

环球市场概况

- 德国大选中，默克尔所在的联盟党以33.0%的低得票率成为联邦议会第一大党，迫使默克尔需要组成联合新政府。无论默克尔跟那个政党组成联合新政府，市场预期新政府会以减税和增加就业的方案来刺激国内的经济，为经济增长提供稳定的政策环境。在法国和德国大选后，相信这两大欧盟国家会加强合作，这会促进欧盟国之间的凝聚。欧洲经济体正在复苏及增长，宽松的货币政策也会维持一段时间。欧元区四大经济体德国、法国、意大利和西班牙今年的经济增长率预期会接近2015年高峰。市场预期欧洲股票会进一步上升，主因是低利率政策和企业的边际利润改善。
- 日本8月出口较去年同期增长18.1%，连续9个月维持正增长，增幅更是2013年11月以来最大。汽车、汽车零件和半导体制造器材的出口强劲，是带动出口的主要动力。日本8月对美国出口增长21.8%，更创下2014年12月来的新高。另外，日本8月对中国及亚洲出口分别增长25.8%及19.9%，显示海外需求强劲。由于全球经济正稳定发展，日本出口增长势头可望持续，日本政府也因此乐观看待经济前景。日本进口亦较去年同期增长15.2%，超出经济学家预估的年增11.8%。8月贸易余额为顺差为1136亿日圆，超出经济学家预估的顺差939亿美元。
- 美国商务部统计，美国8月贸易帐赤字为424亿美元，小于预期的427亿美元，创2016年9月以来的11个月低点，跌幅2.7%，当中，商品贸易帐赤字减少9亿至644亿美元，服务贸易帐盈余增加3亿至220亿美元，都是推动美国8月贸易帐的主要因素。8月美国商品和服务出口环比升0.4%或8亿美元，至1953亿美元，创2014年12月以来高点，以药品、电子通讯设备和汽车的出口增幅最为明显。美国对中国贸易赤字下降21亿至297亿美元，对欧盟贸易赤字减少12亿至109亿美元，为美国制造业释放出利多信号。
- 自2016年9月30日起，以北京为代表的热点城市陆续出台政策，开启新一轮楼市调控。一年来，几十个城市紧密发力，持续加码调控力度。国家统计局资料显示，8月70个大中城市结束了房价全面同比上涨的局面。环比来看，房价上涨的城市数量显著减少，下跌的城市数量大幅扩充。其中，一线城市自2014年11月以来，首现房价全面停涨。截至2017年9月30日，全国已有近60个城市被纳入调控范围，出台126条限购政策，166条限贷政策，15个城市对于二套房实行“认房又认贷”政策。在多项政策加成下，热点城市房地产市场出现不同程度之降温，房价上涨过快势头得以压制。

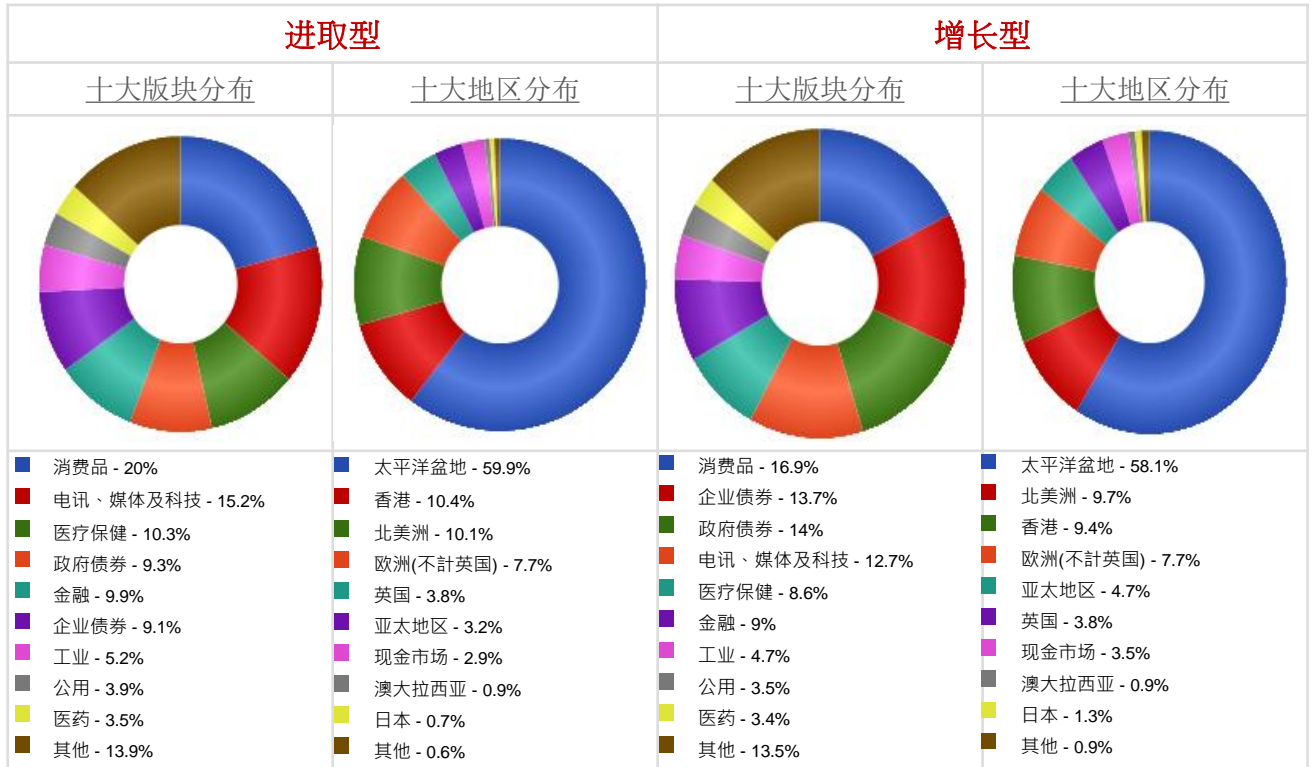
组合管理策略

- 中央进行一连串的结构性的改革将为中国带来最大的长期经济利益。2017年中央经济工作会议着重经济平衡增长和防止资产泡沫。通胀回升下，以财政刺激代替货币刺激措施。中国经济处于多次试底阶段，我们对中港股市中长期的表现仍然乐观。
- 随着通缩回升至通胀，美国进入加息周期，美股料将进入盘整阶段。



图片来源：SINA

投资组合分析



数据来源: FE Analytics (注: 以组合中基金的十大持股计算)

市场动态

恒生指数日线走势 (HSI: IND)



数据来源: Bloomberg

本文件由邦盟汇骏基金管理有限公司(香港)拟备并仅旨在香港派发,同时并未经香港证监会覆核。投资涉及风险,过往业绩并不代表将来表现。本文件仅向指定人士派发,本文件所载全部或部份资料一概不得转载。本文件所载资料仅供参考之用并随时可能有变动。单位价格可升可跌,视乎相连投资的表现,而投资价格不会获得保证。所有回报计算只作参考之用,一切实际回报以保险公司所提供之最终户口资料作准。本文件内的资讯并不代表任何关于本公司的产品或服务买卖或销售建议。基金货币可能会与投资选择的货币不同,因此投资选择之表现可能会与相连基金之表现不同,本公司并不表示资料的准确或完备程度而作出任何保证。

基金点评

摩根中国 (美元)

摩根中国 (美元)

基金透过主要投资于中华人民共和国之企业，以提供长期资本增值。

9月30日央行宣布对普惠金融实施定向降准政策，加强对小微企业的支持，贯彻服务实体经济的导向。而中国经历了一轮供给侧改革去产能和地产去库存之后，周期性行业的盈利状况大幅改善，周期板块将给大盘指数带来较强支持。另外，在围堵房地产市场炒卖之后，资金从地产界流向资本市场将值得期待。随着市场对于价值投资的认知和理念加深，蓝筹股逐渐被市场接受，价值投资将渐渐成为主导，有利整体市场走势。

基金經理人	王浩 / 江彥 (香港)			
投資目標	主要投資於中華人民共和國之企業，以期提供長期資本增值。			
成立日期	1994.07.04 摩根股份類別(原JF股份類別)起始日期為1994.07.04			
基金規模	1,343.9百萬美元			
報價貨幣及單位資產淨值				
美元年配	59.53美元			
美元累積	38.77美元			
經理費	1.50%(以資產淨值計)			
廣告申購手續費	5.00%(以資產淨值計)			
Bloomberg Ticker				
美元年配	FLEFCHI LX			
美元累積	JPCHAAU LX			
註冊地/信託保管機構	盧森堡 / 摩根銀行			
年化標準差 (%)				
美元年配	三年	21.88	五年	19.45
美元累積	三年	21.89	五年	19.45
上次配息及基準日				
美元年配	0.10美元(2017.09.11)			

累積表現(%)

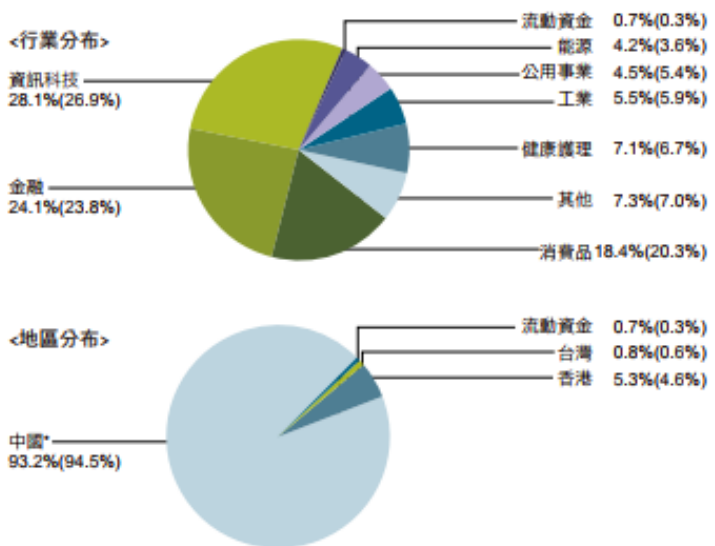
	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	成立至今	成立日期
美元年配	15.3	28.4	29.0	39.9	29.3	71.1	582.5	1994.07.04
美元累積	15.3	28.4	29.0	39.8	29.3	71.0	287.7	2005.03.31

年度表現(%)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	年初至今
美元年配	66.7	-53.1	65.1	4.6	-25.2	15.8	10.7	6.1	-7.7	-4.6	40.4
美元累積	66.7	-53.1	65.1	4.6	-25.1	15.8	10.7	6.1	-7.7	-4.7	40.4

投資組合分析

(括弧內為上月數據)



基金主要持股

公司	類別	國家別	百分比
Tencent Holdings Ltd.	資訊科技	中國	9.9
Alibaba Group Holding Ltd.	資訊科技	中國	9.8
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	金融	中國	8.4
Bank of China Limited	金融	中國	5.6
China Merchants Bank Co., Ltd.	金融	中國	4.7
JD.com, Inc.	消費品	中國	4.4
CNOOC Limited	能源	中國	4.2
AAC Technologies Holdings Inc.	資訊科技	中國	3.7
China Construction Bank Corporation	金融	中國	3.1
China Resources Land Limited	不動產	中國	2.5

数据来源:摩根基金(2017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，同時并未经香港证监会覆核。投资涉及风险，过往业绩并不代表将来表现。本文件仅向指定人士派发，本文件所载全部或部份资料一概不得转载。本文件所载资料仅供参考之用并随时可能有变动。单位价格可升可跌，视乎相连投资的表现，而投资价格不会获得保证。所有回报计算只作参考之用，一切实际回报以保险公司所提供之最终户口资料作准。本文件内的资讯并不代表任何关于本公司的产品或服务买卖或销售建议。基金货币可能会与投资选择的货币不同，因此投资选择之表现可能会与相连基金之表现不同，本公司并不表示资料的准确或完备程度而作出任何保证。

主要市场指数

主要股票市场 | World Equity Indices

最新价格		MTD(%)	YTD(%)	
亚洲 Asia				
亚洲 Asia	MSCI亚洲APEX50指数	1239.6	-0.7	34.1
日本 Japan	日经225指数	20363.1	0.0	6.5
香港 Hong Kong	香港恒生指数	27421.6	-0.5	24.6
中国 China	上海深圳沪深300指数	3822.5	-0.4	15.5
	上海证券交易所综合指数	3339.6	-0.3	7.6
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10296.5	-0.8	11.3
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	313.9	-0.8	20.7
印度 India	标普BSE Sensex指数	31282.5	0.0	17.5
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3227.1	0.2	12.0
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1758.1	0.1	7.1
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1666.4	-0.4	8.0
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	5841	-1.0	10.3
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	8156	-0.2	19.2
越南 Vietnam	越南证交所指数	804.8	0.0	21.0
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	5670.4	-0.2	0.1
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	22381.2	-0.1	13.3
	标准普尔500指数	2510.1	-0.4	12.1
	纳斯达克综合指数	6453.5	-0.7	19.9
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	50137	-0.4	9.8
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	73567.3	-1.0	22.1
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3563.6	-0.9	8.3
英国 U.K.	富时100指数	7322.8	-0.7	2.5
法国 France	法国CAC 40指数	5293.8	-0.7	8.9
德国 Germany	德国DAX 30指数	12704.7	-1.0	10.7

主要货币兑美元表现 | Global Currencies (USD)

最新价格		MTD(%)	YTD(%)	
货币(兑一美元) Currencies(per USD)				
亚洲 Asia	中国人民币 (CNY)	6.7	0.12	-4.09
	日元 (JPY)	112.3	-0.15	-3.95
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.2	-0.35	-7.54
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.8	0.24	-10.75
	英镑 (GBP)	0.7	-0.35	-8.17
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.3	-0.30	-8.35

主要商品期货市场表现 | Global Commodities

最新价格		MTD(%)	YTD(%)	
商品期货(美元) Commodity Futures(USD)				
能源 Energy	WTI 原油 (纽交所)	51.6	-0.21	-9.62
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	57.2	0.65	-2.67
	天然气 (纽交所)	3.0	0.33	-16.29
金属 Metals	现货白金	924.9	1.41	2.41
	现货黄金	1287.3	0.59	12.18
	现货白银	16.9	1.36	5.99

数据来源: Bloomberg

数据日期: 28/9/2017

本文件由邦盟汇骏基金管理有限公司(香港)拟备并仅旨在香港派发,同时并未经香港证监会覆核。投资涉及风险,过往业绩并不代表将来表现。本文件仅向指定人士派发,本文件所载全部或部份资料一概不得转载。本文件所载资料仅供参考之用并随时可能有变动。单位价格可升可跌,视乎相连投资的表现,而投资价格不会获得保证。所有回报计算只作参考之用,一切实际回报以保险公司所提供之最终户口资料作准。本文件内的资讯并不代表任何关于本公司的产品或服务买卖或销售建议。基金货币可能会与投资选择的货币不同,因此投资选择之表现可能会与相连基金之表现不同,本公司并不表示资料的准确或完备程度而作出任何保证。