

2024年理柏台灣獎 美國股票十年期獎\*

## 境外

## 聯博-美國成長基金(基金之配息來源可能為本金)

## 景氣趨於和緩 美股投資良機浮現

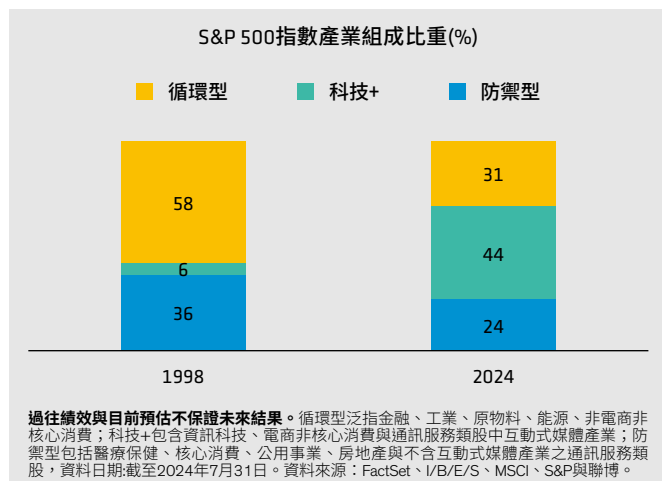
## 景氣緩著陸，股票基本面仍舊具備韌性

美國經濟於下半年逐漸可能走向軟著陸，但市場預估S&P 500指數今明兩年仍可望締造雙位數獲利成長；這除了反映美國企業普遍具備成長韌性外，目前景氣循環類股組成比重相對過去顯著下降也降低了股市的景氣敏感度。此外，美國經濟活動趨緩也帶動聯準會貨幣政策轉向寬鬆，有助支撐評價。換言之，穩定的基本面擴張輔以降息趨勢，股市後續仍有期待空間。

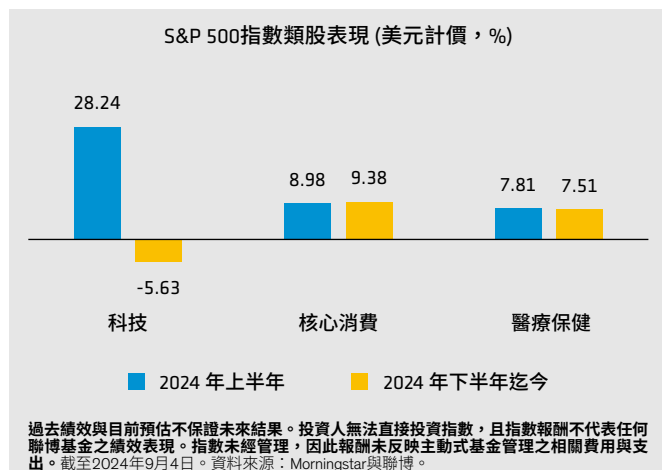
## 市場波動放大，成長、品質選股是王道

惟考量美股第四季仍將面臨選舉、AI滲透進度與經濟不確定性等疑慮，預料股市波動度將逐步走升。在此一背景中，聯博建議投資人應該審慎平衡風險與報酬；除了具備成長引擎的AI科技題材外，適度配置低景氣敏感度的醫療、核心消費可望締造更具備韌性的投資組合。此外，預料較高品質公司的防禦特性也可望在目前環境發揮。

## 組成大不同！美股成長性未必仰賴景氣擴張



## 適度分散不同題材可望強化投資組合韌性



掃描 QR Code，  
體驗 AB Check 智能服務，  
基金淨值、配息、文件  
市場觀點即刻掌握！

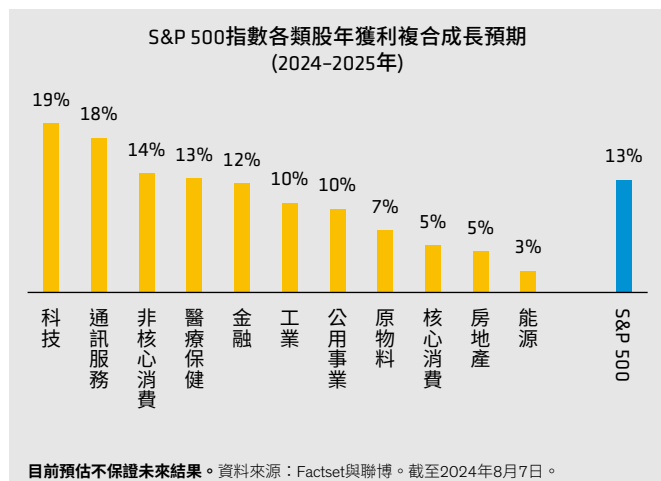


## 佈局成長產業，打造長青基石

本基金採較高品質成長型選股策略，精心篩選兼具長期成長契機的美國企業，目前聚焦科技、醫療與消費三大成長產業，也是市場目前成長動能最強的題材之一。此外，本基金關注企業品質與個股評價的投資哲學也可望控制下檔風險，追求長期更具吸引力的經風險調整後報酬，相對適合作為美股的核心資產配置。

\*獎項資料來源：理柏，2024年4月。

## 企業盈餘成長健康，可望成為股市續揚後盾



## 基金目標兼顧成長性、品質、評價

|                | 成長              | 品質                    | 評價                |
|----------------|-----------------|-----------------------|-------------------|
|                | 過去 5 年<br>盈餘成長率 | 過去 5 年<br>資產報酬率 (ROA) | 目前<br>股價淨值比 (P/B) |
| 本基金            | 23.1%           | 17.3%                 | 12.1x             |
| 羅素1000<br>成長指數 | 20.6%           | 15.8%                 | 13.1x             |

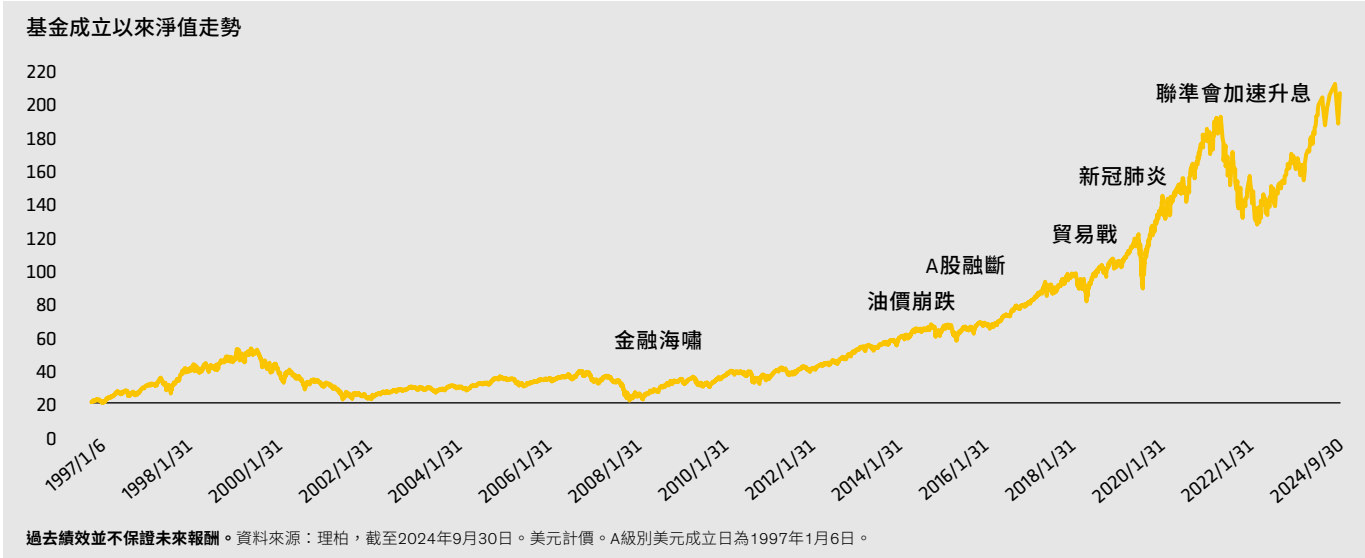
過往分析與當前預測不保證未來結果。投資人無法直接投資指數。資料來源：Factset與聯博，截至2024年8月31日。過去五年盈餘成長率為五年年化EPS成長率，資產報酬率為過去五年平均。股價淨值比即為目前股價除以最近期每股淨值，以基金而言，即為目前投資組合中各檔持股目前股價淨值比，計算加權後成為基金之股價淨值比。

基金基本資料與績效

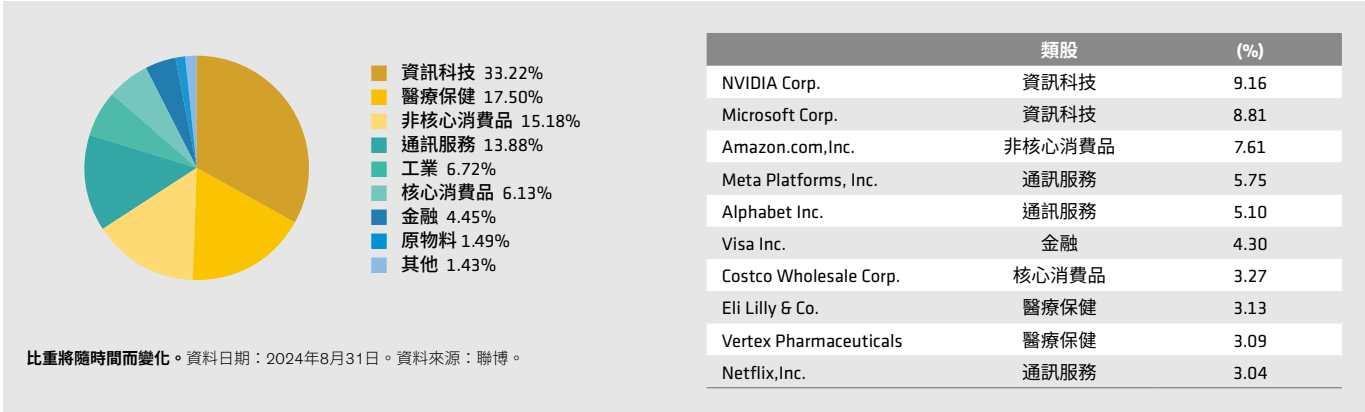
|         |                               |           |        |       |       |      |
|---------|-------------------------------|-----------|--------|-------|-------|------|
| 基金成立日：  | 1997年1月6日 (A級別)               | 累積總報酬 (%) | 成立以來   | 10年   | 5年    | 3年   |
| 基金規模：   | 8,214.99 百萬美元                 | A 級別美元    | 1044.7 | 291.6 | 109.1 | 25.6 |
| 計價貨幣：   | 美元、歐元                         |           |        |       |       |      |
| 參考指數：   | 羅素 1000 成長指數                  |           |        |       |       |      |
| 管理費：    | 1.50%                         | 2年        | 1年     | 6個月   | 3個月   | 年初以來 |
| 風險報酬等級： | RR4*                          | 67.6      | 36.0   | 5.8   | 0.7   | 19.7 |
| 基金管理團隊： | John H. Fogarty, Vinay Thapar |           |        |       |       |      |

\*本基金為股票型基金，在正常市場條件下，本基金主要將其至少80%的資產投資於在美國成立或在美國從事主要業務活動之公司股票。投資經理著重於美國大型資本公司，整合基本面研究，以由下而上之方法，發掘具高品質與優越之長期增值潛力企業(一般是40至60家公司)，建構相對集中且具高確信度之投資組合，爭取資本增值機會。目前本基金主要投資於流動性較佳、市值在一定規模以上之美國中大型股票，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。本基金主要投資於美國股票，考量投資人仍須承受產業景氣循環及投資地區政治、社會或經濟變動風險。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」(SRRI)標準，在SRRI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SRRI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RR4。左表資料截至2024年8月31日。資料來源：聯博。**過去績效不保證未來報酬**。右表資料來源：理柏，截至2024年9月30日。美元計價。A級別美元成立日為1997年1月6日。

取富美國，首選聯博



類股分佈



前十大持股

| 類股                     | (%)         |
|------------------------|-------------|
| NVIDIA Corp.           | 資訊科技 9.16   |
| Microsoft Corp.        | 資訊科技 8.81   |
| Amazon.com, Inc.       | 非核心消費品 7.61 |
| Meta Platforms, Inc.   | 通訊服務 5.75   |
| Alphabet Inc.          | 通訊服務 5.10   |
| Visa Inc.              | 金融 4.30     |
| Costco Wholesale Corp. | 核心消費品 3.27  |
| Eli Lilly & Co.        | 醫療保健 3.13   |
| Vertex Pharmaceuticals | 醫療保健 3.09   |
| Netflix, Inc.          | 通訊服務 3.04   |

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](http://www.fundclear.com.tw) 或聯博網站 [www.abfunds.com.tw](http://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。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 Sharpe 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](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。©2024 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，再以此三個年期的加權評級結果，計算出綜合星號評級。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。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所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。[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。©2024 AllianceBernstein LP. ABIL24-0923-06