

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 (6 個月)	一年	二年	三年
本基金	-4.90	-1.99	-1.99	5.67	22.56	18.06
參考指標	-3.60	-4.16	-4.16	9.57	36.92	22.87
同類型基金	-3.51	-3.62	-3.62	7.91	32.69	20.38

績效來源：晨星，以美元計算至 2018 年 6 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)。

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：6 月份，全球貿易緊張局勢在關稅大戰中持續攀升，美元繼續走強。在 MSCI 亞太(日本除外)指數中，紐西蘭與澳洲是唯二上漲的市場，受惠於大多數類股的表現。亞洲新興市場受到了美元飆升和貿易關稅的負面衝擊。由於許多新興國家都有以美元計價的負債，因此償還成本已經對這些經濟體造成損傷。此外，包括印尼、韓國和馬來西亞在內的出口依賴型市場也因美國公佈新關稅政策而呈現下跌，泰國是這些市場中跌幅最大的一個。在成熟亞洲市場當中，香港和新加坡股市也雙雙下挫。在香港，市場由博弈類股帶頭下跌。

基金動態：本基金在南韓和泰國的選股為基金表現增添了價值，但中國的選股則拖累了基金表現。市場之間的配置減損了基金表現，尤其是對表現敬陪末座的泰國所做的大幅加碼配置影響最鉅。對紐西蘭的加碼配置和對中國的減碼配置則抵消了部分的前述損失。

投資組合部位變動：經理人在 6 月份增加了對香港與台灣的配置，並縮減了對南韓和中國的配置。

市場展望：股市的長期多頭走勢可能得以延續，但投資人應採取適當的審慎態度，因為在全球貿易緊張局勢升高和利率可能上升的情況下，景氣循環末期的走勢可能正在形成。在 2018 年上半年的數次波動之後，市場波動性再次下降至歷史平均水準以下。儘管企業財報季表現強勁，但在全球經濟成長略顯放緩的環境下，市場估值繼續顯得過高。這些市場動態可能導致進一步的類股輪動，波動性可望回復至更為正常的水準，市場廣度也將增加。我們相信本基金多元配置且紀律嚴明的投資策略佈局可在這種環境下提升受益的可能性。

請參閱末頁的重要資訊。

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