

环球市场概况

- 日本第二季经济增长的成果，恐怕会被近期自然灾害蚕食，包括侵袭大坂和东京的颱风与北海道地震，而且全球需求放缓导致日本出口亦受到波及，因此大部份分析师都预期第三季经济恐将出现萎缩。一连串自然灾害，使民众的消费意愿受到抑制。根据早前日本多项经济数据显示，包括食品、住屋、燃料、家具、医疗、交通、教育与娱乐等开支都于9月出现下滑。
- 欧盟执委会预期欧元区经济增长未来数年将会放缓，美国经济政策、英国脱欧变数，还有负债高的成员国无节制的支出计划，都令区内经济面临巨大的风险。今年欧元区经济成长率预计将为2.1%，低于2017年的成长2.4%。明年经济成长将继续放缓，成长率料为1.9%，略低于此前预计的2.0%。
- 据全美房屋建筑商协会 (NAHB) 发布的数据显示，11月NAHB房地产市场指数暴跌8个点至60，创2016年8月以来新低。该指数是衡量建筑商对新建单户住宅市场的信心指数。去年12月该指数曾创下74的周期高点。报告指出，美国建筑市场正面临诸多不利因素，包括昂贵的劳力，建筑用地的稀缺，受关税支配的木材价格，以及抵押贷款利率的上涨导致客户观望。建筑商信心指数长期以来被认为是建筑业发展的一个前期衡量标准，而后者是美国经济的一个重要指标。MarketWatch指出，该指数的急剧下跌可能预示着比建筑业发展放缓更严重的问题，因为在大萧条到来之前，建筑商往往是首批感受市场周期到顶的人。
- 近日，《中共中央 国务院关于学前教育深化改革规范发展的若干意见》发布。该意见强调了学前教育的公益性，并要求遏制过度逐利的行为。此次党中央和国务院的若干意见提出一系列关键性治理措施，对于公立及非营利性幼儿园，“兼并收购、受托经营、加盟连锁、利用可变利益实体、协议控制”等商业控制手段被逐一禁止，而对于营利性幼儿园，则提高了准入门槛，要求取得“省级示范园资质”，并切断了营利性幼儿园开展直接资产证券化的路径。

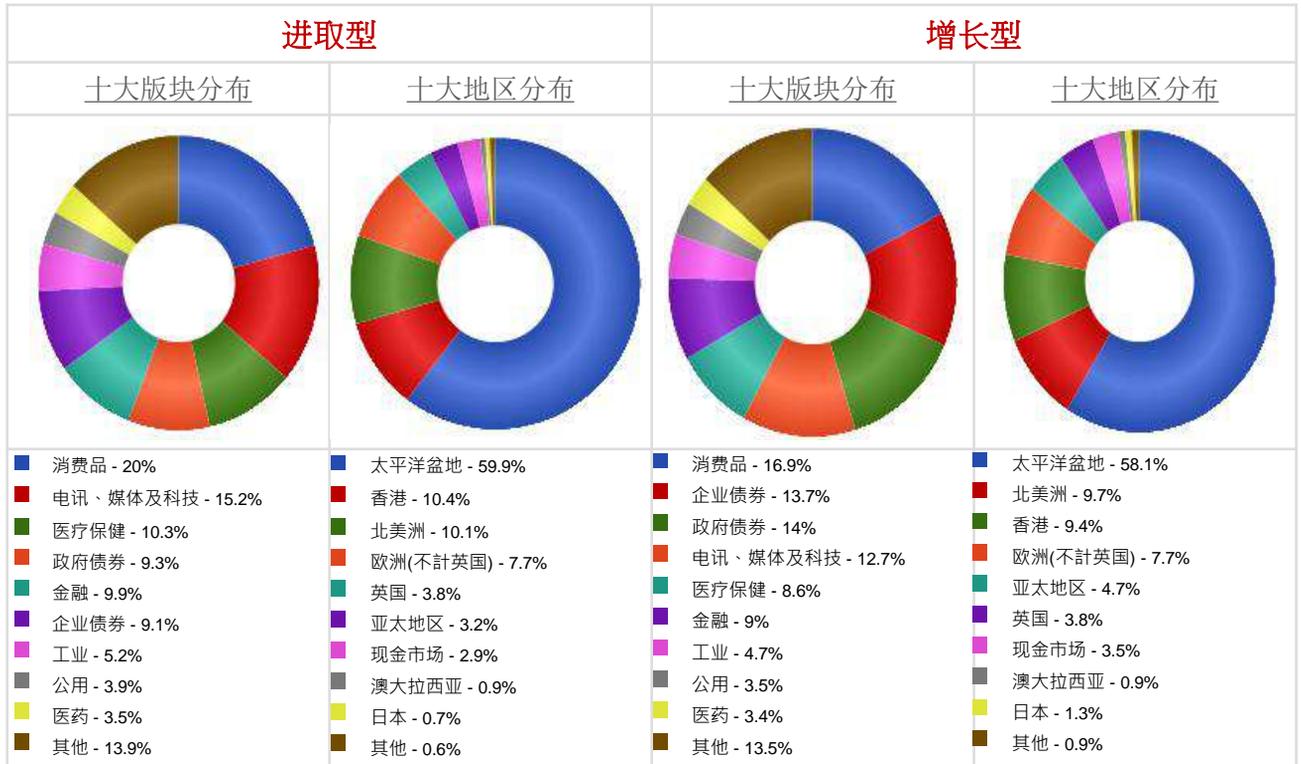
组合管理策略

- 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

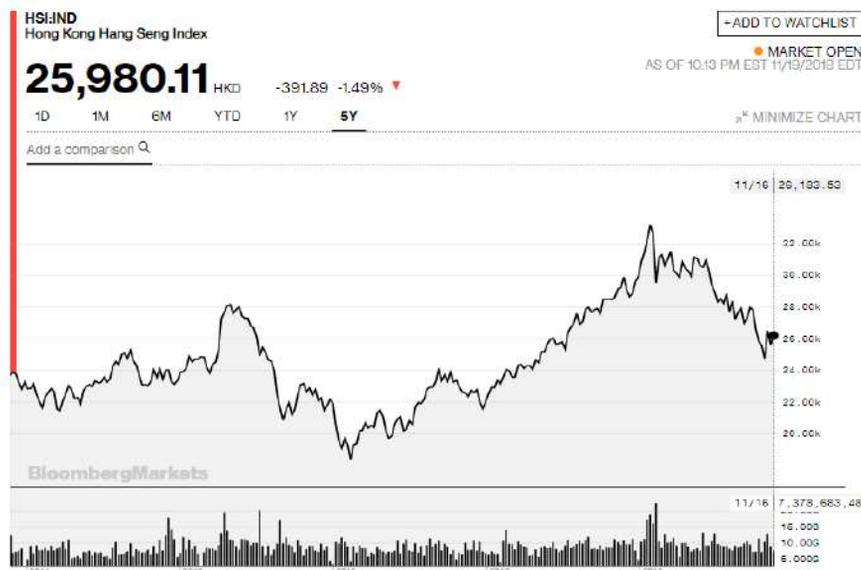
投资组合分析



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

富达基金 - 环球通胀连繫债券基金 A股 - 累积 - 美元

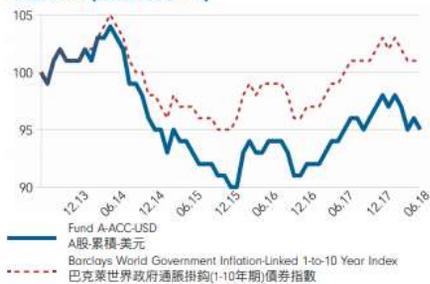
富达基金 - 环球通胀连繫债券基金 A股 主要投资于环球通胀挂钩债券、名义债券及其他债务证券。

稍早前公布的美国非农数据表现强劲，就业和时薪双双好于预期，失业率维持低位，表明美国劳动力市场持续强劲。这令市场对美联储加快加息的预期有所抬升，从而推升美元快速走强，并带动美国国债收益率大幅走高。虽然自2015年12月启动本轮加息周期以来，美联储目前已加息8次，但靓丽的就业数据，仍然让其加息底气十足。。美国非农就业增长加速，薪资的增长凸显了劳动力市场的紧张状态，这巩固了12月的再次加息的可能性。

Fund Details 基金資料

Fund Manager 基金經理	Tim Foster Ian Fishwick
Reference Currency 報價貨幣	USD 美元
Fund Size 基金資產值	USD\$1,351M (百萬美元)
Max. Sales Charge 最高認購費	3.5%
Annual Management Fee 每年管理費	0.50%
Min. Subscription 最低認購金額	USD2,500 or HKD eqv 2,500美元或港元等值
Fidelity Fund Code 富達基金代號	1172

Fund Performance (rebased to 100) 基金表現 (指數化為100)



Investment Objective 投資目標

The aim of the fund is to generate an attractive real level of income and capital appreciation by utilising a range of strategies from within, amongst others, the global inflation-linked, interest rate and credit markets. These strategies include, but are not limited to, active yield curve strategies, sector rotation, security selection, relative value management and duration management. The fund primarily invests in bonds and short-term securities. It may also invest in derivatives. The fund invests primarily in inflation-linked bonds, nominal bonds and other debt securities of worldwide issuers in developed and emerging markets including but not limited to those issued by governments, agencies, supranationals, corporations and banks. The fund may invest up to 30% in Money Market Instruments and bank deposits, up to 25% in convertible bonds and up to 10% in shares and other participations rights. These investments include investment grade and non-investment grade assets. The fund may also invest in UCITS and UCIs.

基金旨在利用環球通脹掛鈎、利率以至信貸市場等一系列不同的策略，以締造吸引的實質收益和資本增值。這些策略包括但不限於活躍孳息曲線策略、行業投資轉換、挑選證券、相對價值管理和存續期管理。基金主要投資於債券及短期證券，並可投資於衍生工具。基金主要投資於環球已發展和新興市場的發行機構(包括但不限於政府、機構、超國家機構、企業及銀行)發行的通脹掛鈎債券、名義債券及其他債務證券。基金可將最多30%的資產投資於貨幣市場工具和銀行存款，最多25%投資於可換股債券及最多10%投資於股份及其他參與供股權。這些投資包括投資級別和非投資級別資產。基金亦可投資於UCITS及UCI。

Cumulative Performance 累積表現 (%)

	YTD 年初至今	3 mth 3個月	6 mth 6個月	1 yr 1年	3 yr 3年	5 yr 5年	Since Launch 自推出以來
A-ACC-USD A股-累積-美元	-1.3	-1.3	-2.3	0.1	2.2	-4.6	4.8
A-ACC-EUR (H) A股-累積-歐元(對沖)	-1.1	-0.3	-0.3	-0.7	-0.9	-3.4	17.2
Index 指數	-1.2	-1.3	-2.2	0.4	4.2	0.8	11.8

Source: Fidelity, NAV-NAV basis, in respective currencies with dividends re-invested. Index performance (if any) is calculated in the currency of the first share class listed in the table.
資料來源: 富達, 以資產淨值及各自貨幣計算, 並假設股息盈利再作投資。指數表現 (如有) 以表內列示第一項股份類別之貨幣計算。

Top 10 Holdings 10大公司或債券持倉 (%)

	Fund 基金	Index 指數
USTN TII 0.125% 07/15/24	14.02	2.35
UK GILT I/L 1.875% 11/22/22	12.42	1.87
USTN TII 0.375% 07/15/27	9.18	2.05
USTN TII 1.875% 7/15/19	6.77	0.00
USTN TII 0.25% 01/15/25	5.68	2.36
ITALY GOVT I/L 2.35% 09/15/24	5.49	0.98
UK GILT I/L 0.125% 3/26 REGS	4.89	1.24
USTN TII 0.5% 01/15/28	3.99	2.15
GERMANY GOVT I/L 1.75% 4/15/20	2.98	1.26
USTN TII 0.625% 04/15/23	2.98	1.02

Top 5 Issuers 五大持有量最高之發行者 (%)

	Fund 基金	Index 指數
(TII) Tsy Infl Ix N/B	47.93	56.41
(UKTI) Tsy 1 7/8% 2022 I/L Gilt	18.11	10.83
(BTPS) Buoni Poliennali Del Tes	5.97	7.95
(DBRI) Deutschland I/L Bond	5.65	3.53
(JGBI) Japan Govt Cpi Linked	4.40	4.49

Geographical Exposure 國家分佈 (%)



Sector Exposure 行業分佈 (%)



数据来源:富達基金(香港)有限公司(2018年10月)

本文件由邦盟匯豐基金管理有限公司(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	1090.1	0.0	-18.9
日本 Japan	日经225指数	21920.5	0.0	-3.7
香港 Hong Kong	香港恒生指数	24979.7	0.0	-16.5
中国 China	上海深圳沪深300指数	3153.8	0.0	-21.8
	上海证券交易所综合指数	2602.8	0.0	-21.3
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	9802.1	0.0	-7.9
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	264	0.0	-18.7
印度 India	标普BSE Sensex指数	34442.1	0.0	1.1
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3018.8	0.0	-11.3
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1709.3	0.0	-4.9
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1669.1	0.0	-4.8
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	5831.7	0.0	-8.2
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	7140.3	0.0	-16.6
越南 Vietnam	越南证交所指数	914.8	0.0	-7.1
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	5830.3	0.0	-3.9
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	25115.8	0.0	1.6
	标准普尔500指数	2711.7	0.0	1.4
	纳斯达克综合指数	7305.9	0.0	5.8
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	43942.6	0.0	-11.0
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	87423.6	0.0	14.4
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3197.5	0.0	-8.7
英国 U.K.	富时100指数	7128.1	0.0	-7.3
法国 France	法国CAC 40指数	5093.4	0.0	-4.1
德国 Germany	德国DAX 30指数	11447.5	0.0	-11.4

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	中国人民币 (CNY)	7.0	0.00	7.21
	日元 (JPY)	112.9	0.00	0.22
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	0.00	4.66
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	0.00	6.12
	英镑 (GBP)	0.8	0.00	5.84
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.4	0.00	10.37

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)	65.4	0.00	13.32
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	75.0	0.00	18.51
	天然气 (纽交所)	3.3	0.00	8.81
金属 Metals	现货白金	837.0	0.00	-9.83
	现货黄金	1214.8	0.00	-6.76
	现货白银	14.2	0.00	-15.88

数据来源: Bloomberg

数据日期: 31/10/2018

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。