

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 (8個月)	一年	二年	三年
本基金	2.34%	0.27%	9.22%	13.46%	12.48%	6.03%
參考指標	4.24%	10.35%	18.51%	20.47%	32.50%	38.21%
同類型基金	3.21%	8.56%	16.69%	17.28%	23.25%	25.98%

績效來源：晨星，以美元計算至2017年8月31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8月的報酬率漲跌互見，羅素3000指數上漲0.19%。成長股在8月表現領先價值股。羅素3000成長指數(+1.68%)表現顯著領先羅素3000價值指數。在去年11月總統大選之後一路穩定上漲，且經歷了一段波動性異常偏低的時期之後，股市在8月份因為地緣政治緊張局勢的升高而重新面對風險。西班牙的恐怖攻擊加上維吉尼亞州(Virginia)的種族歧視相關抗議衝突導致美國股市在8月17日出現3個月以來的最大一波賣壓。VIX波動指數在川普總統警告北韓其激進的飛彈試射可能造成的後果後，其飆到今年以來的最高水準。北韓之後對日本發射飛彈的挑釁之舉和哈維颶風在月底對德州和墨西哥灣其他能源產區造成的衝擊也影響了股市表現。美國經濟成長在第二季有所增溫，年化GDP成長率從先前的2.6%上修至3.0%，創下兩年來最快的成長速度。失業率在8月小幅上升至4.4%，但仍接近10年來的低點。整體工業活動仍舊表現穩健，製造業與服務業也都持續擴張。8月的消費者情緒則呈現多空互見的局面。

基金動態：本基金相對參考指標，類股配置在8月份對績效造成負面影響，主要受到本基金對「能源類股」的加碼配置所拖累。不過，個股選擇才是績效落後的主要原因。在資訊科技類股當中，超大型科技/網路類股持續帶動市場上漲，本基金對這些股票的減碼配置則減損了報酬率。「醫療保健類股」的絕對績效則在8月對基金報酬率帶來最大的貢獻。

投資組合部位變動：本基金在8月份並沒有增加或減少投資組合當中的任何持股。其受到本基金在醫療保健類股當中的持股持續復甦所激勵，尤其是「治療學領域類股(Therapeutics Stocks)」的表現。其也相信「能源」、「媒體」與「景氣循環性科技」等其他經理人偏好類股當中的價值也開始受到市場肯定。

市場展望：雖然波動性曾短暫升高，但本基金之經理人認為投資人在這個已經持續將近八年半的多頭市場當中仍舊過於自滿。在長期的投資觀點之下，經理人持續相信其持有具豐沛現金、股價具吸引力，並可長期成長之公司，其價值極有機會可以透過股價增值或產業整合等形式而獲得實現。

績效歸因* (當月份)	報酬率(%)
非民生必需品	-0.29
民生必需品	0.15
能源	-1.32
金融	0.11
健康護理	-0.06
工業	-0.11
資訊科技	-1.24
原物料	-0.01
不動產	-0.05
電訊服務	0.00
公用事業	0.00
現金及約當現金	-0.01

績效歸因* (年初迄今)	報酬率(%)
非民生必需品	0.34
民生必需品	1.21
能源	-7.31
金融	0.04
健康護理	2.06
工業	-0.99
資訊科技	-3.50
原物料	-0.04
不動產	0.11
電訊服務	0.16
公用事業	0.01
現金及約當現金	0.04

資料來源：美盛，截至2017年8月31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