

- **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。本基金透過投資於股票及股票相關證券的多元化組合，包括產生收益的能源公司及房地產投資信託基金，以提供高水平的收益為主要目標，其次是達致長期資本增值。本基金可能投資於任何市值的發行人。
- 投資者將承受股票市場、債務證券、信貸、保管及結算、流通性及貨幣風險。
- 本基金可投資於新興市場，涉及特殊風險，包括流通性、波動性、貨幣、政治、經濟、法律及監管風險。
- 小型公司的證券與大型公司比較，一般涉及流通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。
- 業主有限合夥企業及/或事業發展公司的投資可能具有相對較低流通性，可能因應經濟或其他狀況變動而受不利影響，使本基金持有的投資蒙受重大虧損，從而影響本基金的價值。
- 本基金可能投資於低於投資評級/未獲評級的證券，該等證券涉及價格波動、市場、交易對手違約及流通性風險較高。
- 本基金可能使用若干種類的金融衍生工具作對沖用途。這些工具可能涉及較高的風險，例如對手方、波動性、流通性、槓桿及估值風險。本基金可能因而蒙受重大虧損。
- 本基金可能投資於房地產投資信託，涉及額外風險。
- 美盛環球基金系列董事可酌情自精選派息股份類別的資本派息。因在資本中分派股息實際上相當於退還或撤回投資者的原投資資本或該原投資的資本收益。有關分派將導致該等股份類別的資產淨值（每股）即時相應減少。
- 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。

## 美盛凱利 靈活入息基金

### 基金概況

#### 主要表現動力

- 年初至今，基金以美元計上升 5.36%<sup>1</sup>，表現優於升 4.42% 的道瓊斯美國精選股息指數。
- 能源、資訊科技及金融業的選股帶來貢獻，但電訊服務業的選股削弱回報。
- 持重資訊科技及能源業利淡相對回報。

#### 過往觀點及部署

- 基金對房地產、資訊科技、能源及健康護理業持最大偏高比重。
- 基金對公用事業持最大偏低比重。

#### 最新活動及基金經理展望

- 投資經理認為美國可能推出稅務改革、放寬監管和增加聯邦開支，將對美股有利。

回報表現 <sup>1</sup> (截至 30.04.17)		3 個月	年初至今	1 年	
美盛凱利靈活入息基金		3.25%	5.36%	13.77%	
道瓊斯美國精選股息指數		2.85%	4.42%	15.60%	
12 個月滾存回報 <sup>1</sup>					
	30.04.17	30.04.16	30.04.15	30.04.14	30.04.13
	01.05.16	01.05.15	01.05.14	01.05.13	01.05.12
<b>基金</b>	<b>13.77%</b>	<b>-13.89%</b>	<b>0.47%</b>	<b>不適用</b>	<b>不適用</b>
<b>指標</b>	<b>15.60%</b>	<b>8.85%</b>	<b>8.42%</b>	<b>不適用</b>	<b>不適用</b>

過往表現並不預示未來的業績，亦不保證表現會重複。

#### 市場回顧

企業盈利表現優於預期，帶動美股在 4 月份走高，反映大市的標普 500 指數升 1.03%。增長股連續第二個月表現優於價值股，羅素 3000 增長指數月內升 2.25%，而羅素 3000 價值指數則跌 0.14%。反映派息股表現的道瓊斯美國精選股息指數升 0.47%。小型股亦報升，羅素 2000 指數在月內升 1.10%。市場在經濟表現好淡紛呈下走高。就業市場繼 3 月下跌後，在 4 月份回升，企業新增職位 21.1 萬個，而隨著更多人尋找工作，失業率跌至 4.4% 的十年低位。首季國內生產總值增長初值為 0.7%，表現低於預期，只達到去年第四季經濟擴張步伐的三分之一。按年核心通脹放緩至 1.6%，而消費信心則上升。美國聯儲局似乎並無關注這項數據，因為期貨市場反映當局幾乎肯定將會在 6 月再次加息。共和黨領導的國會在 3 月未能通過醫保替代方案後，投資者在 4 月對總統特朗普的稅改計劃重拾信心，認為其有助推動經濟增長。另外，標普 500 指數企業公佈的盈利強勁，季度每股盈利增長創 2011 年以來新高，亦提振股市表現。已公佈第一季度業績的三分之二標普企業中，76.2% 的盈利表現優於預期。科技股的盈利尤其強勁，帶動納斯達克綜合指數首度升穿 6,000 點，而其他指數亦回升至接近歷史高位。

#### 基金回顧

年初至今，美盛凱利靈活入息基金以美元計上升 5.36%<sup>1</sup>，而其指標（作計算收益用途）道瓊斯美國精選股息指數則升 4.42%。

在 4 月份，能源業的選股為基金帶來最大增值，尤其是 Knot Offshore Partners 和 Anadarko Petroleum。資訊科技（Microsoft）和金融（AGNC 和 Annaly Capital Management）業的選股亦利好表現。然而，電訊服務業的選股削弱表現，特別是 Verizon Communications。

行業方面，基金持重表現遜色的資訊科技和能源業利淡回報。

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。請參閱末頁的重要資訊。

# 美盛凱利 靈活入息基金

## 基金回顧（續）

截至4月底，基金對房地產、資訊科技、能源及健康護理業持最大偏高比重，但對公用事業持最大偏低比重。

## 市場展望

投資經理認為美國可能推出稅務改革、放寬監管和增加聯邦開支，將對美股有利。在此情況下，投資經理認為，持有一個多元化投資組合並涵蓋其視為可增加派息的優質股票，有助基金駕馭目前估值偏高的市場。

## 本基金由凱利投資負責管理

<sup>1</sup> 資料來源：美盛，截至2017年4月30日。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（5.36%）、2016年（10.23%）、2015年（-15.17%）、2014年（1.74%）及2013年8月13日基金類別成立日期起計算至2013年12月31日（8.50%）。於2015年3月27日，美盛凱利美國基本價值基金併入美盛凱利靈活入息基金。指標：道瓊斯美國精選股息指數。**投資附帶風險，過往表現並不預示未來的業績。**

## 重要資訊

**個別證券的提述僅供說明，不應視為購買或出售有關證券的意見或任何建議，而任何有關個別證券的資訊並不能構成足夠依據去作出投資決定。**

資料來源：美盛及凱利投資。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賣買證券的建議，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使用。本文件在未得到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。

HK1705035

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。