

2018年11月

Fund Update 基金透視

滙豐全球關鍵資源基金

市場回顧

- ▶ 10份MSCI全球能源指數下跌9.43%，MSCI全球原物料指數下跌9.56%。MSCI新興市場能源指數下跌5.03%，MSCI新興市場原物料指數下跌9.94%。
- ▶ 10月份美國西德州下跌10.84%，布蘭特原油下跌8.75%。10月份銅、鋁與鎳分別下跌3.62%、5.53%與8.65%；鐵礦砂則上漲8.11%。以上數據均以美元計價，資料來源為彭博社及MSCI。）

市場展望

- ▶ 原油：美國對伊朗的禁運有所鬆動，暫時豁免8個國家可向伊朗禁口原油，使得油價近期大幅修正。我們認為，未來伊朗禁運的政治風險仍存在，此外石油輸出國家組織(OPEC)的產能已接近上限，未來地緣政治風險再起時，OPEC能否完全補足伊朗禁運的缺口仍有風險。而從需求來看，原油需求可能因明年全球經濟增長走緩緩。整體而言，供需互相影響之下，油價將持續震盪。
- ▶ 基本金屬：近期中美貿易情勢緊繃，市場信心下跌，銅價走弱，但我們對於銅的前景相對樂觀。銅庫存在低位，明年尚未看到大規模新產能增加，而中國的需求穩定上升，預估明年銅的供給可能小於需求。

現行投資配置

- ▶ 依照價值與獲利能力評比選出績優的個股，個股配置採取均衡配置。

HSBC  滙豐

Global Asset Management 環球投資管理

滙豐中華證券投資信託股份有限公司

滙豐中華投信 獨立經營管理

台北市敦化南路 2 段 99 號 24 樓 02-2325-7888 www.assetmanagement.hsbc.com.tw

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。各銷售機構備有基金公開說明書，歡迎索取。

有關基金應負擔之費用，已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站查詢。

內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。

匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。

中國投資比例含中國境外掛牌之中國相關股票如香港國企股、紅籌股及 H 股，惟本基金目前尚未有直接投資於中國大陸滬深股市交易之股票。

本基金為股票型基金，主要投資全球之能源、替代能源、礦業、環保節能等相關領域之股票，故本基金之風險報酬等級為 RR4。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC 不負擔任何預測或目標無法達成之責任。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。