

- 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

回報表現（截至 31.10.17） ¹	3 個月	年初至今	1 年		
美盛銳思美國小型資本機會基金	9.39%	18.15%	37.41%		
指標：羅素 2000 指數	5.78%	11.89%	27.85%		
12 個月滾存回報 ¹ （數據截至日期）	31.10.17	31.10.16	31.10.15	31.10.14	31.10.13
基金	37.41%	6.06%	-7.54%	1.93%	40.54%
指標	27.85%	4.11%	0.34%	8.06%	36.28%

每月回顧

市場回顧：前聯儲局理事鮑威爾（Jerome Powell）可能接替耶倫成為下任聯儲局主席，帶動羅素 2000 指數於 10 月份創下新高。預料鮑威爾將維持耶倫審慎的加息策略。另一方面，通脹走勢較預期溫和。公用事業、資訊科技、電訊服務及工業尤其受惠，而能源、健康護理、基本消費品和非必需消費品業均削弱 10 月份的表現。

基金回顧：在 10 月份，非必需消費品業以指數層面來看表現相對遜色，但在投資組合中該行業的選股為表現帶來最大的貢獻，足可證明主動型管理的優點。基金對資訊科技股持較高投資比重，以及相關行業的選股均有助提升表現。相反，基金持輕公用事業，以及基本消費品業的選股均削弱表現，基金對後者的投資比重亦偏低。

基金經理部署：投資經理的部署變化不大。市場在過去逾 18 個月期間一直未有錄得重大跌幅，令投資經理更難物色到其認為便宜且吸引的股票。然而，投資經理繼續在零售和能源業等表現欠佳的領域內找到機遇。於 2010 年代初，網上競爭和每平方英尺的租金大幅增長，導致零售商的盈利大幅下降。隨著店舖因未能應對全新競爭環境而結業和縮減業務規模，投資經理認為上述情況將會自動調節。綜觀能源業，投資經理繼續維持近日進行重組的勘探與生產企業、以及服務公司的倉盤，因其認為有關領域展現增長的催化劑。

投資展望：市場前景維持穩定。多隻科技股持倉的股價持續升破沽售目標。然而，投資經理仍有信心環球科技發展目前正處於初期階段，而這發展是自互聯網面世初期以來規模最大的變革，因而將密切注視未來展現的機遇。整體而言，投資經理對美國及海外市場的增長步伐感到樂觀，有關趨勢應為資本貨物領域帶來利好影響。

表現歸因 （年初至今） ²	主動回報 （%）
非必需消費品	2.53
基本消費品	-0.16
能源	-0.14
金融	0.43
健康護理	-2.53
工業	2.90
資訊科技	4.93
物料	1.62
房地產	0.17
電訊服務	-0.30
公用事業	-0.15
現金／現金等值	-0.63

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 10 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（18.15%）、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。**

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。本文件在未取得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。

HK1711057

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。