

- 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 31.07.17） <sup>1</sup>	3 個月	年初至今	1 年		
美盛凱利美國進取型增長基金	1.63%	10.72%	13.89%		
指標：羅素 3000 增長指數	4.92%	16.55%	18.02%		
12 個月滾存回報 <sup>1</sup> （數據截至日期）	31.07.17	31.07.16	31.07.15	31.07.14	31.07.13
基金	13.89%	-5.69%	4.19%	23.71%	30.17%
指標	18.02%	3.57%	16.37%	17.89%	22.65%

### 每月回顧

**市場回顧：**美股雖於 7 月 4 日假期後短暫下跌，但本月仍然是美股連續第九個月上升，使年初至今的升幅進一步擴大。增長股表現再度領先價值股，指標羅素 3000 增長指數升 2.52%，高於價值指數 124 個基點。第二季企業盈利大致優於預期，經濟數據亦普遍向好，刺激股價攀升。第二季國內生產總值的年化增長初值為 2.6%，優於首季終值的 1.2%，顯示經濟緩慢但持續穩步擴張。失業率於 6 月份微升至 4.4%，但維持於近十年來低位，而就業數據強勁，新增職位達 22.2 萬個。另一方面，密歇根大學消費信心指數於 7 月份微跌，雖然消費者對目前經濟狀況的信心達 12 年來最強，但對未來的預期卻跌至大選以來最低。油價扭轉年初至今的跌勢，上升 8%。然而，大部分能源股未有跟隨商品價格靠穩而上揚。

**基金回顧：**基金年初至今升 10.72%，而指標羅素 3000 增長指數則升 16.55%。於 7 月份，相對於指標的行業配置只對表現帶來輕微影響。然而，整體選股利好月內表現，尤其非必需消費品業的選股受惠於多隻媒體股上揚。基金顯著持重健康護理業，其選股亦帶來顯著的貢獻。然而，資訊科技業有別於其他行業，選股顯著利淡基金表現。

**基金經理部署：**在 7 月份，基金持倉並無重大變動。然而，基金持重若干媒體股於 7 月帶來回報，此分類行業內數間公司錄得可觀收益。整體而言，投資經理仍然認為節目內容的供應商應會繼續整合，汰弱留強，存活下來的公司有望取得較大的議價能力。

**投資展望：**隨著股市波幅於 7 月底跌至 24 年以來最低，基金經理對市場走勢仍然未有強烈的信念。然而，基金高度主動的投資策略並不依賴大市表現，而是取決於每間持有公司的長期表現。基金經理認為，投資組合所持公司仍具備良好的增長前景，而且市盈率下跌，資產負債表內現金亦充裕，擁有這些特質的公司值得我們保持耐性，當市場認同這些特質時，相關公司將表現領先。

表現歸因 （年初至今） <sup>2</sup>	主動回報 （%）
非必需消費品	0.67
基本消費品	1.04
能源	-5.77
金融	-0.08
健康護理	2.11
工業	-0.85
資訊科技	-2.08
物料	-0.02
房地產	0.17
電訊	0.17
公用事業	0.00
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。

<sup>1</sup> 資料來源：美盛，截至 2017 年 7 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（10.72%）、2016 年（28.83%）、2015 年（-13.78%）、2014 年（-2.18%）、2013 年（40.50%）及 2012 年（21.47%）。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。**

<sup>2</sup> 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賣出證券的建議，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。

HK1708046

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。