

## 環球市場概況

- 日本於4月7日正式發布「緊急狀態宣言」，并于4月16日將緊急狀態的對象自原先的東京都等7都府縣一口氣擴大至日本全國47都道府縣，之後於5月4日將緊急狀態宣言的期限延長至5月31日，原先期限為5月6日。緊急狀態施行逾一個月後，日本首相安倍晉三5月14日宣布，除東京都等8都道府縣外，39縣將解除緊急狀態。只不過緊急狀態對經濟的衝擊大，日本Q2實質GDP（以年率換算，以下同）恐將創下史上最大衰退幅度。
- 疫情重創環球經濟，引用一名德國政府官員消息，指出今年德國經濟恐將萎縮超過6%以上，此將創下德國經濟自第二次世界大戰後，最嚴重收縮紀錄。《路透》報導，該德國政府官員也表示，預測德國經濟將在2021年從新冠肺炎疫情反彈，料屆時經濟增長率將超過5%。
- 中國國家統計局公布，4月份全國規模以上工業增加值按年增長3.9%，3月份為下降1.1%，預期跌1.1%；按月增長2.27%。1至4月份全國規模以上工業增加值按年下降4.9%，降幅比1至3月份收窄3.5個百分點，預期跌5.4%。4月份，分經濟類型看，國有控股企業增加值增長0.5%；股份制企業增長4%，外商及港澳臺商投資企業增長3.9%；私營企業增長7%。分三大門類看，採礦業增加值增長0.3%；製造業增長5%，3月份為下降1.8%；電力、熱力、燃氣及水生產和供應業增長0.2%。高技術製造業和裝備製造業增長較快。4月份，社會消費品零售總額28,178億元人民幣(下同)，按年下降7.5%，降幅比3月份收窄8.3個百分點，預期跌15.8%；按月增長0.32%。1至4月份社會消費品零售總額10.67萬億元，按年下降16.2%，降幅比1至3月份收窄2.8個百分點，預期跌15.6%。
- 美國明尼亞波利斯聯邦儲備銀行行長卡什卡裏表示，美國經濟不大可能在疫情受控後出現V形反彈，相信經濟復蘇步伐緩慢，需要相當長一段時間。有參與聯儲局議息表決權的卡什卡裏說，目前難以斷言勞工市場見底，認為上月官方公布的14.7%的失業率，未能確實反映情況，實際失業率有可能達25%。聯儲局一項調查發現年收入少于4萬美元的美國家庭，近四成因為疫情爆發而失業，反映低收入家庭受到的衝擊最嚴重。調查亦發現，三成受訪者指，一旦失去工作，手頭現金難以應付未來3個月生活開支。

## 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% <sup>1</sup>	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。

<sup>1</sup> 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	1229.4	-1.3	-8.9
日本   Japan	日经225指数	19771.2	-2.1	-16.4
香港   Hong Kong	香港恒生指数	24576	-0.3	-12.8
中国   China	上海深圳沪深300指数	3849.2	-1.6	-6.0
	上海证券交易所综合指数	2810	-1.8	-7.9
台湾   Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10616.1	-3.4	-11.5
韩国   Korea	韩国KOSPI200指数	256.4	-0.7	-12.7
印度   India	标普BSE Sensex指数	32114.5	-4.8	-22.2
新加坡   Singapore	海峡时报指数	2563	-2.3	-20.5
马来西亚   Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1372.2	-2.5	-13.6
泰国   Thailand	泰国证交所指数	1275	-2.0	-19.3
印尼   Indonesia	雅加达综合指数	4529.6	-4.0	-28.1
菲律宾   Philliping	菲律宾综合指数	5575	-2.2	-28.7
越南   Vietnam	越南证交所指数	767.2	-0.2	-20.2
澳洲   Australia	标普/澳证 200指数	5313.1	-3.8	-20.5
<b>欧洲及美洲   Europe &amp; Americas</b>				
美国   U.S.	道琼斯工业平均指数	24101.6	-1.0	-15.5
	标准普尔500指数	2863.4	-1.7	-11.4
	纳斯达克综合指数	8607.7	-3.2	-4.1
墨西哥   Mexico	墨西哥综合指数	35830.8	-1.8	-17.7
巴西   Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	81312.2	1.0	-29.7
欧盟   E.U.	欧元区斯托克50价格指数	2932.1	0.1	-21.7
英国   U.K.	富时100指数	5958.5	1.0	-21.0
法国   France	法国CAC 40指数	4569.8	-0.1	-23.6
德国   Germany	德国DAX 30指数	10795.6	-0.6	-18.5

### 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	人民币 (CNY)	7.1	0.23	1.67
	日元 (JPY)	106.9	-0.29	-1.60
美洲   Americas	加拿大元 (CAD)	1.4	0.38	7.76
欧洲   Europe	欧元 (EUR)	0.9	1.23	3.63
	英镑 (GBP)	0.8	1.37	6.71
澳大拉西亚   Australasia	澳元 (AUD)	1.5	0.33	8.10

### 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)	12.3	-34.50	-79.24
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	22.7	-14.12	-64.17
	天然气 (纽交所)	1.9	-0.05	-13.27
金属   Metals	现货白金	772.4	-0.61	-20.09
	现货黄金	1707.8	1.26	12.56
	现货白银	15.2	1.31	-15.05

数据来源: Bloomberg

数据日期: 28/4/2020

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。