



聯博-新興市場當地貨幣債券基金 (基金之配息來源可能為本金)

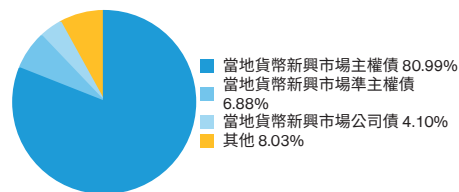
AB Emerging Market Local Currency Debt Portfolio

基金目標與策略

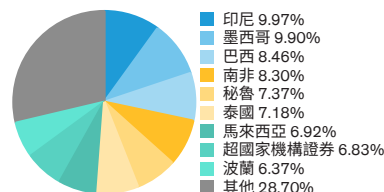
本基金擬將 80% 資產投資於在新興市場成立或發行，或以新興市場貨幣計價之債券。此外，本基金至少 80% 曝險於新興市場貨幣。投資經理整合基本面與量化研究，發掘高確信度投資機會，同時主動管理永續期間及殖利率曲線，掌握價格錯置佈局時機，透過總報酬，結合收益與資本增值，致力增加投資價值。

投資組合配置

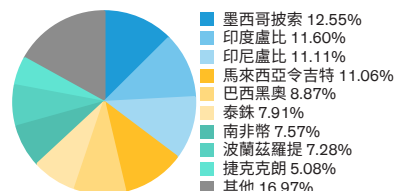
資產分佈



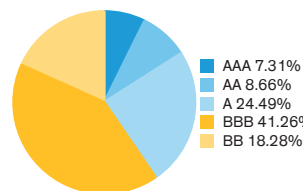
國家分佈



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	02/22/2012	-5.40	22.12	10.60	11.47	12.00	7.91
AT 級別美元	08/22/2019	2.76	22.13	10.60	11.42	12.01	7.89
AA 級別美元	09/28/2018	10.11	22.08	10.55	11.51	12.05	7.96

AT 與 AA 級別為含息計算(假設配息滾入再投資)。

前十大持債

	(%)
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10.00%, 01/01/27 - 01/01/35	7.48
Mexican Bonos 7.75%, 05/29/31 - 11/13/42	6.35
Republic of South Africa Govt Bond 8.75%, 02/28/48	4.24
European Bank for Reconstruction & Development 6.75%, 01/13/32	4.12
Peru Government Bond 7.30%, 08/12/33	3.29
Republic of South Africa Govt Bond 7.00%, 02/28/31	3.15
Republic of Poland Govt Bond 5.00%, 01/25/30	3.08
Thailand Government Bond 3.35%, 06/17/33	2.92
Indonesia Treasury Bond 6.50%, 07/15/30	2.78
Colombian TES 11.50%, 07/25/46	2.39
總計	39.80

基金資料

註冊地點	盧森堡
基金成立日	02/22/2012 (A2 級別)
基金規模	\$53.49 百萬美元
基準貨幣	美元
其他計價貨幣	無
避險級別	無
參考指數	JP 摩根全球新興市場政府債券多元分散指數
下單截止時間	美國東部時間 4:00 p.m.
平均存續期間(年)	6.15
平均信用評等 ¹	A-
平均殖利率 ²	7.44%
管理費	1.30% (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	10.43
基金管理團隊	Christian DiClementi Eric Liu

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. 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，至少 80% 之資產將投資於新興市場成立或從事主要業務活動之發行人所發行，或以新興市場貨幣計價之債券。目前基金投資組合分佈超過 15 個國家，基金之過度集中投資於單一新興市場國家的風險較低。依信評分佈，本基金目前約 80% 的總資產投資於投資級別債券，依資產分佈，本基金目前超過 80% 的總資產投資於主權債券和準主權債券，因此在管控信債風險方面，評估其投資之信用風險下檔有限。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之風險，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的部分，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。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的本金，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，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。美國 Rule 144A 債券屬私營性質，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，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於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。本基金採用絕對風險值法計算總部位，據此本基金持有衍生性商品之法定風險值上限不得超過基金淨資產價值之 20%，可能造成基金淨值高度波動及衍生其風險，投資人可洽總代理人取得風險管理措施之補充資訊。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。