

- 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 7.65%<sup>1</sup>，但表現遜於高收 10.97% 的指標摩根士丹利所有國家世界指數（含已扣稅股息）。
- 亞太區的選股帶來貢獻，北美洲的選股則拖累表現。
- 持重公用事業利好回報，但持輕資訊科技業則削弱表現。
- 金融、工業和能源業的選股帶來正面貢獻，但基本消費品和非必需消費品業的選股則利淡表現。

#### 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 <sup>1</sup> (截至 31.05.17)	3 個月	年初至今	1 年		
美盛 QS MV 環球股票增長及收益基金	4.12%	7.65%	8.38%		
摩根士丹利所有國家世界指數 (含已扣稅股息)	5.07%	10.97%	17.53%		
12 個月滾存回報 <sup>1</sup>	31.05.17 01.06.16	31.05.16 01.06.15	31.05.15 01.06.14	31.05.14 01.06.13	31.05.13 01.06.12
基金	8.38%	-3.57%	14.16%	12.74%	不適用
指標	17.53%	-5.42%	5.08%	17.15%	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 5 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。環球股市在 5 月份再度反覆波動。馬克龍在法國總統大選獲勝，市場對此反應良好，但美國的政治風波導致股市在月中遭輕微拋售。然而，美國和歐洲企業公佈的業績理想，帶動股市在月底回升。

#### 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 7.65%<sup>1</sup>，表現遜於升 10.97% 的指標摩根士丹利所有國家世界指數（含已扣稅股息）。

在 5 月份，以地區層面來說，亞太區的選股為基金增值，但北美洲的選股則削弱回報，雖然持輕北美洲略為減輕有關虧損。

從行業的角度來說，持重公用事業利好基金回報，但持輕資訊科技業削弱表現。

金融、工業和能源業的選股帶來正面貢獻。然而，基本消費品和非必需消費品業的選股使相對回報受壓。

在月底，基金的貝他系數為 0.74<sup>2</sup>，投資組合股息率<sup>3</sup>為 4.75%，優於指標的 2.34%。綜觀各地區，基金對太平洋地區持最大的偏高比重，同時對北美洲持最大的偏低比重。國家方面，基金對台灣和紐西蘭持最大的偏高比重，對美國持最大的偏低比重。基金對公用事業和電訊服務業持最大的偏高比重，但對資訊科技和健康護理業持最大的偏低比重。

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

<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（7.65%）、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。**

<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。

HK1706063

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。