

環球市場概況

- 日本內閣府公布了 8 月份的景氣動向指數 (CI) ，中在判定景氣現狀的一致指數較上月下滑 0.4 點至 99.3 ，主因海外的經濟放緩，使得日本在生產方面的步調變慢，并造成指數的下滑。日本內閣府對經濟基本情況判斷下調至「正在惡化」。今年三月是六年多來首次把對日本經濟基本情況的判斷下調至「正在惡化」，但五至七月，狀況有所改善，上調至「停止下降」。日本景氣最近不佳，主要原因在全球貿易局勢緊張下，受海外需求放緩影響，生產和出口雙雙不振。領先指標、同時指標雙雙下跌。
- 英國8月國內生產總值(GDP)按月出乎意料跌0.1%，是4個月以來首次下跌。市場原先估計經濟繼7月增長0.4%，8月會持平。期內，GDP按年升1.1%，升幅比7月放緩0.2個百分點，但仍高于預期的0.9%。截至8月止的3個月，GDP按季升幅加快至0.3%，是4月以來最快增速，增速亦比5-7月加快0.2個百分點，反映英國經濟在脫歐前有機會擺脫衰退。若果經濟連續兩個季度收縮，代表經濟步入衰退。英國國家統計局表示，除非9月GDP異常急跌1.5%，才會出現經濟衰退。
- 中國國家統計局公布的9月服務業商務活動指數，回升0.5個百分點至53；綜合PMI錄得53.1，微升0.1個百分點。9月財新中國通用服務業經營活動指數（服務業PMI）錄得51.3，較7月回落0.8個百分點，為七個月新低。9月財新中國製造業PMI上升1個百分點至51.4的帶動下，9月財新中國綜合PMI錄得51.9，高于8月0.3個百分點，為5月以來最高。財新中國服務業PMI和綜合PMI走勢與統計局PMI并不完全一致。
- 美國聯邦儲備委員會主席鮑威爾表示，在全球經濟面臨風險之際，對進一步降息持開放態度。鮑威爾雖未承諾進一步降息，但指出近期數據修正顯示，截至3月的年度就業成長低于先前預估，讓一個繁榮的市場變成了一個溫和增長的市場。近期的其他經濟數據，包括製造業可能出現萎縮，都加劇了經濟放緩的感覺。這些措施為經濟前景提供了支持。但他重申，隨著全球風險的演變，美聯儲將酌情採取行動，以維持持續了10年的經濟擴張。

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年尾環球朋票市長大幅下跌，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

施羅德環球基金系列 – 環球黃金 (美元) A 類股份 累積單位

- 基金主要投資於黃金行業的公司的股本和股本相關證券。
- 基金投資股票證券涉及股票投資風險。
- 基金投資于黃金和其他貴金屬，其商品市場的風險通常較其他市場的為高及受（不限于）消費模式、宏觀經濟因素、氣候狀況、天然災害、貿易、政府的財政、金融和兌換政策及管制，以及其他未可預見的情況影響，可以負面地影響基金的資產淨值。
- 基金投資於集中地區/行業會承受較投資于采用較多元化的投資組合/策略的基金為高的風險。

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 gold industry.

基金旨在通過投資於黃金行業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 (%)

Fund 基金	YTD 年初至今	3 Mths 3個月	1 Yr 1年	3 Yrs 3年	5 Yrs 5年	Since Launch 自設立日起
	46.18	40.53	58.02	14.90	N/A	10.87



Annual Return 基金總回報 (%)

Fund 基金	Annual Return (%)
2018	-15.44
2017	9.32
2016*	-17.95
2015	-
2014	-

Current Portfolio Exposure 目前基金的投資 (%)

Metals 金屬	98.03
Others 其他	0.14
Cash & Cash Equivalents 現金及現金等值	1.83

Top Holdings 主要投資 (%)

Agnico Eagle Mines Ltd	8.47
Barrick Gold Corp	8.31
Newmont Goldcorp Corp	8.22
Newcrest Mining Ltd	7.65
Anglogold Ashanti Ltd	5.80

Asset Type (Exposure) 資產分佈 (以風險計算) (%)

Equity 股票	98.03
Others 其他	0.14
Cash & Cash Equivalents 現金及現金等值	1.83

Key Information 基金資料

Unit NAV 單位資產淨值	USD110.8722 (美元)
Hi/Lo (Past 12 mths) 最高/最低 (過去十二個月)	USD114.3446/65.5085 (美元)
Annualised Return (3 yrs) 年度回報率 (3年)	4.74%
Annualised Volatility (3 yrs) 年均相對波幅 (3年)	29.75%
Beta (3 yrs) 貝他 (3年)	0.99
Sharpe Ratio (3 yrs) 夏普比率 (3年)	0.02
Initial Charge up to 首次認購費上限	5.00%
Management Fee 管理年費	1.50% p.a.
Fund Manager 基金經理	James Luke & Mark Lacey
Launch Date 推出日期	06/16
Fund Size 資產值 (million 百萬元)	USD377.14 (美元)
Unit Available 單位類別	Accumulation (累積)
Financial Year End 財政年度結算日	31/12
Schroders InvestLink Code 「施羅德資訊碼」編號	781
Bloomberg Ticker 彭博代碼	SCHGGAA LX
ISIN CODE ISIN號碼	LU1223082196



數據來源: 施羅德投資 (2019年8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	1162.8	-0.6	5.9
日本 Japan	日经225指数	21878.9	0.6	9.3
香港 Hong Kong	香港恒生指数	25954.8	-0.5	0.4
中国 China	上海深圳沪深300指数	3852.7	1.0	28.0
	上海证券交易所综合指数	2932.2	0.9	17.6
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10829.7	0.0	11.3
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	271.3	-0.8	3.6
印度 India	标普BSE Sensex指数	38822.6	0.4	7.6
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3125.6	0.2	1.9
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1584.1	0.0	-6.3
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1643.8	0.4	5.1
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6196.9	0.5	0.0
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	7819.2	0.5	4.7
越南 Vietnam	越南证交所指数	997.8	0.1	11.8
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	6716.1	0.4	18.9
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	26820.3	-0.4	15.0
	标准普尔500指数	2961.8	-0.5	18.1
	纳斯达克综合指数	7939.6	-0.7	19.7
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	42857.6	-0.4	2.9
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	105077.6	0.3	19.6
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3545.9	-0.7	18.1
英国 U.K.	富时100指数	7426.2	0.2	10.4
法国 France	法国CAC 40指数	5640.6	-0.7	19.2
德国 Germany	德国DAX 30指数	12380.9	-0.4	17.3

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)	7.1	-0.36	3.55
	日元 (JPY)	107.9	-0.15	-1.61
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	0.05	-2.86
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	-0.39	4.79
	英镑 (GBP)	0.8	0.01	3.79
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.5	-0.18	4.19

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)	55.9	3.40	15.95
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	61.0	3.02	10.70
	天然气 (纽交所)	2.4	3.18	-4.11
金属 Metals	现货白金	931.0	5.43	17.02
	现货黄金	1497.0	1.67	16.73
	现货白银	17.5	3.21	13.20

数据来源: Bloomberg

数据日期: 27/9/2019

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。