

風險披露聲明

■ 本基金主要投資於在拉丁美洲各經濟體系營運的中、小型公司所發行的股票及股本相關證券，並可能涉及額外風險（例如股本、新興市場、國家選擇、市場波動、小型及/或中型公司、流動性及貨幣風險等）。■ 本基金或會使用金融衍生工具只作為有效投資組合管理（包括對沖）用途及可能會被動地收取認股權證，但不會為任何目的廣泛地使用金融衍生工具。■ 股息（如有）或會在基金經理酌情決定下從本基金的資本中撥出支付。此舉可能導致投資者原投資金額或原投資金額應佔的任何資本收益部份退回或提取，並可能導致本基金每單位資產淨值即時減少。■ 投資者可能因為投資虧損風險或使用金融衍生工具所帶來的槓桿效應而須承受重大虧損。■ 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。

目標 透過投資於在拉丁美洲各經濟體系營運的中、小型公司，即在拉丁美洲註冊成立的公司或資產、產品或業務均設於拉丁美洲的公司所發行的股票及股本相關證券，達到長遠資本增長。

基金總值 (百萬美元) 73.8

每單位資產淨值 Y - 96.0313 美元
A - 11.0396 美元

相關證券之加權平均市值 (百萬美元) 1,715

證券數目 56

成立日期 Y - 2007年3月5日
A - 2007年3月5日

基準 摩根士丹利資本國際新興市場拉丁美洲小型公司每日總回報淨額指數

貨幣 Y - 美元
A - 美元

最低投資額 Y - 1 百萬美元
A - 1,000 美元

首次認購費 最高5%

管理年費 Y - 1.00%
A - 1.30%

ISIN編號 Y - IE00B1RM6K71
A - IE00B1RM6L88

彭博編號 Y - PBILAMY
A - PBILTNA

基金經理 Gustavo Pozzi
Andrew Jones

市場回顧

■ MSCI拉丁美洲小型股指數月內上升1.6%，MSCI新興市場指數及標普500指數則分別上升2.2%及0.9%。月內，巴西上升3.1%（智利及墨西哥則輕微上升），緩和墨西哥下跌的2.6%的影響。

基金分配及持倉

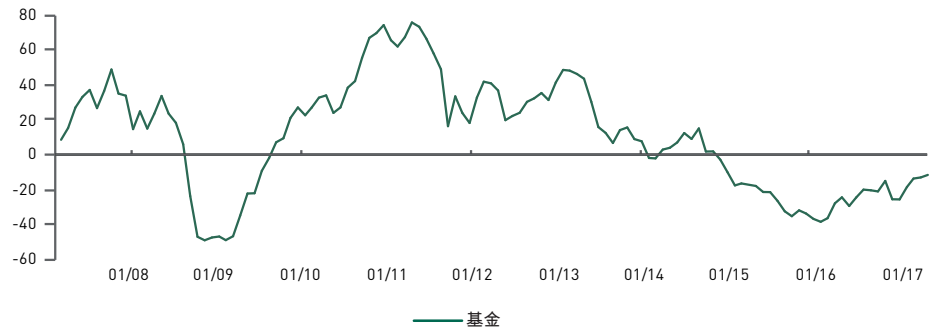
- 基金月內表現領先基準指數。
- 巴西選股理想，成為利好表現主因。Fleury、Guararapes及Smiles為主要回報來源，CAP及Industrias CH的偏低比重同樣利好表現。Copasa、Bradespar及Gerdau成為削弱回報主因，而Magazine Luiza及Marfrig的偏低比重亦拖累回報。
- 基金偏重健康護理、消費必需品、原料及金融股，而通訊、能源、資訊科技、地產及工業股的比重則偏低。國家方面，基金維持巴西的偏高比重，智利的比重不變，其他國家則保持偏低比重。投資團隊月內主要增持CESP、Bolsa Mexicana及B2W，並減持TGLT。

市場展望

■ 巴西政府繼續致力通過改革，以改善財政。通脹及利率下跌加上經濟復甦，有望改善巴西的投資前景。墨西哥方面，由於美國的國際政策可能帶來風險，投資氣氛雖有改善，但仍然欠佳。智利總統選舉或會出現理想結果，市場走勢好轉。

表現 - A類別

截至2017年4月30日止之期間
(百分比變化)



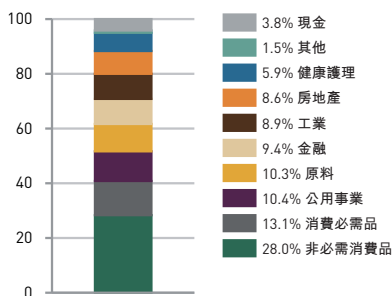
年度	2017年初至今	2016	2015	2014	2013	2012	期間	3個月	1年	3年	5年	自成立以來
基金 %	18.8	17.6	-29.6	-16.5	-23.8	19.6	基金 %	8.5	17.0	-15.0	-35.4	-11.7
基準 %	18.1	23.0	-32.0	-18.4	-25.2	30.3	基準 %	8.5	21.1	-17.6	-35.0	不適用

基金表現經扣除所有費用後按累計基準計算。表現以美元資產淨值對資產淨值，及收益再投資計算。

五大持股

公司名稱	行業	佔基金比重%
Fleury SA	健康護理	4.7
Smiles SA	非必需消費品	4.2
Sao Martinho S.A.	消費必需品	4.0
Bradespar S.A.	原料	3.9
Parque Arauco S.A.	房地產	3.6
總計		20.4

行業分佈



國家分佈

