

环球市场概况

- 日本內閣府公布，第二季國內生產總值(GDP)按季年率增長1.3%，較初值的升1.8%，低0.5個百分點，符合市場預期。以製造業為中心，企業的設備投資較速報階段相比有所減少，拉低了整體的增長率。設備投資實際環比增長0.2%，較速報值的增長1.5%相比大幅下調。受中美貿易戰影響，製造業抑制產能的動作出現擴大，該統計顯示，所有產業的設備投資額（軟體除外）環比減少1.6%，時隔3個季度陷入負增長。
- 英國國家統計局公布，7月國內生產總值（GDP）按月升0.3%，為1月以來最大增值，亦高於市場預期的0.1%增幅，分析指出當地7月GDP增速大於預期，有助緩解有關英國因脫歐危機升級而將落入經濟衰退的疑慮。另外，英國國家統計局表示，截至7月止的三個月GDP增速持平，市場預期為下降0.1%。不過國內政治危機及中美貿易戰前景未明，英國經濟前景進一步趨於黯淡，企業活動已在英國脫歐危機中減弱，特別是在8月。
- 中國國家統計局公布最新數據顯示，8月份工業增加值按年增4.4%，低於預期的年增5.2%，也低過7月4.8%的數據，續創逾17年新低。另外，中國社會消費品零售總額33,896億元人民幣，按年增長7.5%，增速較上月回落0.1個百分點。1月至8月份，中國全國網上零售額64,393億元，按年增長16.8%，增速與1月至7月持平。其中，實物商品網上零售額50,745億元，增長20.8%，佔社會消費品零售總額的比重為19.4%，按年提高2.1個百分點。而8月底調查失業率為5.2%，較7月的5.3%略減。
- 根据美国商务部8月份数字，零售销售上升百分之0.4，较7月份升幅低0.4个百分点，但高过市场预期的百分之0.2。扣除汽车、汽油、建筑材料及膳食服务的核心零售销售，升幅收窄至百分之0.3，符合预期。美国消费信心由差不多三年最低回升。根据密歇根大学初步数字，9月份消费情绪指数由8月的89.8升至92，高过市场预期的90.9。通货膨胀方面，美国进口物价8月跌百分之0.5，跌幅大过市场预期的百分之0.4。分析认为，进口通胀压力将维持温和一段时间。

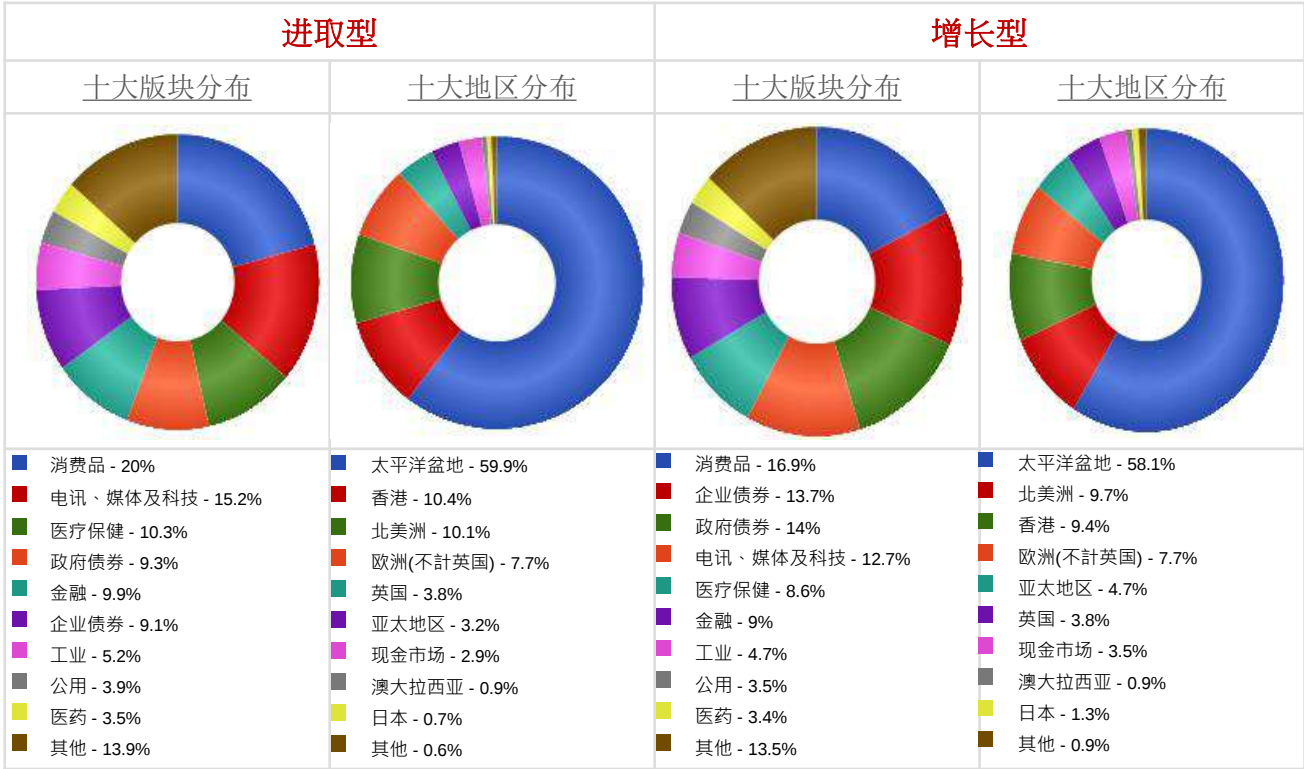
组合管理策略

- 中央进行一连串的结构性改革将为中国经济带来最大的长期经济利益。
- 2018年尾環球股票市場大幅下跌，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。
- 随着中美貿易戰，中國的經濟或會受到影響。



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

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，並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，並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。

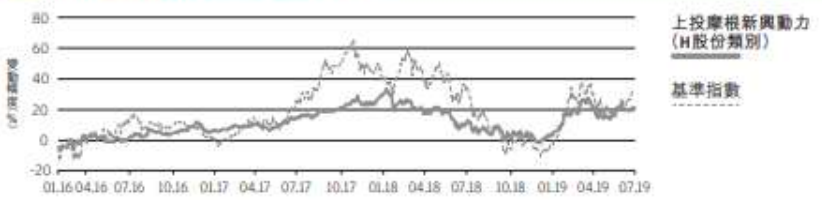
基金資料

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6月30日)	3,034 百萬人民幣
報價貨幣及每單位資產淨值	人民幣2.689
現時費用：	申請費 最高為總申請款項的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 ^①	每年分派次數最多不超過4次
ISIN 編號	CNE100002458
Bloomberg 編號	CHIEMOH CH

統計分析

	三年	五年	自成立至今 ^②
Alpha系數(%)	3.52	-	5.06
Beta系數	1.28	-	1.34
年化波幅(%)	25.65	-	27.41
Sharpe比率	0.59	-	0.70
平均每年回報(%)	7.05	-	8.15

26.01.16至31.07.19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	+7.86	+3.94	+22.67	-	+31.68
基準指數 ^①	+0.29	+8.14	+17.73	-	+20.48

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	+41.45
基準指數 ^①	-	-	+5.22	+17.55	-19.12	+22.40

基金投資組合分析 (截至2019年6月30日)

資產分布 (佔基金總資產的比例)	股票行業分布 ^④ (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 79.69%	製造業 72.43%	不適用
銀行存款和結算備付 18.46%	信息技術 4.99%	
金合計	農、林、牧、漁業 3.39%	
其他 1.85%	科研和技術服務業 1.85%	
	環境和公共設施 0.10%	
	金融業 0.09%	
	批發和零售業 0.03%	

基金五大投資項目 (佔基金資產淨值比例) (截至2019年6月30日)

項目	類別 ^⑤	百分比
正邦科技	製造業	8.97
大華股份	製造業	8.41
邁威股份	製造業	7.25
隆基股份	製造業	7.20
先導智能	製造業	5.57

数据来源:上投摩根/萬得(2019年8月)

本文件由邦盟匯基金管理有限公司(香港)編備,其目的在於香港派發,同時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,並隨時可能有變動。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	1133.1	-1.1	3.2
日本 Japan	日经225指数	20460.9	-1.2	2.2
香港 Hong Kong	香港恒生指数	25703.5	-0.1	-0.6
中国 China	上海深圳沪深300指数	3790.2	-0.2	25.9
	上海证券交易所综合指数	2890.9	0.2	15.9
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10462.4	-1.5	7.6
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	254.3	-1.8	-2.9
印度 India	标普BSE Sensex指数	37068.9	-0.7	2.8
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3081.8	-0.8	0.4
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1595.2	-1.1	-5.6
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1639.1	-1.0	4.8
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6289.1	-0.6	1.5
菲律宾 Philippping	菲律宾综合指数	7892.8	-1.1	5.7
越南 Vietnam	越南证交所指数	978.6	-0.6	9.6
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	6507.4	-1.5	15.2
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	26362.3	-0.2	13.0
	标准普尔500指数	2924.6	-0.1	16.7
	纳斯达克综合指数	7973.4	0.1	20.2
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	41831.3	-1.9	0.5
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	100524.4	-0.6	14.4
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3411.3	-0.5	13.7
英国 U.K.	富时100指数	7184.3	-0.3	6.8
法国 France	法国CAC 40指数	5450	-0.6	15.2
德国 Germany	德国DAX 30指数	11838.9	-0.8	12.1

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)	7.1	-0.17	3.87
	日元 (JPY)	106.5	0.23	-2.89
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	-0.18	-2.57
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	-0.64	3.69
	英镑 (GBP)	0.8	-0.16	4.72
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.5	0.11	4.76

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)	56.7	2.92	18.05
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	60.5	2.09	9.84
	天然气 (纽交所)	2.3	0.48	-16.57
金属 Metals	现货白金	917.1	-1.78	15.26
	现货黄金	1527.6	0.48	19.11
	现货白银	18.3	-0.59	17.89

数据来源: Bloomberg

数据日期: 29/8/2019

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。