2019 年 12 月

Fund Update 基金透視

滙豐全球關鍵資源基金

市場回顧

- 11 份 MSCI 全球能源指數下跌 1.58%，MSCI 全球原物料指數上漲 1.43%。MSCI 新興市場能源指數下跌 2.41%，MSCI 新興市場原物料指數上漲 0.52%。
- 11 月份布蘭特原油上漲 2.68%。基本金屬漲跌互見，其中鐵礦砂上漲 5.02%；銅上漲 1.28%；鋁上漲 2.17%；鎳下跌 18.36%。(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：北美頁岩油和中東供應出現短期分化。一方面，美國頁岩油擴大增產，另一方面中東供應下降有臨時因素推動，成員國減產紀律仍然很差。未來 12 個月頁岩油增產機率高，然石油輸出國家組織(OPEC)短期擴大減產的可能性較低，全球供應仍在上升週期，始當前處於供需雙弱平衡狀態的市場，未來 12 個月內預計轉向過剩，
- 基本金屬：黑色金屬價格有撐，反應近期供給端減產與需求端尤其是中國地產耗鋼依然強勁。但是有色金屬預期仍將受中國成長下檔壓力較大，和總體經濟環境並沒有發生實質性的轉變所制，然預期短線仍將受情緒面修復有所提振，以目前期權市場預期觀之，目前市場情緒對 LME 銅價較為樂觀，長線表現仍待總體環境進一步改善。

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　02-6633-5808　　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。