



聚焦景氣復甦，跟著內需成長起飛

★由下而上，選股了得

透過深入的基本面研究，緊扣美國內需成長，選定具持續競爭優勢、業界知名度高於平均之個股。

★創新力+消費力+跨國力=縱橫美股成長方程式

基金持股呼應「創新力+消費力+跨國力」的市場趨勢，掌握消費、創新應用新突破。



基金基本資料

- ▶ 基金類型：美國大型成長股
- ▶ 計價幣別：美元
- ▶ 成立日期：2005年12月
- ▶ 總持股數：36檔
- ▶ 資產規模：55.67億美元

資料來源：摩根士丹利投資管理，2017/11/30



基金績效

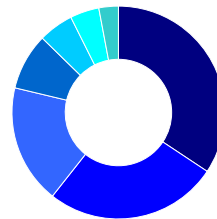
	單筆投資(%)			定期定額(%)		
	1年	2年	3年	1年	2年	3年
基金	25.4	29.0	41.8	14.3	22.9	27.5
同類型平均	25.6	26.7	32.1	13.3	22.0	24.7

資料來源：Morningstar，2017/11/30，美元計價；定期定額設定每月扣款100美元，扣款日為每月最後一個交易日



基金產業配置

★著重內需成長及消費，加碼非必需消費、工業



- 非必需消費品 34.32%
- 資訊科技 26.32%
- 工業 18.09%
- 金融 8.59%
- 醫療保健 5.31%
- 原料 4.41%
- 現金及其他 2.96%



基金前十大持股

前十大持股	持股比重	產業別
亞馬遜	8.5%	資訊科技
Alphabet(谷歌)	5.7%	資訊科技
聯合太平洋鐵路	5.2%	工業
波克夏海瑟威	5.0%	金融
聯合技術公司	4.9%	工業
星巴克	4.9%	非必需消費
LVMH	4.7%	非必需消費
臉書	4.3%	資訊科技
Salesforce.com	3.7%	資訊科技
TJX Cos	3.6%	非必需消費

資料來源：摩根士丹利投資管理，2017/11/30



前景看好 企業加大資本支出

美國企業對經濟前景看法樂觀，稅改政策又帶來利多，企業資本支出可望提高，有利景氣循環型產業成長。

企業資本支出增長 可望帶動循環性產業

美國產能利用率及工業生產



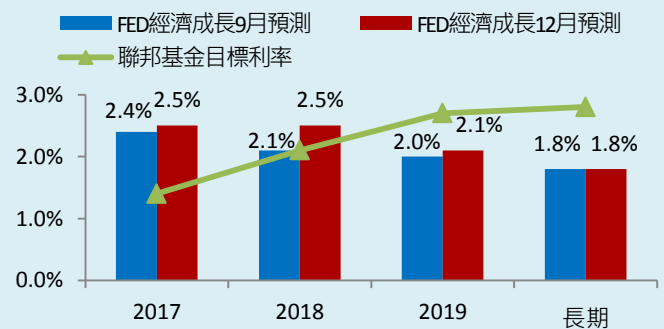
資料來源：(左) Oxford Economics/ Haver Analytics，2017/12/8；(右) Federal Reserve，2017/12/14



美國景氣繁榮但升息未加快 有利股市

聯準會上調經濟成長預測，另一方面，由於通膨仍疲弱，因此升息步調並未加快，景氣繁榮加上資金環境相對寬鬆，有利股市發展。

2017-2018年美國經濟成長穩健



【國泰投顧獨立經營管理】本資料僅供參考，本文提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效，各基金投資風險請詳閱基金公開說明書。其中由本公司代理、顧問之境外基金係經金管會核准或申報生效在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益；基金投資涉及新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響；基金若投資於大陸地區證券市場以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值10%；有關基金應負擔之費用(含分銷費用)，投資人申購前應詳閱基金公開說明書，投資風險等已揭露於基金公開說明書及投資人須知(可至國泰投顧網站<https://www.cathayconsult.com.tw>或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw進行查閱)；定時定額投資人因不同時間扣款，將有不同投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本資料內容僅供參考，投資人應審慎考量自身投資之需求與風險。本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。