

JF宜安環球新興市場

2012年4月

投資目標

透過一個主要由以環球新興市場為基地或主要在當地經營或主要收入源自當地之公司的證券組成的投資組合，為投資者提供以港元計算之長期資本增長。

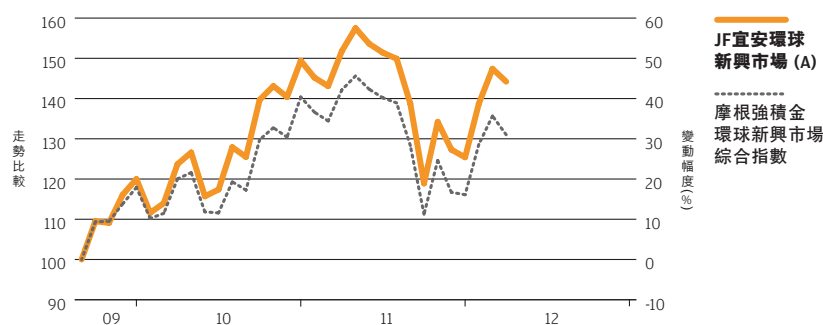
基金經理評論

回顧：新興市場經過兩個月的強勁表現後，3月份下跌3.3%。中國表現遜色，因受到增長憂慮影響，特別是官方仍未願意放寬貨幣政策，雖然亞洲股市跌3.2%，但仍跑贏整體指數。拉丁美洲跌3.2%，亦屬相對表現較佳，墨西哥則表現強勁。新興歐洲、中東、非洲地區表現遜色，跌4.1%，主要因為俄羅斯表現疲弱。以港元計，3月份A類及B類股份下跌2.2%，較下跌3.5%的基準指數為佳。

展望：環球各地央行幾乎全都放寬貨幣政策或有傾向放寬，這方面提供了流動資金，加上估值吸引，支持我們的樂觀展望。我們相信新興市場的經濟週期已見底，且由於此轉向已確認，分析員調高了盈利預測。考慮到目前環境，本基金樂於採取傾向週期股的立場。中國方面雖然數據參差，但我們仍相信經濟正軟著陸。在巴西，官方已推出若干措施以刺激經濟，我們預期經濟會迅速恢復增長。長期通脹的預期仍受控，對我們看好的內需企業提供利好的環境。

- 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) | -2.2 | -5.0 | - | - | +44.2 |
| 基準指數 | -3.5 | -7.8 | - | - | +31.0 |

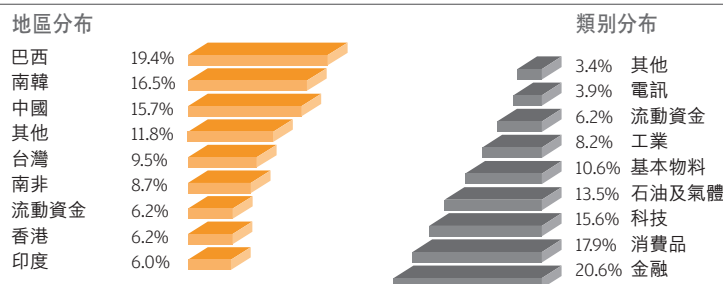
年度表現 (%)

| | 2007 | 2008 | 2009 ¹⁾ | 2010 | 2011 | 年初至今 |
|--------|------|------|--------------------|-------|-------|-------|
| 基金 (A) | - | - | +20.0 | +24.5 | -16.1 | +15.0 |
| 基準指數 | - | - | +17.9 | +19.0 | -17.3 | +12.8 |

基金資料

| | | |
|-------------|---------------------|--------------|
| 基金經理 | Anuj Arora (紐約) | |
| 成立日期 | 01.09.09 | |
| 總資產值 | 1,010.5 百萬港元 | |
| 報價貨幣 | 港元 | |
| 每單位資產淨值： | (A) | 14.42 港元 |
| | (B) | 14.79 港元 |
| 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) | HK0000054749 |
| | (B) | HK0000054780 |
| Bloomberg編號 | (A) | JFSGEMF HK |
| | (B) | JFSGEMB 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 |
|------------------------------------|-------|----|-----|
| Samsung Electronics | 科技 | 南韓 | 5.6 |
| Vale SA | 基本物料 | 巴西 | 3.5 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 科技 | 台灣 | 3.2 |
| Petroleo Brasileiro SA | 石油及氣體 | 巴西 | 2.7 |
| China Construction Bank Corp | 金融 | 中國 | 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/ 富時 (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) 基金成立至去年底。

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。