

- **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。本基金主要投資於各主要固定收益類別，並在已發展及新興市場國家上市或買賣，以美元、日圓、英鎊、歐元及其他多種貨幣計值的債務證券，透過收益及資本增值尋求取得最大總回報。
- 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、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 環球多元化策略基金

### 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	-2.23	-1.43	1.22	7.48	8.76	53.10

  

12 個月滾存回報 (%) <sup>1</sup> (數據截至日期)	30.04.18	30.04.17	30.04.16	30.04.15	30.04.14
A 類美元累積	1.22	9.09	-2.66	2.71	-1.48

### 每月回顧

**市場回顧：**環球信貸市場於 4 月份再度面對阻力。市場日益憧憬美國經濟增長更趨蓬勃，帶動當地國庫債券孳息上升。此外，原油價格持續上升等因素亦使通脹風險的憂慮加劇。另一方面，美國利率上升、美元升值和投資者日益憂慮環球經濟增長放緩期延長，削弱新興市場表現。息差行業方面，整體表現維持穩健，美國高收益債券、銀行貸款和結構性信貸的息差收窄。

**基金回顧：**基金於年初至今錄得負回報。在 4 月份，基金受惠於美國高收益債券、銀行貸款和結構性信貸的投資，但不足以抵銷新興市場特殊風險和基金存續期策略的影響，兩者均利淡表現。具體而言，美元強勢不利新興市場當地貨幣。綜觀新興市場，由於地緣政治緊張局勢加劇和美國加推制裁，俄羅斯資產尤其波動。美國國庫債券孳息上升，亦影響美元計價的新興市場債券（主權債券與企業債券）以及美國投資級別企業債券，因而削弱基金回報。

**基金經理部署：**基金略為延長美國短債存續期。隨著基金回購了部分南韓圓的短倉，基金重新整頓了貨幣籃子，包括新增澳元短倉，以分散基金在新興市場貨幣的融資來源。於美國加推制裁後，基金趁低增持俄羅斯盧布，這動作是以出售墨西哥披索認沽期權的資金所撥付。基金亦趁低增持土耳其里拉。新興市場當地投資方面，基金對波蘭政府債券和波蘭茲羅提的持倉作獲利套現，另外減少巴西當地短期利率的配置，但維持巴西雷阿爾貨幣的部署不變。

**投資展望：**投資經理仍認為美國經濟的通脹維持溫和。近期美國改變財政政策，或有助短期增長前景轉佳，但應不會大幅改善長期增長走勢。投資經理亦認為，本經濟週期將持續較長時間，直至出現通脹壓力增強的跡象，部份原因是對比過往週期，過去九年的經濟增幅過低，若名義增長不加快，投資經理認為本年通脹升溫不過是經濟復蘇使通脹重回正常水平。如果經濟一如所料持續好轉，而且政策以漸進步伐調整，投資經理認為風險資產可望造好，而政府債券的孳息可望繼續受到正面支持。投資經理認為，風險包括美國經濟增長加快和通脹數據加強，或歐洲經濟嚴重放緩。歐元區經濟增長步伐由 2017 年高位回落，但鑑於貸款增長維持穩健，投資經理預期經濟增幅將於年內較後時間保持穩健。若環球經濟增長出現衝擊，亦可能造成挑戰，因此投資經理繼續持有優質的存續期投資，以分散風險。

**投資目標：**本基金主要投資於各主要固定收益類別，並在已發展及新興市場國家上市或買賣，以美元、日圓、英鎊、歐元及其他多種貨幣計值的債務證券，透過收益及資本增值尋求取得最大總回報。

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 2018 年 4 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。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（-1.43%）、2017 年（6.67%）、2016 年（11.62%）、2015 年（-5.28%）、2014 年（2.11%）及 2013 年（-3.15%）。本基金無指標指數。投資目標、政策及/或限制已於 2016 年 8 月 24 日更改。**投資附帶風險，過往表現並不預示未來的業績。**

### 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。

HK1805024

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。