

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 (9 個月)	一年	二年	三年
本基金	1.21	7.14	4.02	7.83	38.44	64.58
參考指標	3.58	11.61	11.51	15.24	39.14	60.66
同類型基金	4.21	10.77	10.19	15.27	36.00	54.24

績效來源：晨星，以美元計算至2018年9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。

一般配息類股：對每一股票型基金之配息型股份類別(不含增益配息型類股)，其股利宣佈時，若有投資淨利，將宣布為股利。

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：9月份美國股市連續第六個月走高。整體而言呈現正面的企業與經濟新聞，以及北美自由貿易協定(NAFTA)的重新談判都支持了投資人的情緒。以標準普爾 500 指數衡量的股市在 9 月上漲 0.57% (以美元計價)。年初至今，標準普爾 500 指數已上漲了 10.56%。標準普爾 500 指數包含的 11 個類股當中有 6 個在 9 月份產生了正報酬。成長型股票在 9 月的表現優於價值型股票，羅素 3000 成長指數和羅素 3000 價值指數分別上漲 0.33% 和 0.00%。從市值的角度而言，分別由羅素 1000 指數、羅素中型股指數和羅素 2000 指數衡量的大型、中型和小型股在 9 月份的報酬率分別為 0.38%、-0.64% 和 -2.41%。

基金動態：股票選擇是本基金表現落後參考指標的最大原因，但是類股配置則對 9 月份基金表現帶來了小幅貢獻。在股票選擇方面，資訊科技類股對基金表現造成了最大的減損，其次則為非民生必需品。本基金對資訊科技類股的加碼也拖累了基金表現。不過，金融類股的選股和類股配置都對基金表現帶來了相對可觀的貢獻，使其成為對基金整體表現貢獻最高的類股，其次則為能源類股。

投資組合部位變動：投資組合的整體佈局並未有重大變化。不出所料的是在高報酬和低波動的時期，我們沒有看到大量看起來價格低廉且具有充足成長潛力的公司，不過投資團隊仍在市場上發掘到機會。基礎設施類股看來仍具潛力，國防類股亦是如此，尤其是那些參與科技創新的公司。我們最近最為彰顯的投資主題是被低估的成長(Undervalued Growth)族群，亦即那些我們希望可以提供至少 12% 潛在成長率、擁有強健的資產負債表，且估值偏低具吸引力的公司。

市場展望：我們對美國經濟的持續健全表現以及未來可能對景氣循環產業產生的正面影響充滿信心。儘管如此，市場仍存在風險和未知因素—例如目前的關稅問題和 11 月進行的國會期中選舉。此外，我們也已經看到對關稅問題的擔憂以及通貨膨脹的衝擊對某些景氣循環類股造成的抑制作用，此類景氣循環類股雖然業績表現極為強勁，股價表現卻略顯低迷。鑒於經濟當中消費者與工業部門均表現良好，我們相信這種估值差距將會逐漸縮小，進而可望讓本基金的數檔持股受惠。

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。

一般配息類股：對每一股票型基金之配息型股份類別(不含增益配息型類股)，其股利宣佈時，若有投資淨利，將宣布為股利。

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