

环球市场概况

- 日本第一季度经济增长速度较初步预期略快，主要是因为资本支出强劲，然而全球贸易紧张局势仍拖累这个整体增长依赖出口的国家。日本总务省公布，1至3月经济的年化增长率为2.2%，对比经济学家预测中值为2.1%，而此前出炉的初步数据亦是2.1%；至于按季则扩张0.6%，对比预测和初步数据皆为0.5%。作为全球第三大经济体，日本经济日益面临来自中美贸易战加剧以及全球需求减弱的下行压力，而在日本国内，家庭部门也不大愿意消费。
- 欧洲央行在政策会议后发出声明，轻微上调欧元区今年经济增长预测0.1个百分点至1.2%，明年经济增长预测下调0.2个百分点至1.4%，2021年经济增长预测也由1.5%下调至1.4%。2019至2021年通胀预测分别为1.3%、1.4%及1.6%，与之前预测相比，分别上调0.1个百分点、下调0.1个百分点，及维持不变。
- 国际货币基金组织（IMF）下调了中国2019年经济增长展望，由原先的6.3%降至6.2%，原因是贸易摩擦升级。而IMF更预期2020年经济增长只有6%。IMF指出鉴于贸易紧张局势可能进一步升级，短期前景仍不明朗。虽然美国最近上调关税，但到目前为止中国的刺激经济政策，足以稳定2019至2020年增长。IMF表示，除非关税进一步增加，或经济显著放缓，否则不需要额外的宽松经济政策。
- 美国劳工部公布的数据显示，5月美国非农新增数据仅为7.5万，远逊于预期18.5万的预测。非农就业数据公布后，市场预期美联储的降息概率增大。令人失望的非农就业数据表明，由贸易紧张局势引发的不确定性正开始给美国经济带来更大的损失。经济学家称，日内的非农报告刷新2月来最弱，暗示美国经济增长正在失去动能，美国5月月雇主招聘数量刷3个月最低，薪资增速降温，揭示更大范围内经济疲弱和对美联储降息预期的押注，尤其是关税闹剧的背景下。

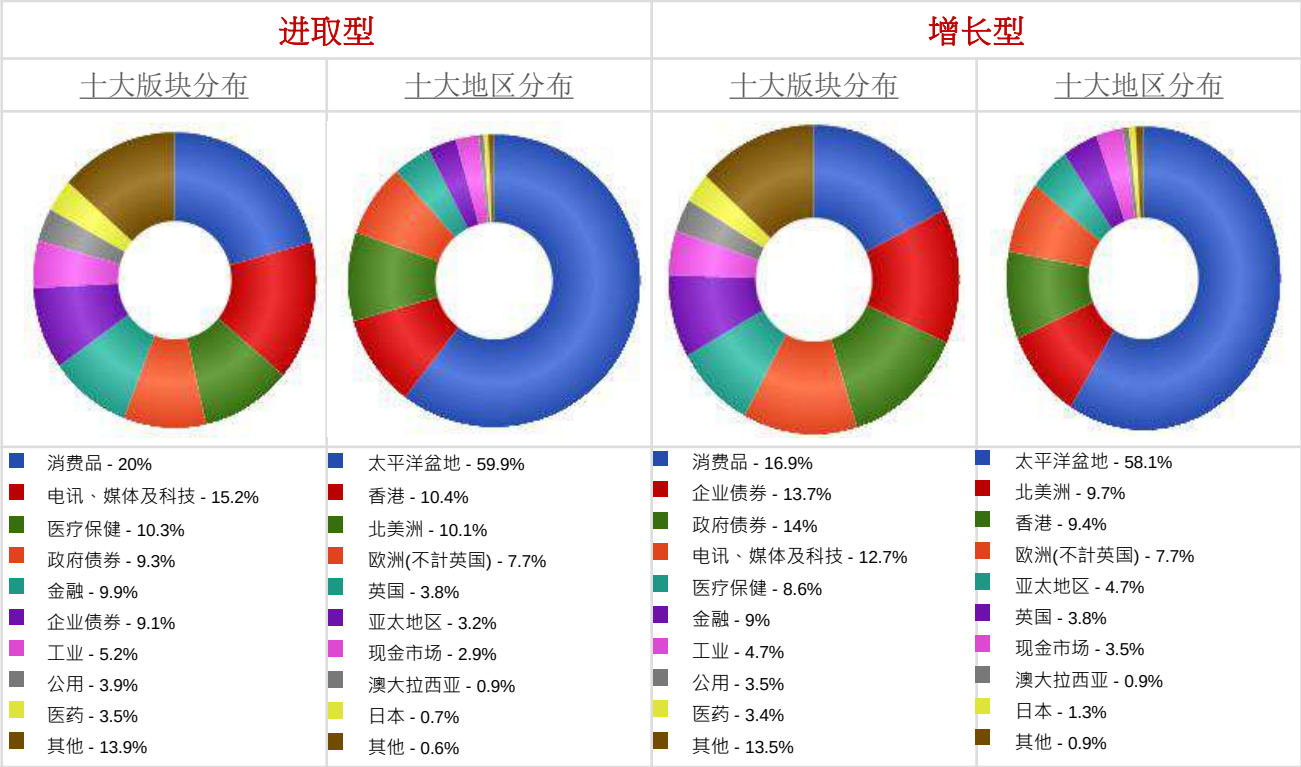
组合管理策略

- 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。
- 随着通胀温和回升，美国将减慢加息，美股料将进入盘整阶段。



图片来源：SINA

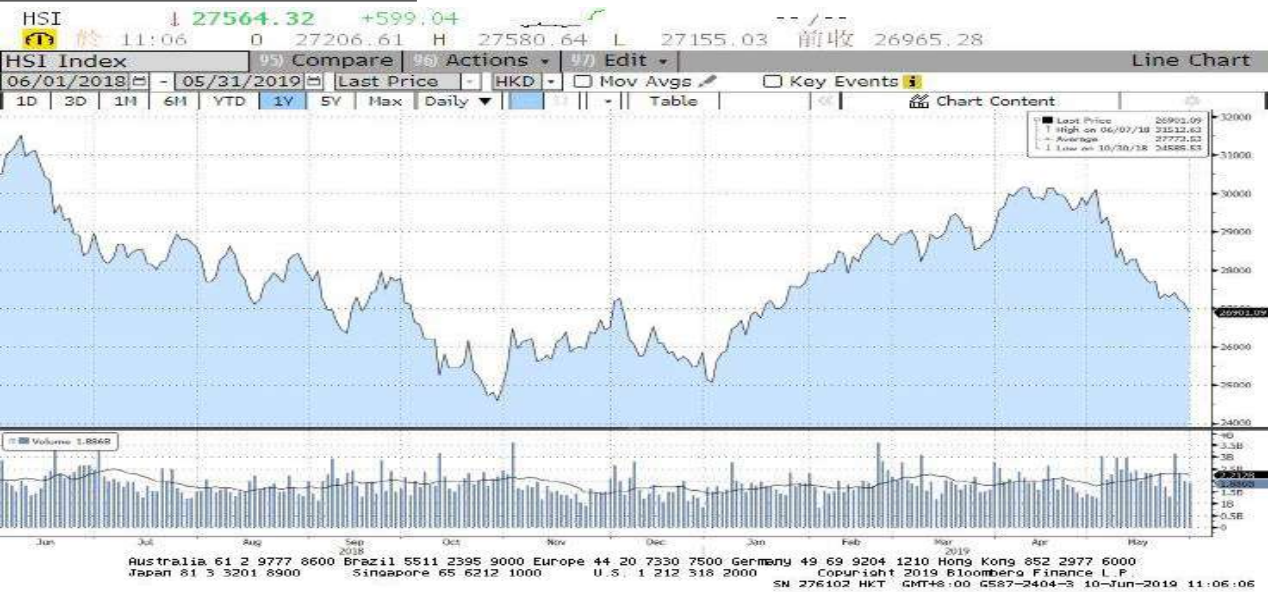
投资组合分析



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）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

施羅德環球基金系列 - 新興亞洲 A類股份 累積單位

- 本基金旨在通過投資於亞洲新興市場的公司的股本和股本相關證券，以提供資本增值。
- 本基金可投資於新興市場而須承受政治和經濟、法律及監管、市場及結算、執行及交易對手方及貨幣風險，基金亦須承受中國市場相關的風險。
- 本基金可投資於金融衍生工具以達致投資目標，但無意為投資目的而大量運用金融衍生工具。運用金融衍生工具可涉及較高的對手方、流通性及估值的風險。在不利的情況下，基金可能會因為使用金融衍生工具作對沖之用而承受重大虧損。

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 emerging markets in Asia.

基金旨在通過投資於亞洲新興市場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 ** (%)

	YTD 年初至今	3 Mths 3個月	1 Yr 1年	3 Yrs 3年	5 Yrs 5年	Since 12/10/1995 ^A 自12/10/1995
Fund 基金	12.43	6.67	-3.17	55.90	55.60	387.19 ^A
Index 指數~	13.12	5.40	-5.24	44.06	34.75	148.73



Annual Return 基金總回報 (%)

	Fund 基金	Index~ 指數
2018	-10.80	-15.45
2017	43.47	42.83
2016	10.28	6.14
2015	-7.29	-9.81
2014	8.47	2.48

Geographical Breakdown 地區資產分佈 (%)

Hong Kong/China 香港/中國	53.51
India 印度	15.61
Taiwan 台灣	11.03
South Korea 南韓	9.98
Indonesia 印尼	3.02
Italy 意大利	1.34
Others 其他	2.78
Liquid Assets 流動資產	2.73

Industry Breakdown 行業資產分佈 (%)

Info. Technology 資訊科技	21.30
Financials 金融	20.93
Consumer Discretionary 非必需消費品	14.70
Communication Services 通訊服務	12.69
Industrials 工業製造	9.18
Consumer Staples 基本消費品	4.58
Health Care 健康護理	4.58
Energy 能源	2.70
Others 其他	6.61
Liquid Assets 流動資產	2.73

Top Holdings 主要投資 (%)

Samsung Electronics	6.08
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.80
Tencent Holdings	5.22
Alibaba Group Holding	3.35
China Life Insurance	2.90
Amorepacific	2.47
Bank Mandiri Persero	2.29
Infosys	2.28
China Mobile	2.04
Housing Development Finance	1.97

数据来源:施羅德投資(2019年4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作准。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	1129.8	0.1	2.9
日本 Japan	日经225指数	21003.4	2.0	4.9
香港 Hong Kong	香港恒生指数	27235.7	1.2	5.4
中国 China	上海深圳沪深300指数	3663.9	0.9	21.7
	上海证券交易所综合指数	2914.7	0.6	16.9
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10301.8	-1.9	5.9
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	261.4	-1.0	-0.2
印度 India	标普BSE Sensex指数	39502.1	-0.5	9.5
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3163.3	1.5	3.1
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1623.7	-1.6	-4.0
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1619.4	-0.1	3.5
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6104.1	-1.7	-1.5
菲律宾 Philippping	菲律宾综合指数	7797.8	-2.2	4.4
越南 Vietnam	越南证交所指数	971.5	1.2	8.9
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	6440	0.7	14.1
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	25126.4	1.3	7.7
	标准普尔500指数	2783	1.1	11.0
	纳斯达克综合指数	7547.3	1.3	13.7
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	42854.8	0.2	2.9
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	96566.6	-0.5	9.9
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3297.8	0.5	9.9
英国 U.K.	富时100指数	7185.3	0.3	6.8
法国 France	法国CAC 40指数	5222.1	0.3	10.4
德国 Germany	德国DAX 30指数	11837.8	0.9	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	人民币 (CNY)	6.9	0.14	0.52
	日元 (JPY)	109.6	1.20	-0.09
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.4	0.02	-0.87
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	0.34	3.00
	英镑 (GBP)	0.8	0.03	1.01
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.4	0.28	1.89

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)	58.8	9.93	24.33
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	67.9	9.49	23.67
	天然气 (纽交所)	2.6	6.93	-4.93
金属 Metals	现货白金	793.8	0.01	-0.23
	现货黄金	1279.8	-1.98	-0.21
	现货白银	14.4	-1.16	-6.90

数据来源: Bloomberg

数据日期: 29/5/2019

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。