

- 投資附帶風險。基金價格可反覆波動，投資者有機會損失全部投資金額。過往表現並不預示未來業績。
- 本基金是美盛環球基金系列（於愛爾蘭註冊成立的開放式傘子投資公司）的子基金。本基金透過將其資產淨值至少70%投資於小型及微型美國公司（即市值少於30億美元）發行的股本證券多元化組合，以達致長期資本增值。副投資經理試圖利用被低估價值的證券所存在的機會。
- 投資者將承受股票市場、集中、保管及結算、美國市場及貨幣風險。
- 小型公司的證券與大型公司比較，一般涉及流動性較低及波動性較高的風險；而較小型公司一般較易受疲弱經濟或市場狀況的不利影響。
- 本基金的投資風格可能導致本基金面對副投資經理就本基金投資的公司進行基本因素分析時可能出現錯誤估計的風險。本基金的表現不一定與特定市場指數隨著時間的走勢密切掛鉤，可能會有一段長時間跑輸大市。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。投資者應閱讀及明白基金銷售文件的詳情，包括風險成份。

美盛銳思美國小型資本機會基金

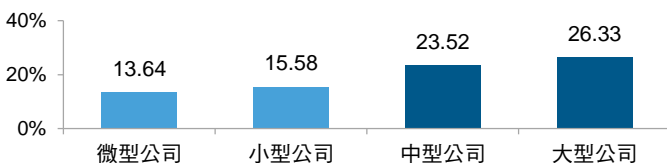
小企業大英雄 **HERO**



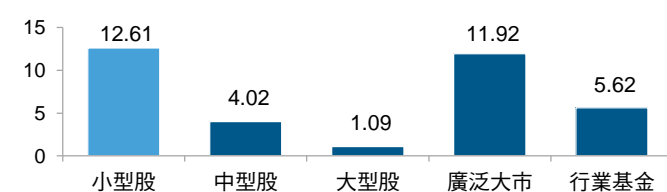
HAVEN IN TRADE WAR
貿易戰避風港

美國小型股的收入主要來自本土，相比大型股更受惠於美國經濟復蘇，不用依賴海外貿易；今年明顯獲投資者追捧

平均海外銷售佔總體銷售比重¹



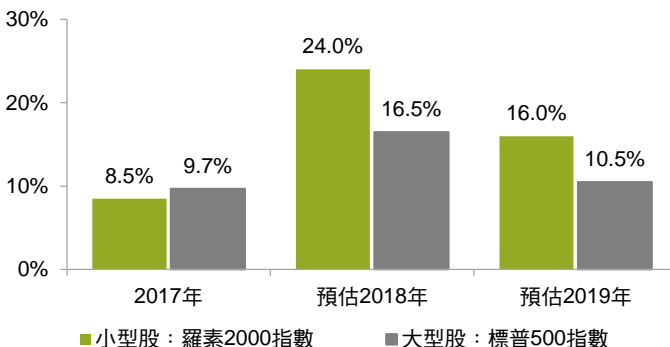
美國股票ETF資金淨流入（十億美元，2018年初至今）²



RISING EARNINGS
盈利增長

減稅措施應較利好小型企業，預估在2018及2019年，小型股的盈利增長可望跑贏大型股

小型股盈利將跑贏大型股⁴



ELECTION EFFECT
選舉效應

過去10年兩次總統及兩次國會選舉，美股在選舉日半年前已開始上升，當中小型股表現優異

美股指數水平³



OPPORTUNITY OF M&A
併購機會

去年併購交易活動頻繁⁵，預期延續至2018年，當中基本因素優秀的小型股往往成為溢價併購的目標

過去10年羅素2000累積總回報與美國季度併購交易額



僅供香港投資者及澳門分銷商使用。請參閱末頁重要資訊。

基金如何部署？

行業分佈對比指標（羅素2000指數）

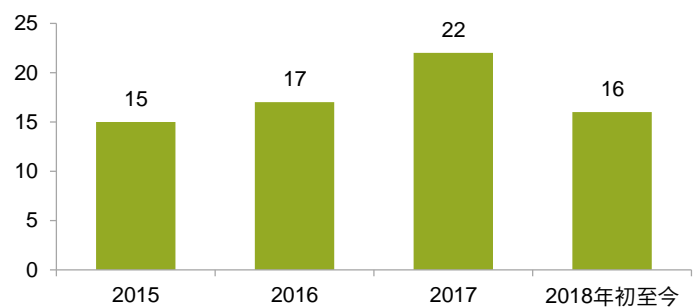
	基金 (%)	指標 (%)	持輕	持重
工業	23.68	14.89		8.8%
資訊科技	21.47	14.85		6.6%
非必需消費品	12.12	13.35	-1.2%	
金融	8.23	17.95	-9.7%	
能源	7.83	5.01		2.8%
物料	7.76	4.34		3.4%
健康護理	6.81	15.59	-8.8%	
基本消費品	1.23	2.80	-1.6%	
電訊服務	1.03	0.66		0.4%
房地產	0.85	7.26	-6.4%	
公用事業	0.05	3.31	-3.3%	
現金/現金等值	8.94	-		8.9%

基金最新部署

- 預期環球經濟增長將繼續帶動需求上升，投資經理看好工業，尤其是航空和國防、一般製造及汽車業，這些行業的訂單量強勁，而且終端市場利好。
- 在第一季表現疲弱的若干工業股仍然可望回勇，特別是受惠於能源業復蘇的行業。
- 預計不少科技股仍明顯存在上升潛力，例如半導體和相關裝置的龐大需求將會持續，而且定價仍然強勁。
- 在第二季內，業內眾多股份由高位大幅回落，基金經理趁機再度購入部份看好的股票
- 雖然基金持輕整體銀行業，但基金經理仍然偏好增長潛力被低估的個別銀行：它們在經濟強勁的區域上經營、貸款增長潛力良好

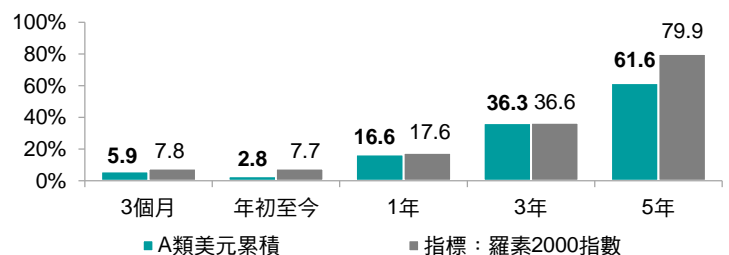
基金的估值倍數較指標大幅折讓

	基金	指標	基金相對指標折讓
市帳率	1.96	3.03	-35.14%
市銷率	1.51	3.28	-53.81%
股價與現金流比率	13.77	16.74	-17.75%

涉及基金持倉的已公佈併購交易數目⁶

基金詳情

成立日期	2002年11月8日
基金總值	12.98 億美元
投資項目數量	261
加權平均市值	14.35 億美元

累積表現⁷

¹ 資料來源：Furey Research及Factset，截至2017年12月31日。微型股：少於5億美元。小型股：5億至40億美元。中型股：40億至100億美元。大型股：大於100億美元。Furey Research對公司規模的定義不同於銳思。² 資料來源：美盛及彭博，截至2018年6月30日，按各資產類別計。ETF=交易所買賣基金。³ 資料來源：彭博，截至2018年6月13日。累積總回報以月底數據計算，升幅計算日期為：期間 1（2010年4月至2011年4月）、期間 2（2012年4月至2013年4月）、期間 3（2014年4月至2015年4月）、期間 4（2016年4月至2017年4月）。⁴ 資料來源：Furey Research Partners和Factset，截至2018年4月9日。僅考慮具備獲利能力的企業。⁵ 資料來源：彭博，截至2017年12月31日。M&A=Mergers & acquisitions。併購交易總額涉及併購目標、買家或賣家任一為美國公司的交易金額。羅素2000指數按累積總回報計算。⁶ 資料來源：美盛及銳思投資，截至2018年7月11日。⁷ 資料來源：美盛，基金A類美元累積表現以淨值（美元）計算，並已扣除所需費用。超過一年的表現為累積回報。基金表現根據其持有證券所得的收入及資本收益再投資。過往表現並不預示未來業績。基金（A類美元累積）的曆年回報分別為年初至今（2.77%）、2017年（20.82%）、2016年（28.83%）、2015年（-13.78%）、2014年（-2.18%）及2013年（40.50%）。

重要資訊

資料來源：美盛。除特別註明外，所有資料均截至2018年6月30日。基金或會因有尚未交收的交易活動及/或因使用基金章程容許的投資政策，導致其分佈暫時呈現負值。本文件只作參考用途，不應被視作財務推廣或其他財務、專業或投資建議。所有數據、意見、預測及其他資料以截至本文日期為依據，並可作隨時修改而不會另行通知。文中所引用的過往表現並不預示未來業績。本文件並不構成要約或招攬投資者認購或出售基金單位。投資附帶風險，投資價格及其收入可反覆波動，投資者有機會損失全部投資金額。投資者應仔細閱讀最近期的銷售文件，以獲取進一步資料，包括風險因素。本文件如在澳門派發，僅限分銷商使用。本文件提及的所有意見均為投資組合經理截至本文日期的判斷，或會因市場或其他因素而隨時改變，投資組合經理與公司整體的觀點或有不同。本文所載的意見並不預示未來，亦不保證未來業績或用作投資建議。本文所提及的任何證券並不構成買賣證券的建議，而有關證券的資料並不足以用作制定投資決策。匯率波動可導致海外投資的價值有所升跌。若基金並非以美元/港元為基本貨幣單位，美元/港元投資者將承受匯率波動的風險。美盛及/或其關聯公司、高級職員或員工（總稱「美盛」）不負責任何因使用本文或其內容而引起的損失。本文件乃保密和屬專有信息，除預期使用者外不得傳閱。本文件在未經美盛香港的書面同意下不得以任何方式複製、派發或發表。本文件並未於香港經證券及期貨事務監察委員會或於澳門經澳門金融管理局審核。發行人：美盛資產管理香港有限公司。

HK1807038

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。