

# JF宜安港元債券

2012年4月

## 投資目標

主要投資於以港元計價的債券，旨在提供以港元計算的長期資本增值。

## 基金經理評論

**回顧：**3月份美國國庫券孳息率上揚，港元債券孳息率微跌，曲線平緩。美國經濟復甦動力似有加強之勢，房屋及就業數據續見好轉。投資氣氛亦因為希臘同意債務重組及歐洲央行的長期回購行動而獲得有力支持，但週邊國家的經濟狀況依然低迷。香港經濟數據輕微轉好，有賴區域間貿易轉強，以及春節季節性效應過後經濟活動復甦，都推動出口回升。零售銷售額續有增長，但2月份步伐卻見減慢。失業率仍接近歷史低位。最後，通脹降至九個月最低水平，但仍相對高企。

**展望：**聯儲局承諾將未來數年的基本利率維持在低水平，意味著可見將來美國和香港的債券孳息率仍續處低位。梁振英當選香港新行政長官，其土地及房屋政策不會與現政府立場偏離太遠。因此，儘管政策可能出現某些改變，經濟師卻不預期會在現況基礎上採取重大措施。月內我們採取與基準指數相若的存續期方針。

## 基金資料

基金經理	張冠邦 / 何少燕 (香港)
成立日期	17.09.98
總資產值	971.8 百萬港元
報價貨幣	港元
每單位資產淨值：	(A) 19.35 港元 (B) 20.67 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) HK0000013810 (B) HK0000013828
Bloomberg編號	(A) JFSRHKD HK (B) JFSRHKB HK

查詢請聯絡

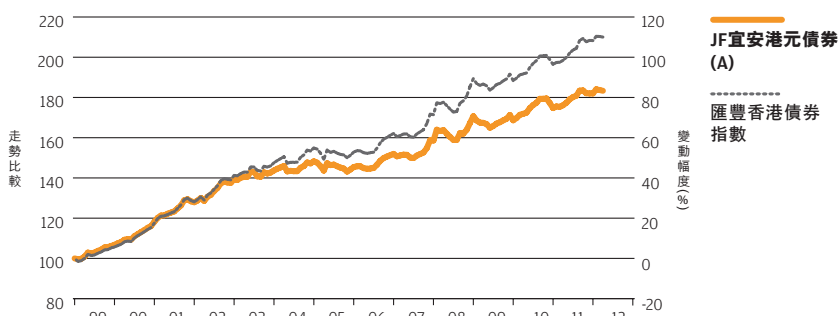
### 摩根退休金服務

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

- 本基金投資於定息工具，須承受利率、信用及貨幣風險。
- 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。

## 31.12.98 至 30.03.12 表現



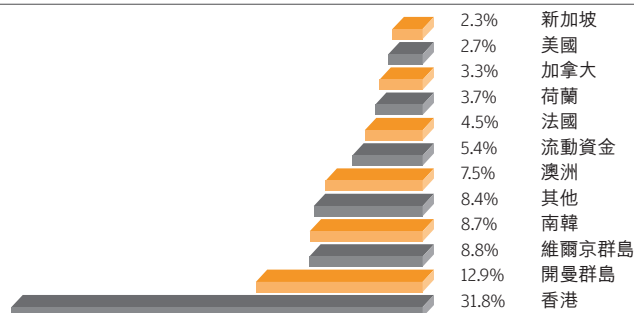
## 累積表現 (%)

	一個月	一年	三年	五年	自成立至今
基金 (A)	-0.2	+4.1	+9.5	+20.9	+93.5
基準指數 <sup>1)</sup>	-0.1	+5.8	+12.5	+29.8	+126.4

## 年度表現 (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
基金 (A)	+4.4	+7.6	-1.2	+3.6	+4.2	+0.7
基準指數	+5.8	+10.5	-0.5	+4.3	+6.1	+0.8

## 投資組合分析



## 五大投資項目 截至2012年2月底

項目	百分比
HK Govt Bd 2.93% 13/1/20-10GB2001	4.6
HK Exchange Fund 2.31% 21/06/21	2.9
HK Exchange Fund 2.07% 26/08/26	2.8
HK Exchange Fund 3.56% 25/06/18	2.4
HK Exchange Fund 1.18% 21/09/15	2.0

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/Bloomberg (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) 由於缺乏基金成立當日之數據，故「自成立至今」之表現由30.09.98開始計算。

**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。