



聯博投信

2018傑出基金金鑽獎-跨國投資組合型平衡型基金\*

# 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 動態調整 強化收益機會

### 透過全球佈局，掌握各市場輪動

今年以來波動度升溫，主要受到地緣政治與貿易紛爭等議題影響。本基金透過全球多元資產佈局，以股票部位掌握各市場的「輪動」機會；債券部位則分散配置投資級債券、高收益債與房貸證券等各類債券，兼顧防禦、信用與收益契機，將可有效分散風險與掌握各期間與各市場的潛力機會(左上圖)。

### AI類型，強化收益來源新選擇

有別於一般傳統股債組合型基金，本基金的收益來源或總投資回報不僅來自於股票或債券型基金的收益，更進一步擴大投資範圍，運用衍生性商品等多元化投資，適度增加收益來源(左下圖)。

### 掌握市場脈動，動態調整投資組合

今年以來，本基金動態調整投資組合平衡風險與報酬，分別於(1)3-4月份因應貿易戰情勢升溫，採取減股增債、貼近長期資產中性配置；(2)6月份因本波美股表現相對穩健，回補美國股票型基金；(3)7月增加原物料相關標的，強化投資組合抗通膨能力與分散風險效益(右上圖)。

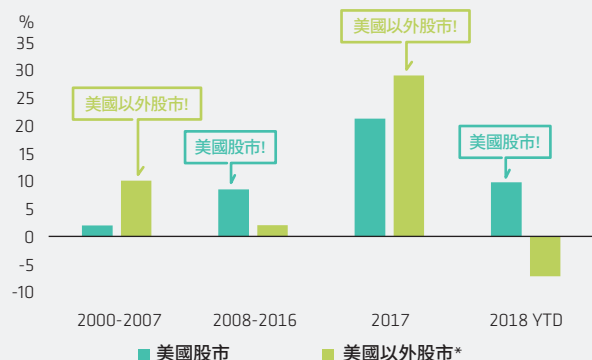
### 洞燭先機，佈局於實質資產

隨著景氣循環逐漸邁入中後期，利率走升與原物料價格的上漲，將逐步推升通膨。因此本基金近來佈局於能源與天然資源等實質資產標的，為投資組合增添對抗未來通膨的能力(右下圖)。

\*資料來源：台北金融研究發展基金會，2018年3月。

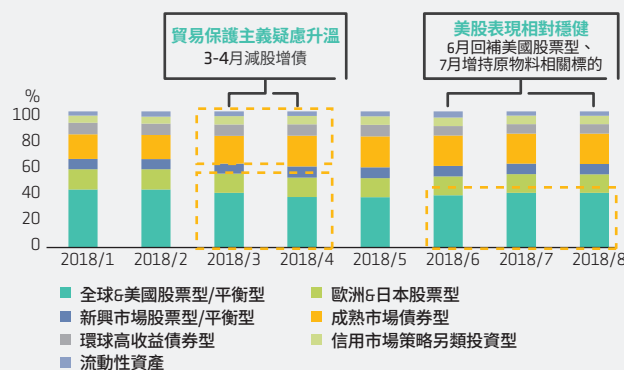
## 歷史經驗顯示，各期間領漲股市皆不盡相同

各別期間之股票市場每年平均報酬率



過去績效不保證未來報酬。任何估計及預測不保證未來會實現。  
\*美國以外股市以20% MSCI新興市場指數+80% MSCI 歐洲遠東指數組合為之。以上股市報酬以MSCI美元計價淨總報酬指數代表。每年平均報酬率以期間之簡單平均計算，2018YTD為2018年初至8月底之報酬。資料日期：2018年8月31日。資料來源：彭博與聯博。

## 因應市場變化，動態彈性調整



配置部位得隨時變動，並僅供說明。資料日期：2018年8月31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%。全球6美國股票型/平衡型係指環球與美國股票型、環球美元平衡混合型基金、美國S&P500指數期貨、全球天然資源指數ETF與美國能源指數ETF；歐洲與日本股票型係指歐洲與日本股票型基金、MSCI歐洲遠東指數期貨；新興市場股票型/平衡型係指環球新興市場、亞太不含日本、中國、印度股票型基金與其拉靈活混合型基金、以及MSCI新興市場指數期貨；成熟市場債券型係指美元債券型、環球美元對沖債券型與歐洲債券型基金；環球高收益債券型係指環球高收益債券型基金。

## AI類型讓您一次掌握六大收益來源

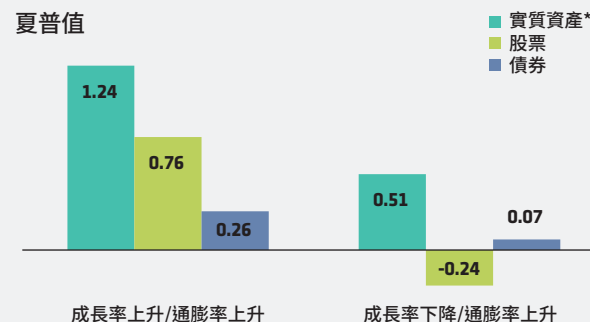
AD/AI類型之收益分配來源

全新AI類型享受更多的收益來源！



聯博多元資產收益組合基金AI類型，除依該基金信託契約第十五條第四至五項所列可分配收益項目外，當月已實現「賣出選擇權權利金收入」亦為可分配淨利益之項目，前開收入可能占AI類型配息相當之比例，因此增加該類型原始投資金額減損之可能。#受益權單位之已實現資本利得扣除資本損失(含已實現與未實現)為正數者；\*AD類型(人民幣/澳幣/南非幣)、AI類型(人民幣/澳幣)從事外幣間匯率避險交易所衍生之已實現資本利得扣除損失(包括已實現與未實現)為正數者；+AI類型可收益分配如上述AD類型包括項目，另加計已實現之賣出選擇權權利金收入，且經分別判斷後為正數者。資料來源：聯博。

## 實質資產於通膨上升期間夏普值表現較佳



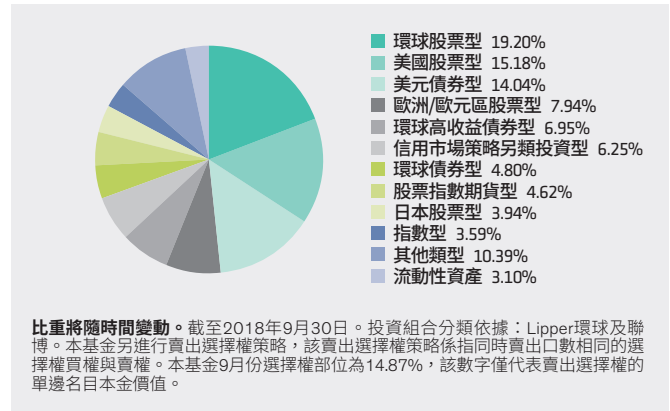
過去績效不保證未來報酬。任何估計及預測不保證未來會實現。資料日期：資料統計自1973年1月1日至2017年12月31日。\*實質資產定義為30%原物料、20%原物料生產商、30%不動產投資信託(REITs)、20%全球股票加上美國消費者物價指數(CPI)通膨交換疊加策略(US CPI inflation swap overlay)。上述原物料係指包括能源、貴金屬、工業金屬與農業期貨包括股票以MSCI世界指數為代表，債券以彭博巴克萊全球公債指數為代表。資料來源：Bloomberg Barclays, FactSet, MSCI與聯博。

## 基金基本資料

基金類別：	組合型基金
註冊地：	台灣
基金經理：	黃森璋
成立日：	2014年3月19日(A2類型(新台幣)與AD類型(新台幣)) 2018年1月16日(AI類型)
基金規模：	353.13億新台幣
風險報酬等級：	RR4*
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。
基金買回日：	以「營業日當日」基金淨值計算買回資產金額

資料來源：聯博，截至2018年9月30日。\*本基金為組合型基金，主要投資於在國內募集或銷售之股票型、固定收益型及不動產證券化型基金，故本基金風險報酬等級為RR4。

## 投資組合分佈



## 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(%)	年初以來	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立以來
新台幣	新台幣	新台幣	A2類型(累積)(新台幣)	2.04	2.20	3.84	4.09	14.75	19.61	29.90
	美元	美元	AD類型(月配)(新台幣)	2.00	2.22	3.78	4.12	14.80	19.68	29.85
美元	人民幣	人民幣	A2類型(累積)(美元)	1.29	2.33	1.45	4.59	18.71	28.20	26.07
	澳幣	澳幣	AD類型(月配)(美元)	1.36	2.32	1.49	4.60	18.93	28.60	25.74
人民幣	南非幣	南非幣	A2類型(累積)(人民幣)	2.11	2.51	1.86	5.90	23.94	38.36	38.73
			AD類型(月配)(人民幣)	2.23	2.51	1.90	6.03	24.06	37.98	37.59

過去績效並不保證未來報酬。資料來源：Lipper與聯博，原幣計價。資料截至2018年9月30日。AD類型以含息之總報酬計(假設配息滾入再投資)。部分貨幣計價類型僅透過部分銷售機構銷售。A2類型(美元)成立日期為2015年1月14日；AD類型(美元)成立日期為2015年1月13日。A2類型(人民幣)成立日期為2015年1月7日；AD類型(人民幣)成立日期為2015年1月12日；AI類型(新台幣、美元、人民幣)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	AD類型(新台幣)					AI類型(新台幣)					AD類型(美元)					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)*	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)*
2018/09/27	10.24	0.048	0.47%	5.63%	-0.21%	9.49	0.075	0.79%	9.48%	-0.26%	15.48	0.068	0.44%	5.27%	0.18%	14.00	0.1125	0.80%	9.64%	0.16%
2018/08/30	10.30	0.048	0.47%	5.59%	0.27%	9.57	0.075	0.78%	9.40%	0.26%	15.51	0.068	0.44%	5.26%	0.12%	14.09	0.1125	0.80%	9.58%	0.16%
2018/07/30	10.29	0.048	0.47%	5.60%	2.16%	9.60	0.075	0.78%	9.38%	2.18%	15.52	0.068	0.44%	5.26%	2.02%	14.14	0.1125	0.80%	9.55%	1.96%
2018/06/28	10.12	0.048	0.47%	5.69%	0.08%	9.46	0.075	0.79%	9.51%	0.05%	15.25	0.068	0.45%	5.35%	-0.85%	13.95	0.1125	0.81%	9.68%	-0.83%
2018/05/30	10.21	0.048	0.47%	5.64%	0.37%	9.58	0.075	0.78%	9.39%	0.37%	15.53	0.068	0.44%	5.25%	-0.27%	14.25	0.1125	0.79%	9.47%	-0.26%
2018/04/27	10.21	0.048	0.47%	5.64%	1.07%	9.61	0.075	0.78%	9.37%	1.11%	15.64	0.068	0.43%	5.22%	0.31%	14.40	0.1125	0.78%	9.38%	0.30%

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/當月除息日前一日的淨值)X100%。年化配息率=(當月每單位配息金額/當月除息日前一日的淨值)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的。\*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

多元資產收益組合基金為聯博收益型子基金之一。聯博投資獨立經營管理。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。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。聯博多元資產收益組合基金AI類型，除依該基金信託契約第十五條第四至五項所列可分配收益項目外，當月已實現「賣出選擇權權利金收入」亦為可分配淨利益之項目，前開收入可能占AI類型配息相當之比例，因此增加該類型原始投資金額減損之可能。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網站。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。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.AllianceBernstein.com.tw](http://www.AllianceBernstein.com.tw) 查詢，或請聯絡您的理財專員，亦可洽聯博投信索取。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。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。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。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。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。

[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. ABITL18-0911-03



關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

