

環球市場概況

- 日本第一季度經濟增長速度較初步預期略快，主要是因為資本支出強勁，然而全球貿易緊張局勢仍拖累這個整體增長依賴出口的國家。日本總務省公布，1至3月經濟的年化增長率為2.2%，對比經濟學家預測中值為2.1%，而此前出爐的初步數據亦是2.1%；至于按季則擴張0.6%，對比預測和初步數據皆為0.5%。作為全球第三大經濟體，日本經濟日益面臨來自中美貿易戰加劇以及全球需求減弱的下行壓力，而在日本國內，家庭部門也不大願意消費。
- 歐洲央行在政策會議後發出聲明，輕微上調歐元區今年經濟增長預測0.1個百分點至1.2%，明年經濟增長預測下調0.2個百分點至1.4%，2021年經濟增長預測也由1.5%下調至1.4%。2019至2021年通脹預測分別為1.3%、1.4%及1.6%，與之前預測相比，分別上調0.1個百分點、下調0.1個百分點，及維持不變。
- 國際貨幣基金組織（IMF）下調了中國2019年經濟增長展望，由原先的6.3%降至6.2%，原因是貿易摩擦升級。而IMF更預期2020年經濟增長只有6%。IMF指出鑒于貿易緊張局勢可能進一步升級，短期前景仍不明朗。雖然美國最近上調關稅，但到目前為止中國的刺激經濟政策，足以穩定2019至2020年增長。IMF表示，除非關稅進一步增加，或經濟顯著放緩，否則不需要額外的寬鬆經濟政策。
- 美國勞工部公布的數據顯示，5月美國非農新增數據僅為7.5萬，遠遜于預期18.5萬的預測。非農就業數據公布後，市場預期美聯儲的降息概率增大。令人失望的非農就業數據表明，由貿易緊張局勢引發的不確定性正開始給美國經濟帶來更大的損失。經濟學家稱，日內的非農報告刷新2月來最弱，暗示美國經濟增長正在失去動能，美國5月月雇主招聘數量刷3個月最低，薪資增速降溫，揭示更大範圍內經濟疲弱和對美聯儲降息預期的押注，尤其是關稅鬧劇的背景下。

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年尾環球股市大幅下跌，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 - 新興亞洲 A類股份 累積單位

- 本基金旨在通過投資於亞洲新興市場的公司的股本和股本相關證券，以提供資本增值。
- 本基金可投資於新興市場而須承受政治和經濟、法律及監管、市場及結算、執行及交易對手方及貨幣風險，基金亦須承受中國市場相關的風險。
- 本基金可投資於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 emerging markets in Asia.

基金旨在通過投資於亞洲新興市場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 ** (%)

	YTD 年初至今	3 Mths 3個月	1 Yr 1年	3 Yrs 3年	5 Yrs 5年	Since 12/10/1995 ^A 自12/10/1995
Fund 基金	12.43	6.67	-3.17	55.90	55.60	387.19 ^A
Index 指數~	13.12	5.40	-5.24	44.06	34.75	148.73



Annual Return 基金總回報 (%)

	Fund 基金	Index~ 指數
2018	-10.80	-15.45
2017	43.47	42.83
2016	10.28	6.14
2015	-7.29	-9.81
2014	8.47	2.48

Geographical Breakdown 地區資產分佈 (%)

Hong Kong/China 香港/中國	53.51
India 印度	15.61
Taiwan 台灣	11.03
South Korea 南韓	9.98
Indonesia 印尼	3.02
Italy 意大利	1.34
Others 其他	2.78
Liquid Assets 流動資產	2.73

Industry Breakdown 行業資產分佈 (%)

Info. Technology 資訊科技	21.30
Financials 金融	20.93
Consumer Discretionary 非必需消費品	14.70
Communication Services 通訊服務	12.69
Industrials 工業製造	9.18
Consumer Staples 基本消費品	4.58
Health Care 健康護理	4.58
Energy 能源	2.70
Others 其他	6.61
Liquid Assets 流動資產	2.73

Top Holdings 主要投資 (%)

Samsung Electronics	6.08
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.80
Tencent Holdings	5.22
Alibaba Group Holding	3.35
China Life Insurance	2.90
Amorepacific	2.47
Bank Mandiri Persero	2.29
Infosys	2.28
China Mobile	2.04
Housing Development Finance	1.97

數據來源:施羅德投資(2019年4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	1129.8	0.1	2.9
日本 Japan	日经225指数	21003.4	2.0	4.9
香港 Hong Kong	香港恒生指数	27235.7	1.2	5.4
中国 China	上海深圳沪深300指数	3663.9	0.9	21.7
	上海证券交易所综合指数	2914.7	0.6	16.9
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10301.8	-1.9	5.9
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	261.4	-1.0	-0.2
印度 India	标普BSE Sensex指数	39502.1	-0.5	9.5
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3163.3	1.5	3.1
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1623.7	-1.6	-4.0
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1619.4	-0.1	3.5
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6104.1	-1.7	-1.5
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	7797.8	-2.2	4.4
越南 Vietnam	越南证交所指数	971.5	1.2	8.9
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	6440	0.7	14.1
欧洲及美洲 Europe & Americas		最新价格	MTD(%)	YTD(%)
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	25126.4	1.3	7.7
	标准普尔500指数	2783	1.1	11.0
	纳斯达克综合指数	7547.3	1.3	13.7
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	42854.8	0.2	2.9
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	96566.6	-0.5	9.9
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3297.8	0.5	9.9
英国 U.K.	富时100指数	7185.3	0.3	6.8
法国 France	法国CAC 40指数	5222.1	0.3	10.4
德国 Germany	德国DAX 30指数	11837.8	0.9	12.1

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	0.14	0.52
	日元 (JPY)	109.6	1.20	-0.09
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.4	0.02	-0.87
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	0.34	3.00
	英镑 (GBP)	0.8	0.03	1.01
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.4	0.28	1.89

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)	58.8	9.93	24.33
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	67.9	9.49	23.67
	天然气 (纽交所)	2.6	6.93	-4.93
金属 Metals	现货白金	793.8	0.01	-0.23
	现货黄金	1279.8	-1.98	-0.21
	现货白银	14.4	-1.16	-6.90

数据来源: Bloomberg

数据日期: 29/5/2019

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。