

美盛銳思 美國小型公司機會基金

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	-1.37	-13.57	14.90	-10.66	8.07	53.93
參考指標	-0.41	-9.62	11.25	-3.52	13.05	50.96
同類型基金	-0.45	-8.07	11.32	-4.23	12.80	45.88

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：羅素 2000 指數。同類型基金為晨星分類中的美國小型股票。

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，將宣佈為股利。

基金簡介：基金投資目標為追求長期資本增值，至少 70% 資產淨值多元分散投資於美國小型與微型公司股票（市值小於 30 億美元）。次投資經理人將努力掌握價值低估證券所帶來的投資機會。

每月回顧

市場動態：在前月經歷了一波重挫之後，美國股市在 2019 年 1 月呈現大幅上漲。企業獲利表現普遍穩健，美中貿易爭端獲得解決的希望以及聯準會在貨幣政策緊縮方面將更具耐心的跡象都有助於提振投資人情緒。整體而言，標準普爾 500 指數在 1 月份上漲 8.01%（依美元計算），為自 1987 年以來最佳的 1 月份績效。成長股在 1 月份表現優於價值股，羅素 3000 成長指數和羅素 3000 價值指數的報酬率分別為 9.18 % 和 8.00%。從市值的角度來看，以羅素 1000 指數、羅素中型股指數和羅素 2000 指數計算的大型、中型和小型股票在 1 月份的報酬率分別為 8.38%、10.79% 和 11.25%。

基金動態：股票選擇是推動基金表現的主要因素，類股配置則帶來了相對小幅的貢獻。工業類股對基金表現的貢獻最鉅，主要可歸功於在機械和貿易公司以及對經銷商當中的優異選股。表現僅次於工業類股的是非民生必需品和原物料類股，這兩個類股都受到了選股的推動，不過本基金對原物料類股的加碼配置也對基金表現有所貢獻。房地產類股對基金表現造成最大的負面衝擊，主要是由於投資組合對不動產投資信託(REITs)的配置比率很低。除了房地產類股之外，通訊服務是唯一下跌的類股，不過其對基金表現造成的負面影響甚微。

投資組合部位變動：我們善用了 2018 年底具吸引力的股價所創造的機會，但我們一直扮演勤奮研究並精挑細選投資標的之買家角色，尋找我們認為最有潛力的誘人低估值和潛在獲利成長組合，特別是那些似乎已經被市場幾乎完全放棄的公司。此作法導致本基金對基礎建設、住房、醫療保健服務以及科技類股當中若干領域的企業進行投資。

市場展望：我們對美國經濟的持續健全表現以及其可能對未來景氣循環產業產生的潛在正面影響，抱持謹慎樂觀的態度，尤其在股價於去年 12 月跌至如此低的水準時更顯如此。我們認為，目前美國經濟成長放緩的狀況與經濟衰退有很大的不同。對我們而言，高點之後的成長速度放緩也是任何健康經濟循環典型波動的一部分。因此，雖然關稅問題、全球經濟成長疲軟、流動性收縮以及經濟衰退風險等負面因素確實存在，但我們從公司和產業層面獲得了足夠的正面資訊，顯示 2019 年比較可能出現的情形是經濟成長放緩而非經濟衰退。我們對未來的表現抱持正面的期望，因為歷史上小型股的表現總是否極泰來，在經歷了下跌的年度之後，往往隨之而來的會是表現強健的年度。

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。

本基金由銳思投資所管理

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。

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。

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