

- 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

基金表現

累積表現 (%) ¹	3 個月	年初至今	1 年	3 年	5 年	成立至今
A 類美元累積	-2.91	-2.91	12.57	28.62	58.15	86.92
指標：羅素 2000 指數	-0.08	-0.08	11.79	27.33	72.09	113.14

12 個月滾存回報 (%) ¹ (數據截至日期)	31.03.18	31.03.17	31.03.16	31.03.15	31.03.14
A 類美元累積	12.57	31.14	-12.87	-3.90	27.95
指標	11.79	26.22	-9.76	8.21	24.90

每月回顧

市場回顧：以標普 500 指數計，整體美國股市於 3 月份連續第二個月錄得負回報。股市走勢受多項因素拖累，包括投資者憂慮聯儲局日後可能更積極地加息。環球貿易戰和科技界多宗高調事件備受關注，亦不利投資氣氛影響。總括而言，標普 500 指數於 3 月份跌 2.54%。然而，小型股市場月內表現穩健，羅素 2000 指數升 1.29%。以羅素 2000 增長指數和羅素 2000 價值指數量度，小型增長股於 3 月份表現略優於小型價值股，兩者分別升 1.35% 和 1.24%。

基金回顧：基金年初至今下跌 2.91%，遜於指標。月內，行業配置最利淡表現，而相對於羅素 2000 指數來說選股策略則輕微削弱回報。基金相對指標表現遜色，最大原因是選股失利，其次是投資組合對工業和物料業持較大比重，另外持輕房地產業亦拖累表現。然而，資訊科技、金融和能源三個行業的選股提升相對表現。

基金經理部署：投資經理維持 2018 年初以來的策略，近日致力把握市場波動上升的機會，削減已升破沽售目標價的部份持倉，同時建立或新增其認為跌至吸引低位的倉盤。大部份買入的持倉均屬於對經濟週期敏感的行業，與投資經理認為美國和環球經濟將持續擴張的觀點一致。有關行業包括半導體和半導體設備、航天和國防以及零售。

投資展望：美國經濟某程度上受到加息制肘，但仍持續表現良好。鑑於房屋和汽車等支柱行業表現強勁穩健，我們預期經濟將繼續改善。近期能源業造好，亦有助不少服務能源業的工業股。上述情況為週期性行業的小型公司創造非常有利的環境。於第一季度，我們致力把握市況反覆波動的機會，並樂見市場對不少我們看好的企業期望偏低，使其跌至吸引的水平。我們預料，市盈率擴張的情況將日益減少，因此上述機會對我們的深層價值投資策略尤為重要。我們認為，未來大部份表現領先的股份，將會是市場期望偏低但業績優於預期的企業，因此出現經營轉機的公司可望受惠。

投資目標：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。

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 2018 年 3 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。成立日期：2007 年 5 月 9 日。基金（A 類美元累積）的曆年回報分別為年初至今（-2.91%）、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。**

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。

HK1804027

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。