

環球市場概況

- 日本內閣府發布的2019年7~9月國內生產總值 (GDP) 修正值顯示，剔除物價變動影響後的實際GDP環比增長0.4%，換算成年率增長1.8%。和11月發布的速報值 (環比增長0.1%，換算成年率增長0.2%) 相比大幅上調。原因是設備投資比速報階段的推算值增加，推高了整體水平。有聲音擔憂10月之後受消費稅增稅影響，消費將放緩。設備投資實際環比增長1.8%，與速報值的增長0.9%相比大幅上調。反映出日本財務省11月2日發布的7~9月法人企業統計。該統計是對實際引入設備的企業方面的需求進行調查。7~9月的設備投資從全部產業來看 (不包括金融保險行業) 為同比增長7.1%。在非製造業方面，由于人手短缺，省力化投資的需求堅挺，應對無現金支付的投資也表現旺盛。
- IHS Markit 公布英國 11 月份服務業採購經理人指數 (PMI) 終值，降至 49.3，低於景氣榮枯分水嶺 50，雖然比先前預估的初值 48.6 為高，但仍較 10 月份的 50 下降，顯示服務業景氣呈現萎縮的趨勢。根據調查細項顯示，新工作數量呈現連續三個月減少的趨勢，而出口需求萎縮的幅度，更是自 2014 年以來最大。IHS Markit 指出：「許多企業表示，由于對於脫歐議題的不確定性，導致商業投資計劃的延後。」
- 中國國家統計局公布，2019年11月份，全國居民消費價格同比上漲4.5%。其中，城市上漲4.2%，農村上漲5.5%；食品價格上漲19.1%，非食品價格上漲1.0%；消費品價格上漲6.5%，服務價格上漲1.2%。1—11月平均，全國居民消費價格比去年同期上漲2.8%。11月份，全國居民消費價格環比上漲0.4%。其中，城市上漲0.3%，農村上漲0.5%；食品價格上漲1.8%，非食品價格持平；消費品價格上漲0.8%，服務價格下降0.4%。
- 美國勞工部公布11月就業報告，非農業新增職位26.6萬個，為今年1月以來最大的升幅，遠勝市場預期18.8萬個，失業率則由前月的3.6%微跌至3.5%，追平50年低位。工資增長按月升0.2%或7美仙，至時薪28.29美元；按年增長3.1%。非農業新增職位遠勝預期，主要由于通用汽車 (General Motors, 美: GM) 的工人回歸工作崗位。通用汽車工人在10月展開長達40日罷工，近4.6萬名在密歇根州、肯塔基州工廠員工有份參與。11月醫療護理新增職位達6.02萬，製造業新增職位達5.4萬。雖然11月是零售旺季的開始，但零售業新增職位僅得2,000。11月勞動參與率則由前月的63.3%，微跌0.1個百分點至63.2%。

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。
- 隨著中美貿易戰，中國的經濟或會受到影響。



圖片來源: SINA

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，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。

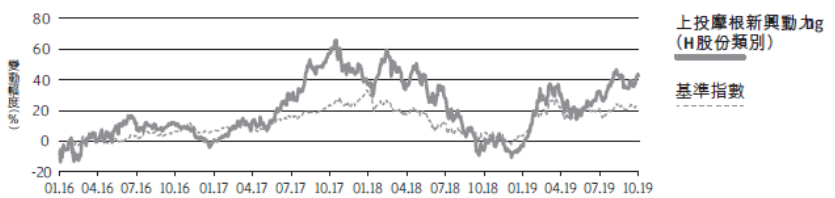
基金資料

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2.751
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 ²⁾	每年分派次數最多不超過4次
ISIN 編號	CNEI00002458
Bloomberg 編號	CHIEMOH CH

統計分析

	三年	五年	自成立至今 ³⁾
Alpha系數 (%)	6.08	-	6.60
Beta系數	1.29	-	1.34
年化波幅 (%)	25.96	-	27.03
Sharpe比率	0.70	-	0.83
平均每年回報 (%)	8.87	-	9.82

26.01.16至31.10.19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 ²⁾
H股份類別	+5.63	+49.10	+29.04	-	+42.31
基準指數 ¹⁾	+1.54	+19.56	+15.07	-	+22.02

年度表現 (%)（以報價貨幣計）

	2014	2015	2016 ³⁾	2017	2018	年初至今
H股份類別	-	-	+1.57	+42.48	-35.67	+52.87
基準指數 ¹⁾	-	-	+5.22	+17.55	-19.12	+23.97

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
信緯鋁能	製造業	5.75
正邦科技	製造業	5.27

數據來源：上投摩根/萬得（2019年11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

		最新价格	MTD(%)	YTD(%)
亚洲 Asia				
亚洲 Asia	MSCI亚洲APEX50指数	1269.8	1.9	15.6
日本 Japan	日经225指数	23437.8	0.6	17.1
香港 Hong Kong	香港恒生指数	26954	2.3	4.3
中国 China	上海深圳沪深300指数	3875.6	1.2	28.7
	上海证券交易所综合指数	2903.2	1.1	16.4
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	11647.5	1.4	19.7
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	282.9	2.2	8.0
印度 India	标普BSE Sensex指数	41020.6	0.6	13.7
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3215.5	0.7	4.8
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1587.2	1.6	-6.1
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1607.3	1.0	2.8
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6023	0.2	-2.8
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	7836.9	1.3	5.0
越南 Vietnam	越南证交所指数	978.2	0.8	9.6
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	6850.6	0.1	21.3
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	28164	0.4	20.7
	标准普尔500指数	3153.6	0.4	25.8
	纳斯达克综合指数	8705.2	0.5	31.2
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	43036.2	0.5	3.4
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	107707.8	-0.5	22.6
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3712.9	0.3	23.7
英国 U.K.	富时100指数	7429.8	1.1	10.4
法国 France	法国CAC 40指数	5926.8	0.4	25.3
德国 Germany	德国DAX 30指数	13287.1	0.4	25.8

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)	7.0	-0.05	2.19
	日元 (JPY)	109.5	0.05	-0.14
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	0.00	-2.60
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	0.18	4.24
	英镑 (GBP)	0.8	0.06	-1.29
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.5	-0.20	4.02

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)	58.1	5.33	19.81
	布兰特原油 (伦敦国际交易所)	63.0	4.17	13.84
	天然气 (纽交所)	2.5	9.64	-18.35
金属 Metals	现货白金	895.2	-0.10	12.51
	现货黄金	1454.4	-0.65	13.41
	现货白银	17.0	-0.39	9.48

数据来源: Bloomberg

数据日期: 27/11/2019

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。