

# 美盛凱利 美國大型公司成長基金

## 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	2.28	-2.62	9.29	0.50	29.06	50.66
參考指標	0.68	-2.77	8.99	0.24	35.21	58.51
同類型基金	1.48	-3.22	9.27	-1.04	28.80	48.90

績效來源：晨星，以美元計算至 2019 年 1 月 31 日止。©2019 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。同類型基金為晨星分類中的美國大型成長型股票。

**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：**基金目標為追求長期資本增值，主要 70% 資產淨值將集中投資於美國大型股。基金核心持股主要為個別產業中具備全球營運規模的領導廠商、以及具備長期經營績效的公司。

## 每月回顧

**市場動態：**美國股市從 12 月份的下跌當中出現反彈，創下 30 年來最強勁的 1 月份績效。儘管美國政府停擺了 35 天以及對全球經濟成長放緩的持續擔憂，投資人仍舊因為對美中貿易談判的樂觀態度、美國勞動市場走強的跡象，以及聯準會更加溫和的立場而帶動市場上漲。標準普爾 500 指數上漲 8.01%。成長股小幅上漲，代表大型股的參考指標羅素 1000 成長指數上漲 8.99%，而羅素 1000 價值指數的漲幅則為 7.78%。

企業獲利整體仍舊表現樂觀。FactSet 表示，到目前為止，2018 年第四季企業獲利超出預期的百分比大約與五年平均值相當，不過獲利和營收間的差距則略低於平均水準。

投資人對解決美中貿易緊張局勢的前景逐漸趨於樂觀，主因兩國之間的貿易談判則持續了整個月，雙方領導人均表示有所進展。由於製造業和零售銷售的放緩，以及 2018 年與美國的貿易衝突加劇，中國公佈了近 30 年來最差的年成長率。再加上歐元區經濟成長放緩，使得對全球經濟降溫的擔憂成為 1 月市場的焦點。

與此同時，美國經濟在 12 月增加了 222,000 個職缺，1 月則增加了 304,000 個職缺，兩者均高於市場預期，1 月份的就業報告寫下就業人口連續第 100 個月增加的里程碑。失業率小幅上升至 4.0%，部分原因是聯邦政府公務員在政府關閉期間被視為臨時裁員人口計算。聯準會在 1 月的會議之後宣佈暫停進一步升息的動作。

經過連續三個月的下跌之後，油價在 1 月份止跌回升，原油價格從每桶 45.41 美元上漲至 53.79 美元，主因美國對委內瑞拉石油出口實施制裁以及美國庫存下降的緣故。

**基金動態：**從絕對報酬的角度而言，本基金在 1 月份投資的所有 10 個類股均呈現上漲，其中資訊科技和醫療保健類股帶來了最大的貢獻。相對於參考指標，整體選股有助於提升基金表現。具體而言，醫療保健、非民生必需品和民生必需品類股當中的選股推動了 1 月份的基金表現。相反地，資訊科技和工業類股的選股則對基金相對表現造成了減損。在個股方面，對基金表現帶來最大貢獻的個股為 Facebook、Amazon.com、Celgene、Alexion Pharmaceuticals 和 Alphabet。唯二對基金表現造成拖累的個股為 McCormick 和 Qualcomm。

**投資組合部位變動：**本基金增加了資訊類股當中 Nvidia 的持股部位，並削減了醫療保健類股當中的 Celgene 和民生必需品類股當中 McCormick 的持股部位。

**市場展望：**儘管新年開始之際出現了強勁的反彈，但是許多在先前長期多頭市場時期推動股市走高的助力現在反而變成了阻力。在這個普遍略顯負面的環境當中，我們認為更為審慎地選擇可長期持有的公司至為關鍵。本基金的投資組合朝向能夠產生可見和持久的成長，並且相較大盤而言更加不受總經風險影響的公司和產業，目前而言包括生技、企業軟體、電子商務和特定的媒體類股。

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。

**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