



聯博-優化波動股票基金(基金之配息來源可能為本金)

告別大起大落 股票投資毋須提心吊膽

+ 川普2.0，以多因子投資策略降低波動性

川普2.0來襲，政策雜音紛擾不斷，2025年波動料將持續增加。本基金採取Quality(品質:較佳的獲利能力與現金創造力)、Stability(防禦:商業模式與股價較穩定)、Price(評價:股價較便宜公司下修風險較低)多因子並重的投資邏輯，在控制風險同時，也適時參與市場上漲機會。根據過去經驗，結合QSP等因子可望締造更理想的經風險調整後報酬，相對適合川普執政下的投資環境(見左上圖)。



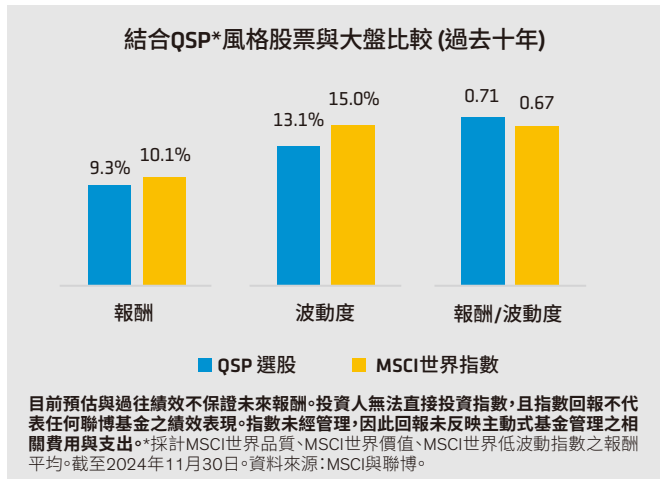
+ 善用選股策略，股票基金也能成為核心資產之一

本基金採計量與基本面分析並行策略，可望幫助投資人減緩市場風險帶來的心理壓力，以較低的波動掌握較佳的報酬機會，適合做為投資組合的核心策略。由基本面的高確信度選股策略，投資範圍不僅專注在傳統防禦型類股，更可望發掘兼具成長性以及獲利品質的個股；而計量模型可協助避開市場不理智之情況，協助基金更有效率掌握投資機會。

+ 攻守兼具，提供多種級別因應不同需求

本基金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。現階段配置上包含具成長與獲利題材的大型科技股，具評價優勢的金融與工業類股(亦為川普執政下有望受惠類股)、具防禦性的核心消費與醫療類股等，充分掌握目前市場最關心議題，目標創造更具吸引力的長期經風險調整後報酬潛力。

QSP選股可望打造更具吸引力的投資表現



多因子選股策略，平衡風險與報酬



不只防禦型類股，QSP可從多元題材發掘機會

類股	基金配置比重(%)	相對指數加減碼比重(%)
金融	20.26	3.5
工業	12.43	1.6
醫療	12.41	0.6
非核心消費	10.86	0.5
通訊服務	7.69	0.2
科技	24.18	-0.2
公用事業	1.51	-0.5
核心消費	5.38	-1.0
能源	2.63	-1.3
房地產	0.47	-1.8
原物料	0.55	-3.3

投資組合配置將隨時間改變。統計截至2024年11月30日。資料來源：聯博。

各類股中，均有成長與防禦的機會

非防禦型類股也可提供抗跌機會		
科技	金融	工業
+ 高品質軟體企業	+ 保險公司	+ 專業資料機構
+ 價格合理半導體機會	+ 美國以外大型銀行	
防禦型類股也具備股價成長契機		
醫療保健	核心消費	通訊服務
+ 兼具成長動能與穩定獲利製藥公司	+ 具備營運韌性的超市、食品題材	+ 電玩、網路通訊題材
+ 醫療保險公司		+ 於當地具備領導地位的電信供應商

投資組合將隨時間改變。題材僅供說明參考使用。資料截至2025年1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：6,918.64百萬美元	管理費：1.50%	A級別美元	221.3	138.5	55.0	30.0
參考指數：摩根史坦利世界指數	風險報酬等級：RR3*	同類型平均	-	110.5	49.2	16.3
基金管理團隊：Kent Hargis		2年	1年	6個月	3個月	年初以來
		36.3	17.1	5.8	4.6	3.0
		31.2	16.4	6.9	4.3	4.3

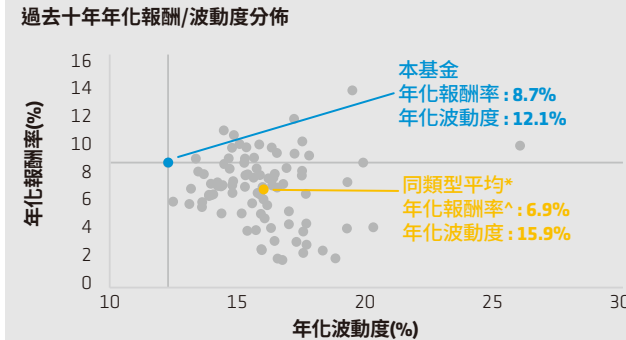
*本基金為股票型基金，在正常市場條件下，本基金主要將資產投資於在已開發國家及新興市場成立，且具低波動之公司股票。投資經理整合基本面與量化風險/報酬研究，挑選高品質、波動較低與評價合理之標的，建構兼顧品質、穩定性及合理評價之投資組合，以追求長期資本增值之投資目標。目前本基金股票部位主要投資於流動性充足之全球大型股，且在投入特定有價證券時均已考量其流動性風險；在正常市場情況下流動性風險相對較低。此外，由於本基金已透過衍生性商品降低投資組合對於股票市場的曝險比重，追求長期波動度低於一般股票型基金。另本基金為UCITS基金，根據歐盟UCITS基金制定之「綜合風險與回報指標」(SRRI)標準，在SRRI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，並考量投信顧問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2024年12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2025年1月31日，美元計價。A級別美元成立日為2012年12月11日。同類型平均為以理柏環球-全球股票型基金分類統計。

前十大持股

類股	(%)	
Microsoft Corp.	資訊科技	5.25
Broadcom, Inc.	資訊科技	3.49
Apple, Inc.	資訊科技	3.33
Alphabet Inc.	通訊服務	2.93
Amazon.com, Inc.	非核心消費品	2.03
Fiserv, Inc.	金融	2.03
Automatic Data Processing	工業	1.84
Oracle Corp.	資訊科技	1.77
NVIDIA Corp.	資訊科技	1.75
RELX PLC	工業	1.73

比重將隨時間而變化。資料日期：2024年12月31日。資料來源：聯博。

目標打造具備韌性的股票投資策略



過去績效並不保證未來報酬。資料截至2024年12月31日，美元計價。*同類型平均以理柏環球全球股票型基金分類統計。資料來源：理柏與聯博。

提供不同月配級別選擇

級別	AP(總報酬月配)級別美元				EP(總報酬月配)級別美元			
配息基準日	淨值	每單位配息金額	當月配息率*	當月報酬率(含息)^	淨值	每單位配息金額	當月配息率*	當月報酬率(含息)^
2025/01/30	78.35	0.5769	0.74%	3.04%	77.92	0.5748	0.74%	2.93%
2024/12/30	76.48	0.5769	0.75%	-1.79%	76.15	0.5748	0.75%	-1.88%
2024/11/27	77.86	0.4875	0.63%	3.32%	77.58	0.4875	0.63%	3.25%
2024/10/30	77.35	0.4875	0.63%	-1.46%	77.14	0.4875	0.63%	-1.56%
2024/09/27	77.79	0.4875	0.63%	0.62%	77.65	0.4875	0.63%	0.53%
2024/08/29	77.56	0.4875	0.63%	2.09%	77.48	0.4875	0.63%	1.99%

資料來源：晨星與聯博，原幣計價。資料截止於2025年1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%(前開比率均四捨五入計至小數點第二位)。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813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。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。投資人在申購時應謹慎考量。配息可能涉及與基金之個別基金最近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。AP/EP級別之配息係每月依據過往投資結果宣告並支付顯著穩定之配息率，並可能大幅地從本金支付。依據整體總報酬(整體總報酬扣除費用及支出前之本金及收益報酬)支付之配息主要是來自過往之投資結果包括已實現及未實現之資本利得。高配息收益率不一定代表正報酬或高報酬。當配息超過該級別之收益及已實現/未實現資本利得時，將導致對本金之侵蝕。如該級別之每股資產淨值低於10美元(或相關幣別之相當價格)，該基金董事會得清算該級別或將其與另一具相似特徵之股份級別合併。配息超過每股資產淨值來自該級別之收益及已實現/未實現資本之增長時，預期將導致對本金之侵蝕。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。投資ED/EP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%；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。投資人在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。本基金投資風險請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。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。©2025 AllianceBernstein L.P. ABTL24-1220-11

收益投資專家



加入LINE好友
配息主動提醒

此紙本文件採用FSC®認證之環保紙張及環保大豆油墨印刷。