

環球市場概況

- 日本央行維持指標利率為負0.1厘不變，同時承諾繼續引導10年期公債殖利率接近於零，資產購買規模同樣不變，日本央行預期在明年春季前利率不變。日本央行評估國內經濟現狀時，維持「雖然能看到海外經濟減速的影響，但經濟正在溫和擴張」的評估。日本央行維持前瞻指引不變，最少明年春季前都會維持極低利率。日本央行表示，必須關注海外經濟下行風險，對日本企業及家庭消費信心的影響。
- 德國經濟部早前公布5月份工廠訂單數據，市場受貿易緊張情勢所影響，5月工廠訂單下跌2.2%，跌幅遠大於預期，經濟陷入衰退的跡象更加明顯，降息預期也隨之升溫。德國經濟部報告指出，5月份出口訂單大幅下滑，是導致工廠訂單遽減的主因。在此情況下，越來越多經濟學家認為，歐洲央行 (ECB) 本月將加強經濟刺激措施。歐洲央行管理委員會委員 Olli Rehn 日前直言，歐洲經濟成長明顯趨緩，衰退情勢「不是暫時性的」。
- 根據中國國家統計局的數據，5月份中國服務業生產指數增長7.0%，增幅比上月回落0.4個百分點。在信息傳輸，軟件和信息技術服務行業，租賃和商業服務行業同比增長22.2%，與一般服務業增長放緩形成鮮明對比。工業方面，規模以上工業增加值同比增長5.0%，增速比上月回落0.4個百分點。其中，從經濟類型來看，5月份國有控股公司增加值同比增長3.7%，股份制企業增加6.6%，外商投資企業增加，澳門和台灣下跌0.3%。從三個主要類別看，採礦業增加值同比增長3.9%，製造業增長5.0%，電力，熱力，燃氣及水的生產和供應行業增長5.9%。其中，高新技術製造業增加值同比增長9.4%，比規模以上工業增長4.4個百分點。
- 美聯儲將會發布6月的議息會議紀錄。在這次會議上，美聯儲維持利率不變，為今年的降息打開了大門。鮑威爾主席說，該局的許多官員都認為未來的降息是恰當的。會議紀錄將詳細介紹美聯儲對美國經濟和利率利率的看法。市場可能會在本月底降息並降低美國的利率。此外，市場可以從本周美國公布的經濟數據中瞭解最新的通脹表現。預計將於週四公佈的6月份消費者價格指數已經縮小了整體漲幅。預計每月上升和下降，同比增長1.6%。

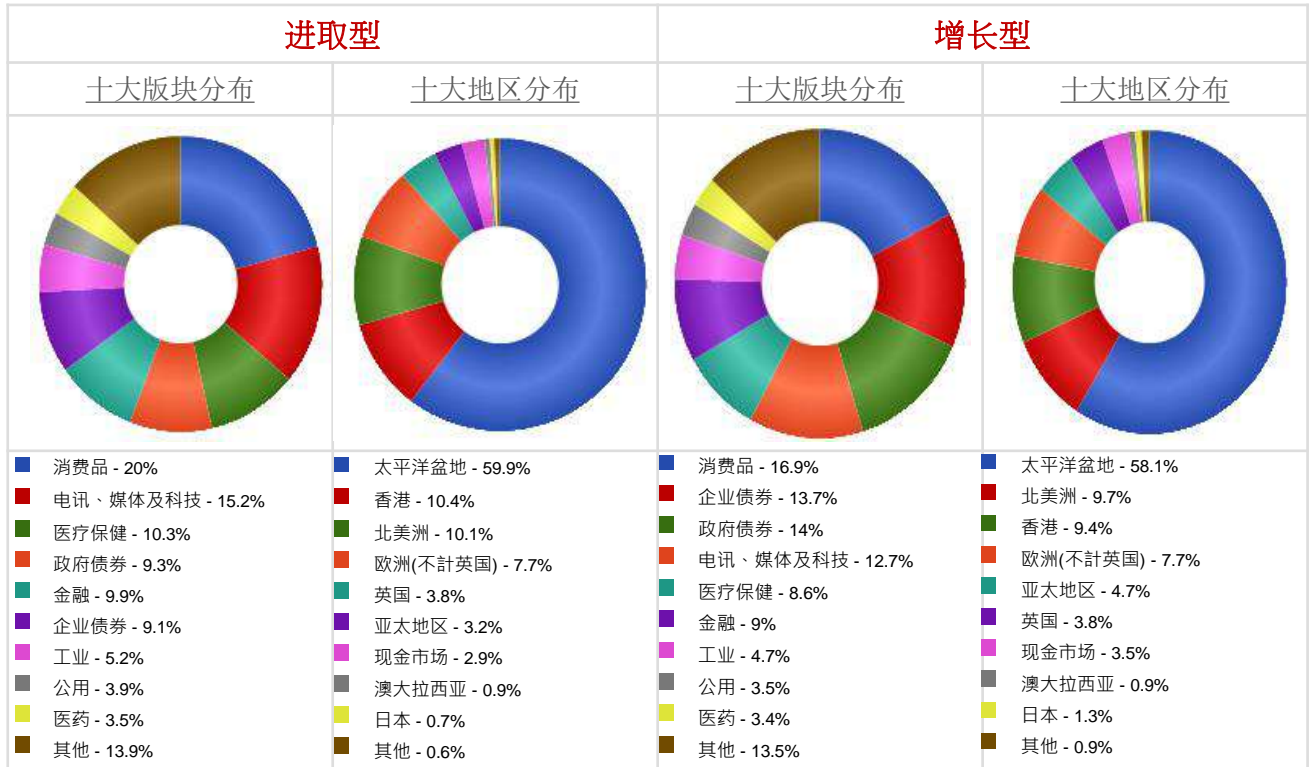
組合管理策略

- 中央進行一連串的改革將為中國經濟帶來最大的長期經濟利益。
- 2018年尾環球股市大幅下跌，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。
- 隨著通脹溫和回升，美國將減慢加息，美股料將進入盤整階段。



圖片來源：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

首域環球 - 首域中國增長基金

- 首域中國增長基金（「本基金」）乃首域環球傘子基金有限公司（「本公司」）之子基金。本基金為以愛爾蘭為註冊地的互惠基金，其主要監管機構為愛爾蘭中央銀行。

- 本基金主要（至少其資產淨值的 70%）投資於在中華人民共和國、香港、台灣、美國或經濟合作與發展組織（「經合組織」）成員國受監管市場上市、買賣或交易的股票證券或股票相關證券，發行該等證券的企業必須在中國擁有資產，又或其收入乃來自中國。在受監管市場上市、買賣或交易的股票相關證券包括認股權證、優先股、供股、可換股債券、美國預託證券及全球預託證券等託存證券、股票掛鈎或分紅票據等。本基金於認股權證或股票掛鈎或分紅票據的合計投資比例均不得超過其資產淨值的 15%。

投資目標及策略

本基金旨在達致長線資本增值及主要投資於在中國擁有資產或其收入來自中國的企業發行股票或股票相關證券且該等證券的企業在中國、香港、台灣、美國或經濟合作與發展組織成員國受監管市場上市、買賣或交易。

累積表現 - 以美元計算 (%)

	3個月	年初至今	1年	3年	5年	自成立日
第一類(美元 - 累積)*	-2.1	11.4	-15.1	54.8	36.4	1,536.5
第二類(美元 - 累積)*	-2.0	11.6	-14.7	57.1	38.0	2,296.8
指標▲	-9.0	4.6	-18.2	40.1	37.1	431.6



資料來源：理柏及首域投資，資產淨值對資產淨值計算(美元總回報)

年度表現 - 以美元計算 (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
第一類(美元 - 累積)*	-17.6	55.7	-3.2	-4.0	-2.8
第二類(美元 - 累積)*	-17.2	56.5	-2.9	-4.2	-3.0
指標▲	-18.9	54.1	1.1	-7.6	8.3

資料來源：理柏及首域投資，資產淨值對資產淨值計算(美元總回報)

現有股份類別

股份類別	成立日期	每股資產淨值	基金代碼
第一類(美元 - 累積)	1999年8月17日	163.64美元	IE0008368742

基金資料

基金總值	3,444.3美元(百萬)
持股數量	55
交易日	每個工作天
最低首次投資額	1,000美元
其後最低投資額	500美元
管理年費	2.0%
首次認購費	5.0%

資產分配 (%)*

股票	%	%	%
香港	22.5	中國A股	21.5
紅籌	15.4	中國H股	13.7
台灣	1.5	中國B股	1.2
		美國上市	19.0
		流動資金	4.4
		流動資金	0.7

行業	%	%	%
非必需消費品	21.7	工業	12.7
基本消費品	11.9	金融	9.4
資訊科技	7.9	公共事業	7.5
材料	1.1	流動資金	0.7
		健康護理	12.1
		通訊服務	8.1
		房地產	6.9

十大公司持股 (%)

股票名稱	行業	%
騰訊控股	(通訊服務)	6.8
招商銀行	(金融)	6.2
新奧能源	(公共事業)	4.7
中國蒙牛乳業	(基本消費品)	4.4
美的集團	(非必需消費品)	4.3
石藥集團有限公司	(健康護理)	3.4
上海機搨	(工業)	3.4
藍科實業有限公司	(非必需消費品)	2.9
港華燃氣	(公共事業)	2.8
ASM太平洋	(資訊科技)	2.7

数据来源:首域投資(香港)有限公司(2019年5月)

本文件由邦盟匯豐基金管理有限公司(香港)編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,過往业绩并不代表将来表现。本文件仅向指定人士派發,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。所有回报计算仅作参考之用,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	1224.4	0.1	11.5
日本 Japan	日经225指数	21338.2	0.3	6.6
香港 Hong Kong	香港恒生指数	28621.4	0.3	10.7
中国 China	上海深圳沪深300指数	3834.8	0.2	27.4
	上海证券交易所综合指数	2996.8	0.6	20.2
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10773.9	0.4	10.8
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	277.8	0.1	6.0
印度 India	标普BSE Sensex指数	39586.4	0.5	9.8
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3328.6	0.2	8.5
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1672.7	0.0	-1.1
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1731.6	0.1	10.7
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6352.7	-0.1	2.6
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	8057.6	0.7	7.9
越南 Vietnam	越南证交所指数	943.1	-0.7	5.7
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	6666.3	0.7	18.1
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	26526.6	-0.3	13.7
	标准普尔500指数	2924.9	-0.6	16.7
	纳斯达克综合指数	7967.8	-0.5	20.1
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	43316.6	0.4	4.0
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	10072.4	-0.2	14.6
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3442.4	-0.3	14.7
英国 U.K.	富时100指数	7402.3	-0.3	10.0
法国 France	法国CAC 40指数	5493.6	-0.8	16.1
德国 Germany	德国DAX 30指数	12271	-1.0	16.2

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)	6.9	0.15	-0.02
	日元(JPY)	107.8	-0.06	-1.73
美洲 Americas	加拿大元(CAD)	1.3	0.00	-3.97
欧洲 Europe	欧元(EUR)	0.9	0.03	0.85
	英镑(GBP)	0.8	0.19	0.65
澳大拉西亚 Australasia	澳元(AUD)	1.4	0.18	0.56

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)	59.4	1.64	24.85
	布兰特原油(伦敦洲际交易所)	65.7	1.44	19.57
	天然气(纽交所)	2.3	0.69	-15.71
金属 Metals	现货白金	813.9	-2.49	2.30
	现货黄金	1409.8	0.02	9.93
	现货白银	15.3	-0.37	-1.53

数据来源: Bloomberg

数据日期: 27/6/2019

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。