



聯博投信

聯博歐洲多重資產基金(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)^

掌握歐洲收益成長雙動能

經濟復甦仍持續，參與歐洲市場好時機

今年以來歐元區強勁的經濟數據略為趨緩，然而整體經濟依然保持正成長(見左上圖)，景氣領先指標如綜合採購經理人指數(PMI)也逾5年處於擴張值。同時，政策面依舊寬鬆，即使歐洲央行決議於今年底結束購債計畫，然而至少到2019年夏季左右都將維持現行利率水準。預期寬鬆的政策也將支持企業獲利，強化歐元區經濟復甦。

投資歐洲中小型股，中長線更具爆發力

現階段歐洲中小型股體質強健，以歐元區而言，大型股淨現金比率僅有21.2%，中小型股淨現金比率則為38.0%*。由於歐洲中小型股普遍對景氣敏感度高，在經濟復甦的情況下，中長線也更具爆發力，因此就歷史長期走勢觀察，歐洲中小型股往往有領先大型股的表現。(見左下圖)

歐洲中小型股具備盈餘高成長優勢

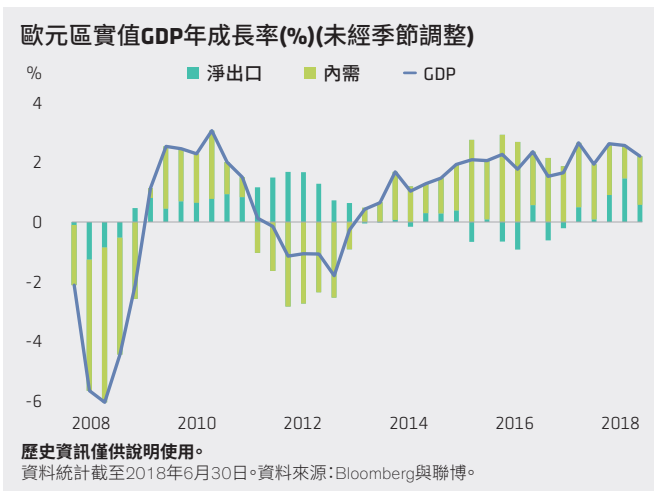
無論從長期平均值角度或2018年預估值觀察，歐洲中小型企業的每股盈餘增長皆高於歐洲大型股(見右上圖)。另外，歐洲中小型股多為內需導向企業，較不受貿易戰等因素干擾，也更能受惠於內需所帶動的歐洲經濟復甦。近期工資上升及維持高檔的消費者信心指數皆顯示歐洲內需力道強勁。

佈局三大資產，兼顧收益與成長潛力

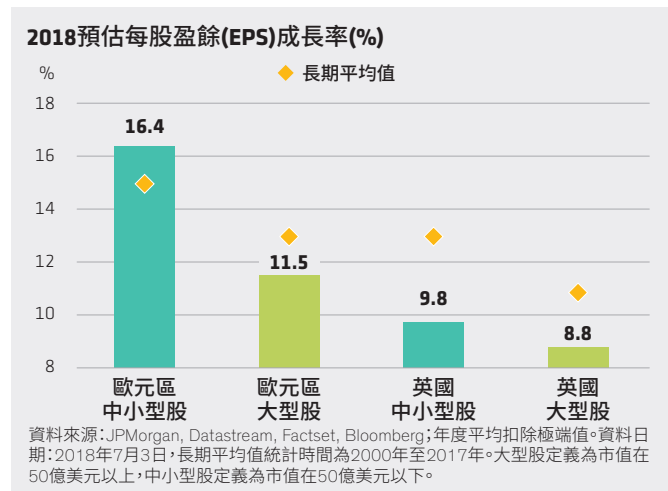
本基金投資策略主要運用歐洲中小型股參與股票市場成長爆發潛力、同時配置全球高收益債與歐洲債券等分享收益機會，另搭配期貨與ETF等多元化資產進行動態彈性佈局，並配置公債部位管理下檔風險，穩健掌握後續歐洲股價市場之投資機會。

* 淨現金比率資料截至 2018 年 7 月 3 日。資料來源：JPMorgan。

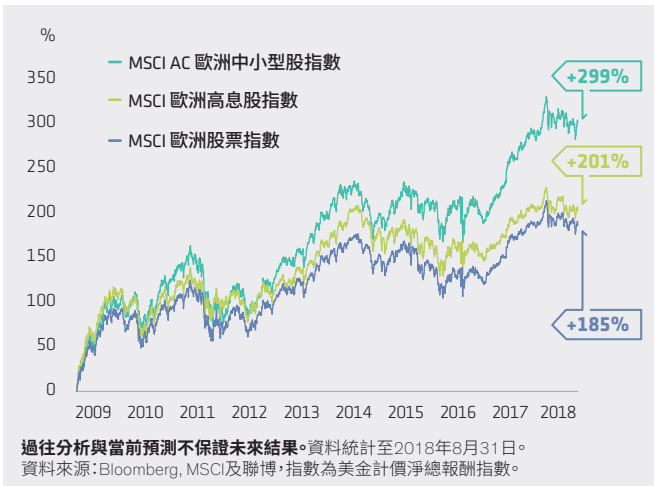
經濟復甦仍持續，參與歐洲市場好時機



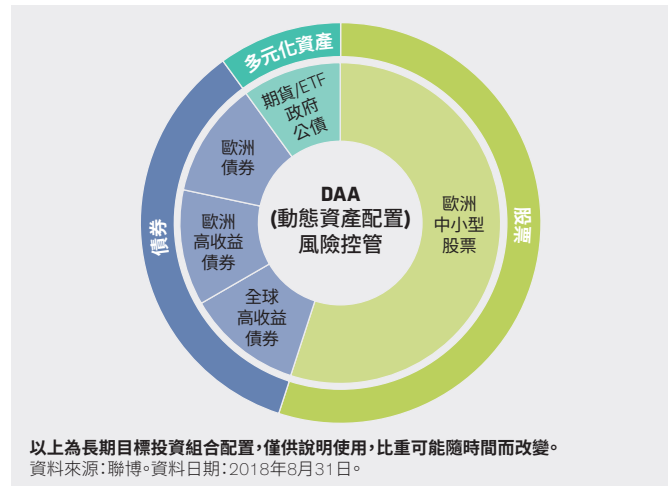
歐洲中小型股盈餘成長率較高



歐洲中小型股中長線更具爆發力



佈局三大資產，兼顧收益與成長潛力



基金基本資料

成立日：	2014年11月27日
基金類型：	多重資產型
註冊地：	台灣
計價幣別：	新台幣、人民幣、美元
基金規模：	11.74 億
基金經理費：	1.60%
風險報酬等級：	RR4*
收益分配：	A2 類型：不配息 AD 類型：配息（每月）
基金經理人：	徐正達

資料來源：聯博，截至 2018 年 9 月 30 日。* 本基金為多重資產型基金，主要投資歐洲市場股票與固定收益證券，故本基金風險報酬等級為 RR4。

基金特色

添衝勁！ 瞄準中小型股，掌握成長爆發力

拼收益！ 佈局較高收益債券，增添收益潛力

增彈性！ DAA 動態資產配置，管理波動風險

有選擇！ 提供月配息 / 累積類型，資金運用好靈活

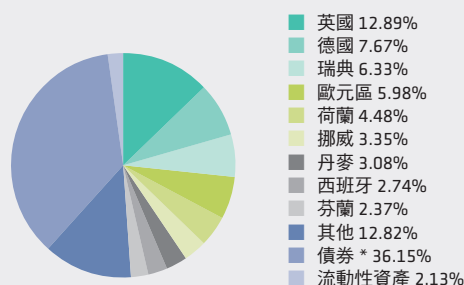
基金績效及投資組合分佈

基金績效

累積總報酬 (%)	年初以來	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年	成立以來
A2 類型 (新台幣)	1.60	0.33	1.69	1.26	12.93	15.53	20.50
AD 類型 (新台幣)	1.66	0.39	1.67	1.27	13.04	15.65	20.62

過去績效並不保證未來報酬。資料來源：Lipper，新台幣計價。截至 2018 年 9 月 30 日。AD 類型以含息之總報酬計（假設配息滾入再投資）。

國家分佈



比重將隨時間而改變。資料來源：聯博，截至 2018 年 9 月 30 日。* 上述債券類別包含基金、債券 ETF 與債券期貨相關部位。其他類別包含部分類股、ETF 與期貨相關部位。國家分佈包含股票、ETF 與期貨相關部位。上開債券部位均已扣除空部位。

歷史配息紀錄

類型	AD 類型 (新台幣)					AD 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)^
	2018/09/27	10.17	0.0400	0.39%	4.27%	0.20%	15.40	0.0810	0.53%	6.31%	1.19%
	2018/08/30	10.19	0.0400	0.39%	4.71%	-1.36%	15.38	0.0575	0.37%	4.49%	-1.11%
	2018/07/30	10.30	0.0400	0.39%	4.66%	1.58%	15.55	0.0575	0.37%	4.44%	1.22%
	2018/06/28	10.12	0.0400	0.40%	4.74%	-0.97%	15.32	0.0575	0.38%	4.50%	-1.61%
	2018/05/30	10.30	0.0400	0.39%	4.66%	0.29%	15.69	0.0575	0.37%	4.40%	1.80%
	2018/04/27	10.36	0.0400	0.39%	4.63%	1.97%	15.52	0.0575	0.37%	4.45%	2.43%

資料來源：Lipper 與聯博，原幣計價，資料截至 2018 年 9 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) X 100%。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) X 12 個月 X 100% (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

聯博歐洲多重資產基金 (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) 於 2017 年 11 月 1 日因轉型為多重資產型基金而修訂基金名稱，原名為聯博歐洲收益成長平衡基金。聯博投信獨立經營管理。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 1，02-87583888。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。任何涉及由基金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。投資人於申購時應謹慎考量。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。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。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。本基金經管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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。本基金最高可投資基金總資產 15% 於美國 144A 債券，該債券屬私人性質，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.AllianceBernstein.com.tw 查詢，亦可洽聯博投信索取。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，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。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之風險。本文反映文件編製日觀點，僅供說明參考之用，資料來自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，投資人不應以本文作為投資決策依據或投資建議。本基金包含新台幣、美元及人民幣計價類型，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。

[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。©2018 AllianceBernstein L.P. ABTIL18-0807-08

關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

