

JF宜安歐洲

2012年4月

投資目標

主要投資於在西歐建立總部或經營主要業務的上市公司，旨在提供以美元計算的長期資本增值。

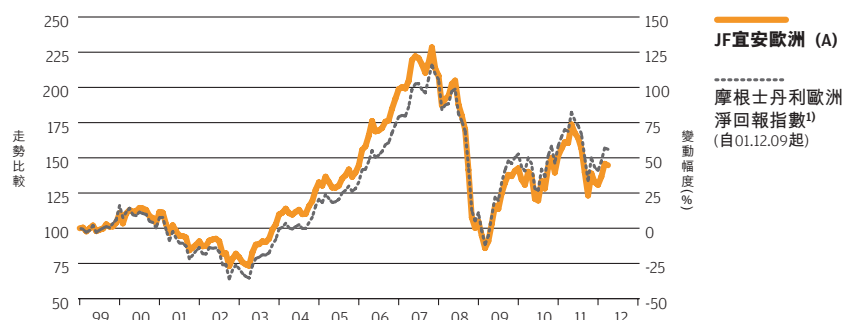
基金經理評論

回顧：3月份摩根士丹利歐洲指數以歐元計跌0.1%。月初市場上升，原因是希臘同意重組債務，加上歐洲央行支持歐洲銀行體系，持續平靜市場的緊張情緒。不過，隨著市場憂慮意大利和西班牙會否致力推行緊縮措施和經濟改革，下半月股市又見回落。歐元區經濟數據令市場更加憂慮周邊國家會陷入衰退，但歐洲核心國家看似將於第一季恢復增長。

展望：歐洲面對的基本因素考驗，即政府債台高築和競爭力分化未見消除，並會維持一段時間。西班牙及意大利的情況反映現時區內負債疊疊的國家必須削減預算赤字和改革本身經濟以提高增長率。不過，估值較過往吸引，歐洲股息收益率又較現金和政府債券豐厚，皆支持歐洲股市。

- 本基金可投資於新興市場，故可能須承受相關社會、政治、規管及貨幣風險。本基金的價格可能會在短時間內大幅波動。
- 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。

31.12.98至30.03.12表現



累積表現 (%)

	一個月	一年	三年	五年	自成立至今
基金 (A)	-0.7	-9.8	+59.3	-29.2	+66.2
基準指數 ¹⁾	-0.6	-7.5	+64.6	-16.1	+79.5

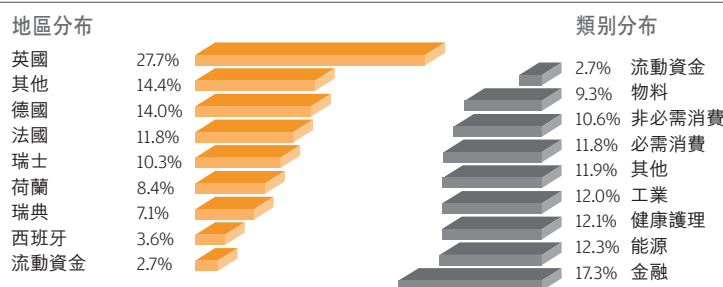
年度表現 (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
基金 (A)	+4.9	-49.7	+36.0	+6.1	-13.5	+10.7
基準指數 ¹⁾	+14.9	-46.0	+37.4	+3.9	-11.1	+10.7

基金資料

基金經理	Stephen Macklow-Smith (倫敦)	
成立日期	17.09.98	
總資產值	301.7 百萬美元	
報價貨幣	美元	
每單位資產淨值：	(A)	16.62 美元
	(B)	18.07 美元
信託人/ 託管人	加拿大皇家銀行信託 (亞洲) 有限公司	
交易日	每日	
年結日	6月30日	
ISIN編號	(A)	HK0000013778
	(B)	HK0000013786
Bloomberg編號	(A)	JFSREUR HK
	(B)	JFSREUB HK

投資組合分析



五大投資項目 截至2012年2月底

項目	類別	地區	百分比
Royal Dutch Shell	能源	荷蘭	3.8
GlaxoSmithKline	健康護理	英國	2.7
Roche Holding	健康護理	瑞士	2.7
British American Tobacco	必需消費	英國	2.6
Total SA	能源	法國	2.6

查詢請聯絡

摩根退休金服務

香港中環干諾道中8號遮打大廈21樓
電話：2978 7588 傳真：2868 4409
電郵：jpm.pension@jpmorgan.com

www.jpmorganam.com.hk

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/Thomson Reuters Datastream (以報價貨幣資產淨值價計，收益再撥作投資。) 本基金於任何項目之投資比重如有超越投資限制所指定之限額，乃基於市場變動所致，並會在短期內修正。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)再撥作投資之收益已減除預扣稅。01.12.09之前為當時世界歐洲總回報指數。

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。