

聯博 - 環球債券基金

(AllianceBernstein - Global Bond Portfolio)

- 本基金可投資於註冊辦事處位於歐洲或主要經濟活動在歐洲進行的發行人所發行的歐洲證券。倘若歐債危機嚴重惡化，可能對本基金的一些投資造成嚴重不利的影響。
- 投資於本基金可能涉及固定收益證券風險、國家風險、管理風險、信用風險及歐元區風險。基金價格可反覆波動，並可在一段短時期內顯著下跌。閣下於本基金的投資可能會價值全失。
- 本基金可使用衍生工具達到對沖及有效基金管理的目的，這可能涉及額外風險。在不利情況下，本基金使用的衍生工具未必能夠有效地達到對沖或有效基金管理的目的，且本基金可能會遭受重大損失。
- 本基金可從資本中支付派息，派息金額可能等於從投資者的原本投資金額中退回或提取部分款項，或從投資者的原本投資金額的資本收益中提取，有關股息可能導致每股資產淨值即時下跌。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。

基金目標及策略

本基金透過投資於一個由投資級別固定收益證券構成的環球投資組合，以取得高投資總回報。本基金持有的非美元計值債券，可以美元作對沖，從而將匯率風險減至最低。在評估證券時，基金經理會利用內部信貸分析資源，以及從其他途徑取得的財務及經濟資料。

基金資料

- ▶ 註冊地點：盧森堡
- ▶ 基金成立日：14/10/1996 (A 股)
- ▶ 財政年度終結：8 月 31 日
- ▶ 淨資產：\$570.35 百萬美元
- ▶ 認購/贖回：每日
- ▶ 基準貨幣：美元
- ▶ 其他報價貨幣：歐元，港元
- ▶ 貨幣對沖股份類別：歐元，澳元，加元，新加坡元，英鎊，紐西蘭元
- ▶ 基準：巴克萊環球1-3年期國庫債券指數（經美元對沖）
- ▶ 平均存期（年）：1.50
- ▶ 首次認購費：最多為5.0% \$
- ▶ 管理費：1.10% ^
- ▶ 管理公司費用：0.1% ^
- ▶ 分銷費：每年1% (B 股, B2 股及BT 股) ^
- ▶ 或有遞延銷售費：3%(首年)，2%(第2 年)，1%(第3 年)，0%(3 年後)(B 股, B2 股及BT 股) ***
- ▶ 平均信貸素質：AA- #
- ▶ 總持股數量：274

† * 詳細資料請參閱「投資組合結構」下之「信貸評級」圖

* 本基金上述之基準變動由2012年12月14日起生效。於2013年1月1日之表現數據反映新基準的表現，而2013年1月1日之前的基準表現則代表本基金先前基準（即巴克萊資本全球綜合指數（經美元對沖））的表現。

投資組合管理隊伍

環球固定收益小組

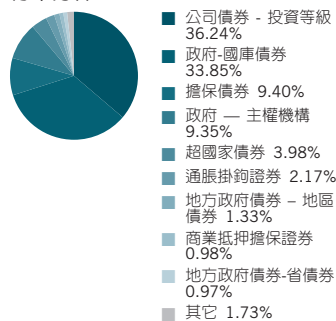
Daniel Loughney
基金經理

John Taylor
基金經理

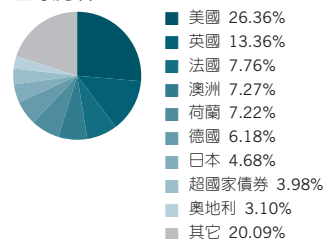
Matthew Sheridan, CFA
基金經理

投資組合結構

行業分佈



國家分佈



淨貨幣分佈



信貸評級 ^ ^



投資組合配置比重以總投資比重之百分比表示，可能隨時間而改變。

十大持股公司

| 持股量 | 持股量 |
|----------------------------------------------------------|--------|
| U.S. Treasury Bonds 8.75%, 5/15/17 - 8/15/20 | 4.70% |
| Australia Govt Bond Series 120 6.00%, 2/15/17 | 3.64% |
| U.S. Treasury Bonds 7.50%, 11/15/16 | 3.29% |
| Japan Govt 2-Yr Bond Series 324 0.10%, 1/15/15 | 2.43% |
| United Kingdom Gilt 1.25%, 7/22/18 | 2.35% |
| Austria Govt Bond 4.00%, 9/15/16 | 2.24% |
| U.S. Treasury Inflation Index (TIPS) 0.125%, 4/15/16 | 2.17% |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.00%, 2/01/17 | 1.96% |
| U.S. Treasury Bonds 9.125%, 5/15/18 | 1.70% |
| Inter-American Development Bank Series RG 9.75%, 5/15/15 | 1.57% |
| 合共 | 26.05% |

^ ^ 選取標準普爾、穆迪及惠譽當中最髙評級作分類。

請注意基金原持有之數隻股票，在集體訴訟清算後之所得對基金有正面的貢獻。

† 成立日期: 14/10/1996, A 股 (美元)。

‡ 巴克萊環球1-3年期國庫債券指數（經美元對沖）追蹤投資級國家的固定利率本幣政府債券的表現。該指數代表全球綜合指數1-3年期的國庫債券類別，涵蓋由37個國家發行、以23種貨幣計值的國庫債券。投資者不可直接投資於指數，該等指數表現並不代表任何特定投資（包括聯博基金）的表現。指數並不包括有關投資互惠基金的銷售費或營運開支，如計及，將減少總回報。

\$ 適用於A 股，A2 股及AT 股之費用，以認購價格之百分比計算。

^ 以每日平均資產淨值之年度百分比率計算費用。

*** 佔所贖回股份的現行資產淨值及原始成本此兩個數字中較低者的有關百分率，並視乎該等股份的持有時間而定。

有關其他股份類別的費用詳情，請參閱基金銷售文件。

基金經理評論

12月份，投資者承險情緒高漲，資本市場的表現參差。美國不明朗因素減少，全球經濟加快增長步伐，均推動風險資產的回報。市場經過多月對美國聯邦儲備局意向的揣測使金融市場停滯不前，聯儲局終於踏出一小步，削減其經濟刺激計劃的關鍵一環。官員決定在1月開始削減購買美國國債和按揭抵押貸款證券的規模，與此同時，雖然失業率跌穿6.5%，但當局繼續履行承諾，短期利率維持接近零。由於投資者對和緩的措施改變步伐感到雀躍，並因主要不明朗因素減退而減少憂慮，所以市場對是次貨幣政策變動的消息反應良好。美國官員達成為期兩年的預算協議，同意通過在預算封存中提出的做法，即將全面開支削減的規模減少一半。

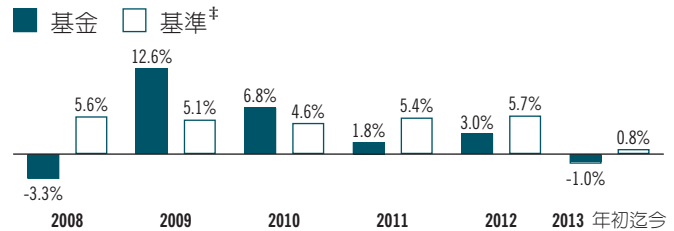
基金繼續穩健部署，投資於投資級債券。投資級公司仍是基金最大偏重持有的組合，偏高比重較低的持倉包括有擔保債券、主權機構和商業按揭抵押證券，而我們仍然偏低持有日本和歐洲周邊國家，因我們認為該區並不吸引，並偏重持有美國和英國。

總累積回報†

| | 1年 | 3年 | 5年 | 10年 | 基金成立以來 |
|-----|--------|-------|--------|--------|----------|
| A 股 | -1.03% | 3.75% | 24.85% | 41.62% | 111.20% |
| 基準‡ | 0.75 | 12.26 | 23.42 | 55.58 | 154.36 ^ |

歷年表現

A 股†



資料來源：AllianceBernstein，以資產淨值比資產淨值及美元計算。

過往的業績不保證將來的表現。AllianceBernstein 於以上所提供的總回報及表現包括期內之資產淨值變化及股息或利息之再投資，但是並不反映認購費。基金表現若非以基準貨幣報價，其計算方法是利用該非基準貨幣於每一個估值時點的即時外幣匯率，轉換基金的每日資產淨值。本頁資訊僅作參閱之用，不應被視作銷售或誘導讀者購買或推薦本基金之證券。

截至 2013 年 12 月 31 日資產淨值資料

| | 資產淨值 (美元) | 資產淨值 (港元) | 息率 (美元) | 息率 (港元) | 股息 (美元) | 股息 (港元) |
|------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|
| A 股 | 8.81 | — | 3.13 | — | 0.0230 | — |
| A2 股 | 17.75 | 137.63 | — | 0.00 | 0.0000 | 0.0000 |
| AT 股 | 8.80 | 68.23 | 3.14 | 3.14 | 0.0230 | 0.1784 |
| B 股 | 8.81 | — | 2.12 | — | 0.0156 | — |
| B2 股 | 14.94 | 115.84 | 0.00 | 0.00 | 0.0000 | 0.0000 |
| BT 股 | 8.83 | 68.47 | 2.12 | 2.12 | 0.0156 | 0.1210 |

一般基金資料

| | Cusip | Bloomberg(美元) | ISIN(美元) | ISIN(港元) |
|------|-----------|---------------|--------------|--------------|
| A 股 | L00215332 | ALGLBAI:LX | LU0069950391 | — |
| A2 股 | L00215746 | ACMBATI:LX | LU0102828612 | LU0417103149 |
| AT 股 | L0167U349 | ACGBPAT:LX | LU0156897653 | LU0417103222 |
| B 股 | L00215340 | ALGLBBI:LX | LU0069950631 | — |
| B2 股 | L00215753 | ACMGBTI:LX | LU0102828885 | LU0417105276 |
| BT 股 | L0167U356 | ACGBPBT:LX | LU0174564749 | LU0417105359 |

截至 2013 年 12 月 31 日資產淨值、息率^a及股息資料 — 貨幣對沖股份類別††

| | 資產淨值 (歐元) | 資產淨值 (澳元) | 資產淨值 (加元) | 資產淨值 (英鎊) | 息率 (歐元) | 息率 (澳元) | 息率 (加元) | 息率 (英鎊) | 股息 (歐元) | 股息 (澳元) | 股息 (加元) | 股息 (英鎊) |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| A2 股 | 15.58 | — | — | — | — | — | — | — | 0.0000 | — | — | — |
| AT 股 | 13.73 | 13.90 | 14.05 | 14.26 | 3.28 | 5.99 | 4.37 | 3.72 | 0.0375 | 0.0694 | 0.0512 | 0.0442 |
| B2 股 | 15.04 | — | — | — | 0.00 | — | — | — | 0.0000 | — | — | — |
| BT 股 | 13.80 | 13.92 | 13.97 | 14.28 | 2.21 | 4.92 | 3.31 | 2.66 | 0.0254 | 0.0571 | 0.0385 | 0.0316 |

†† 對沖股份類別運用對沖技術，嘗試減低（但並不能完全消除）基金基準貨幣與投資者所持有的對沖股份類別的投資貨幣之間的匯率波動，其目的是達致更接近以基準貨幣計算的回報。單獨的貨幣符號代表其它報價貨幣類別，即可用該貨幣買入或贖回基金，然後依買進或贖回時的市場匯率兌換成基金基準貨幣。此類報價貨幣並無貨幣對沖，亦不提供對貨幣匯率波動的保護。

a 以上之息率計算方法為：以派發的股息乘以12 再除以資產淨值然後乘以100%。孳息率只作參考之用，並不代表本基金的真正回報，亦不代表投資者可獲分派之息率。管理公司擁有全權及絕對酌情權修改派息政策，有關派息政策的修改須獲證監會預先批准，及向投資者發出不少於一個月的先通知。派息率並非基金回報的指標。管理公司可酌情從基金資本中支付派息，派息金額可能等於從投資者的原本投資金額中退回或提取部分款項，或從投資者的原本投資金額的資本收益中提取，有關股息可能導致每股資產淨值即時下跌。

投資於本基金須承擔若干風險。投資於本基金的回報及本金值會有波動，故投資者的股份在贖回時的價值可能高於或低於原來成本。並非所有股份類別均可獲派息，亦無派息保證。此等風險以及其他風險在本基金認購章程內有說明。準投資者應細閱認購章程及其風險因素，並與其理財顧問商討本基金的風險及各項費用，以確定是否適合投資。

此信息只針對本基金和相關股份類別已註冊之司法權區內人士或其他方式合法接收之人士。投資聯博基金前，投資者應審查基金的認購章程全文，連同基金的產品資料概要，以及最近期的財務報表。這些文件的副本，其中包括最近期的年度報告，以及如果其後頒布者，則為最近期的中期報告，可瀏覽www.alliancebernstein.com.hk或聯繫基金獲授權經銷司法權區的當地經銷商免費索取。

ACMBernstein 旗下一個投資組合。聯博(AllianceBernstein) 是根據盧森堡法律組成的本互惠投資基金 (fonds commun de placement) 的營業名稱，法定名稱為ACMBernstein。

此文件並未經證監會審閱。

此文件的發行者為聯博香港有限公司。

© 2014 AllianceBernstein L.P. AllianceBernstein ®及AB標誌為註冊商標及服務標記，須獲得其擁有人AllianceBernstein L.P.的批准方可使用。