



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)

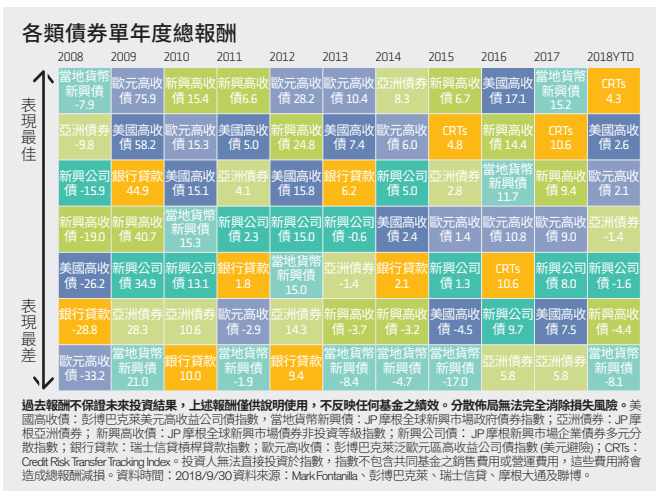
## 聰明配置 穩健佈局掌握收益機會

### 放眼全球、橫跨產業，更有效率的創造收益

近期全球成長同步成長的趨勢略有改變，美國經濟依舊強健，而中國與歐洲的成長力道欠佳。此外，市場中的流動性亦逐漸由高度充裕轉向輕度不足，也因此當貿易戰疑慮升高時，較為仰賴外貿的新興市場承受壓力。然而，雖新興市場受到上述成長分歧、流動性下降以及政治風險等因素影響近期波動仍高，但觀察基本盘面長期指標，部分新興債的投資價值已逐漸浮現。

在波動度上升的環境中，聯博認為投資人若想維持收益水準，又不想增添太多下檔風險，最好的方法是擴大佈局於各種產業與區域的投資視野。畢竟各類債券資產在不同時點表現互有領先(左上圖)，若過度持有單一債種或僅追逐強勢資產，都可能面臨市場變動進而影響報酬表現。聯博認為現階段採取放眼全球、橫跨產業同時靈活調整的投資策略，將可望更有效率的創造收益及管理風險。

### 債券表現分歧，分散佈局是長期致勝關鍵



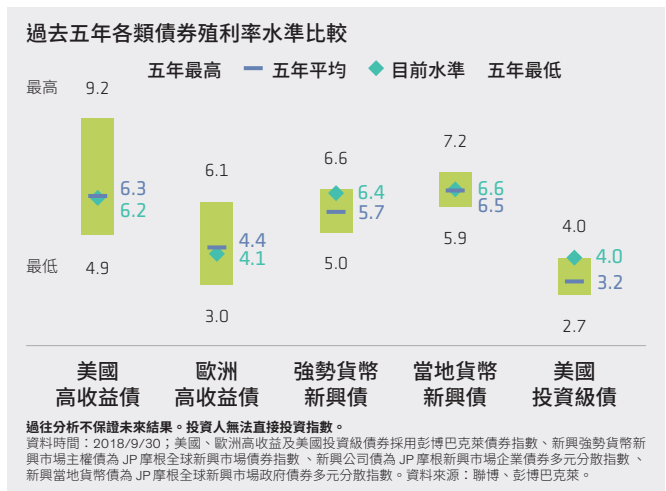
### 收益核心美高收，戰術增益新興債

美國高收益發債企業受惠美國經濟成長，體質持續轉佳，加上美國對外貿依賴度較低，對貿易戰抵抗能力較強。目前殖利率仍維持於 6% 以上，具有相當不錯的投資價值。而經歷今年以來的波動，目前部分新興債券殖利率已升高到接近或超過 2013 年減債疑慮時的水準(右上圖)，雖然尚未達到積極佈局的條件，但亦不可偏廢其長期收益貢獻能力。

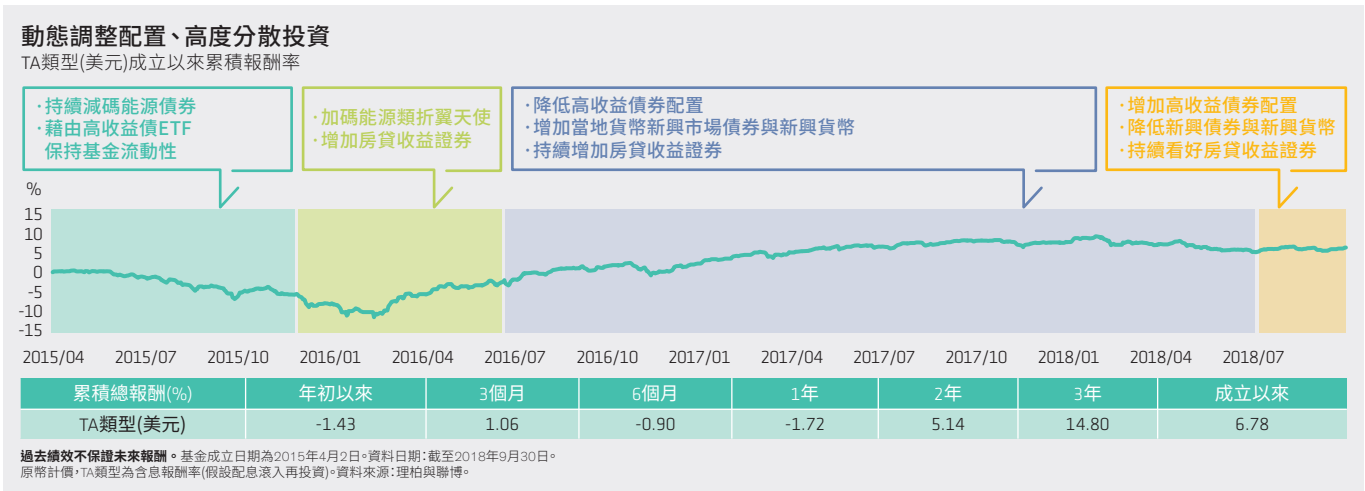
### 提供新台幣與人民幣類型 投資較簡便

本基金投資與時俱進，並非侷限於高收益債券，同時著眼於全球具收益優勢之券種，如新興市場債券、貨幣和房貸收益證券等，讓投資組合能參與不同市場的投資契機(下圖)。本基金提供新台幣計價類型，並從事部分匯率避險，以期降低匯率波動的影響。基金亦擁有人民幣、澳幣、南非幣等多種外幣類型，提供投資人更多元的外幣投資選擇！

### 市場仍存在著多元的收益機會



### 從新角度發掘收益機會



## 基金基本資料

基金成立日：	2015年4月2日
註冊地：	台灣
計價幣別：	新台幣、人民幣、美元、澳幣 <sup>1</sup> 、南非幣 <sup>1</sup>
基金規模：	240.85 億新台幣
風險報酬等級：	RR3 <sup>2</sup>
平均信用評等：	BB-
平均存續期間：	3.58 年 <sup>3</sup>
最低殖利率：	6.66% <sup>4</sup>
收益分配：	T2 類型：不配息 TA 類型：配息（每月）
基金經理：	陳俊憲

\*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。  
<sup>1</sup>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。  
<sup>2</sup>存續期間係指本基金資產組合之加權平均存續期間。  
<sup>3</sup>澳幣及南非幣計價類別僅提供月配息型(TA類型)。資料截至2018年9月30日。資料來源：聯博。

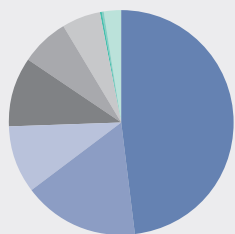
## 基金績效

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
T2類型 (新台幣)	-1.15	0.88	0.69	-2.56	1.98	8.44	2.80
TA類型 (新台幣)	-1.18	0.92	0.58	-2.51	1.93	8.40	2.75
TA類型 (人民幣)	-0.62	1.24	-0.60	-0.55	9.57	22.88	15.82

過去績效不保證未來報酬。基金成立日期為2015年4月2日。  
 資料日期：截至2018年9月30日。  
 資料來源：Lipper，原幣計價，TA類型為含息報酬率（假設配息滾入再投資）。

## 動態投資多元類別，全面追求收益機會

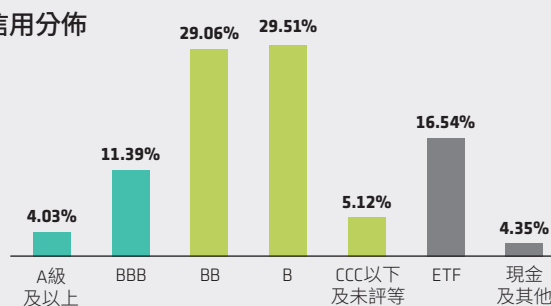
### 資產分佈



非投資等級公司債	47.69%
ETF及基金	16.54%
強勢貨幣新興市場債	9.74%
當地貨幣新興市場債	8.97%
抵押擔保貸款證券	6.82%
投資等級公司債	5.63%
商業不動產抵押貸款證券	0.16%
準主權債	0.10%
現金及其他	4.35%

比重將隨時間變動，資料加總可能因進位緣故不為整數。截至2018年9月30日。資料來源：聯博。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。

### 信用分佈



## 專為投資人設計，新台幣及人民幣月配息類型

類型	TA 類型 (新台幣)					TA 類型 (人民幣)					
	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) <sup>^</sup>	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) <sup>^</sup>
	2018/09/27	7.90	0.0577	0.73%	8.76%	0.22%	12.49	0.1048	0.84%	10.07%	0.68%
	2018/08/30	7.95	0.0577	0.73%	8.71%	-0.65%	12.53	0.1048	0.84%	10.04%	-0.83%
	2018/07/30	8.04	0.0577	0.72%	8.61%	1.36%	12.69	0.1048	0.83%	9.91%	1.39%
	2018/06/28	8.01	0.0577	0.72%	8.64%	0.22%	12.64	0.1048	0.83%	9.95%	-0.36%
	2018/05/30	8.05	0.0577	0.72%	8.60%	-0.89%	12.79	0.1048	0.82%	9.83%	-1.27%
	2018/04/27	8.17	0.0577	0.71%	8.47%	0.34%	13.06	0.1048	0.80%	9.63%	-0.19%

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)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)。^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)。部分貨幣計價類型僅透過部分銷售機構銷售。

## 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。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。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。境內高收益債券基金最高可投資基金總資產30%於美國144A債券，該債券屬私幕性質，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。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盡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](http://www.AllianceBernstein.com.tw)查詢，或請聯絡您的理財專員，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。本文反映文件編製日觀點，資料來自聯博認為可靠之來源。聯博不保證資料之正確性，預測或意見不必然實現。本文意見有可能在發布後隨時變更。資料僅供參考之用，並非投資建議。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。[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. ABL18-0904-05

關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

