



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

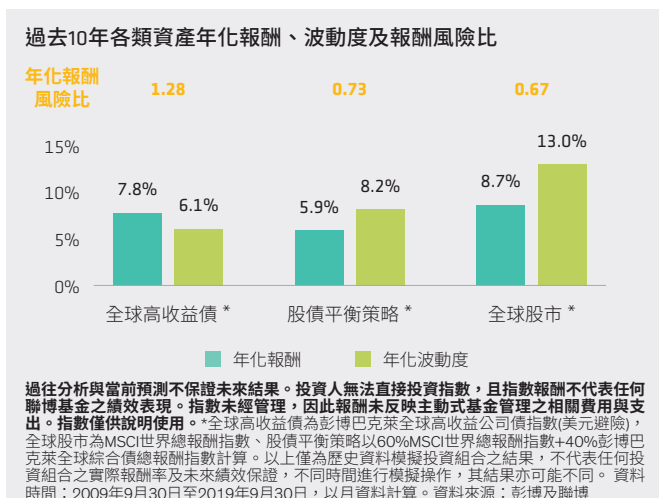
對投資人而言，若在經濟前景黯淡與波動性攀升的環境下，徹底出脫高收益債券，並佈局滿手投資級公司債與高評等債券，這只會讓實現收益目標變得更加艱難。

投資團隊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，便可透過多元的投資組合，實現長期的收益目標(右上圖)。

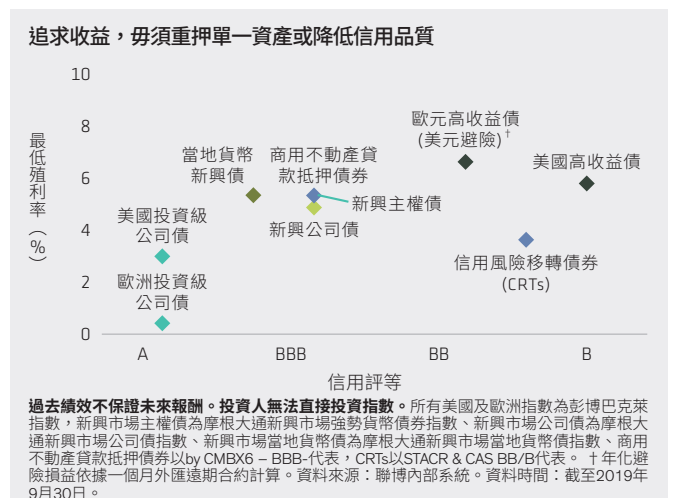
### 提供新台幣與人民幣類型投資較簡便

本基金投資與時俱進，並非侷限於高收益債券，同時著眼於全球具收益優勢之券種，如新興市場債券、貨幣和房貸收益證券等，讓投資組合能參與不同市場的投資契機。本基金提供新台幣計價類型，並從事部分匯率避險，以期降低匯率波動的影響。本基金亦擁有人民幣、澳幣、南非幣等多種外幣類型，提供投資人更多元的外幣投資選擇！

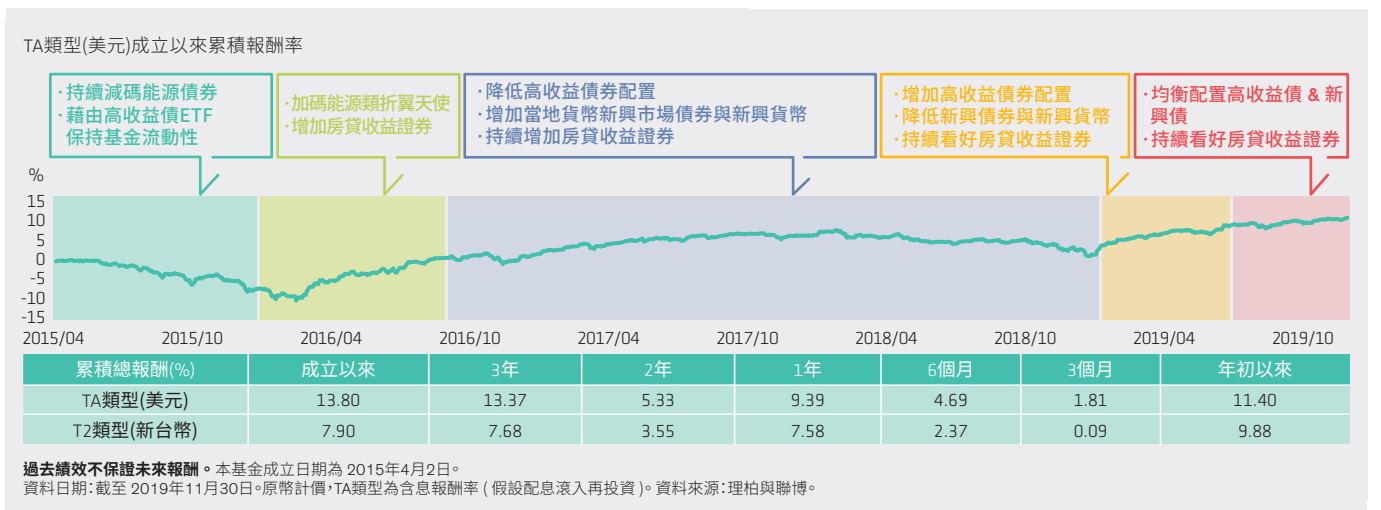
## 高收益債具有較佳的長期報酬風險比



## 放眼全球收益資產，追求較高收益水準



## 動態調整配置、高度分散投資



## 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 **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
- ③ **提供多幣別類型選擇** 基金提供新台幣及人民幣類型，並採取部分避險策略\*，以期降低匯率波動

\*避險策略依不同幣別類型有所不同。

## 基金基本資料

基金成立日：	2015年4月2日
註冊地：	台灣
計價幣別：	新台幣、人民幣、美元、澳幣 <sup>1</sup> 、南非幣 <sup>1</sup>
基金規模：	322.47 億新台幣
風險報酬等級 <sup>2</sup> ：	RR3
平均信用評等 <sup>3</sup> ：	BB
平均存續期間 <sup>4</sup> ：	3.44年
最低殖利率 <sup>5</sup> ：	6.59%
收益分配：	T2 類型：不配息 TA 類型：配息（每月）
基金經理：	陳俊憲

1.澳幣及南非幣計價幣別僅提供月配息型(TA類型)。2.本基金為高收益債券型基金，主要投資於全球高收益債券，故本基金風險報酬等級為RR3。3.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；計算範圍涵蓋本基金所持有之債券部位。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。4.存續期間係指本基金資產組合之加權平均存續期間。5.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。資料日期：2019年11月30日。資料來源：聯博。

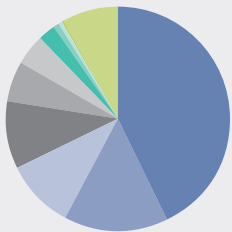
## 基金績效

累積總報酬 (%)	成立以來	3年	2年	1年	6個月	3個月	年初以來
T2類型 (新台幣)	7.90	7.68	3.55	7.58	2.37	0.09	9.88
TA類型 (新台幣)	7.74	7.47	3.46	7.39	2.19	0.04	9.75

過去績效不保證未來報酬。基金成立日期為2015年4月2日。資料來源：理柏。資料日期：截至2019年11月30日。原幣計價，TA類型為含息報酬率（假設配息滾入再投資）。

## 動態投資多元類別，全面追求收益機會

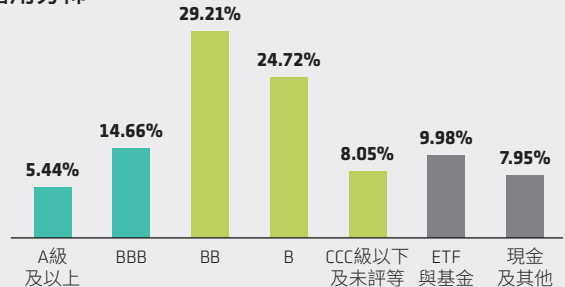
### 資產分佈



非投資等級公司債	43.01%
強勢貨幣新興市場債	14.96%
ETF 與基金	9.98%
當地貨幣新興市場債	9.74%
抵押擔保貸款證券	5.66%
投資等級公司債	4.55%
政府公債	2.48%
準主權債	0.85%
CMBS	0.65%
資產抵押貸款證券	0.17%
現金及其他	7.95%

比重將隨時間而變化。資料日期：2019年11月30日。資料來源：聯博。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



## 多種貨幣月配息類型投資選擇

類型	TA 類型 (新台幣)					TA 類型 (美元)					TA 類型 (人民幣)				
	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)^
2019/11/27	7.46	0.0541	0.73%	8.70%	0.59%	11.90	0.0845	0.71%	8.52%	0.54%	11.93	0.0910	0.76%	9.15%	0.60%
2019/10/30	7.49	0.0541	0.72%	8.67%	-0.56%	11.94	0.0845	0.71%	8.49%	0.50%	11.97	0.0910	0.76%	9.12%	0.52%
2019/09/27	7.57	0.0541	0.71%	8.58%	0.00%	11.96	0.0845	0.71%	8.48%	0.76%	11.99	0.0910	0.76%	9.11%	0.84%
2019/08/29	7.62	0.0541	0.71%	8.52%	0.19%	11.95	0.0845	0.71%	8.49%	-0.21%	11.98	0.0910	0.76%	9.12%	-0.24%
2019/07/30	7.66	0.0541	0.71%	8.48%	0.71%	12.06	0.0845	0.70%	8.41%	0.71%	12.10	0.0910	0.75%	9.02%	0.76%
2019/06/27	7.67	0.0541	0.71%	8.46%	1.24%	12.06	0.0845	0.70%	8.41%	2.33%	12.11	0.0910	0.75%	9.02%	2.20%

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)。^當月報酬率為估價值。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

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](http://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。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。境內高收益債券基金最高可投資基金總資產30%於美國144A債券。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。本基金適合能承受較高風險之非保守型投資人，投資人宜對個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。本基金包含新台幣、美元、人民幣、澳幣以及南非幣計價類型，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。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. ABITL19-1219-06



關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

