

# 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	3.44	13.15	1.15	20.96	72.29	44.71
參考指標	5.14	11.23	2.61	17.18	56.47	40.95
同類型基金	5.82	12.06	2.70	17.75	52.49	38.38

績效來源：晨星，以美元計算至 2018 年 1 月 31 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：**整體而言，風險性資產在 1 月份表現良好。美國股市受到全球經濟持續同步成長、企業獲利整體表現穩健，以及與近期稅改法案過關所帶來的樂觀情緒等消息而有所支撐。儘管如此，在 1 月底和 2 月初，美國主要股票指數出現了市場預期已久的修正而大跌。造成這波修正的原因有數個，包括投資人擔心成長可能過熱而導致貨幣政策變得較不寬鬆在內。在 1 月份，代表小型成長股的羅素 2000 成長指數表現領先代表小型價值股的羅素 2000 價值指數。

**基金動態：**本基金在 1 月份的表現主要受到效率不彰的選股所拖累。另一方面，類股配置在 1 月份也帶來了小幅的負面影響。工業和資訊科技類股當中的選股為基金表現帶來最大的減損，而醫療保健類股則因本基金對此類股的配置較低，以及所選個股的表現不佳而對基金表現造成拖累。相對而言，本基金在不動產和公用事業類股當中相對參考指標的減碼配置則對基金表現帶來最大貢獻，對原物料類股的加碼配置與強勁的選股表現也對基金表現帶來助益。

**投資組合部位變動：**經理人持續在工業和大宗商品相關產業中尋找機會，因預期全球經濟成長將持續帶動需求走高。隨著能源價格的復甦，幾乎所有工業終端市場在年底之前都表現良好，而許多產業的股價看來也仍具吸引力。除此之外，科技類股最近的波動讓我們重新檢視在半導體與半導體設備，以及電子設備、儀器和元件等產業當中的特定機會。

**市場展望：**1 月底一直延續至 2 月初的波動性升高主要受到衍生性商品的影響，而非基本面的變化，因此並未改變我們最近討論的投資主題，亦即尋求在價值被低估之類股當中擁有強健資產負債表的公司。經理人認為數年來首次顯著的修正是健康的、必要的，也是早就應該發生的現象，此波修正可望為牛市的再起提供動力。我們也預期市場將會持續擴張，因稅務改革和法規鬆綁能讓企業透過併購活動運用更多的資金，或者透過買回庫藏股和增加股利發放將現金歸還給股東。

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