

- 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 70% 投資於在世界任何國家註冊的公司的股本證券，以達至長期資本增值。副投資經理將投資於在已發展及新興市場國家註冊的公司，但主要投資於已發展國家註冊的公司，有關投資涉及多個不同行業。雖然並無市值限制，本基金將尋求主要投資於大市值公司。
- 投資者將承受股票市場、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。
- 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。
- 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 環球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 5.53%¹，但表現遜於升 8.57% 的指標摩根士丹利所有國家世界指數（含已扣稅股息）。
- 亞洲新興市場的選股利淡基金表現。
- 持重電訊服務業及持輕資訊科技業削弱表現。
- 基本消費品、房地產和物業的選股帶來正面貢獻，但資訊科技和健康護理業的選股拖累表現。

過往觀點及部署

- 基金對太平洋地區持最大偏高比重，同時對北美洲持最大偏低比重。
- 基金對公用事業和電訊服務業持最大偏高比重，但對資訊科技和健康護理業則持最大偏低比重。

最新活動及基金經理展望

- 由於股市面對潛在隱憂，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 ¹ (截至 30.04.17) | 3 個月 | 年初至今 | 1 年 | | |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 美盛 QS MV 環球股票增長及收益基金 | 4.04% | 5.53% | 5.40% | | |
| 摩根士丹利所有國家世界指數 (含已扣稅股息) | 5.68% | 8.57% | 15.14% | | |
| 12 個月滾存回報 ¹ | 30.04.17 01.05.16 | 30.04.16 01.05.15 | 30.04.15 01.05.14 | 30.04.14 01.05.13 | 30.04.13 01.05.12 |
| 基金 | 5.40% | -2.92% | 15.37% | 11.08% | 不適用 |
| 指標 | 15.15% | -5.66% | 7.46% | 14.40% | 不適用 |

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

在 4 月份，反映環球股市表現的摩根士丹利所有國家世界指數（含已扣稅股息）以美元計上升。在環球盈利回揚的帶動下，股價自年初至今走高。在 4 月份，投資者繼續認為美國政策承諾欠明朗，包括基建開支、放寬監管、醫保法案及減稅政策，有關措施可望為本土和海外企業盈利帶來支持。值得注意的是，環球增長和利潤預期自 2011 年以來首次獲向上修訂，而美國以外地區的盈利預測修訂尤其顯著。美國方面，雖然當地面對經濟增長乏善足陳、汽車銷售下跌和製造業活動疲弱的阻力，但 4 月份就業報告向好提振市場信心，抵銷上述負面影響，並有望支持和增強聯儲局在 6 月加息的理據。美國國內生產總值初值數據錄得 0.7% 的年度化增長，令人感到失望，大幅低於 2016 年第三季的 2.1%。歐洲方面，隨著商業和消費信心水平突破環球金融危機前高位，區內經濟展現復蘇動力。在歐元區大選和英國脫歐展開磋商前夕，歐洲央行繼續採取刺激經濟措施。貨幣刺激措施包括負利率政策及大型買債計劃。

基金回顧

年初至今，美盛 QS MV 環球股票增長及收益基金以美元計上升 5.53%¹，表現遜於升 8.57% 的指標摩根士丹利所有國家世界指數（含已扣稅股息）。

在 4 月份，以地區層面來說，亞洲新興市場的選股使相對表現受壓。然而，持重新興歐洲、中東和非洲地區略為抵銷上述虧損。

從行業角度來說，持重電訊服務業及持輕資訊科技業削弱表現。然而，持輕表現失色的能源業持利好回報。

基本消費品（Austevoll Seafood）、房地產（Digital Realty）及物業業（Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari）的選股帶來正面貢獻。然而，資訊科技及健康護理業的選股使相對回報受壓。

在月底，基金的貝他系數為 0.74²，投資組合股息率為 4.74%³，優於指數的 2.4%。綜觀各地區，基金對太平洋地區持最大偏高比重，同時對北美洲持最大偏低比重。地區方面，基金對台灣和紐西蘭持最大偏高比重，對美國則持最大偏低比重。基金對公用事業和電訊服務業持最大偏高比重，但對資訊科技和健康護理業則持最大偏低比重。

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 環球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（早前宣佈提前）將舉行大選，導致市場前景欠明朗，但部份地區的經濟持續增長，特別是歐洲和新興市場。美國經濟增長在近期轉弱，應只屬短暫現象，不足以對聯儲局構成憂慮。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

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（5.53%）、2016年（6.23%）、2015年（-1.19%）、2014年（8.23%）、2013年（20.72%）及2012年（5.96%）。基金在2012年的曆年回報由該基金類別的成立日期（2012年9月6日）計算至2012年12月31日。投資目標、政策及限制已於2015年5月13日更改。指標：摩根士丹利所有國家世界指數（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。**

² 3年風險統計（年度化）以A類美元累積計算。

³ 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。

HK1705042

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。