

- **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。本基金的主要目標為透過將其資產淨值至少 70% 投資於高收益債務證券（投資級別以下評級的證券一般可提供較高收益），以賺取總回報。本基金是一項環球基金，並不限於只在任何特定國家或地區進行投資，但預期將投資於至少 10 個不同的國家及不多於 45% 於高收益新興市場國家。
- 投資者將承受債務證券（包括政府證券的風險）、信貸、流通性、保管及結算、及貨幣風險。
- 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 環球高收益基金

回報表現（截至 30.09.17） ¹			3 個月	年初至今	1 年
美盛西方資產環球高收益基金			2.23%	7.03%	8.66%
指標：彭博巴克萊環球高收益美元指數（對沖）			2.29%	7.67%	8.71%
12 個月滾存回報 ¹ （數據截至日期）	30.09.17	30.09.16	30.09.15	30.09.14	30.09.13
基金	8.66%	9.66%	-10.03%	4.86%	6.33%
指標	8.71%	14.14%	-1.99%	7.83%	7.24%

每月回顧

市場回顧：環球高收益債券市場於 9 月上升 0.70%，回報高於國庫債券 126 個基點，是年內第二高。市場於 9 月份的承險氣氛高漲，較低評級的一級市場債券表現優於較高評級債券。整體而言，經濟數據顯示環球經濟持續緩慢而穩步增長。美國聯儲局維持利率不變，並表示計劃非常緩慢地縮減資產負債表的規模。歐洲經濟數據帶來驚喜，出口活動增加推動經濟增長，而隨著投資者對美國實施保護主義政策的憂慮減退，新興市場似乎已經回穩。

基金回顧：地區配置對表現影響持平，基金持重表現最佳的美國高收益債券所帶來貢獻，被持重表現最差的新興市場所抵銷。分類行業的配置亦帶來利好影響，主要由於基金持重能源業並持輕金融和科技業。基金持重 CCC 級及以下評級的證券利好表現，但由於高評級證券於月內下跌，投資級別證券持倉拖累表現，令整體評級配置²為基金回報帶來負面影響。此外，債券挑選帶來貢獻，在十大偏高配置中，有八項表現出色。然而，在十大偏低配置中，有八項表現遜色。股票持倉為絕對回報帶來顯著貢獻。此外，由於期內利率上升，存續期偏長的配置削弱相對表現。

基金經理部署：估值反映高收益債券市場氣氛普遍樂觀。儘管西方資產管理認為現時市場水平合理，但亦認為估值不足以補償投資者承擔高水平風險。因此，投資團隊已調低基金整體風險。

投資展望：聯儲局的最新公告指當局將於 10 月開始縮減量化寬鬆計劃，這個計劃實際並不涉及出售資產，而是減少到期債券、還款和票息收益的再投資。一如既往，預期當局將謹慎和漸進地縮減量寬。西方資產管理認為縮減量寬不會擾亂市場。北韓局勢緊張、油價波動、恐怖襲擊、英國脫歐和中國經濟增長放緩是市場面對的較大風險。不論單獨或綜合來看，現時這些風險尚未足以衝擊高收益債市。違約率穩步下跌亦利好市況。高收益債券前景仍然向好。地區方面，美國、泛歐洲和新興市場的經濟狀況表現穩健，並展現增長持續擴大的跡象。西方資產管理認為個別 BB 級²信貸有望成為「明日之星」。息差或會自現時水平略為收緊，但於可見未來，證券挑選和票息可能是刺激基金表現的主要動力。

表現歸因 (年初至今)	主動回報 (%)
地區	0.02
評級	-0.29
分類行業	0.34
債券挑選	-0.60
外匯	0.46
信貸衍生工具	-0.01
存續期/曲線	0.69
會計差異	-0.04
總回報	0.57

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 2017 年 9 月 30 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（7.03%）、2016 年（14.53%）、2015 年（-8.21%）、2014 年（2.60%）、2013 年（4.88%）及 2012 年（17.92%）。指標：彭博巴克萊環球高收益指數（對沖）美元。**投資附帶風險，過往表現並不預示未來的業績。**

² 信貸評級：美國全國認可統計評級機構（「評級機構」）負責評估債券發行商拖欠債券票息及本金支付的可能性。西方資產管理根據每項證券在三間評級機構（標準普爾、穆迪投資服務及惠譽評級有限公司）中較高的評級，釐定信貸評級分佈。若只有一間評級機構訂定評級，將會採用該評級，而三間評級機構均無賦予評級的證券將不予評級。整體信貸評級水平愈低，顯示組合的風險愈高。信貸評級將以慣用字母排序：AAA、AA、A、BBB、BB、...D（由高至低質素）顯示評級。

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。

HK1710068

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。