

环球市场概况

- 日本央行维持2018至2019财政年度的经济增长预测不变，分别是1.4%及0.7%，通胀预期亦不变，维持截至2020年3月的财政年度达到2%左右。日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)表示暂时不考虑上调目前设定在零上下的10年期国债收益率目标，亦不宜为了给未来放松政策留出空间过早调整政策。家庭开支有增长的迹象，去年11月消费物价指数(CPI)已经连升11个月，有可能摆脱持续了20年的通缩。
- 欧元区经济创十年来最强劲成长，主要受惠于法国企业投资支出复苏所赐。法国经济已连五季扩张，去年全年成长更写下2011年来最佳表现。欧盟统计局表示，欧元区去年第四季年比成长2.7%，2017年全年国内生产毛额(GDP)年比增加2.5%，为2007年来最大增幅，优于美国的2.3%，也进一步凸显全球经济同步成长。欧元区今年和今后数年的经济展望，可能取决于法国和意大利。从欧元区2013年底重拾成长以来，这两大经济体成长步伐便一直居后。
- 中国公布的GDP数据显示，2017年全年GDP增长6.9%，超过市场预期的6.8%，经济总量也超越了80万亿元。较好的经济基本面对于人民币的升值预期有实际之推动作用。中国证券报刊文评论称，预计人民币年内还有一定升值空间，但相对稳定的基本面使汇率仍面临向心力牵制。2018年中国经济可能稳中趋缓，人民币不大可能走出单边升值行情。中国经济仍有较强的韧性，融资需求仍然旺盛，两者叠加，使得境外融资、回补境内的性价比逐步显现，这会推动人民币走强。
- 美国1月服务业显出强力反弹，逼近十年高位。根据美国供应管理协会(ISM)统计，美国1月ISM非制造业指数59.9，高于预期的56.7，代表美国非制造业连续第96个月扩张。前值由55.9修正为56。而在分部指标中，商业活动指数升至59.8，比前值上调2个点，连续102个月处于扩张区域。新订单指数升至62.7，较前值上涨8.2个点，创七年新高点，也是1997年年中以来次高，主要反映出税改法案的影响开始传及至企业，此外订单增长反过来也会刺激企业提高资本开支。新出口订单升至58，为三个月来最高，反映出全球经济的好转。

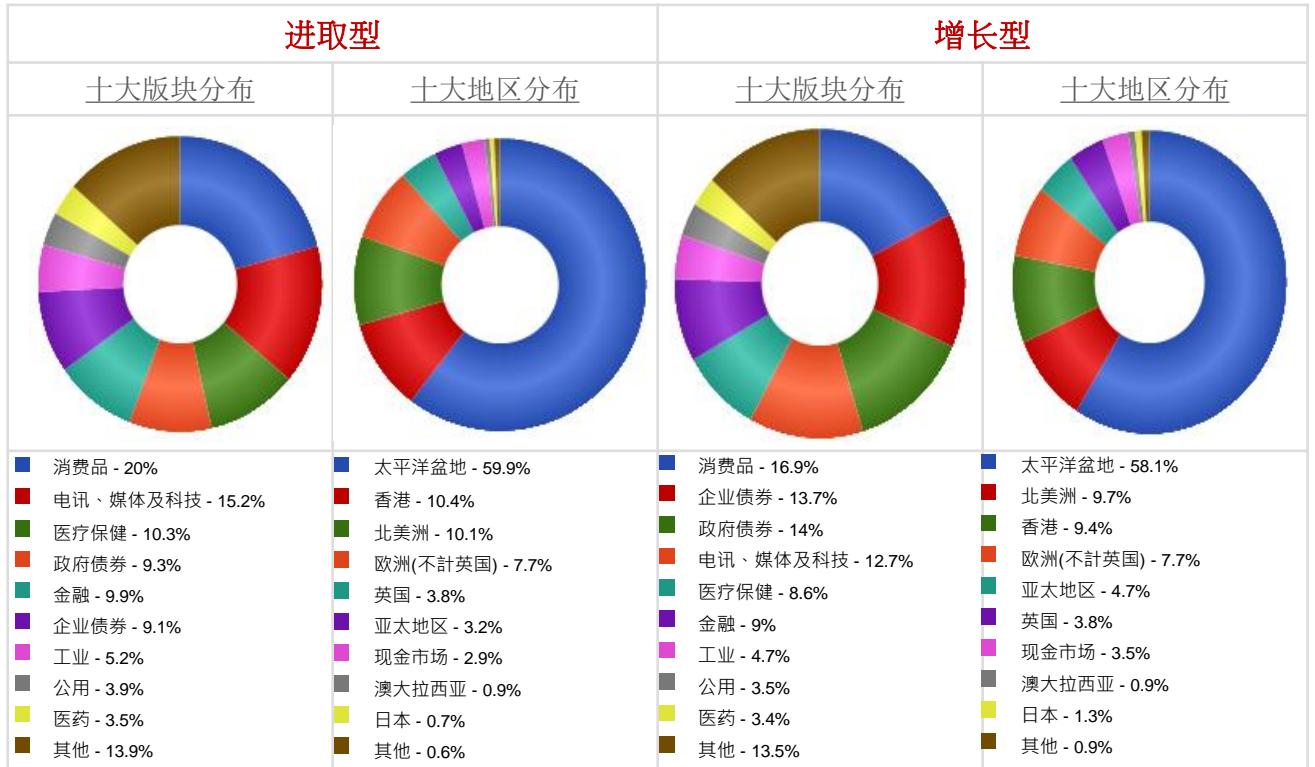
组合管理策略

- 中央进行一连串的结构性的改革将为中国经济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)拟备并仅旨在向香港派发,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

摩根日本(美元)

摩根日本(美元)主要投资于日本企业，以期提供长期资本增值。

在海外需求持续强劲下，日本制造业2017年持续成长，而今年第一项相关数据则显示，这个成长趋势可望延续。日本制造业采购经理人指数（PMI）1月初值上升至2014年2月以来最高的54.4，高于景气荣枯线的50，且最终商品的库存减少，显示近期需求还会持续强劲。截至2017年9月底，日本经济已连续七个季度扩张，这是1994年以来最长的连续增长。出口一直强劲，企业获利接近纪录高位，东京股市处于26年来最高。日本经济前景改善，提高了对于日本消费者物价将开始更快上涨的预期，这将使得日本央行更容易达到2%的通胀目标。

產品特色

- 1 趨勢布局：基金產業布局因應市場保持靈活度，八大主軸掌握趨勢。
- 2 靈活度高：不同於一般日本基金以大型股為主，基金靈活布局大中小型股。
- 3 專業團隊：摩根日本股票團隊之產業研究、日股投資經驗逾45年，更能發掘投資機會。

累積表現(%)

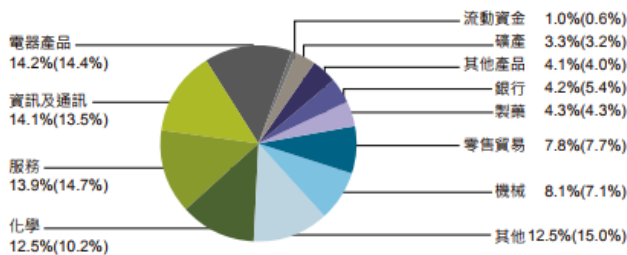
	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	成立至今	成立日期
日圓累積	15.2	18.0	29.7	17.7	45.7	177.0	7.8	2006.01.11
美元對沖累積	15.7	19.0	31.3	18.8	46.4	-	60.7	2013.12.06
澳幣對沖累積*	-	-	-	-	-	-	-	2017.07.18

年度表現(%)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	年初至今
日圓累積	-14.7	-47.5	1.4	-4.2	-17.5	23.7	65.0	5.4	20.0	-6.4	28.3
美元對沖累積	-	-	-	-	-	-	-	4.8	19.6	-6.7	29.7
澳幣對沖累積*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*基金成立未達六個月，依規定不揭露績效表現。

<行業分布>



数据来源:摩根基金(2017年12月)

基金資料

基金經理人	Nicholas Weindling / Miyako Urabe / Shoichi Mizusawa(東京)
投資目標	主要投資於日本證券或其他表現與日本經濟相關的證券，以期提供長期資本增值。
成立日期	1988.11.16
摩根股份類別	
基金規模	2,965.0百萬美元
報價貨幣及單位資產淨值	
日圓累積	1230日圓
美元對沖累積	156.34美元
澳幣對沖累積	11.75澳幣
經理費	1.50%(以資產淨值計)
廣告申購手續費	5.00%(以資產淨值計)
Bloomberg Ticker	
日圓累積	JPJEAAY LX
美元對沖累積	JPJAHU LX
澳幣對沖累積	JPMJEA LX
註冊地/信託保管機構	盧森堡 / 摩根銀行
年化標準差(%)	
日圓累積	三年 14.54 五年 16.98
美元對沖累積	三年 14.80 五年 -
澳幣對沖累積	三年 - 五年 -
上次配息及基準日	-

基金主要持股

公司	類別	國家別	百分比
Keyence Corporation	電器產品	日本	5.8
SoftBank Group Corp.	資訊及通訊	日本	4.6
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	銀行	日本	3.6
Shiseido Company, Limited	化學	日本	3.5
M3, Inc.	服務	日本	3.5
Tokio Marine Holdings, Inc.	保險	日本	3.0
Recruit Holdings Co., Ltd.	服務	日本	3.0
Tokyo Electron Ltd.	電器產品	日本	2.9
Daikin Industries, Ltd.	機械	日本	2.8
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	化學	日本	2.6

本文件由邦盟匯豐基金管理有限公司(香港)擬備，其目的在於香港派發，同時並未經香港證監會覆核。投資涉及風險，過往業績並不代表將來表現。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，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。本文件內的資訊並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。本公司並不表示資料的準確或完備程度而作出任何保證。

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	1454.7	-0.8	8.2
日本 Japan	日经225指数	23292	0.8	2.3
香港 Hong Kong	香港恒生指数	32607.3	-0.9	9.0
中国 China	上海深圳沪深300指数	4256.1	-0.5	5.6
	上海证券交易所综合指数	3488	0.2	5.5
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	11076.8	-0.2	4.1
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	333.4	0.0	2.7
印度 India	标普BSE Sensex指数	36033.7	0.2	5.8
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3548.7	0.4	4.3
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1868.6	0.0	4.0
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1826.6	0.0	4.2
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6575.5	-0.5	3.5
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	8910.5	1.7	4.1
越南 Vietnam	越南证交所指数	1110.6	0.0	12.8
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	6022.8	-0.2	-0.7
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	26076.9	-0.3	5.5
	标准普尔500指数	2822.4	0.0	5.6
	纳斯达克综合指数	7402.5	-0.1	7.2
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	50382.9	-0.1	2.1
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	84482.5	-0.5	10.6
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3606.8	-0.1	2.9
英国 U.K.	富时100指数	7588	0.7	-1.3
法国 France	法国CAC 40指数	5473.8	-0.1	3.0
德国 Germany	德国DAX 30指数	13197.7	0.1	2.2

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)	6.3	0.56	-2.81
	日元(JPY)	108.8	-0.38	-3.47
美洲 Americas	加拿大元(CAD)	1.2	0.17	-1.87
欧洲 Europe	欧元(EUR)	0.8	0.09	-3.21
	英镑(GBP)	0.7	0.31	-4.51
澳大拉西亚 Australasia	澳元(AUD)	1.2	-0.35	-3.44

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)	64.5	-0.36	6.72
	布兰特原油(伦敦洲际交易所)	68.5	-0.54	3.13
	天然气(纽交所)	3.2	6.68	9.94
金属 Metals	现货白金	996.9	-0.51	7.40
	现货黄金	1338.6	-0.49	2.75
	现货白银	17.1	-1.18	1.20

数据来源: Bloomberg

数据日期: 30/1/2018

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为准。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。