

首域全球農業基金

基金月報

2011年12月31日

- 請參閱基金銷售文件所載之「風險因素」詳情，尤其是相關的行業或範疇風險及新興市場風險。
- 基金的價值可於短時間內跟隨市況轉變而大幅度地波動及下降，閣下有可能損失所有的投資。
- 除非推介本基金的中介機構認為該投資適合您，並已詳細解釋它如何符合您的投資目標，否則閣下不應作出相關投資決定。

目標及投資策略

本基金主要投資於一項由農業企業所發行並在全球受監管市場上市、買賣或交易的證券及相關證券組成的多元化組合。有關行業包括（但不限於）牽涉軟商品的生產、加工、運輸、貿易和銷售推廣以及向農／林業供應產品與服務（包括種籽、肥料、作物養份、農業設備及水）的企業。

軟商品主要包括粗糧、大豆、糖、咖啡、可可、棕櫚油、牲畜、林業、紙漿及水。本基金不會投資於實物商品或有關商品的衍生工具。

基金資料 (第一類)

成立日期	2010年5月21日
每股資產淨值	11.88 美元
基金總值	59.7 美元(百萬)
交易日	每個工作日
最低首次投資額	1,500 美元
其後最低投資額	1,000 美元
管理年費	1.5%
首次認購費	5.0%

基金經理評論

- 歐洲的宏觀經濟進展，導致軟商品市場在12月份表現波動。
- 儘管市況波動，但大部分軟商品均在月底高收，玉米、大豆、小麥、棕櫚油和木材均告上揚。
- 然而，農業設備、肥料和穀物保護公司未有在12月份跟隨穀物價格上漲，並普遍錄得跌幅。
- 短期來說，農業股應受到市場氣氛利淡和需求減少的憂慮所影響。
- 穀物庫存繼續處於歷史低位，為軟商品價格的長期走勢提供支持。

資產分配 (%)

國家*	%	%	%
美國	43.8	加拿大	14.7
瑞士	6.3	新加坡	5.3
馬來西亞	3.3	挪威	2.6
芬蘭	1.7	其他	5.3
		巴西	8.3
		澳洲	3.4
		日本	2.2
		流動資金	2.9

行業*	%	%	%
肥料	20.7	農業設備	13.9
林業	12.2	供應鏈	12.2
種植/養殖	8.5	其他	4.7
		種子/農作物保護	13.8
		食品加工	11.1
		流動資金	2.9

累積表現 - 以美元計算 (%)

	3個月	年初至今	1年	自成立日
基金 (第一類) [#]	6.0	-13.9	-13.9	18.8
指標 [▲]	9.3	-11.6	-11.6	20.8

資料來源：理柏及首域投資，資產淨值對資產淨值計算(美元總回報)[#]



年度表現 - 以美元計算 (%)

	2011	2010
基金 (第一類) [#]	-13.9	38.0 [^]
指標 [▲]	-11.6	36.7 [^]

資料來源：理柏及首域投資，資產淨值對資產淨值計算(美元總回報)[#]

十大持股 (%)

股票名稱	行業	%
Monsanto	(種子/農作物保護)	7.5
Deere And Company	(農業設備)	7.3
Syngenta	(種子/農作物保護)	6.3
Rayonier	(林業)	6.0
Potash Corp	(肥料)	5.4
Agrium	(肥料)	4.2
Brasil Foods	(食品加工)	4.2
CF Industries Holdings	(肥料)	4.1
Archer Daniels	(供應鏈)	3.5
Kuala Lumpur Kepong	(種植/養殖)	3.3

[#] 基金 (第一類) 乃基金之非派息類別股份，該基金表現乃根據美元總回報 (非派息) 計算。

[▲] 75% DAX全球農業綜合企業及25%標準普爾全球木材與林業

[^] 成立日至2010年12月31日之表現。

[♦] 分配的百分比均被調整至一個小數位，百分比相加的總和可能不等於100%。

如此資料中沒有特別聲名，所有數據截至2011年12月31日為止。

投資涉及風險，過往表現未必可作日後業績的標準。基金單位價格及其所帶來的收入可升亦可跌。投資者欲知有關詳情，請參閱基金銷售文件，包括風險因素。此文件乃由首域投資 (香港) 有限公司編製，並豁免認可及未經香港證監會審批。