

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 (1 個月)	一年	二年	三年
本基金	8.24	-0.81	6.88	-7.13	20.28	41.00
參考指標	8.94	-4.67	7.29	-13.46	19.57	46.53
同類型基金	8.49	-5.84	6.57	-14.36	15.02	39.86

績效來源：晨星，以美元計算至 2019 年 1 月 31 日止。©2019 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：環太平洋地區 1 月份的表現與全球其他地區一致；MSCI AC 亞太(日本除外)指數以美元計算的報酬率為 7.3%。市場樂觀情緒在年初有所攀升，貿易緊張局勢因為美中貿易談判可望持續的消息而有所消退，而相對弱勢的美元則提振了報酬率。區域內的新興市場整體表現相對領先，其中以巴基斯坦、中國和南韓表現最佳，報酬率分別為 16.4%、11.1% 和 10.3%。儘管月報酬率表現強勁，在面對短期內全球貿易成長預期減弱的情況下，中國和南韓的製造業持續出現收縮，但企業情緒仍舊維持樂觀。前述兩國的央行已表示將採取措施改善商業環境。對中國而言，這似乎意味著放慢旨在減少個人和政府債務的改革速度，並可能採取減稅行動，而非積極的刺激措施。南韓可能不會升息，並且可能會回調 2018 年 11 月升息的幅度。在其他大型市場中，澳洲表現略為落後大盤，但其商品部門有兩位數的漲幅，而香港是區域內唯一表現優於大盤的成熟市場。台灣的績效相對落後，報酬率為 1.7%，企業指標比其他大型市場下跌的幅度更大，而台灣政府還在考慮改善其景氣展望的方法，包括提供更多做為工業用途的土地在內。儘管預期成長強勁，但印度是亞太(日本除外)指數中唯一在本月呈現下跌的市場，報酬率為 -1.9%。

基金動態：在各個市場當中，中國、南韓和香港的股票選擇表現疲弱，而印度、台灣和馬來西亞的選股則為基金增添了價值。國家配置結果總體持平；對中國的減碼配置對基金表現造成較為顯著的負面衝擊，但被減碼印度所增添的價值所抵消。在各個類股當中，股票選擇主要在通信服務和非民生必需品類股的選股帶來最大的拖累，而民生必需品和能源類股當中的選股則對基金表現有所助益。類股配置減損了基金表現，主要歸咎於對公用事業類股的加碼配置，不過配置對 12 個類股當中的 8 個類股都帶來了正面影響。

投資組合部位變動：在整個市場中，該基金在 1 月份最大的動作是減少對香港和紐西蘭的加碼配置，並增加對馬來西亞的加碼配置。在各個類股當中，本基金增加了對民生必需品類股的加碼幅度，降低了對工業和公用事業類股的加碼幅度，並增加了對非民生必需品類股的減碼幅度。

市場展望：在 2018 年第四季市場出現大幅修正之後，全球股市在 1 月份幾乎一致呈現上漲。在近期的上漲之後，美國股票的估值似乎顯得過高，而國際市場股票的價格則較具吸引力。然而，新興市場仍持續面臨著越來越多的壓力，包括貿易緊張局勢，利差擴大以及劇烈的商品和貨幣波動。我們相信，本基金多元分散且紀律嚴明的策略應可望在此種環境當中增加受益機會。

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