



聯博投信



聯博-美國成長基金(基金之配息來源可能為本金)

汰弱留強 精選成長

千億資金為美股動能加分

反映美國景氣持續擴張，再加上企業利潤率提升，美國企業盈餘過去幾年持續走升。事實上，過去幾年美國企業回饋給股東的金額不斷創下新高；而在川普的稅改政策下，預估未來一年又將有大量海外盈餘匯回美國本土，預計將進一步帶動企業加速買回庫藏股。根據統計，今年庫藏股買回金額可望達6,500億美元；庫藏股買回除了可挹注企業盈餘成長外，更將形成美股強勁買盤，有望帶動美股續揚。

高貴不貴 美股評價具吸引力

有鑑於美股持續創下新高，許多投資人往往認為美股評價已相當昂貴。事實上，有鑑於美股獲利今年可望繳出超過20%的高成長率**，從預估本益比的角度來看，美股評價甚至已來到近三年的低點，提供投資人相當理想的進場機會。聯博更發覺，那些遭市場低估的機會多半集中於擁有長期優異成長性的企業。換言之，在目前的環境中，瞄準高品質成長股的投資策略可望受惠。

汰弱留強！選股策略兼具長期成長與優異品質

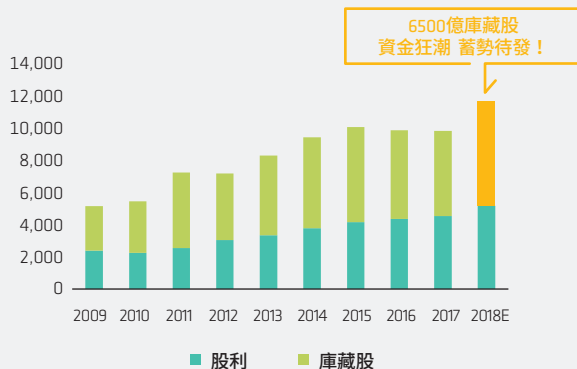
本基金秉持由下而上的成長型選股策略，致力尋找具備長期成長機會的企業，並避免投資於獲利仰賴景氣臉色、循環性較高的公司。除了成長性外，投資團隊亦相當注重公司的品質優劣(包含獲利能力與資本運用效率等)，只有兼具品質高、獲利佳等優勢的企業才會被納入投資組合。反映投資團隊的高品質成長策略，本基金相較於同業提供較佳的長期經風險調整後報酬(夏普值)與較低的波動度(右下圖)。

資料來源：MSCI、S&P、彭博與聯博。截至2018年7月。
**指S&P500指數，以市場共識預估為準。

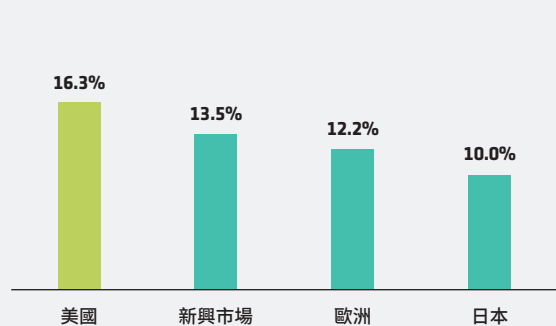
*ED級別美元成立日為2018年5月15日，申購資訊請洽各銷售機構。

強勢有理！美股擁傲人股東權益報酬率，且庫藏股買回金額持續創新高

美國企業回饋股東金額 (億美元)



主要股市股東權益報酬率 (2018年預估)



歷史資料與當前預估僅供說明參考使用，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之相關費用與支出。資料日期：左圖截至2018年7月11日、右圖截至2018年7月18日。資料來源：MSCI、高盛、摩根大通、I/B/E/S、Compustat與聯博。

美股目前評價仍具吸引力

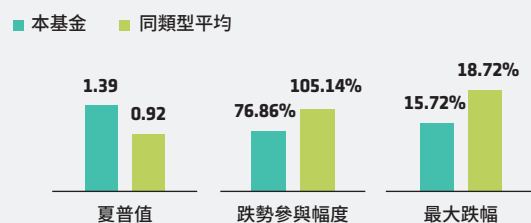
SGP 500 指數預估本益比



過往績效與當前預測不保證未來結果。
資料截至2018年7月20日。資料來源：彭博與聯博。

選股兼顧成長與品質，追求更佳經風險調整後報酬

過去5年夏普值、跌勢參與幅度與最大跌幅



排名/總檔數	2/65	1/65	16/65
四分位排名	1	1	1

過去績效不代表未來報酬。*相對S&P 500指數。資料截至2018年9月30日。資料來源：S&P、Lipper與聯博。同類型指Lipper Global - 美國股票型基金。四分位數是將績效排名由小至大排列，並分成四等份，第一個四分位數代表排名位在前25%、第二個四分位數代表排名位在26%~50%之區間，以此類推。

基金基本資料

基金成立日：	1997年1月6日 (A級別)		
基金規模：	3,333.78百萬美元		
基準貨幣：	美元、歐元		
避險級別：	歐元、澳幣、南非幣		
參考指數：	羅素1000成長指數		
管理費：	1.50% (A、AD及ED級別)		
風險報酬等級：	RR4*		
基金管理團隊：	Frank Caruso	John H. Fogarty	
	Vinay Thapar		

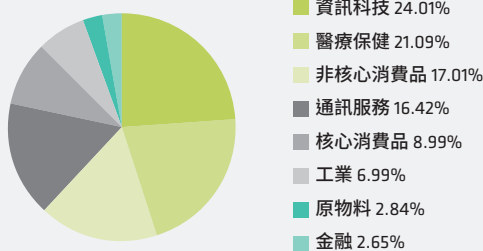
*本基金為股票型基金，主要投資於美國股票，故本基金風險報酬等級為RR3。資料截至2018年9月30日。

基金績效

累積總報酬(%)	年初以來	3個月	6個月
A級別美元	14.66	6.43	12.68
同類型平均*	9.78	6.13	10.14
四分位排名	1	2	1
排名/總檔數	13/71	30/72	14/72
累積總報酬(%)	1年	2年	3年
A級別美元	22.26	47.16	62.83
同類型平均*	16.38	36.68	51.32
四分位排名	1	1	1
排名/總檔數	13/71	10/71	11/69

過往績效不保證未來報酬。資料來源：Lipper，截至2018年9月30日。美元計算。*同類型指環球-美國股票基金。四分位數是將績效排名由小至大排列，並分成四等份，第一個四分位數代表排名在前25%、第二個四分位數代表排名在26%-50%之區間，以此類推。

投資組合配置



比重與持股將隨時間而變化。資料來源：2018年9月30日。資料來源：聯博。

類股	(%)
Alphabet (Google)	8.02
Visa	5.41
Facebook	4.46
Home Depot	4.25
Microsoft	4.06
UnitedHealth Group	3.95
Monster Beverage	3.84
Booking Holdings	3.83
Biogen	3.81
Apple	3.80

提供多元避險級別與月配級別選擇

類型	AD 級別(美元)					AD 澳幣避險級別					AD 南非幣避險級別				
	淨值	每單位配息金額	當月配息率*	年化配息率*	當月報酬率(含息)^	淨值	每單位配息金額	當月配息率*	年化配息率*	當月報酬率(含息)^	淨值	每單位配息金額	當月配息率*	年化配息率*	當月報酬率(含息)^
2018/09/27	25.10	0.0313	0.12%	1.50%	0.37%	24.98	0.0312	0.12%	1.50%	0.37%	168.60	0.7693	0.46%	5.48%	0.57%
2018/08/30	24.99	0.0313	0.13%	1.50%	3.69%	24.87	0.0312	0.13%	1.51%	3.62%	168.12	0.7693	0.46%	5.49%	4.12%
2018/07/30	24.07	0.0313	0.13%	1.56%	2.25%	23.97	0.0312	0.13%	1.56%	2.21%	161.84	0.7693	0.48%	5.70%	2.56%
2018/06/28	23.63	0.0313	0.13%	1.59%	1.51%	23.55	0.0312	0.13%	1.59%	1.42%	158.96	0.7673	0.48%	5.79%	2.02%
2018/05/30	23.45	0.0313	0.13%	1.60%	3.23%	23.38	0.0312	0.13%	1.60%	3.20%	157.44	0.7673	0.49%	5.85%	3.62%
2018/04/27	22.77	0.0313	0.14%	1.65%	1.03%	22.70	0.0312	0.14%	1.65%	0.99%	152.88	0.7673	0.50%	6.02%	1.38%

資料來源：Lipper與聯博，原幣計價。資料截止於2018年9月27日(以配息基準日為準)。*當月配息率=(當月每單位配息金額/當月除息日前一日之淨值)X100%。年化配息率=(當月每單位配息金額/當月除息日前一日之淨值)X12個月X100%(前開比率均四捨五入計至小數點第二位)。年化配息率為估算值，本表格之配息基準日即為除息日前一日。^當月報酬率係以Lipper系統計算之含息累積報酬率(假設配息滾入再投資)。貨幣避險級別採用避險技術，試圖降低(但非完全消除)避險級別計價貨幣與基金基準貨幣間的匯率波動，期能提供投資人，更貼近基準貨幣級別的基金報酬率。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中支付。任何涉及由本中支出的部份，可能導致原始投資金額減損。投資人於申購時應謹慎考量。配息可能涉及及本之個別基金最近12個月內配息組成相關資料已揭露於聯博投信網站。AD級別之配息來自未扣除費用及支出前的總收入、已實現及未實現收益、及歸屬於相關受益證級別的本金。配息超過淨收入(總收入扣除費用及支出)可能代表投資者原始投資金額之返還，因此可能造成相關受益證級別每單位淨資產價值之減少。經理公司將定期監控基金的配息金額與配息率，評估調整之必要，以避免分配過度侵蝕本金。經理公司將建立分配比率之可容忍差額以為適當之控管。

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，地址：台北市110信義路五段7號81樓及81樓之1。電話：02-87583888。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中支付。任何涉及由本中支出的部份，可能導致原始投資金額減損。投資人於申購時應謹慎考量。AD/ED級別之配息來自未扣除費用及支出前的總收入、已實現及未實現收益、及歸屬於相關受益證級別的本金。配息超過淨收入(總收入扣除費用及支出)可能代表投資者原始投資金額之返還，因此可能造成相關受益證級別每單位淨資產價值之減少。經理公司將定期監控基金的配息金額與配息率，評估調整之必要，以避免分配過度侵蝕本金。經理公司將建立分配比率之可容忍差額以為適當之控管。配息可能涉及及本之個別基金最近12個月內配息組成相關資料已揭露於聯博投信網站。投資不收申購手續費，但如提前贖回投資人須支付遞延手續費，並從贖回款項中扣除。「手續費」雖可遞延收取，惟每年仍需支付0.5%至1.0%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。該手續費係原始投資成本與贖回時價取兩者較低來計算，遞延手續費率：0至1年為3.0%，1至2年為2.0%，2至3年為1.0%，3年以上為0.0%；分銷費已反映於每日基金淨資產價值，以每年基金淨資產價值之0.5%至1.0%計算。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中譯文及投資人須知，投資人可至境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw或聯博網站www.AllianceBernstein.com.tw查詢，或請聯絡您的理財專員，亦可洽聯博投信索取。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險詳閱基金公開說明書。本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。風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為RR1~RR5五個風險報酬等級。此等分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。本文反映文件編製日觀點，僅供說明參考之用，資料來自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，投資人不應僅以本文作為投資決策依據或投資建議。本文意見有可能在發布後隨時變更。資料僅供參考使用，並非投資建議。貨幣避險級別採用避險技術，試圖降低(但非完全消除)避險級別計價貨幣與基金基準貨幣間的匯率波動，期能提供投資人，更貼近基準貨幣級別的基金報酬率。本基金設有「擺動定價政策」，擺動定價政策之目的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。©2018晨星有限公司版權所有。晨星星號評等為晨星基金評鑑機構針對基金之報酬、風險或管理品質之評估，晨星星號評級分為1顆星至5顆星，星號愈高表示基金之風險調整後報酬表現愈佳。晨星基金績效綜合星號評等：將至少成立36個月報酬率、且同類別別基金超過五支的基金提供三年、五年和十年的星號評級，再以三年年期的加權評級結果，計算出綜合星號評級。

[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。© 2018 AllianceBernstein L.P. ABITL18-0821-03

關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

