

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 (1 個月)	一年	二年	三年
本基金	11.81	10.57	8.09	16.16	41.66	24.04
參考指標	10.87	18.79	6.84	34.11	58.13	58.78
同類型基金	10.56	15.90	6.94	29.60	50.00	44.90

績效來源：晨星，以美元計算至 2018 年 1 月 31 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 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：美國股市在 2018 年旗開得勝，創下了自 2016 年 3 月以來的最大單月漲幅，羅素 3000 指數在 1 月份上漲 5.27%。表現領先的類股包括非民生必需品、醫療保健和資訊科技。原油價格在 1 月份上漲了 7.13%，來到每桶 64.73 美元的水準。美國 10 年期公債殖利率大幅攀升，在 1 月份上漲超過 13%，來到 2.73%，因投資人預期強勁的經濟成長與假期後財報消息的發佈而紛紛投入股市。截至 1 月底為止，標準普爾 500 指數當中有超過八成的公司所公佈的財報優於預期水準。

美國經濟持續穩定擴張，初步估計的 2017 年第 4 季成長率為 2.6%。此數據顯示消費者支出的貢獻度有所增加，其成長率為 2.8%，相較於第 3 季的 1.5% 為高。美國製造業在 1 月呈現成長，IHS Markit 美國製造業採購經理人指數(PMI)為 55.5，高於 2017 年 12 月的 55.1，主要受到國內與國外需求成長的帶動。勞動市場表現依舊穩健，1 月新增 200,000 個職缺，薪資年成長率也達到 2.9%，創下 2009 年以來最快的成長速度。聯準會偏好的通膨指標—核心個人消費支出持續緩步攀升，從 2017 年 11 月的 1.48% 上升至 12 月的 1.52%，創下連續兩月成長的紀錄。

基金動態：就絕對報酬而言，本基金於 1 月份所佈局的 8 個類股當中有 7 個上漲，其中以醫療保健和資訊科技類股表現最佳。相對於參考指標而言，個股選擇和類股配置均帶動了基金 1 月的表現，其中尤以醫療保健、資訊科技和工業類股為甚。在個股方面，對基金表現帶來最大貢獻的個股包括 Seagate Technology、Bioerativ、Biogen、UnitedHealth Group 和 Anadarko Petroleum。減損基金表現最鉅的個股則為 AMC Networks、Cree、Adient、Broadcom 和 Weatherford International。

投資組合部位變動：本基金增持了 Ultragenyx Pharmaceutical 的投資部位，並出脫了 Bioerativ 的持股，兩檔股票均屬於醫療保健類股。

市場展望：1 月底一直延續至 2 月初的波動性升高主要受到衍生性商品的影響，而非基本面的變化，因此並未改變我們最近討論的投資主題，亦即尋求在價值被低估之類股當中擁有強健資產負債表的公司。經理人認為數年來首次顯著的修正是健康的、必要的，也是早就應該發生的現象，此波修正可望為牛市的再起提供動力。我們也預期市場將會持續擴張，因稅務改革和法規鬆綁能讓企業透過併購活動運用更多的資金，或者透過買回庫藏股和增加股利發放將現金歸還給股東。

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