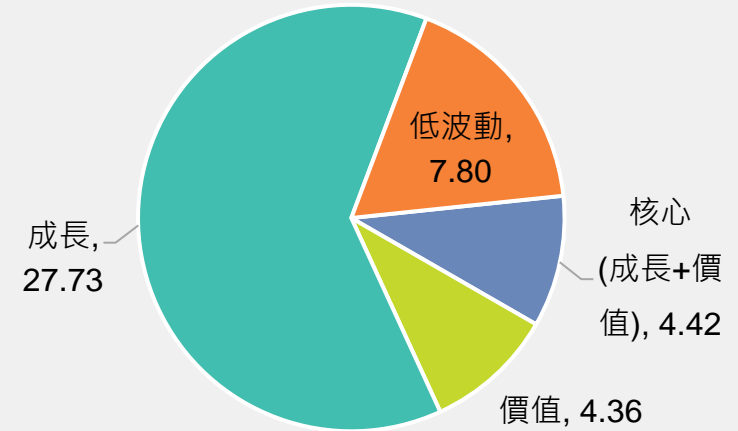
(本基金得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

股票部位結合成長股、低波動股與價值股，掌握市場輪動機會

經濟復甦趨勢下，股票資產展現輪動走勢  
美國主要類型股票資產表現(%)



本基金<sup>^</sup>  
股票投資風格配置比重(%)



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。(左圖)資料日期：截至2021年6月30日。資料來源：Bloomberg與聯博。上述類股與股票投資風格報酬率以標普500總報酬指數為代表，美元計價。

投資組合配置將因時間變動而調整。(右圖)資料日期：2021年6月30日。資料來源：聯博。<sup>^</sup>本基金係指聯博美國多重資產收益基金(本基金得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)。

# 聯博美國多重資產收益基金(本基金得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

## 目前主要持股與持債

### 前五大持股

	類別	比重
標準普爾500指數期貨	股指期貨	4.42%
iShares羅素1000價值型ETF	ETF	4.36%
Microsoft Corp	資訊科技	2.96%
Alphabet Inc	通訊服務	2.77%
Amazon.com Inc	非核心消費品	1.98%

### 前五大持債

	類別	比重
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)	基金	13.95%
SPDR彭博巴克萊可轉換債券ETF	ETF	8.15%
iShares可轉換債券ETF	ETF	8.14%
VanEck Vectors墮落天使高收益債券ETF	ETF	6.07%
iShares墮落天使高收益債券ETF	ETF	6.05%

配置部位得隨時間變動。資料來源：聯博投信。資料日期：2021年6月30日。





# 聯博美國多重資產收益基金

(本基金得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

多類型/幣別選擇\*，滿足資金運用需求

## A2(類型) – 新台幣、美元

多種月配息選擇，一次掌握多重收益來源

月配息類型 可分配收益來源	AD類型(月配) (新台幣、美元)	AI類型(月配) (新台幣、美元、人民幣)	N類型(後收月配) (新台幣、美元)
	股息 <sup>^</sup>	股息 <sup>^</sup>	股息 <sup>^</sup>
	債息 <sup>^</sup>	債息 <sup>^</sup>	債息 <sup>^</sup>
	子基金收益 <sup>^</sup>	子基金收益 <sup>^</sup>	子基金收益 <sup>^</sup>
	資本利得 <sup>^</sup>	資本利得 <sup>^</sup>	資本利得 <sup>^</sup>
		匯率避險收益(人民幣) <sup>^**</sup>	賣出選擇權權利金收入#

資料來源：聯博。<sup>^</sup>股息(現金股利)、債息(利息收入)、子基金收益(子基金收益分配)、資本利得(已實現資本利得扣除資本損失(含已實現與未實現)為正數者、<sup>^\*\*</sup>匯率避險收益(人民幣)(受益權單位從事外幣間匯率避險交易所衍生之已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現與未實現)為正數者)。

AD類型受益權單位之可分配收益包括投資於中華民國境外所得之收益(即「現金股利」、「子基金收益分配」及「利息收入」，經分別判斷後，如為正數者，可納入分配；加計\*已實現資本利得扣除資本損失(含已實現與未實現)。AI類型 / N類型可分配收益如上述AD類型包括項目，另加計#「已實現賣出選擇權權利金收入」，前開收入可能占AI類型/N類型配息相當之比例。另外，AI類型(人民幣)包括<sup>^\*\*</sup>受益權單位從事外幣間匯率避險交易所衍生之已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現與未實現)為正數者亦包括在可分配收益項目。

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。

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。\*本基金現階段僅開放A2類型(新台幣、美元)、AD類型(新台幣、美元)、AI類型(新台幣、美元、人民幣)及N類型(新台幣、美元)於各銷售機構銷售，截至2021年6月。



# 風險聲明

聯博投信獨立經營管理。聯博證券投資信託股份有限公司，地址：台北市110信義路五段7號81樓及81樓之1。電話：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](http://www.abfunds.com.tw) 查詢，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。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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。境內基金AI類型依該基金信託契約第十五條原所列AD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類型配息相當之比例。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。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。境內多重資產型基金最高可投資基金總資產15%於美國144A債券。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。本基金包含新台幣、美元、人民幣、澳幣及南非幣計價類型，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。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。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.

ABITL21-0721-06

