



聯博-美國收益基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

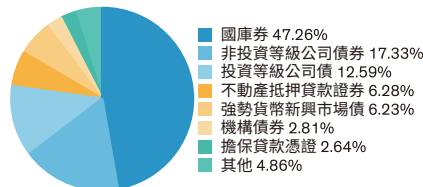
AB American Income Portfolio

基金目標與策略

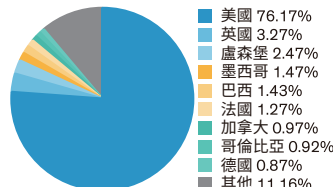
本基金主要分散投資於美元債券，以提供較高收益以及追求資本增值的潛力。本基金投資於美國境內外註冊之高評級與非投資等級債券。在正常市場情況下，50%的投資組合資本將會投資於投資等級以上的債券，且至少 65%的資產必須是美國境內發行。

投資組合配置

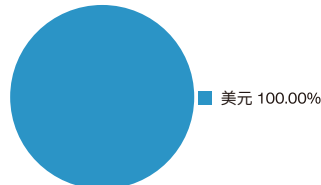
資產分佈



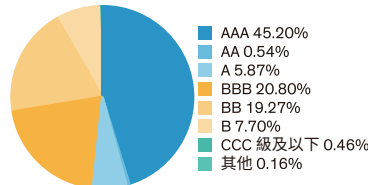
國家分佈



貨幣分佈



信評分佈



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。

累積總報酬(%)

(資料來源: Morningstar, 原幣計價, 含息)

	成立日期	成立迄今	3年	2年	1年	6個月	3個月
A2 級別美元	10/26/1998	242.02	-6.17	-4.25	4.32	4.68	8.68
AT 級別美元	09/16/2002	163.43	-6.24	-4.38	4.28	4.60	8.51
AT 澳幣避險級別	07/28/2010	63.36	-9.56	-7.46	2.52	3.68	8.15
AA 級別美元	01/09/2014	26.14	-6.12	-4.19	4.33	4.75	8.71
AA 澳幣避險級別	01/14/2014	24.14	-9.44	-7.40	2.58	3.80	8.19

AT 與 AA 級別為含息計算(假設配息滾入再投資)。

前十大持債

	(%)
U.S. Treasury Bonds 6.125%, 11/15/27 - 08/15/29	4.16
U.S. Treasury Notes 4.125%, 10/31/27 - 07/31/28	3.69
U.S. Treasury Bonds 6.25%, 05/15/30	3.62
U.S. Treasury Notes 4.875%, 11/30/25 - 10/31/28	2.63
U.S. Treasury Notes 4.625%, 06/30/25 - 09/30/28	2.34
U.S. Treasury Notes 4.00%, 02/29/28	2.05
FNMA 6.625%, 11/15/30	1.78
FNMA 5.50%, 04/01/53 - 08/01/53	1.77
U.S. Treasury Notes 3.50%, 01/31/28 - 02/15/33	1.76
U.S. Treasury Notes 3.75%, 12/31/28	1.73
總計	25.53

聯博投信獨立經營管理。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。台北市 110 信義路五段 7 號 81 樓及 81 樓之 1。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。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。配息可能涉及與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 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，配息來自未扣除費用及支出前的總收入，亦可包括已實現及未實現的收益及歸屬於相關級別之本金，基金公司仍將依據各基金之獲利能力，定期檢視 AA 穩定月配息級別的配息水準並進行調整。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，本基金的投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未信評等，且對利率變動的敏感度甚高，故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。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。本基金有相當比重投資於符合美國 Rule 144A 規定之私營性質債券，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，投資人需留意相關風險。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人，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。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。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。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研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益憑證價值產生績效稀釋效果，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。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。個別有價證券僅為說明聯博投信哲學之表述，並非代表任何之投資建議。本文件所提之特定有價證券並不代表該基金所有買賣或建議，亦不應假設該等投資已經或將有獲利。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)。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。

基金資料

註冊地點	盧森堡
基金成立日	10/26/1998 (A2 級別)
基金規模	\$23,478.82 百萬美元
基準貨幣	美元
其他計價貨幣	歐元、港幣
避險級別	歐元、澳幣、紐幣、加幣、南非幣、英鎊
參考指數	彭博美國綜合債券指數
下單截止時間	美國東部時間 4:00 p.m.
平均存續期間(年)	5.26
平均信用評等 ¹	A
最低殖利率 ²	5.66%
管理費	1.10% (A2、AT 與 AA 穩定月配、AA 穩定月配部分利率避險級別)
風險報酬等級	RR3 ³
3 年年化標準差 ⁴	7.75
基金管理團隊	Scott DiMaggio Gershon Distenfeld Fahd Malik Matthew S. Sheridan Will Smith

貨幣避險級別採用避險技術，試圖降低(但非完全消除)避險級別計價貨幣與基金基準貨幣間的匯率波動，期能提供投資人，更貼近基準貨幣級別的基金報酬率。
1. 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)/CMBS(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。
2. 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。
3. 本基金為債券型基金，在正常市場條件下，至少 65% 之資產將投資於美國發行人發行的債券。另本基金至少 50% 之資產將投資於由美國及非美國政府與美國及非美國企業所發行的美元計價債券，及各種抵押證券等，該等債券於投資時應被視為投資級別，且本基金一般不會投資穆迪或標普評級低於 B 級的債券，因此在管信債信風險方面，評估其投資之信用風險下檔有限。以投資標的之流動性而言，本基金主要投資於美元計價債券，目前基金佈局在已開發市場之債券比重達八成以上，持債數多達 1,000 檔以上，持債相當分散，且投資組合中包含逾 10 種以上類別債券，流動性風險及產業風險較低。另本基金為 UCITS 基金，根據歐盟 UCITS 基金制定之「綜合風險與回報指標」(SRRI) 標準，在 SRRI 風險評級自低風險 1 到高風險 7 之間，本基金主要貨幣級別之 SRRI 風險評級相對適中。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。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 查詢。
4. 年年化標準差來源為 Morningstar。