

- 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 25 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

基金概況

主要表現動力

- 基金在年初至今以美元計上升 4.39%¹，表現優於上升 3.59% 的指標羅素 2000 指數。
- 工業及資訊科技業的選股利淡表現，但非必需消費品和物料業的選股則利好回報。
- 能源業的投資削弱相對回報。

過往觀點及部署

- 在 4 月底，基金對資訊科技、工業和物料業持最大偏高比重。
- 基金對金融、房地產和健康護理股持最大主動型偏低比重。

最新活動及基金經理展望

- 投資經理相信，微型股和價值股仍然提供顯著的上升潛力。

回報表現 ¹ (截至 30.04.17)		3 個月	年初至今	1 年
美盛銳思美國小型資本機會基金		3.32%	4.39%	28.54%
羅素 2000 指數		3.18%	3.59%	25.63%
12 個月滾存回報 ¹				
	30.04.17	30.04.16	30.04.15	30.04.14
	01.05.16	01.05.15	01.05.14	01.05.13
	01.05.12			
基金	28.54%	-9.69%	-2.24%	25.79%
指標	25.63%	-5.94%	9.71%	20.50%
				17.69%

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

企業盈利表現優於預期，帶動美股在 4 月份走高，反映大市的標普 500 指數升 1.03%。增長股連續第二個月表現優於價值股，羅素 3000 增長指數月內升 2.25%，而羅素 3000 價值指數則跌 0.14%。小型股亦報升，羅素 2000 指數在月內升 1.10%。市場在經濟表現好淡紛呈下走高。就業市場繼 3 月下跌後，在 4 月份回升，企業新增職位 21.1 萬個，而隨著更多人尋找工作，失業率跌至 4.4% 的十年低位。首季國內生產總值增長初值為 0.7%，表現低於預期，只達到去年第四季經濟擴張步伐的三份之一。按年核心通脹放緩至 1.6%，而消費信心則上升。美國聯儲局似乎並無關注這項數據，因為期貨市場反映當局幾乎肯定將會在 6 月再次加息。共和黨領導的國會在 3 月未能通過醫保替代方案後，投資者在 4 月對總統特朗普的稅改計劃重拾信心，認為其有助推動經濟增長。另外，標普 500 指數企業公佈的盈利強勁，季度每股盈利增長創 2011 年以來新高，亦提振股市表現。已公佈第一季度業績的三分之二標普企業中，76.2% 的盈利表現優於預期。科技股的盈利尤其強勁，帶動納斯達克綜合指數首度升穿 6,000 點，而其他指數亦回升至接近歷史高位。

基金回顧

年初至今，美盛銳思美國小型資本機會基金以美元計上升 4.39%¹，表現優於上升 3.59% 的指標羅素 2000 指數。

工業及資訊科技業的選股使相對表現受壓。綜觀工業，Celadon 是月內最拖累表現的股份。至於資訊科技業，雖然 Unisys 和 Cree 等部份持倉削弱回報，但基金受惠於業內持倉，例如是 Brooks Automation、Kulicke & Soffa Industries 及 Stratasys。此外，非必需消費品（Conn's）和物料業（Ferro）的選股亦為基金增值。

行業方面，持重表現出色的工業，以及持輕表現欠佳的金融業提振相對回報。然而，基金略為持重能源業抵銷上述影響，因為有關行業在 4 月份表現最遜色。

在月底，基金對資訊科技、工業和物料業持最大偏高比重。資訊科技方面，投資經理看好半導體股，因為這行業的估值吸引，但普遍迴避互聯網和軟件股。基金對金融、房地產和健康護理股持最大主動型偏低比重。健康護理股的配置主要歸因於並無持有生物科技股，因為投資經理認為這個行業不符合基金的「經營轉機」策略。

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。

美盛銳思 美國小型資本機會基金

市場展望

投資經理認為，主要風險是增長和政策決定未能符合預期。然而，投資經理相信微型股和價值股仍然提供顯著的上升潛力。

本基金由銳思投資負責管理

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（4.39%）、2016 年（28.83%）、2015 年（-13.78%）、2014 年（-2.18%）、2013 年（40.50%）及 2012 年（21.47%）。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賣買證券的建議，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。

HK1705044

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。