

环球市场概况

- 日本内阁府公布，日本2018年第四季经济年化率增长为1.4%，符合市场预期，对比第三季经济向下修正为下跌2.6%。按季同期GDP增长为0.3%，略低于市场预期的0.4%。日本第四季经济回暖，主要受惠期间消费支出和资本开支的反弹；此前日本经历自然灾害，损及企业活动并拖累经济。
- 欧盟发表第一季度经济报告，大幅削减欧元区主要经济体的经济预测，英国脱欧及中国经济放缓会令欧元区的前景有变坏的风险。报告中提出，欧盟预期欧元区2019年经济增长为1.3%，2020年则为1.6%，均低于2018年1.9%的经济增长。欧盟认为，全球贸易不确定性、中国经济增长放缓、德国汽车业受监管影响、法国示威冲击出口、意大利政局不稳等，都为经济带来风险。
- 从去年12月21日以来，由于美国联邦政府部分关门，与制造业耐用品有关的数据不再发布。美国商务部终于在2月21日公布了12月耐用品订单初值，引发分析师下调美国经济增速预期。去年12月，季调后的美国耐用品订单初值环比增长1.2%，是去年8月以来最大月度涨幅并连续两个月增长，但逊于预期的增幅1.7%；11月前值从增幅0.7%上修為1%。若扣除运输类，12月的耐用品订单初值的环比增幅大幅收窄至0.1%，虽好于11月前值的跌幅0.4%，但弱于预期的增幅0.3%。财经媒体MarketWatch指出，这说明12月耐用品订单主要受汽车和飞机的需求提振，其他核心制造业领域的需求疲软，商业投资在年底不断下滑。
- 国家统计局公布2019年1月份70个大中城市商品住宅销售价格变动情况统计数据。整体来看，1月房价总体平稳。环比来看，一二线城市新建商品住宅销售价格环比微涨，二手住宅销售价格下降；三线城市环比涨幅均回落。同比方面，一线城市新建商品住宅销售价格涨幅比上月扩大，二手住宅涨幅回落；二线城市涨幅均有所扩大；三线城市新建商品住宅销售价格同比涨幅有所扩大，二手住宅涨幅与上月相同。1月70个大中城市新建商品住宅价格指数同比升10%，连涨40个月，涨幅為2017年7月以来最高(当时亦為10%)。

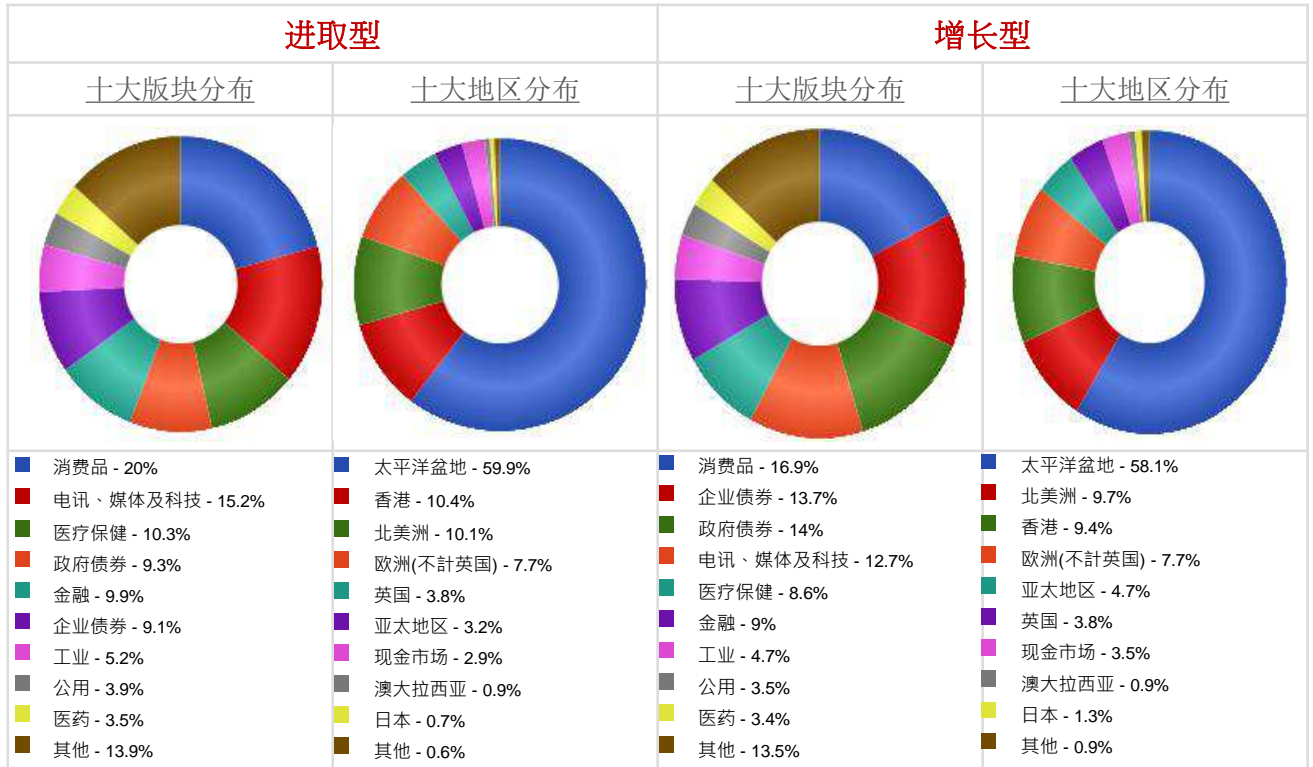
组合管理策略

- 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 — 美国科技基金

• 摩根基金 — 美国科技基金主要投资于与科技、媒体及电讯有关之美国企业。本基金须承受小型公司、科技相关公司、单一国家、流通性及股票风险。透过主要投资于美国公司的集中组合，以期提供长期资本增值。

本基金之资产（不包括现金及现金等价物）至少67%将投资于在美国注册成立或在美国从事其大部分经济活动之公司之股票。本基金之组合将投资于约20至40家公司。本基金有限度投资于金融衍生工具作投资目的。

投資目標

透過主要投資於與科技、媒體及電訊有關之美國企業，以期提供長期資本增值。

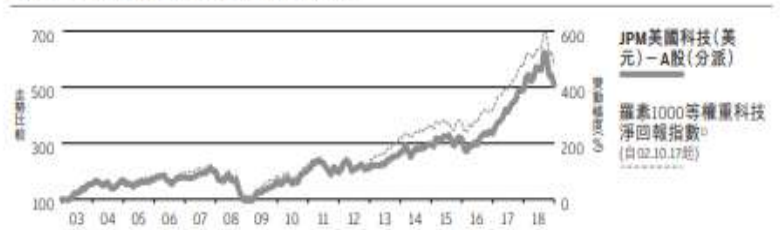
基金資料 (A(分派) - 美元類別)

基金經理	Greg Tuorto/Joseph Wilson (美國)	
總資產值	823.1 百萬美元	
報價貨幣及每單位資產淨值：		
A(分派) - 美元類別	16.80 美元	
A(累計) - 港元類別	9.31 港元	
12個月之最高資產淨值：	20.86 美元 (14.09.18)	
12個月之最低資產淨值：	16.13 美元 (21.12.18)	
現時費用：	認購費 5.0% (以資產淨值計)	
	贖回費 0%	
	管理費 每年1.5%	
上次分派及除息日：	A(分派) - 美元類別 0.01 美元 (05.09.18)	
分派頻率：	(分派)類別 預期每年分派	
SEDOL 編號	5383494	
ISIN 編號	LU0082616367	
Bloomberg 編號	FLEUSTI LX	

統計分析 (A(分派) - 美元類別)

	三年	五年	自成立至今 ^a
相關系數	0.95	0.93	0.94
Alpha系數(%)	-0.07	-0.02	-0.42
Beta系數	1.16	1.17	1.10
年化波幅(%)	18.32	18.01	33.03
Sharpe比率	0.85	0.71	0.01
年化追蹤誤差(%)	5.98	6.92	11.81
平均每年回報(%)	16.89	13.59	2.52

31.12.02至31.12.18表現 (以報價貨幣計)



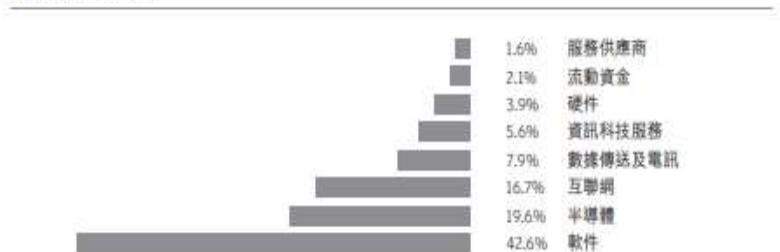
累積表現(%) (以報價貨幣計)

	一個月	一年	三年	五年	自成立至今	成立日期
A(分派) - 美元類別 ^a	-6.6	+3.6	+59.7	+89.1	+68.9	05.12.97
基準指數 (以美元計) ^d	-8.0	+0.6	+54.9	+77.8	+387.0	
A(累計) - 港元類別	-	-	-	-	-	31.10.18

年度表現(%) (以報價貨幣計)

	2013	2014	2015	2016	2017	年初至今
A(分派) - 美元類別 ^a	+27.6	+11.0	+6.7	+5.6	+46.0	+3.6
基準指數 (以美元計) ^d	+40.2	+10.7	+3.7	+11.8	+37.6	+0.6
A(累計) - 港元類別	-	-	-	-	-	-

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
Microsoft	軟件	美國	4.0
Alphabet	互聯網	美國	3.5
Salesforce.com	軟件	美國	3.2
Analog Devices	半導體	美國	3.0
Paypal Hldgs	資訊科技服務	美國	2.9

数据来源: 贝莱德资产管理北亚有限公司(2018年10月)

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,而投资价格并不会获得保证。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。

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	1197.3	-0.7	9.0
日本 Japan	日经225指数	20556.5	-1.0	2.7
香港 Hong Kong	香港恒生指数	27642.9	-1.1	7.0
中国 China	上海深圳沪深300指数	3168.5	-1.0	5.2
	上海证券交易所综合指数	2575.6	-0.3	3.3
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	9932.3	0.0	2.1
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	286.6	0.3	9.4
印度 India	标普BSE Sensex指数	35591.3	-1.8	-1.3
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3174.4	-0.5	3.4
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1684.1	0.0	-0.4
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1632.6	-0.6	4.4
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6464.2	-1.1	4.4
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	7980	-0.3	6.9
越南 Vietnam	越南证交所指数	915.8	0.6	2.6
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	5886.7	0.4	4.3
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	25014.9	0.1	7.2
	标准普尔500指数	2681.1	-0.9	6.9
	纳斯达克综合指数	7183.1	-1.4	8.3
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	43631.4	-0.8	4.8
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	96996.2	-0.4	10.4
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3161.7	0.1	5.3
英国 U.K.	富时100指数	6941.6	-0.4	3.2
法国 France	法国CAC 40指数	4974.8	-0.4	5.2
德国 Germany	德国DAX 30指数	11181.7	0.1	5.9

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)	6.7	0.30	-2.36
	日元 (JPY)	109.0	0.14	-0.59
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	0.18	-3.58
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.9	-0.29	-0.13
	英镑 (GBP)	0.8	-0.05	-2.74
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.4	0.39	-2.75

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)	54.5	0.80	18.21
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	61.5	1.15	13.92
	天然气 (纽交所)	2.9	1.42	0.11
金属 Metals	现货白金	817.1	-0.60	2.70
	现货黄金	1319.9	-0.10	2.92
	现货白银	16.1	0.03	3.69

数据来源: Bloomberg

数据日期: 30/1/2019

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。