

# 摩根全天候組合

2011年12月

## 投資目標

透過一項經理人、其關連人士或外界人士積極管理之投資計劃組合而於不同市場狀況下意圖提供具競爭力的總回報。

## 基金經理評論

**回顧：**我們繼續徘徊於較為樂觀與極度悲觀之間。雖然風險資產在10月份有賴相對改善跡象出現而顯著上揚，但到11月份卻遭到另一次顯著沽售，皆因月內歐債危機惡化，政治層面和決策者就如何應對危機依然遲而未決，另一方面，大部分已發展和發展中國家的經濟仍持續放緩。最令人憂慮的是，由於歐債市場的緊張加深，即使是最具信譽的經濟體系，債息亦見上升。雖然上月最後一天多國央行聯手行動，稍為舒緩市場的緊張氣氛，但卻不足以扭轉先前跌勢。本基金月內下跌2.1%。

**展望：**在目前宏觀消息主導的市場，即使本基金投資多元化，亦難以受惠。對於股票市場，企業之間的相互關係極高，一眾企業的股價均同時受宏觀消息左右。各類資產之間的價格表現亦是如此，受制於市場投資氣氛徘徊在「冒險」（利好股票、信貸項目、商品和非美元貨幣之間）與「避險」（利好政府債券和美元）之間，而市況波動增加，亦導致投資者離場觀望和減低風險部署。市況爭持的情況料會持續，直至歐債危機獲得可靠的解決方案為止。期間市況的上升空間將會有限，我們仍會以保本為上。

## 基金資料

基金經理	Jonathan Lowe (香港)		
成立日期	02.02.04		
總資產值	33.9 百萬美元		
報價貨幣及每單位產淨值	15.44 美元		
12個月之資產淨值：	最高	16.86 美元 (29.04.11)	
	最低	14.51 美元 (04.10.11)	
費用：	認購費	3.0% (以資產淨值計)	
	贖回費	0.5% (以資產淨值計)	
	管理費	每年 0.5%	
上次分派及除息日	不適用		
SEDOL 編號	B42GQ83		
ISIN 編號	HK0000055829		
Bloomberg 編號	JFEVRGU HK		

## 統計分析

	三年	五年	自成立至今 <sup>1)</sup>
相關系數	-	-	-
Alpha系數 (%)	-	-	-
Beta系數	-	-	-
每年波幅 (%)	11.13	11.06	9.66
Sharpe比率	0.84	0.06	0.33
每年追蹤誤差 (%)	-	-	-
平均每年回報 (%)	9.84	2.60	5.70

- 本基金投資於集體投資計劃及交易所買賣基金，其相關投資主要為股票及定息工具。因此，本基金須承受利率及信用風險，以及股票和貨幣市場風險。
- 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。

## 02.02.04至30.11.11表現



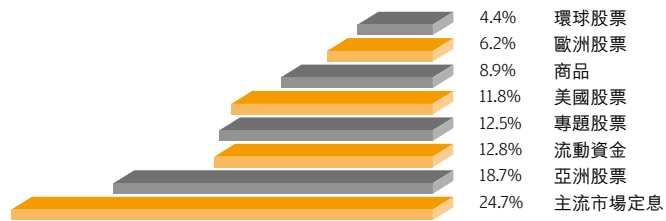
## 累積表現 (%)

基金	一個月	一年	三年	五年	自成立至今
基金	-2.1	-1.5	+32.5	+13.7	+54.4

## 年度表現 (%)

基金	2006	2007	2008	2009	2010	年初至今
基金	+12.9	+8.5	-19.4	+21.1	+10.7	-4.8

## 投資組合分析



## 五大投資項目 截至2011年10月底

項目	百分比
JPM Global High Yield Bond 'A' <sup>1)</sup>	8.2
JPM US Select 130/30 'A' <sup>2)</sup>	7.8
iShares Barclays 7-10 Year Treasury Bond Fund <sup>3)</sup>	7.6
JPM US Technology 'A' <sup>2)</sup>	7.2
JPM Germany 'A' <sup>2)</sup>	6.4

查詢請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽

[www.jpmorganam.com.hk](http://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（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。本基金亦可在機會合適時投資在第三者之基金。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)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。2)本基金/股份類別在香港未獲認可，並不發售予香港居民。3)《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。