

- **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）、利率、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，以達致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

### 基金表現

累積表現 (%) <sup>1</sup>	3 個月	年初至今	1 年	3 年	5 年	成立至今
A 類美元累積	7.85	1.93	-3.03	11.65	11.49	47.73
指標：Markit iBoxx 亞洲本地債券指數 <sup>2</sup>	6.99	1.92	0.14	14.21	17.24	52.81

12 個月滾存回報 (%) <sup>1</sup> (數據截至日期)	31.01.19	31.01.18	31.01.17	31.01.16	31.01.15
A 類美元累積	-3.03	10.74	3.97	-6.12	6.37
指標	0.14	10.04	3.65	-4.28	7.24

### 每月回顧

**市場回顧：**亞洲信貸市場在年初表現出色。摩根大通亞洲信貸指數和摩根大通亞洲信貸非金融企業指數錄得 2016 年 6 月以來最強勁的單月回報。行業方面，縱觀亞洲金融業，南韓發債商次級債券經歷數月的低迷後表現反彈。另外，印度、菲律賓和印尼的金融優先票據也表現理想。月內，亞洲投資級別／企業金融業債券發行量為 139 億美元，按年下跌 24%；然而，發行新債的地區分佈相當廣泛，印度、中國、南韓、菲律賓、香港、泰國和印尼的發債商佔總發行量的比率分別為 23%、19%、15%、11%、8%、7% 和 6%。Markit iBoxx 亞洲本地債券指數也於 1 月份錄得強勁回報，源於承險意欲向好，帶動新興市場債券回升。美國國債報升，加上亞洲貨幣走強，帶動亞洲新興市場本地債券轉強；菲律賓和中國離岸債券的表現最佳。此外，離岸投資者資金流入強勁，有助帶動印尼盾轉強，促使大部分亞洲貨幣升值。

**基金回顧：**已發展市場孳息曲線趨於平坦，加上新興市場承險意欲向好，帶動基金在年初至今的表現稍為優於指標。基金略為廣泛持重的部署造好，當地市場各自展現不同的走勢，使投資組合受惠。基金持重印度、印尼和菲律賓等高收益市場，以及戰術性地持輕美債其他系數較高的市場（如新加坡和香港），均為回報增值。利淡因素方面，基金持輕泰國和馬來西亞削弱回報。亞洲貨幣兌美元走強。在上述環境下，基金結構性地持重印尼盾和離岸人民幣為回報帶來貢獻。另一方面，基金持重美元計價的亞洲投資級別信貸繼續從息差角度帶來裨益。月內信貸息差收窄，利好基金偏好優質信貸的策略。

**基金經理部署：**投資組合在月內沒有重大變動。

**投資展望：**環球各地的領先指標（特別是已發展市場）於年初表現疲弱。在 12 月，供應管理協會製造業生產指數由 59.3 下滑至 54.1；自 1980 年以來，如此幅度的下滑只曾出現過四次，當中三次見於經濟衰退期間。根據國際貨幣基金組織的最新預測，2019 年美國經濟可能放緩 0.3%，新興市場料將放緩 0.1%，其中大部分受累於中國經濟增長減慢。展望後市，投資經理認為上述情況可支持估值偏低的新興市場貨幣匯率，這是相對於估值偏高的美元而言。中國的勞工市場表現仍然是衡量下行風險和中國政府推行重大政策措施的關鍵指標。勞工市場進一步疲弱，工資下行壓力也日漸升溫。因此，投資經理相信中國政府將未雨綢繆，管理市場對職位穩定性的預期，並且推出刺激措施，紓緩負增長帶來的衝擊。此外，投資經理認為由於科技／半導體行業下行週期和來自中國的廣泛阻力對南亞市場的影響相對較小，因此該區的週期性表現較佳。另一方面，油價下跌有助抵銷近期區內金融條件收緊的環境；大部分亞洲地區的通脹壓力本已非常溫和，未來有可能進一步放緩。隨著價格壓力降溫，央行進一步加息的必要性也會降低。

**投資目標：**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。

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。

## 本基金由西方資產管理負責管理。

<sup>1</sup> 資料來源：美盛，截至 2019 年 1 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：2008 年 7 月 2 日。基金（A 類美元累積）的曆年回報分別為年初至今（1.93%）、2018 年（-3.66%）、2017 年（11.59%）、2016 年（1.88%）、2015 年（-4.90%）及 2014 年（3.40%）。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。

<sup>2</sup> 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。

HK1902020

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。