

美盛凱利 美國積極成長基金

績效表現(%)	三個月	六個月	年初迄今 (11個月)	一年	二年	三年
本基金	1.12	3.48	10.44	9.83	11.19	8.35
參考指標	8.56	13.17	28.65	30.25	35.78	44.12
同類型基金	6.56	9.98	24.36	24.63	25.48	30.33

績效來源：晨星，以美元計算至2017年11月30日止。©2017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。

每月回顧

市場動態：美國股市在11月創下歷史新高，標準普爾500指數上漲了3.07%，羅素3000成長指數則上漲3.03%。其漲幅有部分來自於稅務改革展望的改善，其在11月底帶動了一波強勢的漲幅。穩健的經濟數據也為股市提供了支持。第3季GDP成長率的第二次預估從前次的3.1%上修至3.3%。就業市場也從先前受到颶風影響的9月反彈，10月的新增職缺達到261,000個，而9月原本顯示職缺減少33,000個的數據也修正為增加18,000個。失業率再次下滑至4.1%，而薪資成長年增率則下降至2.4%。密西根大學和美國經濟諮商理事會的消費者情緒指數在11月都高於預期，10月汽車銷售，以及新屋和成屋銷售也有同樣優於預期的表現。在月底，期貨市場預期聯準會12月會議決定升息的機率高達98%。原油價格在本月份再上漲了5.1%，達到每桶57.40美元，主因石油輸出國組織宣布將減產協議延長至2018年年底，不過能源類股(-0.17%)則持續表現落後。

基金動態：相對於參考指標，本基金個股選擇是績效落後的主要原因，尤其是在非必需消費品、工業與能源類股當中的選股。類股配置則帶來了較小的負面影響。本基金減碼資訊科技類股的正面影響被加碼能源類股的負面影響所抵消。就絕對報酬而言，「能源類股」對本基金績效造成最大拖累，主要受到Anadarko Petroleum的下跌所影響。對績效帶來最大貢獻的則是「醫療保健類股」，漲幅最高的則是本基金兩檔最大持股UnitedHealth Group和Biogen。

投資組合部位變動：經理人在11月份沒有對持股做出重大變動。

市場展望：經理人根據投資人情緒調查監控市場的多頭或空頭情緒，最近則看到了悲觀情緒的上升，這是個正面的訊號，代表股票可能有機會持續上漲。本基金與參考指標的表現分歧，反映了經理人的逆勢操作策略在目前動能導向的成長市場當中可能會帶來挑戰，但是經理人相信，帶來改變的催化因素正在醞釀當中，例如媒體領域的併購活動增加，以及醫療保健領域的更多創新都可能帶動未來的成長。

績效歸因* (當月份)	報酬率(%)
非民生必需品	-0.73
民生必需品	-0.18
能源	-0.53
金融	-0.06
健康護理	-0.37
工業	-0.51
資訊科技	0.37
原物料	0.00
不動產	0.00
電訊服務	0.00
公用事業	0.00
現金及約當現金	0.00

績效歸因* (年初迄今)	報酬率(%)
非民生必需品	-4.55
民生必需品	1.50
能源	-7.37
金融	-0.08
健康護理	-1.02
工業	-1.82
資訊科技	-3.11
原物料	-0.29
不動產	0.28
電訊服務	0.18
公用事業	0.00
現金及約當現金	0.01

資料來源：美盛，截至2017年11月30日。過去績效不代表未來表現。*此績效歸因乃基金該類股部位相對參考指標該類股的毛報酬率，未反映任何手續費或費用。

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