

環球市場概況

- 日本第2季經濟以年率計按季下跌27.8%，創日本二戰以後最大跌幅，收縮程度大過市場預期，亦是連續第3季經濟負增長，意味日本經濟陷入技術性衰退，主要受累新冠肺炎疫情打擊企業及消費開支。佔日本GDP過半的個人消費比上季度減少8.2%，跌幅比2014年4至6月即消費稅率提高至8%後的4.8%更多。分析員指出，日本5月底結束封鎖措施，但預計7至9月經濟只會溫和反彈，政府或需要採取大膽行動防止衰退加深。數據顯示，日本第2季出口按季下跌18.5%，資本開支下跌1.5%，跌幅小過預期。
- 受新冠肺炎疫情拖累，英國第二季GDP按季倒退20.4%，是有紀錄以來最差。由於今年第一季已錄2.2%的跌幅，連續兩季錄得GDP收縮，意味著英國將自金融海嘯後首次進入「技術性衰退」。據英國國家統計局的數據，英國是歐洲因新冠疫情而錄得死亡人數最高的國家。在3月1日至6月30日期間，與疫情有關的死亡人數超過5萬人。國家統計局官員Jonathan Athow表示，疫情是導致GDP大跌的主因。他表示，雖然經濟在6月開始反彈，但仍未回復至2月，即疫情爆發前水平。
- 7月份，規模以上工業增加值同比實際增長4.8%（以下增加值增速均為扣除價格因素的實際增長率），增速與6月份持平。從環比看，7月份，規模以上工業增加值比上月增長0.98%。1—7月份，規模以上工業增加值同比下降0.4%。分三大門類看，7月份，采礦業增加值同比下降2.6%，上月為增長1.7%；製造業增長6.0%，增速加快0.9個百分點；電力、熱力、燃氣及水生產和供應業增長1.7%，增速回落3.8個百分點。分經濟類型看，7月份，國有控股企業增加值同比增長4.1%；股份制企業增長4.2%，外商及港澳臺商投資企業增長7.6%；私營企業增長4.2%。
- 美國7月ISM非製造業PMI達58.1，高過預期值55，創2019年2月以來新高。調查機構ADP及穆迪（Moody's）公布聯合進行俗稱「小非農」的美國私人職位統計結果顯示，7月份新增私人職位為16.7萬個，遠差過市場預期120萬個。ADP表示，就業市場的複蘇在7月有所放緩，看到經濟放緩對各個規模和行業的企業都產生了影響。美國6月貿易赤字由5月的548億美元收窄7.5%至507億美元，期內入口增4.7%至2089.5億美元，出口增9.4%至1582.5億美元，對中國貿易赤字收窄4.2%至267億美元。

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年尾環球股票市場大幅反彈，中國經濟處於多次試底階段。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。
- 中美關係持續變化，中國的經濟或會受到影響，但會慢慢穩定下來。



圖片來源：SINA

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

亚洲 Asia		最新价格	MTD(%)	YTD(%)
亚洲 Asia	MSCI亚洲APEX50指数	1475.3	-3.2	9.3
日本 Japan	日经225指数	22339.2	-3.6	-5.6
香港 Hong Kong	香港恒生指数	24710.6	5.3	-12.3
中国 China	上海深圳沪深300指数	4656.2	1.5	13.7
	上海证券交易所综合指数	3286.8	2.1	7.8
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	12722.9	1.7	6.0
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	301.9	-2.5	2.8
印度 India	标普BSE Sensex指数	37736.1	-0.9	-8.5
新加坡 Singapore	海峡时报指数	2529.8	2.6	-21.5
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1603.8	6.6	0.9
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1315.7	6.4	-16.7
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	5149.6	5.7	-18.3
菲律宾 Philippping	菲律宾综合指数	5928.5	1.1	-24.1
越南 Vietnam	越南证交所指数	801.1	-1.5	-16.6
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	6051.1	4.0	-9.5
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	26313.7	-5.3	-7.8
	标准普尔500指数	3246.2	-3.5	0.5
	纳斯达克综合指数	10587.8	-5.2	18.0
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	37136.8	-0.9	-14.7
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	105008.7	11.0	-9.2
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3208.2	0.5	-14.3
英国 U.K.	富时100指数	5990	2.1	-20.6
法国 France	法国CAC 40指数	4852.9	1.0	-18.8
德国 Germany	德国DAX 30指数	12379.7	-3.0	-6.6

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)	7.0	3.21	0.65
	日元 (JPY)	104.7	-0.71	-3.57
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	0.78	3.33
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.8	-1.07	-5.36
	英镑 (GBP)	0.8	-1.32	1.23
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.4	-0.45	-2.48

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)	40.6	0.94	-23.58
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	43.9	3.88	-23.23
	天然气 (纽交所)	2.5	-2.45	1.57
金属 Metals	现货白金	908.0	1.66	-6.06
	现货黄金	1956.6	3.76	28.96
	现货白银	23.5	1.13	31.62

数据来源: Bloomberg

数据日期: 30/7/2020

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。