

# 美盛 QS MV 歐洲收益股票基金 (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 (2 個月)	一年	二年	三年
本基金	-1.72	-1.14	-2.15	1.26	8.77	-0.43
參考指標	-1.55	2.11	-2.32	5.02	20.43	4.26
同類型基金	-0.79	3.12	-1.57	8.38	19.80	6.03

績效來源：晨星，以歐元計算至 2018 年 2 月 28 日止。©2018 晨星有限公司（“晨星”）。版權為晨星所有。基金績效以 A 類股歐元配息型 (A) 計算。過去績效不代表未來表現。

參考指標：MSCI 歐洲指數（包含已扣稅股息）。

同類型基金為晨星分類中的 MSCI 歐洲指數。

**基金簡介：**本基金追求透過將至少三分之二的淨資產價值投資在歐洲註冊，或絕大部分的經濟活動在歐洲的公司，包括最高 20% 的歐洲新興市場，以追求長期資本增值。

## 每月回顧

**市場動態：**在全球經濟穩健成長的背景之下，市場在二月初卻出現了修正。這波賣壓據信是來自於一份指出美國通膨上漲幅度高於預期的報告。此消息導致投資人擔心聯準會將加快升息的腳步。由 VIX 指數所衡量的市場波動率創下 2016 年 1 月以來未見的新高，之後則略有下滑。本月的股市報酬率持續呈現震盪。不過除了通膨以外，許多其他全球經濟數據都顯示 2017 年的成長題材有所延續，企業公佈財報持續高於市場預期水準，而全球製造業指標也仍舊接近 7 年以來的高點。

歐陸股市以歐元計價的報酬率由芬蘭和挪威領軍，這是二月唯一上漲的兩個市場。西班牙、德國和愛爾蘭的績效敬陪末座，跌幅均超過 5%。包括製造業與服務業在內的經濟指標持續表現強健，不過均從 2017 年底的高點略有下滑。就業數據在本月持續成長，數個市場的漲幅接近 4%。企業與消費者情緒略為下滑，但仍處於接近歷史高點的水準。英國強勁的經濟指標也較前月略有下滑，數個產業的就業數據都有所改善，不過企業投資仍舊相對偏低。通膨壓力持續存在，但情況較一月有所好轉。所有類股在二月份均呈現下跌。資訊科技類股跌幅最小，報酬率為 -0.6%，而不動產、民生必需品和電信類股均下跌了超過 5%。

**基金動態：**本基金在各個市場的選股表現帶來正面貢獻，其中以英國最為顯著。西班牙和瑞士的選股也對基金增添了價值，而只有芬蘭的選股造成實質的負面衝擊。對芬蘭和丹麥的加碼配置也增添了價值。在各個類股當中，非民生必需品和金融類股的選股帶來最大的貢獻，其次則為工業和民生必需品類股。

**投資組合部位變動：**在所有市場當中，二月份最為重大的操作變動是將比利時的配置從加碼轉為持平，增加對法國的減碼配置、減少對荷蘭的減碼配置，並將英國從加碼主為減碼配置。在各個類股方面，經理人增加了能源類股的加碼配置、將工業類股從持平減少到減碼配置、將民生必需品類股從加碼轉為持平配置、減少對資訊科技類股的減碼配置，以及減少對公用事業類股的加碼幅度。

**市場展望：**許多市場的強健經濟表現、溫和貨幣政策、低債券殖利率、穩健獲利成長和美國企業稅調降等因素都朝向持續的成長。在幾乎所有主要指數均連續上漲 15 個月之後，最近市場的修正看來似乎早就應該出現。雖然美國與一些其他成熟市場的股價看起來已經偏高，但企業獲利表現持續強勁。地緣政治關係持續帶來了一些不確定性。鑒於股市報酬率可望持續強勁、再加上波動率升高和不同區域持續存在各種疑慮，我們相信多元分散的投資佈局對成功而言至為關鍵。

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。

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