

# 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 (6 個月)	一年	二年	三年
本基金	5.02	6.38	6.38	19.09	39.76	44.86
參考指標	5.76	7.25	7.25	22.51	47.53	51.99
同類型基金	5.37	6.65	6.65	18.56	41.98	37.48

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 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。

**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：**成長股在 6 月繼續領漲。標準普爾 500 指數本月上漲 0.62%，羅素 1000 指數則上漲 0.65%。參考指標羅素 1000 成長指數上漲 0.96%，表現優於羅素 1000 價值指數 71 個基本點。川普政府對中國商品徵收額外關稅的威脅導致股市在下半月的漲幅削減。不動產，民生必需品和電信等防禦性類股表現優於市場大盤，而工業，金融和資訊科技(IT)表現則相對落後。根據美國國內生產毛額(GDP)的第三次，也是最後一次的修訂數字顯示，美國經濟繼續呈現健康跡象，第 1 季的成長率達到 2%。在 5 月，美國聯準會偏好的通膨指標—核心個人消費支出價格指數年增率在六年來首次達到聯準會 2% 的目標水準。IHS Markit 美國製造業採購經理人指數在 6 月份仍然處於 54.6 的高點，雖然較 4 月和 5 月有所下滑，但按歷史標準來看仍然很高。油價在 6 月大幅上漲。在 6 月份的會議上，石油輸出國組織(OPEC)提高產量的幅度低於預期，導致油價上漲。與此同時，委內瑞拉產量下降，利比亞出口受阻以及美國對伊朗的制裁則增加了供應減少的預期，也進一步推高了價格。西德州中級原油期貨價格上漲 10.61%，來到每桶 74.15 美元。

**基金動態：**在絕對基礎上，本基金在 6 月份所投資的 9 個類股當中有 5 個類股產生了絕對正報酬，其中以非民生必需品類股表現最佳。相對於參考指標，股票選擇減損了 6 月份的基金表現，其中尤以資訊科技和金融類股的股票選擇造成最大的負面衝擊。從正面的角度而言，對工業類股的減碼和民生必需品類股的選股則對基金表現有所貢獻。就個股而言，6 月份對基金表現帶來最大貢獻的個股包括 Amazon.com、Anheuser-Busch InBev、McCormick、Alphabet 和 Regeneron Pharmaceuticals。對基金表現造成最大拖累的個股則包括 Red Hat、Splunk、Charles Schwab、Caterpillar 和 UPS。

**投資組合部位變動：**本基金在 6 月份出脫了 eBay 的投資部位。

**市場展望：**在邁入下半年之際，我們也正評估數個可能影響股市和經濟的因素。鑒於稅改方案帶來的提振，企業獲利成長表現優異如同預期，經濟也仍舊獲得穩固的支持。但是我們從一些公司聽到的評論也有啟發效果，因為部分產業的表現並不如 GDP 數字所顯示的那麼健全。我們尚不擔心發生全面性經濟衰退的風險，但是隨著聯準會提供寬鬆流動性的環境不再，我們目前可能處於企業獲利的頂點。市場和基金投資組合當中先前表現良好的類股估值—例如本益比為 42 倍的大型軟體類股—顯示科技類股等傳統成長領域已不再必然出現全面性的本益比擴張。我們也正持續分析與評估這些訊號可能對我們投資組合當中的持股帶來何種影響。

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。

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