

摩根歐洲動力

摩根富林明基金的JF股份類別

2011年12月

投資目標

設有進取管理的投資組合，主要投資於歐洲企業，以期盡量提高長期資本增值。

基金經理評論

回顧：11月大部分時間歐洲市場都因為歐元區債務危機加劇而下跌。投資者著眼於意大利，對政客能否令借貸受控日益懷疑，推動當地債券孳息率迭創新高。市場一直緊張，直至環球央行聯手行動，月底氣氛才急速好轉。雖然如此，摩根士丹利歐洲指數仍低收1.0%。本基金的行業部署乃取決於「由下而上」的投資程序，旨在發掘歐洲最具增長潛力及投資價值的股份。11月份汽車、多元化金融及商業與專業服務股的選擇最有利於相對表現。軟件及電訊股的選擇則造成最嚴重拖累。

展望：債務危機持續威脅歐元區，後市仍然受壓。不過，11月底的政策行動令人鼓舞。任何可加強財政協調的政治進展都有機會為進一步上升提供動力，倘若歐洲央行能夠在危機當中擔當較主動角色就更甚。對於本基金，我們維持「由下而上」、不受約束的方針，著眼於歐洲最具吸引力的增長股和價值股。

- 本基金主要投資於進取式管理的歐洲企業組合，故須承受相關貨幣風險。
- 本基金備受進取式管理，與基準指數的成分不盡相同，而基金價格亦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。

27.05.04至30.11.11表現



累積表現 (%)

	一個月	一年	三年	五年	自成立至今
基金	-6.1	-5.1	+29.3	-25.1	+47.9
基準指數 ²⁾	-4.5	-2.1	+34.2	-19.7	+34.5

年度表現 (%)

	2006	2007	2008	2009	2010	年初至今
基金	+44.2	+14.5	-48.7	+30.8	+7.9	-12.7
基準指數 ²⁾	+33.7	+14.5	-46.2	+34.5	+3.9	-9.7

基金資料

基金經理	Jonathan Ingram / John Baker (倫敦)		
成立日期 ²⁾	27.05.04		
總資產值	205.1 百萬美元		
報價貨幣及每股資產淨值	11.98 歐元		
12個月之資產淨值：	最高	14.52 歐元 (12.01.11)	
	最低	10.78 歐元 (04.10.11)	
費用：	認購費	5.0% (以資產淨值計)	
	贖回費	現時為 0%	
	管理費	(最高可達資產淨值的 0.5%) 每年 1.5%	
上次分派及除息日	0.13 歐元 (15.09.11)		
SEDOL 編號	7275890		
ISIN 編號	LU0143905700		
Bloomberg 編號	JFEUDYA LX		

統計分析

	三年	五年	自成立至今 ³⁾
相關系數	0.97	0.98	0.97
Alpha系數 (%)	-0.09	-0.09	0.11
Beta系數	1.01	1.02	1.04
每年波幅 (%)	26.63	26.21	22.83
Sharpe比率	0.32	-	0.12
每年追蹤誤差 (%)	6.54	5.81	5.26
平均每年回報 (%)	8.94	-5.61	5.34

投資組合分析

地區分布

英國	44.7%
德國	18.8%
法國	9.4%
其他	7.0%
荷蘭	6.2%
瑞典	5.3%
瑞士	4.9%
挪威	2.9%
流動資金	0.8%

類別分布

0.8%	流動資金
7.2%	資訊科技
7.3%	工業
9.9%	健康護理
11.3%	必需消費
13.6%	其他
14.5%	能源
16.1%	非必需消費
19.3%	金融

五大投資項目 截至2011年10月底

項目	類別	地區	百分比
Royal Dutch Shell	能源	荷蘭	4.5
BP	能源	英國	2.9
Total	能源	法國	2.5
British American Tobacco	必需消費	英國	2.5
SAP	資訊科技	德國	2.2

查詢請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽

www.jpmorganam.com.hk

所有資料截至上一個月之最後計值日 (特別列明除外)。資料來源：摩根資產管理/Thomson Reuters Datastream (以美元資產淨值價計，收益再撥作投資。) 基金評級來源：Morningstar, Inc. 風險評級 (如有) 乃基於摩根資產管理就各類資產之相對風險評估而制定，並可不時更新，僅供參考。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。如有需要可提供十大投資項目詳情。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) 指數表現已由「總回報」改為「淨回報」計算 (再撥作投資之收益已減除預扣稅)。2) 本股份類別於31.05.04正式開始在香港發售。3) 除「平均每年回報」外，所有數據均以成立後第一個月月底開始計算。4) 《財資》雜誌3A投資大獎。2011年度為亞洲最佳資產管理公司 (零售投資)。
投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。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。