



聯博-優化波動股票基金 (基金之配息來源可能為本金)

高品質、重防禦 掌握股市修正後長期投資機會

掌握股市修正後的長期投資機會

雖然2022年市場利空頻傳帶動股市出現震盪，但由於企業基本面仍普遍強勁，加上股市評價歷經近期修正後已來到相對具備吸引力的水平，聯博認為股市長期投資機會正在浮現。不過，隨著全球央行在可見的未來內貨幣政策都將轉趨緊縮，且景氣擴張步伐亦從去年高峰放緩，預料股市後續表現恐將不時波動。有鑑於此，投資人更應秉持長期投資策略，在追求報酬與控制風險間取得良好平衡，才是致勝良方。

市場波動回歸常態，宜留意高品質與防禦性題材

聯博認為，投資人今年應多留意高品質的投資題材；較高品質的企業由於具備相對具韌性的獲利能力與資產運用效率，較能應對通膨與景氣放緩壓力，股價有機會反映較佳的基本面而有所表現。另一方面，對於重視下檔風險的投資人來說，具備防禦色彩的個別機會也相對具備投資價值；通常具備防禦特性的

股票往往有經營模式穩定的特性，在今年市場波動較大、不確定性較高的背景中可望發揮，進而適度降低投資組合波動度。

從基本面出發，同步追求報酬機會與風險管理

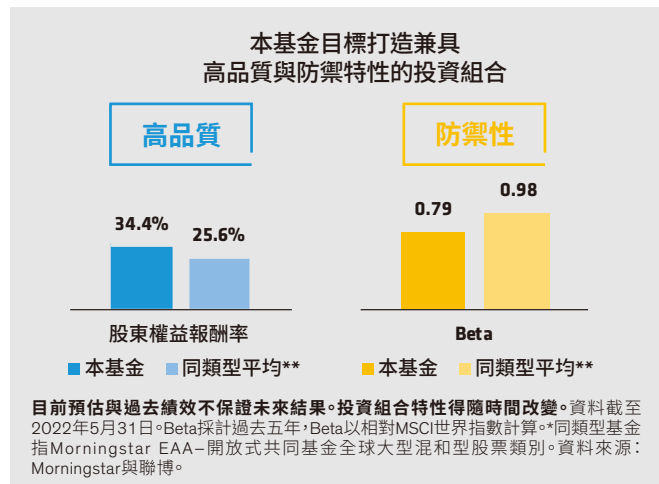
本基金從基本面出發，目標從各行各業發掘具備高品質、防禦型題材的機會。舉例來說，目前投資團隊相對看好科技股中的軟體產業，主因軟體普遍具備輕資產、營運模式穩定的特性，符合基金注重品質的選股邏輯。另一方面，目前基金也關注具備防禦色彩的醫療保健類股，主因醫療產業的需求韌性可望提供較佳的防禦機會。聯博相信，透過此一選股邏輯，本基金有機會追求更具吸引力的長期經風險調整後報酬，也相對適合目前波動較大的投資環境。

投資組合配置將隨時間改變。目前預測與過往分析不保證未來結果。
截至2022年5月31日。資料來源：聯博。

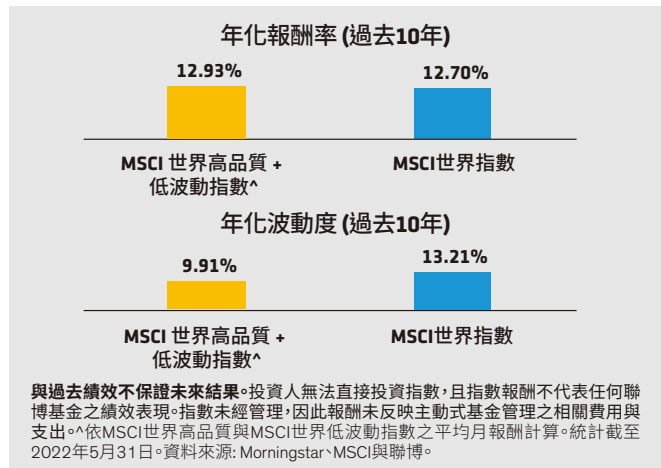
歷經修正後，目前股市評價已浮現吸引力



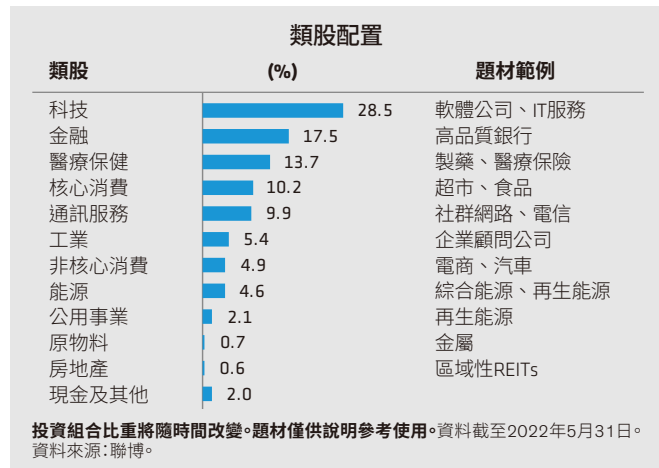
高品質、防禦型風格可望追求相對報酬機會



品質加低波動類股，兼顧報酬表現及風險管理



掌握各類股中較高品質、具防禦特性的題材



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	5年	3年	2年
基金規模： 4,791.52百萬美元	避險級別： 澳幣、南非幣	A級別美元	121.1	37.0	14.7	16.7
參考指數： 摩根史坦利世界指數	風險報酬等級： RR3*	四分位排名	--	1	2	1
管理費[†]： 1.50%		累積總報酬(%)	1年	6個月	3個月	年初以來
基金管理團隊： Kent Hargis / Sammy Suzuki		A級別美元	-7.48	-14.17	-10.86	-14.71
		四分位排名	1	1	1	1

*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成熟市場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。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RR3。左表資料截至2022年5月31日。資料來源：聯博。

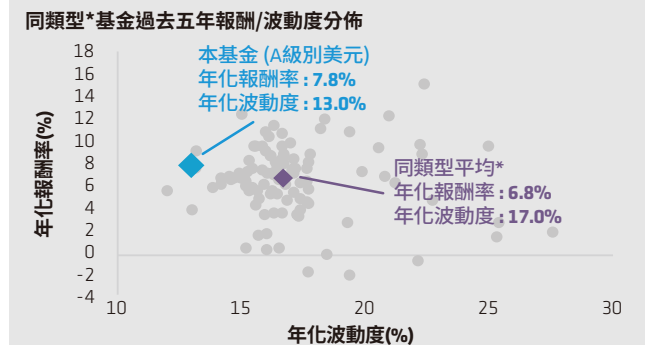
過去績效並不保證未來報酬。右表資料來源：理柏，截至2022年6月30日，美元計價。同類型指Lipper Global - 全球股票型基金。A級別美元成立日為2012年12月11日。四分位排名為依同類型基金績效排名由小至大排列，並分成四等份，第一個四分位數代表排名在前25%，第二個四分位數代表排名在26%-50%之區間，以此類推。

前十大持股

類股	(%)
Microsoft Corp.	資訊科技 4.37
Alphabet Inc.	通訊服務 2.75
Equinor ASA	能源 2.54
AutoZone, Inc.	非核心消費品 2.47
Apple, Inc.	資訊科技 2.40
Novo Nordisk A/S	醫療保健 2.32
Roche Holding AG	醫療保健 2.25
Shell PLC	能源 2.01
Broadcom, Inc.	資訊科技 1.77
Oracle Corp.	資訊科技 1.77

比重將隨時間而變化。資料日期：2022年5月31日。資料來源：聯博。

目標打造具備韌性的股票投資策略



過去績效不保證未來結果。資料截至2022年5月31日。*同類型指Lipper Global - 全球股票型基金。資料來源：Lipper與聯博。

提供不同貨幣計價月配級別選擇

收益投資專家

 加入LINE好友
 配息主動提醒

級別	AD級別美元					AD澳幣避險級別					
	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) [†]
	2022/05/27	21.74	0.0944	0.43%	5.21%	0.72%	20.19	0.0788	0.39%	4.68%	0.55%
	2022/04/28	22.07	0.0944	0.43%	5.13%	-5.67%	20.54	0.0788	0.38%	4.60%	-6.01%
	2022/03/30	23.24	0.0944	0.41%	4.87%	3.31%	21.69	0.0886	0.41%	4.90%	3.18%
	2022/02/25	22.40	0.0944	0.42%	5.06%	-2.90%	20.93	0.0886	0.42%	5.08%	-2.99%
	2022/01/28	22.69	0.0944	0.42%	4.99%	-4.62%	21.21	0.0886	0.42%	5.01%	-4.61%
	2022/12/30	24.28	0.0944	0.39%	4.67%	4.23%	22.71	0.0886	0.39%	4.68%	4.12%

資料來源：晨星與聯博，原幣計價。資料截止於2022年5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。任何涉及由本金支付的部份，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。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Sharp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。本文件反映聯博對於編製之觀點，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。©2022 AllianceBernstein L.P. ABITL22-0623-07