

- 本基金主要投資於各種貨幣計值的投資級別定息證券。
- 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。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。

## 透過全球多元類別尋找最大的投資機遇

# 1 為什麼投資於聯博—環球債券基金？

### 全球多元類別投資方式

聯博環球債券基金透過多元類別的靈活方式進行投資。我們的基金經理廣泛投資於不同國家、類別和證券，以追求吸引的經風險調整回報。這種投資方式有效減少對單一國家當地利率的直接敏感度。由於投資範圍廣泛，來自吸引力最大與最小的證券之間的回報亦分散，我們相信優秀的研究能力有助我們於眾多市場中選擇識別合適的證券。

### 透過投資級證券組合來尋求穩定性

今天，許多發達經濟體的利率均處於歷史低位，不少投資者均擔心利率上升，或會對其債券組合造成影響。聯博環球債券基金遵循保守的投資策略，組合主要投資於投資級證券。隨著核心發達市場政府債券的孳息率跌至有史以來的低位，孳息率進一步下跌的空間有限。在保守的策略下，存續期維持較短的水平，可以更有效地保護投資者免受利率上升時，債券價格下跌所影響。

### 基金部署

本基金維持審慎部署，並專注於減低波動性。由於我們看好短期非金融類別，因此，我們偏重持有投資級公司債券的比重仍然最大。本基金略為偏重持有擔保債券和商業按揭抵押證券，並維持偏低持有日本和歐洲周邊國家政府債券的部署，以及偏低持有美國和英國的長債。

我們相信，靈活的投資方式確實是關鍵所在。基於過往數據證明，沒有任何一個國家或類別能夠於所有時間皆取得佳績；因此，我們的基金經理尋求快速及有效的方式改變部署，以因應投資機遇與風險的轉變。

過往表現及當前分析並不保證未來業績。持倉可能會有所變動。

資料來源：AllianceBernstein，截至2012年9月30日。

# 2 沒有一個國家是永遠的贏家

各國的定息回報  
百分比\*\*

| 2008年       | 2009年       | 2010年      | 2011年      | 年初至今*      |
|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| 澳洲<br>15.1  | 歐元區<br>4.1  | 英國<br>7.2  | 英國<br>16.1 | 歐元區<br>7.9 |
| 美國<br>13.8  | 日本<br>1.4   | 美國<br>5.9  | 美國<br>9.8  | 英國<br>2.9  |
| 加拿大<br>11.7 | 英國<br>-1.6  | 加拿大<br>5.6 | 澳洲<br>8.9  | 澳洲<br>2.8  |
| 英國<br>10.4  | 加拿大<br>-1.9 | 日本<br>2.9  | 加拿大<br>8.3 | 日本<br>2.2  |
| 歐元區<br>8.4  | 美國<br>-3.6  | 歐元區<br>1.0 | 日本<br>2.6  | 美國<br>2.1  |
| 日本<br>6.7   | 澳洲<br>-5.9  | 澳洲<br>0.3  | 歐元區<br>2.6 | 加拿大<br>1.7 |
| 8.4         | 10.0        | 6.9        | 13.5       | 6.2        |

表現最佳

表現最差

表現最佳與

最差之間的

差距

過往表現並不保證未來業績。上述回報數據僅供說明用途，並不反映任何基金的表現。

\*截至2012年9月30日

\*\*以每個國家各自的巴克萊資本政府債券指數作代表。投資者不能直接投資指數，而指數表現並不反映任何聯博基金的表現。非託管指數並不反映主動型基金管理的相關費用及支出。

資料來源：巴克萊資本和AllianceBernstein

# 3 每月派息記錄▲†

### AT 類股份

| 月份       | 資產淨值（美元） | 股息（美元） | 孳息率** |
|----------|----------|--------|-------|
| 09/28/12 | 9.27     | 0.0266 | 3.44% |
| 08/31/12 | 9.28     | 0.0266 | 3.44% |
| 07/31/12 | 9.29     | 0.0266 | 3.44% |
| 06/29/12 | 9.25     | 0.0266 | 3.45% |
| 05/31/12 | 9.26     | 0.0266 | 3.45% |
| 04/30/12 | 9.29     | 0.0266 | 3.44% |
| 03/30/12 | 9.30     | 0.0313 | 4.04% |
| 02/29/12 | 9.33     | 0.0313 | 4.03% |
| 01/31/12 | 9.33     | 0.0313 | 4.03% |
| 12/30/11 | 9.27     | 0.0313 | 4.05% |
| 11/30/11 | 9.26     | 0.0313 | 4.06% |
| 10/31/11 | 9.33     | 0.0313 | 4.03% |

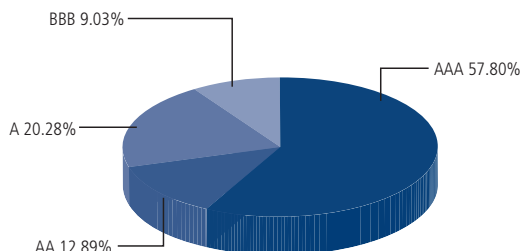
\*\* 所有孳息率均經年度化。以上的孳息率為派息率，其計算是將股息乘以12，再除以資產淨值，然後乘以100%。收益可以資本支付。孳息率只作參考之用。並不代表本基金的真正回報，亦不代表投資者實際可獲分派之股息金額。此息率並沒有計算本基金的資產淨值變化。

截至2012年9月28日

資料來源：AllianceBernstein

▲†請參閱背頁之註釋

## 4 信貸評級^^



^^ 選取標準普爾、穆迪及惠譽當中最髙評級作分類。  
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。

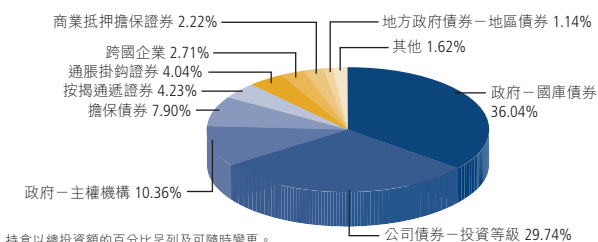
## 5 基金基本資料

|            |                      |
|------------|----------------------|
| 基金經理：      | Arif Husain          |
| 成立日：       | 1996/10/14 (A類，美元)   |
| 基準貨幣：      | 美元                   |
| ^其他報價貨幣：   | 港元、歐元                |
| ^貨幣對沖股份類別： | 澳元、歐元、加元、新加坡元、英鎊     |
| 發售類別：      | A, AT, A2, B, BT, B2 |
| 基金規模：      | 802.27百萬美元           |

截至2012年9月30日  
資料來源：AllianceBernstein。

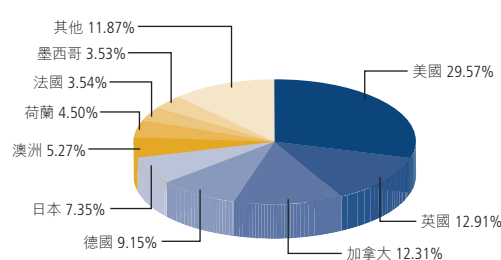
## 6 基金投資組合配置

### 類別分佈



持倉以總投資額的百分比呈列及可隨時變更。  
資料來源：AllianceBernstein。  
資料日期：截至2012年9月30日。

### 國家分佈



**風險聲明**—聯博基金的股份在若干司法管轄區可能受到銷售限制。尤其須注意者，是此等股份不可在美國或向美國人直接或間接招售或出售，詳情見於基金認購章程。更詳細資料亦可向基金分銷商索取。

聯博—環球債券基金為ACMBernstein旗下的一個投資組合。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。

本文件所包含資訊反映截至本文件日期AllianceBernstein 及其相信為可靠的來源的觀點。本公司不就本文件所匯集的任何數據的準確性作出聲明或保證。另外，此等資料內的任何預計、預測或意見不保證一定會實現。於本文件表達的觀點可在本文件發行日期之後隨時變更。此等資料僅作資訊用途，當中包含的任何資訊在任何情況下均不可視作投資忠告。本文件所包含的任何資料亦不可視作與 AllianceBernstein 或其任何附屬公司或代理所營辦或提供的任何金融投資工具、產品或服務有關的任何銷售或市場推廣資料。

**以往表現並非未來業績的保證。**AllianceBernstein提供的總回報反映資產淨值的變動，並於所示時期內就基金股份所支付的任何分派均用於再投資，但不反映銷售費。所列回報不一定代表投資者所得的實際回報。本基金股份只可根據本基金的現行認購章程連同最近的財務報表發售。如有提及任何個別證券，目的僅為說明本公司投資理念的應用，不可視為AllianceBernstein所作推薦。本資料所指及所述的個別證券，並不代表為本基金買入、賣出或建議的所有證券，本基金於任何特定時間可能持有，亦可能不持有。不應假定投資於此等證券在以往或將來均可獲得利潤。

**投資風險**—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。本基金旨在作為分散投資的工具，並非完整投資計劃。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包括風險因素，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。

▲ 並非所有股份類別均有派息，亦無派息保證。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事先通知。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。

† 聯博—環球債券基金 (AT類，美元) 過去5個曆年的表現：5.36% (2007)，-3.39% (2008)，12.65% (2009)，6.84% (2010)，1.88% (2011)及2.76% (2012年年初至今)。資料來源：AllianceBernstein，按資產淨值比較計算，股息用於再投資，以美元計，截至2012年9月30日。

^ 貨幣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，其目的是導致更接近以基準貨幣計算的回報。其它報價貨幣類別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。

© 2012 AllianceBernstein L.P.

(本文件刊發日期：2012年10月19日)

AB  
ALLIANCEBERNSTEIN