

萬通信託有限公司 美國股票基金

於2022年06月刊印

重要通知：

1. 萬全強制性公積金計劃（「本計劃」）是一項強制性公積金計劃。
2. 投資涉及風險；本計劃內的每一項投資選擇不一定適合所有人士。投資回報並無擔保，而您的投資/累算權益或會承受重大損失。
3. 您在作出投資選擇前，您必須衡量個人可承受風險的程度及您的財政狀況。在選擇成分基金時，如您就某一項成分基金是否適合您（包括是否符合您的投資目標）而有任何疑問，請徵詢財務及/或專業人士的意見，並因應您的個人狀況而選擇最適合您的成分基金。如您沒有指明投資選擇，您作出的供款及/或轉移至本計劃的權益將根據本計劃的強積金計劃說明書第6條所說明的預設投資策略而投資，而該安排並不一定適合您。
4. 有關詳情，包括產品特點及所涉及的風險，請參閱本計劃的強積金計劃說明書的相關條款，特別是第3條。
5. 本計劃的強積金計劃說明書第3條所載之投資風險水平，僅供參考之用並不應視為代替獨立專業人士意見。各成分基金之投資風險水平是由受託人根據相關成分基金的股票的比例釐定並會不時作出檢討，有可能在不作出預先通知的情況下作出更改。投資風險水平並不是一種財務工具，亦不應依賴作為投資決定及選取成分基金的根據。

成分基金的投資目標

美國股票基金的投資目標乃透過投資於美國股票，以提供長線的資本增值。美國股票基金將透過投資於鄧普頓強積金投資基金的富蘭克林強積金美國機會基金而達致上述目標。

透過投資於鄧普頓強積金投資基金的富蘭克林強積金美國機會基金，美國股票基金的投資組合乃主要地投資於美國公司的有價證券。相對於整體經濟，該等有價證券均具有迅速增長、盈利上升，或較一般股份有優秀的增長或增長潛力的特性。在強制性公積金計劃（一般）規例所載相關法規要求允許的範圍內，有關有價證券包括普通股、可換股證券和證券的認股權證，通常可使持有人享有參與公司一般營運業績的權利。

美國股票基金受市場波動及所有投資附帶的風險影響。投資者應界定美國股票基金為高風險的投資項目。

於2022年04月29日之 基金資料

推出日期：

2007年03月19日

投資經理：

富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

基金資產值：

741.35百萬港元

基金風險標記 b：

23.77%

風險級別 c：

6

基金類型描述：

證券基金-美國

最近期的基金開支比率：

1.10%

基金價格 (港元)

月份	成立時	月終*					
	2007年03月	2021年11月	2021年12月	2022年01月	2022年02月	2022年03月	2022年04月
價格	10.0000	40.9483	40.7132	35.8625	34.4088	35.4099	30.6267

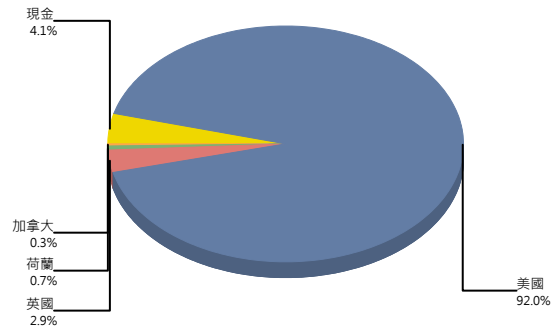
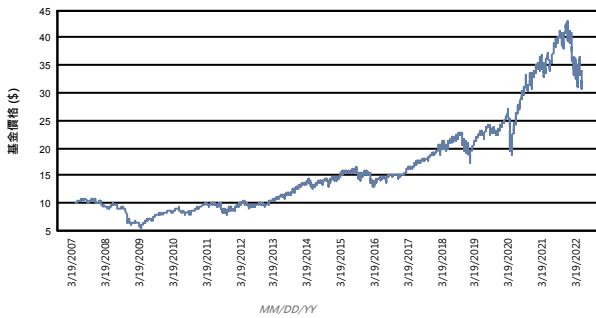
資料來源：萬通信託有限公司

註：

- a. 本基金單位價格是以港元為貨幣單位，但其有關基礎基金的投資則是以不同貨幣投資。因此，計劃可能需承受因匯率波動而致的風險。
 - b. 基金風險標記是年度化標準差並按基金過去3年之每月回報計算，乃按由香港投資基金公會及香港信託人公會聯合印製並經強制性公積金計劃管理局確認的「基金表現陳述準則」(英文版)的第C部份計算。
 - c. 此風險級別是根據強制性公積金計劃管理局發出之「強積金投資基金披露守則」制定，而不是經證券及期貨事務監察委員會審查和認可。
 - d. 本基金的投資目標已於2012年7月1日被更改。
 - e. 本基礎基金的名稱已於2012年7月1日被更改。
- * 月終的日期為當月最後的估值日。

各種投資基金皆有潛在風險，會受到市場波動的影響。基金價格可升可跌，基金的過去表現並非未來表現指標，亦不保證其投資回報。

本基金遵守強制性公積金計劃條例、強制性公積金計劃（一般）規例及本計劃管理條例的投資限制。



資料來源：富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

年度回報	2013年 1月至12月	2014年 1月至12月	2015年 1月至12月	2016年 1月至12月	2017年 1月至12月	2018年 1月至12月	2019年 1月至12月	2020年 1月至12月	2021年 1月至12月	2022年 1月至4月
	36.52%	6.45%	5.11%	-1.45%	26.70%	-1.59%	30.64%	43.08%	16.10%	-24.77%

基金表現	1年	3年	5年	10年	自成立以來
平均每年收益率	-16.47%	9.64%	12.49%	11.73%	7.68%

資料來源：萬通信託有限公司。基金表現是以資產淨值計算，並已扣除所需費用。

投資組合內十大資產#

所持資產	資產淨值百分比
AMAZON.COM INC	7.01%
APPLE INC	5.20%
MICROSOFT CORP	5.06%
MASTERCARD INC	4.77%
ALPHABET INC	3.98%
NVIDIA CORP	3.28%
SBA COMMUNICATIONS CORP	3.02%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.76%
SERVICENOW INC	2.71%
DANAHER CORP	2.50%

資料來源：富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

基金回顧

基金四月份的表現遜於其基準富時環球強積金美國（35%對沖為港元）指數。隨著股市跌勢加速及政府債券孳息率上升，科技股繼續承壓。選股及超配削弱基金於資訊科技行業的表現，軟件行業尤其疲弱。在該行業內，Bill.com Holdings乃相對回報的主要拖累者。繼連續第五個季度核心增長加速後，該支付解決方案提供商的股價上個月表現強勁，隨後跟隨市場走低。Bill.com繼續朝著為中小型企業提供金融操作系統的目標穩步發展。該公司繼續推出新支付方式，連接其生態系統並優化支付基建。相反，萬事達卡乃資訊科技行業的最大貢獻者。隨著旅遊業從疫情中恢復，跨境趨勢有所好轉，該支付處理公司報告季度業績強勁。該公司預計，上述潛在穩健趨勢將使利潤在年底前達到二零一九年疫情前的水平。我們認為，借記卡及信用卡的使用增加，以及現金及支票的使用減少，是萬事達卡等支付網絡公司增長的最大長期推動力。

選股及超配令基金於非必需消費品行業的表現承壓，該行業面臨通脹不利因素，消費物價三月份按年上升逾8%。我們仍相信美國消費者的整體實力，過去的財政刺激措施及總體健康的家庭資產負債表可幫助緩解成本上升，尤其是能源成本。在該行業內，亞馬遜發佈的第一季度財務業績疲弱，未能實現營業利潤，令投資者感到失望。該線上零售商還下調第二季度展望，部分原因是Prime Day將在今年第三季度舉行。我們對該公司削減資本支出以提高未來幾年營業利潤的計劃持建設性態度。

相對貢獻者方面，於SBA Communications的持倉推升基金於房地產行業的表現。該無線基建公司報告的第一季度業績超出一致預期，並上調指引。該公司的服務收入可觀，這可能預示著對鐵塔運營商的強勁需求前景。

基金表現

對比上月，基金的資產淨值下降13.51%。

美國股票基金的資產將投資於鄧普頓強積金投資基金的富蘭克林強積金美國機會基金。
^ 因小數進位情況，投資分佈之總和或不等於100%。