

环球市场概况

- 日本內閣府公布，日本去年四季度GDP年化季環比增長1.9%，高於上個月發布的初值1.4%。經價格調整後的實質GDP按季增長0.5%，高於初值的增長0.3%及市場預期的增長0.4%。至於，第三季實質GDP修正後為萎縮2.4%，是逾四年來的最大降幅。另外，日本2018年全年實際國內生產總值(GDP)上修0.1個百分點年增僅放緩至0.8%，遠低於2017年增長1.9%創至少四年高。日本財務省公布，日本1月經常賬盈餘為6004億日圓，高於市場預期的1793億日圓。
- 歐盟委員會預期未來兩年經濟將繼續增長，但速度將放緩，預期2019年經濟增長率為1.6%。2018年歐盟和歐元區的經濟活動在內部和外部因素的共同作用下有所放緩，而且下半年的放緩比預期更為明顯。歐盟經濟增長的前景仍然面臨著不確定性，但抑制增長的內部因素正在消退。潛在風險主要源于全球的政策錯誤和貿易緊張局勢。
- 美聯儲現任主席鮑威爾發表講話，鮑威爾認為2019年的增長將比2018年慢，但他同時預計今年增長將繼續保持正增長，並繼續保持健康增長。美國經濟數據依然處於健康水平，美國的失業率很低，薪金在上漲，消費者信心高，商業信心也高，他覺得目前經濟狀況良好。他亦認為目前的政策利率處於適當的位置，他不會因為總統的評論去改變政策利率。
- 中國兩會期間國務院總理李克強指出，2018年中國經濟運行保持在合理區間，國內生產總值增長6.6%，總量突破90萬億元，並將今年經濟增長目標下調至6%-6.5%。中國今年的目標是改革完善縣級基本財力保障機制，緩解困難地區財政運轉壓力，決不讓基本民生保障出問題。李克強提出了防範經濟風險、保持國內失業率穩定的計劃。促進增長的主要措施包括：增加赤字支出，向企業推出新的減稅及其他降費措施（總計人民幣2兆元，在中國13兆美元經濟總量中佔比2%），此外還將促使銀行將針對小企業和民營企業的貸款提高30%。

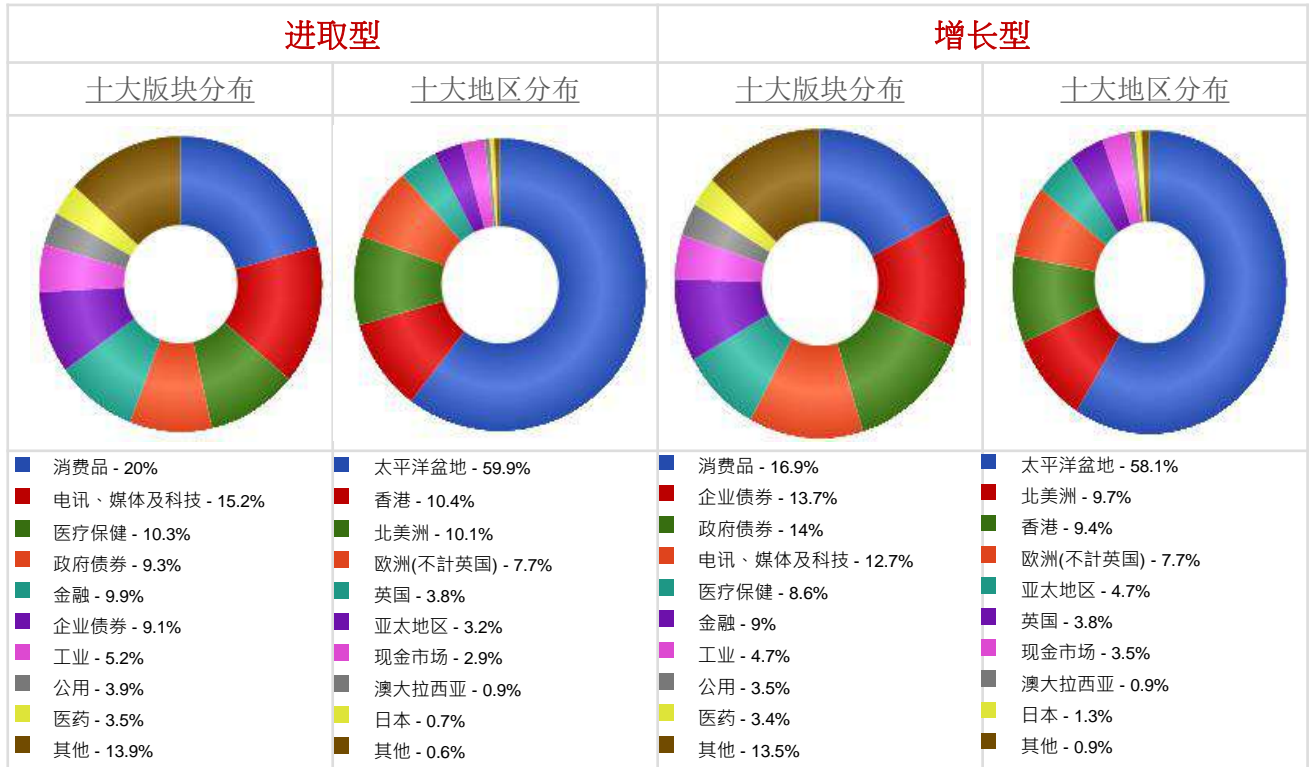
組合管理策略

- 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年尾環球股市大幅下跌，中国经济处于多次试底阶段。2019年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，美国將減慢加息，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

摩根基金 — 摩根中國先驅A股基金

• 摩根基金 — 摩根中國先驅A股基金主要投資於中國證券（包括但不限於A股）。本基金須承受新興市場、流通性、中國稅務、股票、對沖及衍生工具風險。本基金透過「滬港通」及／或「深港通」（統稱「中華通」）及／或合格境外機構投資者（QFII）額度參與中國A股市場（包括中國交易所買賣股票指數期貨）。投資者須承受相關的QFII、中國市場、中國交易所買賣股票指數期貨、中國經紀、人民幣貨幣、「中華通」、投資於在深交所中小企業板及／或創業板上市之股票及分散投資風險。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣（CNH）兌換為境內人民幣（CNY）是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。概無保證人民幣不會在某個時間貶值。

投資目標

透過主要投資於中國證券(包括但不限於A股)尋求達致長遠資本增長。

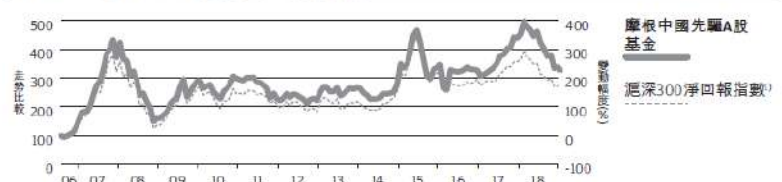
基金資料

基金經理	王浩/江夢(香港)	
成立日期	19.06.06	
總資產值	760.0 百萬美元	
報價貨幣及每單位資產淨值	32.56 美元	
12個月之資產淨值：	最高	50.53 美元 (26.01.18)
	最低	32.16 美元 (29.10.18)
現時費用：	認購費	5.0% (以資產淨值計)
	贖回費	0%
	管理費	每年1.75%
SEDOL 編號	B4238J9	
ISIN 編號	HK0000055621	
Bloomberg 編號	JFCHPNA HK	

統計分析

	三年	五年	自成立至今 ¹⁾
相關系數	0.93	0.95	0.95
Alpha系數(%)	0.59	0.01	0.20
Beta系數	1.18	1.05	0.95
年化波幅(%)	26.30	28.49	30.61
Sharpe比率	-	0.13	0.28
年化追蹤誤差(%)	10.26	8.98	9.29
平均每年回報(%)	-2.01	4.46	9.91

03.07.06至28.12.18表現 (以報價貨幣計)



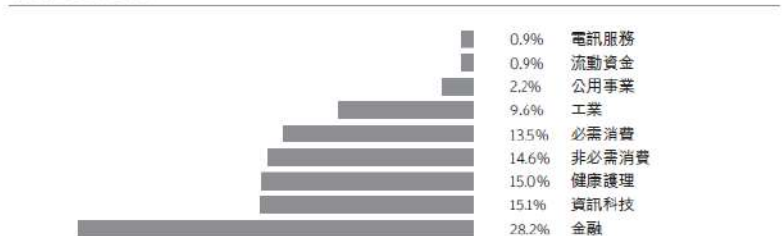
累積表現(%) (以報價貨幣計)

	一個月	一年	三年	五年	自成立至今 ¹⁾
基金	-4.3	-28.4	-5.9	+24.4	+225.6
基準指數 ¹⁾	-4.0	-27.7	-19.1	+25.4	+162.3

年度表現(%) (以報價貨幣計)

	2013	2014	2015	2016	2017	年初至今
基金	+5.3	+33.3	-0.8	-11.5	+48.6	-28.4
基準指數 ¹⁾	-2.8	+51.6	+2.3	-15.4	+32.3	-27.7

投資組合分析



五大投資項目 (截至2018年11月底)

項目	類別	地區	百分比
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	金融	中國	9.7
China Merchants Bank Co., Ltd.	金融	中國	6.6
Kweichow Moutai Co., Ltd.	必需消費	中國	5.7
Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd.	健康護理	中國	5.3
China Vanke Co., Ltd.	金融	中國	5.2

数据来源:摩根基金(亞洲)有限公司(2019年1月)

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。

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	1244.5	0.9	13.3
日本 Japan	日经225指数	21556.5	0.8	7.7
香港 Hong Kong	香港恒生指数	28757.4	0.4	11.3
中国 China	上海深圳沪深300指数	3678.4	0.2	22.2
	上海证券交易所综合指数	2953.8	0.4	18.4
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10389.2	0.0	6.8
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	288.8	1.7	10.2
印度 India	标普BSE Sensex指数	35905.4	0.1	-0.5
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3250	1.2	5.9
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1713.5	0.3	1.4
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1665.3	0.7	6.5
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6525.7	1.3	5.3
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	7889.1	2.4	5.7
越南 Vietnam	越南证交所指数	990.3	2.6	10.9
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	6150.3	-0.3	8.9
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	25985.2	0.3	11.4
	标准普尔500指数	2792.4	0.3	11.4
	纳斯达克综合指数	7554.5	0.3	13.9
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	43311.2	1.1	4.0
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	97307.3	1.8	10.7
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3282.8	-0.5	9.4
英国 U.K.	富时100指数	7107.2	0.5	5.6
法国 France	法国CAC 40指数	5225.4	-0.3	10.5
德国 Germany	德国DAX 30指数	11487.3	-0.2	8.8

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)	6.7	-0.10	-2.78
	日元 (JPY)	111.0	-0.35	1.19
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	-0.12	-3.53
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	0.01	0.84
	英镑 (GBP)	0.8	-0.34	-4.15
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.4	-0.65	-1.30

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)	56.9	-0.49	23.57
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	66.6	0.41	22.59
	天然气 (纽交所)	2.8	-0.46	4.32
金属 Metals	现货白金	869.5	-0.16	9.28
	现货黄金	1319.9	0.50	2.91
	现货白银	15.7	0.82	1.58

数据来源: Bloomberg

数据日期: 27/2/2019

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。