

- 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

### 基金表現

累積表現 (%) <sup>1</sup>	3 個月	年初至今	1 年	3 年	5 年	成立至今
A 類美元累積	1.98	7.14	-1.51	23.45	4.10	10.57

  

12 個月滾存回報 (%) <sup>1</sup> (數據截至日期)	31.01.19	31.01.18	31.01.17	31.01.16	31.01.15
A 類美元累積	-1.51	6.58	17.60	-16.82	1.37

### 每月回顧

**市場回顧：**在 1 月份，美國股市扭轉去年 12 月的跌勢，並錄得 30 年來最佳的 1 月份表現。儘管美國政府停擺 35 天，而且投資者對環球經濟增長放緩的擔憂揮之不去，但市場對中美貿易談判感到樂觀，加上有跡象顯示美國勞動力市場暢旺，以及聯儲局採取較溫和的立場，利好投資氣氛。另外，企業盈利普遍維持理想。根據 FactSet 的資料，直至目前為止，第四季度盈利業績優於預測的公司百分比接近五年平均水平，但邊際利潤率和收入的領先幅度則略低於平均。

**基金回顧：**年初至今，基金錄得正回報。以絕對基礎計算，在 1 月份，基金在 11 個投資的行業中有 10 個行業的配置帶來貢獻。能源和房地產最為利好月內表現，而健康護理是唯一一個削弱回報的行業。個股方面，Williams Companies、ONEOK、Targa Resources、Genesis Energy 和 Energy Transfer 在月內帶來最大進帳。油價上升利好投資氣氛，帶動上述五家公司跟隨整體能源業反彈。相反，Qualcomm、Stanley Black & Decker、Bristol-Myers Squibb、Merck 和 Pfizer 最為利淡月內表現。

**基金經理部署：**月內，基金新增 Coca-Cola、Stanley Black & Decker、STORE Capital 和 United Technologies 的持倉。另一方面，基金沽售 RPT Realty、Colgate-Palmolive、Bristol-Myers Squibb 和 Aflac 的倉盤。月內，能源（包括業主有限合夥制企業）、資訊科技和房地產業合共平均佔基金資產約 55%，而金融、健康護理和工業共佔約 20%。基金持倉比重最小的行業為非必需消費品行業。

**投資展望：**投資經理對美國股市前景保持審慎樂觀，但也密切注視市場波動性加劇的情況。直至目前為止，2018 年第四季度企業盈利的整體表現良好，投資經理預計 2019 年的企業盈利穩健，但增長率會減慢。投資經理繼續監察潛在的警告訊號，例如環球經濟增長進一步放緩，或中美貿易摩擦升級，但目前投資經理預期有關風險處於可控水平。投資經理仍然認為，專注於財務狀況良好或逐漸改善、現時股息率吸引，以及具有股息增長潛力的公司，是應對目前市況的良策。投資經理持續堅守信念，認為美國恢復能源生產可帶來長期增長的投資機會，並對長線投資者而言具吸引力。美國能源生產的升勢維持了一段時間，據投資經理的評估，美國能源生產狀況依然良好，並可在未來一段時間持續增長。此外，投資經理仍然對美國房地產投資信託（REITs）市場的前景適度樂觀。聯儲局減慢加息步伐，加上美國經濟繼續以 2% 至 3% 的步伐擴張，可望利好股價。另一方面，房地產的基本因素整體上維持良好，投資經理認為目前 REITs 的估值水平具溫和吸引力。

**投資目標：**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。

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 2019 年 1 月 31 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（7.14%）、2018 年（-6.80%）、2017 年（7.28%）、2016 年（10.23%）、2015 年（-15.17%）及 2014 年（1.74%）。成立日期：2013 年 8 月 13 日。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。本基金無指標指數。**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。

HK1902011

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。