

- 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 6.72%¹，表現遜於升 13.68% 的指標羅素 3000 增長指數。
- 健康護理、非必需消費品、能源和工業的選股削弱表現，但資訊科技業的選股為表現帶來進帳。
- 持重能源和健康護理業利淡回報。

過往觀點及部署

- 基金繼續最為持重健康護理和能源業。
- 基金對基本消費品、資訊科技和工業股持最大偏低比重。
- 基金維持不投資於公用事業、基本消費品及房地產業。

最新活動及基金經理展望

- 投資經理對健康護理業的前景持樂觀看法。

回報表現 ¹ (截至 31.05.17)			3 個月	年初至今	1 年
美盛凱利美國進取型增長基金			-2.02%	6.72%	15.03%
羅素 3000 增長指數			5.86%	13.68%	20.23%
12 個月滾存回報 ¹	31.05.17	31.05.16	31.05.15	31.05.14	31.05.13
	01.06.16	01.06.15	01.06.14	01.06.13	01.06.12
基金	15.03%	-13.43%	12.73%	23.40%	31.86%
指標	20.23%	0.74%	14.95%	21.73%	23.17%

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

股市於 5 月中出現拋售，但其後回升並於月底普遍高收。標普 500 指數升 1.41%，羅素中型股指數升 0.91%，而羅素 3000 指數則升 1.02%。增長股連續第三個月表現優於價值股，羅素 3000 增長指數在月內升 2.34%，而羅素 3000 價值指數則跌 0.34%。在 5 月 17 日，一名特別檢察官獲任命調查總統特朗普與俄羅斯的聯繫，觸發股市出現今年最大規模的拋售潮，其中標普 500 指數下跌 1.8%。然而，股市快速反彈，標普 500 指數和納斯達克綜合指數（月內高收 2.7%）在 5 月尾齊齊錄得歷史高位。在上述任命消息公佈後，市場波幅一度飆升近 50%，但其後顯著回落，芝加哥期權交易所市場波幅指數在月內觸及十年低位。資訊科技是羅素 3000 增長指數內表現最佳的行業。市場對特朗普推出減稅、放寬監管和財政開支等利好增長政策的憧憬消退，導致投資者重投超大型科技股。

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 6.72%¹，表現遜於升 13.68% 的指標羅素 3000 增長指數。

在 5 月份，選股和行業配置利淡表現。具體來說，健康護理、非必需消費品、能源及工業的選股，以及持重能源和健康護理業是拖累表現的主因。然而，資訊科技業的選股有助提升相對回報。

個別持倉方面，為月內表現帶來最大貢獻的持倉包括：資訊科技業的 Autodesk、Broadcom 和 Seagate Technology；健康護理業的 Vertex Pharmaceuticals；以及非必需消費品業的 Comcast。最利淡表現的持倉包括：健康護理業的 Biogen 和 Allergan；能源業的 Anadarko Petroleum 和 Weatherford International；以及非必需消費品業的 AMC Networks。

基金繼續對健康護理和能源業持最大偏高比重，但對基本消費品、資訊科技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

儘管主要美國指數持續創出紀錄新高，但投資經理認為個別行業和分類行業的估值相對增長仍然吸引。整體而言，基金相對市場維持顯著估值折讓；尤其是從事健康護理治療的企業持倉。雖然 Allergan 和 Biogen 等持倉錄得正面長期增長率，但其股價在月內走低，估值倍數低於標普 500 指數。故此，投資經理對投資組合內健康護理企業的風險／回報潛力感到樂觀，而相關企業的管理團隊亦同樣充滿信心，正把握價格差異的機會進行股份回購，並繼續投資於研發工作，尋求治療方法以應付尚未滿足的龐大醫療需求。作為長線投資者，投資經理繼續持有其認為具備可觀前景和穩健財政狀況的企業。

本基金由凱利投資負責管理

¹ 資料來源：美盛，截至2017年5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（6.72%）、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。

HK1706058

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。