

- 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	-24.39	-21.35	-21.35	22.42	3.25	51.42
指標：羅素 2000 指數	-20.20	-11.01	-11.01	23.76	24.09	89.82

12 個月滾存回報 (%) ¹ (數據截至日期)	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14
A 類美元累積	-21.35	20.82	28.83	-13.78	-2.18
指標	-11.01	14.65	21.31	-4.41	4.89

每月回顧

市場回顧：美國股市在 12 月份大幅下跌，導致全年表現低收。環球經濟增長出現放緩跡象；中美貿易糾紛持續；市場憂慮聯儲局未來的加息步伐；以及美國政府局部停擺，均削弱投資氣氛，觸發市場廣泛下跌。標普 500 指數曾一度輕微擺脫熊市（定義為由高位回落 20%）。整體來說，標普 500 指數在 12 月下跌 9.03%，以全年計則跌 4.38%，為 2008 年以來最遜色的年度回報。月內，增長股表現優於價值股，羅素 3000 增長指數和羅素 3000 價值指數分別下跌 8.83% 和 9.78%。從市值角度來看，反映大、中、小型股表現的羅素 1000 指數、羅素中型股指數和羅素 2000 指數在 12 月的回報分別為 -9.11%、-9.92% 和 -11.88%。以 2018 年全年計，羅素 1000 指數、羅素中型股指數和羅素 2000 指數的回報分別為 -4.78%、-9.06% 和 -11.01%。

基金回顧：年初至今，基金錄得負回報並跑輸其指標羅素 2000 指數。在 12 月份，選股策略最削弱基金的相對表現。然而，月內行業配置為基金表現帶來輕微貢獻。工業和基本消費品業在 12 月份最利淡表現。工業股方面，若干工業的選股失利；至於基本消費品股，食品與基本零售貨品的選股並未奏效，最削弱基金表現。資訊科技業也最利淡回報，主要源於半導體與半導體設備的選股策略。非必需消費品對回報帶來中性影響，投資組合的現金持倉在 12 月帶來利好作用。

基金經理部署：小型股的估值在 2018 年底普遍處於相當低的水平，但我們對潛在增長動力和股價同樣重視。因此，我們一直仔細和審慎地挑選股票，物色最具潛力的公司，這些公司估值吸引，而且盈利具增長潛力，特別是市場幾乎完全忽視的企業。基於這種策略，基金投資於從事基建、房屋、健康護理服務和眾多科技領域等的企業。

投資展望：美國經濟保持穩健，日後也可能對週期性行業產生的潛在的正面影響（特別鑑於股價在 2018 年 12 月份和 2019 年 1 月初跌至如此低位），我們對此審慎樂觀。我們認為，目前美國經濟增長步伐放緩明顯有別於經濟衰退。我們相信現時的經濟只是放緩，但似乎越來越多投資者確信經濟步入衰退。我們認為，經濟增長率觸頂回落，是任何健康的經濟週期皆見的盛衰現象。因此，儘管關稅措施、聯邦預算赤字增加、環球增長乏力和衰退風險無疑會削弱經濟發展，但從企業和業界獲得充分的資訊後可知，2019 年的經濟雖會減慢增長，但應不會出現萎縮。

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、韓國現有投資者、韓國及澳門分銷商使用。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 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。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（-21.35%）、2018 年（-21.35%）、2017 年（20.82%）、2016 年（28.83%）、2015 年（-13.78%）及 2014 年（-2.18%）。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。

本文件如在韓國或澳門派發，僅限在韓國的現有投資者及在韓國及澳門的分銷商使用。

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，於韓國經財經事務委員會，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。

韓國：美盛資產管理香港有限公司是基金的分銷商及股東服務提供者。

HK1901019

僅供香港投資者、韓國現有投資者、韓國及澳門分銷商使用。