

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 (6 個月)	一年	二年	三年
本基金	5.86	2.78	2.78	16.64	53.70	36.30
參考指標	7.75	7.66	7.66	17.57	46.49	36.63
同類型基金	6.29	5.71	5.71	15.65	39.65	31.41

績效來源：晨星，以美元計算至 2018 年 6 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：美國股市展現了韌性，並在 6 月份進一步走高。企業利潤整體而言超出預期，抵消了對全球貿易戰、地緣政治問題和全球經濟成長放緩跡象的擔憂。美國聯準會一如預期在 6 月份升息，並表示今年底之前可能會再升息兩次。以標準普爾 500 指數代表的整體美國股市在 6 月份上漲 0.62% — 將年初至今的報酬率提升至 2.65%。小型股在 6 月份的表現略優於整體美國股市，羅素 2000 指數回升 0.72%。今年上半年，小型股上漲 7.75%。6 月份以羅素 2000 成長指數為代表的小型成長股優於以羅素 2000 價值指數為代表的小型價值股（6 月份分別上漲 0.78% 和 0.61%）。在此同時，美元在 6 月份則呈現連續第三個月上漲。

基金動態：在選股方面，本基金在工業，能源和原物料類股當中的持股對基金表現造成最大的負面影響，但基金在醫療保健和資訊科技類股當中的持股表現抵消了部份的負面衝擊。從類股配置的角度而言，原物料和能源類股的加碼配置對基金表現帶來最大拖累。相對而言，金融和醫療保健類股的減碼配置則對基金表現帶來最大貢獻。

投資組合部位變動：鑑於全球貿易問題方興未艾，基金經理人進一步檢視了投資組合當中的各檔持股，以判定國內與國際市場營收的平衡。基金持股的國內市場營收比率高於經理人預期，而經理人也相信接下來的財報季可望帶來利多消息。不過，經理人也認為企業在財報季公佈訊息時的背景條件下（尤其是關於後續展望的部分），可望帶動營收有更大程度的表現。

市場展望：美國經濟繼續走強，我們認為這對本基金的許多持股而言都代表著契機。在 2018 年第 2 季期間，貿易問題為本基金的諸多相關持股帶來了阻力，儘管公司的財報表現優異，但股價仍舊呈現疲軟。我們預計此情況最終將會出現轉變，主因其中許多股票在獲利方面都有顯著強勁的表現。更具體地來說，在科技方面，隨著自動化、雲端儲存和其他創新領域持續向前推展，企業也必須採用更新的科技。這應該會為半導體和資本設備製造商，以及其他相關產業當中的公司產生週期性的持續需求。鑑於對經濟持續成長的預期，我們對投資組合目前的佈局感到滿意。

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