聯博－房貸收益基金
(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券並主要投資於符合美國 Rule 144A 規定之私募性質債券且配息來源可能為本金)
投資人須知【第一部分：基金專屬資訊】

刊印日期：2024 年 1 月 31 日

(一) 投資人申購前應詳閱投資人須知(包括第一部分及第二部分)與基金公開書明書中譯本。
(二) 境外基金係依外國法令募集與發行，其公開說明書、財務報告、年報及績效等相關事項，均係依該外國法令規定辦理，投資人應自行了解判斷。

壹、基本資料

基金中英文名稱	聯博－房貸收益基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券並主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券且配息來源可能為本金) (AB FCP I - Mortgage Income Portfolio)	**成立日期**	西元1994年9月27日
基金發行機構	聯博基金(AB FCP I)	**基金型態**	開放式契約型
基金註冊地	盧森堡	**基金種類**	債券型
基金管理機構	聯博（盧森堡）公司 (AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.)	**國內銷售基金級別**	A2 級別美元、AT 級別美元、I2 級別美元、S1 級別美元 、AA(穩定月配)級別美元、EA(穩定月配)級別美元、SA(穩定月配)級別美元及 AX 級別美元、A2X 級別美元、A2X 級別歐元、S1X 級別美元 (惟自 2014 年 2 月 20 日起 AX 級別美元、A2X 級別美元、A2X 級別歐元、S1X 級別美元僅限持有原投資人申購) **澳幣避險級別**：AA(穩定月配)澳幣避險級別、AT 澳幣避險級別、EA(穩定月配)澳幣避險級別、S1 澳幣避險級別 **南非幣避險級別**：AA(穩定月配)南非幣避險級別
基金管理機構註冊地	盧森堡	**計價幣別**	美元
總代理人	聯博證券投資信託股份有限公司[註1]	**基金規模**	753.16百萬美元（截至2023年12月31日）
基金保管機構	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	**國人投資比重**	21.74%*(截至2023年12月31日) *依據臺灣集中保管結算所公司之資料
基金總分銷機構	AllianceBernstein Investments (管理公司旗下的一個單位)	**其他相關機構**	投資經理：聯博資產管理公司 (AllianceBernstein L.P.)
收益分配	AX級別美元、S1X級別美元—按日宣派按月分配；AT級別美元(及其對應之避險級別)—按月宣派及分配；AA(穩定月配)級別美元、EA(穩定月配)級別美元(及對應之避險級別)、SA(穩定月配)級別美元—按月宣派每月配息，派息率來自未扣除費用及開支前的總收入	**基金保證機構**	無；本基金非保證型基金
績效指標benchmark	擔保隔夜融資利率(Secured Overnight Financing Rate (SOFR))	**保證相關重要資訊**	無；本基金非保證型基金

貳、基金投資標的與策略（簡介）（詳細內容請參閱公開說明書第部分各基金資料）

一、 投資標的：

本基金尋求透過投資房貸相關證券及其他資產擔保證券實現其目標。本基金可投資於多種多樣發行人及保薦人發行的具備投資級別和非投資級別品質的證券。本基金的投資可包括固定及浮動利率證券，包括機構類房貸擔保證券及非機構類（即私人發行）房貸擔保證券(MBS)以及其他資產擔保證券(ABS)、商業抵押擔保證券(CMBS)和抵押債務(CDOs)及相關金融衍生性工具和貨幣。

二、 投資策略：

本基金會至少將其總資產的三分之二投資於房貸相關證券。

參、投資本基金之主要風險（詳細內容請參閱公開說明書第II部分「風險因素」）

一、 本基金可能使用金融衍生性工具，並將使用風險值(VaR)方法。

二、 本基金將投資的固定收益證券須承受發售此等證券的私營及公營機構的信用風險，且其市場價值會受利率變動影響。本基金的固定收益證券投資通常將為投資級別或具相等品質。本基金不能保證會作出任何分派，而且本基金並無特定到期日。本基金須承受市場、利率及貨幣波動及證券投資固有的其他風險。

三、 請詳細閱讀本基金公開說明書中譯本第I-58頁，投資本基金應注意之相關風險。

[註1] 聯博證券投資信託股份有限公司自 2012 年 12 月 1 日起擔任聯博基金之總代理人

四、 境外基金係以外幣計價，投資人須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險。若轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。

五、 本基金投資無受存款保障、保險安定基金或其他相關機制之保障，投資人需自負盈虧。

六、 因基金交易所生紛爭，投資人可向中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會或財團法人金融消費評議中心提出申訴。

七、 基金買賣係以投資人之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始金額。

八、 本基金主要投資於符合美國Rule 144A 規定之私募性質債券，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。截至2023年12月31日，其實際投資144A債券之比例為64.6%。

九、 風險程度：本基金為債券型基金，在正常市場條件下，本基金至少有三分之二之資產將會投資於房貸相關證券。本基金對於購買時債券之信用評級為投資等級以下之部位將不會超過淨資產的50%，本基金目前持債數多達400檔以上，持債相當分散，評估基金之流動性風險與投資債券之信用風險有限。本基金佈局以美元計價之債券為主，對於非美元之匯率曝險不得超過淨資產的5%；加上多數證券化資產具浮動利率特質，基金的存續期間較一般債券型基金短，基金之匯率風險及利率風險較低。此外，目前美國房市仍處熱絡且商用不動產需求回溫，預期市場之基本面仍屬穩健。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，亦與同類型基金相近。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~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，無法涵蓋所有基金風險(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)，亦不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險，其他主要風險（如信用風險、流動性風險…等）請詳見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)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

肆、本基金適合之投資人屬性分析

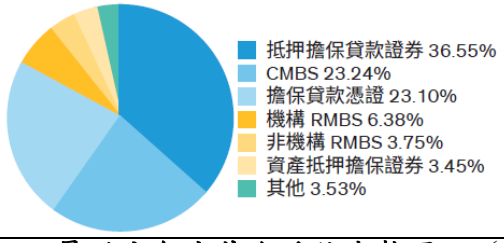
一、 本基金主要投資於房貸相關有價證券，並透過資本增值，逐漸增加投資人之投資價值，故較適合(1)了解本基金風險並具備基本投資知識；(2)擬進行中長期投資；(3)希望曝險於房貸有價證券市場；(4)具有中度至較高風險承受度且能夠承受損失之投資人。

二、 有關本基金是否適合其投資需要，應由投資人自行判斷。

伍、基金運用狀況

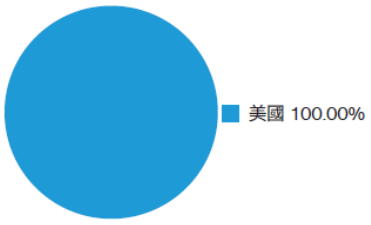
一、基金淨資產組成：

1. 依投資類別： 資料日期：2023 年 12 月 31 日



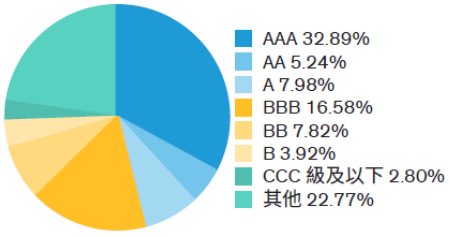
2. 依投資國家或區域：

資料日期： 2023 年 12 月 31 日

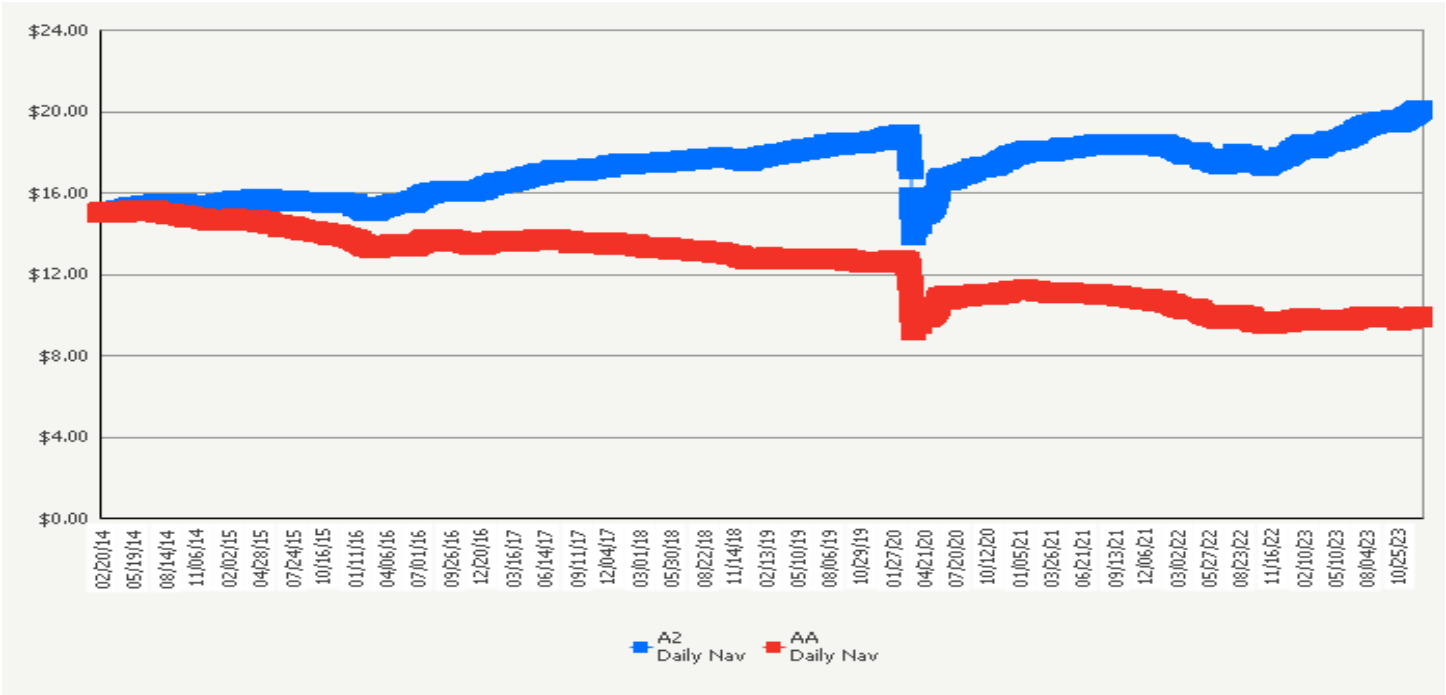


3. 依投資標的信評：

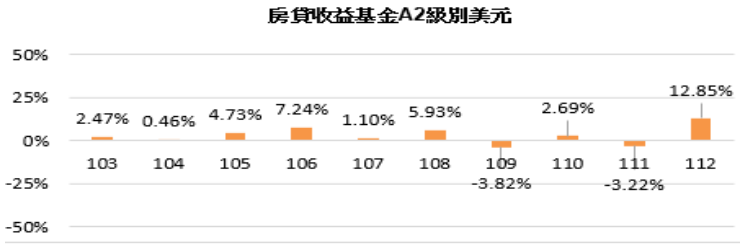
資料日期： 2023 年 12 月 31 日

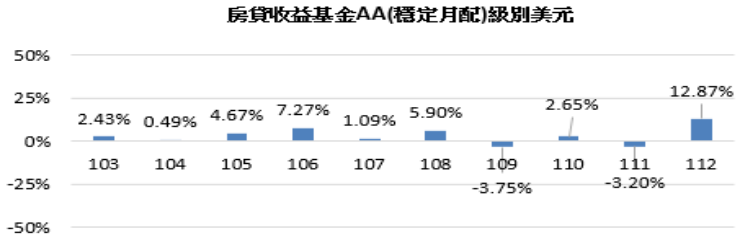


二、最近十年度基金淨值走勢圖：（僅列示主要銷售級別 A2 級別美元(不配息) 、 AA(穩定月配)級別美元(配息)，投資人得向總代理人要求提供未揭示之在臺銷售級別資訊）



三、最近十年度各年度基金報酬率：（僅列示主要銷售級別 A2 級別(不配息) 、 AA(穩定月配)級別 (配息)，投資人得向總代理人要求提供未揭示之在臺銷售級別資訊）





資料來源：Lipper

註：

1. 年度基金報酬率：指本基金淨資產價值，以 1~12 月完整曆年期間計算，加計收益分配後之累計報酬率。
2. 收益分配均假設再投資於本基金。

四、基金累計報酬率：（僅列示主要銷售級別 A2 級別美元(不配息)、 AA(穩定月配)級別美元 (配息)，投資人得向總代理人要求提供未揭示之在臺銷售級別資訊）

資料日期： 2023 年 12 月 31 日

期　間	最近三個月	最近六個月	最近一年	最近三年	最近五年	最近十年	基金成立日(2000 年 11 月 17 日) 起算至資料日期日止
A2 級別美元	2.72%	6.37%	12.85%	12.15%	14.26%	N/A	33.53%
AA(穩定月配)級別美元	2.80%	6.48%	12.87%	12.15%	14.32%	N/A	33.56%

註：

資料來源：Lipper

1. 累計報酬率：指至資料日期日止，本基金淨資產價值最近三個月、六個月、一年、三年、五年、十年及自基金成立日起算，加計收益分配之累計報酬率。
2. 收益分配均假設再投資於本基金。

五、最近十年度各年度每受益權單位收益分配之金額幣別：（在臺銷售之所有分配收益級別分別列示）(單位：元/每受益權單位)

年度	103	104	105	106	107	108	109	110	111	112
AA(穩定月配)級別美元	0.7810	0.9372	0.9227	0.9216	0.9162	1.8054	0.8499	0.7593	0.7476	0.9016
AA(穩定月配)澳幣避險級別	1.0650	1.2216	1.0961	1.0068	0.9113	1.7027	0.8009	0.7360	0.6852	0.7618
AA(穩定月配)南非幣避險級別	9.2220	11.6838	12.0849	11.4270	10.2513	19.7193	8.6406	8.1969	7.6108	8.0304
AT 級別美元	0.0594	0.0594	0.064	0.064	0.0000	1.5360	0.7629	0.6813	0.6822	0.8804
AT 澳幣避險級別	0.0878	0.0811	0.0736	0.0698	0.0000	1.4328	0.7178	0.6626	0.6197	0.7295
AX 級別美元	0.3140	0.3636	0.3650	0.3804	0.3804	0.7608	0.3775	0.3331	0.3334	0.4296
EA(穩定月配)級別美元	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EA(穩定月配)澳幣避險級別	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
S1 級別美元	0.7000	0.6300	0.0000	0.0000	0.0000	N/A	N/A	N/A	0.0000	N/A
S1X 級別美元	0.3644	0.4140	0.4157	0.4344	0.4344	0.4344	0.4310	0.3811	0.0606	N/A
SA(穩定月配)級別美元	3.6046	6.2388	6.2019	6.3360	6.3260	12.6020	6.0748	5.5306	5.5012	6.7272

註：EA(穩定月配)級別美元及 EA(穩定月配)澳幣避險級別尚未成立。

六、最近五年度各年度基金之費用率：(在臺銷售之所有級別分別列示)

年度	108	109	110	111	112
A2 級別美元	1.30%	1.33%	1.28%	1.36%	1.35%
A2X 級別美元	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%
A2X 級別歐元	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%
AA(穩定月配)級別美元	1.30%	1.33%	1.30%	1.36%	1.35%
AA(穩定月配)澳幣避險級別	1.30%	1.33%	1.30%	1.36%	1.35%
AA(穩定月配)南非幣避險級別	1.30%	1.33%	1.30%	1.36%	1.35%
AT 澳幣避險級別	1.30%	1.33%	1.31%	1.36%	1.35%
AX 級別美元	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%
AT 級別美元	1.30%	1.33%	1.30%	1.36%	1.35%
EA(穩定月配)級別美元	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EA(穩定月配)澳幣避險級別	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
I2 級別美元	0.76%	0.79%	0.74%	0.81%	0.80%
S1 級別美元	0.56%	0.58%	0.57%	0.62%	0.61%
S1 澳幣避險級別	N/A	N/A	N/A	0.62%	0.61%
S1X 級別美元	0.43%	0.45%	0.44%	N/A	N/A
SA(穩定月配)級別美元	0.06%	0.09%	0.06%	0.12%	0.11%

註：

1. 費用率：指由基金資產負擔之費用占平均基金淨資產價值之比率（如：管理公司費用、行政管理人、保管機構及過戶代理費用及其他費用等）。
2. EA(穩定月配)級別美元及 EA(穩定月配)澳幣避險級別為未有投資人投資，故未有費用率。
3. 各貨幣級別自 2021 年 7 月 15 日起與原基準貨幣級別獨立區分。

七、基金前十大投資標的及占基金淨資產價值之比率

資料日期： 2023 年 12 月 31 日

	(%)
UMBS 6.00%, TBA	2.02
Pikes Peak CLO 8 6.847%, 07/20/34	1.33
FHLM 16.452%, 10/25/48	1.24
Goldentree Loan Opportunities XI 7.007%, 01/18/31	1.06
FHLM 7.187%, 01/25/42	1.04
FHLM 15.952%, 10/25/28	1.00
FHLM 10.252%, 02/25/50	0.98
SMB Private Education Loan Trust Zero Coupon, 01/15/53	0.97
Connecticut Ave Securities Trust 7.237%, 12/25/41	0.96
FNMA 17.702%, 09/25/28	0.95
總計	**11.55**

陸、投資人應負擔費用之項目及其計算方式

項目	計算方式或金額
經理費 (佔每日平均淨資產價值的年百分比)	AX 級別美元、A2X 級別美元、A2X 級別歐元：1.05%、1.00%、0.95%* A2 級別美元、AA(穩定月配)級別美元、EA(穩定月配) 級別美元(及對應之避險級別)及 AT 澳幣避險級別：1.10% I2 級別美元：0.55% S1X 級別美元：0.40% S1 級別美元(及對應之避險級別)：0.50% 其他級別：無 *所列階層經理費分別適用於(1)本基金淨資產的首 100,000,000 美元，(2)本基金淨資產的次 100,000,000 美元及(3)本基金淨資產數額超過 200,000,000 美元。
保管費 (佔每日平均淨資產價值的年百分比)	不得超過公開說明書第 II 部分之「行政管理人、保管機構及過戶代理費用」所列之固定最高費用(即行政管理人、保管機構及過戶代理費用最高一般為每年 1.00%，惟實務上保管費約為 0.005%~0.50%)。
申購手續費 (佔購買價的百分比)	AX 級別美元、A2X 級別美元、A2X 級別歐元、A2 級別美元、AA(穩定月配)級別美元(及對應之避險級別) 及 AT 澳幣避險級別：最高 5.00% I2 級別美元：最高 1.50% 其他級別：無
遞延銷售手續費 (佔所贖回受益憑證的現行資產淨值或原始成本此兩數字中較低者的有關百分比，並視乎該等受益憑證的持有時間而定；費率級距及詳細之費用說明請參閱公開說明書)	**投資以下級別基金不收申購手續費，但如提前贖回投資人須支付下列遞延手續費(後收手續費)，並從贖回款項中扣除：** EA(穩定月配) 級別美元(及對應之避險級別)： 持有 0－1 年=3.0% 1－2 年=2.0% 2－3 年=1.0% 3 年以上=0%
買回費	無
轉換費	由銷售機構單方決定
短線交易買回費用	無。本基金短線交易防治措施請參投資人須知第二部分以及公開說明書。
反稀釋費用	本基金並未直接收取反稀釋費用，但對於本基金採用擺動定價政策調整基金淨值(最高不超過資產淨值之 2%，但於特殊情況下，擺動定價調整幅度得提高至超過 2%)，請參投資人須知第二部分以及公開說明書。
其他費用： • 分銷費 (佔每日平均淨資產價值的年百分比) • 行政管理人費及過戶代理費 • 管理公司之年費	• EA(穩定月配)級別美元(及對應之避險級別)：0.50% **後收手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付 0.50%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費用反映於每日基金淨資產價值。** • 行政管理人費及過戶代理費不得超過公開說明書第 II 部分之「行政管理人、保管機構及過戶代理費用」所列之固定最高費用(即最高一般為每年 1.00%)。 • 基金管理公司年費為 0.05% (除 S1 級別美元(及對應之避險級別)、SA(穩定月配)級別美元及 S1X 級別美元之管理公司年費為 50,000 美元或每日平均資產淨值的 0.01%外)。(詳細內容請參閱公開說明書第 II 部分「附加資料」)

柒、受益人應負擔租稅之項目及其計算

中華民國境內稅負

(一) 投資人取得境外基金之收益分配、及申請買回/轉讓受益憑證之所得屬海外所得，投資人應檢視是否應依所得基本稅額條例第12條規定課徵基本稅額(又稱最低稅負制)。

(二) 投資人申請買回/轉讓受益憑證、或於境外基金解散時，無須繳納證券交易稅。

境外稅負

各國稅法規章均持續異動，並可能具有追溯力，投資人應參見基金公開說明書「附加資料」中「稅項」一節瞭解相關稅負。

捌、基金淨資產價值之公告時間及公告方式

一、公告時間：總代理人應於每營業日公告本基金之單位淨資產價值。

二、公告方式：於總代理人聯博證券投資信託股份有限公司網站（http://www.abfunds.com.tw/）或境外基金資訊觀測站（http://www.fundclear.com.tw）公告。

玖、公開說明書中譯本之取得及境外基金相關資訊網址

一、總代理人、銷售機構及參與證券商募集及銷售境外基金時，應交付本投資人須知及公開說明書中譯本予投資人；但境外指數股票型基金（境外ETF）於證券交易市場進行交易者，不在此限。

二、投資人可於境外基金資訊觀測站（http://www.fundclear.com.tw）查詢有關境外基金之淨值、基金基本資料、財務報告、公開說明書、投資人須知、公告訊息、銷售機構及境外基金相關資訊。

拾、其他

一、 本投資人須知之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由總代理人及負責人依法負責。

二、 本基金採用『公平價值調整』及『擺動定價政策』機制，相關說明請詳第二部分有關『聯博基金』之段落：一般資訊第 38-40 頁。

三、 總代理人聯博證券投資信託股份有限公司獨立經營管理，服務電話：(02) 8758-3888

四、 本基金最近 12 個月內配息組成相關資料已揭露於總代理人聯博證券投資信託股份有限公司之網站(https://www.abfunds.com.tw/APAC/TW/Funds/Instrumentation/Dividend/Dividend-Composition-

Offshore.pdf)供投資人查詢。就 AX 級別、I 級別及 S1X 級別而言，管理公司擬按日宣派並按月派付股息，股息數額等於各級受益憑證應佔本基金淨收入的全部或絕大部分。

五、 就 AT 級別而言，管理公司擬按月宣派及派付股息，股息數額等於各級別應佔本基金淨收入的全部或絕大部分。

六、 就 AA(穩定月配)級別、EA(穩定月配)級別及 SA(穩定月配)級別（及對應之避險級別）而言，管理公司擬按月宣派及派付股息，管理公司擬保持相關級別每單位的穩定配息，配息將來自未扣除費用及支出前的總收入，配息亦可包括已實現及未實現的收益及歸屬於相關級別的本金。由於費用及支出未令配息降低，故相關級別每單位的淨資產價值將因有關費用及支出而降低。

七、 管理公司也可決定支付的股息是否包括或在多大程度上包括已實現資本利得及/或是否或在多大程度上從歸屬於相關級別的資本中支付倘此等受益憑證應佔的淨收入及淨實現利潤超出應付的已宣派數額，則超出的報酬將於此等受益憑證各自的資產淨值中反映。股息可按投資者的選擇自動再投資。

八、 自申購日起三年後，EA(穩定月配)級別(及對應之避險級別)將轉入 AA(穩定月配)級別(及對應之避險級別)，本基金與境外基金管理機構均不會因此收取費用。欲進一步瞭解轉換級別詳情，請參閱公開說明書第 II 部分之「如何交換或轉換受益憑證 – CDSC 受益憑證的轉換」。

投資警語：

一、 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。基金非投資等級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。

二、本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。境外基金管理機構以往之績效不保證基金之最低收益。

三、由於非投資等級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。

四、境外基金係以外幣計價，投資人須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險。若轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。

五、本基金投資涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且可能因匯率變動、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。

六、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。

七、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。本基金所列 AA(穩定月配)級別、EA(穩定月配)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，配息可能由基金收益或本金支付，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)、EA(穩定月配)及 SA(穩定月配)級別的配息水準並進行調整。

八、有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站查詢。