

2021年第三季



聯博投信

# 聯博美國成長入息基金 (本基金配息來源可能為本金)

回歸成長 聚焦品質

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 臺北市110信義路五段7號81樓及81樓之1 02-8758-3888

# 聯博美國成長入息基金 (本基金配息來源可能為本金)

歷史經驗顯示，高品質成長策略在多數時間有所表現，適合當作核心配置



	復甦(Recovery)	擴張(Expansion)	趨緩(Moderation)	衰退(Contraction)
小型股	↑	↔	↓	↔
景氣循環價值股(低評價)	↑	↓	↔	↓
成長股	↔	↑	↑	↓
高品質	↔	↔	↑	↔
最低波動股	↓	↔	↔	↑
防禦型價值股(低評價)	↑	↓	↔	↑

↔ 中立

↓ 負向

↑ 正向

僅供說明參考之用。小型股：市值。景氣循環價值股：股價淨值比、預估本益比。成長股 / 動能股：12個月股價動能、企業獲利年增率。高品質股：股東權益報酬率。低波動股：歷史貝他值。防禦價值股：本益比、股息殖利率。景氣週期系依據採購經理人指數，數據從1991年1月1日至2020年12月31日。

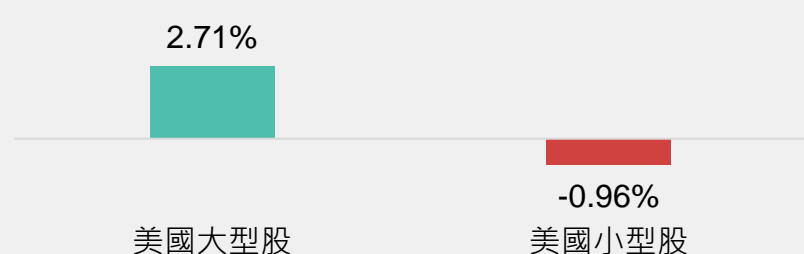
資料來源：晨星、芝加哥大學證券價格研究中心、MSCI、Compustat、Markit、IBES與聯博。

# 聯博美國成長入息基金 (本基金配息來源可能為本金)

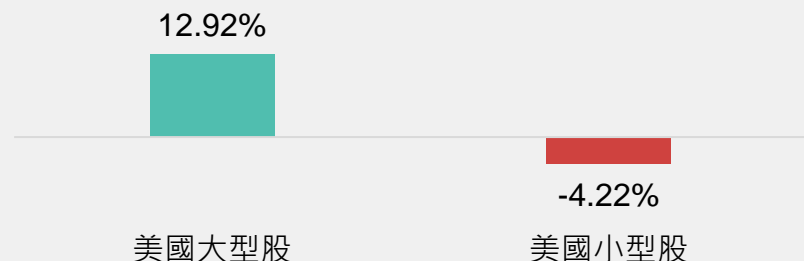
相對小型股，大型股長期報酬更佳、風險也相對較低

相對小型股，美國大型股具備較強勁的獲利能力...  
羅素1000指數 vs 羅素2000指數

## 資產報酬率 (過去五年)

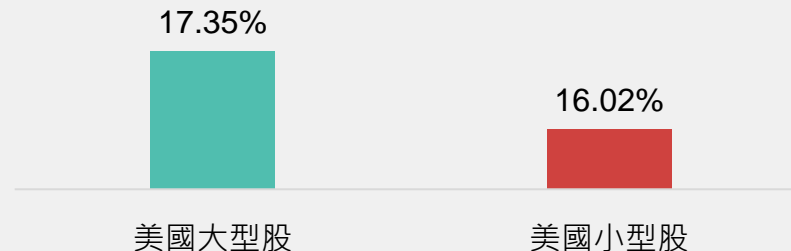


## 股東權益報酬率 (過去五年平均)

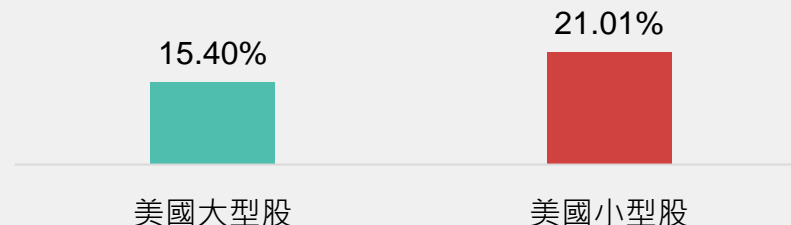


...使其長期報酬較佳，波動度也較低  
羅素1000指數 vs 羅素2000指數

## 指數年化報酬率 (過去五年)



## 指數波動度 (過去五年)

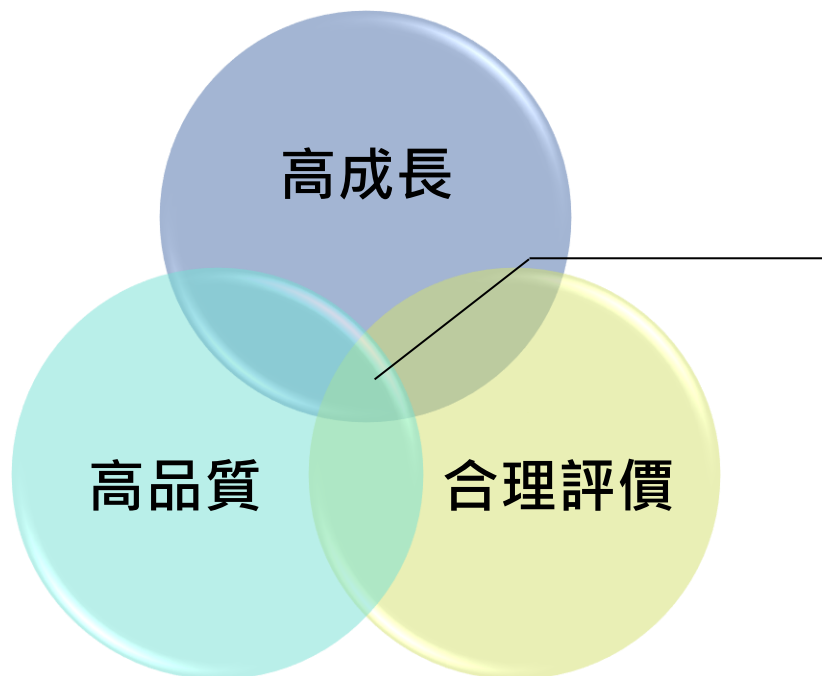


目前預估不保證未來報酬。投資人無法直接投資指數，且指數報酬不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此報酬未反映主動式基金管理之相關費用與支出。指數表現截至2021年6月30日，財務指標截至2020年12月31日。

資料來源: Russell Investment、Bloomberg、Morningstar與聯博

# 聯博美國成長入息基金 (本基金配息來源可能為本金)

兼顧成長、品質與合理評價，目標打造長期資產配置基石



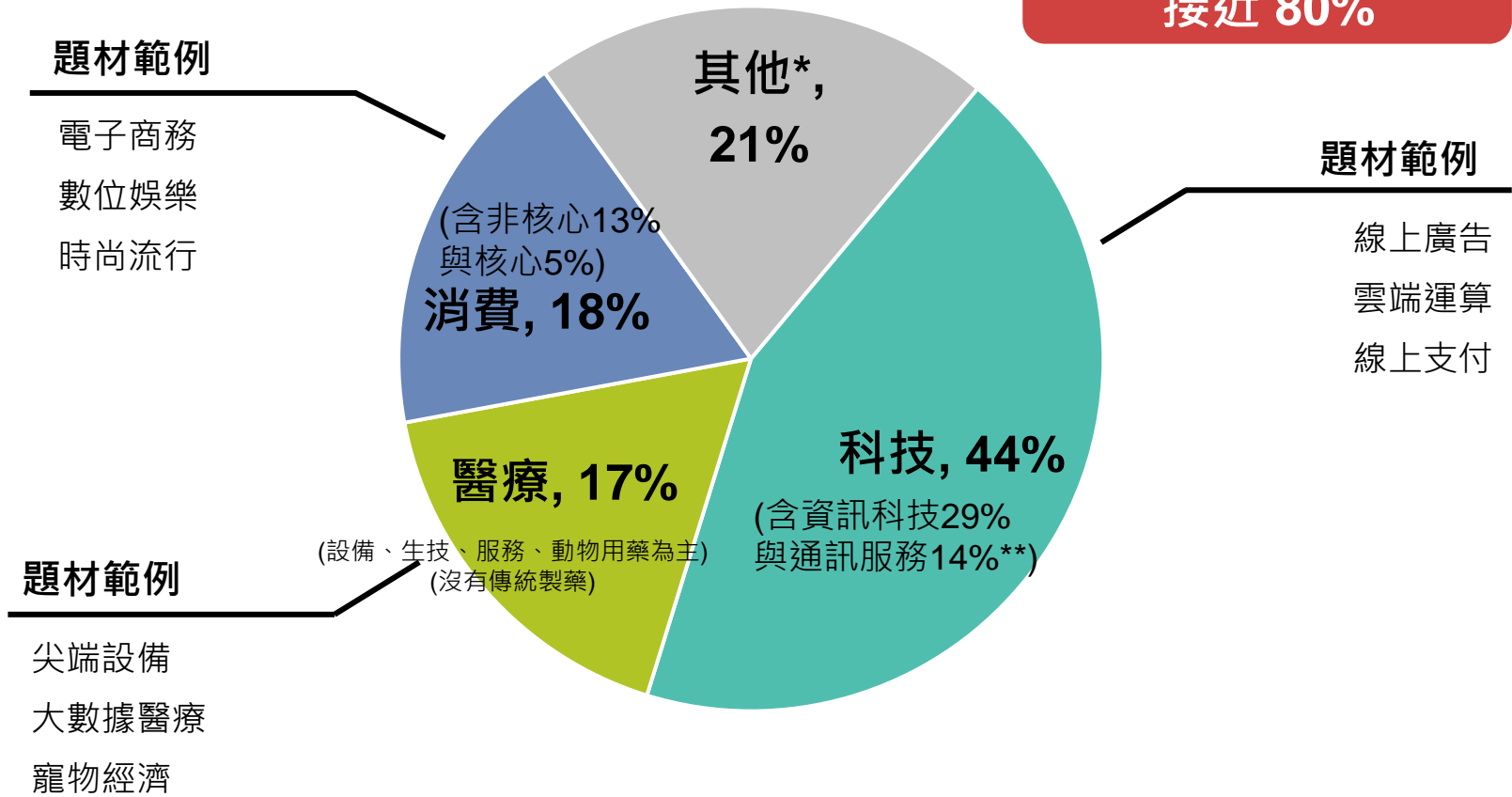
	聯博美國成長入息基金 (本基金配息來源可能為本金)	羅素1000 成長指數
長期盈餘成長率	25.3%	20.1%
資產報酬率 (ROA)	14.2%	11.3%
股價淨值比 (P/B)	12.0x	14.2x

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，且指數回報不代表任何聯博基金之績效表現。指數未經管理，因此回報未反映主動式基金管理之相關費用與支出。投資組合將隨時間改變。長期盈餘成長率係依過去五年EPS成長率計算，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。資料截至2021年8月31日。

# 聯博美國成長入息基金 (本基金配息來源可能為本金)

## 聚焦3大成長產業：科技、醫療、消費

科技、醫療、消費  
接近 80%



類股比重得隨時變動。資料截至2021年8月31日。資料來源：聯博。\*工業、原物料、金融、現金及期貨部位。本基金另進行賣出選擇權策略，該賣出選擇權策略係指同時賣出口數相同的選擇權買權與賣權。本基金8月份選擇權部位為14.79%，該數字僅代表賣出選擇權的單邊名目本金價值。  
\*\*通訊服務類股主要投資互動式媒體與服務次產業、娛樂次產業；沒有傳統電信公司。

# 聯博美國成長入息基金 (本基金配息來源可能為本金)

## 前10大持股

	類股	比重	業務簡述
Alphabet	通訊服務	7.68%	搜尋引擎龍頭，直接受惠數位廣告趨勢
Microsoft	資訊科技	7.19%	辦公軟體持續締造穩定獲利，雲端服務則可望締造成長性
Facebook	通訊服務	5.30%	社群網站龍頭，直接受惠數位廣告趨勢
Amazon.com	非核心消費	4.93%	電商龍頭，AWS雲端業務亦享高成長
Visa	資訊科技	4.33%	除受惠信用卡普及率增加外，線上支付亦持續貢獻成長
UnitedHealth	醫療保健	3.36%	美國最大醫療保險公司，旗下數位醫療方案成長快速
Zoetis	醫療保健	3.11%	動物用藥與疫苗公司，相對不受政治風險影響
Nike	非核心消費	2.85%	運動休閒服飾領導廠牌
Home Depot	非核心消費	2.71%	美國領導家庭修繕企業
Intuitive Surgical	醫療保健	2.63%	尖端醫療設備公司，旗下擁有達文西手術機器人系統

持股比重得隨時變動。當前預估不保證未來結果。所述個別有價證券僅為說明聯博投資哲學，不代表該基金買賣或推薦所述證券，亦不假設該等投資已經或將有獲利。資料截至2021年8月31日。資料來源：Bloomberg與聯博。

# 聯博美國成長入息基金 (本基金配息來源可能為本金)

## 績效摘要

截至2021年8月31日，美元計價 (%)

	成立以來	6個月	3個月
A2級別新台幣	19.52	21.98	11.54
同類型平均	—	15.85	6.19
四分位排名	—	1	1

過去績效並不保證未來報酬。同類型為依據Lipper Global – 美國股票型基金分類。  
資料來源：Lipper與聯博，截至2021年8月31日。A2級別成立日期為2021年1月26日。



# 聯博美國成長入息基金 (本基金配息來源可能為本金)

本基金主要投資於美國大型企業，且聚焦於高品質基本面佳與商業模式穩固之上市公司，亦適度運用賣出選擇權策略，為投資人追求多元收益來源

多元級別\*，滿足不同需求

A2級別 (累積)

A1級別 (月配息)

N級別 (月配息/手續費後收)

計價幣別

新台幣、美元

新台幣、美元、人民幣

新台幣、美元

基金檔案

成立日	01/26/2021
基金類型	股票型
註冊地	台灣
幣別	新台幣、人民幣、美元
資產總規模	35.15 億
基金經理費	1.60%(年)
基金保管費	0.26%(年)
風險報酬等級	RR4 <sup>1</sup>
3 年年化標準差 <sup>2</sup>	A2 類型(新台幣)：-- A1 類型(新台幣)：--
保管機構	合作金庫商業銀行
收益分配	A2 類型：不配息 A1 類型：配息(每月)
基金經理人	郭又語

1. 本基金為股票型基金，主要投資於美國股票，故本基金風險報酬等級為 RR4。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-RR5 五個風險報酬等級。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，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。2. 年年化標準差資料來源為 Morningstar。

投資組合將隨時間而改變。截至2021年8月31日。\*可投資類型及計價幣別等申購資訊，詳洽各銷售機構。A2及A1類型申購時須先收取手續費(前收)，投資N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。該手續費按每受益權單位申購日發行價格與買回日單位淨資產價值取兩者較低來計算，乘以持有期間比率，再乘以買回單位數。遞延手續費率：0-1年3%、1-2年2%、2-3年1%、超過3年者0%。其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。資料來源：聯博



# 聯博美國成長入息基金 (本基金配息來源可能為本金)

## 配息記錄

級別	AI 類型(新台幣)					AI 類型(美元)					AI 類型(人民幣)					
	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)^	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)^
	2021/08/30	11.47	0.0750	0.65 %	7.85 %	1.92 %	17.56	0.1125	0.64 %	7.69 %	2.65 %	17.62	0.1434	0.81 %	9.77 %	2.89 %
	2021/07/29	11.34	0.0750	0.66 %	7.94 %	4.40 %	17.29	0.1125	0.65 %	7.81 %	4.01 %	17.34	0.1434	0.83 %	9.92 %	4.32 %
	2021/06/29	10.93	0.0750	0.69 %	8.23 %	5.28 %	16.68	0.1125	0.67 %	8.09 %	4.94 %	16.71	0.1378	0.82 %	9.90 %	5.17 %
	2021/05/27	10.40	0.0750	0.72 %	8.65 %	-1.56 %	15.91	0.1125	0.71 %	8.49 %	-0.98 %	15.93	0.1378	0.87 %	10.38 %	-0.88 %
	2021/04/28	10.54	0.0750	0.71 %	8.54 %	6.24 %	16.07	0.1125	0.70 %	8.40 %	8.44 %	16.10	0.1378	0.86 %	10.27 %	8.54 %
	2021/03/30	10.03	0.1125	1.12 %	13.46 %	3.60 %	14.98	0.1688	1.13 %	13.52 %	2.78 %	15.01	0.1882	1.25 %	15.05 %	2.91 %

資料來源：理柏與聯博，原幣計價。資料截止於2021/8/30 (以配息基準日為準)。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。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。\*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)。除息日前一日為配息基準日，年化配息率為估算值。^當月報酬率係以理柏系統計算之含息累積報酬率(假設配息滾入再投資)。部份貨幣級別現僅透過部分銷售機構銷售。

# 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 臺北市110信義路五段7號81樓及81樓之1 02-8758-3888

所列之境內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及投資風險等已揭露於基金公開說明書或基金簡式公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>或聯博網站[www.abfunds.com.tw](http://www.abfunds.com.tw)查詢，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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。境內基金AI類型依該基金信託契約第十五條所列AD類型可分配收益項目，亦包括「已實現之賣出選擇權權利金收入」。前開「已實現之賣出選擇權權利金收入」可能占AI類型配息相當之比例。

本基金主要配息來源包括現金股利、子基金收益分配、已實現賣出選擇權之權利金收入、利息收入及已實現資本利得(扣除已實現與未實現資本損失)後為正數者等。由於現金股利配發時間及金額視個別企業之決定(例如：該企業一年可能集中於一或兩次配發)，故若現金股利不足以支付時，將以前述其他收益來源支應，基金的配息來源可能為本金。

投資N類型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。該手續費按每受益權單位申購日發行價格與買回日單位淨資產價值取兩者較低來計算，乘以持有期間比率，再乘以買回單位數。遞延手續費率：0-1年3%，1-2年2%，2-3年1%，超過3年者0%。**其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。**

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。本基金包含台幣、美元以及人民幣計價類型，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。

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。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，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。

**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。

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。