

JF宜安美洲

2012年4月

投資目標

主要投資於在美國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。

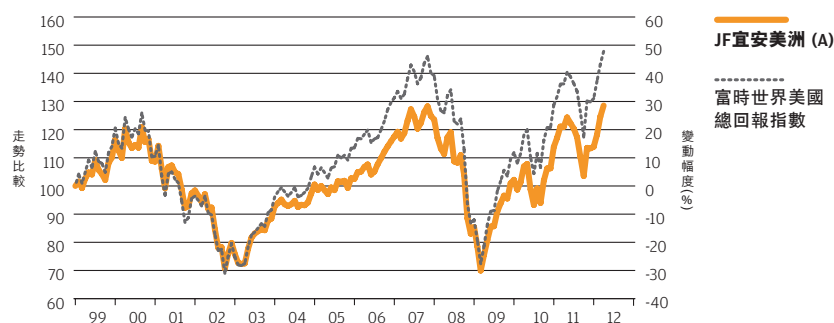
基金經理評論

回顧：3月份美股上揚，美國經濟數據動力依然充沛，多國央行又加快放鬆銀根，都能夠克服有關油價上漲和中國硬著陸的風險。

展望：儘管大市已顯著回升，多個類別的市盈率仍然遠在其長期平均數之下。若與債券相比，股票估值更加吸引。美國在未來一季裡的焦點將會是盈利方面。我們雖可預期盈利增長會從全球經濟復甦期間的蓬勃水平放緩，但相信仍與長期趨勢吻合。企業溢利持續強勢，將會令原已十分穩健的企業財政狀況如虎添翼，為企業提供更大靈活性，能夠增加資本開支、降低負債或向股東派發過剩的資本。

- 本基金投資於單一市場，故須受制於相對較多元化投資為高的集中及流動性風險。
- 本基金須承受相關貨幣風險。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)	+3.2	+6.2	+70.1	+8.3	+46.3
基準指數	+3.2	+8.5	+87.8	+11.5	+80.9

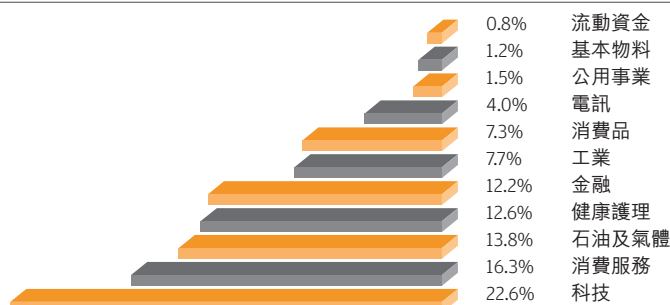
年度表現 (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
基金 (A)	+5.1	-30.9	+19.7	+11.4	+0.0	+12.9
基準指數	+6.0	-36.8	+27.2	+15.1	+1.7	+12.8

基金資料

基金經理	Garrett Fish (紐約)	
成立日期	17.09.98	
總資產值	258.5 百萬美元	
報價貨幣	美元	
每單位資產淨值：	(A)	14.63 美元
	(B)	15.91 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)	HK0000013737
	(B)	HK0000013745
Bloomberg編號	(A)	JFSRAME HK
	(B)	JFSRAMB HK

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
Apple Inc	科技	5.5
Exxon Mobil Corp	石油及氣體	4.9
Microsoft Corp	科技	4.3
Intl Business Machines Corp	科技	3.1
Merck & Co Inc	健康護理	2.5

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估計，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。

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。