

美盛銳思 美國小型公司機會基金

績效表現	三個月	六個月	年初迄今 (8個月)	一年	二年	三年
本基金	3.60%	3.86%	7.05%	19.71%	31.10%	15.66%
參考指標	2.90%	2.04%	4.42%	14.91%	24.79%	24.83%
同類型基金	1.17%	1.11%	4.42%	11.15%	20.70%	21.20%

績效來源：晨星，以美元計算至2017年8月31日止。©2017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。

每月回顧

市場動態：美國小型股在8月表現落後美國大型股，羅素2000指數產生的總報酬率為-1.27%，相較而言，標準普爾500指數的漲幅則有0.31%，大型股在年初以來與過去12個月期間的績效也都領先小型股。在8月份，羅素2000成長指數表現優於羅素2000價值指數，其報酬率分別為-0.12%和-2.46%，前者在12個月期間的表現也優於後者(16.4% vs. 13.5%)。「醫療保健」和「公用事業」類股是唯一在8月份產生正報酬的兩個類股，所有其他類股的表現均落後大盤指數，其中「能源」、「電信設備」和「民生必需品」類股則為績效造成最大的負面衝擊。

基金動態：本基金在工業、非民生必需品、和資訊科技類股當中的選股，以及本基金相對於參考指數對金融類股的顯著減碼是8月份績效的主要貢獻來源。相對而言，醫療保健類股的選股與大幅減碼配置則減損了相對績效，本基金相較指數而言對公用事業和電信服務類股的顯著減碼配置也帶來了負面影響。

投資組合部位變動：經理人持續減碼一些股價已經達到或超過其評價面上完全價值的資訊科技類股部位，經理人也小幅加碼本基金對非民生必需品、能源和金融類股的投資部位，同時保有大部分的工業類股配置。

市場展望：經理人仍舊受到全球經濟成長的步調所激勵，認為其發展應對資本財類股帶來正面影響。雖然經理人因為許多個股的價位已經超過賣出目標價，而在春季減碼了科技類股的持股，但經理人相信自網際網路發展初期以來最大的全球科技擴建潮正處於初期階段，所以經理人將一如既往地仔細觀察以待機會實現。

績效歸因* (當月份)	報酬率(%)
非民生必需品	0.37
民生必需品	-0.02
能源	0.08
金融	0.28
健康護理	-0.97
工業	0.55
資訊科技	0.31
原物料	0.26
不動產	-0.08
電訊服務	-0.10
公用事業	-0.13
現金及約當現金	0.12
其他	0.00

績效歸因* (年初迄今)	報酬率(%)
非民生必需品	1.19
民生必需品	-0.20
能源	-0.44
金融	0.98
健康護理	-2.56
工業	2.05
資訊科技	3.75
原物料	0.87
不動產	-0.29
電訊服務	-0.34
公用事業	-0.32
現金及約當現金	-0.27
其他	0.00

資料來源：美盛，截至2017年8月31日。**過去績效不代表未來表現。***此績效歸因乃基金該類股部位相對參考指標該類股的毛報酬率，未反映任何手續費或費用。

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