

美盛凱利 美國積極成長基金

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	6.72	6.97	6.97	12.76	33.39	16.76
參考指標	5.87	7.44	7.44	22.47	47.84	50.63
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。©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3000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：基金投資目標為追求長期資本增值，投資於經理人相信其公司盈餘或現金流量成長性已超越、或有潛力超越平均水準的美國企業。

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%，代表整體大盤的羅素 3000 指數則上漲 0.65%。參考指標羅素 3000 成長指數上漲 0.95%，表現優於羅素 3000 價值指數 67 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 3 次，也是最後一次修訂的數字顯示，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：本基金在 6 月份於投資的 8 個類股當中，有 5 個類股得了絕對正報酬，其中以非民生必需品表現最佳。相對於參考指標，股票選擇和類股配置對 6 月份的基金表現帶來貢獻，其中又以非民生必需品、能源和資訊科技類股的選股以及工業類股的減碼配置的影響最為顯著。就個股而言，為基金表現帶來最大貢獻的個股分別為 Discovery、Twitter、Madison Square Garden、Allergan 和 AMC Networks。對基金表現造成最大拖累的個股則包括 Ionis Pharmaceuticals、Cree、Western Digital、Broadcom 和 Agios Pharmaceuticals。

投資組合部位變動：本基金在 6 月份出脫了 Adient 的投資部位。

市場展望：我們仍然相信，今年的走勢將與 2000 年相仿，當年在納斯達克市場出現了一波劇烈但集中的網路股大漲後，績效大幅轉為由一系列新的公司和產業所主導。在媒體、醫療保健和能源類股當中，本基金的投資組合持有多家價值被低估的公司，這些公司具有強健的自由現金流量，以及對於希望增加規模的市場競爭者，以及行動主義和策略性投資人具吸引力的特性。鑒於本基金先前經歷過類似的循環週期，我們認為市場中某些受到追捧的領域風險有所增長，而其他市場的風險/回報仍然相當優異。作為長期企業持有者，我們始終致力於幫助本基金投資組合當中的公司實現其價值。

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