

- 美盛凱利靈活入息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。本基金透過投資於股票及股票相關證券的多元化組合，包括產生收益的能源公司及房地產投資信託基金，以提供高水平的收益為主要目標，其次是達致長期資本增值。本基金可能投資於任何市值的發行人。
- **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。本基金透過投資於股票及股票相關證券的多元化組合，包括產生收益的能源公司及房地產投資信託基金，以提供高水平的收益為主要目標，其次是達致長期資本增值。本基金可能投資於任何市值的發行人。
- 投資者將承受股票市場、債務證券、信貸、保管及結算、流通性及貨幣風險。
- 本基金可投資於新興市場，涉及特殊風險，包括流通性、波動性、貨幣、政治、經濟、法律及監管風險。
- 小型公司的證券與大型公司比較，一般涉及流通性較低及波動性較高的風險；而較小型公司一般較易受疲弱經濟或市場狀況的不利影響。
- 業主有限合夥企業及/或事業發展公司的投資可能具有相對較低流通性，可能因應經濟或其他狀況變動而受不利影響，使本基金持有的投資蒙受重大虧損，從而影響本基金的價值。
- 本基金可能投資於低於投資評級/未獲評級的證券，該等證券涉及的价格波動、市場、交易對手違約及流通性風險較高。
- 本基金可能使用若干種類的金融衍生工具作對沖用途。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。本基金可能因而蒙受重大虧損。
- 本基金可能投資於房地產投資信託，涉及額外風險。
- 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。
- 美盛QS MV亞太（日本除外）股票增長及收益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三分之二投資於在一個或多個（依基金章程所述）亞洲國家及澳洲和新西蘭註冊成立或進行大部份經濟活動的公司的股票，以達致長期的資本增值。此外，本基金可不時投資於駐於巴基斯坦及斯里蘭卡的公司之股票。
- **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三分之二投資於在一個或多個（依基金章程所述）亞洲國家及澳洲和新西蘭註冊成立或進行大部份經濟活動的公司的股票，以達致長期的資本增值。此外，本基金可不時投資於駐於巴基斯坦及斯里蘭卡的公司之股票。
- 投資者將承受股票市場、亞洲市場、集中、貨幣、保管及結算、中國市場及債務證券風險。
- 本基金可能使用若干種類的金融衍生工具。這些工具可能涉及較高的風險，包括（但不限於）對手方、波動性、流通性、槓桿及估值風險，而本基金可能會蒙受重大虧損。

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

- 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。
- 小型公司的證券與大型公司比較，一般涉及流動性較低及波動性較高的風險；而較小型公司一般較易受疲弱經濟或市場狀況的不利影響。
- 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。
  
- 美盛西方資產亞洲機會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總值至少 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。本基金主要投資於由多個亞洲已發展國家及新興亞太國家的債務證券以達致其投資目標。
  
- **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。**
- 投資者將承受債務證券（包括政府證券的風險）、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於「投資評級」的債務證券。
- 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總收益派息，並在該股份類別的資本中扣除所有或部份費用及開支，導致供支付股息的可分派收益增加。因此，精選派息股份類別可實際上從資本中派息。
- 因在資本中扣除費用及開支而導致增加股息分派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。

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

供即時發佈

聯絡人：

美盛環球資產管理

Tatyana Klauzner  
+852 3652 3038  
tijklauzner@leggmason.com

Teneo Strategy

Jenny Lai  
+852 3655 0522  
jenny.lai@teneostrategy.com

收益型資產回報未符期望，加上閒置資金充裕，促使香港投資者物色另類投資

- 
- 香港投資者表示收益型資產的回報低於他們的預期
  - 將閒置資金重新分配至收益型資產有助收窄資金缺口
  - 環球市場存在可加強收益，同時符合個人風險與回報水平的機遇

**香港，2017年9月27日** – 香港投資者表示，從收益型資產獲取的回報普遍低於預期，他們的實際收益較期望獲得的收益低 1.8 個百分點。由此可見，若香港投資者希望提升回報，便需要重新審視其資產配置。以上結論源自美盛環球資產管理公司進行的 2017 年環球投資調查，美盛環球資產管理是一家領先的資產管理公司，現時管理資產總值 7,524 億美元<sup>1</sup>。

收益型資產回報率未符期望

---

<sup>1</sup> 截至 2017 年 8 月 31 日。

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

持有收益型資產的香港投資者期望每年獲得 7.7% 的回報，但實際上平均只獲得 5.9% 的回報。雖然 1.8 個百分點的差距看似不大，但只要考慮到複息效應，事實上可以造成一個頗為顯著的資金缺口。

若以長遠儲蓄目標為例，例如退休或儲蓄置業，便可清晰反映有關影響。只有 13% 香港投資者認為在離開職場後，仍有足夠儲蓄來維持退休前的生活水平。假設一名 30 歲人士為準備 65 歲退休而投資 10,000 美元，上述 1.8 個百分點的差距可對投資最終價值造成接近 60,000 美元的缺口。

這或許是令人難以接受的情況，但事實上香港投資者可透過調整資產配置來提升投資回報。

美盛環球資產管理業務拓展董事兼中國及香港業務主管曾劭科指出：「導致香港以至亞洲投資者回報不及預期的主要因素之一，是投資者持有過多閒置資金，佔香港受訪者自稱擁有資產總額的 40%，遠高於亞洲（日本除外）令人憂慮的平均水平 33%。因此，香港投資者的總儲蓄有很大部份滯留在銀行賬戶，可說是毫無回報，甚至會基於通脹等因素而導致投資者蒙受損失。」

與現金比較，收益型資產的優點顯而易見，但同時亦有潛力提供其他較不明顯但同樣重要的益處。其中一項便是在通脹環境升值的能力，不少人士相信短期內通脹將會升溫，因為美國聯儲局繼續推行貨幣政策與資產負債規模正常化。另一項是收益型資產普遍在市場錯位時展現防衛特性，因此提供一定程度的潛力，能抵禦市場波幅。

美盛 QSMV 亞太（日本除外）股票增長及收益基金正是為締造資本增值和收益，同時管理波幅而設的投資組合。基金旨在投資於波幅較低的股票，以降低下行風險。

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

### 考慮廣泛資產類別中的收益型投資

曾劭科列舉投資者在重新分配現金儲蓄至收益為先的投資組合時應考慮的因素：

- 透過收益型資產提升回報潛力 – 儘管全球投資環境充滿挑戰，但亞洲經濟增長相對強勁，而且大部份地區擁有經常賬盈餘和可觀的外匯回報，支持公共財政處於穩健水平，因此美盛西方資產亞洲機會基金的管理公司西方資產管理看好亞洲固定收益。在這環境下，投資者可望把握亞洲優質債券的吸引孳息率而獲利，包括透過最近推出的債券通來投資於中國債市。
- 放眼傳統收益工具以外的選擇 – 投資者可考慮若干基金，助其涉足於一般難以獨立參與或投資門檻高的資產類別。房地產投資信託就是其中一個例子，讓投資者在無須購入實體物業的情況下，於最具潛力的亞洲主要城市參與房地產資產投資。美盛為投資者物色機遇，以投資於亞洲潛力龐大的物業資產、派息股和其他收益型資產。

投資者可能不願意投資於這些缺乏認識的資產類別，以及面對所涉及的潛在風險。不過，曾劭科表示：「香港有 53%受訪者使用專業投資顧問的服務，助他們駕馭不熟悉的市場。」

事實上，這與亞洲區的情況一致，有 56%的亞洲（日本除外）受訪者表示使用專業投資顧問的服務，對比環球平均的 46%。

### 考慮市場內各式各樣的收益型產品

鑑於環球已發展經濟體，以至亞洲人口老化和儲蓄不足的情況日益明顯，不少資產管理公司相繼推出各類收益型投資產品以應對上述情況。

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

曾劭科解釋：「面對日益增加的需求，美盛推出配合各類投資者需要的收益型投資產品。以美盛附屬公司凱利投資的美盛凱利靈活入息基金為例，基金投資於涵蓋派息股、房地產投資信託和能源基建的多元化組合，旨在締造高水平收益和資本增值的潛力。」

「若投資者要物色能提供經常性收益流潛力和符合個別需要與承險意欲的投資，這隻基金可以是其中一個選擇。」

### 本文完

#### 關於美盛環球資產管理

美盛是一家環球資產管理公司，截至2017年8月31日的管理資產總值達7,524億美元。公司在全球多個主要投資中心提供積極資產管理服務。美盛的總部設於美國馬利蘭州巴爾的摩，其普通股在紐約證券交易所上市（代號：LM）。

[www.leggmason.com.hk](http://www.leggmason.com.hk)

#### 美盛環球投資調查簡介

美盛環球資產管理已連續五年對全球投資者進行調查。

美盛的目標是更好地瞭解投資者的期望和顧慮，他們的財務理想與現實狀況，從全球金融危機到日新月異的科技等種種因素對他們投資行為的影響。

今年，美盛環球投資調查發現：全球投資者雖仍未完全走出全球金融危機的長期陰影，但投資情緒已更為樂觀。投資者開始更多地使用科技來管理財產、做出投資決策，但依然希望機器人背後的決策是人類意志的體現。投資者們尚不清楚如何才能在退休之後高枕無憂，但普遍感覺距離達成人生目標仍有距離。

該次美盛環球投資調查報告對 17 個國家/市場（包括歐洲、亞太地區、拉丁美洲和美國）的 15,300 名受訪者進行了調查，依據各國人口基數來確定取樣數量。受訪對像是年齡範圍在 18 至 74 歲、擁有固定收入、能夠對家庭投資進行獨立或共同決策的在職或退休人員。該項調查在 2017 年 1 月 12 日至 2017 年 2 月 10 日期間通過網上研究方式進行。本次調查樣本中，3,442 名受訪人為高淨值人士——調查所界定的美國高淨值人士為擁有 225,000 美金以上的可投資資產，

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

在其他各國/市場也有相應界定。此次調查對三個年齡段的受訪者進行了均勻取樣：5,116 名青年投資者（18 至 35 歲）、4,898 名中年投資者（36 至 52 歲）以及 4,925 名老年投資者（53 至 71 歲）。

市場	樣本容量	
	總量	高淨值
美國	N=900	N=275
歐洲（英國、法國、西班牙、義大利、德國、瑞士、比利時、瑞典）	N=7,200	N=1,371
亞洲（香港、新加坡、日本、台灣、中國）	N=4,500	N=1,230
拉丁美洲（巴西、墨西哥）	N=1,800	N=260
澳洲	N=900	N=306

### 重要資訊

資料來源：美盛環球資產管理。本文件只作參考用途，本文件內容不應被視作投資建議。**投資涉及風險，過往表現並不預示未來業績。**所有圖表、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。投資回報以基金的基本貨幣單位計算。本檔不構成要約或招攬投資者認購或出售任何基金的任何單位或股份。若干司法管轄區（香港除外）可能限制本檔派發，持有本檔的人士須就有關詳情諮詢意見及注意該等限制（如有）。本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

此文件發行人：美盛資產管理香港有限公司。

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。