



晨星綜合星號評級★★★★(美元累計)

風險報酬等級:中高(RR4)<sup>2)</sup>

2025年12月31日

## 產品特色

- 基本面選好股**: 產業專家透過基本面系統評價, 廣納投資機會。
- 靈活操作**: 運用衍生性金融工具, 透過個股多空操作, 淨曝險部位不變下強化投資機會。
- 堅強團隊**: 研究團隊成員平均資歷逾20年, 歷經多次循環考驗。

## 累積表現(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	成立至今	成立日期
美元累計	3.0	9.0	13.3	45.1	89.2	94.2	505.6	2007.07.05

## 基金資料

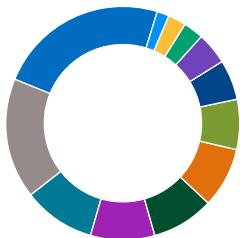
基金經理人	Susan Bao/ Steven Lee/ Timothy Woodhouse/ Andrew Stern	
投資目標	投資於美國公司所發行之股票,並使用衍生性商品,以期提供長期資本增值。	
基金規模	8,928.9百萬美元	
報價貨幣及單位資產淨值	美元累計 60.75美元	
經理費	1.50%(以資產淨值計)	
牌告申購手續費	5.00%	
Bloomberg Ticker	JPMUUSA LX	
註冊地/信託保管機構	盧森堡 / 摩根銀行	
年化標準差 (%)	美元累計 三年 12.61 五年 14.84	
上次配息及基準日	-	

## 年度表現(%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	年初至今
美元累計	8.5	21.1	-8.7	28.7	23.8	28.7	-20.2	30.4	28.0	13.3	13.3

## 投資組合分析(%) (括弧內為上月數據)

## &lt;行業分布&gt;



現金	1.7	(2.1)
大宗物資	2.6	(2.6)
公用事業	2.8	(3.0)
支付與商業服務	4.5	(4.2)
零售	5.6	(5.5)
大型銀行&經紀商	6.7	(6.2)
其他	8.5	(8.6)
醫藥/醫療科技	8.6	(8.8)
軟體&服務	8.9	(9.1)
工業週期	9.9	(10.2)
傳媒	16.7	(16.3)
半導體&硬體	23.5	(23.4)

## 基金主要持股#

公司	類別	百分比
Nvidia	半導體&硬體	9.3
Microsoft	軟體&服務	7.0
Apple	半導體&硬體	6.1
Amazon.com	傳媒	5.8
Alphabet	傳媒	4.3
Meta Platforms	傳媒	3.3
Mastercard	支付與商業服務	2.8
Broadcom	半導體&硬體	2.7
Howmet Aerospace	周期性行業	2.6
Lowe's	零售	2.0

## 整體市場曝險佔基金規模的% :

空頭部位	-22.1
多頭部位	122.1
淨部位	100.0

所有資料截至每月之最後計值日(特別列明除外),最新資訊可至摩根資產管理官方網站(am.jpmorgan.com/tw)查詢。以上資料來源:摩根投信;另累積表現、年度表現、統計分析之數據,資料來源皆為Lipper(以原幣資產淨值價計,收益再撥作投資)。

1)2025 LSEG理柏台灣基金獎、2)本基金屬於單一國家股票型基金,主要投資於美國公司。考量本基金之特性、主要投資標的及與同類型基金過去5年基金淨值波動度標準差比較,本基金風險報酬等級(簡稱RR)分類為RR4(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,投資人仍應注意所投資基金個別的風險,斟酌個人之風險承擔能力及資金可運用期間之長短後辦理投資。本基金之主要風險包括信用風險及市場風險等,請詳閱基金公開說明書及投資人須知所載之主要風險資訊。本基金面臨之投資風險包含衍生性商品風險、避險風險、空頭部位風險及股票風險;其他相關風險包含市場風險。本基金使用衍生性商品,其價值可能會有波動。因為標的資產價值之小幅變動,可能會導致衍生性商品之價值出現大幅變動。因此,投資衍生性商品可能會使基金之損失超出其投資之金額;此外,本基金透過衍生性商品建立空頭部位,當標的證券價值上升時,會導致基金之損失。以空頭部位建立對特定市場、產業或幣別之淨空頭部位,可能會增加基金之波動度。基金淨資產價值可能因受各類風險產生波動,且極端情況下或許有投資本金全數減損之情況。請詳細閱讀本基金公開說明書中謹本第50-55頁「風險說明」章節;投資本基金應注意之相關風險。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)。

【摩根投信 獨立經營管理】「摩根」為 J.P. Morgan Asset Management 於台灣事業體之行銷名稱。摩根所作任何投資意見與市場分析結果,係依據資料製作當時情況進行判斷,惟可能因市場變化而更動,投資標的之價格與收益亦將隨時變動。本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,亦不必然為未來績效表現;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。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。此外,匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另,內容如涉新興市場之部分,因其波動性與風險程度可能較高,且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家,而使資產價值受不同程度影響,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(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知,本公司及銷售機構均備有公開說明書(或中譯本)或投資人須知,投資人亦可至境外基金資訊觀測站查詢。

在適用法律允許的範圍內,本公司可進行電話錄音及監測電子通訊,以履行本公司的法律和監管義務以及遵守內部政策。本公司將根據我們的隱私權政策收集、儲存及處理個人資料。

晨星星號評等為晨星基金評鑑機構針對基金之報酬、風險或管理品質之評估,晨星星號評級分為1顆星至5顆星,星號愈高表示基金之風險調整後報酬表現愈佳。資料來源:Morningstar, Inc. 資料日期:2025/12/31。

摩根證券投資信託股份有限公司 109金管投信字第002號 台北市信義區松智路1號20樓02-8726-8686