

環球市場概況

- 日本內閣府發布的數據顯示，日本12月份景氣動向領先指標由前月的90.8，向上揚升0.8點，至91.6的水準，表現優于經濟專家預估的91.3。12月份的景氣動向同步指標維持在前月的94.7的水準；當月景氣動向落後指標則是由前月的104.4，向上升至106.9的水準。景氣動向指數為判斷當前日本景氣強度和景氣轉折點的重要指標。
- 德國聯邦統計局公布德國 12 月經季節調整貿易順差增至 192 億歐元，但進口較前月減少 0.7% 及出口成長僅增加 0.1% 皆不及預期，另外德國 12 月工業生產較前月下 3.5% 遠遜于預期，更創 2009 年 1 月以來的最大降幅，突顯德國製造業疲弱恐影響整體經濟增長。
- 英國首相鮑里斯·約翰遜 (Boris Johnson) 的辦公室發布報告稱，總理內閣計畫在三年內達成的自由貿易協定，將涵蓋英國80%的商業貿易。對脫歐成功後的英國而言，儘快與各國達成自由貿易協議無疑非常急迫，成爲重中之重。英國首相約翰遜表示，將尋求與歐盟達成類似加拿大模式的自由貿易協定。英美貿易協定也格外重要，2018年英國對美貿易額占英國貿易總量的15%。美國總統川普(特朗普)一直支持英國脫歐，并期待與約翰遜領導下的英國達成自由貿易協定。
- 中國國家主席習近平應約與美國總統川普通電話稱，中國針對新冠狀病毒疫情防控有關工作正逐步取得成效，完全有信心、有能力戰勝疫情，中國經濟長期向好發展的趨勢不會改變，美國總統川普亦全力支持中國抗擊疫情，對中國經濟的發展抱有信心，雙方領導人還重申對落實兩國第一階段貿易協議的承諾，但中國新型冠狀病毒死亡及感染人數持續增加，給全球經濟前景蒙上陰霾。
- 美國勞工部公布上月就業報告，非農業新增職位22.5萬個，遠勝市場預期的15.8萬個，亦勝前月修正後的14.7萬；失業率增加0.1百分點至3.6%，但仍貼近半世紀低位，更貼近真實就業情況的就業不足率由前月的歷史新低水平6.7%回升至最新6.9%。期內，受惠聯儲局去年預防性減息，壓低按息成本，推高新屋需求，加上季節因素，建造業強勁，新增4.4萬個職位，遠勝去年平均的1.2萬個；醫療照護、休閒及款待兩項，同樣新增3.6萬個職位，專業及商業新職2.1萬個。

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，並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9月30日)	2,688 百萬人民幣
報價貨幣及每單位資產淨值	人民幣2.946
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 ^a	每年分派次數最多不超過4次
ISIN 編號	CNE100002458
Bloomberg 編號	CHIEMO CH

統計分析

	三年	五年	自成立至今 ^a
Alpha系數(%)	9.56	-	7.15
Beta系數	1.29	-	1.34
年化波幅(%)	26.11	-	26.90
Sharpe比率	0.78	-	0.86
平均每年回報(%)	10.22	-	10.00

數據來源：上投摩根/萬得(2019年12月)

26.01.16至30.11.19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 ^a
H股份類別	+1.41	+47.01	+33.91	-	+44.27
基準指數 ^a	-1.60	+18.54	+7.92	-	+20.62

年度表現(%) (以報價貨幣計)

	2014	2015	2016 ^a	2017	2018	年初至今
H股份類別	-	-	+1.57	+42.48	-35.67	+54.97
基準指數 ^a	-	-	+5.22	+17.55	-19.12	+22.51

基金投資組合分析(截至2019年9月30日)

資產分布 (佔基金總資產的比例)	股票行業分布 ^a (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	89.23%	製造業 79.67%
銀行存款和結算備付	9.87%	信息技術 6.39%
金合計		農、林、牧、漁業 4.08%
其他	0.90%	金融業 0.13%
		環境和公共設施 0.11%
		批發和零售業 0.04%
		不適用

基金五大投資項目(佔基金資產淨值比例)(截至2019年9月30日)

項目	類別 ^a	百分比
大華股份	製造業	8.83
隆基股份	製造業	8.66
通威股份	製造業	6.98
億緯鋰能	製造業	5.75
正邦科技	製造業	5.27

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	1305.6	0.7	-3.3
日本 Japan	日经225指数	22971.9	-1.0	-2.9
香港 Hong Kong	香港恒生指数	26357	0.2	-6.5
中国 China	上海深圳沪深300指数	3688.4	-7.9	-10.0
	上海证券交易所综合指数	2746.6	-7.7	-10.0
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	11354.9	-1.2	-5.4
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	285.1	0.2	-3.0
印度 India	标普BSE Sensex指数	39872.3	-2.1	-3.3
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3116.3	-1.2	-3.3
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1522	-0.6	-4.2
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1496.1	-1.2	-5.3
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	5884.2	-0.9	-6.6
菲律宾 Philippping	菲律宾综合指数	7137	-0.9	-8.7
越南 Vietnam	越南证交所指数	928.1	-0.9	-3.4
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	6923.3	-1.3	3.6
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	28399.8	0.5	-0.5
	标准普尔500指数	3248.9	0.7	0.6
	纳斯达克综合指数	9273.4	1.3	3.4
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	114629.2	0.8	-0.9
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3661.3	0.6	-2.2
英国 U.K.	富时100指数	7326.3	0.6	-2.9
法国 France	法国CAC 40指数	5832.5	0.5	-2.4
德国 Germany	德国DAX 30指数	13045.2	0.5	-1.5

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	1.60	0.84
	日元 (JPY)	108.7	0.31	0.07
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	0.37	2.28
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	0.29	1.37
	英镑 (GBP)	0.8	1.60	1.99
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.5	-0.06	4.84

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)	50.1	-2.81	-17.54
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	54.5	-3.83	-16.60
	天然气 (纽交所)	1.8	-1.20	-15.71
金属 Metals	现货白金	969.1	0.83	0.26
	现货黄金	1576.7	-0.78	3.92
	现货白银	17.7	-2.00	-0.95

数据来源: Bloomberg

数据日期: 3/2/2020

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。