

- **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 (%) ¹ | 3 個月 | 年初至今 | 1 年 | 3 年 | 5 年 | 成立至今 |
|---------------------------------------|-------|-------|------|------|------|-------|
| A 類美元累積 | -1.95 | -2.84 | 1.50 | 5.06 | 2.52 | 46.16 |
| 指標：Markit iBoxx 亞洲本地債券指數 ² | -0.67 | -0.92 | 3.54 | 7.99 | 7.22 | 49.26 |

| 12 個月滾存回報 (%) ¹ (數據截至日期) | 31.05.18 | 31.05.17 | 31.05.16 | 31.05.15 | 31.05.14 |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| A 類美元累積 | 1.50 | 4.18 | -0.65 | -1.09 | -1.35 |
| 指標 | 3.54 | 3.89 | 0.40 | 0.15 | -0.87 |

每月回顧

市場回顧：在 5 月份，亞洲信貸市場錄得 2017 年年初以來的最佳回報；美國息口下跌的利好因素完全支持了市場信心。美國十年期國庫債券孳息率於 5 月底收報 2.83%，低於月初的 2.95%，有助抵銷月內信貸息差擴闊的影響有餘。在 5 月份，摩根大通亞洲信貸金融企業債券指數及摩根大通亞洲信貸非金融企業債券指數同告上升 0.5%。然而，Markit iBoxx 亞洲本地債券指數於 5 月份跌 0.96%，年初至今回報率為 -0.92%；區內貨幣偏軟是主要原因，因為亞洲大部份貨幣貶值約 1%。印尼盾於月內微跌 0.05%，表現相對較佳，這是因為當地央行具公信力，該行沒有按日程而上調了利率，均刺激外國投資者信心。

基金回顧：隨著美國國庫債券孳息率於 5 月份下跌，基金的廣泛持重部署利好表現。此外，本土機構投資者的需求可觀，促使亞洲債券市場重拾動力。基金透過亞洲美元信貸投資於美國國庫債券存續期，此配置利好表現。具體而言，新加坡、香港和泰國等高貝他系數的市場有助提振基金回報，因為投資組合持輕上述存續期倉盤。相反，基金持重印尼和印度削弱回報，原因是兩者的表現持續欠佳。在 5 月份，大部份亞洲貨幣兌美元走弱。在此情況下，基金持輕南韓圓、新加坡元、馬來西亞令吉、泰銖和菲律賓披索為回報帶來貢獻，但持重印度盧比和離岸人民幣則拖累表現。基金持重美元計價的亞洲投資級別信貸，持續從息差的角度帶來裨益。雖然亞洲信貸息差擴闊，但基金傾向挑選優質信貸，能夠為回報增值。

基金經理部署：投資經理相信，相對美國投資級別信貸等資產，亞洲投資級別信貸仍具價值；按相同評級比較，目前的息差高出接近 60 個基點，大致符合近期的歷史中位數。另一方面，對比美國同類型債券，亞洲高收益信貸息差高出不足 100 個基點，仍然低於近期歷史平均值。

投資展望：投資需求對亞洲區的支持仍然強勁，反映區內出現經常賬盈餘，而這在美元融資的領域顯而易見，特別是就中國發債商而言，亞洲以外的投資者已由六年前佔超過 60%，跌至不足一成。至於美元計價的亞洲債券，投資經理繼續看好較優質的投資級別信貸，同時留意高收益債券的特殊風險上升。從基本因素的角度來看，亞洲投資級別企業信貸領域持續改善，包括槓桿水平趨跌和流動性改善。此外，美元投資級別債券的發行機構中，有不少均屬於政府資助企業，其與亞洲主權的財政狀況息息相關，而投資經理認為其財政狀況仍然穩健，因為政府有決心和資源在有需要時為這些企業提供支持。

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。

¹ 資料來源：美盛，截至 2018 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。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（-2.84%）、2017 年（11.59%）、2016 年（1.88%）、2015 年（-4.90%）、2014 年（3.40%）及 2013 年（-7.01%）。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。

HK1806029

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。