

# JF公積金香港

2012年4月

## 投資目標

- 透過一個由經理人或其關連人士所管理之集體投資計劃，盡量提高以港元計算之長期資本增值。
- 本基金之相關資產將主要投資於在香港上市、以香港為基地或在香港經營主要業務之公司之證券。

## 投資者類別

- 希望賺取高潛在回報，藉以長線累積實質資金，並可承受較高波幅之僱員。
- 年齡在45歲以下，或於超過10年後退休之人士。

## 基金經理評論

**回顧：**港股經過今年頭兩個月起步強勁之後，至3月份卻因為梁振英當選新行政長官造成政策不明朗而進行整固。月底更爆發貪污傳聞，導致藍籌發展商新鴻基地產兩位主席被捕。相反，樓市維持穩健，按揭利率下降帶動成交反彈，港島區二手市場價格再創新高。

**展望：**香港及北京方面的政策隱憂令當局有必要針對經濟放緩而採取對策。不過，我們仍然認為中國經濟可避過「硬著陸」。再者，現水平估值仍吸引，特別是2012年的盈利預期已下調。本基金仍偏重擁有中國業務的股份，同時輕微減持中資金融股之直接投資。基於游資條件利好兼估值吸引，本基金維持看好香港地產股的立場。

## 基金資料

成立日期	03.10.06
總資產值	97.3 百萬港元
報價貨幣	港元
每單位資產淨值：	
投資單位	116.34 港元
行政單位	112.58 港元
年結日	6月30日
管理年費	1.0%
基金報價	英文虎報 經濟日報 www.jpmorganam.com.hk
交易日	每日

- 本基金投資於香港集體投資計劃，故須承受香港上市股票及相關貨幣風險。本基金的價格可能會在短時間內大幅波動。
- 本基金的相關集體投資計劃投資於單一市場，故須受制於相對較多元化投資為高的集中及流動性風險。
- 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。

## 03.10.06至30.03.12表現



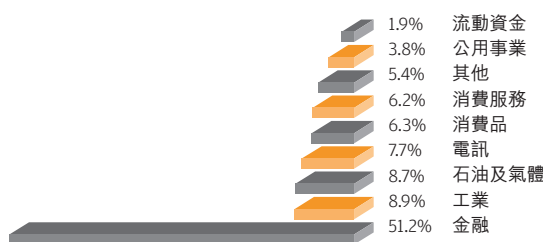
## 累積表現 (%)

	一個月	一年	三年	五年	自成立至今
投資單位	-5.0	-16.1	+52.1	+6.5	+16.3

## 年度表現 (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
投資單位	+41.8	-49.2	+55.4	+11.2	-25.1	+13.1

## 投資組合分析



## 五大投資項目 截至2012年2月底

項目	類別	百分比
HSBC Holdings	金融	9.5
China Construction Bank	金融	8.7
China Mobile	電訊	5.9
Industrial & Commercial Bank of China	金融	5.6
CNOOC	石油及氣體	4.7

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

本基金為「JF宜安香港基金」之聯接基金。

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。