

环球市场概况

- 日本内阁府公布，第三季年化国内生产总值（GDP）按季收缩2.5%，较市场预测的收缩1.9%更为失色，并创逾4年来经济收缩幅度最大的季度。日本经济显着转差的原因是受到中美贸易战及天灾拖累。另外，日本上季企业资本开支按季缩减2.8%，录9年来最大跌幅，是为2009年第三季以来最大跌幅。中美贸易战持续，削弱日企信心。
- 欧盟统计局公布，欧元区第三季年化国内生产总值（GDP）按季终值向下修至增长1.6%，较市场预估维持初值1.7%为低；第二季终值增2.2%。另外，欧元区第三季受僱人数按年升幅放缓至1.3%，低于第二季1.5%的升幅；按季计，第三季受僱人数升幅放缓至0.2%，低于第二季0.4%的升幅。
- 美国商务部公布数据称，11月新屋开工数为125.6万户，超过了预期值122.8万户，较上月的122.8万户环比增长3.2%，但比一年前下降了3.6%。新屋开工环比3.2%的增幅，也大幅超越预期增幅的数值0%及前值1.5%。但值得注意的是，占住房市场最大份额的独栋住宅建筑，11月美国独栋新屋开工数环比下降4.6%至82.4万套，较上年同期下降13.1%，为2017年5月以来的最低水平。这也是单户住宅建筑连续第三个月下降。11月多户型房屋开工数大涨22.4%，至43.2万户。
- 央行公布数据显示，中国11月末央行口径外汇占款21.26万亿元，余额创近8年新低，环比下滑571.3亿元，为连续第四个月环比下降。外汇储备和外汇占款的变化，往往被作为观察央行是否干预汇市的参考。中国11月外汇储备环比增加86亿美元，达到30617亿美元，超过预期30440亿美元及前值30531亿美元，在三个月的连续下降之后，中国11月外汇储备规模有所回升。外汇占款，是指本国央行收购外汇资产而相应投放的本国货币。由于人民币是非自由兑换货币，外资引入后需兑换成人民币才能进入流通使用，国家为了外资换汇要投入大量的资金，需要国家用本国货币购买外汇，因此增加了“货币供给”，从而形成了外汇占款。

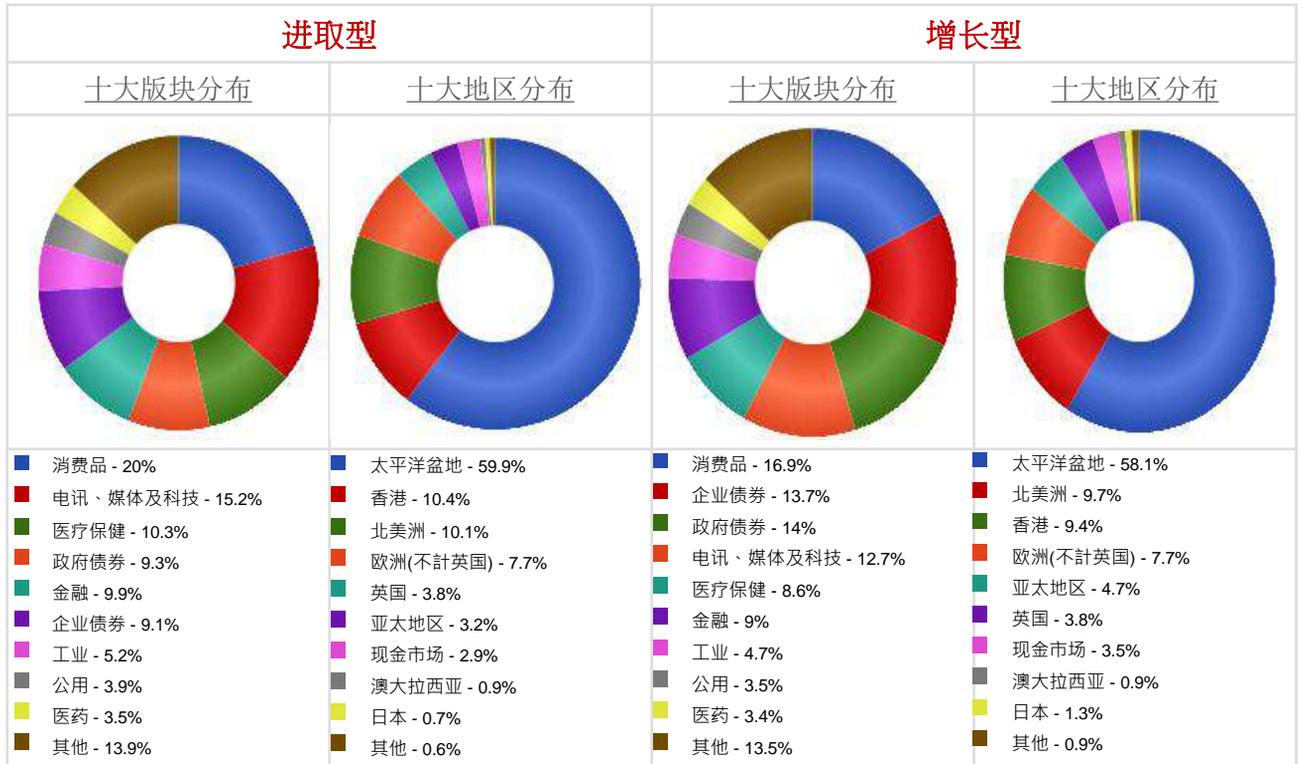
组合管理策略

- 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。2018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。
- 随着通胀温和回升，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)制备并仅旨在于香港派发,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

贝莱德全球基金 - 中国基金 (港元) A2

贝莱德全球基金 - 中国基金 (港元) A2 以尽量提高总回报为目标。基金将不少于70%的总资产投资于在中华人民共和国注册或从事大部份经济活动的公司之股本证券。

由于经济活动将出现明显而普遍的减速、盈利预期下调的压力仍然很大，中国股市还是面临较大的不确定性。但鉴于当前股市估值已接近底部区域水平、估值调整明显快于盈利周期，明年上行空间大于下行空间，若政策支持力度能出现有力拐点，2019年中国股市有望走出底部，风险偏好和流动性的改善将贡献主要涨幅。

投資目標

中國基金以盡量提高總回報為目標。基金將不少於70%的總資產投資於在中華人民共和國註冊或從事大部份經濟活動的公司之股本證券。

自股份成立日起每一萬本金的增長



有關數據顯示對本基金的股份類別進行10,000元假設投資的資產淨值變動。

累計表現

	3個月	6個月	年初至今	1年	2年	3年	5年	自股份成立日
股份類別	-15.22%	-22.71%	-20.19%	-18.89%	6.10%	13.21%	32.70%	68.80%
基準指數	-14.88%	-20.25%	-17.97%	-15.36%	17.48%	18.09%	-25.23%	49.01%

年度表現

	2017	2016	2015	2014	2013
股份類別	37.79%	5.14%	-2.67%	14.68%	4.31%
基準指數	50.58%	0.47%	-8.07%	8.40%	3.78%

股份類別表現按資產淨值比資產淨值基礎計算，將收入再作投資，已扣除費用。表現以相關股份類別的計值貨幣計算，包括持續徵收的收費及稅項，但不包括認購和贖回費用（如適用）。基準指數表現以相關計值貨幣計算及僅作比較用途。資料來源：貝業德。過往表現並非未來表現的指引，不應作為選擇一項產品的唯一考慮因素。投資者可能無法取回全數投資金額。

基金評級



Morningstar, Inc. 版權所有。

基金資料

資產類別	股票
晨星分類	中國股票
基金成立日期	2008年06月24日
股份類別成立日期	2008年07月18日
基本貨幣	美元
股份類別貨幣	港元
基金總值(百萬)	1,243.80 美元
基準指數	MSCI中國10/40 指數(港元)
基金註冊地	盧森堡
基金類別	UCITS
ISIN	LU0359201885
彭博代號	BLKA2HK
派息期	非派息股份

基金經理

Helien Zhu

主要投資 (%)

CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	8.97
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	6.93
TENCENT HOLDINGS LTD	5.82
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	4.96
BANK OF CHINA LTD	4.88
PETROCHINA CO LTD	3.72
BAIDU INC	2.97
YIM CHINA HOLDINGS INC	2.89
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	2.41
CHINA MOBILE LTD	2.40
合計	45.95
投資或會更改	

数据来源:贝莱德资产管理北亚有限公司(2018年10月)

本文件由邦盟汇骏基金管理有限公司(香港)制备并仅旨在于香港派发。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。

主要市场指数

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	1143.3	0.0	-14.6
日本 Japan	日经225指数	22262.6	-0.4	-2.2
香港 Hong Kong	香港恒生指数	26451	-0.2	-11.6
中国 China	上海深圳沪深300指数	3137.7	-1.1	-22.2
	上海证券交易所综合指数	2567.4	-0.8	-22.4
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	9885.4	0.0	-7.1
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	274.2	1.0	-15.6
印度 India	标普BSE Sensex指数	36170.4	-0.1	6.2
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3109.4	-0.3	-8.6
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1696.3	1.0	-5.6
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1636.5	-0.3	-6.7
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6107.2	0.8	-3.9
菲律宾 Philippines	菲律宾综合指数	7367.9	0.0	-13.9
越南 Vietnam	越南证交所指数	926.8	0.0	-5.8
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	5758.4	1.6	-5.1
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	25338.8	-0.8	2.5
	标准普尔500指数	2737.8	-0.8	2.4
	纳斯达克综合指数	7273.1	-0.8	5.4
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	41913.5	0.4	-15.3
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	89709.6	0.2	17.4
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3174.2	0.0	-9.4
英国 U.K.	富时100指数	7039	0.8	-8.4
法国 France	法国CAC 40指数	5006.3	0.0	-5.8
德国 Germany	德国DAX 30指数	11298.2	0.4	-12.5

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)	6.9	-0.26	6.70
	日元 (JPY)	113.5	-0.08	0.70
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	-0.08	5.66
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	-0.66	5.37
	英镑 (GBP)	0.8	-0.31	5.63
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.4	-0.10	6.66

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)	51.6	1.04	-10.07
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	59.9	0.76	-4.87
	天然气 (纽交所)	4.6	0.74	50.80
金属 Metals	现货白金	819.8	2.72	-11.68
	现货黄金	1224.2	0.30	-6.03
	现货白银	14.3	0.75	-15.50

数据来源: Bloomberg

数据日期: 29/11/2018

本文件由邦盟汇骏基金管理有限公司(香港)拟备并仅旨在于香港派发,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为准。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。