

摩根美元

摩根基金II的JF股份類別

2012年4月

投資目標

以參考貨幣實現具競爭水平的總回報，同時保本及維持高水平的流通量。

投資項目

- 政府、機構、及主權債務
- 回購協議
- 定期存款
- 存款證
- 商業票據
- 投資級企業債券

基金經理評論

回顧：截至3月底，本基金投資組合的加權平均到期日為47天。我們投資於個別金融發行商，到期日介乎3至6個月，另投資於1年期美國國庫券及機構證券。歐洲央行的3年期長期再融資操作已令倫敦銀行同業拆息下跌及信貸息差收窄。季內大部分時間，再融資利率水平仍高企，有助本基金維持較高收益率。往後我們將會繼續策略性增持美國國庫券和機構證券。我們仍會維持對於美國、澳洲、加拿大和日本銀行信貸現行的配置。季內，隔夜流動資金佔基金投資組合25至30%之間，每月流動資金佔40至50%之間。

展望：雖然環球央行進一步干預，以至於希臘短期債務危機已有秩序解決，及美國經濟增長較佳，但我們仍預期美國2013年的復甦步伐較慢。我們現行對首季經濟增長的預測約為2%，以此增長率，仍難望令勞工市場明顯改善。儘管銀行業的壓力在近期得以紓緩，而投資者對歐洲的憂慮亦緩和，但第二季將有連串政治事件，可會對市況構成障礙。5月31日，愛爾蘭政府將就《歐洲穩定條約》舉行公投。希臘國會選舉預期在5月初舉行。法國則將在4月22日舉行首輪總統大選。

基金資料

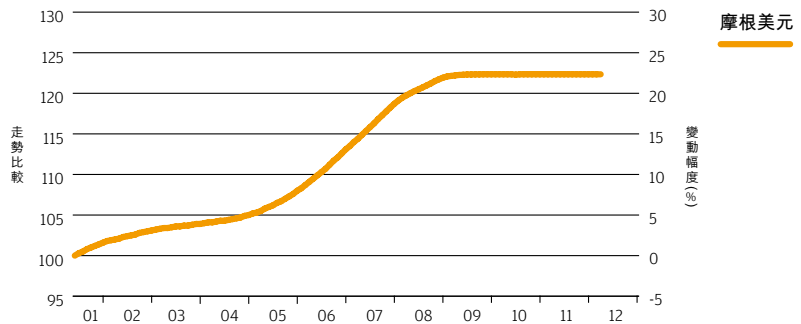
基金經理	紐約管理
成立日期	01.06.01
總資產值	522.7 百萬美元
報價貨幣及每股資產淨值	163.20 美元
費用：	
認購費	無
贖回費	無
管理費	每年 0.25%
年息率 ¹⁾	0.00%
發放贖回款項	T+3 個交易日
SEDOL 編號	7096411
ISIN 編號	LU0118410405
Bloomberg 編號	FLEUDSJ LX

投資組合特點

平均年期/平均屆滿期	0.1 年 / 47 天
------------	--------------

- 本基金旨在以美元實現具競爭力的總回報，同時保本及維持高水平的流通量。本基金並非定期存款，亦不受任何保證。投資者可能須受制於貨幣風險。
- 投資者可能須承受損失。
- 投資者不應單憑本文件作出投資決定。

01.06.01至30.03.12表現



累積表現 (%)

基金	一個月	一年	三年	五年	自成立至今
基金	+0.0	+0.0	+0.1	+6.9	+22.3

年度表現 (%)

基金	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
基金	+5.0	+2.7	+0.3	+0.0	+0.0	+0.0

投資組合分析



五大投資項目

項目	百分比
Credit Agricole 0.3% 05/04/12	4.8
Societe Generale 0.2% 02/04/12	4.8
General Electric 0.28% 13/04/12	2.5
Barclays 0.35% 19/04/12	2.5
Straight-A 0.18% 07/05/12	2.5

查詢請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽

www.jpmorganam.com.hk

所有資料截至上一個月之最後計值日 (特別列明除外)。資料來源：摩根資產管理 (以基金貨幣資產淨值價計)。基金評級來源：Morningstar, Inc.。風險評級 (如有) 乃基於摩根資產管理就各類資產之相對風險評估而制定，並可不時更新，僅供參考。如有需要可提供十大投資項目詳情。由於基金註冊地之差別，JF系列與摩根系列基金用作計算公平估值 (如適用) 之估值點可能有所不同。詳情請參閱有關銷售文件。1) 年息率為基金資產淨值在上一個月最後兩個計值日之變動年率。年息率並無保證，僅供參考。2) 《財資》雜誌3A投資大獎。2011年度為亞洲最佳資產管理公司 (零售投資)。
投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。
本文件未經證監會審閱，由摩根基金 (亞洲) 有限公司刊發。