

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 (4 個月)	一年	二年	三年
本基金	-3.79	-0.49	-2.68	12.62	44.77	30.74
參考指標	-1.79	3.27	0.78	11.54	40.12	31.79
同類型基金	-2.54	3.14	0.10	10.68	34.16	27.28

績效來源：晨星，以美元計算至 2018 年 4 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：羅素 2000 指數。同類型基金為晨星分類中的美國小型股票。

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：在經歷連續兩個月的下跌之後，美國股市在 4 月終於以上漲作收，標準普爾 500 指數上漲 0.38%。在小型股市場方面，羅素 2000 指數上漲 0.86%。在 4 月份，由羅素 2000 成長指數所代表的小型成長股績效落後於由羅素 2000 價值指數所代表的小型價值股，漲幅分別為 0.10% 和 1.73%。在本月份，標準普爾 500 指數成分股當中只有將近一半的公司公佈了第一季的獲利，不過截至月底之前，已公佈財報的企業當中將近有 80% 表現優於分析師預期，且遠高於近期與歷史平均水準。美國 10 年期公債殖利率四年多來首度短暫上升至 3% 的水準，而企業借貸利率走高的可能性則略微減損了市場的漲幅，另一方面，美元在 4 月份出現反彈，使得年初以來的走勢轉負為正。

基金動態：個股選擇在本月份對基金表現造成了拖累，而類股配置則小幅助長了基金表現。在選股方面，本基金在非民生必需品、資訊科技和醫療保健類股的持股對基金表現造成最大的負面衝擊。此跌幅有部分為原物料和工業類股的睿智選股所抵銷。從類股配置的角度而言，對能源類股的加碼配置顯著助長了基金表現。相對而言，對工業類股的加碼配置則對基金表現造成最大的減損。

投資組合部位變動：基金經理人在數個產業當中都看到了其認為具吸引力的投資機會。其相信半導體與相關裝置的大量需求將會延續，定價能力也維持強健。除此之外，其試圖善用投資人對住房產業的失望心態所帶來的投資契機，此產業自全球金融危機以來經歷了大規模的改變與整合，也花了異常長的時間才回到較為符合歷史常態模式的水準。此趨勢使得許多股票的價格顯得非常合理，尤其是在就業市場走強之際更顯如此。即使利率持續上升，經理人對住房產業的展望仍舊相當正面，其也在 2018 年增加了多檔相關持股。

基金經理人也在金融類股當中看到了機會，尤其是美國南方和人口成長快速的區域。零售類股持續展現優異績效的潛力。隨著這一波整合（以及可能的破產）持續進行，部分零售業者可能得以因此受惠。

市場展望：市場擔心全球企業科技投資潮已經接近尾聲，但我們認為許多科技類股仍存在進一步上漲的空間。我們也認為基礎建設相關產業，以及航太和國防類股應可持續有良好表現。部分在第一季表現疲弱的特定工業類股，尤其是與復甦中的能源產業相關的產業，也擁有極佳的反彈潛力。整體而言，投資團隊預期全球經濟將持續成長，並可進而助長許多經歷獲利成長或復甦的小型景氣循環股表現。

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。

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