



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且配息來源可能為本金)

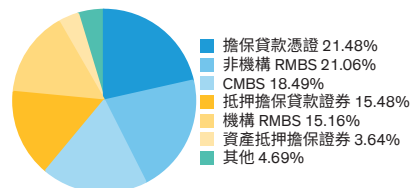
AB Mortgage Income Portfolio

基金目標與策略

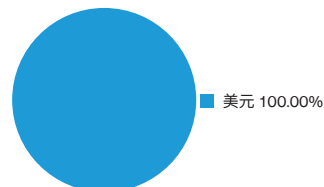
本基金追求較高的風險調整後總報酬。投資組合可布局於投資等級及非投資等級之房貸相關證券及其他資產擔保證券，且投資組合至少 2/3 的資產將會投資於房貸相關證券。

投資組合配置

資產分佈

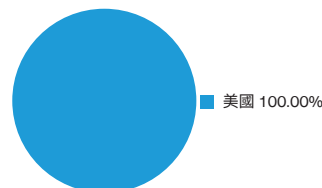


貨幣分佈

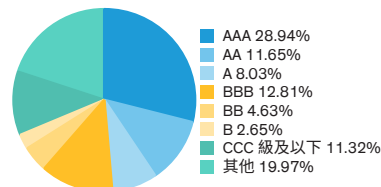


信用評等以標準普爾、穆迪、惠譽、Kroll、DBRS 及晨星所訂之最高信評作為分類標準。

國家分佈



信評分佈



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	02/20/2014	49.93	29.18	19.44	6.64	3.17	1.53
AT 級別美元	02/20/2014	49.75	29.14	19.47	6.59	3.20	1.53
AT 澳幣避險級別	03/13/2014	47.13	25.21	17.32	6.05	2.99	1.42
AA 級別美元	02/20/2014	49.81	29.07	19.45	6.56	3.16	1.50
AA 澳幣避險級別	02/21/2014	46.93	24.99	17.18	5.92	2.99	1.36

AT 與 AA 級別為含息計算(假設配息滾入再投資)。

前十大持債

	(%)
UMBS 6.00%, TBA	2.32
GNMA 5.50%, TBA	2.28
FHLM REMICS 5.705%, 03/25/55	1.44
FHLM 5.50%, 02/01/54 - 03/01/54	1.25
FHLM REMICS 5.355%, 03/25/55	1.08
GNMA 5.00%, TBA	0.78
UMBS 5.50%, TBA	0.76
FNMA REMICS 5.105%, 06/25/55	0.74
FNMA 13.67%, 04/25/29	0.74
FHLM REMICS 5.425%, 03/25/55	0.74
總計	12.13

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。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；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。任何涉及由本金支付之部份，可能導致原始投資金額減損。投資人於申購時應謹慎考量。配息可能涉及與基金之個別基金最近 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之級別，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的本基金，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之績效，本基金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經信用評等，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。本基金不適宜於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耕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資哲學之表述，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。

©2025 AllianceBernstein L.P.

基金資料

註冊地點	盧森堡
基金成立日	02/20/2014 (A2 級別)
基金規模	\$1,315.82 百萬美元
基準貨幣	美元
其他計價貨幣	無
避險級別	澳幣、南非幣
參考指數	擔保隔夜融資利率
下單截止時間	美國東部時間 4:00 p.m.
平均存續期間(年)	1.81
平均信用評等 ¹	BBB
平均殖利率 ²	6.57%
管理費	1.10% (A2、AT 與 AA 穩定月配級別)
風險報酬等級	RR3 ³
3 年年化標準差 ⁴	2.85
基金管理團隊	Michael S. Canter Charlie Choi Daniel Krup

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信評機構(S&P, Moody's, Fitch, Kroll, DBRS 及 Morningstar)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. 平均殖利率以加權平均法計算，計算範圍包含約當現金、衍生性金融商品及其他投資工具。殖利率採最低殖利率，最低殖利率為考量每個投資工具之提前贖回條款後，投資人可能獲得之最低的殖利率，最低殖利率不代表基金報酬率。3. 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%，本基金目前持債數達 500 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 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 Sharpe 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。4. 年化標準差來源為 Morningstar。

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且配息來源可能為本金)在 2014 年 2 月 20 日更名，該基金之投資策略及指標也更改，詳細內容請參基金公開說明書及投資人須知。所有在 2014 年 2 月 20 日之前的績效及數值皆屬於聯博-短期債券基金。