



聯博投信

聯博-全球多元收益基金(基金之配息來源可能為本金)

廣納收益、管理風險，追求穩健增長

收益資產報酬潛力可期

受到新冠肺炎疫情影響，多數資產價格因此拉回，同時導致殖利率攀升。今年元月份，信用利差一度接近歷史低點，且股市的強勁表現壓縮了股利率。如今，信用利差與股利率雙雙攀升至近年來相對具吸引力的水準。儘管未來仍存在不確定性，但是後續股債資產的報酬潛力仍值得期待。短線市場波動可能持續，因此維持分散配置至關重要(左上圖)。

恐慌過後，有利主動管理發掘投資機會

雖然今年第一季幾乎各類資產表現受疫情影響全面收低，無論是成長型、收益型或分散配置類型資產均出現下跌。但是疫情的發生也可能創造了增強報酬潛力的投資機會。本基金聚焦投資高品質、具防禦特性的股票與債券，透過主動管理分辨各檔股價優劣，從中發掘市場修正後的投資機會。

追求穩健成長，動態配置

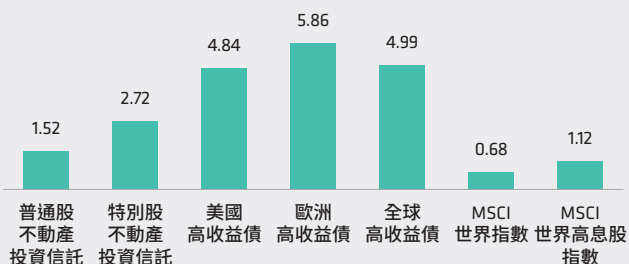
本基金動態調整投資組合平衡風險與報酬。隨新冠肺炎疫情蔓延，3月以來朝向更趨防禦性的配置方向，降低整體投資組合之股票曝險，包括減碼股票、出脫機會型標的如業主有限合夥與能源股票的配置。同時，降低不動產投資信託的投資比重(例如抵押貸款不動產投資信託)。另外，調降賣出選擇權部位比重，以降低投資組合波動，且維持美國與非美國主權債等防禦性配置，分散風險。

整合式管理，發揮綜效

本基金透過整合式管理，發掘較高且可持續性的收益來源、多元佈局全球資產尋求資本增長的機會，以及靈活調整投資組合並納入低波動股票策略、公債部位等管理下檔風險，以期達成強化收益並兼顧風險的投資目標(右下圖)。

各類資產收益率均有所回升

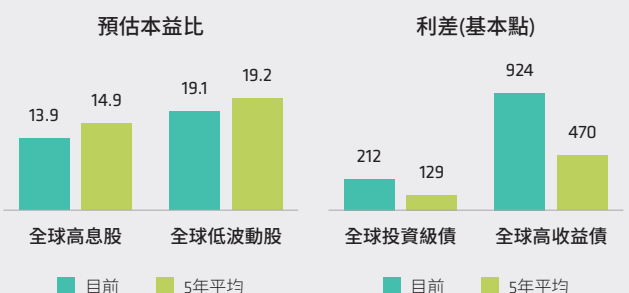
今年以來各資產當期殖利率/股利率之變化(%)
2020年3月底與2019年12月底之差距



過往績效不保證未來結果。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。指數：FTSE/EPRA全球已開發國家不動產投資信託指數、富國銀行混合與特別股不動產投資信託指數、彭博巴克萊美國高收益債2%發行者限制指數、彭博巴克萊流動性篩選歐洲高收益債指數、彭博巴克萊全球高收益債券指數。上述股票指數為過去12個月平均股利率，債券指數當期殖利率以最差殖利率為代表。資料來源：MSCI與聯博。資料日期：2020年3月31日。

多數資產呈現具吸引力的投資價值

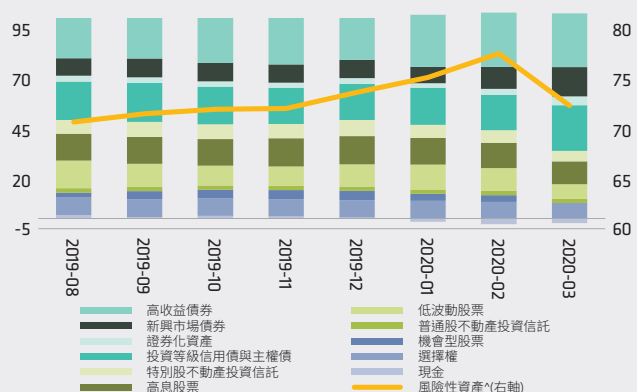
現階段股債指數評價面相對歷史平均便宜



歷史與目前分析不保證未來結果。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。資料日期：2020年4月23日。月資料統計。資料來源：彭博與聯博。美元計價。股票以MSCI指數為代表；債券以彭博巴克萊債券(美元避險)指數為代表。

因應市場變化，動態彈性調整風險性資產^配置

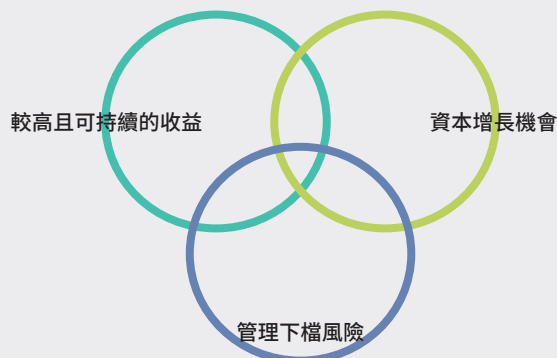
本基金各資產配置狀況(%)



目前分析不保證未來結果。^風險性資產包含股票、不動產投資信託、高收益債、新興市場債、證券化資產等。資料來源：聯博。資料日期：2020年3月31日。

強化收益與兼顧風險的投資策略

基金投資理念



配置將隨時間變化而改變。資料來源：聯博。

基金基本資料

基金成立日：	2014年12月11日 (A級別)
基金規模：	1,188.50 百萬美元
基準貨幣：	美元
避險級別：	歐元、澳幣、南非幣
管理費：	1.50%
風險報酬等級：	RR3*
基金管理團隊：	Morgan C. Harting Daniel Loewy Karen Watkin

*本基金為平衡型基金，主要投資於全球股票及固定收益證券，故本基金風險報酬等級為RR3。資料截至2020年3月31日。資料來源：聯博。

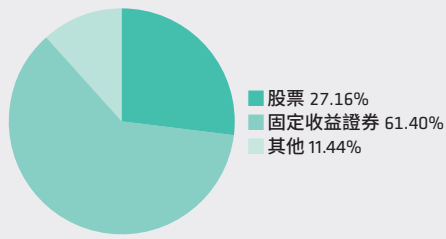
基金績效

累積總報酬 (%)	成立以來	5年	3年	2年
A 級別美元	2.73	-1.34	-5.11	-8.92
AD 級別美元	2.89	-1.35	-5.15	-8.99
累積總報酬 (%)	1年	6個月	3個月	年初以來
A 級別美元	-11.99	-15.88	-18.21	-17.24
AD 級別美元	-12.04	-15.91	-18.24	-17.26

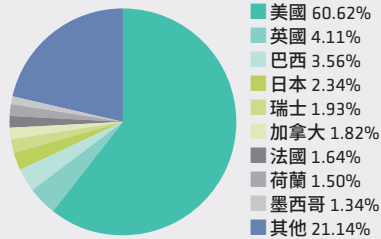
資料來源：理柏，截至2020年4月30日，美元計價。AD級別之累積總報酬為含息計算(假設配息滾入再投資)。A級別美元成立日為2014年12月11日；AD級別美元成立日為2014年12月18日。

基金投資組合配置

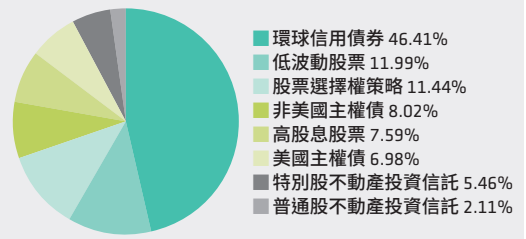
資產分佈



國家分佈



類股分佈



比重將隨時間而改變。資料日期：2020年3月31日。資料來源：聯博。

歷史配息紀錄

級別	AD 級別美元					AD 澳幣避險級別					
	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)^
	2020/03/30	10.06	0.0830	0.83%	9.90%	-16.38%	9.67	0.0718	0.74%	8.91%	-17.91%
	2020/02/27	12.27	0.0830	0.68%	8.12%	-5.30%	12.02	0.0718	0.60%	7.17%	-5.49%
	2020/01/30	12.92	0.0830	0.64%	7.71%	1.20%	12.67	0.0718	0.57%	6.80%	1.06%
	2019/12/30	12.79	0.0830	0.65%	7.79%	0.89%	12.55	0.0718	0.57%	6.87%	0.82%
	2019/11/27	12.78	0.0830	0.65%	7.79%	0.73%	12.54	0.0718	0.57%	6.87%	0.66%
	2019/10/30	12.74	0.0830	0.65%	7.82%	0.97%	12.50	0.0718	0.57%	6.89%	0.82%

資料來源：理柏與聯博，原幣計價。資料截止於2020年3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Lipper系統計算之含息累積報酬率(假設配息滾入再投資)。

風險聲明

聯博投信獨立經營管理。聯博境外基金在臺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，地址：台北市110信義路五段7號81樓及81樓之1。電話：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。AD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。本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。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。本基金因更名之故，在2018年02月22日之績效及數值皆屬於聯博-成熟市場多元收益基金；在2014年12月11日之績效及數值則屬聯博-全球保守型基金。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。[AB]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。©2020 AllianceBernstein L.P. ABITL20-0327-08



關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

