



境內

聯博全球非投資等級債券基金(原名:聯博全球高收益債券基金) (基金之配息來源可能為本金) 價格收益潛力兼具 投資機會點來了

✦ 非投資級債價格修正，長線投資價值浮現

目前非投資級債之平均債券價格降至長期平均值之下。根據歷史統計經驗，此時進場佈局非投資級債並持有1年及3年，未來正報酬機率可期。(左上及右上圖)

✦ 基金殖利率走高，收益相對具吸引力

目前基金殖利率超過9%，高於歷史平均值，收益吸引力來到近年相對高檔(左下圖)。另外，美國非投資級債整體信用體質仍佳，預期今年違約率可望維持在歷史相對低檔1.0%~1.5%，為投資價值增添吸引力。

✦ 升息期間，非投資級債表現領先

今、明年全球經濟可望維持溫和成長，相對有利非投資級債表現。歷史經驗顯示，過去20年，以其中兩次聯準會升息循環期間為例(右下圖，期間一及期間二)，非投資級債表現優於圖中所示其他債種。

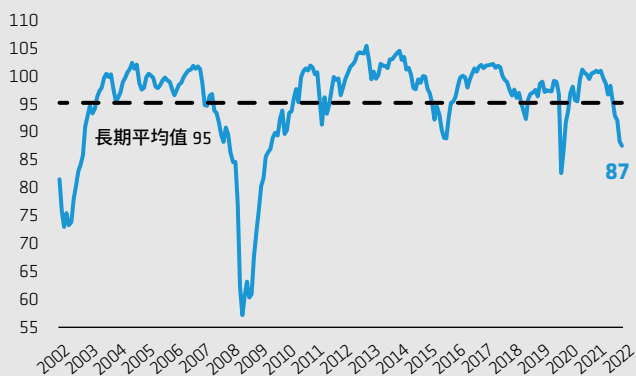
✦ 提供投資人多元投資選擇

本基金除了T2累積及TA月配息類型外，亦提供N類型(月配息/手續費後收*)，搭配美元、新台幣、人民幣、澳幣及南非幣等多種計價貨幣供選擇，滿足多元需求。

*可投資類型及計價幣別等申購資訊，詳洽各銷售機構。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贖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，再乘以贖回單位數。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。

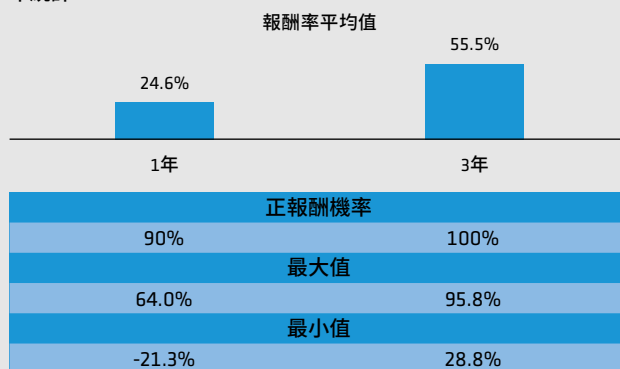
當前價格低於長期平均值，投資價值浮現

非投資級債之平均債券價格



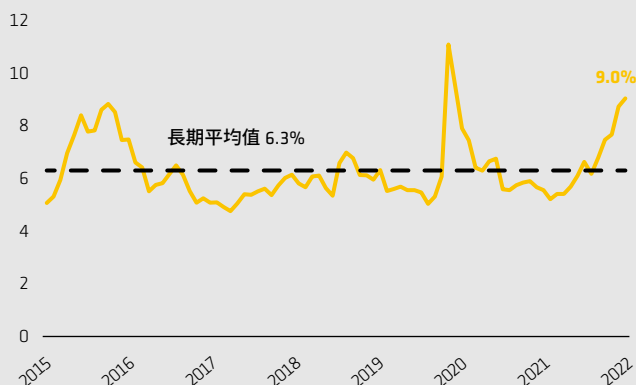
過往分析僅供說明，不保證未來結果，投資人無法直接投資指數。非投資等級債採聯博全球非投資等級債券指數。投資人無法直接投資於指數，指數不包含共同基金之銷售費用或營運費用，這些費用將會造成總報酬減損。平均債券價格之統計包含241筆資料，其中42筆資料為非投資等級債券之平均債券價格低於90。資料時間：2002年5月31日至2022年5月31日。資料來源：彭博、聯博。

當非投資級債之平均債券價格低於90時進場佈局，投資1年及3年報酬率統計



基金殖利率攀升至近年相對高點

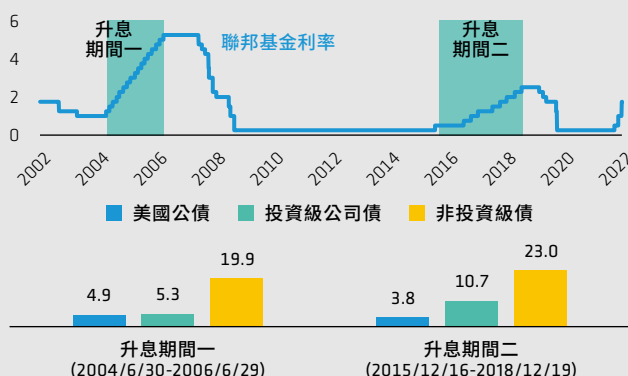
基金最低殖利率歷史走勢(單位: %)*



配置比例將隨著時間變化，當前的分析和過去表現並不代表未來結果。*最低殖利率不代表基金報酬率，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。資料時間：2015年4月2日至2022年5月31日。資料來源：聯博。

聯準會升息期間，非投資等級債表現領先

聯準會升息期間各類債券報酬率(單位: %)



歷史分析及對未來預測不保證未來結果。美國公債採聯博美國公債指數，投資級公司債採聯博美國投資級公司債指數，非投資等級債券採聯博美國非投資等級債券指數。投資人無法直接投資於指數，指數不包含共同基金之銷售費用或營運費用，這些費用將會造成總報酬減損。資料時間：2002年6月20日至2022年6月20日。資料來源：彭博、摩根、聯博。

基金基本資料與績效

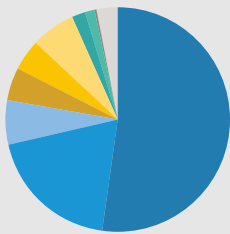
基金成立日：	2015年4月2日
註冊地：	台灣
計價幣別：	新台幣、人民幣、美元、澳幣、南非幣 ¹
基金規模：	304.64 億新台幣
風險報酬等級 ² ：	RR3
平均存續期間 ⁴ ：	4.46 年
平均信用評等 ³ ：	BB-
最低殖利率 ⁵ ：	9.02%
收益分配：	T2 類型：不配息 TA/N 類型：前收月配息 / 後收月配息
基金經理：	陳俊憲

累積總報酬(%)	成立以來	5年	3年	2年
T2類型(新台幣)	-6.7	-10.5	-12.6	-3.6
TA類型(新台幣)	-6.7	-10.4	-12.6	-3.6
累積總報酬(%)	1年	6個月	3個月	年初以來
T2類型(新台幣)	-13.3	-12.9	-9.6	-12.9
TA類型(新台幣)	-13.2	-12.9	-9.5	-12.9

1.澳幣及南非幣計價幣別僅提供月配息型(TA類型)。2.本基金為債券型基金，在正常市場條件下，本基金至少有六成以上的資產投資於全球各地（包括美國及新興市場國家的發行人）的非投資等級債券。以投資標的之流動性而言，本基金主要投資於以美元計價之債券，目前基金布局在已開發市場之債券比重超過投資組合七成以上，其持債數達千檔以上，持債相當分散；基金之市場流動性風險及產業風險較低。此外，全球非投資等級債券維持相對低檔，評估其投資之信用風險下檔有限。本基金過去五年淨值波動度，亦與同類型基金相近。綜合評估本基金主要投資風險及投資策略、區域與組合，並考量投信投顧公會所訂之基金風險報酬等級標準等多項因素後，本基金之風險報酬為RR3。3.平均信評取各投資標的三大信評機構(S&P, Moody's, Fitch)中最高評等，以線性加權平均法計算；計算範圍涵蓋本基金所持有之債券部位。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。4.存續期間係指本基金資產組合之加權平均存續期間。5.最低殖利率不代表基金報酬率。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。左表資料日期：2022年5月31日。資料來源：聯博。過去績效並不保證未來報酬。基金成立日期為2015年4月2日。右表資料來源：理柏。資料日期：2022年6月30日。原幣計價，TA類型為含息報酬率(假設配息滾入再投資)。

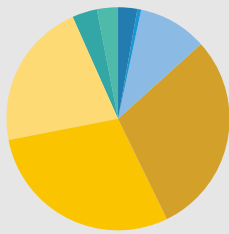
動態投資多元類別，全面追求收益機會

資產分佈



- 非投資等級公司債 53.96%
- 強勢貨幣新興市場債 19.65%
- 抵押擔保貸款證券 6.72%
- 投資等級公司債 4.91%
- 商業不動產抵押貸款證券 4.38%
- ETF 與基金 3.63%
- 準主權債 1.94%
- 政府公債 1.44%
- 地方政府 - 美國市政債券 0.20%
- 當地貨幣新興市場債 0.19%
- 其他類型 0.07%
- 現金及其他 2.92%

信用分佈



- AAA 3.00%
- A 0.57%
- BBB 9.94%
- BB 29.43%
- B 29.16%
- CCC 以下及未評 21.35%
- ETF 與基金 3.63%
- 現金及其他 2.92%

比重將隨時間而變化。資料日期：2022年5月31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。

提供前收 / 後收手續費月配息類型投資選擇



收益投資專家



加入LINE好友
配息自動提醒

類型	TA 類型 (新台幣)					TT 類型 (新台幣)					N 類型 (新台幣)					
	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)^	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)^
	2022/05/27	5.52	0.0419	0.76%	9.11%	-1.40%	9.70	0.0540	0.56%	6.68%	-1.49%	9.31	0.0705	0.76%	9.09%	-1.38%
	2022/04/28	5.64	0.0419	0.74%	8.91%	-2.57%	9.90	0.0540	0.55%	6.55%	-2.53%	9.52	0.0705	0.74%	8.89%	-2.57%
	2022/03/30	5.80	0.0419	0.72%	8.67%	0.38%	10.15	0.0540	0.53%	6.38%	0.34%	9.78	0.0705	0.72%	8.65%	0.31%
	2022/02/24	5.78	0.0419	0.72%	8.70%	-1.82%	10.10	0.0540	0.53%	6.42%	-1.80%	9.75	0.0705	0.72%	8.68%	-1.80%
	2022/01/27	5.98	0.0419	0.70%	8.41%	-2.26%	10.43	0.0540	0.52%	6.21%	-2.22%	10.08	0.0705	0.70%	8.39%	-2.23%
	2021/12/29	6.15	0.0419	0.68%	8.18%	1.68%	10.70	0.0540	0.50%	6.06%	1.56%	10.37	0.0705	0.68%	8.16%	1.57%

資料來源：晨星與聯博，原幣計價。資料截止於2022年5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)；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。^ 當月報酬率係以晨星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 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。本基金與配息前未先扣除應負擔之相關費用。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贖回手續費，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贖回日單位淨資產價值取兩者較低者計算，乘以持有期間比率，再乘以贖回單位數。贖回手續費率：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。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。基金非投資等級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。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，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。境內非投資等級債券基金最高可投資基金總資產30%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。本基金適合承受較高風險之非保守型投資人，投資人宜對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。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。RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，此等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(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人應充分評估基金之投資風險。基金主要相關投資風險(如信用風險、流動性風險等)已揭露於基金公開說明書或投資人須知。其他相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharp值等)可至中華民國投信投顧公會網站「基金績效及評估指標查詢專區」https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx 查詢。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。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。聯博全球非投資等級債券基金(原名：聯博全球高收益債券基金)(基金之配息來源可能為本金)於2022年5月4日更名，詳細內容請參考基金公開說明書。© 2022 AllianceBernstein L.P. All rights reserved. 本圖為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。