

JF公積金平穩

2012年4月

投資目標

- 透過一個投資於由經理人或其有關連人士所管理之集合投資計劃之專業管理投資組合，盡量減低以港元計算之短期資本風險及賺取較港元存款利率為高之長期回報。
- 本基金之有關資產組合將主要側重投資於港元及美元債券，以確保投資組合之資本值及收益之穩定性，同時亦會在國際股票上作少量投資以為投資組合提供若干資本增值之潛力。

投資者類別

- 不想投資表現太波動，但希望**資金平穩增長**，或須於短期內鎖定回報之僱員。
- 年齡在55歲以上，或於5年內退休之人士。

基金經理評論

回顧：3月份環球股市繼續造好，摩根士丹利世界指數以美元計升1.3%。美股受到2011年第四季增長數據上調所刺激。日本央行重申支持反通縮措施後，日股進一步受刺激。各區域當中以新興市場表現最劣，乃受到市場對中國的投資意欲降溫拖累。金融股表現最佳，能源及物料則表現遜色。美國10年期國庫券孳息率升24基點，月底收報2.21厘。月內本基金進一步增持環球股票，並減持債券。

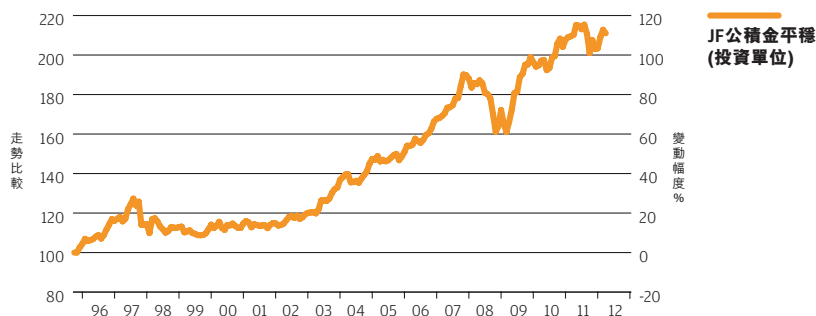
展望：美國宏觀經濟形勢漸入佳境，從年初至今為市場提供有力刺激。因此，有關美國增長的驚喜如有降溫，市場仍會受到影響。投資者亦須等待中國呈現更多軟著陸跡象，特別是房地產範疇略見回穩。油價會繼續受到密切關注，因會壓抑需求尤其是對美國消費者。企業層面上，初步跡象顯示企業在現金運用方面較之前進取，包括增加資本開支，併購活動亦見回勇。

基金資料

成立日期	29.09.95
總資產值	502.2 百萬港元
報價貨幣	港元
每單位資產淨值：	
投資單位	210.98 港元
行政單位	191.38 港元
年結日	6月30日
管理年費	0.8%
基金報價	英文虎報 經濟日報 www.jpmorganam.com.hk
交易日	每日

- 本基金投資於集體投資計劃，其相關投資為股票及定息工具。因此，本基金須承受利率及信用風險，以及股票和貨幣市場風險。
- 投資者可能須承受重大損失。
- 投資者不應單憑本文件作出投資決定。

29.09.95至30.03.12表現



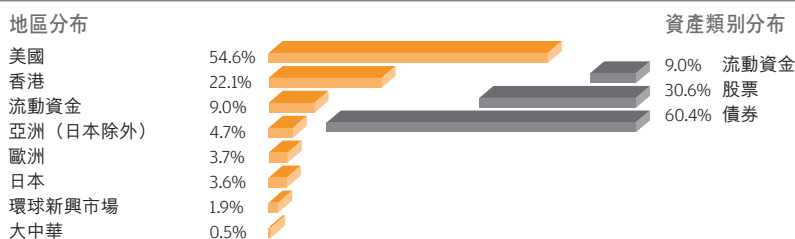
累積表現 (%)

	一個月	一年	三年	五年	自成立至今
投資單位	-0.9	+0.4	+26.9	+23.7	+111.0

年度表現 (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
投資單位	+12.1	-8.4	+14.1	+5.8	-2.1	+3.7

投資組合分析



五大投資項目 截至2012年2月底

項目	百分比
Japan Fin Org 1.9% 22/06/18-Intl	2.2
European Inv Bk 1.4% 20/06/17	2.0
US Treasury 4.5% 15/02/16	1.9
US Treasury 4.625% 15/11/16	1.6
Kredit fuer Wied 2.05% 16/02/26	1.5

查詢請聯絡

摩根退休金服務

電話：2978 7588 傳真：2868 4409 電郵：jpm.pension@jpmorgan.com
或瀏覽www.jpmorganam.com.hk

成員專線：2200 6688

所有資料截至上一個月之最後計價日（特別列明除外）。資料來源：摩根資產管理（以報價貨幣資產淨值價計）。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。
投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。投資於新興市場及小型企業之基金可能會涉及較高風險，並通常對價格變動較敏感。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。