

### 境外

## 聯博-美國成長基金(基金之配息來源可能為本金)

### 盈餘成長接棒 掌握後升息時代美股機會

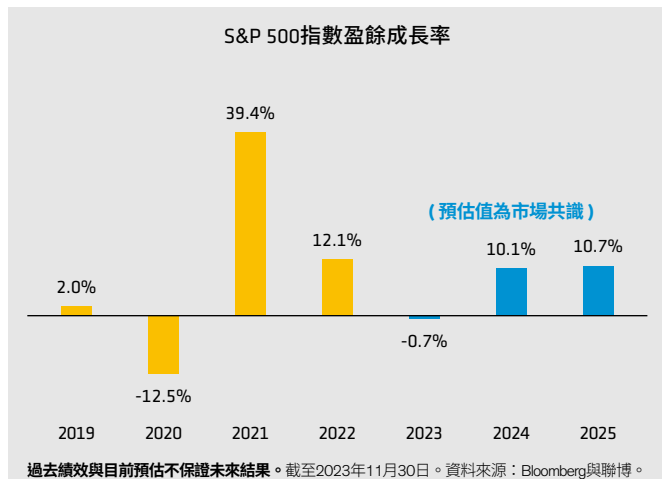
#### 盈餘落底回升，基本面轉佳可望帶動股市續揚

反映美國景氣韌性優於預期，且2023年初以來企業削減支出有成，目前投資人普遍預期美國股市盈餘增長態勢有望於2023年落底後於隔年重拾增長動能。根據最新統計，目前市場共識預計S&P 500指數可望於2024年增長逾10%。而歷史經驗亦顯示，長期來看盈餘走揚可望帶動指數持續上攻。

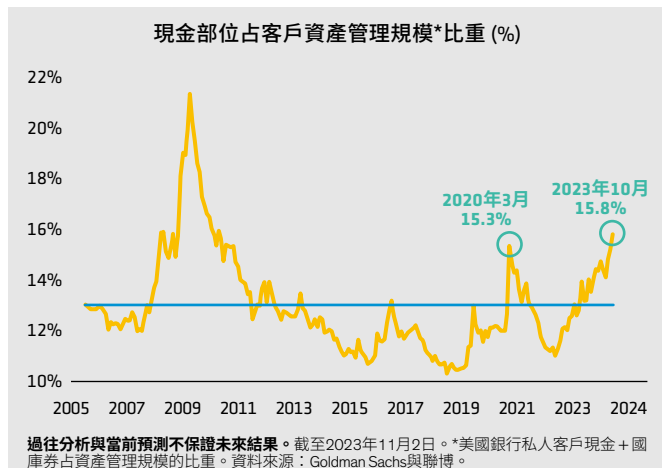
#### 別人恐懼我貪婪，市場氛圍保守正是投資良機

雖然2023年股市整體表現不俗，投資人情緒卻顯得相對保守，並未大舉加碼股市。事實上，根據最新統計，目前市場資金配置仍顯著偏向貨幣市場基金等類現金資產，比重甚至接近先前疫情階段，顯示市場仍未到達過熱水準，可望提供投資人進場良機。(下圖左)

### 2024年股市盈餘可望落底回升



### 投資氛圍相對保守，顯示市場尚未來到過熱水準

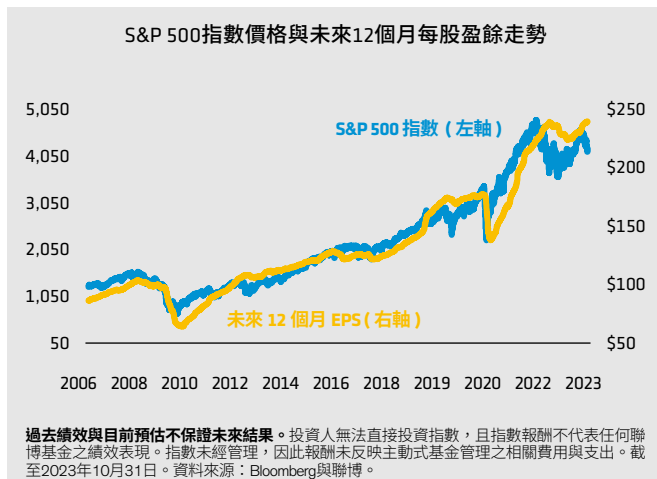


掃描 QR Code，  
體驗 AB Check 智能服務，  
基金淨值、配息、文件  
市場觀點即刻掌握！

#### 佈局成長產業，打造長青基石

本基金採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；由於未來股市表現可能轉由盈餘成長驅動，預料這類題材可望因成長動能相對強勁，股價可望有所表現。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。

### 過去經驗顯示，盈餘走升通常可望帶動股價續揚



### 基金目標兼顧成長性、品質、評價

	成長	品質	評價
	未來 5 年 長期盈餘 成長率預估值	過去 5 年 資產報酬率 (ROA)	目前 股價淨值比 (P/B)
本基金	19.51%	15.86%	10.9x
羅素1000 成長指數	19.50%	14.74%	11.7x

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2023年11月30日。長期盈餘成長率係依未來五年EPS成長率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：	7,003.11 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：	Frank Caruso, John H. Fogarty, Vinay Thapar

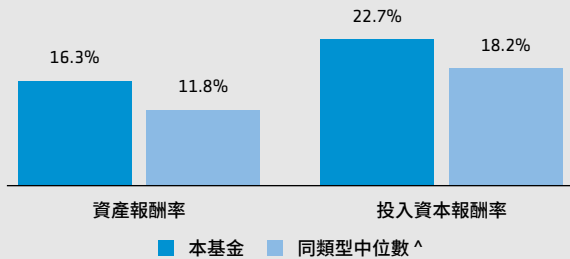
累積總報酬 (%)	成立以來	10年	5年	3年	
A級別美元	813.3	243.9	86.4	18.5	
四分位排名	—	1	1	2	
	2年	1年	6個月	3個月	2023年初以來
	-7.0	19.1	9.7	3.0	27.5
	3	2	2	1	1

\*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」(SRRRI)標準，在SRRRI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SRRRI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，本基金之風險報酬為RR4。左表資料截至2023年11月30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2023年11月30日。美元計價。A級別美元成立日為1997年1月6日。四分位排名以理柏環球-美國股票型基金分類統計。四分位數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。

## 基金長期成長與獲利潛力相對出色

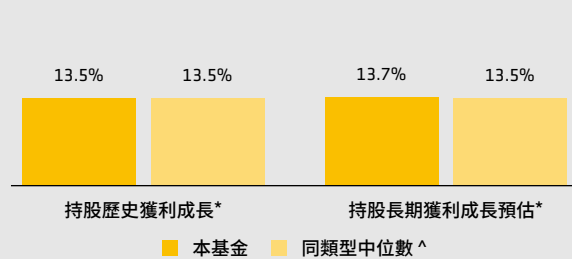
### 高品質\*\*

- ⊕ 自由現金流
- ⊕ 投入資本報酬率、資產報酬率
- ⊕ 資產負債表特性



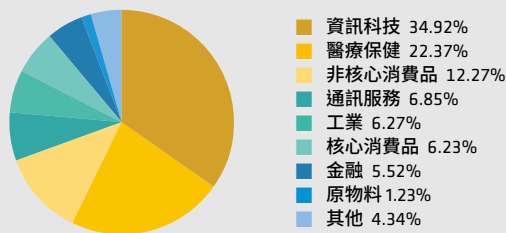
### 高成長

- ⊕ 受惠長期結構性趨勢
- ⊕ 可持續、可再投資的營運模式
- ⊕ 獲利成長



過往表現不保證未來結果。截至2023年11月30日。\*獲利成長預估值採計未來五年市場共識預估值，歷史獲利成長則採計過去五年。^同類型指晨星EAA-開放式共同基金美國大型成長型股票類型。\*\*係綜合評估獲利能力穩定性、資產報酬率、投入資本報酬率等衡量企業獲利能力的指標，以及資產負債表規模、現金流量、資產負債表特性等衡量企業行為的指標。資料來源：Morningstar與聯博。

## 類股分佈



比重將隨時間而變化。資料日期：2023年11月30日。資料來源：聯博。

## 前十大持股

類股	類股	(%)
Microsoft Corp.	資訊科技	11.04
UnitedHealth Group, Inc.	醫療保健	5.31
Amazon.com, Inc.	非核心消費品	5.11
Alphabet Inc.	通訊服務	5.04
NVIDIA Corp.	資訊科技	4.75
Visa Inc.	資訊科技	4.65
Monster Beverage Corp.	核心消費品	3.22
Costco Wholesales Corp.	核心消費品	3.00
Intuitive Surgical, Inc.	醫療保健	2.82
Vertex Pharmaceuticals	醫療保健	2.74

## 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。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。©2023 AllianceBernstein L.P. ABIL23-1222-03