



境內

# 聯博全球非投資等級債券基金(原名:聯博全球高收益債券基金) (基金之配息來源可能為本金)

## 價格及收益正甜 把握黃金進場時機

### 折價進場，有利掌握上漲潛力

隨著升息循環可望終止，非投資等級債價格折價幅度仍大，代表未來利率下滑可望帶來上漲潛力。只要非投資等級債違約風險未大幅提升，外加後續利率可望從高檔逐步往下，非投資等級債的報酬具潛力。此外，歷史上於類似當前情境下佈局非投資等級債的未來1-3年報酬同樣可期。(上圖)

### 各債券殖利率仍高於平均，鎖定絕佳機會

受惠升息，目前各類債券殖利率皆明顯高於歷史平均。趁降息循環來臨前佈局，有機會掌握更具吸引力的收益潛力。透過多元配置的策略有利兼顧收益與風險：投資等級債信評較高，違約風險較低，而非投資等級債及新興市場債則收益較高。

**\*最低殖利率不代表基金報酬率**，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。**\*\*依晨星Global Broad Category Group(全球廣泛分類族群)中的Fixed Income(固定收益)類別**。資料時間：2023年11月30日。資料來源：晨星。**^可投資類型及計價幣別等申購資訊**，詳洽各銷售機構。投資N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。該手續費按每受益權單位申購日發行價格與贖回日單位淨資產價值取兩者較低者計算，乘以持有期間比率，再乘以贖回單位數。遞延手續費率：0-1年3%，1-2年2%，2-3年1%，超過3年者0%。**其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。**

### 債券潛在報酬率主要來自公債殖利率下滑產生的資本利得

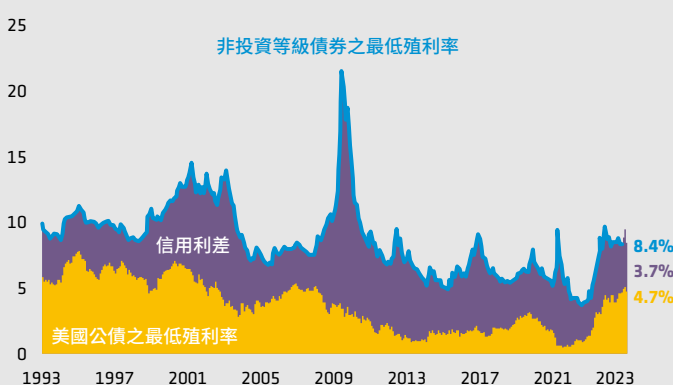
### 本基金控制違約有方，可望降低風險

近期在金融環境維持緊縮與景氣動能趨弱下，違約情況升溫。不過本基金自成立以來的各年度違約率皆明顯低於市場(右圖)。投資團隊透過嚴選品質相對較佳的債券與多元分散佈局策略，在追求收益的同時有望降低投資組合違約風險。

### 全台最大境內債券基金，提供多元投資選擇

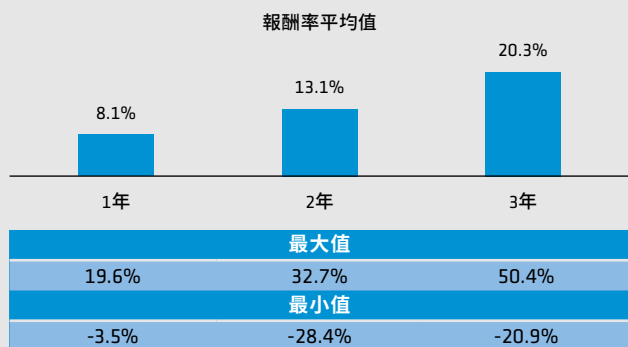
2023年11月底規模達新台幣372.99億元，為台灣境內基金中規模最大的債券基金<sup>\*\*</sup>。本基金除了T2累積及TA月配息類型外，亦提供N類型(月配息/手續費後收<sup>^</sup>)，搭配美元、新台幣、人民幣、澳幣及南非常等多種計價貨幣供選擇，滿足多元需求。

非投資等級債券之最低殖利率\*組成



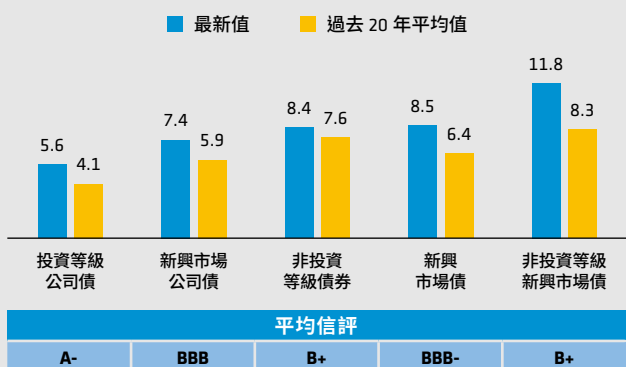
過往分析僅供說明，不保證未來結果。非投資等級債券採聯博美國非投資等級債券指數。<sup>\*</sup>最低殖利率為債券到期日之殖利率或債券賣出日之殖利率，以兩者較低者為準。投資人無法直接投資於指數，指數不包含共同基金之銷售費用或營運費用，這些費用將會造成總報酬減損。統計包含369筆資料，其中98筆資料為非投資等級債券之信用利差低於400個基本點，且美國公債殖利率高於4%。資料時間：1993年1月31日至2023年11月30日。資料來源：彭博與聯博。

非投資等級債券之信用利差<400個基本點(即4%)、美國公債殖利率>4%時進場佈局，投資1年~3年報酬率統計



### 各類債券殖利率仍處相對具吸引力水位

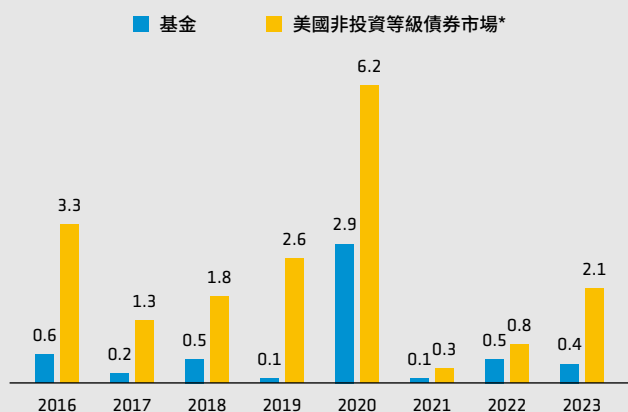
各類債券指數殖利率(%)及其平均信評



過去與當前分析不保證未來結果。新興市場公司債、新興市場債及非投資等級新興市場債均以摩根新興市場相關債券指數為代表，非投資等級債券及投資等級公司債以聯博美國非投資等級債券指數及聯博美國投資等級公司債指數為代表。資料時間：2023年11月30日。資料來源：彭博、J.P.Morgan、聯博。

### 基金嚴控風險，違約率持續低於市場

各年度違約率比較(%)



過去與當前分析不保證未來結果。資料時間：2023年11月30日。資料來源：J.P.Morgan與聯博。<sup>\*</sup>以摩根美國非投資等級債券指數為代表。

## 基金基本資料與績效

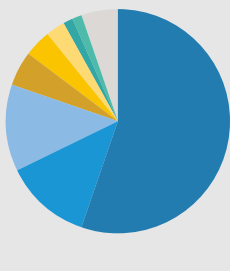
基金成立日：	2015年4月2日
註冊地：	台灣
計價幣別：	新台幣、人民幣、美元、澳幣、南非幣 <sup>1</sup>
基金規模：	372.99 億新台幣
風險報酬等級 <sup>2</sup> ：	RR3
平均信用評等 <sup>3</sup> ：	BB
平均存續期間 <sup>4</sup> ：	3.75 年
最低殖利率 <sup>5</sup> ：	8.87%
收益分配：	T2 類型：不配息 TA/N 類型：前收月配息 / 後收月配息
基金經理：	陳俊憲

累積總報酬(%)	成立至今	5年	3年	2年
T2類型(新台幣)	5.2	4.9	0.7	-0.2
TA類型(新台幣)	5.1	4.7	0.5	-0.2
累積總報酬(%)	1年	6個月	3個月	2023年初以來
T2類型(新台幣)	6.4	5.2	0.7	7.6
TA類型(新台幣)	6.3	5.2	0.7	7.5

1.澳幣及南非幣計價幣別僅提供月配息型(TA及N類型)。2.本基金為債券型基金，在正常市場條件下，本基金至少有六成以上的資產投資於全球各地(包括美國及新興市場國家的發行人)的非投資等級債券。以投資標的之流動性而言，本基金主要投資於以美元計價之債券，目前基金布局在已開發市場之債券比重超過投資組合七成以上，其持債數逾千檔以上，持債相當分散；基金之市場流動性風險及產業風險較低。此外，全球非投資等級債券違約率維持相對低檔，評估其投資之信用風險下檔有限。本基金過去五年淨值波動度，雖略高於同類型基金，然而綜合評估本基金主要投資風險及投資策略、區域與組合，並考量投信投顧公會所訂之基金風險報酬等級標準等多項因素後，本基金之風險報酬為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.最低殖利率不代表基金報酬率。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。左表資料日期：2023年11月30日。資料來源：聯博。過去績效並不保證未來報酬。基金成立日期為2015年4月2日。右表資料來源：理柏。資料日期：2023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)。

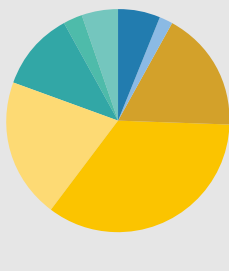
## 動態投資多元類別，全面追求收益機會

### 資產分佈



- 非投資等級公司債 55.49%
- 強勢貨幣新興市場債 12.44%
- 投資等級公司債 12.35%
- 政府公債 5.19%
- 抵押擔保貸款證券 3.73%
- ETF 與基金 2.97%
- 商業不動產抵押貸款證券 1.37%
- 準主權債 1.19%
- 美國市政債券 0.16%
- 資產抵押擔保證券 0.06%
- 其他類型 0.03%
- 現金及其他 5.02%

### 信用分佈



- AAA 6.26%
- AA 0.09%
- A 1.95%
- BBB 17.51%
- BB 34.46%
- B 20.34%
- CCC 以下及未評等 11.38%
- ETF 與基金 2.97%
- 現金及其他 5.02%

比重將隨時間而變化。資料日期：2023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。

## 提供不同月配息類型投資選擇



收益投資專家



加入LINE好友  
配息主動提醒

類型	TA 類型 (新台幣)					TA 類型 (美元)					TA 類型 (澳幣)				
	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)^
2023/11/29	5.06	0.0377	0.75%	8.94%	2.80%	8.12	0.0702	0.86%	10.37%	4.78%	7.47	0.0578	0.77%	9.29%	4.45%
2023/10/30	4.95	0.0377	0.76%	9.14%	-1.24%	7.81	0.0702	0.90%	10.79%	-1.26%	7.19	0.0578	0.80%	9.65%	-1.40%
2023/09/27	5.05	0.0377	0.75%	8.96%	-0.83%	7.99	0.0702	0.88%	10.54%	-1.36%	7.35	0.0578	0.79%	9.44%	-1.50%
2023/08/30	5.14	0.0377	0.73%	8.80%	0.15%	8.17	0.0702	0.86%	10.31%	-0.12%	7.52	0.0578	0.77%	9.22%	-0.29%
2023/07/28	5.15	0.0377	0.73%	8.78%	1.93%	8.24	0.0702	0.85%	10.22%	1.60%	7.60	0.0578	0.76%	9.13%	1.44%
2023/06/29	5.08	0.0377	0.74%	8.91%	2.36%	8.16	0.0702	0.86%	10.32%	1.74%	7.52	0.0561	0.75%	8.95%	1.83%

資料來源：晨星與聯博，原幣計價。資料截止於 2023 年 11 月 29 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。^當月報酬率係以晨星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。基金的收益或破產而蒙受虧損。若基金非投資等級債券佔顯著比重者，適合「能承受較高風險之非保守型」投資人。境內非投資等級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。本基金最高可投資基金總資產 30% 於具損失吸收能力債券(含應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond, CoCo Bond)及具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券)，該類債券可能包括金融領域集中度風險、導致部分或全部債權減記、息票取消、流動性風險、債權轉換股權等變動風險。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人，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。本基金投資於以外幣計價之有價證券，匯率變動可能影響其淨值。本基金包含新台幣、美元、人民幣、澳幣以及南非幣計價類型，如投資人以非本國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至RR5五個風險報酬等級。RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，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(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人應充分評估基金之投資風險。基金主要相關投資風險(如信用風險、流動性風險等)已揭露於基金公開說明書或投資人須知。其他相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharp值等)可至中華民國投信投顧公會網站「基金績效及評估指標查詢專區」[https://www.sitca.org.tw/index\\_pc.aspx](https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx) 查詢。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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。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。聯博全球非投資等級債券基金(原名：聯博全球高收益債券基金)(基金之配息來源可能為本金)於2022年5月4日更名，詳細內容請參考基金公開說明書。[A]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。©2023 AllianceBernstein L.P. ABLT23-1222-09