

- 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／或現金流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

基金概況

主要表現動力

- 年初至今，基金以美元計上升 8.95%¹，表現遜於升 11.08% 的指標羅素 3000 增長指數。
- 資訊技術和能源業的選股削弱表現。
- 健康護理業的選股利好回報。

過往觀點及部署

- 基金繼續對健康護理和能源業持最大偏高比重。
- 基金對資訊科技、基本消費品和工業股持最大偏低比重。
- 基金維持不投資於公用事業、基本消費品和房地產業。

最新活動及基金經理展望

- 投資經理持樂觀態度，因其專注的行業展現利好趨勢。

回報表現 ¹ (截至 30.04.17)		3 個月	年初至今	1 年	
美盛凱利美國進取型增長基金		3.38%	8.95%	16.62%	
羅素 3000 增長指數		7.60%	11.08%	19.83%	
12 個月滾存回報 ¹	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
基金	16.62%	-11.41%	14.93%	22.81%	19.70%
指標	19.83%	0.32%	16.50%	20.72%	12.83%

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%。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份之一。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份之二標普企業中，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，而其它指數亦回升至接近歷史高位。

基金回顧

年初至今，美盛凱利美國進取型增長基金以美元計上升 8.95%¹，表現遜於升 11.08% 的指標羅素 3000 增長指數。

在 4 月份，選股和行業配置削弱相對表現。具體來說，資訊科技和能源業的選股，以及持重能源業是拖累表現的主因。原油價格在 4 月走低，使能源業持倉表現受壓。能源業的 Anadarko Petroleum、Weatherford International 和 National Oilwell Varco 是最利淡表現的持倉。資訊科技業的 Seagate Technology 和 Cree 亦拖累表現。

相反，健康護理業的選股有助提振相對回報。UnitedHealth Group 和 Ionis Pharmaceuticals 擺脫近期弱勢反彈，而 Vertex Pharmaceuticals 旗下一種囊性纖維化綜合治療藥物的臨床試驗結果正面，刺激股價繼續上揚。非必需消費品業的 Comcast 和資訊科技業的 Western Digital 亦帶來貢獻。

基金繼續對健康護理和能源業持最大偏高比重，但對資訊科技、基本消費品和工業股持最大偏低比重。基金並無投資於公用事業、基本消費品和房地產業。

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 美國進取型增長基金

市場展望

股市收復過去六週的失地之後，投資經理樂見升勢暫緩，因為他相信整固有利市場打穩根基，為下一輪升勢作好準備。然而，投資經理認為未來升市將可能集中於個別股份，因為資金流向被動策略，加上市場觀點趨向一致和信心過高，可能會導致科技、互聯網和消費業超大型股出現擁擠交易。投資經理持樂觀態度，因其專注的行業展現利好趨勢。雖然廣泛企業稅制改革很可能面臨政治阻力，但若資金遣返政策獲得通過，在海外持有大量現金的健康護理公司將取得資金進行併購活動。

本基金由凱利投資負責管理

¹ 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（8.95%）、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。

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。

HK1705037

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。