

# 摩根士丹利美國增長基金

聚焦美國企業創新及成長機會



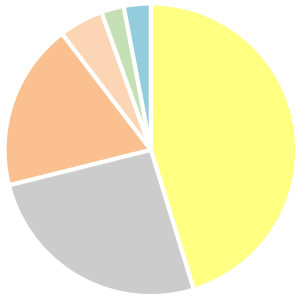
## 基金基本資料

- ▶ 基金類型：美國大型成長股
- ▶ 成立日期：1997年2月1日
- ▶ 計價幣別：美元
- ▶ 資產規模：29.5億美元
- ▶ 總持股數：34檔



## 基金投資配置

▶ 著重潛在爆發及現金流量，加碼醫療保健股



- 資訊科技 45.25%
- 醫療保健 25.86%
- 非必需消費品 18.5%
- 工業 4.91%
- 原料 2.51%
- 現金及其他 2.97%



## 基金前十大持股

前十大持股	持股比重	產業別
亞馬遜	9.7%	非必需消費
Veeva System	6.4%	醫療保健
Illumina	5.8%	醫療保健
Workday	5.4%	資訊科技
Salesforce.com	5.1%	資訊科技
直覺外科公司	5.0%	醫療保健
推特	4.9%	資訊科技*
聯合太平洋鐵路	4.9%	工業
ServiceNow	4.7%	資訊科技
Alphabet(谷歌)	4.7%	資訊科技*

資料來源：摩根士丹利投資管理，2018/8/31；\*2018/10/1已改至通訊媒體產業



## 基金績效(%)

績效	單筆投資			定期定額		
	1年	2年	3年	1年	2年	3年
基金	37.97	68.71	97.19	17.63	37.86	53.60
同類型平均	22.59	45.49	60.37	11.12	23.58	33.34

資料來源：Morningstar，2018/9/30，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



## 科技+醫療題材，一網打盡

### ★ 由下而上，選股了得

透過深入的基本面研究，選定具有持續競爭優勢之個股，特別是業界知名度高於平均之標的，進行3-5年的評估

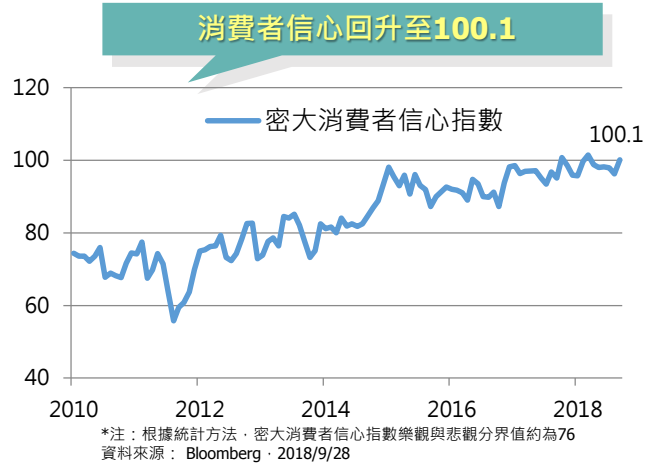
### ★ 競爭優勢+發展初期+現金充沛=爆發的必要條件

基金布局有產業競爭優勢、仍處在產業循環早期、未來3~5年現金流量充裕的企業，這些特徵常出現在科技及醫療類股



## 北美貿易紛擾落幕 消費者信心回籠

- ▶ 北美地區新的USMCA協議取代原有的NAFTA協議，美加墨三國取得共識，貿易紛擾順利落幕，密大消費者信心指數回籠，九月回升至100.1



\*注：根據統計方法，密大消費者信心指數樂觀與悲觀分界值約為76  
資料來源：Bloomberg，2018/9/28



## 醫療保健類股獲利成長加速

- ▶ 醫療保健類股的獲利年增率自2015年高峰放緩後，從2017年底開始攀升<sup>(1)</sup>，且2018年第二季有94%財報優於預期<sup>(2)</sup>，獲利成長持續加速中



資料來源：(1)BofAML，2018/10/1、(2)Factset，2018/9/7

【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。

總代理：國泰投顧 營業執照字號：(105)金管投顧新字第022號 地址：台北市信義路五段108號6樓 客服專線：(02) 7710-9696