

## 环球市场概况

- 日本央行宣布削减部分长债的购债规模。其中，10-25 年期长债的购债规模，减少 100 亿日元至 1900 亿日元；25 年期以上长债购买规模 800 亿元，亦较上次减少 100 亿日元。但日本央行则维持其他长债的购债规模，安抚市场因减买10-25 年期长债引发对央行移离宽松政策的疑虑。日本央行分别维持1至3年、3至5年及5至10年国债购买量为2,500亿日圆、3,000亿日圆及4,100亿日圆。基于日本央行已持有市场近半的日债，很多交易员相信日本央行在无选择下只能继续逐步减少买债。
- 由于欧元区内外强劲需求，如德国和法国等几个最大经济体成长强劲，欧元区于2017 年的经济反弹大幅加速。2017年一整年欧元区经济成长率达 2.4%，超过美国的 2.3%，工业信心指数创 17 年新高，失业率来到 9 年低点。Markit数据显示，制造业采购经理人指数也创下最高纪录。欧洲央行对未来几年欧元区经济成长率持乐观态度，2018 年为 2.3%，2019与 2010年会稍微下滑至1.9% 与 1.7%
- 据国家统计局最新数据，中国11月规模以上工业增加值同比增速较上月小幅回落，符合预期。中国1-11月规模以上工业增加值同比 6.6%，预期 6.6%，前值 6.7%，工业生产平稳增长，企业效益增长较快。中国12月财新服务业PMI录得53.9，创下近三年半以来最高，其中新接订单量创下两年半最强劲增幅。在制造业和服务业的双双带动下，中国12月财新综合PMI录得53，较上月上涨1.4。新订单和新业务的大幅扩张反映出厂商对2018年前景的乐观态度。虽然中国经济存在下行压力，但韧性仍在，需要关注的是未来政策是否会有超预期收紧的可能。
- 随着美国就业市场接近充分就业，加上12月冬季风暴气候对就业的影响，美国劳动力市场出现大幅放缓现象。充分就业的市场，可能为美联储3月加息铺上道路。美国劳工部公布的12月非农就业人口数据显示，当月新增非农就业人口为14.8万，远低于预期值19万。此外，美国11月非农就业人口修正为25.2万，初值22.8万；10月修正为21.1万，初值24.4万，前值均出现下修。美国12月的失业率依然为4.1%，与11月保持一致，保持十七年来的最低位；美国12月的时薪较去年同期上涨2.5%，快于11月的增速2.4%。稳定的家庭需求和资本投资的增加，受到消费者和商业情绪高涨的扶持，以及全球对美国商品需求之改善，可预期2018年就业前景向好。

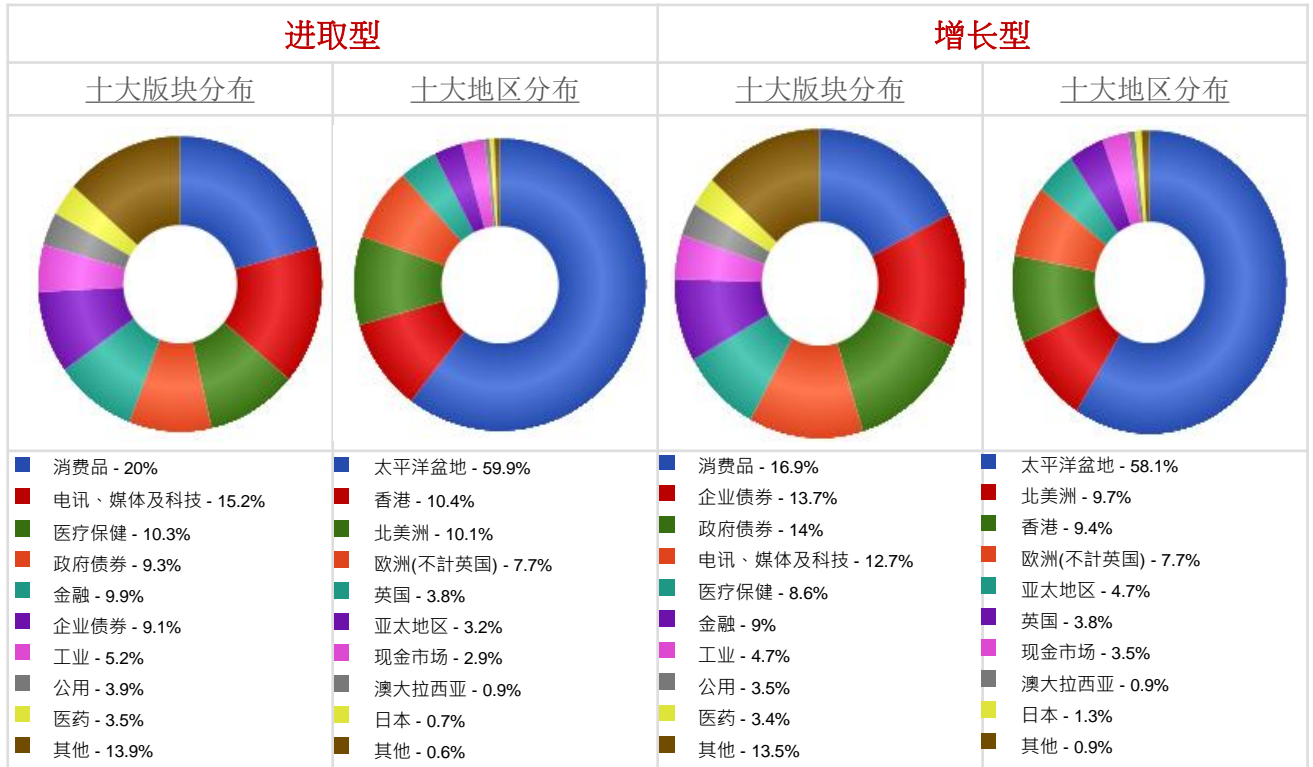
## 组合管理策略

- 中央进行一连串的结构性的改革将为中国带来最大的长期经济利益。2018年中央经济工作会议着重经济平衡增长和防止资产泡沫。通胀回升下，以财政刺激代替货币刺激措施。中国经济处于多次试底阶段，我们对中港股市中长期的表现仍然乐观。
- 随着通胀温和回升，美国进入加息周期，美股料将进入盘整阶段。



图片来源：SINA

## 投资组合分析



数据来源: FE Analytics (注: 以组合中基金的十大持股计算)

## 市场动态

### 恒生指数日线走势 (HSI: IND)



数据来源: Bloomberg

本文件由邦盟汇骏基金管理有限公司(香港)拟备并仅旨在向香港派发,同时并未经香港证监会覆核。投资涉及风险,过往业绩并不代表将来表现。本文件仅向指定人士派发,本文件所载全部或部份资料一概不得转载。本文件所载资料仅供参考之用并随时可能有变动。单位价格可升可跌,视乎相连投资的表现,而投资价格不会获得保证。所有回报计算只作参考之用,一切实际回报以保险公司所提供之最终户口资料作准。本文件内的资讯并不代表任何关于本公司的产品或服务买卖或销售建议。基金货币可能会与投资选择的货币不同,因此投资选择之表现可能会与相连基金之表现不同,本公司并不表示资料的准确或完备程度而作出任何保证。

## 基金点评

### 安联中国股票基金

安联中国股票基金主要投资于中华人民共和国（「中国」）、香港及澳门股票市场，以达致长期资本增值。

2017年中国股票的靓丽表现主要受益于盈利基本面改善，而此前带动经济增长的外围利好因素仍然会在2018年持续推进经济增长。全球经济情况改善、需求增长将继续利好中国出口，预计2018年中国股票依然拥有良好的回报潜力。未来一年，中国政府的改革决心将着力于打造高质量且更加平衡的增长模式，具体包括控制金融风险、改进社会福利缓和 inequality，促进部分国企提高运营效率，以及加强环保。

5年表现指标 (按资产净值)



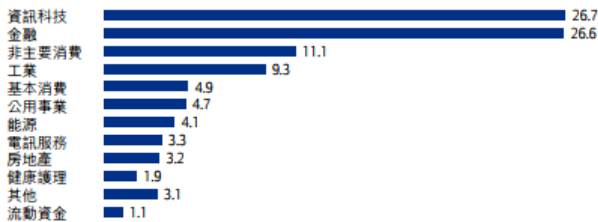
累計回報	年初至今	1年	3年	5年	自成立日起
按資產淨值 (%)	31.65	26.87	31.79	52.29	764.32
基準指數 (%)	51.18	44.99	42.22	64.90	-

年度回報	2016	2015	2014	2013	2012
按資產淨值 (%)	-0.83	-3.27	6.46	7.92	16.62
基準指數 (%)	0.90	-7.82	7.96	3.64	22.75

### 投資組合分析

#### 行業分佈 (%)



### 基金詳情

股份類別	A類 (美元) 收息股份	A類 (港元) 收息股份	AT類 (美元) 累積股份
基準指數	自2011年1月開始: MSCI 中國淨回報指數/自2005年6月至2010年12月: 富時國際中國指數		
基金經理	鍾秀霞		
基金資產值 <sup>4</sup>	470.73 百萬 美元		
投資項目數量	45		
基本貨幣	美元		
認購費 (銷售費)	最高 5%		
管理費 (單一行政管理費 <sup>5</sup> )	每年 2.25%	每年 2.25%	每年 2.25%
總開支比率 <sup>6</sup>	2.30%	2.29%	2.29%
單位資產淨值	63.48 美元	12.47 港元	12.55 美元
成立日期 <sup>7</sup>	17/07/1992	03/01/2011	13/01/2011
派息頻率 <sup>2</sup>	每年	每年	不適用
ISIN 號碼	LU0348825331	LU0561508036	LU0348827113
彭博編碼	THONCH LX	ALLCHAH LX	ARCHATU LX

数据来源:安聯投資(2017年11月)

本文件由邦盟匯豐基金管理有限公司 (香港) 拟备并仅旨在香港派发, 同时并未经香港证监会覆核。投资涉及风险, 过往业绩并不代表将来表现。本文件仅向指定人士派发, 本文件所载全部或部份资料一概不得转载。本文件所载资料仅供参考之用并随时可能有变动。单位价格可升可跌, 视乎相连投资的表现, 而投资价格不会获得保证。所有回报计算只作参考之用, 一切实际回报以保险公司所提供之最终户口资料作准。本文件内的资讯并不代表任何关于本公司的产品或服务买卖或销售建议。基金货币可能会与投资选择的货币不同, 因此投资选择之表现可能会与相连基金之表现不同, 本公司并不表示资料的准确或完备程度而作出任何保证。

## 主要市场指数

### 主要股票市场 | World Equity Indices

亚洲   Asia		最新价格	MTD(%)	YTD(%)
亚洲   Asia	MSCI亚洲APEX50指数	1341.4	-0.2	-0.2
日本   Japan	日经225指数	22784	0.1	0.1
香港   Hong Kong	香港恒生指数	29863.7	-0.2	-0.2
中国   China	上海深圳沪深300指数	4018.9	-0.3	-0.3
	上海证券交易所综合指数	3296.4	-0.3	-0.3
台湾   Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10567.6	-0.7	-0.7
韩国   Korea	韩国KOSPI200指数	324.7	0.0	0.0
印度   India	标普BSE Sensex指数	33848	-0.6	-0.6
新加坡   Singapore	海峡时报指数	3399.1	-0.1	-0.1
马来西亚   Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1779.1	-1.0	-1.0
泰国   Thailand	泰国证交所指数	1743.3	-0.6	-0.6
印尼   Indonesia	雅加达综合指数	6314	-0.7	-0.7
菲律宾   Philliping	菲律宾综合指数	8535.1	-0.3	-0.3
越南   Vietnam	越南证交所指数	976.7	-0.8	-0.8
澳洲   Australia	标普/澳证 200指数	6088.1	0.4	0.4
欧洲及美洲   Europe & Americas		最新价格	MTD(%)	YTD(%)
美国   U.S.	道琼斯工业平均指数	24837.5	0.5	0.5
	标准普尔500指数	2687.5	0.5	0.5
	纳斯达克综合指数	6950.2	0.7	0.7
墨西哥   Mexico	墨西哥综合指数	48862	-1.0	-1.0
巴西   Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	76402.1	0.0	0.0
欧盟   E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3524.3	0.6	0.6
英国   U.K.	富时100指数	7622.9	-0.8	-0.8
法国   France	法国CAC 40指数	5339.4	0.5	0.5
德国   Germany	德国DAX 30指数	12979.9	0.5	0.5

### 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	中国人民币 (CNY)	6.5	0.41	0.41
	日元 (JPY)	112.9	0.16	0.16
美洲   Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	-0.01	-0.01
欧洲   Europe	欧元 (EUR)	0.8	0.52	0.52
	英镑 (GBP)	0.7	0.50	0.50
澳大拉西亚   Australasia	澳元 (AUD)	1.3	0.14	0.14

### 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)	59.8	-0.96	-0.96
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	66.2	-1.06	-1.06
	天然气 (纽交所)	2.9	-1.32	-1.32
金属   Metals	现货白金	928.3	0.00	0.00
	现货黄金	1295.0	-0.60	-0.60
	现货白银	16.9	-0.44	-0.44

数据来源: Bloomberg

数据日期: 28/12/2017

本文件由邦盟汇骏基金管理有限公司(香港)拟备并仅旨在于香港派发,同时并未经香港证监会覆核。投资涉及风险,过往业绩并不代表将来表现。本文件仅向指定人士派发,本文件所载全部或部份资料一概不得转载。本文件所载资料仅供参考之用并随时可能有变动。单位价格可升可跌,视乎相连投资的表现,而投资价格不会获得保证。所有回报计算只作参考之用,一切实际回报以保险公司所提供之最终户口资料作准。本文件内的资讯并不代表任何关于本公司的产品或服务买卖或销售建议。基金货币可能会与投资选择的货币不同,因此投资选择之表现可能会与相连基金之表现不同,本公司并不表示资料的准确或完备程度而作出任何保证。