

- 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牽子投資公司）的子基金。本基金透過投資於副投資經理相信該等公司正經歷或有潛力經歷盈利及／或現金增長超過平均水平的任何市值的美國公司證券，以達致長期資本增值。
- 投資者將承受股票市場、美國市場、集中、保管及結算、貨幣及債務證券風險。
- 本基金可能使用若干種類的金融衍生工具。這些工具可能涉及較高的風險，包括（但不限於）對手方、波動性、流通性、槓桿及估值風險，而本基金可能會蒙受重大虧損。
- 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。
- 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 美國進取型增長基金

回報表現（截至 30.09.17） ¹	3 個月	年初至今	1 年		
美盛凱利美國進取型增長基金	2.19%	9.80%	10.32%		
指標：羅素 3000 增長指數	5.93%	20.43%	21.87%		
12 個月滾存回報 ¹ （數據截至日期）	30.09.17	30.09.16	30.09.15	30.09.14	30.09.13
基金	10.32%	9.07%	-9.67%	20.77%	28.98%
指標	21.87%	13.64%	3.21%	17.87%	20.30%

每月回顧

市場回顧：美股於 9 月份錄得穩健回報，羅素 3000 指數升 2.44%，而標準普爾 500 指數升幅較小，上升 2.06%。增長股長期表現領先後，於本月份落後於價值股，指標羅素 3000 增長指數（升 1.62%）對比價值指數落後近 150 個基點。地緣政治於 8 月份掀起市場波動，但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，令市場於本月份重拾升勢。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% 至每桶 51.67 美元。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，雖然服務業由 21 個月高位回落，但仍大致維持 3 月以來的升勢。

基金回顧：在 9 月份，選股削弱相對表現，主要受非必需消費品和健康護理業的選股拖累。然而，能源持倉在月內表現穩健，令行業配置帶來利好影響。以絕對基礎計，能源持倉為基金回報帶來最大貢獻。

基金經理部署：基金經理於 9 月份並無顯著調整持倉。

投資展望：投資經理認為，生物醫藥業的風險／回報維持向好，亦是基金最持重的行業。納斯達克生物科技指數於過去兩年大部份時間受壓，但自 5 月底以來已攀升 15%。然而，儘管指數上升，但 Biogen 和 Allergan 等公司的市盈率仍低於大市（市盈率近乎或完全不反映研發中產品的價值），而大部份增長股投資者對相關行業的持有量仍然偏低。健康護理業回升，加上能源業好轉，顯示大市升勢正在擴展至最大型科技股以外的範疇，情況令人欣喜。投資經理預期，投資者將從資訊科技和互聯網超大型公司等擠擁交易範疇，持續轉投估值被低估和持有量較低的行業。若這些被市場忽略的公司和行業部份出現基本因素轉佳和行業整合，或會促使領漲行業出現轉變。

表現歸因 （年初至今） ²	主動回報 （%）
非必需消費品	-0.88
基本消費品	1.39
能源	-5.76
金融	-0.11
健康護理	0.62
工業	-1.34
資訊科技	-3.18
物料	-0.20
房地產	0.23
電訊	0.17
公用事業	0.01
現金	0.05

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。

¹ 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（9.80%）、2016 年（3.79%）、2015 年（-5.22%）、2014 年（13.62%）、2013 年（37.52%）及 2012 年（18.69%）。於 2010 年 8 月 27 日，美盛美國進取型增長基金併入美盛凱利美國進取型增長基金。指標：羅素 3000 增長指數。**投資附帶風險，過往表現並不預示未來的業績。**

² 歸因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。

HK1710057

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。