

环球市场概况

- 日本内阁府公布了 8 月份的景气动向指数 (CI) ，中在判定景气现状的一致指数较上月下滑 0.4 点至 99.3 ，主因海外的经济放缓 ，使得日本在生产方面的步调变慢 ，并造成指数的下滑。日本内阁府对经济基本情况判断下调至「正在恶化」。今年三月是六年多来首次把对日本经济基本情况的判断下调至「正在恶化」，但五至七月，状况有所改善，上调至「停止下降」。日本景气最近不佳，主要原因在全球贸易局势紧张下，受海外需求放缓影响，生产和出口双双不振。领先指标、同时指标双双下跌。
- 英国8月国内生产总值(GDP)按月出乎意料跌0.1%，是4个月以来首次下跌。市场原先估计，经济继7月增长0.4%，8月会持平。期内，GDP按年升1.1%，升幅比7月放缓0.2个百分点，但仍高于预期的0.9%。截至8月止的3个月，GDP按季升幅加快至0.3%，是4月以来最快增速，增速亦比5-7月加快0.2个百分点，反映英国经济在脱欧前有机会摆脱衰退。若果经济连续两个季度收缩，代表经济步入衰退。英国国家统计局表示，除非9月GDP异常急跌1.5%，才会出现经济衰退。
- 中国国家统计局公布的9月服务业商务活动指数，回升0.5个百分点至53；综合PMI录得53.1，微升0.1个百分点。9月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）录得51.3，较7月回落0.8个百分点，为七个月新低。9月财新中国制造业PMI上升1个百分点至51.4的带动下，9月财新中国综合PMI录得51.9，高于8月0.3个百分点，为5月以来最高。财新中国服务业PMI和综合PMI走势与统计局PMI并不完全一致。
- 美国联邦储备委员会主席鲍威尔表示，在全球经济面临风险之际，对进一步降息持开放态度。鲍威尔虽未承诺进一步降息，但指出近期数据修正显示，截至3月的年度就业成长低于先前预估，让一个繁荣的市场变成了一个温和增长的市场。近期的其他经济数据，包括制造业可能出现萎缩，都加剧了经济放缓的感觉。这些措施为经济前景提供了支持。但他重申，随着全球风险的演变，美联储将酌情采取行动，以维持持续了10年的经济扩张。

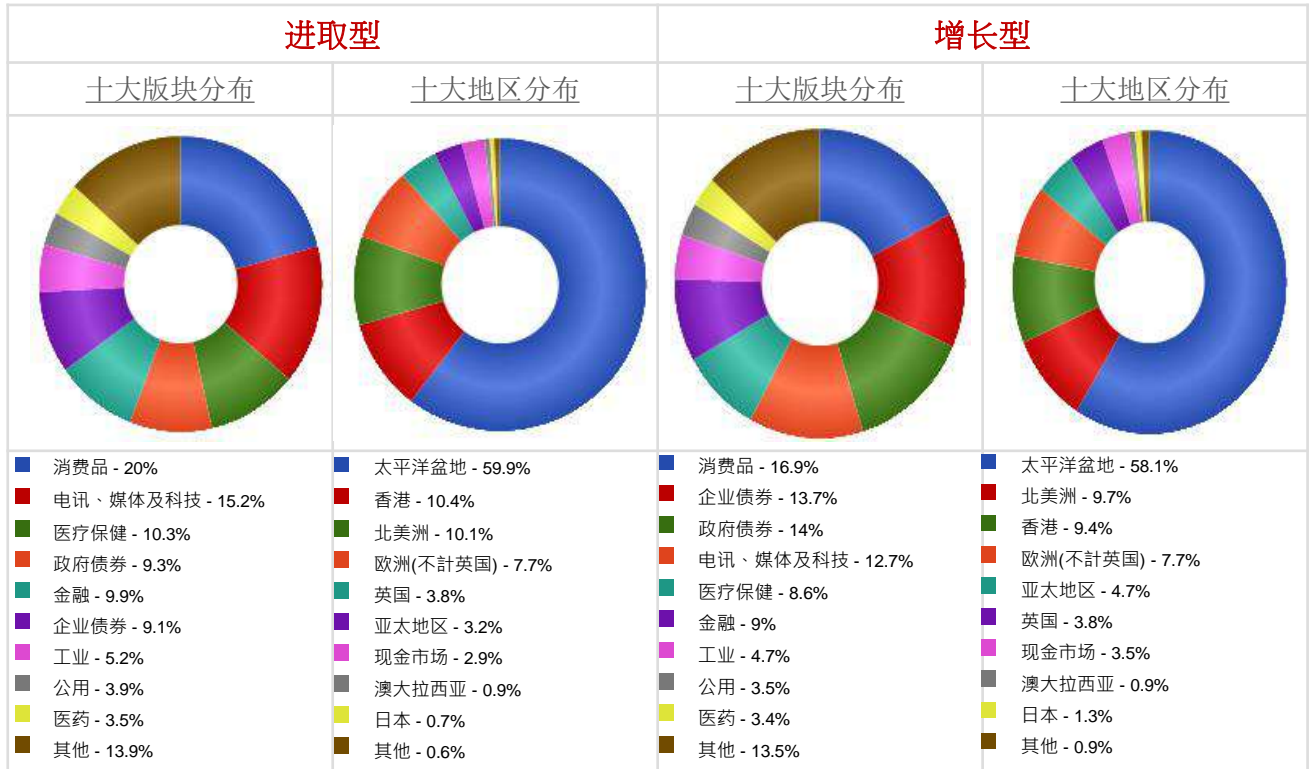
组合管理策略

- 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年尾环球朋票市长大幅下跌，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。
- 随着中美贸易战，中国的经济或会受到影响。



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)拟备并仅旨在香港派发,同时并未经香港证监会复核。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

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。
- 基金投資於黃金和其他貴金屬，其商品市場的風險通常較其他市場的為高及受（不限於）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/行業會承受較投資於採用較多元化的投資組合/策略的基金為高的風險。

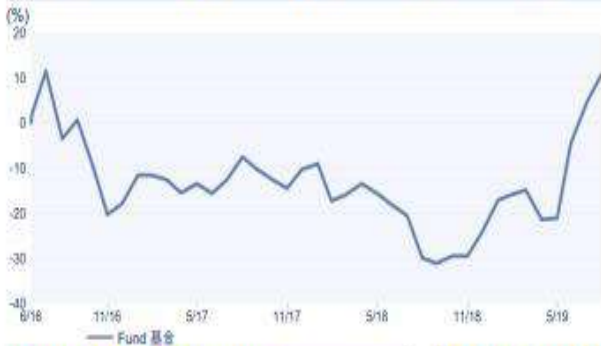
Investment Objective 投資目標

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)
H/L (Past 12 mths) 最高/最低 (過去十二個月)	USD114.3446/66.5085 (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) 貝塔 (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 「施羅德資訊通」編號	781
Bloomberg Ticker 彭博代碼	SCHGGAA LX
ISIN CODE ISIN號碼	LU1223082196



数据来源:施羅德投資(2019年8月)

本文件由邦盟匯豐基金管理有限公司 (香港) 編備并旨在於香港派發。同時并未經香港證監會審核。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	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

本文件由邦盟汇骏基金管理有限公司(香港)制备并仅旨在于香港派发,同时并未经香港证监会复核。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。