



聯博投信

2019晨星最佳台灣基金大獎—最佳美國股票基金*

聯博-美國成長基金(基金之配息來源可能為本金)

擁抱成長 長期致勝

企業獲利落底翻揚，佈局美股正是時候

當基本面從谷底翻揚時，通常是佈局美股的好時機。2015年下半年到2016年初，經濟放緩、油價崩跌，導致企業獲利衰退。但隨後景氣及企業獲利開始自谷底翻揚，S&P 500指數也在2016、2017年分別上漲6.3%及21.6%。2019年第三季也同為企業獲利的谷底；但寬鬆貨幣環境、景氣改善、再加上2018年的高基期效應逐漸淡化，美股的企業獲利可望在2020年逐季成長(整年預估成長10%)，料將帶動美股續揚。

總統大選即將開跑，選舉行情值得期待

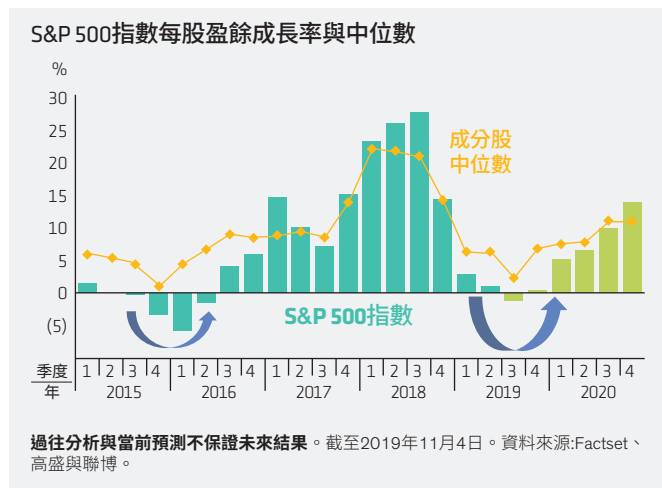
美國將於2020年11月3日舉行總統大選，歷史經驗顯示，自二戰以來，S&P 500指數在美國總統大選日前12個月正報酬率高達89%，平均報酬率達8.3%。在非景氣衰退期間，正報酬率甚至至100%，平均報酬率達11.5%。由此可見，美股通常會因為選前的政策利多，而提高投資勝率。(詳下圖右)

聚焦科技、醫療、消費三大成長產業

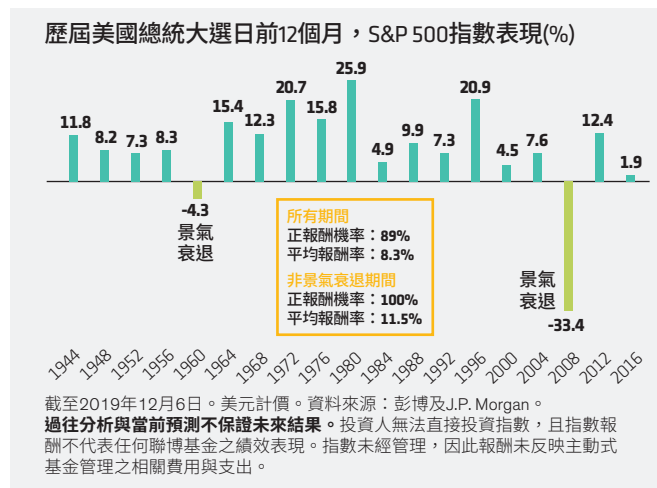
本基金採成長型選股策略，致力尋找長期成長的企業，並避免投資於獲利仰賴景氣臉色、循環性較高的公司。投資團隊亦相當注重公司的營運品質(獲利能力與資本運用效率等)，避免負債較高的燒錢企業。正是因為高品質的成長選股策略，本基金與同類型相比，提供較佳的經風險調整後報酬(夏普值)與較低的波動度。目前基金持續瞄準科技、醫療與消費等三大成長產業。

*獎項資料來源：晨星。獎項資料時間：2019年3月。

谷底翻揚，有利美股續揚！



總統大選日前12個月，投資美股勝率高！



兼顧成長與風險，績效有目共睹

累積總報酬(%)	5年	3年	2年	1年	6個月	3個月	年初以來	5年波動度	5年夏普值	5年跌勢參與幅度*	5年最大跌幅
A級別美元	89.28	71.14	30.11	19.78	15.28	7.08	29.91	12.09%	0.95	84.79%	-17.85%
同類型平均	50.78	42.89	18.06	13.50	12.34	6.60	24.83	13.34%	0.52	105.44%	-20.97%
四分位排名	1	2	1	1	1	2	1	1	1	1	1

過去績效不保證未來報酬。*相對S&P 500指數。資料截至2019年11月30日，美元計價。資料來源：S&P、理柏與聯博。同類型為依據理柏環球-美國股票型基金分類。四分位數是將五年波動度、跌勢參與幅度及最大跌幅為由低至高排序(波動、跌勢參與幅度及最大跌幅越少者排名越前面)，報酬率與五年夏普值則由高至低排列(越高者排名越前面)，並分成四等份，第一個四分位數代表排名位在前25%、第二個四分位數代表排名位在26%-50%之區間，以此類推。

基金基本資料

基金成立日：	1997年1月6日 (A級別)	
基金規模：	3,693.79百萬美元	
計價貨幣：	美元、歐元	
避險級別：	歐元、澳幣、南非幣	
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：	Frank Caruso	John H. Fogarty
	Vinay Thapar	

*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。資料截至2019年11月30日。資料來源：聯博。

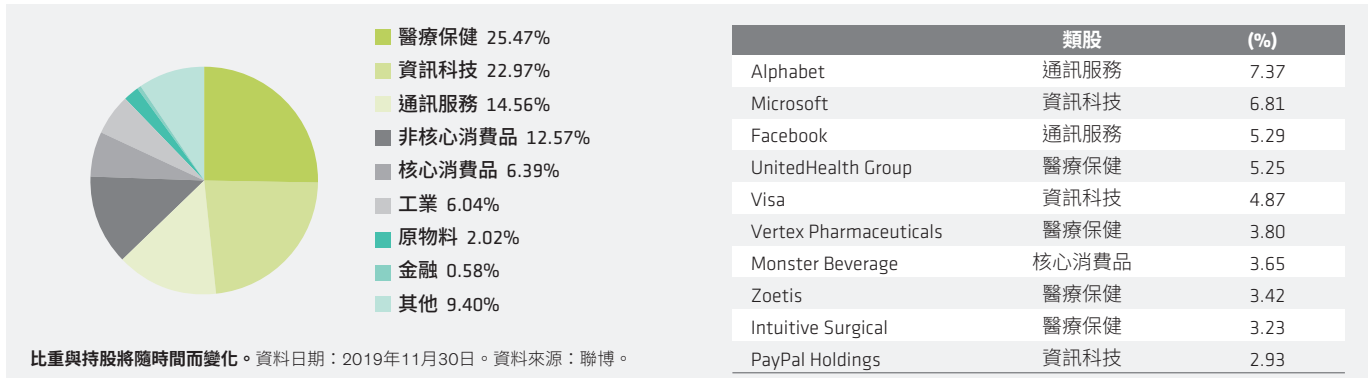
基金績效

累積總報酬(%)	成立以來	5年	3年	2年
A級別美元	486.79	89.28	71.14	30.11
AD級別美元	109.66	89.25	71.12	30.09

累積總報酬(%)	1年	6個月	3個月	年初以來
A級別美元	19.78	15.28	7.08	29.91
AD級別美元	19.80	15.30	7.07	29.94

過去績效不保證未來報酬。資料來源：理柏，截至2019年11月30日。美元計價。AD級別之累積總報酬為含息計算(假設配息滾入再投資)。A級別美元成立日為1997年1月6日；AD級別美元成立日為2014年3月6日。

投資組合配置



類股	(%)
Alphabet	通訊服務 7.37
Microsoft	資訊科技 6.81
Facebook	通訊服務 5.29
UnitedHealth Group	醫療保健 5.25
Visa	資訊科技 4.87
Vertex Pharmaceuticals	醫療保健 3.80
Monster Beverage	核心消費品 3.65
Zoetis	醫療保健 3.42
Intuitive Surgical	醫療保健 3.23
PayPal Holdings	資訊科技 2.93

提供多元貨幣月配級別選擇

級別	AD 級別(美元)					AD 澳幣避險級別					AD 南非幣避險級別					
	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)^
	2019/11/27	28.19	0.0423	0.15%	1.80%	3.78%	27.70	0.0213	0.08%	0.92%	3.65%	188.12	0.9609	0.51%	6.13%	4.16%
	2019/10/30	27.22	0.0423	0.16%	1.86%	3.28%	26.75	0.0213	0.08%	0.96%	3.14%	181.60	0.8631	0.48%	5.70%	3.66%
	2019/09/27	26.12	0.0423	0.16%	1.94%	-0.11%	25.68	0.0213	0.08%	1.00%	-0.19%	174.20	0.8631	0.50%	5.95%	0.24%
	2019/08/29	26.47	0.0423	0.16%	1.92%	-1.12%	26.04	0.0213	0.08%	0.98%	-1.25%	176.56	0.8631	0.49%	5.87%	-0.71%
	2019/07/30	26.99	0.0423	0.16%	1.88%	1.68%	26.57	0.0213	0.08%	0.96%	1.55%	179.95	0.8631	0.48%	5.76%	1.97%
	2019/06/27	26.13	0.0423	0.16%	1.94%	7.09%	25.74	0.0313	0.12%	1.46%	7.03%	174.21	0.8631	0.50%	5.95%	7.55%

資料來源：理柏與聯博，原幣計價。資料截止於2019年11月27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。
^ 當月報酬率係以理柏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網站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。本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。貨幣避險級別採用避險技術，試圖降低(但非完全消除)避險級別計價貨幣與基金基準貨幣間的匯率波動，期能提供投資人，更貼近基準貨幣級別的基金報酬率。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之風險。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。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。[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。©2019 AllianceBernstein L.P. ABITL19-1219-02



關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

