

- 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。本基金將其資產淨值至少 70% 投資於在美國受監管市場上市或買賣的投資級別債務證券，並透過資本增值及收益取得最大總回報。
- 投資者將承受債務證券（包括政府證券、已獲評級及未獲評級證券的風險）、利率、信貸、流通性、貨幣、集中、保管及結算及美國市場風險。
- 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。
- 本基金可能投資於通脹掛鉤證券，該等證券的價值一般因應利率變動而波動。
- 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 美元核心增值債券基金

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	-0.13	-2.80	-1.98	4.48	12.44	115.80
指標：彭博巴克萊美國綜合債券指數	0.61	-1.59	-0.80	4.55	11.77	134.19

12 個月滾存回報 (%) ¹ (數據截至日期)	31.07.18	31.07.17	31.07.16	31.07.15	31.07.14
A 類美元累積	-1.98	1.64	4.86	1.37	6.16
指標	-0.80	-0.51	5.94	2.82	3.97

每月回顧

市場回顧：在 7 月份，不同年期的美國國庫債券孳息率上升，短債息率升幅高於長債。十年期美國國庫債券孳息率在月底報 2.96%。多個因素導致美國孳息曲線在 7 月份趨於陡峭，包括市場預期第二季度國內生產總值增長強勁，總統特朗普批評美國聯儲局加息，以及投資者猜測日本央行可能調整控制孳息曲線的政策。截至月底，環球央行的基調溫和，尤其是歐洲央行維持貨幣政策不變，而日本央行宣佈保持低息意向，並繼續推行孳息曲線控制政策。聯儲局的首選通脹指標：個人消費開支在 6 月份上升 0.1%，較去年同期則升 2.2%。受多項一次性調整刺激，美國第一季度國內生產總值增長初步預估為 4.1%，表現強勁。綜觀固定收益市場，隨著息差收窄及部份非美元貨幣上升，新興市場和信貸行業反彈。

基金回顧：基金年初至今錄得負回報。在 7 月份，基金於美元計價投資級別新興市場債券的配置利好回報。基金對新興市場本地貨幣的配置亦獲利。更具體而言，由於墨西哥披索、阿根廷披索及巴西雷阿爾均兌美元升值，故基金對該等貨幣持倉帶動回報上升。此外，基金的非美元配置利好回報。鑑於息差收窄，持重投資級別企業債券亦有利基金表現。基金對能源業的持倉尤其帶來強勁回報。另一方面，孳息曲線配置在月內略為利淡表現。

基金經理部署：基金於月內略為延長存續期，同時投資經理減持投資級別信貸。

投資展望：投資經理認為，儘管近期美國經濟增長前景向好，但似乎沒有證據顯示，近期的稅改和政府開支將會大幅改善長期經濟增長趨勢。若名義國內生產總值並無大幅增長，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，也認為這個情況完全反映於遠期合約市場。投資經理仍然認為，聯儲局的加息幅度不會高於當局對中性政策利率的預估，這應繼續為美國國庫債券孳息率帶來支持。

投資目標：本基金將其資產淨值至少 70% 投資於在美國受監管市場上市或買賣的投資級別債務證券，並透過資本增值及收益取得最大總回報。

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 7 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。基金（A 類美元累積）的曆年回報分別為年初至今（-2.80%）、2017 年（5.48%）、2016 年（2.80%）、2015 年（-0.64%）、2014 年（6.45%）及 2013 年（-1.85%）。表現計算自：2001 年 1 月 25 日。基金表現包含自基金成立日期（2007 年 4 月 20 日）之前的前基金表現在內，前基金的投資目標及政策與本基金大致相同及由同一投資組合團隊所管理，其資產亦於 2007 年 4 月 20 日轉換至本基金。投資目標、政策及/或限制已於 2017 年 11 月 30 日更改。指標：彭博巴克萊美國綜合債券指數。 **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賣買證券的建議，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。

HK1808026

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。