

2021年第三季



聯博投信

聯博－美國成長基金 (基金之配息來源可能為本金)

專注成長 聚焦品質

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 臺北市110信義路五段7號81樓及81樓之1 02-8758-3888

聯博 – 美國成長基金 (基金之配息來源可能為本金)

歷史經驗顯示，高品質成長策略在多數時間有所表現，適合當作核心配置



	復甦(Recovery)	擴張(Expansion)	趨緩(Moderation)	衰退(Contraction)
小型股	↑	↔	↓	↔
景氣循環價值股(低評價)	↑	↓	↔	↓
成長股	↔	↑	↑	↓
高品質	↔	↔	↑	↔
最低波動股	↓	↔	↔	↑
防禦型價值股(低評價)	↑	↓	↔	↑

↔ 中立

↓ 負向

↑ 正向

僅供說明參考之用。小型股：市值。景氣循環價值股：股價淨值比、預估本益比。成長股 / 動能股：12個月股價動能、企業獲利年增率。高品質股：股東權益報酬率。低波動股：歷史貝他值。防禦價值股：本益比、股息殖利率。景氣週期系依據採購經理人指數，數據從1991年1月1日至2020年12月31日。

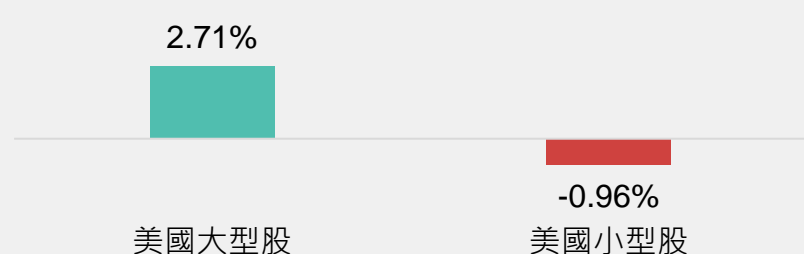
資料來源：晨星、芝加哥大學證券價格研究中心、MSCI、Compustat、Markit、IBES與聯博。

聯博 – 美國成長基金 (基金之配息來源可能為本金)

相對小型股，大型股長期長期報酬更佳、風險也相對較低

相對小型股，美國大型股具備較強勁的獲利能力...
羅素1000指數 vs 羅素2000指數

資產報酬率 (過去五年)

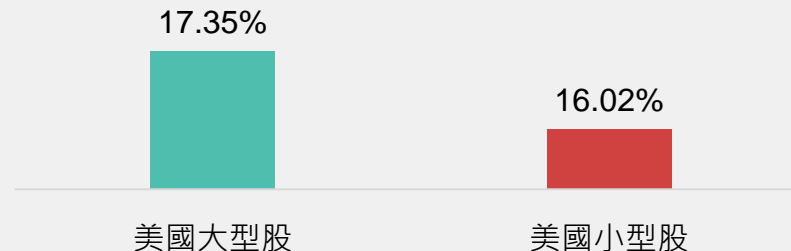


股東權益報酬率 (過去五年平均)

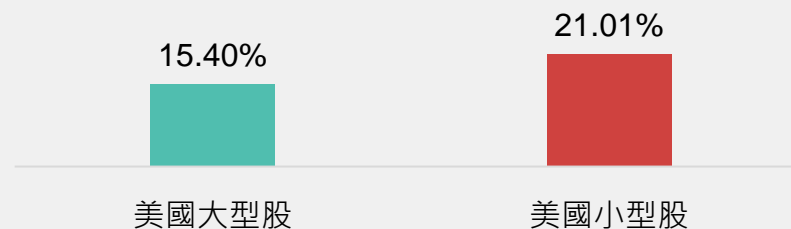


...使其長期報酬較佳，波動度也較低
羅素1000指數 vs 羅素2000指數

指數年化報酬率 (過去五年)



指數波動度 (過去五年)

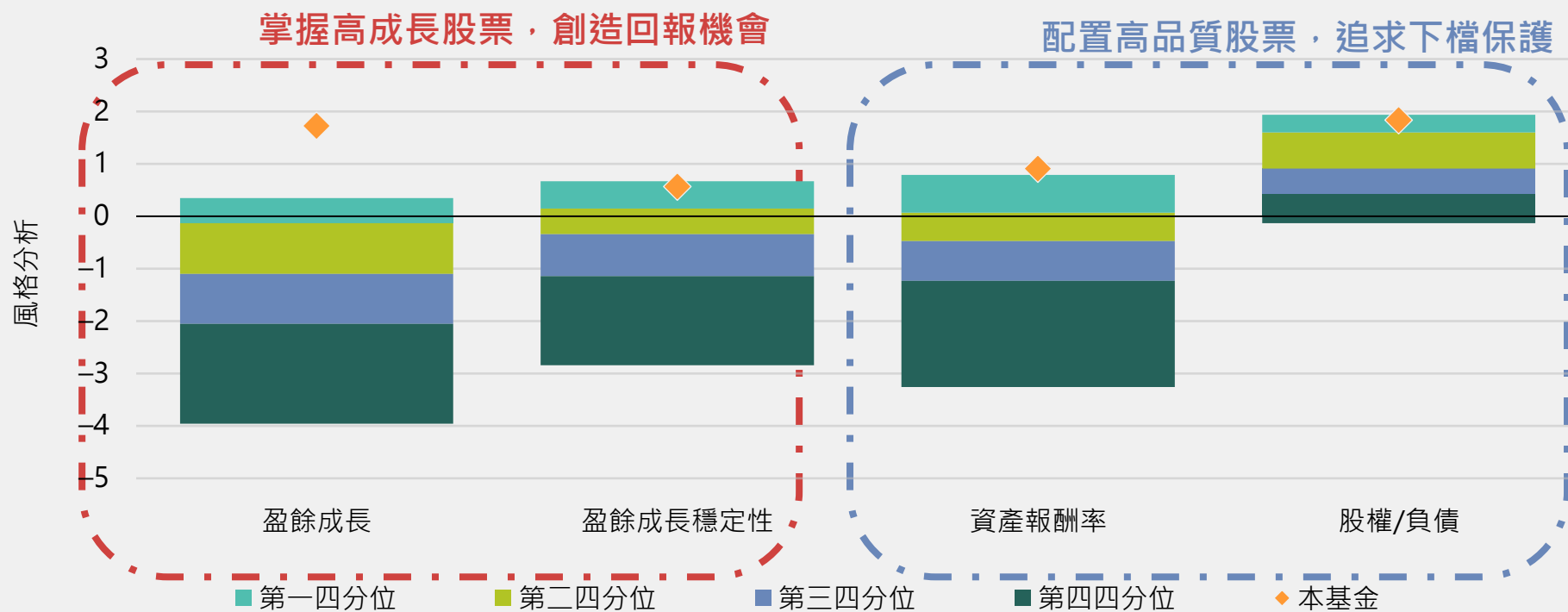


目前預估不保證未來報酬。投資人無法直接投資指數，且指數報酬不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此報酬未反映主動式基金管理之相關費用與支出。指數表現截至2021年6月30日，財務指標截至2020年12月31日。
資料來源: Russell Investment、Bloomberg、Morningstar與聯博

聯博 – 美國成長基金 (基金之配息來源可能為本金)

投資組合聚焦「高品質、高成長、低負債」之企業

投資因子風格分析



過去表現不代表未來結果。

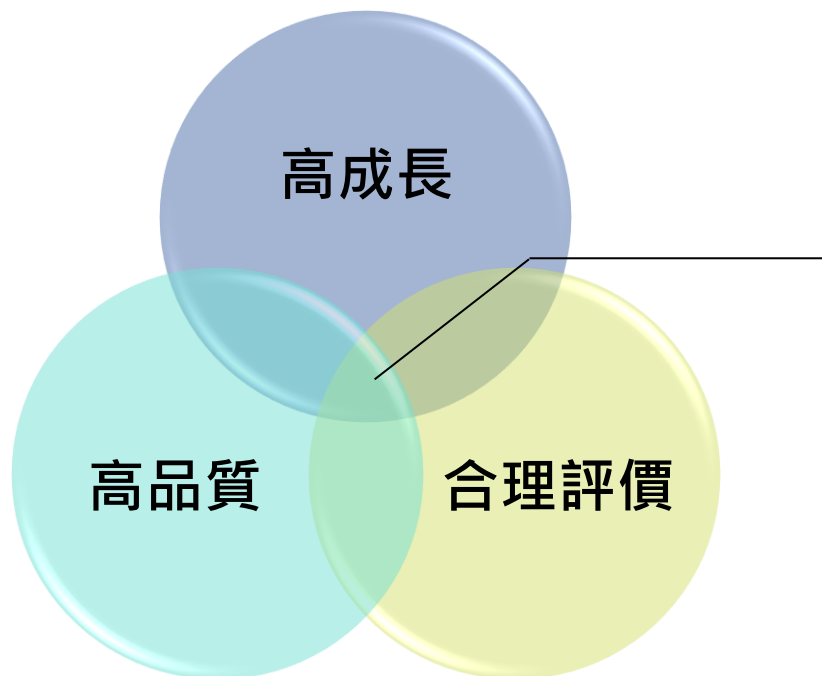
採晨星美國大型成長股類別中各基金相對羅素1000成長指數之投資因子風格分析。-0.5至+0.5代表投資組合之該投資因子與指數大致相當。-1.0及+1.0代表投資組合之該投資因子與指數顯著不同。超出-2.0及+2.0代表投資組合之該投資因子與指數大幅度不同。

截至2021年5月31日。

資料來源：Morningstar, Russell Investments, Style Research與聯博。

聯博 – 美國成長基金 (基金之配息來源可能為本金)

兼顧成長、品質與合理評價，目標打造長期資產配置基石



	聯博 - 美國成長基金(基金之配息來源可能為本金)	羅素1000成長指數
長期盈餘成長率	24.9%	19.8%
資產報酬率 (ROA)	14.0%	11.0%
股價淨值比 (P/B)	11.7x	14.0x

過往分析與當前預測不保證未來結果。投資人無法直接投資指數，且指數回報不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此回報未反映主動式基金管理之相關費用與支出。投資組合將隨時間改變。長期盈餘成長率係依過去五年EPS成長率計算，資產報酬率為過去五年平均。股價淨值比即為目前股價除以最近期每股淨值，以基金而言，即為目前投資組合中各檔持股目前股價淨值比，計算加權後成為基金之股價淨值比。資料截至2021年6月30日。

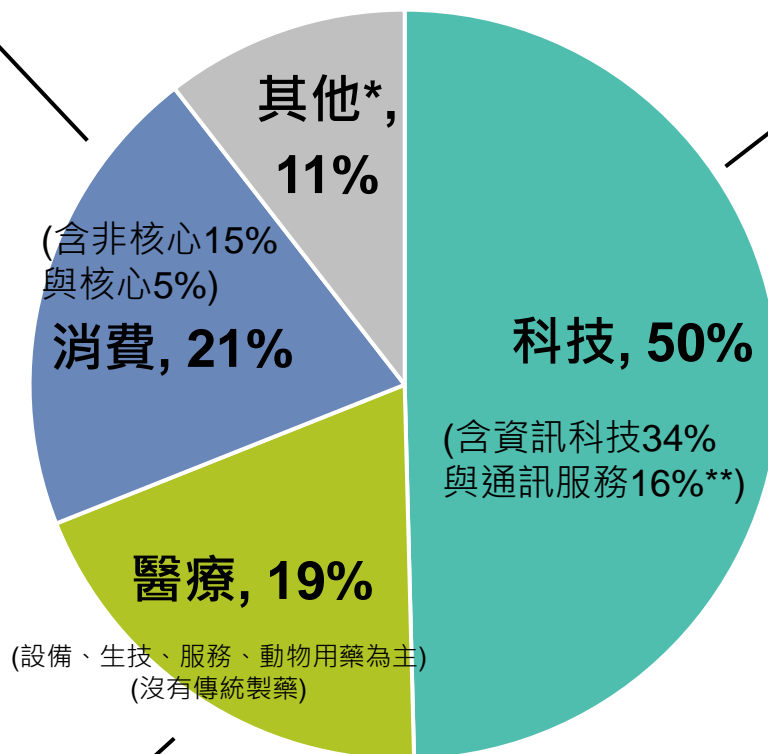
聯博 – 美國成長基金 (基金之配息來源可能為本金)

聚焦3大成長產業：科技、醫療、消費

科技、醫療、消費
接近 90%

題材	選股範例
電子商務	Amazon
時尚流行	Nike
家庭修繕	Home Depot

題材	選股範例
大數據醫療	UnitedHealth
寵物經濟	Zoetis



題材	選股範例
搜尋引擎	Google
線上支付	Visa
社群媒體	Facebook

類股比重得隨時變動。所述個別有價證券僅為說明聯博投資哲學，不代表該基金買賣或推薦所述證券，亦不假設該等投資已經或將有獲利。

資料截至2021年6月30日。資料來源：聯博。*含工業、原物料、金融與現金。

**通訊服務類股主要投資互動式媒體與服務次產業、娛樂次產業；沒有傳統電信公司。

聯博 – 美國成長基金 (基金之配息來源可能為本金)

前10大持股

	類股	比重	業務簡述
Alphabet	通訊服務	8.15%	搜尋引擎龍頭，直接受惠數位廣告趨勢
Microsoft	資訊科技	8.04%	辦公軟體持續締造穩定獲利，雲端服務則可望締造成長性
Amazon.com	非核心消費	6.32%	電商龍頭，AWS雲端業務亦享高成長
Facebook	通訊服務	5.50%	社群網站龍頭，直接受惠數位廣告趨勢
Visa	資訊科技	5.16%	除受惠信用卡普及率增加外，線上支付亦持續貢獻成長
UnitedHealth	醫療保健	4.26%	美國最大醫療保險公司，旗下數位醫療方案成長快速
Zoetis	醫療保健	3.40%	動物用藥與疫苗公司，相對不受政治風險影響
Nike	非核心消費	3.10%	運動休閒服飾領導廠牌
Home Depot	非核心消費	3.06%	美國領導家庭修繕企業
Adobe	資訊科技	2.91%	企業軟體解決方案

持股比重得隨時變動。當前預估不保證未來結果。所述個別有價證券僅為說明聯博投資哲學，不代表該基金買賣或推薦所述證券，亦不假設該等投資已經或將有獲利。資料截至2021年6月30日。資料來源：Bloomberg與聯博。

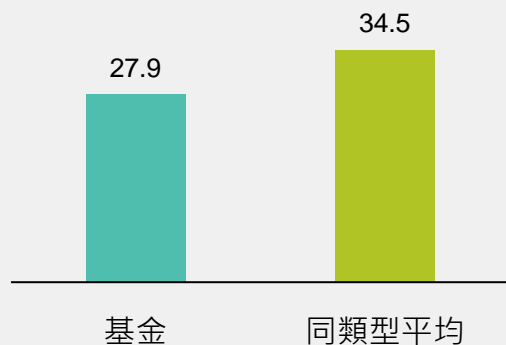
聯博 – 美國成長基金 (基金之配息來源可能為本金)

追求較佳的經風險調整後報酬

截至2021年7月31日，美元計價 (%)

	10年	5年	3年	2年	1年	6個月	3個月	年初迄今
A級別美元	411.44	173.92	92.88	71.90	34.55	22.38	9.40	19.21
同類型平均	252.67	113.83	57.97	48.32	35.68	16.81	4.07	16.35
四分位排名	1	1	1	1	3	1	1	1

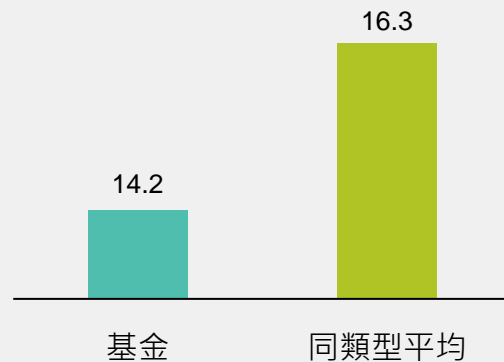
五年最大跌幅 %



排名 / 總檔數

3 / 66

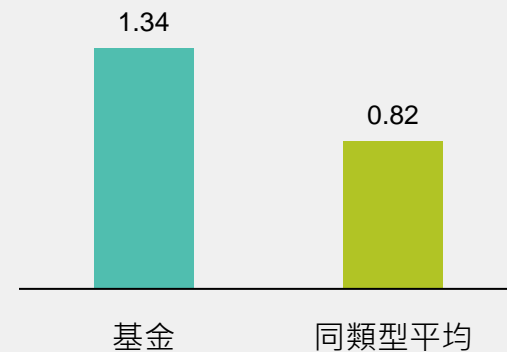
五年波動度 %



排名 / 總檔數

6 / 66

五年夏普值



排名 / 總檔數

2 / 66

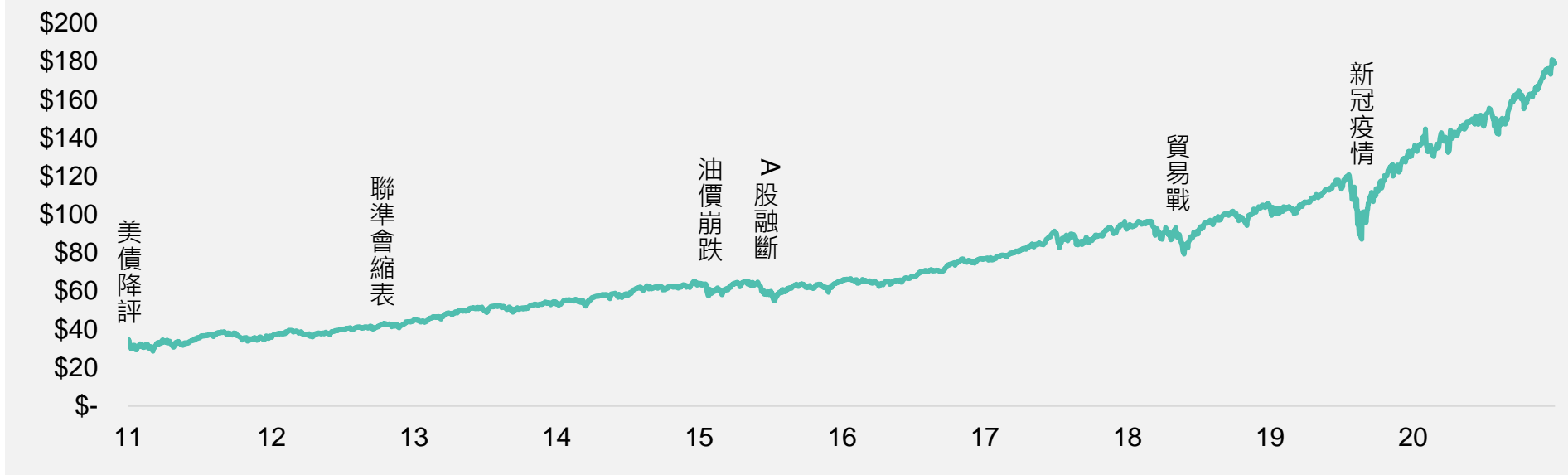
過去績效不代表未來報酬。資料截至2021年7月31日。資料來源：Lipper與聯博。同類型為依據Lipper Global – 美國股票型基金分類。跌勢參與幅度、波動度越小者排名越靠前，夏普值、報酬率則以越高者排名越靠前。

聯博－美國成長基金 (基金之配息來源可能為本金)

歷經多空考驗，追求長期成長潛力

基金過去10年以來淨值走勢

A級別美元，統計自2011年8月1日至2021年7月31日



基金績效，截至2021年7月31日，美元計價 (%)

	10年	5年	3年	2年	1年	6個月	3個月	年初迄今
A級別美元	411.44	173.92	92.88	71.90	34.55	22.38	9.40	19.21

過去績效不代表未來報酬。

資料截至2021年7月31日。資料來源：Bloomberg、Lipper與聯博。



風險聲明

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 臺北市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。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。

基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；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。任何涉及由本金支出的部份，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。

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是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。

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。

本文件反映聯博於編製日之觀點，其資料則來自於聯博認為可靠之來源。聯博對資料之正確性不為任何陳述或保證，亦不保證資料提及之任何估計、預測或意見將會實現。投資人不應以此作為投資決策依據或投資建議。本文件資料僅供說明參考之用。

[A|B] 是聯博集團之服務標誌，AllianceBernstein®為聯博集團所有且經允許使用之註冊商標。©2021 AllianceBernstein L.P.

ABITL21-0527-01