



聯博多元資產收益組合基金(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)

多元佈局掌機會，動態配置控風險

低利率環境下，有助全球股債資產表現

2019年主要央行貨幣政策立場轉趨寬鬆，以因應景氣放緩衝擊。過往經驗顯示，在1995年與1998年美國聯準會曾採取「預防性降息」，均帶動當時的全球股債風險性資產普遍有不錯表現。同樣地在2019年，美國聯準會於7月底降息後至今，全球股債等風險性資產亦有所表現，2019年以來表現更為強勁。在市場普遍預期央行寬鬆政策還將維持一段時間，將有助後續股債資產走勢，透過多元佈局，掌握低利率環境下的投資機會。

透過多元佈局，攻守兼備因應市況變化

中美貿易協商進展與全球經濟放緩等風險，導致近來市場波動加大。歷史經驗顯示，沒有一個資產在每一個年度均勝出或落後，透過多元資產佈局，相對較能分散波動風險，掌握各資產輪動機會。

動態資產配置，掌機會、控風險

本基金動態調整投資組合平衡風險與報酬，2019年1-4月回補股債等風險性資產，參與市場波段漲升契機。惟5月份中美貿易摩擦再起，本基金5-10月採取相對減碼股票配置，同時增加低波動環球股票型基金與美元債券型基金，強化投資組合下檔保護。但11月中美有望達成初步貿易協議、全球經濟數據亦略見回穩，本基金適度增加股票曝險，參與市場彈升契機。

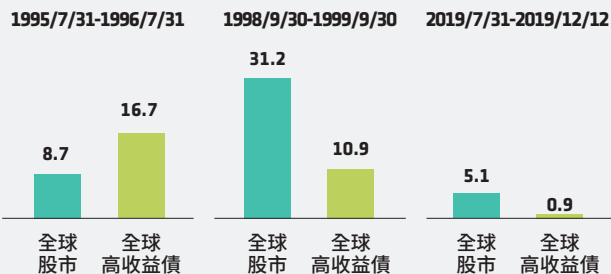
AD/AI類型，滿足多元投資需求

本基金之收益來源不限於傳統的股票或債券型子基金的收益，AI類型更進一步納入非傳統的投資工具，如賣出選擇權策略，以適度增加收益和投資組合總回報來源。本基金同時提供AD與AI類型，投資人可依自身需求，選擇所需的月配息類型，進行資金規劃運用。

^A資料來源：台北金融研究發展基金會。2019年3月。

「預防性降息」可望為股債表現帶來支持

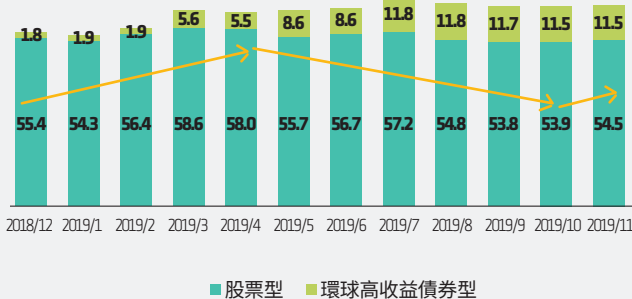
美國聯準會採取預防性降息後，全球股債市場表現(%)



過往績效不保證未來結果。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。資料統計期間1995年7月31日至1996年7月31日；1998年9月30日至1999年9月30日；2019年7月31日至12月12日。全球股市為MSCI AC世界指數，全球高收益債為彭博巴克萊全球高收益債指數(未避險)。美元計價總報酬。資料來源：彭博與聯博。

因應市場變化，動態彈性調整股債資產配置

本基金股票型與高收益債券型子基金配置變化(%)



配置部位得隨時間變動，並僅供說明。資料日期：2019年11月30日。資料來源：聯博。上述數字因小數點進位因素，投資組合加總比重可能不完全為100%。股票型基金包含環球、美國、歐洲、日本、環球新興市場、亞太(不含日本)等股票型基金，股指期貨與原物料相關ETF等；環球高收益債券型基金包含環球高收益債券型基金與信用違約交換指數部位(CDX)。

透過多元資產配置，分散風險與掌握機會

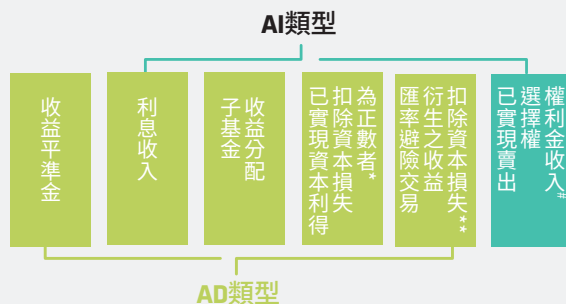
過去5年主要資產表現(%) 5年(2014/11-2019/11)

2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	今年以來	年化報酬 ¹	年化波動度 ²
美國股市 13.7	日本股市 9.9	高收益債 15.6	新興股市 37.8	投資級債 1.8	美國股市 27.6	美國股市 11.0	新興股市 15.6
投資級債 7.6	美國股市 1.4	美國股市 12.0	歐洲股市 26.2	高收益債 -2.7	歐洲股市 19.9	日本股市 7.3	歐洲股市 13.1
新興債 5.5	新興債 1.2	新興股市 11.6	日本股市 24.4	美國股市 4.4	日本股市 17.6	多元資產 6.7	日本股市 12.3
多元資產 3.9	投資級債 1.0	新興債 10.2	美國股市 21.8	新興債 -4.6	多元資產 17.5	高收益債 5.7	美國股市 12.0
高收益債 2.6	高收益債 -0.7	多元資產 8.0	多元資產 16.8	多元資產 -5.3	新興債 12.3	新興債 4.9	多元資產 7.6
新興股市 -1.8	多元資產 1.2	投資級債 4.0	新興債 9.3	日本股市 -12.6	高收益債 10.8	歐洲股市 4.0	新興債 4.7
日本股市 -3.7	歐洲股市 -2.3	日本股市 2.7	高收益債 8.4	新興股市 -14.2	新興股市 10.6	投資級債 3.7	高收益債 5.1
歐洲股市 -5.7	新興股市 -14.6	歐洲股市 0.2	投資級債 3.0	歐洲股市 -14.3	投資級債 8.4	新興股市 3.5	投資級債 2.7

過往績效不保證未來結果。資料統計至2019年11月30日。¹5年年化報酬率與²年化波動度統計期間為2014年11月30日至2019年11月30日。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。多元配置無法消除投資損失風險。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。美國、日本、歐洲、新興股市分別採S&P 500、MSCI Japan、MSCI Europe及MSCI EM Index。高收益債券、新興市場債券及投資級債券分別採Barclays Global High Yield、JP Morgan EMBI Global、Barclays Global Aggregate Bond Index、「多元資產」採60%股票(MSCI World 20%、S&P 500 20%、MSCI AC Asia ex Japan 3%、MSCI Emerging Markets 4%、MSCI Japan 3%、MSCI Europe 10%)、40%債券(Barclays Global High Yield (hedged) 10%、JP Morgan EMBI Global 5%、Barclays Global Aggregate Bond (hedged) 25%)。資料來源：理柏，美元計價。

AD / AI 月配息類型，提供不同收益選擇

AD/AI類型之收益分配來源



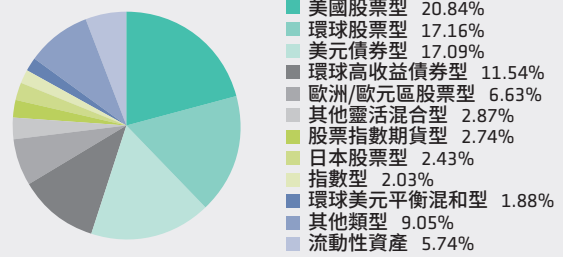
資料來源：聯博。AD類型受益權單位之可分配收益包括投資於中華民國境外所得之收益(即「子基金收益分配」、「利息收入」)及收益平準金，經分別判斷，如為正數者，可納入分配；加計*已實現資本利得扣除資本損失(含已實現與未實現)及**人民幣/澳幣/南非幣受益權單位從事外幣間匯率避險交易所衍生之已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現與未實現)為正數者亦包括在可分配收益項目。AI類型可分配收益如上述AD類型包括項目(但不含收益平準金)；另加計「已實現之賣出選擇權權利金收入」，前開收入可能占AI類型配息相當之比例。**基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。**

基金基本資料

基金類別：	組合型基金
註冊地：	台灣
基金經理：	黃靜怡
成立日：	2014年3月19日
基金規模：	288.06 億新台幣
風險報酬等級：	RR3*
基金經理費：	1.50%(年) 本基金投資聯博集團子基金，聯博集團將不收取該子基金之管理費或將全額退還所收取之該子基金管理費予本基金。

*本基金為跨國投資組合平衡型基金，主要投資於股票型、固定收益型等不同類型基金，故本基金風險報酬等級為RR3。資料截至2019年11月30日。

投資組合分佈



比重將隨時間而變化。資料截至2019年11月30日。投資組合分類依據：理柏環球及聯博。其他類型部分可能包含基金、ETF、期貨、CDX或其他衍生性商品相關部位。本基金另進行賣出選擇權策略，該賣出選擇權策略係指同時賣出口數相同的選擇權買權與賣權。本基金11月份選擇權部位為14.86%，該數字僅代表賣出選擇權的單邊名目日本金價值。

投資幣別選擇與基金績效

A2類型(累積)	AD類型(月配)	AI類型(月配)	累積總報酬(%)	成立以來	5年	3年	2年	1年	6個月	3個月	年初以來
新台幣	新台幣	新台幣	A2類型累積(新台幣)	33.50	24.53	18.04	5.12	7.66	5.20	1.83	14.30
	美元	美元	AD類型月配(新台幣)	33.48	24.43	18.05	5.13	7.59	5.15	1.81	14.27
美元	人民幣	人民幣	AI類型月配(新台幣)	2.75	-	-	-	7.57	5.09	1.83	14.24
	澳幣	澳幣									
人民幣	南非幣	南非幣									

過去績效並不保證未來報酬。資料來源：理柏與聯博，原幣計價。資料截至2019年11月30日。AD及AI類型以含息之總報酬計(假設配息滾入再投資)。A2類型累積(新台幣)及AD類型月配(新台幣)成立日期為2014年3月19日；AI類型月配(新台幣)成立日期為2018年1月16日。

同時提供月配息型及累積型選擇

類型	AI類型(新台幣)					AI類型(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	8.66	0.075	0.87%	10.39%	1.11%	12.92	0.1125	0.87%	10.45%	1.20%
2019/10/30	8.62	0.075	0.87%	10.44%	0.70%	12.84	0.1125	0.88%	10.51%	2.03%
2019/09/27	8.62	0.075	0.87%	10.44%	0.00%	12.69	0.1125	0.89%	10.64%	0.71%
2019/08/29	8.69	0.075	0.86%	10.36%	-0.40%	12.70	0.1125	0.89%	10.63%	-0.99%
2019/07/30	8.85	0.075	0.85%	10.17%	0.40%	13.02	0.1125	0.86%	10.37%	0.48%
2019/06/27	8.82	0.075	0.85%	10.20%	3.21%	12.96	0.1125	0.87%	10.42%	4.44%

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)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。^當月報酬率係理柏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

多元資產收益組合基金為聯博收益傘型子基金之一。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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。境內基金AI類型依該基金信託契約第十五條原所列AD類型可分配收益項目(不含收益平準金)，另加計「已實現之賣出選擇權權利金收入」。前開「已實現之賣出選擇權權利金收入」可能占AI類型配息相當之比例。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。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。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的風險。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. ABITL19-1219-10



關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

