



聯博投信

聯博-國際科技基金 技術與創新 創造成長潛力

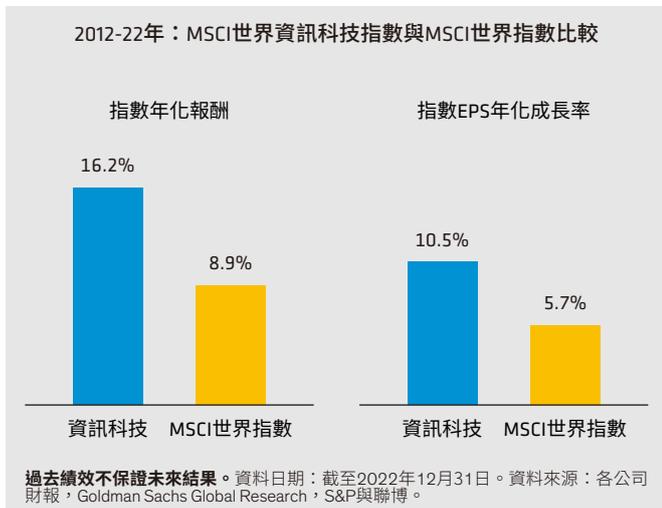
受惠AI等題材，後續成長動能強勁

升息雖已進入末段，較高利率壓抑企業投資成長預估將持續一段時間。不過，科技板塊不但受惠於AI加速成長等長期題材，同時營運相對較不易受景氣循環影響，可望維持增長動能，今年以來亦表現不俗。此外，展望未來，由於科技股普遍具備強勁成長動能，漲幅可望由上半年少數個股主導的情境擴散至其他個別題材，目前仍有機會值得把握 (詳左上及左下圖)。

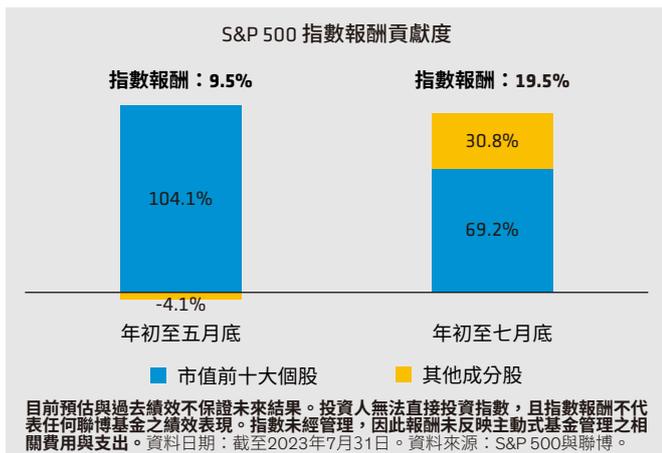
選股出發，在評價與成長間找平衡

即使經歷2022年修正，科技股的評價普遍仍高於其他類股，主要原因來自於其高獲利的特性，且其未來五年的成長展望仍然樂觀；即使在目前高利率的環境中，今年整體類股評價回升亦帶動了股價表現(詳右上圖)。展望未來，評價擴張可望告一段落，投資人應關注那些基本面受惠長期趨勢(如AI等)，但評價仍相對合理的個別題材。

獲利成長強勁，帶動科技股長期表現



進入下半年，股市漲幅已擴散到其他個股

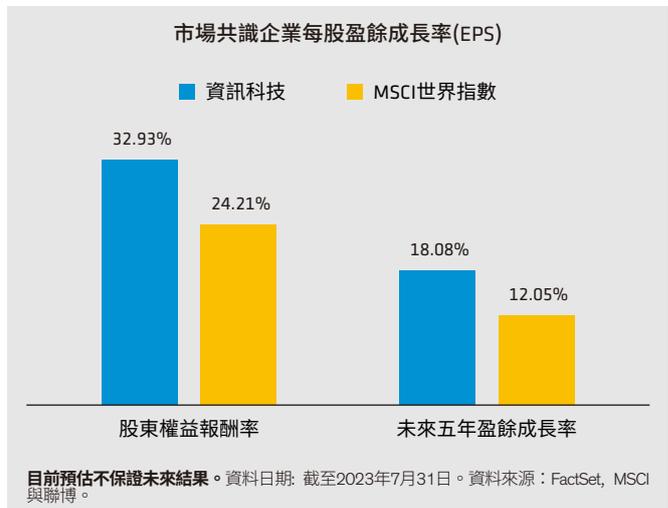


聚焦「顛覆式創新」，全方面掌握科技機會

本基金目標掌握全球科技股機會，除了大型科技股外，亦配置接近32%於高速成長階段之中小型股*，適度參與新創產業之「早期高速成長」階段，強化投資組合爆發力。基金亦跳脫傳統定義科技股的框架，尋找科技應用的受惠者，掌握長期成長機會，相對適合後疫情時代景氣成長趨緩的背景。

*投資組合特性得隨時間改變。指市值小於300億美元之股票。截至2023年8月31日。

展望未來，科技類股獲利品質與成長仍優於大盤



目標掌握科技創新機會



基金基本資料

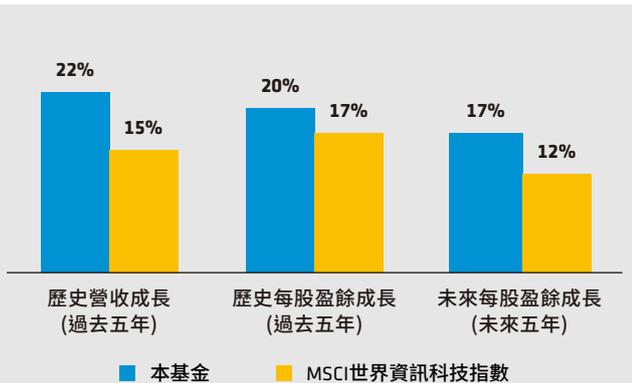
基金成立日：	1995年10月2日 (A級別)
基金規模：	1,250.77百萬美元
計價貨幣：	美元、歐元
參考指數：	摩根史坦利世界資訊科技指數
管理費 ^A ：	2.00%、1.75%
風險報酬等級：	RR4*
基金管理團隊：	Samantha S. Lau / Lei Qiu

*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%的資產投資於全球之預期自科技進步及創新獲利之公司股票，以尋求長期資本成長。透過全球基本面研究分析團隊，並結量化分析，以由下而上之方式，試圖尋找可提供優越長期增值潛力之證券，以追求資本增值機會。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中大型全球市場股票，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。本基金主要分散投資於成熟市場，投資人須承受特定產業景氣循環及投資地區政治、社會或經濟變動風險，長期波動相對較高。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風險評級相對較高。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。^A視基金淨資產規模而定，詳情請見基金公開說明書。左表資料截至2023年8月31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，美元計價，截至2023年8月31日。A級別美元成立日為1995年10月2日。

基金績效

累積總報酬(%)	成立以來	10年	5年	3年	
A級別美元	921.9	310.7	76.4	7.6	
	2年	1年	6個月	3個月	年初至今
	-22.0	19.7	20.3	6.5	32.3

投資組合營收與獲利優於指數



投資組合特性及配置將隨時間改變。

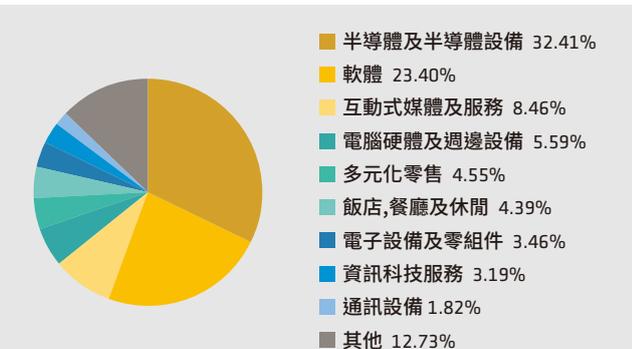
資料日期：2023年8月31日。資料來源：MSCI與聯博。

前十大持股

類股	(%)
NVIDIA Corp.	10.09
Microsoft Corp.	5.06
Apple, Inc.	4.87
Alphabet Inc.	3.68
Amazon.com, Inc.	2.93
Meta Platforms, Inc.	2.76
Broadcom, Inc.	2.24
Advanced Micro Devices	1.77
Oracle Corp.	1.55
Booking Holdings	1.54

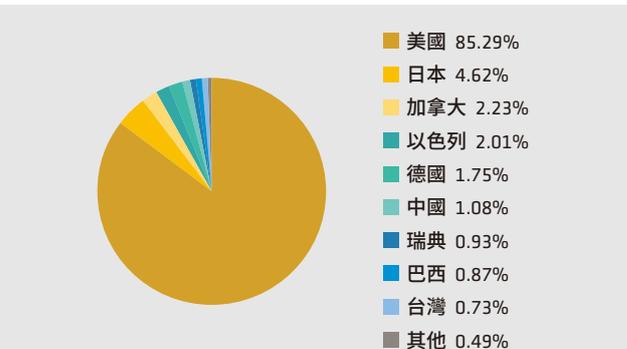
比重將隨時間而變化。資料日期：2023年8月31日。資料來源：聯博。

類股分佈



比重將隨時間而變化。資料日期：2023年8月31日。資料來源：聯博。

國家分佈



比重將隨時間而變化。資料日期：2023年8月31日。資料來源：聯博。

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，亦可向聯博投信索取。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...)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係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續效稀釋效果，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。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。

[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。©2023 AllianceBernstein LP. ABTL23-0915-07