

環球市場概況

- 日本內閣府公布，第二季國內生產總值(GDP)按季年率增長1.3%，較初值的升1.8%，低0.5個百分點，符合市場預期。以製造業為中心，企業的設備投資較速報階段相比有所減少，拉低了整體的增長率。設備投資實際環比增長0.2%，較速報值的增長1.5%相比大幅下調。受中美貿易戰影響，製造業抑制產能的動作出現擴大，該統計顯示，所有產業的設備投資額（軟體除外）環比減少1.6%，時隔3個季度陷入負增長。
- 英國國家統計局公布，7月國內生產總值（GDP）按月升0.3%，為1月以來最大增值，亦高于市場預期的0.1%增幅，分析指出當地7月GDP增速大于預期，有助緩解有關英國因脫歐危機升級而將落入經濟衰退的疑慮。另外，英國國家統計局表示，截至7月止的三個月GDP增速持平，市場預期為下降0.1%。不過國內政治危機及中美貿易戰前景未明，英國經濟前景進一步趨于黯淡，企業活動已在英國脫歐危機中減弱，特別是在8月。
- 中國國家統計局公布最新數據顯示，8月份工業增加值按年增4.4%，低于預期的年增5.2%，也低過7月4.8%的數據，續創逾17年新低。另外，中國社會消費品零售總額33,896億元人民幣，按年增長7.5%，增速較上月回落0.1個百分點。1月至8月份，中國全國網上零售額64,393億元，按年增長16.8%，增速與1月至7月持平。其中，實物商品網上零售額50,745億元，增長20.8%，占社會消費品零售總額的比重為19.4%，按年提高2.1個百分點。而8月底調查失業率為5.2%，較7月的5.3%略減。
- 根據美國商務部8月份數字，零售銷售上升百分之0.4，較7月份升幅低0.4個百分點，但高過市場預期的百分之0.2。扣除汽車、汽油、建築材料及膳食服務的核心零售銷售，升幅收窄至百分之0.3，符合預期。美國消費信心由差不多三年最低回升。根據密歇根大學初步數字，9月份消費情緒指數由8月的89.8升至92，高過市場預期的90.9。通貨膨脹方面，美國進口物價8月跌百分之0.5，跌幅大過市場預期的百分之0.4。分析認為，進口通脹壓力將維持溫和一段時間。

組合管理策略

- 中央進行一連串的結構性改革將為中國經濟帶來最大的長期經濟利益。
- 2018年尾環球股市大幅下跌，中國經濟處於多次試底階段。2019年我們對中港股市中長期的表現仍然樂觀。
- 隨著中美貿易戰，中國的經濟或會受到影響。



圖片來源：SINA

基金點評

內地與香港互認基金系列 – 上投摩根新興動力混合型證券投資基金（H股份類別）

– 本基金在把握經濟結構調整和產業升級的發展趨勢基礎上，充分挖掘新興產業發展中的投資機會，重點關注新興產業中的優質上市公司，并兼顧傳統產業中具備新成長動力的上市公司進行投資，在有效控制風險的前提下，追求基金資產的穩定增值。

投資目標

本基金在把握經濟結構調整和產業升級的發展趨勢基礎上，充分挖掘新興產業發展中的投資機會，重點關注新興產業中的優質上市公司，並兼顧傳統產業中具備新成長動力的上市公司進行投資，在有效控制風險的前提下，追求基金資產的穩定增值。

基金資料

基金經理 杜猛(中國)

成立日期 2016年1月21日

基金資產淨值 3,034 百萬人民幣

(截至2019年6月30日)

報價貨幣及每單位資產淨值 人民幣2.689

現時費用： 申購費 最高為總申購款項的5%

續回費 目前為總續回款項的0.13%

(最高為0.5%)

管理費 每年1.5%

上次分派及除息日 無 / -

分派頻率¹ 每年分派次數最多不超過4次

ISIN 編號 CNE100002458

Bloomberg 編號 CHIEMOH CH

統計分析

	三年	五年	自成立至今 ²
Alpha系數(%)	3.52	-	5.06
Beta系數	1.28	-	1.34
年化波幅(%)	25.65	-	27.41
Sharpe比率	0.59	-	0.70
平均每年回報(%)	7.05	-	8.15

26.01.16至31.07.19表現 (以報價貨幣計)



累積表現(%) (以報價貨幣計)

	一個月	一年	三年	五年	自成立至今 ¹
H股份類別	+7.86	+3.94	+22.67	-	+31.68
基準指數 ¹	+0.29	+8.14	+17.73	-	+20.48

年度表現(%) (以報價貨幣計)

	2014	2015	2016 ²	2017	2018	年初至今
H股份類別	-	-	+1.57	+42.48	-35.67	+41.45
基準指數 ²	-	-	+5.22	+17.55	-19.12	+22.40

基金投資組合分析 (截至2019年6月30日)

資產分布 (佔基金總資產的比例)	股票行業分布 ¹ (佔基金資產淨值比例)	債券類別分布 (佔基金資產淨值比例)
股票 79.69%	製造業 72.43%	不適用
銀行存款和結算備付 18.46%	信息技術 4.99%	
金合計	農、林、牧、漁業 3.39%	
其他 1.85%	科研和技術服務業 1.85%	
	環境和公共設施 0.10%	
	金融業 0.09%	
	批發和零售業 0.03%	

基金五大投資項目 (佔基金資產淨值比例) (截至2019年6月30日)

項目	類別 ¹	百分比
正邦科技	製造業	8.97
大華股份	製造業	8.41
邁威股份	製造業	7.25
隆基股份	製造業	7.20
先導智能	製造業	5.57

數據來源:上投摩根/萬得(2019年8月)

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

主要股票市場 | World Equity Indices

亞洲 Asia		最新價格	MTD(%)	YTD(%)
亞洲 Asia	MSCI亞洲APEX50指數	1133.1	-1.1	3.2
日本 Japan	日經225指數	20460.9	-1.2	2.2
香港 Hong Kong	香港恒生指數	25703.5	-0.1	-0.6
中國 China	上海深圳滬深300指數	3790.2	-0.2	25.9
	上海證券交易所綜合指數	2890.9	0.2	15.9
台灣 Taiwan	台灣證交所加權股價指數	10462.4	-1.5	7.6
韓國 Korea	韓國KOSPI200指數	254.3	-1.8	-2.9
印度 India	標普BSE Sensex指數	37068.9	-0.7	2.8
新加坡 Singapore	海峽時報指數	3081.8	-0.8	0.4
馬來西亞 Malaysia	富時大馬交易所吉隆坡綜合指數	1595.2	-1.1	-5.6
泰國 Thailand	泰國證交所指數	1639.1	-1.0	4.8
印尼 Indonesia	雅加達綜合指數	6289.1	-0.6	1.5
菲律賓 Philliping	菲律賓綜合指數	7892.8	-1.1	5.7
越南 Vietnam	越南證交所指數	978.6	-0.6	9.6
澳洲 Australia	標普/澳證 200指數	6507.4	-1.5	15.2
歐洲及美洲 Europe & Americas				
美國 U.S.	道瓊斯工業平均指數	26362.3	-0.2	13.0
	標準普爾500指數	2924.6	-0.1	16.7
	納斯達克綜合指數	7973.4	0.1	20.2
墨西哥 Mexico	墨西哥綜合指數	41831.3	-1.9	0.5
巴西 Brazil*	巴西聖保羅證交所指數	100524.4	-0.6	14.4
歐盟 E.U.	歐元區斯托克50價格指數	3411.3	-0.5	13.7
英國 U.K.	富時100指數	7184.3	-0.3	6.8
法國 France	法國CAC 40指數	5450	-0.6	15.2
德國 Germany	德國DAX 30指數	11838.9	-0.8	12.1

主要貨幣兌美元表現 | Global Currencies (USD)

貨幣(兌一美元) Currencies(per USD)		最新價格	MTD(%)	YTD(%)
亞洲 Asia	中國人民幣 (CNY)	7.1	-0.17	3.87
	日元 (JPY)	106.5	0.23	-2.89
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	-0.18	-2.57
歐洲 Europe	歐元 (EUR)	0.9	-0.64	3.69
	英鎊 (GBP)	0.8	-0.16	4.72
澳大拉西亞 Australasia	澳元 (AUD)	1.5	0.11	4.76

主要商品期貨市場表現 | Global Commodities

商品期貨(美元) Commodity Futures(USD)		最新價格	MTD(%)	YTD(%)
能源 Energy	WTI 原油 (紐交所)	56.7	2.92	18.05
	布蘭特原油 (倫敦國際交易所)	60.5	2.09	9.84
	天然氣 (紐交所)	2.3	0.48	-6.57
金屬 Metals	現貨白金	917.1	-1.78	15.26
	現貨黃金	1527.6	0.48	19.11
	現貨白銀	18.3	-0.59	17.89

數據來源: Bloomberg

數據日期: 29/8/2019

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。