

## 環球市場概況

- 日本內閣府 9 日公布季度別國內生產總值 (GDP；經季節性因素調整後) 2 次速報 (修正值)，因企業設備投資大減，拖累上季 (2019 年 10-12 月) 日本扣除物價變動後的實質 GDP 成長率自 2 月 17 日公布 (1 次速報值) 的季減 1.6% 下修至季減 1.8%，5 季來首度陷入萎縮；以年率換算自 1 次速報值的衰退 6.3% 下修至衰退 7.1%，5 季來首度陷入萎縮，創 5 年半來 (2014 年 4-6 月以來衰退 7.4%) 最大減幅。
- 德國聯邦統計局公布，經調整後一月製造業訂單按月上升百分之 5.5，好過市場預期的上升百分之 1.4。去年十二月下跌百分之 2.1。按年比較，一月製造業訂單下跌百分之 1.4。本地訂單下跌百分之 1.3，海外訂單上升百分之 10.5。當局將於下星期一公布工業生產數據。
- 衛報報導，根據英國政府修正後的全國收入不均程度數據，英國收入最高和最低族群的差距比先前認為的程度大。英國首相強生承諾要消弭貧富差距，可見國內收入不均問題嚴重。英國國家統計局 (ONS) 表示，收入不平等現象比 2008 年金融危機以後 10 年間的官方數據平均高出 2.4 個百分點。在重新評估英國收入最高與最低者間的差距時，2002 年至 2018 年間的官方報告發現，2000 年以來，收入不均程度一直保持相對停滯狀態。
- 中國海關總署公布，按美元計價，中國進出口總值 5,919.9 億美元，按年下跌 11%。其中，中國 1 月至 2 月出口按年跌 17.2%；1 月至 2 月進口則按年跌 4%。中國首兩個月貿易逆差 70.9 億美元，去年同期為順差 314.5 億美元。
- 美國聯儲局于本港時間周二晚突然減息半厘，大行估計聯局減息行動陸續有來，市場目前預計，在本月 17、18 日的議息會議，聯儲局可能會再次減息。市場目前密切關注新冠肺炎疫情會否導致經濟衰退。值得留意，經濟衰退一般會伴隨著企業違約率上升，以及較低評級的企業會出現更多債務重組。近期垃圾債息率大上升，與公債之間的利差大增，但市場對這一風險似乎仍不够關注。

## 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

### 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，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。

#### 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 (截至2019年12月31日)	3,059 百萬人民幣
報價貨幣及每單位資產淨值	人民幣3.647
現時費用：	
申購費	最高為總申購款項的5%
贖回費	目前為總贖回款項的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 <sup>3)</sup>	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 <sup>2)</sup>
Alpha系數(%)	16.80	-	11.46
Beta系數	1.30	-	1.34
年化波幅(%)	26.33	-	26.79
Sharpe比率	1.43	-	1.25
平均每年回報(%)	21.65	-	15.61

數據來源:上投摩根/萬得(2019年12月)

#### 26.01.16至31.01.20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 <sup>3)</sup>
H股份類別	+16.44	+88.67	+80.01	-	+78.60
基準指數 <sup>2)</sup>	+0.89	+22.86	+17.53	-	+25.32

#### 年度表現(%) (以報價貨幣計)

	2015	2016 <sup>3)</sup>	2017	2018	2019	年初至今
H股份類別	-	+1.57	+42.48	-35.67	+70.38	+12.60
基準指數 <sup>1)</sup>	-	+5.22	+17.55	-19.12	+29.73	-1.71

#### 基金投資組合分析(截至2019年12月31日)

資產分布 (佔基金總資產的比例)	股票行業分布 <sup>1)</sup> (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	89.98%	77.39%
銀行存款和結算備付	9.58%	7.42%
金合計		5.35%
其他	0.44%	1.32%
		服務業
		金融業
		不適用

#### 基金五大投資項目(佔基金資產淨值比例)(截至2019年12月31日)

項目	類別 <sup>2)</sup>	百分比
大華股份	製造業	8.87
億緯鋰能	製造業	8.34
隆基股份	製造業	7.20
信維通信	製造業	5.86
韋爾股份	製造業	5.85

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	1291	1.2	-4.3
日本   Japan	日经225指数	21344.1	1.0	-9.8
香港   Hong Kong	香港恒生指数	26291.7	0.6	-6.7
中国   China	上海深圳沪深300指数	4069.7	3.3	-0.7
	上海证券交易所综合指数	2970.9	3.1	-2.6
台湾   Taiwan	台湾证交所加权股价指数	11170.5	-1.1	-6.9
韩国   Korea	韩国KOSPI200指数	270.4	0.9	-8.0
印度   India	标普BSE Sensex指数	38144	-0.4	-7.5
新加坡   Singapore	海峡时报指数	3007.7	-0.1	-6.7
马来西亚   Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1466.9	-1.1	-7.7
泰国   Thailand	泰国证交所指数	1335.7	-0.4	-15.5
印尼   Indonesia	雅加达综合指数	5361.2	-1.7	-14.9
菲律宾   Philliping	菲律宾综合指数	6749.3	-0.6	-13.6
越南   Vietnam	越南证交所指数	884.4	0.3	-8.0
澳洲   Australia	标普/澳证 200指数	6391.5	-0.8	-4.4
欧洲及美洲   Europe & Americas				
美国   U.S.	道琼斯工业平均指数	26703.3	5.1	-6.4
	标准普尔500指数	3090.2	4.6	-4.4
	纳斯达克综合指数	8952.2	4.5	-0.2
墨西哥   Mexico	墨西哥综合指数	42167.2	2.0	-3.2
巴西   Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	106625.4	2.4	-7.8
欧盟   E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3338.8	0.3	-10.8
英国   U.K.	富时100指数	6654.9	1.1	-11.8
法国   France	法国CAC 40指数	5333.5	0.4	-10.8
德国   Germany	德国DAX 30指数	11857.9	-0.3	-10.5

### 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)	7.0	-0.44	-0.03
	日元 (JPY)	108.3	0.41	-0.26
美洲   Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	-0.59	2.60
欧洲   Europe	欧元 (EUR)	0.9	-0.96	0.71
	英镑 (GBP)	0.8	0.51	3.95
澳大拉西亚   Australasia	澳元 (AUD)	1.5	-0.42	7.34

### 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)	46.8	4.45	-22.61
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	51.9	4.49	-19.76
	天然气 (纽交所)	1.8	4.28	-18.29
金属   Metals	现货白金	863.5	-0.32	-10.66
	现货黄金	1589.4	0.24	4.76
	现货白银	16.7	0.42	-6.26

数据来源: Bloomberg

数据日期: 2/3/2020

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。