



聯博投信



聯博-新興市場多元收益基金(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)

掌握價值投資好機會，參與新興市場多元投資契機

✦ 新興市場基本面依然穩健

今年以來受到地緣政治、貿易戰與美元走強的影響，新興市場表現相對受到壓抑。但從基本面來看，整體新興市場或是新興市場三大區域，2018年企業獲利成長預估皆強勁，2019年預估仍有一成左右的增幅！（左上圖）。

✦ 有效管理投資組合波動風險

本基金是以風險管理角度出發的投資組合，透過精選優質股票、聚焦高殖利率與高品質債券以及貨幣管理，維持相當比重的美元部位，以期有效地降低投資組合波動，並致力追求「長期低於新興股市的波動度」（左下圖）。

*ED 級別美元成立日為 2018 年 5 月 15 日。申購資訊請洽各銷售機構。

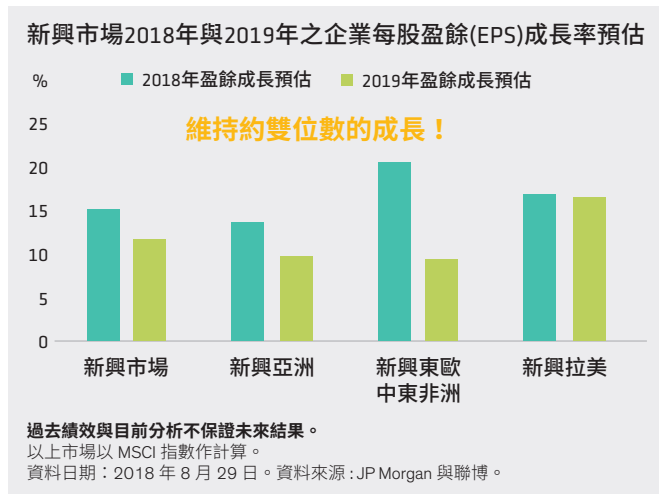
✦ 新興市場價值面投資潛力浮出

現階段新興市場股價的價值相對更具吸引力。與 2017 年 12 月相比，新興股市企業盈餘預估成長，但本益比卻不升反降，令新興市場股市更具投資吸引力。而債券方面，目前新興市場美元債利差高於過去 10 年平均*，意味可提供優於平均的報酬潛力，且目前信用品質甚至比過去 10 年來的更好！（右上圖）。

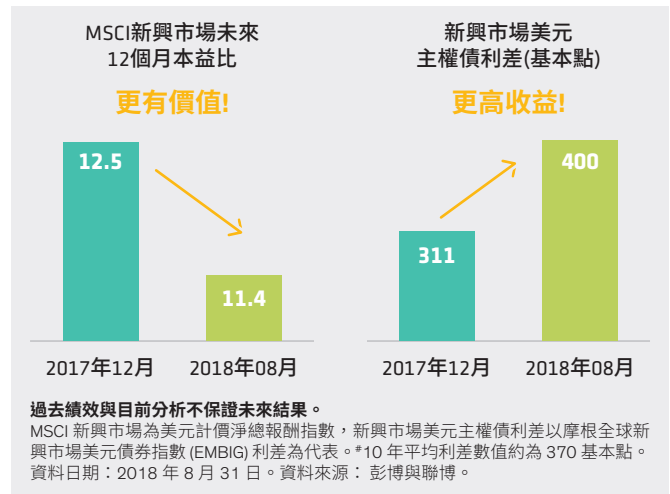
✦ 掌握新興市場各類資產的潛力與機會

本基金透過整合式投資流程，以評價、品質、收益率與穩定度等四大面向精選持股；搭配收益潛力近似股票的債券，以及具分散投資效果並管理下檔風險的債券種類；同時，匯率操作以管理風險為主，並伺機參與潛在機會以追求額外報酬來源（右下圖）。

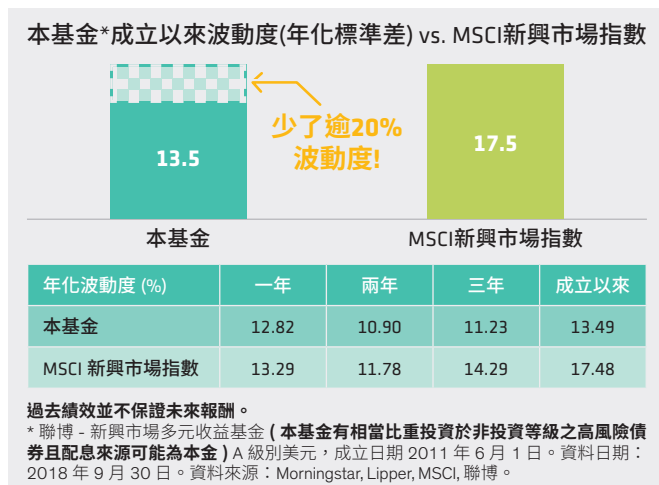
企業獲利依然維持強健增長



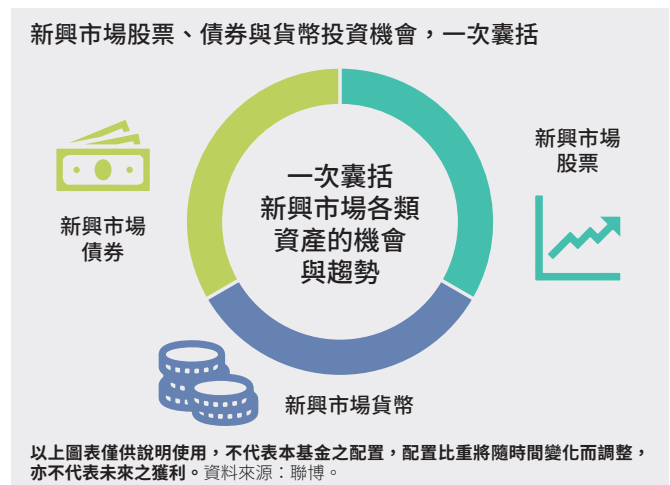
目前新興股市本益比較便宜，新興債市利差較高



本基金自成立以來，有效管理波動風險



一次囊括新興股債匯之多元資產契機



基金基本資料

基金成立日：	2011年6月1日(A級別)	
基金規模：	2,068.78 百萬美元	
基準貨幣：	美元	
避險級別：	歐元、澳幣、加幣、南非幣	
管理費：	1.60%(A、AD月配及ED月配級別)	
風險報酬等級：	RR5*	
基金管理團隊：	Henry S. D'Auria Paul J. DeNoon	Morgan C. Harting Shamaila Khan

* 本基金為平衡型基金，主要投資新興市場股票與固定收益證券，故本基金風險報酬等級為RR5。資料來源：聯博，截至2018年9月30日。

基金特色

- 1 次掌握新興市場股、債、匯最佳投資標的
- 股債資產整合管理，追求 1+1 大於 2 效果
- 追求低於新興股市* 3 分之一的目標波動度

截至2018年9月。資料來源：聯博。* 新興股市係指 MSCI 新興市場指數。

基金績效及投資組合分佈

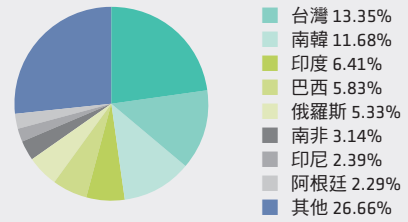
基金績效

累積總報酬 (%)	年初以來	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年	5 年	成立以來
A 級別美元	-7.71	0.39	-8.48	-4.01	7.74	24.76	18.03	2.13
AD 級別美元*	-7.70	0.37	-8.48	-4.00	7.73	24.88	18.01	10.55
AD 澳幣避險級別*	-8.37	0.23	-8.79	-4.62	7.18	25.00	22.07	14.92

過去績效並不保證未來報酬。資料來源：Lipper，原幣計價。截至2018年9月30日。

* AD 級別以含息之總報酬計(假設配息滾入再投資)。A 級別美元成立日為2011年6月1日。AD 級別美元與 AD 澳幣避險級別成立日為2013年3月21日。

國家分佈



比重將隨時間而改變。* 中國投資比例亦包含在中國境外證券交易市場之中國企業相關股票(包含H股、紅籌股等)。資料來源：聯博，截至2018年9月30日。

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)^
A 級別美元	2018/09/27	12.29	0.0588	0.48%	5.74%	0.81%	11.67	0.0560	0.48%	5.76%	0.74%
AD 級別美元*	2018/08/30	12.19	0.0588	0.48%	5.79%	-2.87%	11.60	0.0560	0.48%	5.79%	-2.95%
AD 澳幣避險級別*	2018/07/30	12.64	0.0588	0.47%	5.58%	2.50%	12.03	0.0560	0.47%	5.59%	2.52%
	2018/06/28	12.29	0.0588	0.48%	5.74%	-4.33%	11.70	0.0560	0.48%	5.74%	-4.48%
	2018/05/30	13.03	0.0588	0.45%	5.42%	-2.41%	12.42	0.0560	0.45%	5.41%	-2.39%
	2018/04/27	13.41	0.0588	0.44%	5.26%	-2.34%	12.78	0.0560	0.44%	5.26%	-2.40%

資料來源：Lipper 與聯博，原幣計價。資料截止於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)。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)。部分貨幣避險級別及月配級別僅透過部分銷售機構銷售。

風險聲明

聯博投資獨立經營管理。聯博境外基金在台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。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。AD/ED 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、及歸屬於相關受益憑證級別的本金。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。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。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資信託網站。投資 ED 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。「手續費」雖可遞延收取，惟每年仍需支付 0.5% 至 1.0% 的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。該手續費依原始投資成本與贖回時市價取兩者較低者計算，遞延手續費率：0 至 1 年為 3.0%，1 至 2 年為 2.0%，2 至 3 年為 1.0%，3 年以上為 0.0%；分銷費已反映於每日基金淨資產價值，以每年基金淨資產價值之 0.5% 至 1.0% 計算。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。本基金經金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極高，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。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中譯文及投資人須知，投資人可至境外基金資訊觀測站 www.fundclear.com.tw 或聯博網站 www.AllianceBernstein.com.tw 查詢，或請聯絡您的理財專員，亦可洽聯博投資索取。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。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。投資於新興市場國家之風險較一般成熟市場高，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。本基金之投資地區包含中國大陸。但依金管會之規定，目前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為限，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之十。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。中國投資比例亦包含在中國境外證券交易市場交易之中國企業相關股票，直接投資大陸地區證券市場之有價證券投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之十，投資香港地區之紅籌股及 H 股則無限制。本基金設有「擺動定價政策」，擺動定價政策之目的係藉由避免或減少因某一營業日大量淨流入或淨流出而對基金受託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，投資人不應僅以本文作為投資決策依據或投資建議。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 五個風險報酬等級。此等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。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。© 2018 晨星有限公司版權所有。晨星星號評等為晨星基金評鑑機構針對基金之報酬、風險或管理品質之評估，晨星星號評等分為 1 顆星至 5 顆星，星號愈高表示基金之風險調整後報酬表現愈佳。晨星基金績效綜合星號評等：將至少成立 36 個月報酬率、且同類別基金超過五支的基金提供三年、五年和十年的星號評等，再以此三年期的加權評級結果，計算出綜合星號評等。

[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. ABTIL18-0911-04

關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

