

聯博 - 環球高收益基金

(AllianceBernstein - Global High Yield Portfolio)



- 投資於新興市場面對較高的波動性及較高的風險（例如流動性風險、貨幣風險、政治風險、監管風險及經濟風險）。
- 本基金可投資於新興市場國家發行人的非投資級債務證券（例如可換股證券、按揭或其他資產抵押證券）。該等投資的波動性可能很大，也可能涉及重大風險，包括槓桿風險、市場風險、流動性風險、發行人或對手方違約或無力償債風險等。這些風險可能潛在導致你在本基金的投資全部虧損。
- 投資於本基金亦可能涉及固定收益證券風險、不流動資產風險、國家風險、貨幣風險、管理風險及信用風險。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

本基金投資於世界各地（包括美國和新興國家）發行者發行的非投資級高收益債券組合，以尋求高額現收益及總回報。本基金投資於以美元及非美元計值的證券。投資經理利用其環球固定收益及高收益隊伍的投資研究。

基金資料

- ▶ 註冊地點：盧森堡
- ▶ 基金成立日：22/09/1997 (A 股)
- ▶ 財政年度終結：8 月 31 日
- ▶ 淨資產：\$22,732.90 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：33% 巴克萊高收益2% 限制指數 / 33% J.P. 摩根政府債券指數— 新興市場(當地貨幣) / 33% J.P. 摩根環球新興市場債券指數 † ~
- ▶ 平均存期 (年)：4.07
- ▶ 首次認購費：最多為5.0% \$
- ▶ 管理費：首五十萬美元††：1.70%；超過五十萬美元部份††：1.50%；^
- ▶ 管理公司費用：0.10% ^
- ▶ 分銷費：每年1% (B 股, B2 股及BT 股) ^
- ▶ 平均信貸素質：B+ #
- ▶ 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) ***
- ▶ 總持股數量：1137

~ 由2008年1月1日起，本基金基準變更如上。在此日期前的基準表現屬於本基金先前的混合基準，即33%美國銀行美林環球高收益指數33%JP摩根環球新興市場債券指數33%JP摩根新興市場當地擴充指數。

詳細資料請參閱「投資組合結構」下之「信貸評級」圖

† 巴克萊高收益2% 限制指數覆蓋非投資級的定息債務。本指數由資本額佔美國高收益公司債券指數2% 以內之發行者所組成。J.P. 摩根政府債券指數— 新興市場(當地貨幣)用以量度國際投資者可投資的定期交易而具流動性的定息本國貨幣政府債券的總回報。J.P. 摩根環球新興市場債券指數用以量度新興市場主權實體與准主權實體發行的美元計價債務工具的總回報。投資者不可直接投資於一項指數，其回報亦不預示任何特定投資（包括任何聯博基金）的表現。此等指數並不包括投資於一個互惠基金所涉及的銷售費或營運開支，而此等費用或開支會令總回報減少。

投資組合管理隊伍

環球固定收益及環球信貸隊伍

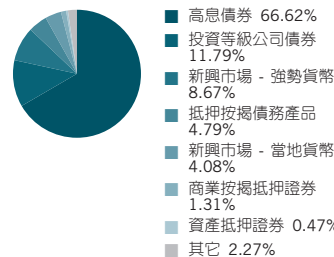
Douglas J. Peebles
投資總監兼定息投資主管

Gershon Distenfeld, CFA
總監- 高收益

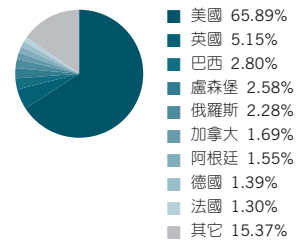
Paul J. DeNoon
新興市場債券基金總監

投資組合結構

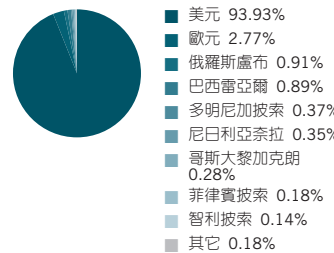
行業分佈



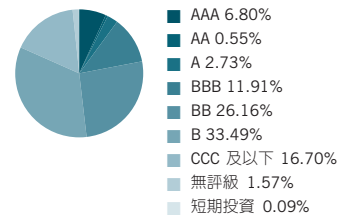
國家分佈



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。

十大信貸及新興市場證券

證券名稱	持股量
Brazil Notas do Tesouro 10.00%, 1/1/2017	1.10%
Argentina Boden Bonds 7.00%, 10/3/2015	0.97%
Ivory Coast Govt Intl Bond 5.75%, 12/31/2032	0.75%
Argentina Bonar Bonds 7.00%, 4/17/2017	0.52%
Laureate Education 9.25%, 9/1/2019	0.45%
IASIS Healthcare 8.375%, 5/15/2019	0.39%
Kinetic Concepts 10.50%, 11/1/2018	0.37%
Dubai Holding 6.00%, 2/1/2017	0.36%
LBG Capital 6.439%, 5/23/2020	0.35%
Russian Federal Bond 6.90%, 8/3/2016	0.33%
合共	5.59%

^ ^ 選取標準普爾、穆迪及惠譽當中最髙評級作分類。

** 惠譽和S&P Capital IQ。所示之評級為截至本月底之最近期評級。惠譽基金質素評價為基金主要特點及與同業及 / 或基準相比能否貫徹取得長遠回報提供深入評估。評級由最高至最低載列如下：優秀、強勁、滿意、疲弱、不足、保留。過往表現並非未來業績的保證，S&P Capital IQ的評級並非購買、出售或持有基金任何權益的推薦意見，亦並非評論市場價格或對某一投資者的適合性。評級由最高至最低載列如下：白金、金、銀、銅。[V] 或波動評級反映S&P Capital IQ現時對基金受市場情況變化影響敏感度的意見，V1為敏感度最低，V6為敏感度最高。

† 成立日期：22/09/1997, A 股 (美元)。

‡ 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費用。

†† 以基金淨資產計算。

*** 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。

我們認為新公佈的經濟數據向好，繼續利好高收益投資。整體信貸基本因素仍然穩健，公司資產負債狀況強勁，現金充裕，而且進行融資的成本相對較低。然而，不同類別和地區的基本因素開始出現差異，我們強調證券選擇的重要性，並同時繼續尋求機會。我們認為，現時的环境非常適合買入以收益為基礎的投資組合，例如環球高收益基金。

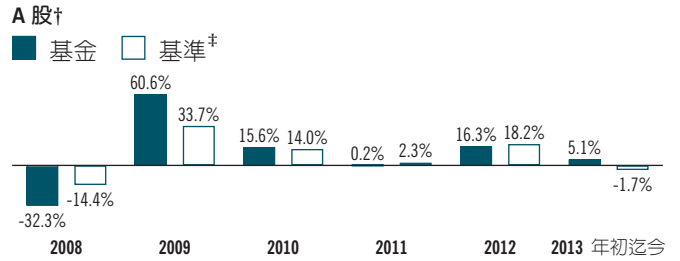
▲由2009年12月15日起，本基金將擴大其投資於金融衍生工具的權力。詳細資料請參閱基金認購章程。

總累積回報†

	1年	3年	5年	10年	基金成立以來
A 股	5.09%	22.45%	127.39%	120.30%	171.52%
基準‡	-1.65	18.98	80.48	119.67	257.38^

^ 自成立以來的表現由 A 股成立後第一個月終起計算。成立日見第 1 頁的附註。

歷年表現



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

▲ 見基金表現附註

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、息率及股息資料

	資產淨值									一般基金資料				
	資產淨值 (美元)	資產淨值 (歐元)	資產淨值 (港元)	息率 (美元)	息率 (歐元)	息率 (港元)	股息 (美元)	股息 (歐元)	股息 (港元)	Cusip	Bloomberg(美元)	ISIN(美元)	ISIN(歐元)	ISIN(港元)
A 股	4.68	3.41	—	5.51	5.56	—	0.0215	0.0158	—	LU0215423	ACMHYA:LX	LU0081336892	LU0232559442	—
A2 股	13.12	9.56	101.73	—	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	LU0215605	ACMHYA2:LX	LU0102830865	LU0232560531	LU0417103495
AT 股	4.64	—	35.98	5.51	—	5.51	0.0213	—	0.1652	LU167U323	ACGHYAT:LX	LU0156897901	—	LU0417103578
B 股	4.68	3.41	—	4.51	4.54	—	0.0176	0.0129	—	LU0215431	ACMHYBI:LX	LU0091433861	LU0232561695	—
B2 股	20.27	14.76	157.17	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	LU0215613	ACMHYTI:LX	LU0095035522	LU0232562313	LU0417105433
BT 股	4.71	—	36.52	4.51	—	4.51	0.0177	—	0.1373	LU167U331	ACMGHYP:LX	LU0169910741	—	LU0417105516

截至 2013 年 12 月 31 日資產淨值、息率及股息資料—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 (新加坡元)	資產淨值 (英鎊)	息率 (歐元)	息率 (澳元)	息率 (加元)	息率 (新加坡元)	息率 (英鎊)	股息 (歐元)	股息 (澳元)	股息 (加元)	股息 (新加坡元)	股息 (英鎊)
A2 股	21.36	—	—	17.54	—	0.00	—	—	—	—	0.0000	—	—	0.0000	—
AT 股	16.23	16.42	14.80	14.76	16.37	5.19	7.72	6.19	5.46	5.61	0.0702	0.1057	0.0764	0.0671	0.0765
B2 股	20.51	—	—	17.06	—	0.00	—	—	—	—	0.0000	—	—	0.0000	—
BT 股	16.24	16.37	14.76	14.75	16.39	4.17	6.72	5.19	4.43	4.59	0.0565	0.0917	0.0638	0.0545	0.0627

†† 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。

α 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。雖然環球高收益基金可使用衍生工具達到投資的目的，該等基金將不會使用衍生工具達到投資的目的。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。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，連同基金的产品資料概要，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。

此文件的發行方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。