

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)

基金摘要

影響績效主因

- 新加坡、澳洲和香港的個股選擇減損了績效，不過印度和中國的個股選擇則助長了績效。
- 對新加坡的加碼配置和對印度的減碼配置都對基金表現帶來正面助益。
- 對印尼的加碼配置及對中國和澳洲的減碼配置則減損了績效。

先前觀點與部位配置

- 本基金最大的加碼部位為台灣，而最大的減碼部位為澳洲。
- 在類股方面，本基金加碼最多的是公用事業類股。
- 然而，本基金減碼金融類股配置。

基金操作與投資展望

- 經理人認為以系統化的方式建構多元配置，且能夠根據經濟和市場波動做出調整的投資組合極為重要。

市場評論

MSCI 亞太（不含日本）指數在 11 月份呈現下跌，幾乎所有國家都呈現負報酬的局面。在亞太（不含日本）的成熟市場當中，香港在本月的跌幅最為顯著，而新加坡在指數當中創造了最強勁的報酬率。香港的落後績效主要是受到金融（不含銀行）類股的下跌所影響。在新興市場方面，印尼和菲律賓的跌幅最為顯著，因為這些國家當中的所有類股在本月都呈現重挫。指數內較大的國家中，中國在類股報酬漲跌互見之下整體呈現下跌。台灣和韓國也均走低。前者主要受到醫療保健類股的拖累所致，後者則是受到公用事業和非民生必須品類股下挫所影響。就類股層面而言，整個區域跌幅最大的是電信類股，其次則為醫療保健、非民生必須品和民生必須品類股。指數當中在本月唯一以小幅上漲作收的類股為銀行類股。

基金評論

國家的選擇減損了績效，其中尤以新加坡、澳洲和香港為甚。對印度和中國的選擇則小幅助長了績效。整體配置所帶來的效應大致為正向，尤其是對新加坡的加碼配置和對印度的減碼佈局。相對而言，對印尼的加碼及對中國和澳洲的減碼配置則拖累了績效。

在類股層面而言，資訊科技類股當中的選股助長了績效，其中 Lite-On Technology（光寶科技）、Samsung Electronics（三星電子）和 VTech Holdings（偉易達集團）的貢獻最為顯著。相對而言，非民生必須品類股（Matahari Department Store）和民生必須品類股（Indofood Sukses Makmur）當中的選股則拖累了績效。本基金對金融類股的減碼佈局也影響了相對表現。

投資展望

美國總統大選結果讓政治專家和市場均跌破眼鏡。投資人評估川普政策可能會帶來的經濟衝擊、其政策實施的可能性，以及市場的哪些部分可能會受到影響，因此股市和其他金融市場也相當快速地做出了反應。經理人再次被提醒到將情緒反應和投資流程分開的重要性。經理人認為以系統化的方式建構多元配置，且能夠根據經濟和市場波動適時做出投資組合調整是極為重要的。

本基金由 QS Investors 公司所負責管理

請參閱末頁的重要資訊。

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)

績效表現

	三個月	六個月	年初迄今 (11個月)	一年	二年	三年
本基金	-3.82%	6.08%	10.55%	9.92%	-0.83%	5.66%
參考指標	-2.14%	7.70%	7.96%	8.28%	-4.23%	-0.67%
同類型基金	-2.45%	5.49%	4.76%	4.78%	-4.23%	1.26%

績效來源：Morningstar，以美元計算至 2016年11月30日止。©2016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）。資料來源：Morningstar，以美元計算至2016年11月30日止。

同類型基金為Morningstar Category分類中的MSCI AC亞太（日本除外）。資料來源：Morningstar，以美元計算至2016年11月30日止。

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。

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