

環球市場概況

- 日本公布今年首季國民生產總值 (GDP) 按季跌0.9%，年率化GDP則跌3.4%，惟勝預期的跌4.5%，并較前期修正後的跌7.3%為佳。GDP連跌兩季，意味日本經濟正式陷入技術衰退，是4年半來首次。新冠肺炎疫情，嚴重打擊日本對外貿易，首季日本出口大跌6%，是2011年次季以來最大跌幅；佔日本GDP比重近半的消費者開支，跌0.7%，遠好過預期的跌1.6%，主因食物及日用品等民生用品需求仍旺盛，抵銷服務收入下跌。日本前季GDP因加消費稅大跌，今季則是疫情，以至接連下挫。惟最壞時刻尚未過去，疫情打擊今季勢進一步浮現，受累防疫因素，日本今季GDP跌幅料破紀錄，跌22%。
- 新冠肺炎 (COVID-19) 疫情衝擊下，歐洲最大經濟體德國陷入衰退。數據顯示，德國2020年首季國內生產毛額 (GDP) 萎縮2.2%。法新社報導，德國聯邦統計局 (Destatis) 指出，2020年第1季GDP萎縮2.2%，創下2009年金融危機以來最大跌幅。德國聯邦統計局并修正2019年第4季GDP數據，從0%成長下修為萎縮0.1%，這表示德國已經連續兩季負成長，而這正是經濟衰退的技術性定義。德國經濟部長阿特麥爾 (Peter Altmaier) 上月曾警告，由於新冠肺炎疾病疫情衝擊全球經濟，德國正面臨第二次世界大戰後的「最嚴重衰退」。德國從3月中旬開始爆發疫情，如同其他歐洲國家一樣，關閉境內工廠、商家及餐廳以遏制疫情蔓延，許多員工因此被迫待在家中。
- 據中國國家統計局公布數據顯示，受到新冠肺炎 (COVID-19) 疫情的影響，中國失業率仍維持在歷史高點，國家統計局表示，由于疫情導致經濟成長放緩，預期就業市場仍舊面臨相當大的壓力。根據官方數據顯示，中國 31 個大城市城鎮 4 月份的失業率達 6.0%，較 3 月份的 5.9% 上升。在新冠疫情於中國最為嚴重的 2 月份，城鎮失業率則攀升至 6.2%，而在過去 3 個月，25 歲至 59 歲勞動人口的失業率，則維持在 5.5% 左右。此外，勞工每週工時則於 4 月份減少了 30 分鐘，報 44.3 小時。
- 美國就業數據，5月失業率由原來的13.3%向上修正為16.3%，但仍較市場預期的19%為佳。外電引述局方消息，錯誤主要由于統計人員未有將「暫時停薪留職」個案計入失業人員，導致失業率出現被低估的情況。而4月的失業率亦因這錯誤，由20%低估至14.7%。統計人員把部分停薪留職人口列為「由于其他原因而沒有上班」，而不列為失業人口。

組合管理策略

- 新冠肺炎將會中國的經濟帶來不確定的影響，中央或將會進行一連串的結構性改革。
- 2019年尾環球朋票市長大幅反彈，中國經濟處于多次試底階段。2020年我們對中港股市中長期的表現仍然樂觀。但受到新冠肺炎的影響，我們會偏向防守的準備。
- 中美貿易戰的談判持續，中國的經濟或會受到影響，但會慢慢穩定下來。



圖片來源：SINA

本文件由邦盟匯豐基金管理有限公司 (香港) 擬備并僅旨在於香港派發，同時并未經香港證監會覆核。投資涉及風險，過往業績并不代表將來表現。本文件僅向指定人士派發，本文件所載全部或部份資料一概不得轉載。本文件所載資料僅供參考之用并隨時可能有變動。單位價格可升可跌，視乎相連投資的表現，而投資價格不會獲得保證。所有回報計算只作參考之用。一切實際回報以保險公司所提供之最終戶口資料為準。本文件內的資訊并不代表任何關於本公司的產品或服務買賣或銷售建議。基金貨幣可能會與投資選擇的貨幣不同，因此投資選擇之表現可能會與相連基金之表現不同，本公司并不表示資料的準確或完備程度而作出任何保證。

基金點評

銘基亞洲基金 - 中國小型企業基金 (美元) A類累積股份

- 本基金主要投資於中國相關公司。投資于這些公司可能會有較大風險，例如政治、稅務、經濟、政策、市場、流動性、貿易、保管和結算、貨幣、法律和規管的風險。本基金可投資于小型企業，而小型企業可能會較大型企業面對更高風險。本基金可投資於金融衍生工具。與金融衍生工具相關的風險包括對手方/信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。投資于金融衍生工具或會導致子基金須承擔蒙受重大損失的高風險。

基金資料 (美元)

基金資產總額†	7,300萬美元
持股總數量‡	51
加權平均市值††	27億美元
基準	MSCI 中國小型企業指數
管理費	1.50%
初步最低投資額	1,000美元
其後最低投資額	100美元
基金註冊地	盧森堡
股份類別	A, I
基礎貨幣	美元
資產淨值‡	
A Acc (美元)	22.04美元

資料來源：

‡ Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A

†† FactSet Research Systems

基金管理*

Tiffany Hsiao, CFA

基金經理

Lydia So, CFA

副基金經理

YuanYuan Ji

副基金經理

截至2020年3月31日的表現†



中國小型企業基金	20年3月	3個月	年初至今	1年	3年	5年	成立至今	成立日期
A Acc (美元)	-2.74%	10.14%	10.14%	24.94%	16.14%	12.15%	10.27%	2012年2月29日
MSCI 中國小型企業指數 (美元)	-10.71%	-13.19%	-13.19%	-19.51%	-5.48%	-3.26%	1.07% ¹	不適用

按年回報 (截至12月31日的各年)

中國小型企業基金	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
A Acc (美元)	30.36%	-19.34%	55.73%	-2.47%	2.45%
MSCI 中國小型企業指數 (美元)	6.63%	-19.53%	24.62%	-5.95%	3.48%

† 所有超過1年的回報均按年計算。

1 指數於2012年2月29日開始計算。

數據來源:‡ Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A
†† FactSet Research Systems)

本文件由邦盟匯駿基金管理有限公司 (香港) 擬備并僅旨在於香港派發。同時并未經香港證監會覆核。投資涉及風險。過往業績并不代表將來表現。本文件僅向指定人士派發。本文件所載全部或部份資料一概不得轉載。本文件所載資料僅供參考之用并隨時可能有變動。單位價格可升可跌。視乎相連投資的表現。而投資價格不會獲得保證。所有回報計算只作參考之用。一切實際回報以保險公司所提供之最終戶口資料為準。本文件內的資訊并不代表任何關於本公司的產品或服務買賣或銷售建議。基金貨幣可能會與投資選擇的貨幣不同。因此投資選擇之表現可能會與相連基金之表現不同。本公司并不表示資料的準確或完備程度而作出任何保證。

主要市場指數

主要股票市场 | World Equity Indices

地区 Region	最新价格	MTD(%)	YTD(%)	
亚洲 Asia				
亚洲 Asia	MSCI亚洲APEX50指数	1211.9	-0.6	-10.2
日本 Japan	日经225指数	21916.3	0.2	-7.4
香港 Hong Kong	香港恒生指数	23132.8	0.7	-17.9
中国 China	上海深圳沪深300指数	3856.6	-0.3	-5.9
	上海证券交易所综合指数	2846.2	-0.2	-6.7
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10944.2	0.0	-8.8
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	268.3	0.0	-8.7
印度 India	标普BSE Sensex指数	32200.6	-0.7	-21.9
新加坡 Singapore	海峡时报指数	2515.2	0.2	-22.0
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1457.5	-1.1	-8.3
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1337.5	-0.4	-15.3
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	4716.2	-0.8	-25.1
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	5570.2	-4.6	-28.7
越南 Vietnam	越南证交所指数	861.4	-0.4	-10.4
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	5851.1	1.7	-12.5
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	25400.6	0.1	-11.0
	标准普尔500指数	3029.7	-0.5	-6.2
	纳斯达克综合指数	9369	-1.3	4.4
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	36508.1	1.1	-16.2
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	86949.1	-0.5	-24.8
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3094.5	1.5	-17.4
英国 U.K.	富时100指数	6218.8	2.3	-17.5
法国 France	法国CAC 40指数	4771.4	1.6	-20.2
德国 Germany	德国DAX 30指数	11781.1	1.7	-11.1

主要货币兑美元表现 | Global Currencies (USD)

货币(兑一美元) Currencies(per USD)	最新价格	MTD(%)	YTD(%)	
亚洲 Asia	人民币 (CNY)	7.1	0.13	2.62
	日元 (JPY)	107.7	-0.17	-0.88
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.4	-0.12	5.95
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	0.23	1.21
	英镑 (GBP)	0.8	0.26	7.60
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.5	0.49	5.73

主要商品期货市场表现 | Global Commodities

商品期货(美元) Commodity Futures(USD)	最新价格	MTD(%)	YTD(%)	
能源 Energy	WTI 原油 (纽交所)	33.7	-5.02	-42.74
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	36.0	-4.78	-42.75
	天然气 (纽交所)	1.8	-1.19	-20.67
金属 Metals	现货白金	838.9	0.11	-13.21
	现货黄金	1718.3	-0.69	13.25
	现货白银	17.4	-2.77	-2.70

数据来源: Bloomberg

数据日期: 28/5/2020

本文件由邦盟匯駿基金管理有限公司(香港)擬備并僅旨在於香港派發, 同時并未經香港證監會覆核。投資涉及風險, 過往業績并不代表將來表現。本文件僅向指定人士派發, 本文件所載全部或部份資料一概不得轉載。本文件所載資料僅供參考之用并隨時可能有變動。單位價格可升可跌, 視乎相連投資的表現, 而投資價格不會獲得保證。所有回報計算只作參考之用, 一切實際回報以保險公司所提供之最終戶口資料為準。本文件內的資訊并不代表任何關於本公司的產品或服務買賣或銷售建議。基金貨幣可能會與投資選擇的貨幣不同, 因此投資選擇之表現可能會與相連基金之表現不同。本公司并不表示資料的準確或完備程度而作出任何保證。