



聯博投信

聯博-優化波動股票基金 (基金之配息來源可能為本金)

重新定義 核心資產

後疫情時代，低波動股票策略價值浮現

股市歷經2021年強勁表現，預料2022年將因加速升息、景氣成長放緩而面臨挑戰，地緣政治風險也將不時牽動市場緊張情緒。因此，聯博認為投資人應該更關注風險管理，然而投資人心中浮現的選擇可能是債券型或平衡型基金，而忽略了股市當中也有相對具備防禦型特性的股票；舉例來說，MSCI即有編制一檔低波動指數，該指數有股票的潛在報酬，但波動度與平衡型*投資組合相近。

基本面出發，精選高品質 + 防禦性題材

不過，低波動策略並非完美；許多低波動股票出現在公用事業、電信、核心消費(民生用品)、房地產等防禦型產業，這些產業可能在多頭時表現落後，且利率敏感度較高。為了改良上述缺點，本基金從基本面出發，優化選股的方式將低波動策略全面升級，精選具備高品質與防禦性的公司，追求參與股市漲勢，並控制下檔風險。較高品質即現金流量充沛、高獲利能力



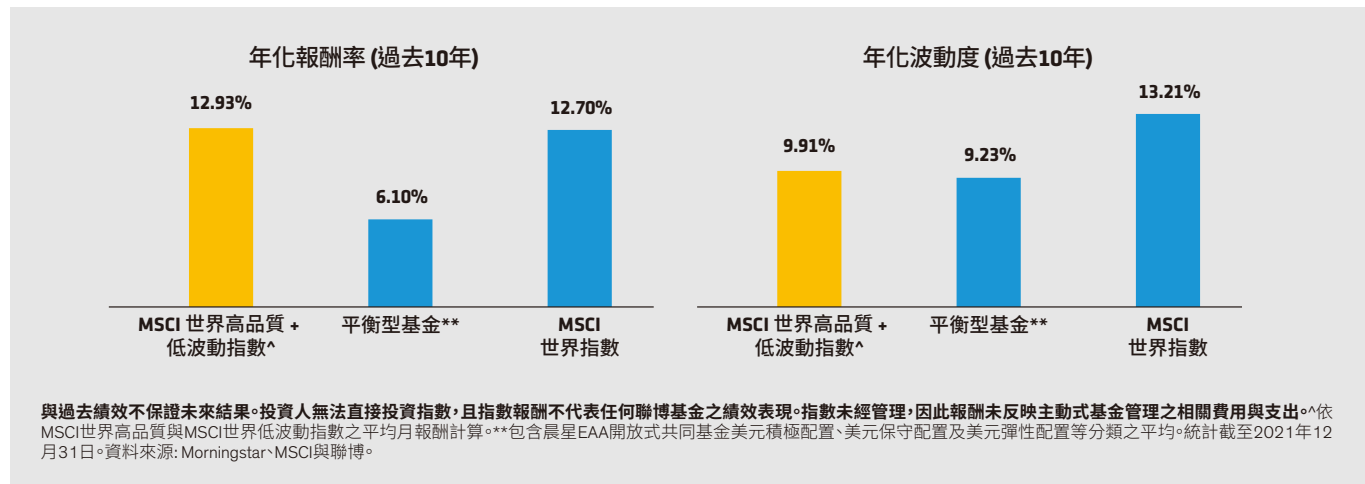
與低負債的企業；這些企業普遍股價長線表現優異，且景氣嚴峻時因現金充沛、較無負債壓力，股票通常會被惜售。防禦型題材即經營模式穩定，且股價過往展現抗跌特性的公司，這些企業的股價通常不容易大起大落，可望提供投資組合下檔防禦。

市場波動回歸常態，成長性與抗跌力須兼顧

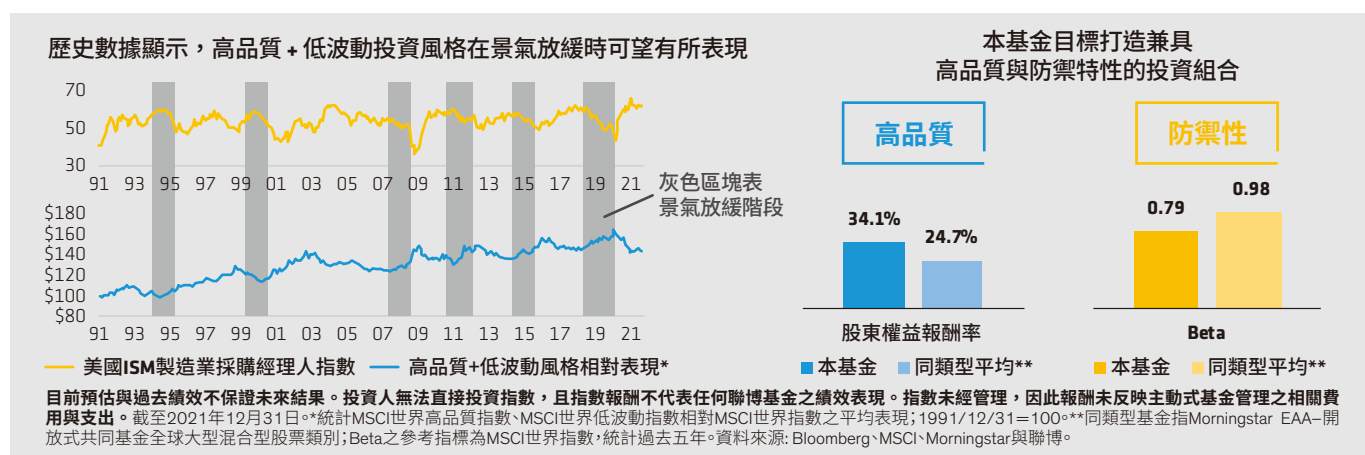
近期市場雖因利空頻傳而出現震盪，但過往經驗亦顯示，股市快速修正之際可望視作長期投資機會。無論如何，有鑑於市場仍將不時面臨波動，且景氣放緩也將壓抑股市表現，一個以企業品質與防禦特性為主要考量的優化選股策略，不僅相對適合目前市場環境，也可作為核心投資之選。

*平衡型投資組合包含晨星EAA開放式共同基金美元積極配置、美元保守配置及美元彈性配置等分類之平均。統計截至2021年12月31日。
資料來源：Morningstar與聯博。

波動近似平衡型策略，報酬與全球股票指數相當



遵循高品質 + 低波動選股心法，駕馭市場波動、參與反彈行情



基金基本資料

基金成立日：	2012年12月11日 (A級別)
基金規模：	4,276.95百萬美元
基準貨幣：	美元
避險級別：	澳幣、南非幣
參考指數：	摩根史坦利世界指數
管理費：	1.50%
風險報酬等級：	RR3*
基金管理團隊：	Kent Hargis Sammy Suzuki

*本基金為股票型基金，主要投資於成熟市場公司股票，故本基金風險報酬等級為RR3。資料截至2022年2月28日。資料來源：聯博。

基金績效

累積總報酬(%)	成立以來	5年	3年	2年
A級別美元	140.1	56.1	31.3	26.3
AD級別美元	104.9	56.1	31.3	26.2

累積總報酬(%)	1年	6個月	3個月	年初以來
A級別美元	12.3	-4.2	-3.4	-7.4
AD級別美元	12.3	-4.2	-3.5	-7.4

過去績效並不保證未來報酬。資料來源：理柏，截至2022年2月28日，美元計價。AD級別之累積總報酬為含息計算(假設配息滾入再投資)。A級別美元成立日為2012年12月11日；AD級別美元成立日為2013年10月15日。

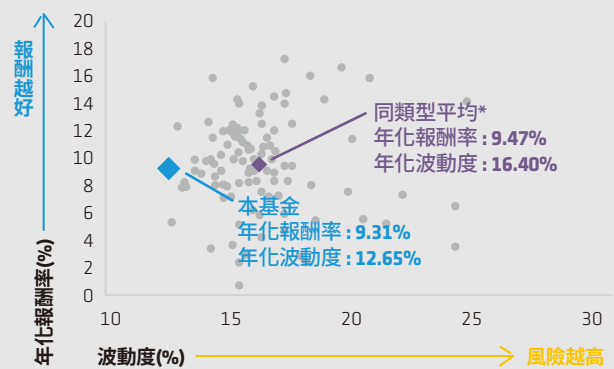
基金配置聚焦科技、金融、醫療三大題材

類股	比例	題材範例
資訊科技	26.8	企業軟體公司、IT服務
金融	18.7	高品質銀行、信評機構
醫療保健	12.3	高品質製藥、醫療保險
核心消費品	10.2	零售超市、日用品、食品
通訊服務	9.1	社群網路、電玩、電信
非核心消費品	7.1	電商、汽車零組件、家庭修繕
工業	7.0	企業顧問公司
能源	6.4	綜合性能源公司
公用事業	3.2	再生能源
不動產	2.8	區域性REITs
原物料	0.6	污染防治、塗料
其他	2.2	

比重將隨時間而變化。資料日期：2022年2月28日。資料來源：聯博。

以較低波動提供相近報酬表現

同類型*基金過去五年報酬/波動度分佈



過去績效並不保證未來報酬。資料來源：Lipper與聯博，美元計價，截至2022年2月28日。*同類型指Lipper Global - 全球股票型基金。

提供不同貨幣計價月配級別選擇



收益投資專家



加入LINE好友
配息主動提醒

級別	AD級別美元					AD澳幣避險級別				
	配息基準日	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*
	2022/02/25	22.40	0.0944	0.42%	5.06%	-2.90%	20.93	0.0886	0.42%	5.08%
	2022/01/28	22.69	0.0944	0.42%	4.99%	-4.62%	21.21	0.0886	0.42%	5.01%
	2022/12/30	24.28	0.0944	0.39%	4.67%	4.23%	22.71	0.0886	0.39%	4.68%
	2022/11/29	23.72	0.0944	0.40%	4.78%	-2.40%	22.22	0.0886	0.40%	4.78%
	2022/10/28	24.04	0.0944	0.39%	4.71%	5.88%	22.53	0.0886	0.39%	4.72%
	2022/09/29	22.98	0.0944	0.41%	4.93%	-3.94%	21.56	0.0886	0.41%	4.93%

資料來源：晨星與聯博，原幣計價。資料截止於2022年2月25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。
^當月報酬率係以晨星系統計算之含息累積報酬率(假設配息滾入再投資)。

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。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。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。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/或歸屬於相關受益憑證級別之本金。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憑證級別每單位淨資產價值之減少。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。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。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至RR5五個風險報酬等級。RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，此等級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(如基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人應充分評估基金之投資風險。基金主要相關投資風險(如信用風險、流動性風險等)已揭露於基金公開說明書或投資人須知。其他相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharp值等)可至中華民國投信投顧公會網站「基金績效及評估指標查詢專區」https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx查詢。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。本文件反映聯博對於編製日之觀點，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。[AIB] 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。©2022 AllianceBernstein L.P. ABITL22-0318-03