



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)

新興市場體質強 多元配置掌契機

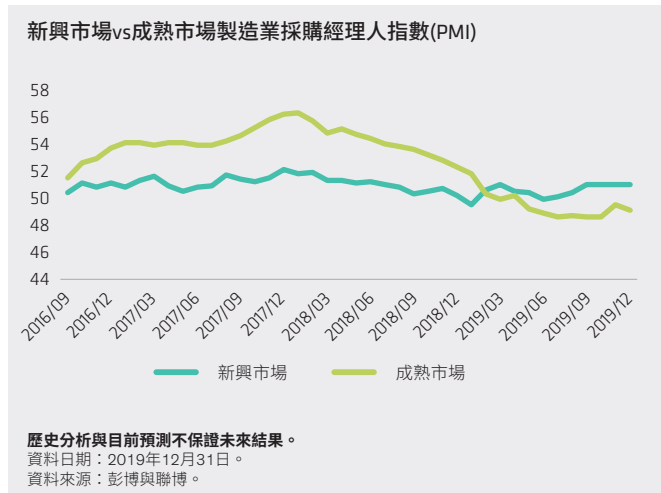
基本改善將繼續支持新興市場表現

過去經驗顯示，當新興市場經濟數據超越成熟市場，新興資產更有表現機會。新興市場製造業採購經理人指數(PMI)自去年7月重返至50以上之擴張區間，並已持續6個月之久，而成熟市場同期間之PMI則持續位於50之下(左上圖)。隨新興市場PMI回穩、中美貿易關係和緩以及全球主要央行維持寬鬆貨幣政策，市場共識對於新興市場2020年企業獲利預估也於近一個月出現上調的情形(資料來源：FactSet與聯博；資料日期：2019年12月31日)，新興市場經濟與企業獲利轉好，將有望進一步帶動新興市場表現。

整合式佈局，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，自成立以來年化波動度(標準差)相較MSCI新興市場指數低逾20%，在追求資產增值與收益機會的同時，嚴謹控管波動風險，透過適度配置新興市場債券與貨幣避險管理，以期達到「長期低於新興股市的波動度」(左下圖)。

新興市場基本面相對成熟市場持穩



新興市場價值面優勢持續

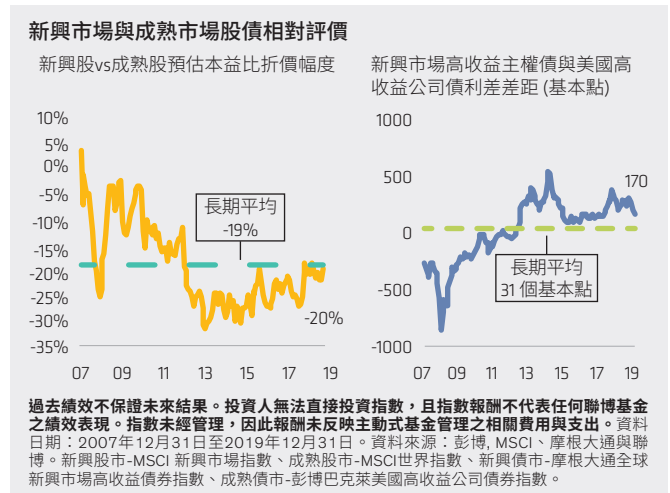
新興股價於2019年均繳出雙位數報酬[△]，現階段評估其投資評價仍相對具吸引力。截至2019年底，新興股市評價相對成熟市場仍折價20%，近期雖有所回升，但相比2008年以來之長期平均，仍處在相對低檔水位；債券部份，新興市場高收益債與美國高收益債之利差差距於2019年收窄，但仍位於2008年以來長期平均之上，顯示長期評價水準仍相對偏低(右上圖)。隨近期中美貿易衝突趨緩，市場資金將有機會繼續回流至投資評價相對具吸引力的新興市場股債資產。

掌握新興市場各類資產的潛力與機會

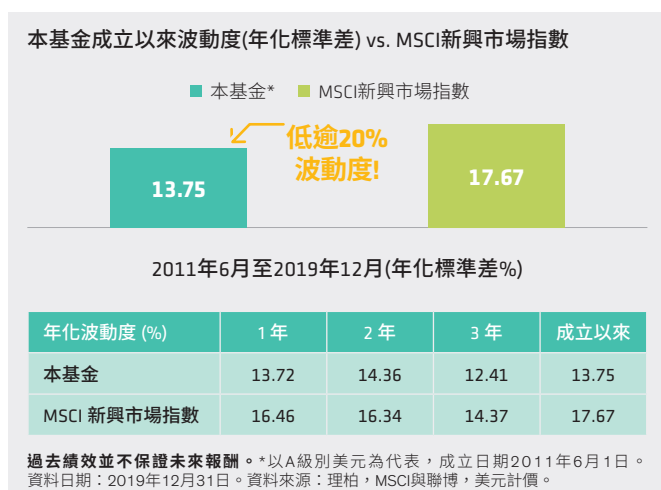
本基金透過整合式投資流程，以評價、品質、收益率與穩定度等四大面向精選持股；結合報酬潛力近似股票的債券，以及具分散投資效果並管理下檔風險的債券種類；同時，匯率操作以管理風險為主，並伺機參與潛在機會以追求額外報酬來源。

[△]分別以MSCI新興市場指數與摩根全球新興市場債券指數為代表。

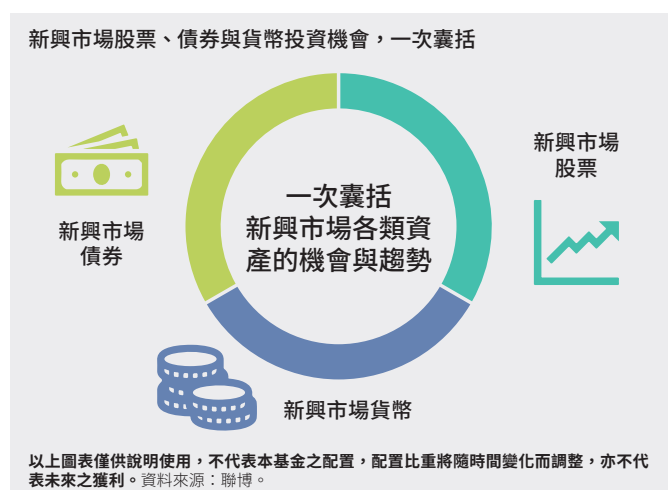
新興股債投資評價具吸引力



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：	1,656.86 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%	
風險報酬等級：	RR4*	
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RR4。資料截至2019年11月30日。資料來源：聯博。

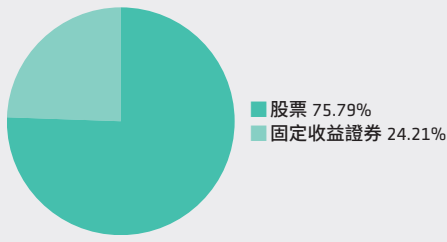
基金績效

累積總報酬 (%)	成立以來	5年	3年	2年
A 級別美元	10.53	26.37	21.55	-0.12
AD 級別美元	19.67	26.47	21.56	-0.08
累積總報酬 (%)	1年	6個月	3個月	年初以來
A 級別美元	17.76	5.61	8.44	17.76
AD 級別美元	17.75	5.65	8.45	17.75

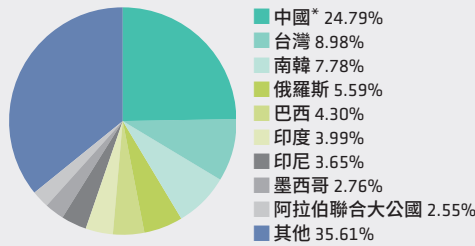
資料來源：理柏，截至2019年12月31日，美元計價。AD級別之累積總報酬為含息計算(假設配息滾入再投資)。A級別美元成立日為2011年6月1日；AD級別美元成立日為2013年3月21日。

基金投資組合配置

資產分佈



國家分佈



前十大持股

	(%)
Samsung Electronics	3.45
Lukoil	1.91
Alibaba Group Holding	1.67
Anhui Conch Cement	1.37
Taiwan Semiconductor	1.35
Ping An Insurance	1.34
Hana Financial	1.23
China CITIC Bank	1.16
Wuliangye Yibin	0.97
New Oriental Education & Technology Group	0.93

比重將隨時間而改變。資料日期：2019年11月30日。資料來源：聯博。*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)。

歷史配息紀錄

級別	AD 級別美元					ED 級別美元				
	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)^
2019/11/27	11.96	0.0502	0.42%	5.04%	0.43%	13.53	0.0460	0.34%	4.08%	0.42%
2019/10/30	11.83	0.0502	0.42%	5.09%	2.25%	13.39	0.0460	0.34%	4.12%	2.11%
2019/09/27	11.58	0.0502	0.43%	5.20%	1.58%	13.10	0.0460	0.35%	4.21%	1.44%
2019/08/29	11.38	0.0502	0.44%	5.29%	-3.37%	12.88	0.0460	0.36%	4.29%	-3.45%
2019/07/30	12.02	0.0502	0.42%	5.01%	-0.75%	13.61	0.0460	0.34%	4.06%	-0.84%
2019/06/27	12.06	0.0502	0.42%	5.00%	5.42%	13.65	0.0460	0.34%	4.04%	5.37%

資料來源：理柏與聯博，原幣計價。資料截止於2019年11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)。

風險聲明

聯博投信獨立經營管理。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。所列之境外基金經金管會核准或同意生效，惟不表示無風險。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/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證級別每單位淨資產價值之減少。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來計算，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%；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。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。美國144A債券屬私法性質，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。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。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。個別有價證券僅為說明聯博投資哲學之表述，並非代表任何之投資建議。本文件所提之特定有價證券並不代表該基金所有買賣或建議，亦不應假設該等投資已經或將有獲利。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。

[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。©2020 AllianceBernstein L.P. ABITL20-0108-02

關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

