

美盛凱利美國積極成長基金

基金特色

全方位佈局	<ul style="list-style-type: none"> 全方位佈局於各市值之股票，亦含被視為新興成長股的中小型股
重點產業集中投資	<ul style="list-style-type: none"> 目前重點佈局於美國創新產業，健康護理、能源及資訊科技產業佔比高達7成¹ 經理人目前採取集中持股方式並對持股擁有高度信心，前10大持股配置佔比高達5成¹
長期持有低週轉率	<ul style="list-style-type: none"> 由下而上的選股策略，親自拜訪所投資之公司，專業經理人每年親自拜訪公司次數達1,000次以上，深入研究個股資訊與確保投資信心 本基金之投資策略為買入長期持有，進而降低週轉率²及投資成本，以期能創造更佳報酬

1. 截至2016年9月30日之投資組合，且投資組合比重可隨時變更，不另行通知；2. 年平均週轉率為4.2%（業界最低之一）。

美股新世界：一個深具短、中、長期的投資契機

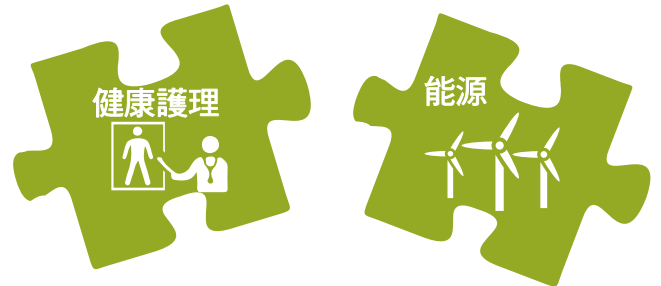


短期：

川普當選 能源及生技可望絕地反攻

川普大美國主義，美國企業將為直接的受害者，特別是生技類股，其主張對於藥物定價鬆綁，避免受到進一步監管，有助於先前受壓抑的生技類股反彈。亦支持美國石油和天然氣生產商，並將會讓美國退出聯合國的全球氣候協定，相關美國能源類股可望受惠。

資料來源：美盛，截至2016年11月10日。



中期：

低通膨下，美國經濟更上層樓

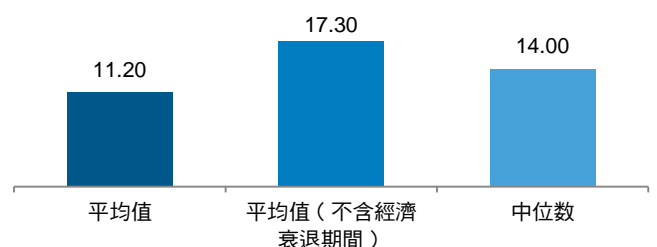
自1960年到2007年，美國復甦期平均長達27個季度，但若同為低通膨與復甦的環境，則平均復甦期可達32個季度。自2009年景氣落底起算，截至2016年第2季，本次的復甦期已達28個季度，離平均值32個季度[^]（見右圖），還有一段時間，顯示美國景氣仍有持續成長的機會。

資料來源：凱利投資, NBER，截至2016年第2季。

景氣復甦期

自	至	季度	景氣復甦+低通膨	景氣復甦
1961.Q1	1969.Q3	34	■	
1971.Q1	1973.Q3	11		■
1975.Q2	1979.Q4	19		■
1980.Q4	1981.Q2	3		■
1983.Q1	1990.Q2	30	■	
1991.Q2	2000.Q4	39	■	
2002.Q1	2007.Q3	23	■	
2009.Q3	2016.Q2	28	■	■
平均		27		
平均（景氣復甦+低通膨）		32	■	

1928至2015 S&P500年化報酬率



長期：

經濟好轉時，美股更具獲利潛力

自1928年至2015年，美股的年化報酬平均值為11.2%，中位數為14%，若扣除經濟衰退期間，美股平均報酬為17.3%，顯示，美股長期表現不錯，尤其當美國經濟好轉時，美股更具有投資獲利的潛力。

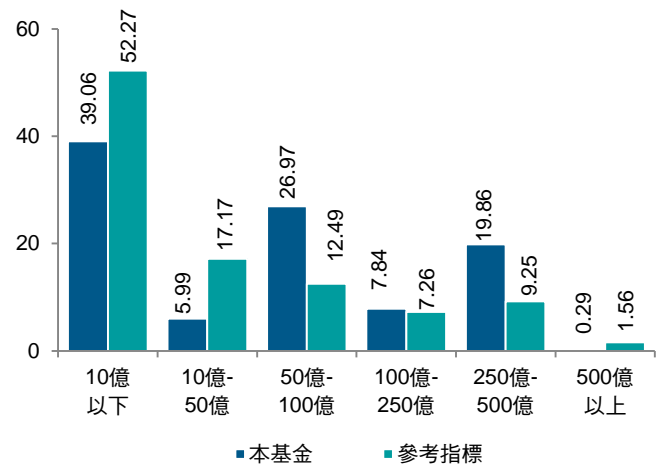
資料來源：彭博社，截至2015年，過去績效不代表未來表現。

獲獎資料來源：晨星最佳基金獎2015©。晨星有限公司 (Morningstar, Inc.)。版權所有。理柏、Smart雜誌及晨星，2015年3月公佈。按A類股美元配息型 (A)，截至2014年12月31日的表現計算。

基金資料

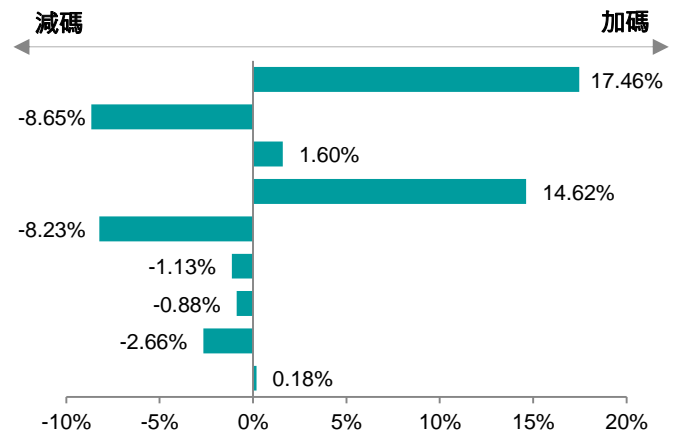
基金績效起始日期	2000年5月25日
投資簡介	基金投資目標為追求長期資本增值，投資於次投資經理人相信公司盈餘或現金流量成長性已超越、或有潛力超越平均水準的美國各式市值股票。
參考指標	羅素3,000成長指數
基金規模	25.93億美元
持股數目	74
風險收益等級	RR4 依基金投資標的風險屬性和投資地區市場風險狀況，由低至高編制為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險收益等級。本基金為股票型基金，主要投資於美國市場，故風險等級為RR4。

投資市值配置 (%)

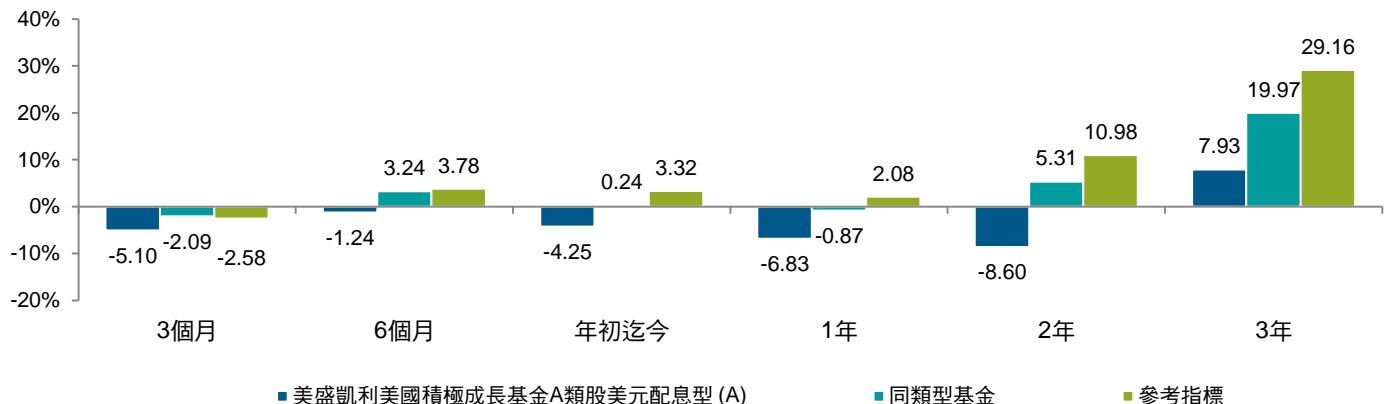


產業配置 (%)

產業	本基金 (%)	參考指標 (%)
健康護理	34.75	17.28
資訊科技	22.39	31.04
非民生必需品	21.76	20.17
能源	15.30	0.68
工業	2.55	10.78
原物料	2.55	3.68
電訊服務	0.30	1.18
金融	0.22	2.88
現金及約當現金	0.18	0.00



績效表現 (%)



資料來源：美盛、Morningstar ©2015晨星有限公司（“晨星”）。版權為晨星所有。除另有說明外皆以美元計算至2016年10月31日止。美盛凱利美國積極成長基金以A類股美元配息型 (A) 計算。同類型基金為Morningstar Category分類中的美國大型增長型股票。參考指標為羅素3000成長指數。過去績效不代表未來表現。對每一股票型基金之各配息型股份類別，其股利宣佈時，若有投資淨利，將宣布為股利。

重要訊息

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。本文件提及的境外基金，經行政院金融監督管理委員會核准（或同意生效）在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理人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。基金經理人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
營業執照字號：(98)金管投顧新字第001號

電話：02-8722 1666

美盛證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理