

聯博收益傘型基金

聯博債券收益組合基金

(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)

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)



債券收益



多元資產收益

聯博債券收益組合基金

(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)

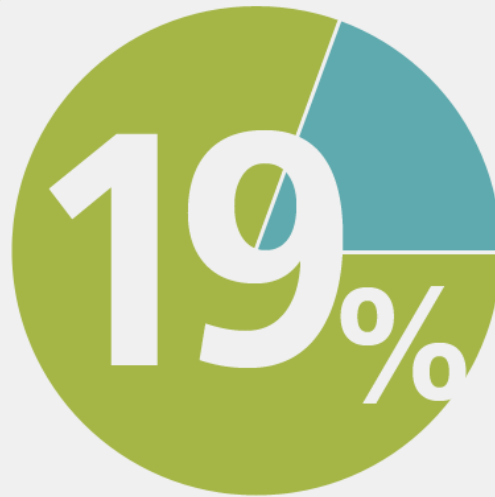
聯博多元資產收益組合基金

(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)

全台灣最大境外基金總代理-聯博投信 隆重推出



全台共77家境外基金機構
聯博基金在台總管理資產5,043億台幣
排名第**1**



台灣境外基金規模2.7兆台幣
聯博基金市佔率19%
排名第**1**



1 把好傘



2 檔基金

料理您所有的投資煩惱



想要
多一點收益

?

想掌握
股市上漲的
成長機會

?

這個市場
該買進嗎

?

現在應該要
獲利了結嗎

?



聯博收益傘型基金

追求更全面的收益機會



聯博債券收益組合基金
(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)

追求更多元的成長契機



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)

1

追求收益 多多益善

2

聯博債券收益組合基金(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)

3

追求成長 取之有道

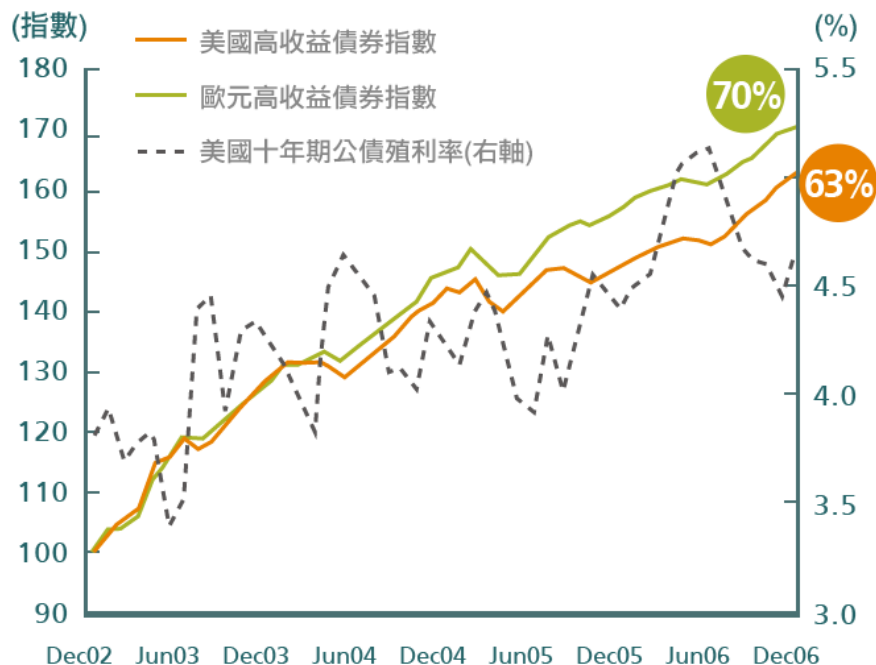
4

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)

利率上揚 債券仍然有收益機會

過去如此...

03-06年升息循環，高收益債券持續上揚



近期也是！

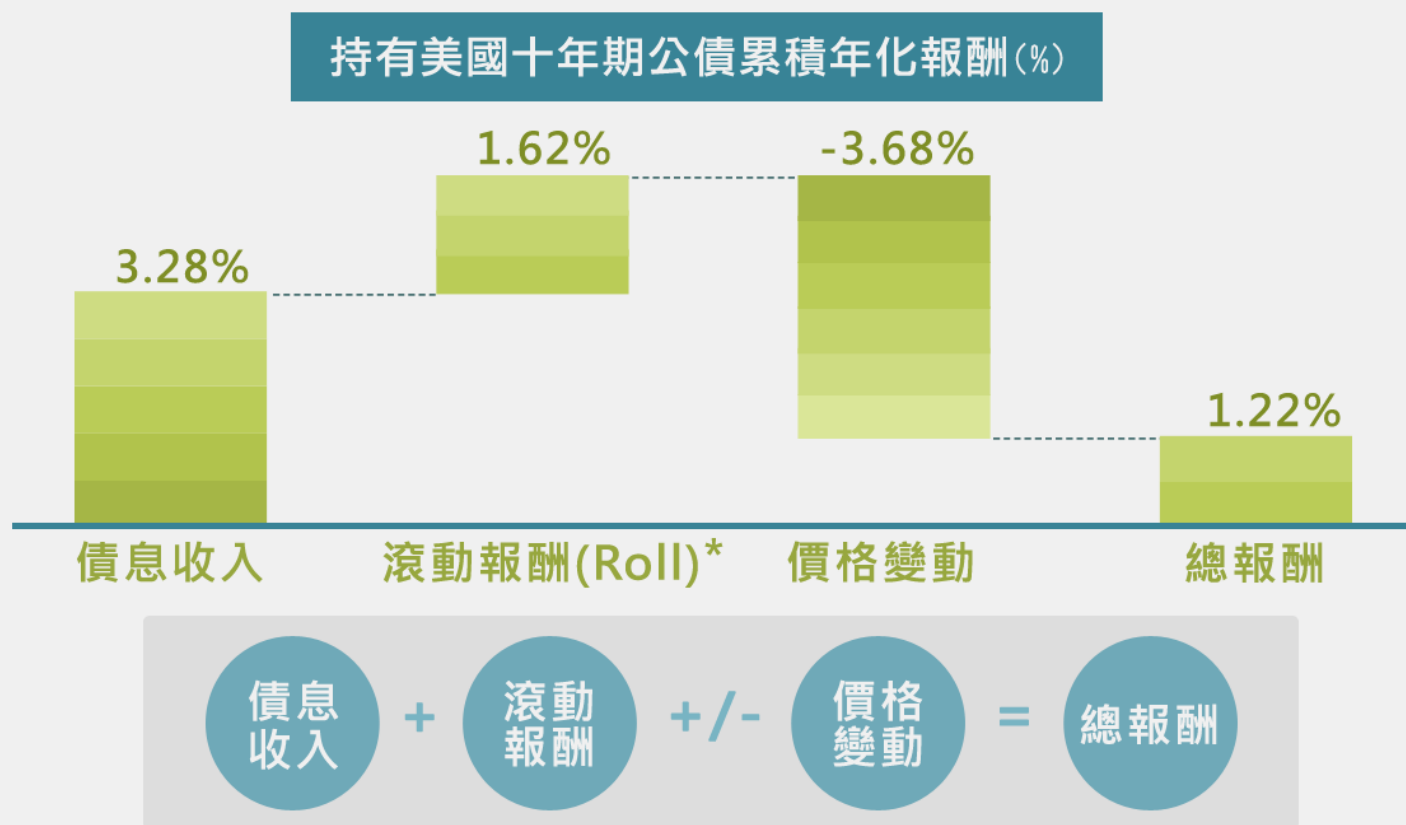
歷史重演！近期利率上揚，高收益債券依然上漲



過往績效不保證未來結果。投資人無法直接投資指數，僅供說明使用。左圖統計自2002年12月31日至2006年12月31日，右圖期間自2012年12月31日至2013年11月30日。美國高收益債券指數以巴克萊資本美國高收益債券2%限制指數為代表。歐元高收益債券指數以巴克萊資本歐元高收益債券2%限制指數為代表。資料來源：巴克萊資本、彭博社與聯博。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。

利率上揚，投資公債仍比抱現金好？

投資公債為投資組合帶來一些保護，債息收入加上滾動報酬，即使有價格波動，還是有報酬機會



當前分析不保證未來結果。截至2013年9月30日。

*滾動報酬是指利率不變的情況下，債券價值隨時間而產生的變化。若殖利率曲線將可望更趨陡峭，滾動報酬之價值也將隨之成長。

以10年期公債投資期間至2016年12月31日為止，以2013年9月30日十年期公債殖利率為2.62%，假設投資期間至2016年12月31日殖利率4.09%為基準。現金以三個月期LIBOR (倫敦銀行同業拆借利率) 截至2013年12月30日利率0.25%為代表。資料來源：彭博社、Municipal Market Monitor、聯博。

投資債券只能看利率臉色？



看利率上升
賣出債券？



難道沒有
更好的方法？



看利率下降
買進債券？



步驟 1：瞭解債券收益來源



- 投資債券就是投資人把錢借給債券發行者，發行者提供投資人 **定期的收益來源**。
- 在正常情況下，只要國家或企業不違約，到期時就能 **取回面額**。
- 利率上上下下，會造成債券價格波動，正常情況下，只要 **持有到期滿**，面額及利息都可以拿回來。

步驟 2：債券百百種 到底要選哪一種？



步驟 3：沒有永遠的贏家 廣泛佈局成功一半

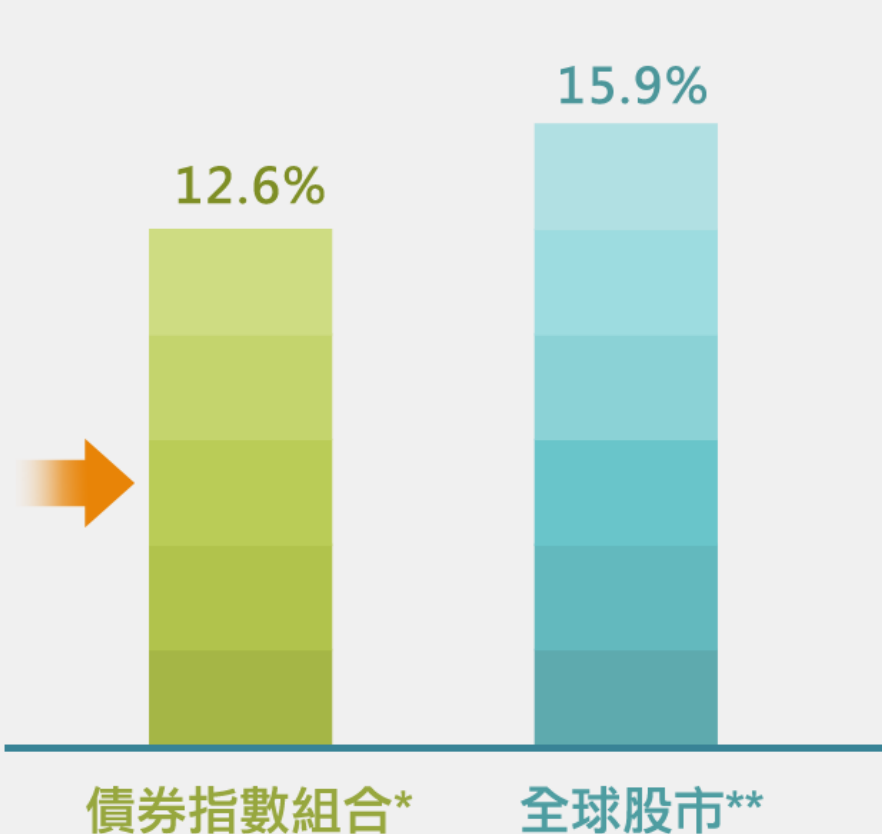
美元計價年度報酬率 (%)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
當地貨幣新債	23.1	美元計價新債 10.7	當地貨幣新債 12.0	當地貨幣新債 16.3	美國國庫券 13.8	高收益債 58.2	高收益債 15.1	美國國庫券 9.8	當地貨幣新債 19.9	高收益債 7.4
美元計價新債	11.7	全球政府公債 (避險) 5.0	高收益債 11.9	美國國庫券 9.0	全球政府公債 (避險) 9.1	美元計價新債 28.2	當地貨幣新債 13.1	美元計價新債 8.5	美元計價新債 18.5	全球政府公債 (避險) 0.8
高收益債	11.1	當地貨幣新債 2.9	美元計價新債 9.9	美國房貸 抵押證券 6.9	美國房貸 抵押證券 8.3	投資級企業債 18.7	美元計價新債 12.0	投資級企業債 8.2	高收益債 15.8	美國房貸 抵押證券 -1.0
投資級企業債	5.4	美國國庫券 2.8	美國房貸 抵押證券 5.2	美元計價新債 6.3	投資級企業債 -4.9	當地貨幣新債 16.6	投資級企業債 9.0	美國房貸 抵押證券 6.2	投資級企業債 9.8	投資級企業債 -1.5
全球政府公債 (避險)	4.8	高收益債 2.7	投資級企業債 4.3	全球政府公債 (避險) 5.6	當地貨幣新債 -6.9	美國房貸 抵押證券 5.9	美國國庫券 5.9	全球政府公債 (避險) 5.5	全球政府公債 (避險) 4.5	美國國庫券 -2.8
美國房貸 抵押證券	4.7	美國房貸 抵押證券 2.6	全球政府公債 (避險) 3.3	投資級企業債 4.6	美元計價新債 -10.9	全球政府公債 (避險) 1.0	美國房貸 抵押證券 5.4	高收益債 5.0	美國房貸 抵押證券 2.6	當地貨幣新債 -5.5
美國國庫券	3.5	投資級企業債 1.7	美國國庫券 3.1	高收益債 1.9	高收益債 -26.2	美國國庫券 -3.6	全球政府公債 (避險) 3.6	當地貨幣新債 -6.4	美國國庫券 2.0	美元計價新債 -6.6
優劣 差距	19.6	9.0	8.9	14.4	40.0	61.8	11.5	16.2	17.9	14

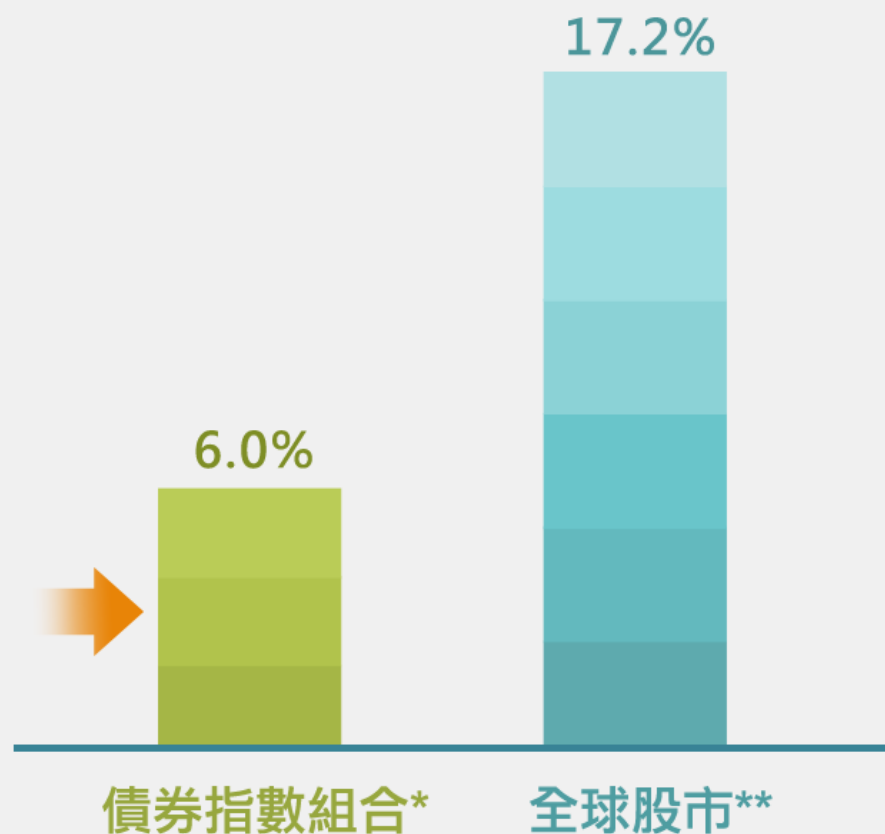
過往績效不保證未來結果。統計截至2013年12月31日。上述報酬數據僅供說明使用，不代表任何聯博基金之績效。多元配置無法消除投資損失風險。高收益債券以巴克萊資本美國高收益2%限制指數為代表。美元計價新興市場主權債以JP摩根全球新興市場債券指數為代表。當地貨幣新債以JP摩根當地貨幣新興市場債券指數（未避險）為代表。投資級企業債以巴克萊資本美國投資級企業債券指數為代表。美國國庫券以巴克萊資本美國國庫券指數為代表。美國房貸抵押證券以巴克萊資本美國房貸抵押證券指數為代表。全球政府公債（避險）以巴克萊資本全球公債（避險）指數為代表。投資人無法直接投資指數，且指數報酬不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此報酬未反映主動式基金管理之相關費用與支出。資料來源：巴克萊資本、摩根大通、聯博。

用「多多益善」掌握收益機會、降低資產波動

5年年化報酬率(%)



5年年化波動度(%)



過往與當前分析不保證未來結果。投資人無法直接投資指數，僅供說明使用。

資料期間自2008年11月30日截至2013年11月30日。*債券指數組合採40%巴克萊全球高收益債券指數+20%巴克萊美國綜合債券指數+8%巴克萊歐元綜合債券指數+8%巴克萊歐元高收益債券指數+10%巴克萊全球1至3年公債指數+4%JP摩根新興市場債券指數+10%JP摩根新興市場企業債券多元分散指數，但並不代表未來之投資組合。

**全球股市以MSCI世界股價指數為代表。上述報酬數據僅供說明使用，不代表任何聯博基金之績效。資料來源：Lipper、彭博社、巴克萊與聯博。

1 追求收益 多多益善

2 聯博債券收益組合基金(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)

3 追求成長 取之有道

4 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)

號角響起！聯博債券明星隊 全員出擊

聯博投信



聯博集團-債券投資團隊



Paul DeNoon
資深副總裁暨
新興市場債券投資總監
投資經驗30年



Hayden Briscoe
亞太固定收益投資總監
投資經驗20年

管理資產規模
逾**2,500**億美元

固定收益管理經驗
超過**40**年

高收益投資組合
管理資產規模**350**億美元

高收益債券投資組合
管理經驗**25**年

聯博債券投資團隊擁有
135位投資專家

聯博債券基金在台提供超過
190個級別，提供多元選擇

資料截至2013年9月30日，聯博集團債券投資團隊為聯博債券收益組合基金（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）海外投資顧問。

特色 1：「一次擁有」聯博全系列經典債券基金



經典 才能永恆

投資聯博債券基金

盡享經典特色

多元 各種債券類別全員到齊

分散 高度分散持債，降低個別債券投資風險

平衡 不同信用評等配置，兼顧收益與風險管理

配息 多樣的配息級別，供投資選擇

資料來源：聯博。

特色 2：「多多益善」全面追求各種收益機會



成長期	放緩期	衰退期	復甦期
主要市場因素			
總體經濟 ↑	總體經濟 ↓	總體經濟 ↓	總體經濟 ↓
貨幣政策 ↑	貨幣政策 ↓	貨幣政策 ↓	貨幣政策 ↑
流動性 ↑	流動性 ↓	流動性 ↓	流動性 ↑
波動風險 ↓	波動風險 ↑	波動風險 ↑	波動風險 ↓
市場表現			
資產報酬 ↑	資產報酬 ↔	資產報酬 ↓	資產報酬 ↑
相關性 ↓	相關性 ↔	相關性 ↑	相關性 ↓
提高風險值	收益為主	降低風險值	權衡風險值

- 結合基本面與量化分析之投資流程，包括運用獨有的市場週期指標
- 依據市場狀況適時調整投資組合，全天候為您管理基金，以提高收益、降低波動為目標

資料來源：聯博。

特色 3：提供月配息類型

月配息型(AT)

適合每月有現金需求
之投資人

來源1 子基金之「配息收入」

來源2 「資本利得*」

累積型(A2)

適合追求長期總報酬
之投資人

配息滾入再投資

*已實現資本利得扣除資本損失（包括已實現及未實現之資本損失）後之餘額如為正數時，可併入AT類型受益權單位之可分配收益。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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。

預定之投資組合配置



子基金類型

■ 全球高收益債券	28%
■ 美國收益	28%
■ 歐洲收益	21.25%
■ 全球債券	10%
■ 新興市場企業債券	8.75%
■ 新興市場債券	4%

以上配置僅供參考使用，不代表基金成立後之投資比例及配置，投資組合應視基金成立之後實際投資配置而定，投資組合將因時間變動而改變，投資人不應視此為任何投資建議。詳細投資範圍及限制請參閱公開說明書。

資料來源：聯博。

聯博債券收益組合基金 (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)

產品型態/種類	跨國投資-債券組合型
投資地區	全球
計價幣別	新台幣
國外投資顧問公司	聯博資產管理(AllianceBernstein L.P.)
投資範圍*	本基金主要投資於固定收益型子基金
投資策略*	本基金透過策略性配置各種固定收益型之子基金，追求收益及長期資本利得，以達到投資總報酬的目的。經理公司投資團隊結合量化與基本面分析，在兼顧長期投資報酬及風險下，進行策略性資產配置，期望降低組合之波動性，並達成收益與總報酬的目標
風險等級**	RR3
預定基金經理人	陳俊憲
閉鎖期	自基金成立日起60天
發行類型	月配息型 (AT類型) 與累積型 (A2類型)
保管銀行	玉山商業銀行
經理費	1.25%
保管費	0.12%

*詳細內容請參考公開說明書。 **風險等級係針對基金之價格波動風險程度，依基金投資標的風險性與投資地區市場風險狀況編制，分為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此風險級數僅供參考。

1

追求收益 多多益善

2

聯博債券收益組合基金(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)

3

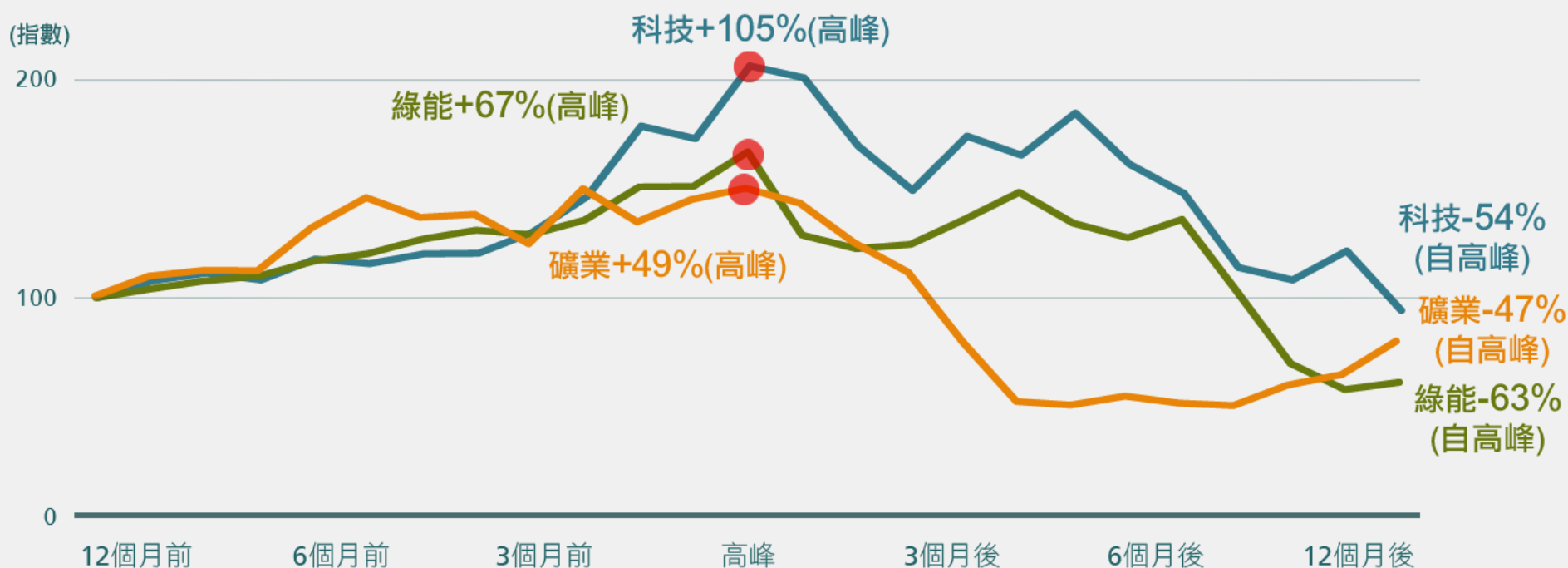
追求成長 取之有道

4

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)

「單一」資產風險高

科技、綠能、礦業類股於市場高點前後1年表現



過往績效不保證未來結果。

科技股採NASDAQ Index (1999年2月26日為基期100, 至2001年2月28日); 綠能股採NASDAQ Clean Edge Green Energy Index (2006年12月29日為基期100, 至2008年12月31日); 礦業股採Bloomberg World Mining Index (2007年5月31日為基期100, 至2009年5月29日)。

資料來源: 彭博社。

「多元資產」比較好！

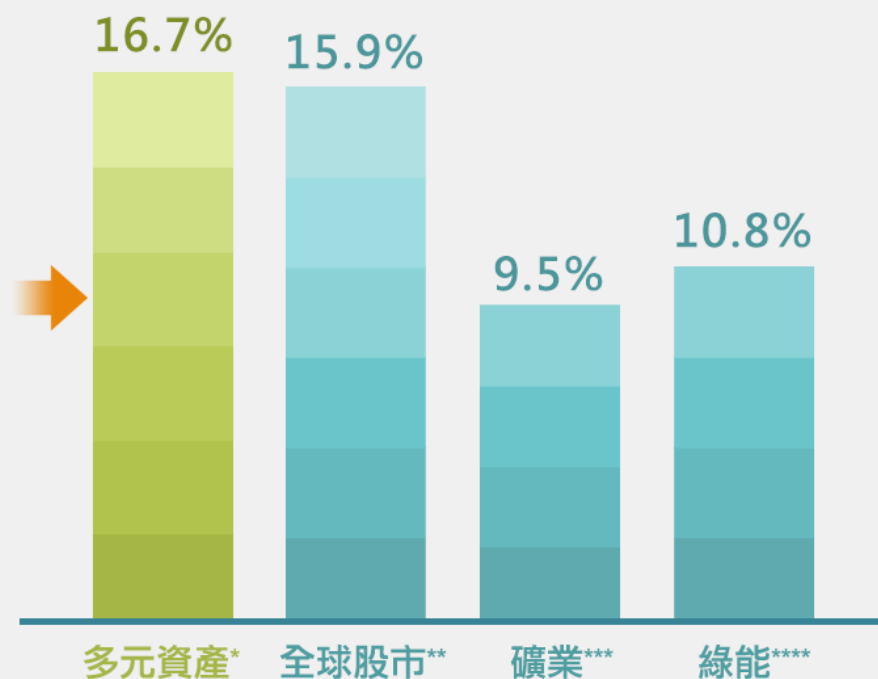
美元計價年度報酬率 (%)

2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
新興股市 26.0	新興股市 34.5	歐洲股市 34.4	新興股市 39.8	投資級債 4.8	新興股市 79.0	新興股市 19.2	新興債 8.5	歐洲股市 19.9	美國股市 32.4
歐洲股市 21.4	日本股市 25.6	新興股市 32.6	歐洲股市 14.4	新興債 -10.9	高收益債 59.4	日本股市 15.6	投資級債 5.6	高收益債 19.6	日本股市 27.3
日本股市 16.0	新興債 10.7	多元資產 18.3	投資級債 9.5	高收益債 -26.9	歐洲股市 36.8	美國股市 15.1	高收益債 3.1	新興股市 18.6	歐洲股市 26.0
多元資產 14.7	歐洲股市 9.9	美國股市 15.8	多元資產 7.2	日本股市 -29.1	多元資產 35.4	高收益債 14.8	美國股市 2.1	新興債 18.5	多元資產 19.3
高收益債 13.2	多元資產 8.1	高收益債 13.7	新興債 6.3	多元資產 -33.7	新興債 28.2	多元資產 13.8	多元資產 -1.4	多元資產 17.2	高收益債 7.3
新興債 11.7	美國股市 4.9	新興債 9.9	美國股市 5.5	美國股市 -37.0	美國股市 26.5	新興債 12.0	歐洲股市 -10.5	美國股市 16.0	投資級債 -2.6
美國股市 10.9	高收益債 3.6	投資級債 6.6	高收益債 3.2	歐洲股市 -46.1	投資級債 6.9	投資級債 5.5	日本股市 -14.2	日本股市 8.4	新興股市 -2.3
投資級債 9.3	投資級債 -4.5	日本股市 6.3	日本股市 -4.1	新興股市 -53.2	日本股市 6.4	歐洲股市 4.5	新興股市 -18.2	投資級債 4.3	新興債 -6.6

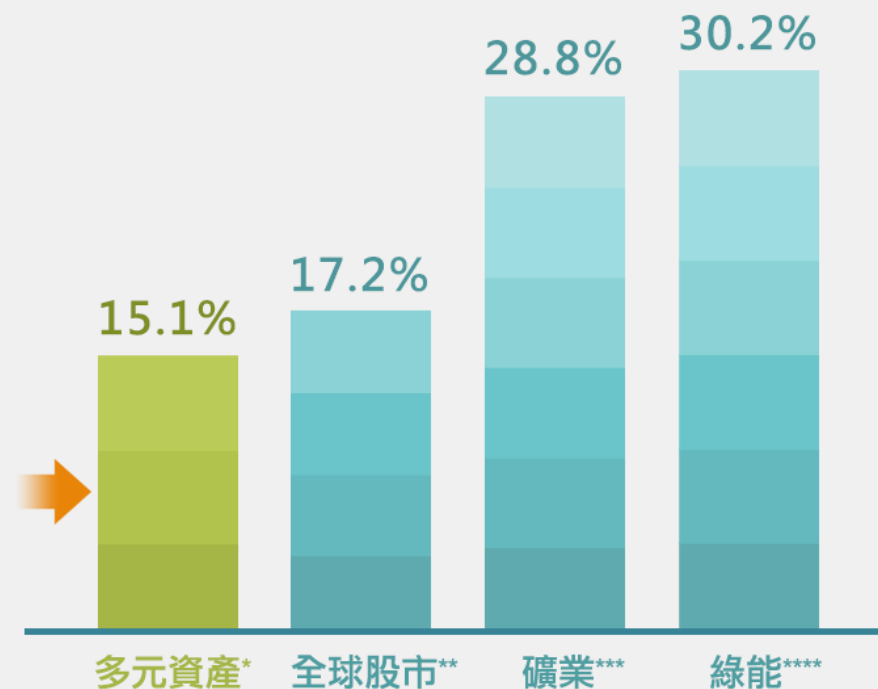
過往績效不保證未來結果。統計截至2013年12月31日。投資人無法直接投資指數，且指數報酬不代表任何聯博基金之績效表現。多元配置無法消除投資損失風險。指數未經管理，因此報酬未反映主動式基金管理之相關費用與支出。美國、日本、歐洲、新興股市分別採S&P 500、MSCI Japan、MSCI Europe及MSCI EM Index。高收益債券、新興市場債券及投資等級債券分別採Barclays Global High Yield、JP Morgan EMBI Global、Barclays Global Aggregate Bond Index。「多元資產」採70%股票（MSCI World 30%、S&P 500 25%、FTSE EPRA/NAREIT Developed 5%、MSCI AC Asia ex Japan 4%、MSCI Japan 3.5%、MSCI Europe 2.5%）、30%債券（Barclays Global High Yield 20%、JP Morgan EMBI Global 5%、Barclays Global Aggregate Bond 5%）。資料來源：Lipper，美元計價。

用「多元資產」告別大起與大落！

5年年化報酬率(%)



5年年化波動度(%)



過往績效不保證未來結果。投資人無法直接投資指數，僅供說明使用。

統計自2008年11月30日截至2013年11月30日，計算期初至期末之年化報酬率與年化波動度。

*「多元資產」採70%股票 (MSCI World 30% · S&P 500 25% · FTSE EPRA/NAREIT Developed 5% · MSCI AC Asia ex Japan 4% · MSCI Japan 3.5% · MSCI Europe 2.5%) · 30%債券 (Barclays Global High Yield 20% · JP Morgan EMBI Global 5% · Barclays Global Aggregate Bond 5%) 。

全球股市採MSCI世界股價指數；*礦業股採Bloomberg World Mining Index；****綠能股採NASDAQ Clean Edge Green Energy Index。

上述報酬數據僅供說明使用，不代表任何聯博基金之績效。資料來源：Lipper與彭博社，美元計價。

1

追求收益 多多益善

2

聯博債券收益組合基金(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)

3

追求成長 取之有道

4

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)

終結孤單！聯博與您並肩作戰

聯博投信



聯博集團-多元資產團隊
Multi-Asset Solutions Team



Daniel Loewy
投資長
投資經驗18年



Vadim Zlotnikov
首席市場策略師
投資經驗30年

管理經驗
逾40年

管理資產規模
1,040億美元*

25位投資專家

平均投資經驗17年

特色 1：全天候操盤團隊



景氣擴張 / 利率上升
「股多債少」



景氣衰退 / 利率下滑
「股少債多」



景氣復甦 / 低利環境
「股債均衡」

判讀市場訊號 → 發掘機會 嚴控風險

機會

風險

市場
訊號

投資評價

本益比、股價/淨值比、風險溢價、信用利差等

總體經濟

各國經濟數據等

企業盈餘

企業盈餘成長趨勢等

資金流向

長、短期資金流向等

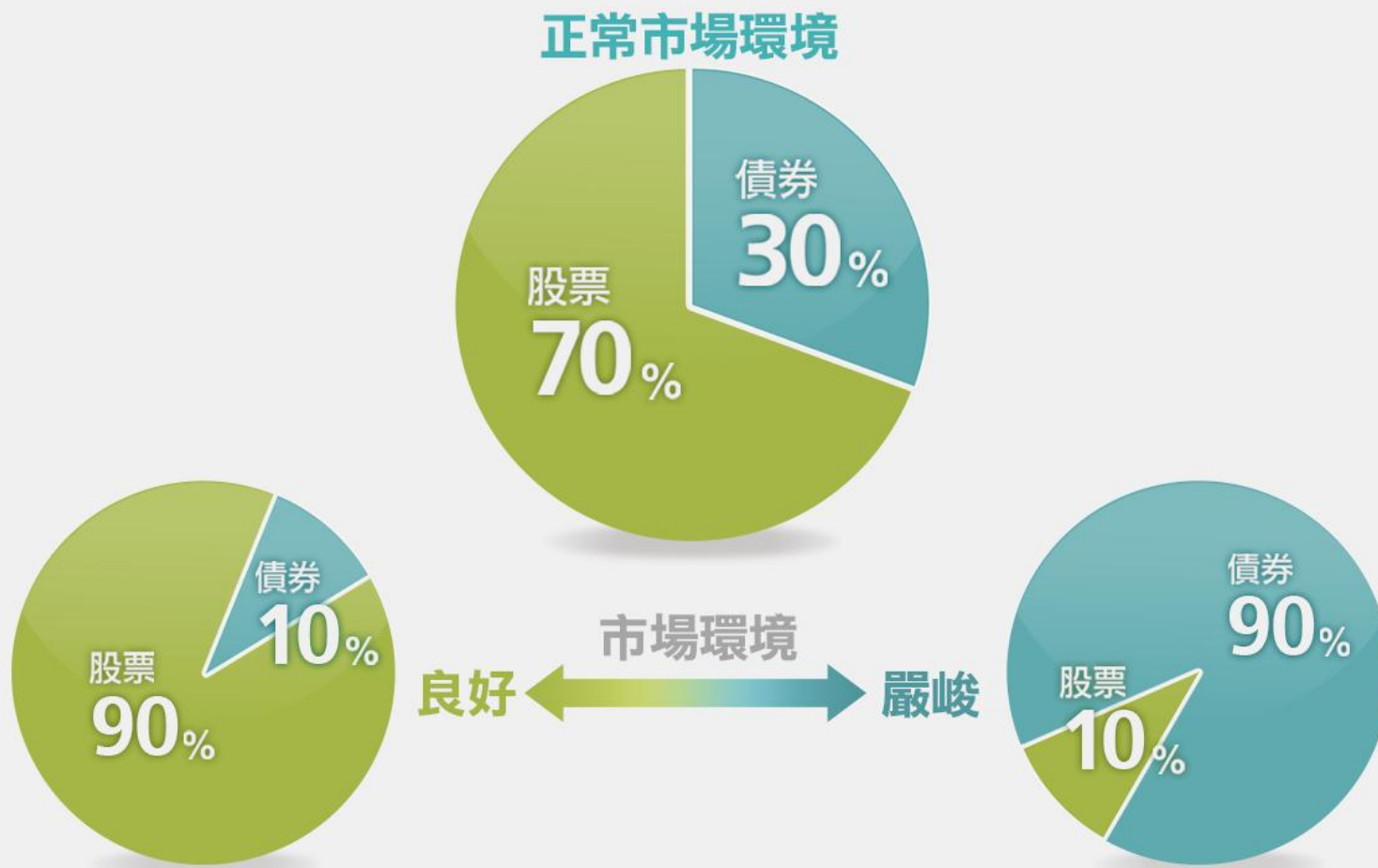
市場情緒

市場情緒含投資人對市場的預期波動性等



投資團隊藉由各種研究資訊，判讀市場訊號

特色 2：「伺機而動」可隨時因應市場變動



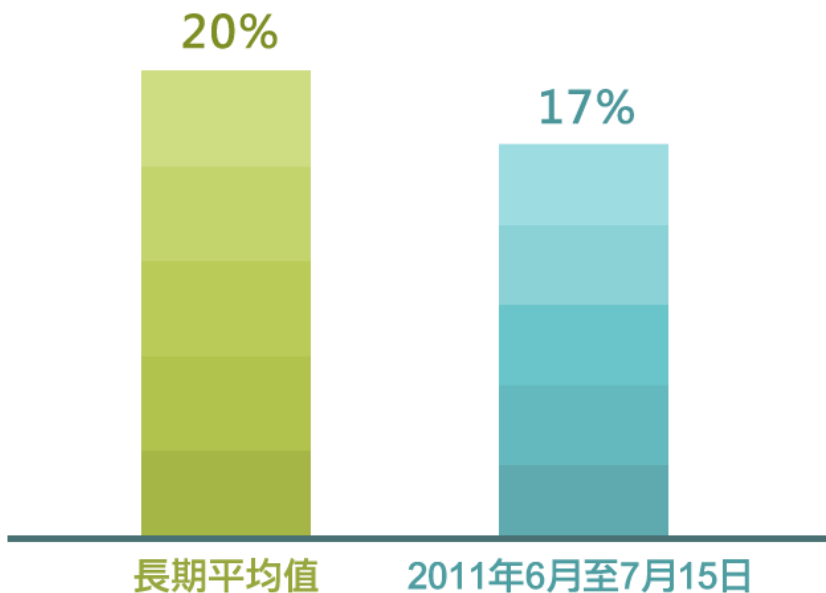
以上配置僅供參考使用，不代表基金成立後之投資比例及配置，投資組合應視基金成立之後實際投資配置而定，投資組合將因時間變動而改變，投資人不應視此為任何投資建議。詳細投資範圍及限制請參閱公開說明書。

資料來源：聯博。

範例：2011年夏天 歐元區信用利差飆高 提前減碼股票部位

表面風平浪靜

股市波動性(VIX指數)低於平均...



底下暗潮洶湧

...但信用風險促使我們決定降低風險承受度



特色 3：提供月配息類型

月配息型(AT)

適合每月有現金需求
之投資人

來源1 子基金之「配息收入」

來源2 「資本利得*」

累積型(A2)

適合追求長期總報酬
之投資人

配息滾入再投資

*已實現資本利得扣除資本損失（包括已實現及未實現之資本損失）後之餘額如為正數時，可併入AT類型受益權單位之可分配收益。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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。

預定之投資組合配置



子基金類型

■ 全球股票	30%	■ 全球高收益債券	20%
■ 美國股票	25%	■ 美國收益	5%
■ 全球不動產	5%	■ 歐洲收益	5%
■ 亞洲股票	4%		
■ 日本股票	3.5%		
■ 歐洲股票	2.5%		

以上配置僅供參考使用，不代表基金成立後之投資比例及配置，投資組合應視基金成立之後實際投資配置而定，投資組合將因時間變動而改變，投資人不應視此為任何投資建議。詳細投資範圍及限制請參閱公開說明書。
資料來源：聯博。

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)

產品型態/種類	跨國投資-平衡組合型
投資地區	全球
計價幣別	新台幣
國外投資顧問公司	聯博資產管理(AllianceBernstein L.P.)
投資範圍*	本基金將多元分散投資於各類股票、債券及不動產等子基金
投資策略*	本基金透過策略性配置各種股票及固定收益型之子基金，追求收益與長期之資本利得，以達到投資總報酬之目的。本基金將多元分散投資於子基金，涵括各種類型（如股票、固定收益型等類型基金），且投資區域或類別亦將涵蓋全球型、區域型或產業型等不同類別
風險等級**	RR3
預定基金經理人	劉向晴
閉鎖期	自基金成立日起60天
發行類型	月配息型 (AT類型) 與累積型 (A2類型)
保管銀行	玉山商業銀行
經理費	1.50%
保管費	0.13%

*詳細內容請參考公開說明書。 **風險等級係針對基金之價格波動風險程度，依基金投資標的風險性與投資地區市場風險狀況編制，分為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此風險級數僅供參考。

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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。

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 02-87583888。聯博投信獨立經營管理。

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。所列之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。本基金適合能承受較高風險之非保守型投資人，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。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查詢，或聯絡您的理財專員，亦可電洽聯博投信索取。

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。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。風險收益等級係針對基金之價格波動風險程度，依基金投資標的風險屬性與投資地區市場風險狀況編制，分為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此風險級數僅供參考，不得作為投資惟一依據，投資人宜斟酌個人之風險承擔能力及資金之可運用期間長短後辦理投資。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。



www.alliancebernstein.com.tw