

- **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，該等證券涉及的價格波動、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

回報表現（截至 30.09.17） <sup>1</sup>			3 個月	年初至今	1 年
美盛凱利靈活入息基金			0.54%	5.14%	5.13%
12 個月滾存回報 <sup>1</sup> （數據截至日期）	30.09.17	30.09.16	30.09.15	30.09.14	30.09.13
基金	5.13%	10.89%	-16.43%	11.18%	不適用

### 每月回顧

**市場回顧：**地緣政治於 8 月份掀起市場波動，但市場於 9 月份重拾升勢。投資者憧憬美國可能落實稅改法案，因而重投金融股和其他週期性行業。商品價格回升亦利好大市表現，其中美國西德州中級原油價格升 9.2%至 51.67 美元一桶。能源業於月內表現最佳，升近 12%，而工業、非必需消費品和金融股亦表現出色。美國工資增長轉佳，失業率亦跌至 4.2%的 16 年低位，但當地於 8 月底兩度遭大型颶風吹襲，令招聘人數的走勢不明朗。整體工業活動維持強勁，製造業錄得擴張，雖然服務業自 21 個月高位回落，但仍大致維持 3 月以來的升勢。

**基金回顧：**基金自年初至今上升 5.14%。在 9 月份，對表現產生最大貢獻的是能源和金融業，兩者均在投資組合屬於大型行業比重，並在月內錄得正回報。然而，公用事業對表現有負面影響。

**基金經理部署：**投資經理略為增持環球半導體公司德州儀器（Texas Instruments）的倉盤。

**投資展望：**投資經理認為，現時有兩大因素支持美股股價：首先是低息削弱其他投資的競爭力；其次是市場對稅改（具體而言是減稅）的憧憬。雖然投資經理看好稅改政策將加快經濟增長，但仍質疑華府通過稅改的能力，不過卻希望這個想法有誤。投資經理認為，有跡象顯示風險或會高於現時股價所示，而按長久既定方法以絕對值計算，股價顯得昂貴。然而，鑑於利率持續違反傳統智慧而處於甚低水平，加上各地央行行為市場注入龐大流動資金，投資經理亦難以預期熊市臨近。投資經理維持年內早前提出的結論，即市場定價穩妥，並具備溫和上升的潛力。

表現歸因 （年初至今） <sup>2</sup>	回報（%）
非必需消費品	-0.61
基本消費品	0.24
能源	0.36
金融	1.80
健康護理	0.19
工業	0.25
資訊科技	2.19
物料	0.59
房地產	0.73
電訊	-0.06
公用事業	1.40
現金	0.03

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。

## 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 9 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（5.14%）、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。**投資附帶風險，過往表現並不預示未來的業績。**

<sup>2</sup> 數據以基金持倉為基礎，並不反映基金的費用或開支。

### 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。

HK1710055

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。