



聯博投信

Morningstar 晨星星等評級™
(A級別美元) ★★★★★

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

品質與防禦選股，進可攻、退可守

股票投資有機會締造亮眼表現，但伴隨而來的高波動也令投資人卻步，導致投資人往往無法長期持有，落入追高殺低困境。根據歷史資料統計，若採取品質防禦並重的股票投資策略，長線來看除了可望締造較具吸引力的投資報酬，在市場震盪之際也有望減緩投資組合波動，幫助投資人在參與股市投資時，降低過程中市況變化造成波動所帶來的心理壓力。

本基金以品質、防禦為出發，掌握全球股票機會

本基金從基本面出發，目標為從不同產業以及國家發掘具備高品質及防禦型題材的機會。現階段基金配置涵蓋偏成長型的科技、偏價值型的金融與偏防禦型的醫療等不同特性的題材，平衡個別風險。國家配置方面則以美國為主，適度搭配美國以外成熟市場，全面掌握全球股票投資契機，創造更具吸引力的長期經風險調整後報酬潛力。

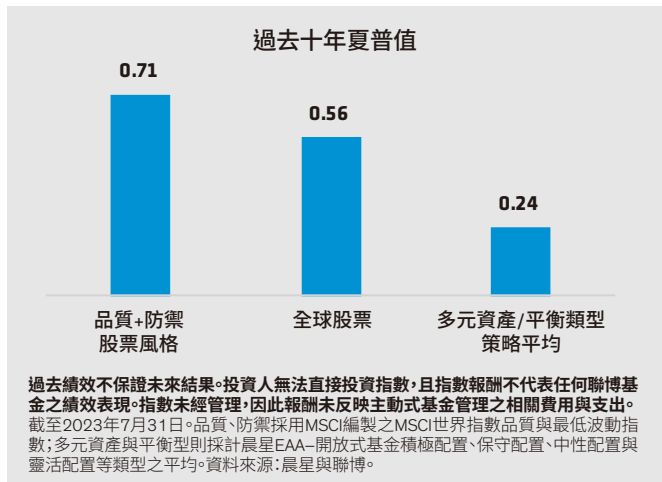


善用選股策略，股票基金也能成為核心資產之一

有鑑於採取品質防禦並重的選股邏輯可望追求更理想的經風險調整後報酬，這類型的策略相對適合作為核心資產選擇之一。事實上，根據聯博統計，結合品質與防禦風格的股票風格長線來看歷史經風險調整後表現有機會較傳統多元資產型或平衡型投資策略*平均更具競爭力。(詳左上圖)

晨星星等評級(Overall Morningstar Rating)根據本基金相對4,403檔同類型基金(全球大型混合股票基金類型)之風險調整後報酬。資料來源:晨星,截至2023年8月31日。
投資組合配置將隨時間改變。*品質、防禦採用MSCI編製之MSCI世界指數品質與最低波動指數;多元資產與平衡型則採計晨星EAA-開放式基金積極配置、保守配置、中性配置與靈活配置等類型之平均。資料來源:晨星與聯博,截至2023年7月31日。

善用品質及防禦選股策略，可提升長期投資表現

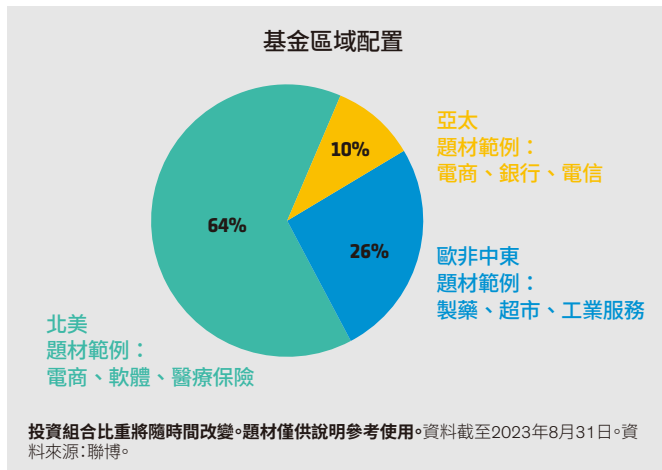


以品質與防禦作為基金選股重點

	品質指標 (股東權益報酬率)	防禦指標 (Beta值)
本基金	31.4%	0.80
同類型平均	23.8%	0.97

投資流程與基金特色將隨時間改變。資料截至2023年7月31日。Beta採計過去五年,以美元計算;Beta以相對MSCI世界指數計算。同類型基金指晨星EAA-開放式基金全球大型混和型股票類別。資料來源:Morningstar與聯博

放眼全球，參與各類機會



掌握各類股中較高品質、具防禦特性的題材

類股	基金投資組合配置(%)	題材範例
科技	24.5	軟體公司、IT服務
金融	19.8	大型高品質銀行
醫療保健	14.4	製藥、醫療保險
工業	11.9	專業服務
通訊服務	10.4	媒體、電信
非核心消費	6.8	電商、旅遊
核心消費	5.7	超市、食品
能源	3.8	綜合能源、再生能源
公用事業	1.7	再生能源
原物料	0.4	礦業
現金及其他	0.7	

投資組合比重將隨時間改變。題材僅供說明參考使用。資料截至2023年8月31日。資料來源:聯博。

基金基本資料與績效

基金成立日： 2012年12月11日 (A級別)	基準貨幣： 美元	累積總報酬(%)	成立以來	10年	5年	3年
基金規模： 5,277.62百萬美元	管理費： 1.50%	A級別美元	152.9	127.2	35.2	22.5
參考指數： 摩根士坦利世界指數	風險報酬等級： RR3*	2年	1年	6個月	3個月	年初至今
基金管理團隊： Kent Hargis / Sammy Suzuki		0.9	12.1	11.0	5.7	11.1

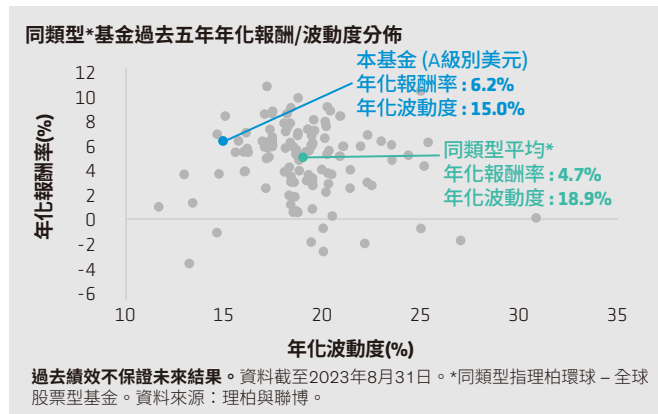
*本基金為股票型基金，在正常市場條件下，本基金主要將資產投資於在已開發國家及新興市場成立，且具低波動之公司股票。投資經理整合基本面與量化風險/報酬研究，挑選高品質、波動較低與評價合理之標的，建構兼顧品質、穩定性及合理評價之投資組合，以追求長期資本增值之投資目標。目前本基金股票部位主要投資於流動性充足之全球大型股，且在投入特定有價證券時均已考量其流動性風險，在正常市場情況下流動性風險相對較低。此外，由於本基金已透過衍生性商品降低投資組合對於股票市場的曝險比重，追求長期波動度低於一般股票型基金。另本基金為UCITS基金，根據歐盟UCITS基金制定之「綜合風險與回報指標」(SRRRI)標準，在SRRRI風險評級自低風險1到高風險7之間，本基金主要貨幣級別之SRRRI風險評級相對適中。本基金過去五年淨值波動度，亦與同類型基金相近。綜合評估本基金主要投資風險及投資策略、區域與組合，並考量投信投顧公會所訂之基金風險報酬等級標準等多項因素後，本基金之風險報酬為RR3。左表資料截至2023年8月31日。資料來源：聯博。**過去績效並不保證未來報酬。**右表資料來源：理柏，截至2023年8月31日，美元計價。A級別美元成立日為2012年12月11日。

前十大持股

	類股	(%)
Microsoft Corp.	資訊科技	4.90
Alphabet Inc.	通訊服務	3.52
Apple, Inc.	資訊科技	2.85
Broadcom, Inc.	資訊科技	2.82
Oracle Corp.	資訊科技	2.26
Novo Nordisk A/S	醫療保健	2.25
AutoZone, Inc.	非核心消費品	2.25
Shell PLC	能源	2.16
UnitedHealth Group, Inc.	醫療保健	2.13
Merck & Co., Inc.	醫療保健	2.02

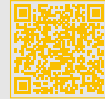
比重將隨時間而變化。資料日期：2023年8月31日。資料來源：聯博。

目標打造具備韌性的股票投資策略



提供不同月配級別選擇

收益投資 專家



加入LINE好友
配息主動提醒

級別	AD級別美元					ED月配級別美元				
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*	當月報酬率(含息)^
2023/08/30	21.79	0.0863	0.40%	4.75%	-0.57%	17.72	0.0563	0.32%	3.81%	-0.64%
2023/07/28	21.89	0.0863	0.39%	4.73%	1.89%	17.80	0.0563	0.32%	3.80%	1.81%
2023/06/29	21.37	0.0863	0.40%	4.85%	4.28%	17.38	0.0563	0.32%	3.89%	4.25%
2023/05/30	20.83	0.0863	0.41%	4.97%	-0.92%	16.94	0.0563	0.33%	3.99%	-1.07%
2023/04/27	20.97	0.0863	0.41%	4.94%	3.01%	17.06	0.0563	0.33%	3.96%	2.92%
2023/03/30	20.36	0.0863	0.42%	5.09%	2.94%	16.56	0.0563	0.34%	4.08%	2.87%

資料來源：晨星與聯博，原幣計價。資料截止於2023年8月30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。聯博境外基金在臺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。任何涉及由本金支付的部份，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。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/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/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。投資ED級別基金不收申購手續費，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1.0%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。該手續費依原始投資成本與贖回時市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%；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1.0%計算。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至RR5五個風險報酬等級。RR係計算過去五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研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以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續效稀釋效果，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的績效，本基金的投資風險請詳閱基金公開說明書。©2023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、且同類組別基金超過五支的基金提供三年、五年與十年的星號評級，再以此三年期的加權評級結果，計算出綜合星號評級。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劇烈。個別有價證券僅為說明聯博投資哲學之表述，並非代表任何之投資建議。本文件所提之特定有價證券並不代表該基金所有買賣或建議，亦不應假設該等投資已經或將有獲利。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。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。

©2023 AllianceBernstein L.P. ABITL23-0915-08

此紙本文件採用FSC™認證之環保紙張及環保大豆油墨印刷。