

Morningstar 晨星星等評級™ (A級別美元) ★★★★★
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)

美國通膨緩降 股票反而吸引力浮現？

✦ 通膨不是洪水猛獸！溫和通膨有利股市表現

過往經驗顯示，通膨處於2%至4%區間時通常是股市表現較好的情境(詳左上圖)。這是因為溫和通膨通常代表景氣活動相對健康，也是有利企業獲利成長推動股市上揚的環境。事實上，根據市場共識，美股未來兩年盈餘成長率可望達雙位數，其中科技、醫療、消費等領域更是其中佼佼者(詳右上圖)，可望成為股市表現後盾。

✦ 美股高貴不貴！靈活選股是王道

雖然S&P 500指數評價看似持續走高，但事實上此一情境多半由少數個股所貢獻；若以每家公司權重固定一致的S&P 500等權重指數來看，目前本益比仍接近長期平均(詳左下圖)，顯示目前美股仍不乏成長評價優勢兼具的機會。聯博認為，透過靈活主動選股，適度平衡龍頭股與龍頭股以外的機會可望參與後續市場漲勢擴散的情境。

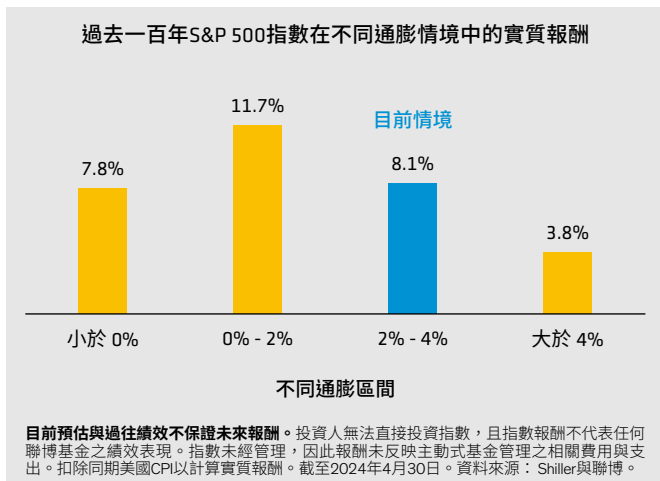


✦ 佈局成長產業，打造長青基石

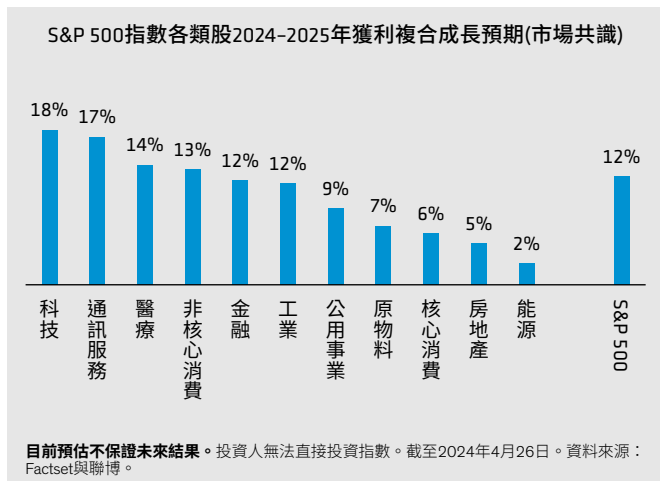
本基金採較高品質成長型選股策略，精心篩選兼具長期成長契機的美國企業，目前聚焦科技、醫療與消費三大成長產業，也是市場目前成長動能最強的題材之一。此外，本基金關注企業品質與個股評價的投資哲學也可望控制下檔風險，追求長期更具吸引力的經風險調整後報酬，相對適合作為美股的核心資產配置。

*獎項資料來源：理柏，2024年4月。
晨星星等評級(Overall Morningstar Rating) 資料來源：晨星，截至2024年5月31日。

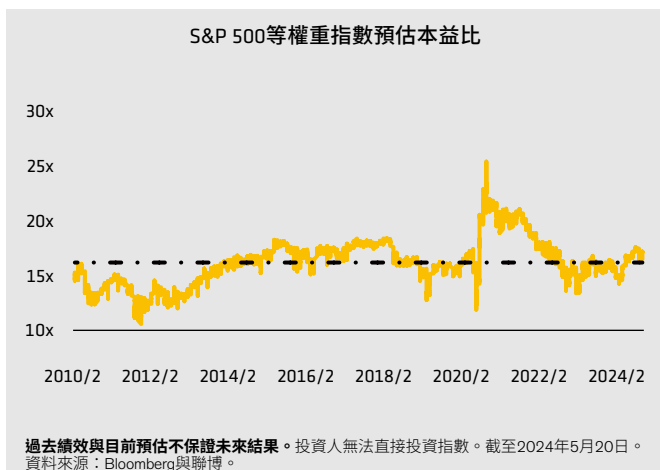
溫和通膨環境通常伴隨股市較強勁表現



企業盈餘成長健康，可望成為股市續揚後盾



股市評價由少數題材支撐，評價合理機會仍存



基金目標兼顧成長性、品質、評價

	成長	品質	評價
	2024年盈餘成長率預估	過去5年資產報酬率(ROA)	目前股價淨值比(P/B)
本基金	19.3%	17.2%	11.8x
羅素1000成長指數	16.6%	15.7%	12.2x

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5月31日。2024年盈餘成長率預估值係市場共識預估值計算，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)
基金規模：	7,484.1 百萬美元
計價貨幣：	美元、歐元
參考指數：	羅素 1000 成長指數
管理費：	1.50%
風險報酬等級：	RR4*
基金管理團隊：	John H. Fogarty, Vinay Thapar

累積總報酬 (%)	成立以來	10年	5年	3年	
A級別美元	984.0	285.4	113.0	24.9	
同類型平均	—	166.6	79.3	14.2	
四分位排名	—	1	1	1	
	2年	1年	6個月	3個月	年初以來
	40.1	30.2	18.7	2.1	13.4
	26.1	24.5	14.1	1.8	8.5
	1	1	1	3	1

*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，本基金的風險報酬為RR4。左表資料截至2024年5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5月31日。美元計價。A級別美元成立日為1997年1月6日。同類型平均及四分位排名以理柏環球-美國股票型基金分類統計。四分位排名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。

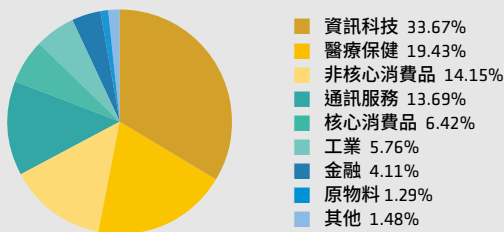
基金長期成長潛力出色，淨值處歷史高點

基金成立以來淨值走勢



過去績效並不保證未來報酬。資料來源：理柏，截至2024年5月31日。美元計價。A級別美元成立日為1997年1月6日。

類股分佈



比重將隨時間而變化。資料日期：2024年5月31日。資料來源：聯博。

前十大持股

類股	(%)
Microsoft Corp.	資訊科技 9.16
NVIDIA Corp.	資訊科技 8.78
Amazon.com, Inc.	非核心消費品 6.51
Alphabet Inc.	通訊服務 5.73
Meta Platforms, Inc.	通訊服務 5.22
Visa Inc.	金融 4.11
Costco Wholesale Corp.	核心消費品 3.06
Vertex Pharmaceuticals	醫療保健 3.01
QUALCOMM, Inc.	資訊科技 2.76
Eli Lilly & Co.	醫療保健 2.73

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，投資人申請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。投資人於申請時應謹慎考量。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 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稀釋效果，以保護基金之現有投資人。投資人於申請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，晨星星號評等分為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。晨星星號評等綜合星號評等，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等，再以此三個年期的加權評等結果，計算出綜合星號評等。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。[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. ABIL24-0614-08