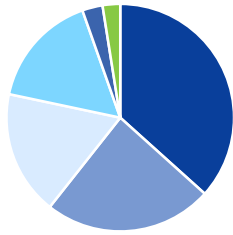


競爭優勢 + 發展初期 + 金流成長 = 等待爆發行情

基金基本資料及投資配置

- ▶ 基金類型：美國大型股票
- ▶ 成立日期：1997年2月1日
- ▶ 計價幣別：美元
- ▶ 資產規模：26億美元
- ▶ 總持股數：36檔



- 資訊科技 36.7%
- 醫療保健 24%
- 通信服務 17.7%
- 非必需消費 16.3%
- 工業 2.9%
- 現金及同類資產 2.5%

基金前十大持股

前十大持股	持股比重	產業別
亞馬遜	8.3%	非必需消費
Veeva System	7.5%	醫療
Shopify	5.4%	資訊科技
Twilio	5.1%	資訊科技
Illumina	5.1%	醫療
Twitter(推特)	4.9%	通訊服務
直覺外科醫療	4.7%	醫療
Spotify	4.5%	通訊服務
Mongodb	3.7%	資訊科技
Workday	3.6%	資訊科技

資料來源：(左表) Morningstar · 2019/6/30 · 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	11.74	49.52	94.35	10.59	21.10	39.05
同組平均	10.46	31.85	58.99	8.43	14.26	25.02

資料來源：(上表) Morningstar · 2019/6/30 · 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

——● 由下而上，選股了得，緊扣美國企業成長 ●——

摩根士丹利 美國增長基金

由下而上 高品質成長	選股策略
高穩定公司 50% 發展中公司 50%	投資組合公司
預計3-5年內有強勁的現金流	價值焦點
40-60	平均檔數

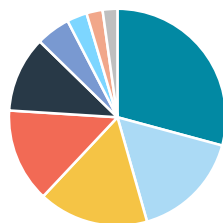
資料來源：摩根士丹利投資管理 · 2019/3/31

摩根士丹利 美國優勢基金

由下而上 高品質成長	選股策略
高穩定公司 100%	投資組合公司
即時有穩定且強勁的現金流	價值焦點
30-45	平均檔數

基金基本資料及投資配置

- ▶ 基金類型：美國大型股票
- ▶ 成立日期：2005年12月1日
- ▶ 計價幣別：美元
- ▶ 資產規模：78.0億美元
- ▶ 總持股數：36檔



- 資訊科技 29.2%
- 非必需消費 16.4%
- 通信服務 16.4%
- 工業 14%
- 醫療保健 11.3%
- 原料 5.1%
- 金融 3%
- 日常用品 2.4%
- 現金及同類資產 2.2%

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	13.17	43.51	72.50	11.60	20.21	33.14
同組平均	10.46	31.85	58.99	8.43	14.26	25.02

資料來源：(上表) Morningstar · 2019/6/30 · 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

基金前十大持股

前十大持股	持股比重	產業別
亞馬遜	7.2%	非必需消費
Servicenow	5.4%	資訊科技
Workday	5.1%	資訊科技
Ecolab	5.1%	工業
迪士尼	5.0%	通訊服務
Twitter(推特)	4.8%	通訊服務
直覺外科醫療	4.6%	醫療
LVMH	3.6%	非必需消費
Constellation	3.6%	科技
Adobe	3.5%	科技

資料來源：(左表) Morningstar · 2019/6/30 · 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

競爭優勢 + 發展成熟 + 金流充沛 = 維持領先地位

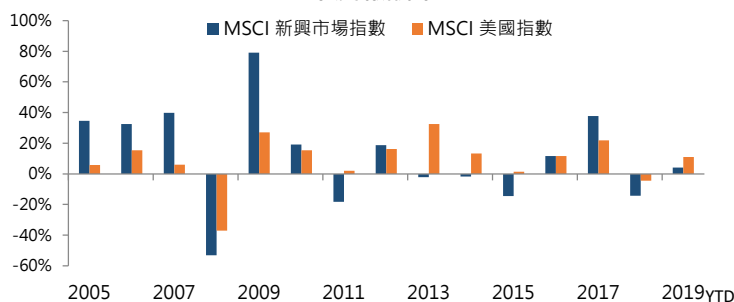
掌握美國企業成長機會

科技與醫療的創新應用帶來商機

美國為新一代市場寵兒

▷ 金融海嘯後，新興市場的活力不再，取而代之的是美國市場。比較夏普指數*，可發現經風險調整後，美國股市能提供更多超額報酬

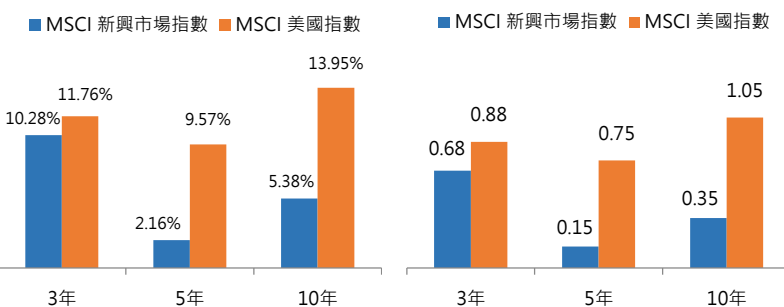
年度報酬率



經風險調整後，美國股市提供更多報酬

年化報酬率

夏普指數



資料來源：MSCI，2019/5/31；*夏普指數(Sharpe Ratio)代表投資組合中，每單位風險帶來的報酬。指數越高，代表投資組合在考量風險因素後報酬率更高。

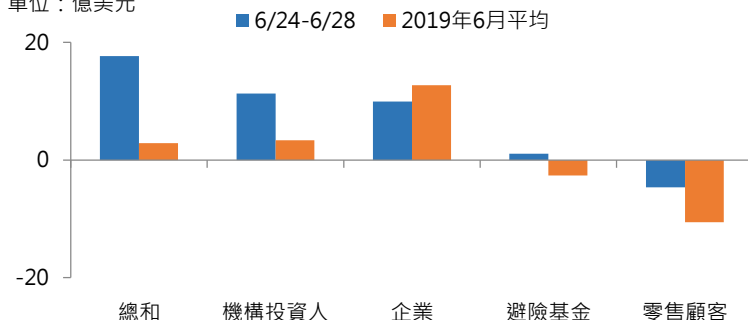
美股創新高，但無過熱訊號

▷ 美國標普500指數在7月初創下新高，今年以來至6月底上漲17.3%，本益比回升至五年均值。股價創高但評價面並未過高，機構投資人、企業、避險基金等法人顧客持續買進股票



機構投資人、企業持續買進美國股票

單位：億美元

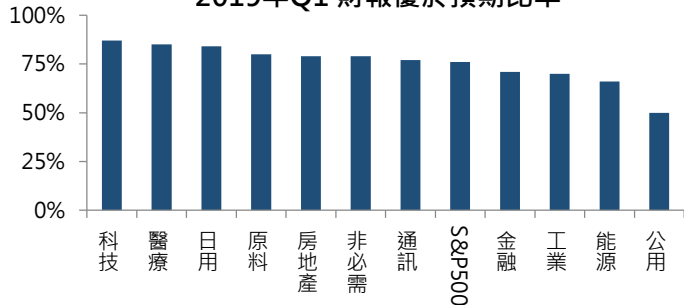


資料來源：(左)Bloomberg，2019/6/30；(右)BofA，2019/6/28，美林證券顧客於美國股市資金流向

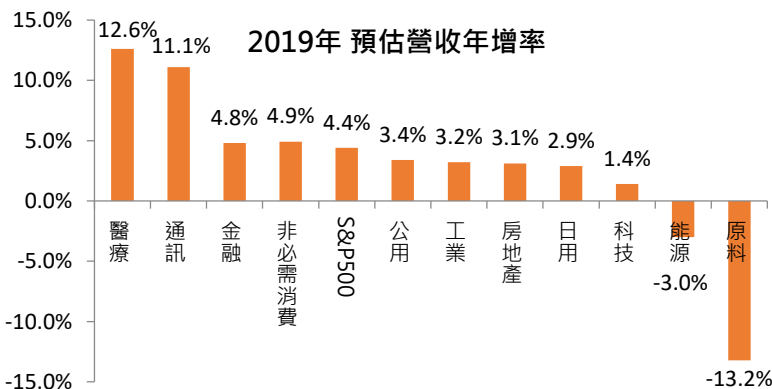
科技獲利優於預期、醫療營收成長No.1

▷ 2019年美國企業獲利預期將持平或微幅成長，市場一片保守氣氛中，科技企業第一季獲利優於預期比率最高。展望全年，醫療企業營收成長預期可達12%，為所有產業當中最高

2019年Q1 財報優於預期比率



醫療企業預估2019年營收成長No.1



資料來源：Factset，2019/6/28

【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20%。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