

# 美盛 QS MV 亞太(日本除外)收益股票基金 (基金之配息來源可能為本金)

## 基金表現

| 績效表現 (%) | 三個月   | 六個月   | 年初迄今<br>(9個月) | 一年   | 二年    | 三年    |
|----------|-------|-------|---------------|------|-------|-------|
| 本基金      | 3.24  | -1.82 | 1.19          | 6.32 | 18.00 | 40.19 |
| 參考指標     | -1.44 | -4.98 | -5.54         | 1.95 | 23.03 | 45.27 |
| 同類型基金    | -1.99 | -5.58 | -5.77         | 1.15 | 18.71 | 37.99 |

績效來源：晨星，以美元計算至2018年9月30日止。©2018晨星有限公司("晨星")。版權為晨星所有。

基金績效以A類股美元配息型(A)計算。**過去績效不代表未來表現。**

參考指標：MSCI AC亞太(日本除外)指數(含已扣稅股息)。

同類型基金為晨星分類中的MSCI AC亞太(日本除外)。

**一般配息類股：**對每一股票型基金之配息型股份類別(不含增益配息型類股)，其股利宣佈時，若有投資淨利，將宣布為股利。

**基金簡介：**本基金投資目標為追求長期資本增值，至少投資三分之二淨資產價值於股票證券，其公司註冊於或主要提供經濟活動於公開說明書中所列的一個或更多的新興亞洲國家，另外本基金亦可投資於公司註冊地於澳洲、紐西蘭的股權證券。此外，本基金也可隨時投資巴基斯坦、及斯里蘭卡的股權證券。

## 每月回顧

**市場動態：**在環太平洋地區，大多數市場在9月以美元計算的報酬率呈現下跌。泰國表現最佳，上漲3.1%，而印度和菲律賓的績效則敬陪末座，報酬率分別為-9.1%和-8.4%。大多數市場的企業都受到商品通膨的衝擊，美元走強則使情況更為加劇。在這樣的環境之下，大多數市場的成長都出現放緩。由於與美國的貿易爭議預計將影響到許多市場，特別是中國，因此企業與消費者信心雙雙受到削弱，即便中國的非製造業有所成長亦無濟於事，經過六個月的下滑之後，南韓製造業終於開始出現成長，主因在出口訂單下降的同時，本地訂單有所成長的緣故。澳洲也因製造業表現強勁而受到提振。

**基金動態：**本基金受惠於各個市場和類股的正面選股與配置。中國、印度和紐西蘭的選股表現最為強勁。印尼的選股則造成了小幅負面影響。對泰國的加碼配置和對印度的減碼配置均為基金表現增添了價值。大多數類股當中的選股都帶來正面影響，尤其是電信、工業、民生必需品和銀行類股。唯一對基金表現造成顯著拖累的是能源類股。本基金對工業類股的加碼配置，以及對為持股的醫療保健類股的減碼配置也為基金增添了價值。

**投資組合部位變動：**本基金在9月最大的動作是減少對台灣的加碼配置和對印度的減碼配置，以及增加對澳洲和南韓的減碼配置。在類股配置方面，本基金減少了對能源和不動產類股的加碼配置，並增加對金融(不含銀行)類股的減碼配置。

**市場展望：**市場論點已從全球經濟同步成長轉為見證全球成長分歧，美國市場與海外市場之間存在重大差異。於此同時，這波創下歷史紀錄的長期多頭市場在美國得以延續。美國的市場估值可能在低波動的環境下持續上漲，而國際市場的估值則看來更具吸引力。新興市場受到強勢美元、美國升息以及土耳其和阿根廷危機可能產生蔓延的衝擊。這些市場動態可能導致進一步的類股輪動以及波動性的增加。我們相信本基金多元配置且紀律嚴明的投資策略布局可望在此種環境下受益。

請參閱末頁的重要資訊。

資料來源：晨星、彭博社及 QS Investors。本文提及的任何個別有價證券，不得視為投資買賣的建議或邀約，且本文提供的訊息並不足以作為投資決策的依據，投資組合的配置、持股及特性得隨時變更。

## 本基金由 QS Investors 所管理

### 重要資訊

增益配息類股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。基金配息組成項目表已揭露於本公司網站，投資人可至 <http://www.leggmason.tw> 查詢。

**一般配息類股：**對每一股票型基金之配息型股份類別(不含增益配息型類股)，其股利宣佈時，若有投資淨利，將宣布為股利。

**增益配息型類股：**股票型基金之配息來源為基金投資標的所配發之股票股利，因投資標的股利發放頻率及日期不一，造成基金每月收到之股票股利收入將不平均。若當期收到投資標的之股利收入大於預計配息率，則基金僅由股利收入發放配息。若當期收到投資標的之股利收入低於預計配息率，則投資經理人得利用前期保留之股利收入，於必要時，亦得自本金配息，使配息率穩定。投資經理人將定期審視投資標的的股利率水準及基金績效而調整配息率，使基金配息率貼近股利率，避免配息過度侵蝕本金之情形。

投資新興市場證券可能涉及之風險來自於市場及匯率浮動，未來反向的政治或經濟發展，可能施行資金匯回管制或其他政府法規或限制，發行機構公開訊息的可獲得性較低。證券交易可能終止或實質上限縮，而且證券價格在緊急或突發狀況下，可能無法立即獲得。

本文提及的任何個別有價證券，不得視為投資買賣的建議或邀約，且本文提供的訊息並不足以作為投資決策的依據，投資組合的配置、持股及特性得隨時變更。

本報告由美盛證券投資顧問股份有限公司提供。此報告僅供參考，並非為投資人提供投資建議。所有圖表、數據、意見、預測與其他資料為刊載日期的判斷，並可作修改而不會預先通知。

本文件的提供並非為基金申購之邀約或為促銷特定境外基金之目的，投資人若打算投資於境外基金的任何單位或股份，請詳閱境外基金的最新公開說明書及投資人須知。本境外基金經金管會核准（或同意生效）在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司或基金以往之經理績效不保證基金之最低投資收益。投資本身就具有風險，境外基金亦涉及匯率波動風險。基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證基金之績效或最低之收益，投資人申購前應詳閱並瞭解基金的公開說明書及投資人須知。

有關基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。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。本文件為專有資料，在未取得美盛投顧的書面同意前不得以任何方式重製、散布或發行。任何擁有本文件的人，請自行詢問及遵守有關的限制。

美盛證券投資顧問股份有限公司

地址：台北市110信義路五段7號台北101大樓55樓之一

電話：02-8722 1666

營業執照字號：(98)金管投顧新字第001號

美盛證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理