

- 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。本基金透過將其資產淨值至少 70% 投資於小型及微型美國公司（即市值少於 30 億美元）發行的股本證券多元化組合，以達致長期資本增值。副投資經理試圖利用被低估價值的證券所存在的機會。
- 投資者將承受股票市場、集中、保管及結算、美國市場及貨幣風險。
- 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。
- 本基金的投資風格可能導致本基金面對副投資經理就本基金投資的公司進行基本因素分析時可能出現錯誤估計的風險。本基金的表現不一定與特定市場指數隨著時間的走勢密切掛鉤，可能會有一段長時間跑輸大市。
- 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。

美盛銳思 美國小型資本機會基金

回報表現（截至 31.12.17） ¹		3 個月	年初至今	1 年		
美盛銳思美國小型資本機會基金		3.66%	20.82%	20.82%		
指標：羅素 2000 指數		3.34%	14.65%	14.65%		
12 個月滾存回報 ¹ （數據截至日期）		31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13
基金		20.82%	28.83%	-13.78%	-2.18%	40.50%
指標		14.65%	21.31%	-4.41%	4.89%	38.82%

每月回顧

市場回顧：股市在 2017 年表現強勁。環球經濟增長同步復蘇，加上公司業績亮麗和央行積極推行刺激措施，促使股市上升。另外，週期性行業錄得顯著升幅，帶動股市屢創新高。綜觀小型股，週期股表現凌厲，而健康護理成為 2017 年表現最佳的行業。年內，反映小型股表現的羅素 2000 指數上升 14.65%。不過，小型股市場於 12 月表現令人失望，羅素 2000 指數下跌 0.4%。年內主導市場的投資主題是增長股表現優於價值股，而有關主題於 12 月繼續。金融和公用事業是月內兩個表現最遜色的行業，而鑑於價值指數偏重這些領域，因此增長股繼續領先的表現並不教人意外。在 12 月份，能源業表現最出色，上升 5.7%。由於部份資訊科技公司的業績和盈利預測修訂令人失望，有關行業拖累大市表現。

基金回顧：年初至今，基金錄得 20.82% 的回報。在 12 月份，選股和行業配置均帶動基金造好。基金最持重工業股，有關持倉配合選股得宜，整體為基金表現帶來最大貢獻。除了工業以外，公用事業、健康護理和物料的選股部署甚為理想。另外，持輕金融和公用事業，以及持重反彈的能源企業亦為相對表現增值。

基金經理部署：於 2017 年下半年，帶動廣泛創新的環球科技建設項目和發展持續推進，促使基金沽售或減持若干科技持倉，因為這些股票已在 2017 年底升至沽售目標價格。在環球經濟增長將帶動需求上升的預期下，我們將套現的資金再投資於工業和商品相關企業。另外，基金在零售和能源業找到投資機遇。零售商面對網購競爭，加上過度擴展業務，導致盈利顯著下滑。投資經理相信上述情況將會自行修正，因此帶來投資機遇。基金亦增持近日完成重組，並從中展現刺激增長因素的油氣公司。

投資展望：隨著環球經濟加快和美國國內生產總值趨升，利好的發展或可在未來數月持續推動大市表現。不過，市場面對通脹和赤字迅速擴大的風險。另外，不少股票估值偏高，而且利率上升和聯儲局正逐步縮減量化寬鬆政策。其中，聯儲局縮減寬鬆措施將減少市場的流動資金，或會對股票構成最大影響。能源價格回升帶動工業的終端市場，但這些週期性領域的經營轉機在 2017 年底才剛出現，部份更是尚未開始，故投資經理對個別小型股更加審慎樂觀。

表現歸因 (年初至今) ²	主動回報 (%)
資訊科技	4.33
工業	3.28
物料	2.06
非必需消費品	1.84
金融	0.60
房地產	0.42
能源	0.11
公用事業	0.08
電訊服務	-0.19
基本消費品	-0.23
健康護理	-2.27
現金／現金等值	-0.88

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。

本基金由銳思投資負責管理。

¹ 資料來源：美盛，截至 2017 年 12 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（20.82%）、2017 年（20.82%）、2016 年（28.83%）、2015 年（-13.78%）、2014 年（-2.18%）及 2013 年（40.50%）。指標：羅素 2000 指數。**投資附帶風險，過往表現並不預示未來的業績。**

² 歸因數據以基金持倉為基礎，並不反映基金的費用或開支。

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。

投資於微型、小型及中型公司的股票證券涉及特殊風險。微型、小型及中型公司證券的價格一般較大型公司證券的價格波動。股票證券投資涉及風險，包括發行人、行業、市場及一般經濟相關的風險。

資料來源：美盛及銳思投資。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。

HK1801045

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。