

美盛凱利 美國大型公司成長基金

基金摘要

影響績效主因

- 在 8 月，金融和工業類股當中的選股助長了績效，但能源類股的選股則拖累了基金表現。
- 就類股而言，對能源類股的加碼配置為績效帶來挹注，但對醫療保健類股的加碼配置則減損了相對報酬。

先前觀點與部位配置

- 至 8 月底為止，本基金最大的加碼部位為醫療保健、能源和金融類股。
- 其減碼最顯著的類股為非民生必需品和民生必需品類股。

基金操作與投資展望

- 展望未來，經理人相信美元的匯率即將達到平衡的水準，因此貨幣造成的挑戰不太可能繼續惡化。
- 雖然總體經濟背景看起來並不令人感到振奮，但是經理人仍舊看好下半年潛在的長期投資機會。

市場評論

美國股市在 8 月中創下歷史新高，在 8 月底則以小漲作收：標準普爾 500 指數上漲 0.14%。不過由羅素 1000 成長指數所代表的大型股在 8 月份則下跌 0.50%。股市在夏季平淡時期持續上漲，主因市場經歷了自 1995 年以來波動性最低的 30 日期間。能源類股表現最佳，主要受到原油價格上漲 7% 的帶動。在過去一年來飽受壓力的部分科技類股在 8 月份也有領先市場的表現。另一方面，今年以來飽受青睞，且具收益導向的公用事業和電信服務類股則在 8 月承受了最大的跌幅，此外醫療保健類股的績效也相對落後。展望未來，美國聯準會是否會在下一次會議當中就決定升息，或者等到 12 月才做出今年首度升息的決定仍存在著不確定性。

基金評論

如同 7 月，金融類股當中的選股為基金績效帶來助益，尤其是整體受惠於較高利率的 Charles Schwab。

和 7 月份不同的是，工業類股當中的選股(如 WW Grainger 和 Eaton Corp)在 8 月助長了相對績效。

在醫療保健類股當中，雖然 Biogen 在 8 月的走勢依舊強勁，但是本基金的幾檔持股如 Bristol-Myers Squibb、Celgene 和 UnitedHealth 則呈現下跌的局面。醫療保健類股表現落後大盤，因此本基金對此類股的配置也拖累了整體績效。

能源類股當中的選股也對績效帶來減損，不過本基金對此類股領域當中，表現較為領先個股的加碼配置所帶來的正面效則抵銷部分跌幅。

截至 8 月底為止，本基金加碼幅度最高的類股包括醫療保健、能源和金融類股。其減碼最顯著的類股則為非民生必需品和民生必需品類股。

投資展望

雖然英國脫歐公投意外的結果對股市造成的衝擊時間較短，但是經理人認為長期而言，英國和歐元區的政局動盪可能會使得貨幣政策維持高度寬鬆狀態。在英國脫歐公投之後，英鎊和歐元都出現了龐大的賣壓，使得美元可能再度走強。美元升值會影響本基金當中持有之跨國企業的獲利性。不過經理人相信美元的匯率即將達到平衡的水準，因此貨幣造成的挑戰不太可能繼續惡化。雖然總體經濟背景看起來並不令人感到振奮，但是經理人仍舊看好下半年潛在的長期投資機會。

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。

請參閱末頁的重要資訊。

美盛凱利 美國大型公司成長基金

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	2.73%	12.19%	4.78%	10.65%	18.23%	47.54%
參考指標	3.79%	11.91%	5.62%	10.54%	15.25%	45.54%
同類型基金	3.17%	11.31%	2.30%	5.34%	7.95%	33.61%

績效來源：Morningstar，以美元計算至 2016年8月31日止。©2016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1000成長指數。績效來源：Morningstar。以美元計算至2016年8月31日止。

同類型基金為Morningstar Category分類中的美國大型成長型股票。資料來源：Morningstar，截至2016年8月31日止。

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。

本基金由凱利投資所管理

重要資訊

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