

2021年第四季



聯博投信

聯博 — 國際科技基金

走在前端 投資未來

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

現今的世界正面對哪些難題？

科技將以創新以及永續的方式解決各式挑戰

舉例來說

現在

- + 人口結構改變
- + 網路效應
- + 全球暖化
- + 地緣政治

未來將面對

- + 人口老化
- + 勞力短缺
- + 資源競爭
- + 人類行為改變

破壞式創新將協助
我們解決這些難題

僅供說明使用，不保證達成任何投資目標
資料來源：聯博。



聯博 — 國際科技基金

醫療、工業、能源，處處可見科技的新成長動能

今日的創新領導廠商 — 明日的顛覆市場規則的先行者

科技與醫療

+ 醫療設備數字化與人工智慧

+ 大數據與個人化醫療

AI晶片

手術機器人

大金剛玻璃

基因定序

半導體設備

雲端服務平台

消費與通訊

+ 線上媒體與影音串流

+ 線上購物與數位支付

線上支付

線上遊戲廠商

電子商務

線上影音串流

社群網路

線上購物

工業與能源

+ 自動化與機器人

+ 先進材料與資源研究

工廠自動化

工程模擬軟體

測試自動化

機器視覺

車用電池材料

電動車工廠自動化

僅供說明使用，不保證達成任何投資目標。所述個別有價證券僅為說明聯博投資哲學使用，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。投資組合特性及配置將隨時間改變。

資料日期截至2021年9月30日。

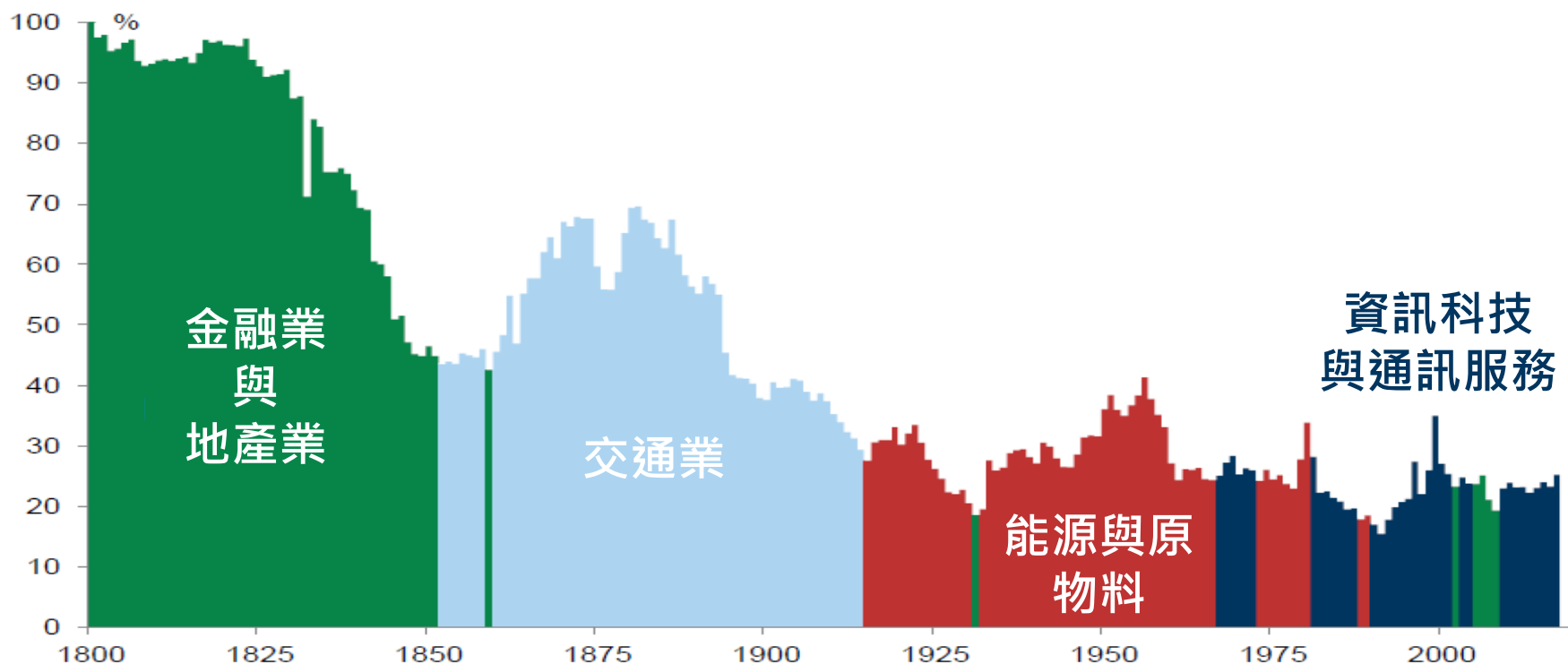
資料來源：各公司公開資訊與聯博。



目前美國市場以資訊科技業為最大產業

從第三次工業革命開始，就以數位科技驅動產業成長

各時期佔美國市場最大權重之產業，當時市值最大之產業均為當代之經濟成長火車頭



第一次工業革命
生產機械化
人類空出雙手

第二次工業革命
大量生產
追求製造效率

第三次工業革命
第一次數位革命
晶片技術大躍進

第四次工業革命
第二次數位革命
雲端與網路

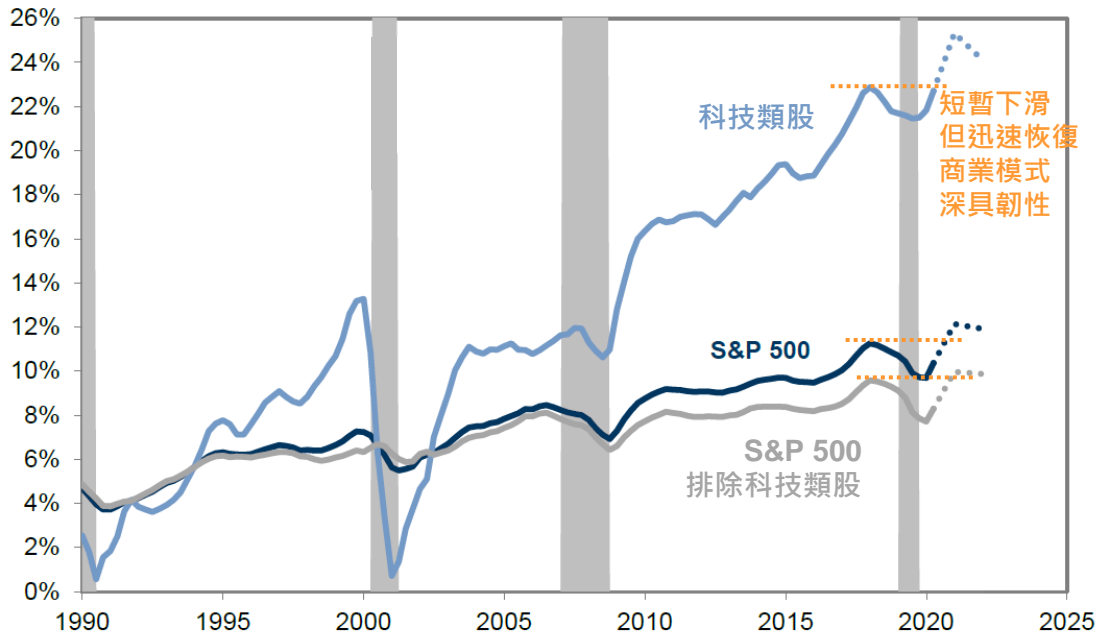
過去績效並不保證未來報酬。僅供說明使用，不保證達成任何投資目標。

資料來源：Goldman Sachs Global Investment Research與聯博。資料日期：2020年12月30日

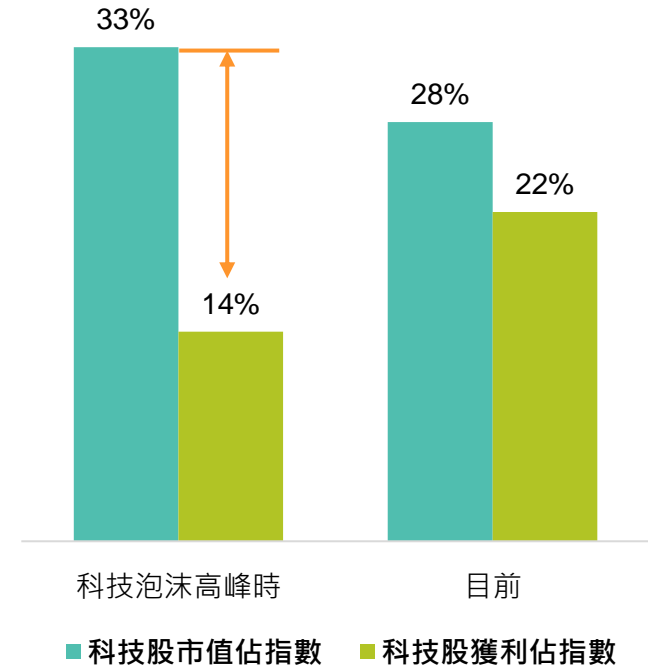
科技類股受惠於長期成長趨勢，自2000年後獲利維持成長

雖然評價相對較高，但尚未出現泡沫現象

科技類股淨利潤率將近標普500平均之3倍
S&P500滾動12個月淨利潤率



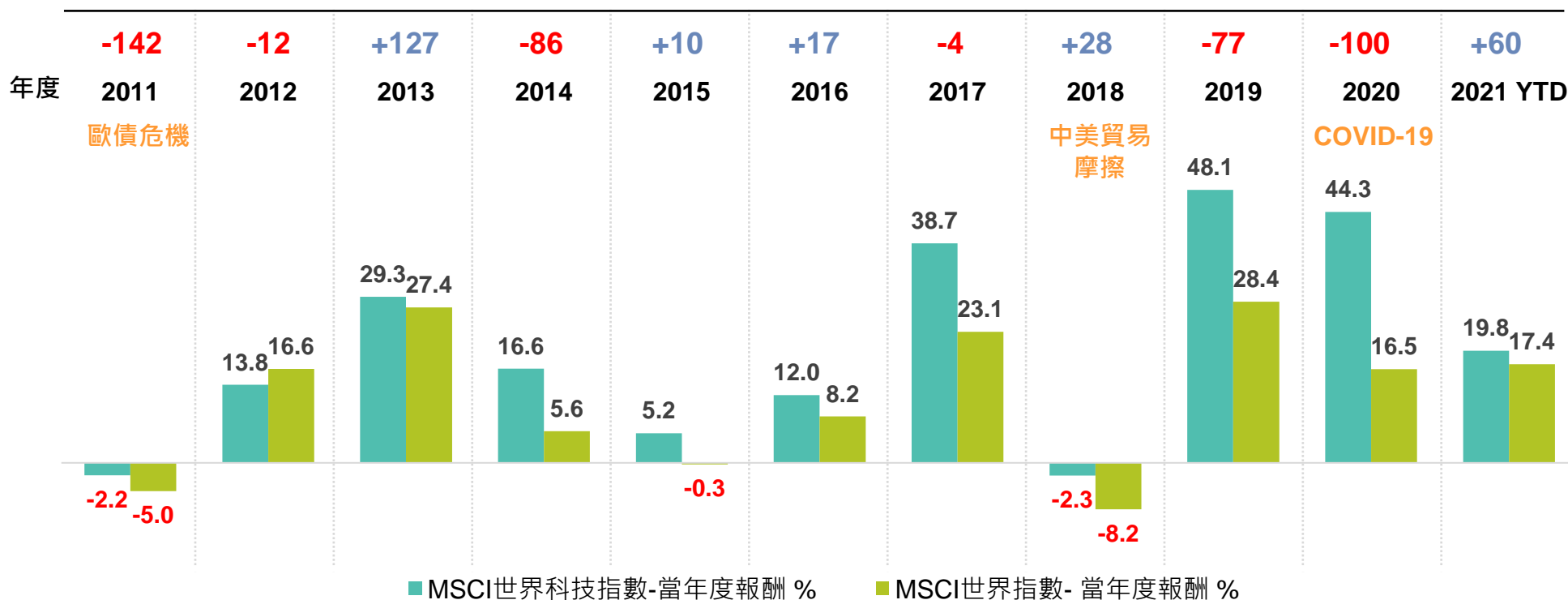
目前科技類股之盈餘與評價未有大幅背離
科技泡沫時許多高成長公司尚未有獲利



過去績效不保證未來結果。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
資料日期截至2021年8月3日。科技高峰時系指2000年
資料來源：FaceSet · S&P · Goldman Sachs Global Investment Research與聯博。

科技股擁有長期成長趨勢，股價表現不見得受到利率變化影響 而在過去幾次危機中，反而展現韌性

美國10年期公債殖利率變化 (基本點)

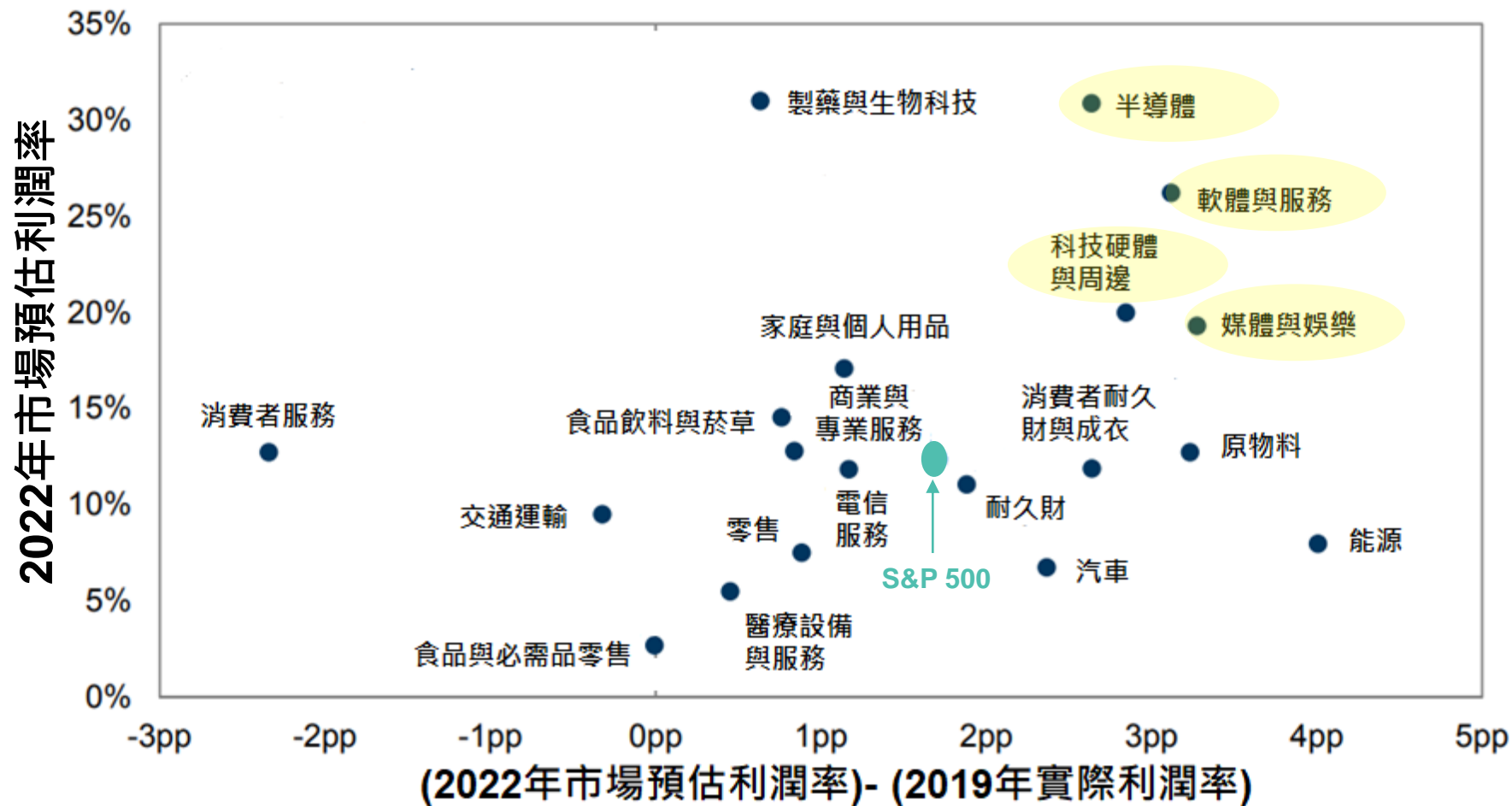


過去績效與目前預估不保證未來結果。投資人無法直接投資指數，且指數報酬不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此報酬未反映主動式基金管理之相關費用與支出。截至2021年10月15日。

資料來源：MSCI、Bloomberg與聯博



受惠於疫情後的新常態，大量科技技術應用在各市場 科技相關產業的利潤率可望進一步提升



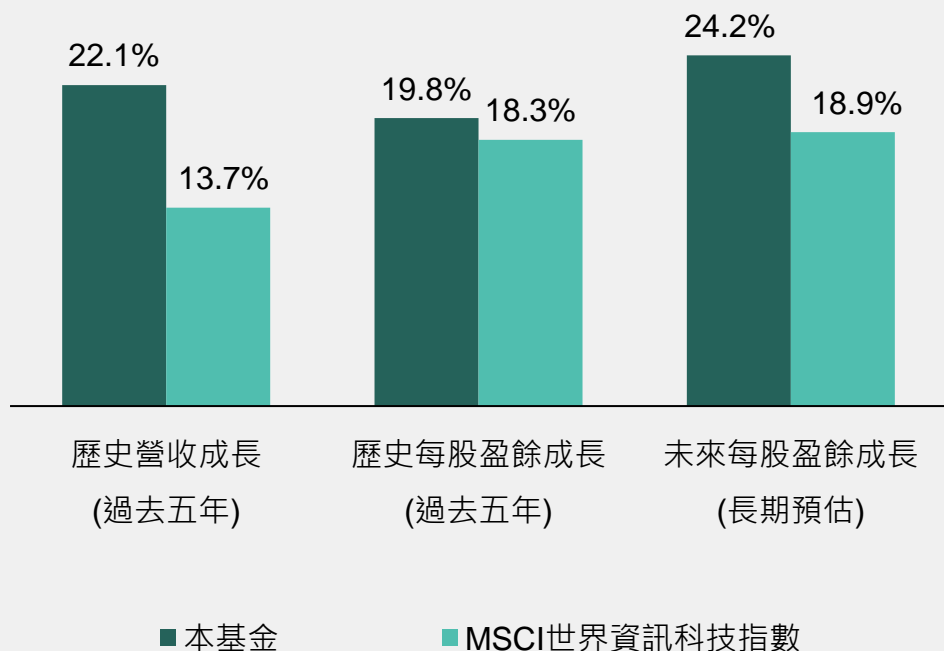
過去績效不保證未來結果。投資人無法直接投資指數，且指數報酬不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此報酬未反映主動式基金管理之相關費用與支出
資料日期截至2021年10月31日。

資料來源：FaceSet，Goldman Sachs Global Investment Research與聯博。

聯博 — 國際科技基金: 專注於高成長以及處於早期的科技創新

適量配置中小型股，旨在發掘更多早期成長機會

營收與獲利成長



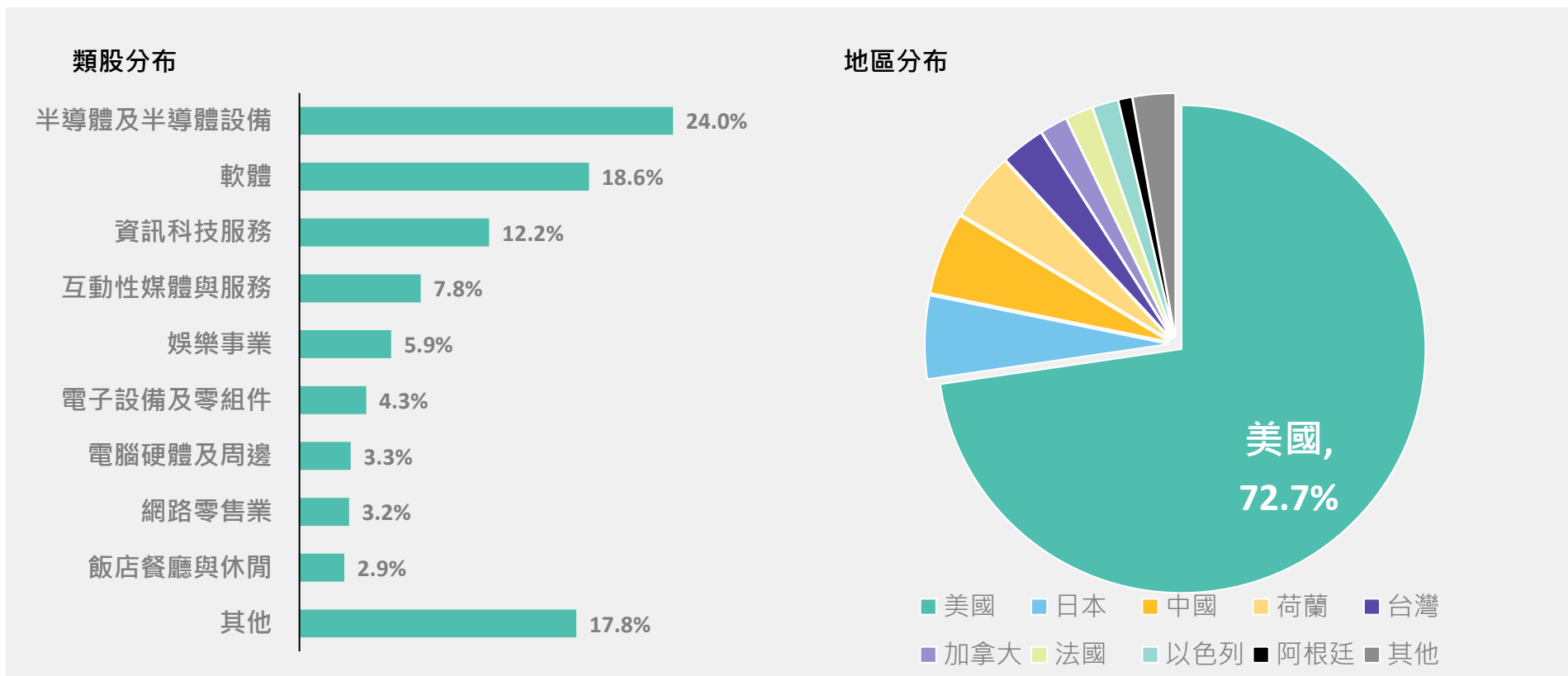
市值分布 (美元)	本基金		MSCI世界資訊科技指數	
	權重 (%)	個股數量	權重 (%)	個股數量
<\$100億元	14.3	20	1.4	30
\$100–\$300億元	19.4	24	9.6	78
>\$300億元	66.3	59	89.0	80

投資組合特性及配置將隨時間改變。
 資料日期截至2021年9月30日。
 資料來源：MSCI與聯博。



聯博 — 國際科技基金

立足美國，布局全球：美國以外與新興市場機會亦不漏接



投資組合特性及配置將隨時間改變。

資料日期截至2021年9月30日。中國投資比例亦包含在中國境外證券交易市場交易之中國企業相關股票。本基金之投資地區包含中國大陸。但依金管會之規定，目前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。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。中國投資比例亦包含在中國境外證券交易市場交易之中國企業相關股票，直接投資大陸地區證券市場之有價證券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。資料來源：MSCI與聯博。

聯博 — 國際科技基金

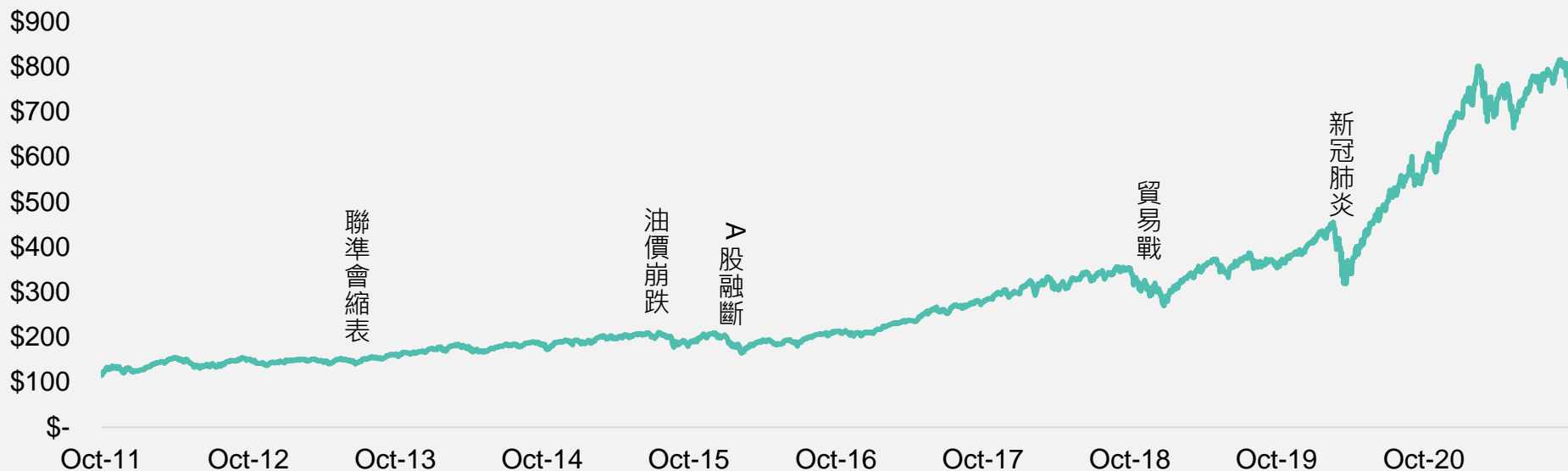
前十大持股

持股標的	產業	配置比重	簡述
Microsoft	軟體	3.55%	作業軟體龍頭，雲端業務維持高速成長
NVIDIA	半導體及半導體設備	3.17%	人工智慧持續推升高端晶片需求
ASML	半導體與半導體設備	3.02%	領導半導體製程設備供應商
Apple	電腦硬體及周邊設備	2.20%	全球最大手機公司
PayPal	資訊科技服務	2.17%	受惠線上支付潮流
Visa	資訊科技服務	2.09%	支付解決方案
Adobe	軟體	1.86%	雲端軟體解決方案，受惠線上廣告趨勢
Shopify	資訊科技服務	1.73%	創新電商平台
Google	互動式媒體與服務	1.64%	搜尋引擎領導平台
AMD	半導體及半導體設備	1.62%	尖端IC設計公司，產品可應用於AI、資料中心等

所述個別有價證券僅為說明聯博投資哲學使用，不代表該基金買賣或推荐所述證券，亦不假設該等投資已經或將有獲利。比重將隨時間變動。資料日期截至2021年9月30日。
資料來源：聯博。

基金過去10年以來淨值走勢

A級別美元，統計自2011年10月1日至2021年9月30日



截至2021年9月30日，累積報酬率，美元計價 (%)

	成立以來	10年	5年	3年	2年	1年
A級別美元	1,132.58	537.94	254.33	113.14	108.58	32.57

過去績效並不保證未來報酬。

截至2021年9月30日。A級別成立日期為1995年10月2日。獎項數據截至2021年4月。

資料來源：Lipper、香港指標雜誌、Bloomberg與聯博。



僅供金融銷售機構參考之用，非供一般大眾檢閱，亦不得對外公開散佈或引用。

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

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。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。

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。

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.

ABITL21-1101-08

