

- 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% 投資於由亞洲發行人發行的債務證券，以及亞洲利率及貨幣的衍生工具，透過收益及資本增值取得最大總回報。
- 投資者將承受債務證券（包括政府證券的風險）、信貸、流通性、集中、貨幣、亞洲市場、保管及結算及中國市場風險。
- 本基金可能投資於「非投資評級」的債務證券，該等證券涉及的交易對手違約及流動性風險較高。
- 本基金可能投資於按揭抵押證券及資產抵押證券，這些投資可能涉及較高的流動性、信貸、對手方及利率風險。
- 本基金可能廣泛地使用若干種類的金融衍生工具，以達成投資及其他非對沖目的。這些工具可能涉及較高的風險，例如對手方、波動性、流通性、槓桿及估值風險。本基金可能因廣泛使用金融衍生工具而蒙受全部或重大虧損。
- 本基金可投資於新興市場，涉及特殊風險，包括流動性、波動性、貨幣、政治、經濟、法律及監管風險。
- 美盛環球基金系列董事可酌情自精選派息股份類別的資本派息。因在資本中分派股息實際上相當於退還或撤回投資者的原投資資本或該原投資的資本收益。有關分派將導致該等股份類別的資產淨值（每股）即時相應減少。
- 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。

美盛西方資產 亞洲機會基金

基金概況

主要表現動力

- 年初至今，基金以美元計上升 6.82%¹，表現優於升 6.27% 的 Markit iBoxx 亞洲本地債券指數。
- 持輕新加坡、香港和泰國削弱回報，但持重菲律賓、馬來西亞和印度為表現帶來貢獻。

過往觀點及部署

- 基金配置方面，投資經理看好亞洲投資級別跨評級信貸和亞洲主權／準主權實體發行的美元計價債券。

最新活動及基金經理展望

- 投資經理認為對比已發展市場，亞洲本地貨幣債券的價值繼續顯得吸引。
- 綜觀新興市場，投資經理認為亞洲國家的基本因素最為強勁，並有望成為能源價格下跌的主要受害者。
- 投資經理認為，識別各市場表現依然是駕馭亞洲固定收益市場的關鍵。

| 回報表現 ¹ (截至 31.05.17) | 3 個月 | | 年初至今 | | 1 年 |
|---------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 美盛西方資產亞洲機會基金 | 3.31% | | 6.82% | | 4.18% |
| Markit iBoxx 亞洲本地債券指數 | 2.71% | | 6.27% | | 3.89% |
| 12 個月滾存回報 ¹ | 31.05.17 | 31.05.16 | 31.05.15 | 31.05.14 | 31.05.13 |
| | 01.06.16 | 01.06.15 | 01.06.14 | 01.06.13 | 01.06.12 |
| 基金 | 4.18% | -0.65% | -1.09% | -1.35% | 8.47% |
| 指標 | 3.89% | 0.40% | 0.15% | -0.87% | 7.86% |

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

Markit iBoxx 亞洲本地債券指數在 5 月份上升 1.45%，年初至今錄得 6.27% 的升幅。在經常賬及投資資金流的帶動下，大部分亞洲貨幣持續上升。中國離岸人民幣表現出色，升 2.15%；而月內僅印度盧比錄得虧損，下跌 0.15%。除了中國在岸和南韓外，大部份亞洲市場的利率走高。印度市場表現優於指數，錄得 1.57% 的升幅。

基金回顧

年初至今，美盛西方資產亞洲機會基金以美元計上升 6.82%¹，表現優於升 6.27% 的 Markit iBoxx 亞洲本地債券指數。

在 5 月份，國家／存續期方面，整體偏高比重的部署利好基金表現，特別是菲律賓、馬來西亞及印度等孳息較高的市場。儘管如此，基金持輕新加坡、香港和泰國，而優質市場的孳息曲線普遍趨於平坦，基金表現因此受到拖累。隨著在岸中國債券孳息上升，基金持輕有關資產利好相對回報。亞洲貨幣表現好淡參差，基金持輕大部份貨幣（尤其是南韓圓、新加坡元、台幣、泰銖和馬來西亞令吉）都利淡相對表現。相反，持重菲律賓披索和印尼盾則帶來正面貢獻。此外，基金持重美元計價的亞洲投資級別信貸繼續帶來貢獻。基金亦受惠於投資經理在美元企業債券一手市場上的戰術性投資。

基金配置方面，投資經理看好亞洲投資級別跨評級信貸和亞洲主權／準主權實體發行的美元計價債券。投資經理會審慎留意，美元計價亞洲信貸領域過度集中於中國發行商的風險，以及美國長期國庫債券孳息上升對新興市場主權債券和信貸造成的負面影響。

投資經理仍然認為，對比已發展市場，亞洲本地貨幣債券繼續提供優秀價值。綜觀新興市場，投資經理認為亞洲國家的基本因素最為強勁，有機會成為能源價格下跌的主要受益者，並獲機構投資者的資金流入所支持。

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。

美盛西方資產 亞洲機會基金

市場展望

投資經理認為，識別各市場表現依然是駕馭亞洲固定收益市場的關鍵。至於本地貨幣債市，投資經理相信辨別與美國國庫債券有高貝他系數的市場（例如南韓和新加坡）至關重要。中期來說，亞洲各國央行已與十年前不同，不再普遍跟隨美國貨幣政策，令彼此政策日漸分歧，故本土的貨幣環境及貨幣政策方向應會左右市場發展。投資配置成為另一個重要因素。明顯偏好投資區內或國內的亞洲市場，其孳息有望獲得支持，尤其是美元亞洲信貸的領域。儘管供應增加以及發行商類別越來越多元化，但投資經理認為對每項信貸的基本了解，以及了解首次發債市場的利好因素及二手市場的技術因素仍是關鍵所在。一旦經濟增長出現下行風險，以及不明朗因素升溫，將促使消費者縮減開支和增加儲蓄，而投資經理預料有關情況有望支持大部份市場的債券需求。

本基金由西方資產管理負責管理

¹ 資料來源：美盛，截至 2017 年 5 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（6.82%）、2016 年（1.88%）、2015 年（-4.90%）、2014 年（3.40%）、2013 年（-7.01%）及 2012 年（10.52%）。指標：Markit iBoxx 亞洲本地債券指數。**投資附帶風險，過往表現並不預示未來的業績。**

² 指標：自 2016 年 5 月 1 日起，指標為 Markit iBoxx 亞洲本地債券指數。於 2016 年 4 月 29 日或之前，指標為滙豐銀行亞洲本地債券整體指數。

重要資訊

固定收益基金的投資者或會承受各種風險，包括但不限於信貸、流動性及利率風險。

資料來源：美盛及西方資產管理。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。

HK1706067