



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)

追求收益目標 廣泛配置長期投資是王道

高收益債券長期投資效率高

低利環境擴大，部分投資人為了追求報酬/收益，集中佈局收益較高，但波動也較高的風險資產，如股票或低評等CCC級債券；然而，這可能讓投資組合過度曝露在風險之下。

歷史經驗顯示，高收益債與股市均可參與企業之成長，但高收益債相對於股市及股債平衡策略的波動風險較低。面對當前市場的不確定性，適度配置高收益債可保有參與上漲的機會，同時提供良好的投資效率(左上圖)。

透過廣泛配置，追求收益目標

對投資人而言，若在經濟前景黯淡與波動性攀升的環境下，徹底出脫高收益債券，並佈局滿手投資級公司債與高評等債券，這只會讓實現收益目標變得更加艱難。

我們建議投資人將眼光放遠，儘管市場波動起伏，但是只要能夠跨越市場週期並長期持續投資，高收益債券便可望締造不俗的表現。同時，若能將投資目光放眼全球資產，並妥善分散投資標的，更可透過多元的投資組合，實現長期的收益目標(右上圖)。

動態調整，持續追求高水準收益

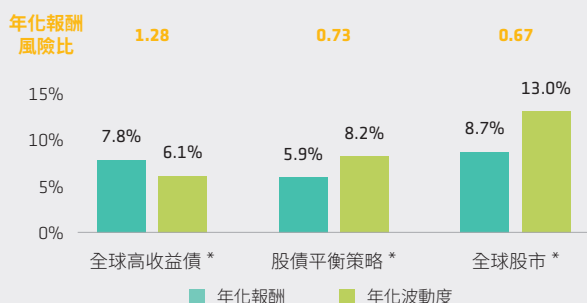
本基金成立超過20年，期間經歷多次市場震盪，透過全球整合的投資策略，持續主動管理並慎選全球具投資價值之收益標的；基金目標在於透過分散、不依賴單一資產類別的投資方式，追求具競爭力的收益水準。

目前本基金最低殖利率約6.56%*，相對而言，仍具長期投資吸引力。

*資料來源：聯博，資料時間：2019年11月30日。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。

高收益債具有較佳的長期報酬風險比

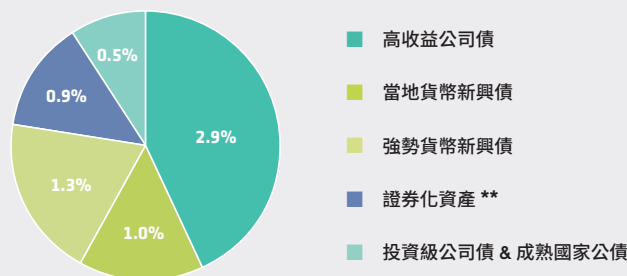
過去10年各類資產年化報酬、波動度及報酬風險比



過往分析與當前預測不保證未來結果。投資人無法直接投資指數，且指數報酬不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此報酬未反映主動式基金管理之相關費用與支出。指數僅供說明使用。*全球高收益債為彭博巴克萊全球高收益公司債指數(美元避險)，全球股市為MSCI世界總報酬指數、股債平衡策略以60%MSCI世界總報酬指數+40%彭博巴克萊全球綜合債總報酬指數計算。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表任何投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。資料時間：2009年9月30日至2019年9月30日，以月資料計算。資料來源：彭博巴克萊與聯博。

分散佈局各類債券，可望創造較高收益

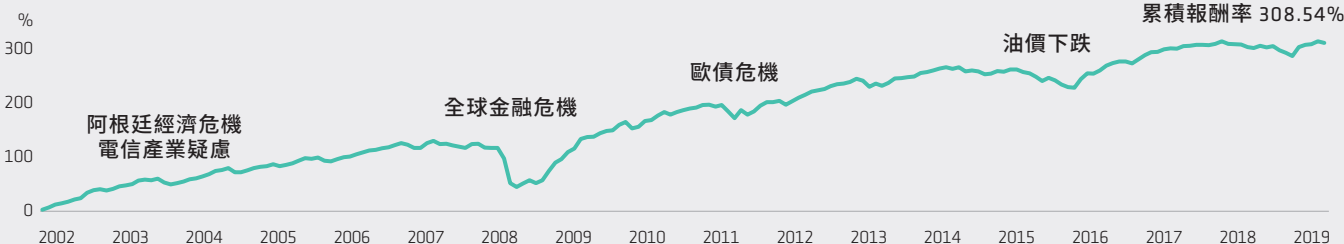
追求收益，毋須重押單一資產或降低信用品質
本基金最低殖利率*來源組成



基金殖利率不代表基金之報酬率。基金配置可能隨時間改變，組成數字可能因進位有所落差。
*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。**包含機構信用風險轉移債券(CRTs)、資產抵押擔保證券、擔保貸款憑證、CMBS以及非機構MBS。
資料來源：聯博。資料時間：截至2019年10月31日。

持續投資、可累積票息收益，耐心成就好投資

AT級別美元成立以來累積績效走勢



累積總報酬 (%)	成立以來	10年	5年	3年	2年	1年
A2 級別美元	265.91	80.11	19.72	15.05	5.60	9.38
AT 級別美元	308.54	80.14	19.67	14.96	5.51	9.42

過往績效不保證未來結果。
資料截至：2019年11月30日。美元計價。AT級別以含息之總報酬計(假設配息滾入再投資)。AT級別美元成立日為2002年9月26日，A2級別美元成立日為2002年3月14日。資料來源：理柏。

三大投資優勢

- ① 廣納全球收益投資機會 低利環境蔓延，基金投資範疇涵蓋全球具投資價值的收益資產
- ② 致力創造高水準收益 目前基金最低殖利率約 6.56%*，仍具長期投資吸引力
- ③ 均衡佈局、動態調整 基金因應市場變化靈活調整，震盪時嚴控風險並伺機佈局提升增值潛力

基金收益率不代表基金之報酬率。*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。資料來源：聯博。資料時間：截至：2019年11月30日。

基金基本資料

成立日：	2002年3月14日 (A2級別)
計價貨幣：	美元
基金規模：	21,386.30 百萬美元
風險報酬等級*：	RR3
平均信用評等^：	BB+
平均存續期間：	3.71 年
最低殖利率 (Yield to Worst)*：	6.56%
基金管理團隊：	Paul J. DeNoon Douglas J. Peebles Gershon Distenfeld Matthew S. Sheridan Shamaila Khan

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。^ 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；計算範圍包含債券、現金及 CDS(X)/CMB(S)(X) 等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。* 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。

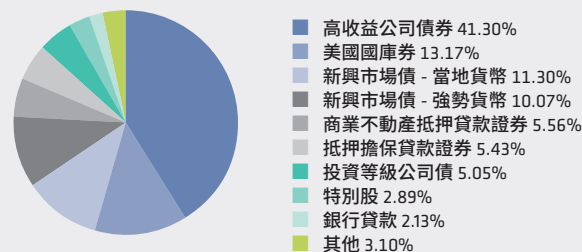
基金績效

累積總報酬 (%)	成立以來	5年	3年	2年
A2級別美元	265.91	19.72	15.05	5.60
AT級別美元	308.54	19.67	14.96	5.51
AA級別美元	22.76	19.74	14.98	5.61
累積總報酬 (%)	1年	6個月	3個月	年初以來
A2級別美元	9.38	4.31	1.57	11.10
AT級別美元	9.42	4.44	1.42	11.08
AA級別美元	9.33	4.35	1.53	11.06

過往績效並不保證未來報酬。A2 級別美元成立日為 2002 年 3 月 14 日；AT 級別美元成立日為 2002 年 9 月 26 日；AA 級別美元成立日期為 2014 年 1 月 9 日。AT 級別及 AA 級別之累積總報酬為含息計算 (假設配息滾入再投資)。資料來源：理柏，截至 2019 年 11 月 30 日，美元計價。

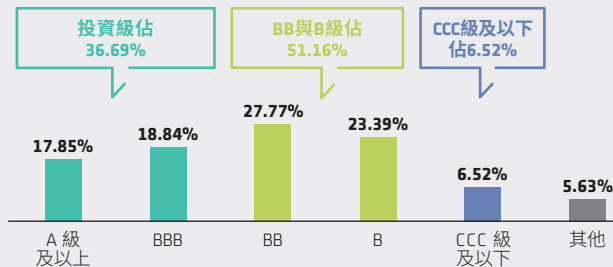
多元債券配置、高度分散投資，全面追求收益機會

資產分佈



比重將隨時間而變化。資料來源：聯博，截至 2019 年 11 月 30 日。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



提供不同月配息投資選擇

級別	AA (穩定月配) 級別美元					EA (穩定月配) 級別美元				
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)^
2019/11/27	11.41	0.0810	0.71%	8.52%	0.27%	13.92	0.0991	0.71%	8.54%	0.28%
2019/10/30	11.44	0.0810	0.71%	8.50%	0.62%	13.97	0.0991	0.71%	8.51%	0.64%
2019/09/27	11.48	0.0810	0.71%	8.47%	0.62%	14.01	0.0991	0.71%	8.49%	0.57%
2019/08/29	11.47	0.0810	0.71%	8.47%	-0.25%	14.01	0.0991	0.71%	8.49%	-0.29%
2019/07/30	11.58	0.0810	0.70%	8.39%	0.79%	14.15	0.0991	0.70%	8.40%	0.70%
2019/06/27	11.57	0.0834	0.72%	8.65%	2.24%	14.15	0.1023	0.72%	8.68%	2.18%

資料來源：理柏與聯博，原幣計價，資料截至 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) 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 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。聯博投信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 8758-3888。所列之境外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。AA/EA 穩定月配息級別為配息前未扣除基金應負擔之相關費用的級別，依照基金投資產生的收益來源，致力維持較穩定的每月配息，配息可能由基金收益或本金支付，基金公司仍將依據各基金之獲利能力，定期檢視 AA/EA 穩定月配息級別的配息水準並進行調整。投資 EA 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% 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 0.5% 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。本基金適合能承擔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。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。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以掛牌上市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溢價或折價產生稀釋效果，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。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。©2019 AllianceBernstein L.P. ABITL19-1219-05



關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

