

## 環球市場概況

- 日本內閣府公布，第二季實際GDP按季增長0.4%，年化增長率為1.8%。日本已連續3個季度實現經濟增長。日本經濟增速高於預期，消費稅上調前的需求以及為慶祝新天皇登基而放的10天假期提振了消費。期內名義GDP按季增長0.4%，年化增長率為1.7%。經濟表現理想，主要因為個人消費和設備投資表現硬淨，內需拉動增長。次季個人消費實際較上季度增長0.6%，而設備投資實際較上季度增長1.5%。不過，在貿易戰下，日本次季出口按季減少0.1%，連續2個季度下跌；進口則升1.6%。
- 英國統計局數據顯示，英國今年第二季國內生產總值(GDP)初值環比意外重陷收縮0.2%(前值季增加快至0.5%)，市場原先預期零增長；按年增速再度放緩至1.2%(前值增長加快至1.8%為2017年第三季以來最好)，不及市場預期增長1.4%。期內，佔固定資本形成總額最大比例的商業投資總額初值按季轉降0.5%(前值五季來首增0.4%)，符合市場預期；按年降幅再度略擴至1.6%，不及市場預期降1.7%。
- 中國國家統計局公布，7月消費者物價指數CPI上漲2.8%，是過去17個月以來最大漲幅，7月生產者物價指數PPI下降0.3%，跌至近三年(2016年8月)來的最低，突顯內需和外需的低迷，導致工業領域需求不振。中國國家統計局同時發布7月工業品出廠價格指數PPI下降0.3%，相較上月回落0.3個百分點。市場分析師指出，7月PPI跌至近三年最低，主要是由生產資料拖累，工業品出現通縮。多數分析師表示，從趨勢上看，PPI出現二次探底，短期或有進一步下探的可能，不過，穩增長措施陸續推出，中長期來看未來PPI有望出現回升。分析師指出，7月主要產品價格漲跌互現。其中，黑色金屬、農產品價格上升，有色金屬、煤產品價格下降。
- 美聯儲將基準利率下調25個基點，并暗示今年可能會再次減息，以避免美國創紀錄持續的經濟擴張受到全球經濟增長放緩的影響。目前，美國經濟增長率高於趨勢綫且失業率較低，美聯儲本次減息符合市場預期。這也是美聯儲自2008年以來的首次放寬貸款利率。美聯儲在聲明中說，本次減息跟「全球發展對經濟前景的影響及緩和的通脹壓力」有關，該委員會稱目前的美國經濟增長「溫和」、勞動力市場依然「強勢」。同時，美聯儲還暗示未來可能再減息，表示將繼續評估數據，採取適當措施維持經濟擴張。

## 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年尾環球朋票市長大幅下跌，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。
- 隨著通漲溫和回升，美國將減慢加息，美股料將進入盤整階段。



圖片來源：SINA

## 基金點評

### 施羅德環球基金系列 - 環球黃金 A類股份 累積單位

- 基金主要投資於黃金行業的公司的股本和股本相關證券。
- 基金投資于黃金和其他貴金屬，其商品市場的風險通常較其他市場的為高及受（不限于）消費模式、宏觀經濟因素、氣候狀況、天然災害、貿易、政府的財政、金融和兌換政策及管制，以及其他未可預見的情況影響，可以負面地影響基金的資產淨值。
- 基金投資於集中地區/行業會承受較投資于采用較多元化的投資組合/策略的基金為高的風險。
- 基金可投資于金融衍生工具以達致投資目標，但無意為投資目的而大量運用金融衍生工具。運用金融衍生工具可涉及較高的對手方、流通性及估值的風險。在不利的情況下，基金可能會因為使用金融衍生工具作對沖之用而承受重大虧損。

#### Investment Objective 投資目標

The fund aims to provide capital growth by investing in equity and equity related securities of companies in the gold industry.

基金旨在通過投資於黃金行業的公司的股本和股本相關證券，以提供資本增值。

#### Cumulative Performance 累積表現 (%)

Fund 基金	YTD 年初至今	3 Mths 3個月	1 Yr 1年	3 Yrs 3年	5 Yrs 5年	Since Launch 自設立日起
	26.09	12.40	16.62	-6.05	N/A	-4.36



#### Annual Return 基金總回報 (%)

Fund 基金	Annual Return (%)
2018	-15.44
2017	9.32
2016#	-17.95
2015	-
2014	-

#### Current Portfolio Exposure 目前基金的投資 (%)

Metals 金屬	98.10
Others 其他	0.13
Cash & Cash Equivalents 現金及現金等值	1.77

#### Top Holdings 主要投資 (%)

Newmont Goldcorp Corp	8.51
Newcrest Mining Ltd	8.50
Agnico Eagle Mines Ltd	8.46
Barrick Gold Corp	7.87
Anglogold Ashanti Ltd	5.28

#### Asset Type (Exposure) 資產分佈(以風險計算) (%)

Equity 股票	98.10
Others 其他	0.13
Cash & Cash Equivalents 現金及現金等值	1.77

#### Key Information 基金資料

Unit NAV 單位資產淨值	USD95.6370 (美元)
Hi/Lo (Past 12 mths) 最高/最低 (過去十二個月)	USD97.5584/65.5085 (美元)

Annualised Return (3 yrs) 年度回報率 (3年) -2.06%

Annualised Volatility (3 yrs) 年均相對波幅 (3年) 30.14%

Beta (3 yrs) 貝他 (3年) 0.98

Sharpe Ratio (3 yrs) 夏普比率 (3年) -0.15

Initial Charge up to 首次認購費上限 5.00%

Management Fee 管理年費 1.50% p.a.

Fund Manager 基金經理 James Luke & Mark Lacey

Launch Date 推出日期 06/16

Fund Size 資產值 (million百萬元) USD315.17 (美元)

Unit Available 單位類別 Accumulation (累積)

Financial Year End 財政年度結算日 31/12

Schroders InvestLink Code 「施羅德資訊通」編號 781

Bloomberg Ticker 彭博代碼 SCHGGAA LX

ISIN CODE ISIN號碼 LU1223082196



\*Morningstar Rating™  
晨星星號評級

數據來源:施羅德投資(2019年6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

### 主要股票市场 | World Equity Indices

亚洲   Asia		最新价格	MTD(%)	YTD(%)
亚洲   Asia	MSCI亚洲APEX50指数	1236.9	2.2	12.6
日本   Japan	日经225指数	21658.2	0.6	8.2
香港   Hong Kong	香港恒生指数	28397.7	2.2	9.9
中国   China	上海深圳沪深300指数	3858.6	0.6	28.2
	上海证券交易所综合指数	2944.5	0.4	18.1
台湾   Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10892	0.6	12.0
韩国   Korea	韩国KOSPI200指数	272.3	2.2	3.9
印度   India	标普BSE Sensex指数	37882.8	1.1	5.0
新加坡   Singapore	海峡时报指数	3363.8	1.9	9.6
马来西亚   Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1648	0.8	-2.5
泰国   Thailand	泰国证交所指数	1718	0.4	9.9
印尼   Indonesia	雅加达综合指数	6325.2	-1.0	2.1
菲律宾   Philliping	菲律宾综合指数	8184	1.7	9.6
越南   Vietnam	越南证交所指数	993.4	0.2	11.3
澳洲   Australia	标普/澳证 200指数	6793.4	-0.3	20.3
欧洲及美洲   Europe & Americas				
美国   U.S.	道琼斯工业平均指数	27192.5	1.2	16.6
	标准普尔500指数	3025.9	1.5	20.7
	纳斯达克综合指数	8330.2	1.9	25.5
墨西哥   Mexico	墨西哥综合指数	40673.8	-0.5	-2.3
巴西   Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	102818.9	1.0	17.0
欧盟   E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3524.5	1.7	17.4
英国   U.K.	富时100指数	7549.1	-0.5	12.2
法国   France	法国CAC 40指数	5610.1	1.7	18.6
德国   Germany	德国DAX 30指数	12419.9	1.9	17.6

### 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)	6.9	-0.01	0.03
	日元 (JPY)	108.7	-0.09	-0.92
美洲   Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	-0.19	-3.45
欧洲   Europe	欧元 (EUR)	0.9	-0.45	3.04
	英镑 (GBP)	0.8	-1.81	3.02
澳大拉西亚   Australasia	澳元 (AUD)	1.4	-0.94	1.97

### 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)	56.2	-4.06	17.47
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	63.4	-2.58	15.26
	天然气 (纽交所)	2.2	-3.72	-21.10
金属   Metals	现货白金	865.3	0.06	8.75
	现货黄金	1418.9	0.36	10.64
	现货白银	16.4	0.83	5.83

数据来源: Bloomberg

数据日期: 26/7/2019

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。