

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 (6個月)	一年	二年	三年
本基金	2.16%	6.46%	6.46%	31.77%	16.86%	12.49%
參考指標	2.46%	4.99%	4.99%	24.60%	16.21%	23.75%
同類型基金	2.54%	5.63%	5.63%	20.74%	13.86%	21.11%

績效來源：晨星，以美元計算至2017年6月30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：小型股在6月表現領先大型股，羅素2000指數的總報酬率為3.46%，相較於標準普爾500指數的漲幅僅有0.62%，不過大型股年初迄今的基金表現則較佳。在6月份，小型價值股表現微幅領先小型成長股，報酬率分別為3.49%和3.44%，但是成長股在今年上半年的表現則相對領先。醫療保健和金融服務類股在6月表現最佳。另一方面，非民生必需品、原物料和加工，以及汽車零件類股的漲幅則落後於大盤。此外，民生必需品、能源、科技、電信設備和公用事業類股在本月份表現則呈現下跌。

基金動態：原物料、非民生必需品和工業類股的選股，以及對公用事業類股的減碼配置是6月對基金表現帶來最大貢獻的因素。另一方面，資訊科技類股的加碼配置和選股、對能源類股的加碼，以及對醫療保健和金融類股的減碼配置則對本月份基金表現造成最大的拖累。

投資組合部位變動：經理人鑒於股價偏高，而在資訊科技類股於6月出現賣壓之前開始減碼部分投資部位，同時則大致維持對工業類股的持股。經理人也透過加碼特定非民生必需品類股來掌握消費者所得提升所帶來的機會。除此之外，經理人減碼了投資組合內的金融類股部位，因許多持股的價位相對於三到五年前買進時的水準已相對偏高。

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，所以經理人將一如往常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	0.49
民生必需品	0.08
能源	-0.07
金融	-0.22
健康護理	-0.48
工業	0.18
資訊科技	-0.66
原物料	0.47
不動產	-0.02
電訊服務	-0.04
公用事業	0.18
現金及約當現金	-0.16
總計	-0.24

績效歸因* (年初迄今)	報酬率(%)
非民生必需品	0.88
民生必需品	-0.10
能源	-0.54
金融	0.59
健康護理	-1.41
工業	1.01
資訊科技	2.54
原物料	0.57
不動產	-0.13
電訊服務	-0.26
公用事業	-0.06
現金及約當現金	-0.36
總計	2.75

資料來源：美盛，截至2017年6月30日。
過去績效不代表未來表現。

請參閱末頁的重要資訊。

*以上的績效歸因數據以基金持股為準，未反映基金之手續費或費用。

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