

- **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。本基金透過將其資產淨值至少三分之二投資於在一個或多個（依基金章程所述）亞洲國家及澳洲和新西蘭註冊成立或進行大部份經濟活動的公司的股票，以達致長期的資本增值。此外，本基金可不時投資於駐於巴基斯坦及斯里蘭卡的公司之股票。
- 投資者將承受股票市場、亞洲市場、集中、貨幣、保管及結算、中國市場及債務證券風險。
- 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。
- 本基金可投資於新興市場，涉及特殊風險，包括流動性、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。
- 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 QS MV 亞太（日本除外）股票增長及收益基金

### 基金概況

#### 主要表現動力

- 年初至今，基金以美元計上升 14.07%<sup>1</sup>，但表現遜於高收 17.64% 的指標摩根士丹利綜合亞太（日本除外）指數（含已扣稅股息）。
- 澳洲和紐西蘭的選股帶來貢獻，但南韓和中國的選股則拖累表現。
- 非必需消費品和工業的選股利淡回報，但公用事業的選股則利好表現。

#### 過往觀點及部署

- 基金在月底的貝他係數為 0.78<sup>2</sup>。
- 基金對台灣持最大偏高比重，但對中國持最大偏低比重。
- 行業方面，基金對公用事業持最大偏高比重。
- 基金持輕金融業。

#### 最新活動及基金經理展望

- 由於亞洲區面對潛在隱憂，投資經理認為繼續採取分散投資策略為審慎之舉。

回報表現 <sup>1</sup> （截至 31.05.17）	3 個月	年初至今	1 年		
美盛 QS MV 亞太（日本除外） 股票增長及收益基金	6.06%	14.07%	18.65%		
摩根士丹利綜合亞太（日本除外）指數 （含已扣稅股息）	7.49%	17.64%	25.29%		
<b>12 個月滾存 回報<sup>1</sup></b>	<b>31.05.17 01.06.16</b>	<b>31.05.16 01.06.15</b>	<b>31.05.15 01.06.14</b>	<b>31.05.14 01.06.13</b>	<b>31.05.13 01.06.12</b>
<b>基金</b>	<b>18.65%</b>	<b>-9.93%</b>	<b>8.15%</b>	<b>2.43%</b>	<b>21.42%</b>
<b>指標</b>	<b>25.29%</b>	<b>-15.57%</b>	<b>10.00%</b>	<b>7.22%</b>	<b>18.95%</b>

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

亞洲股市在月內造好，上升 2.7%。市場波幅持續偏低，而且企業盈利穩健，蓋過一些利淡消息例如網路勒索軟件、個別恐怖襲擊和部份國家外交關係轉淡等事件。整體來說，由於對工業用商品的需求持續，亞太區新興市場的表現優於已發展市場。個別經濟體在工業產量和就業增長方面展現令人鼓舞的經濟趨勢，包括歐元區和美國，亦為亞太區市場提供支持。不過，中國經濟增長遜於預期，但印度經濟則繼續迅速增長。

#### 基金回顧

年初至今，美盛 QS MV 亞太（日本除外）股票增長及收益基金以美元計上升 14.07%<sup>1</sup>，其指標摩根士丹利綜合亞太（日本除外）指數（含已扣稅股息）則升 17.64%。然而，基金在 5 月內實現其投資目標，對比指標取得較高收益和較低波幅。

在 5 月份，南韓和中國的選股拖累表現，只有澳洲和紐西蘭的選股顯著帶來正面貢獻。國家配置大致帶來中性的影響；持輕澳洲為基金增值，但持輕南韓削弱相對回報。行業方面的選股利淡基金的 5 月份表現，主要來自非必需消費品和工業。相反，公用事業的選股則利好表現。行業配置為基金帶來負面影響，主要由於基金顯著持輕非必需消費品股。不過，持輕表現失色的金融股帶來正面貢獻。

基金在月底的貝他係數為 0.78<sup>2</sup>，投資組合股息率為 4.27%<sup>3</sup>，高於指數的 2.70%。綜觀各地區，基金對台灣持最大偏高比重，對中國則持最大偏低比重。行業方面，基金對公用事業持最大偏高比重，對金融業持最大偏低比重。

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 QS MV 亞太（日本除外）股票增長及收益基金

## 市場展望

雖然估值看似昂貴，但部份市場的企業盈利仍錄得增長。德國及英國舉行大選，導致市場前景欠明朗，但部份地區的經濟持續增長，特別是歐洲及新興市場。美國經濟增長在近期轉弱，應只屬短暫現象，並未令聯儲局大感關注。中國方面，經濟持續轉型，增長步伐趨穩；內地政府仍聚焦於企業改革，包括提升業務質素和控制企業槓桿。雖然股票的回報潛力優厚，但由於各地區均存在眾多憂慮，投資經理認為繼續採取分散投資策略為審慎之舉。

## 本基金由 QS Investors 負責管理

<sup>1</sup> 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（14.07%）、2016年（8.45%）、2015年（-8.52%）、2014年（5.01%）、2013年（2.37%）及2012年（19.81%）。投資目標、政策及限制已於2015年5月13日及2016年8月24日更改。指標：摩根士丹利綜合亞太（日本除外）指數（含已扣稅股息）。2015年5月13日之前，指標為摩根士丹利綜合亞洲（日本除外）指數（含已扣稅股息）。**投資附帶風險，過往表現並不預示未來的業績。**

<sup>2</sup> 3年風險統計（年度化）以A類美元累積計算。

<sup>3</sup> 投資組合股息率（包含費用）並未扣除投資者可能需付的總費用率，或任何適用的稅項和其他當地產生的費用，因此並不能代表基金各類別的報酬率。

## 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QS Investors。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。

HK1706061

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。