

摩根環球均衡(美元)

摩根富林明投資基金的JF股份類別

2011年12月

投資目標

透過主要投資於環球企業及主權國發行人，以期提供長期資本增值及收入。

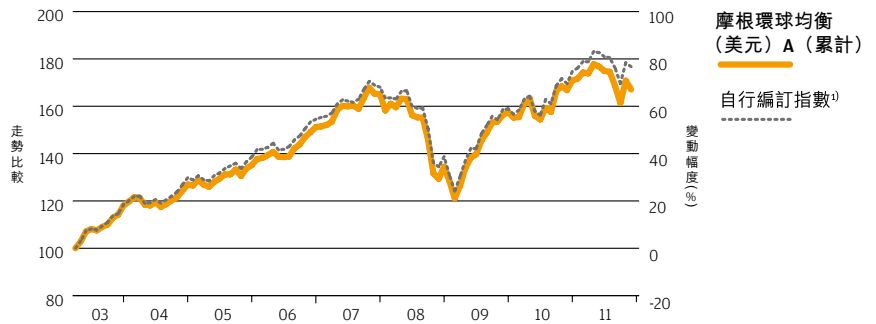
基金經理評論

回顧：11月份最後一週，股市顯著回升，收復部分在月初的大片失地。本基金增加股票比重，由較基準指數偏高1%，提高至偏高3%。區域股票配置方面，我們將香港的偏低比重，轉為中性，對日本的配置由中性轉為偏高2%，新興市場的偏高比重則由2%降至1%。月內股份選擇和策略性資產配置對基金表現構成拖累，定息項目的表現則較為持平。對於股票部署，較看好北美、德國和日本，歐元斯托克和澳洲的比重則偏低。

展望：環球經濟受到歐元區的動盪影響，現已處於危險境地，走向衰退的風險明顯。企業盈利的預測雖已大幅調低，但仍有可能再被調低。股票的估值以盈利往績而言算是合理，但相對債券和信貸項目則算吸引。雖然債券在12月初遭沽售，但以實質孳息水平衡量，估值仍差。

- 本基金投資於環球定息工具及股票，故須承受利率及信用風險，以及相關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。

04.04.03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	-2.2	+0.2	+29.2	+12.1	+67.1
基準指數 ²⁾	-0.9	+4.2	+31.5	+15.2	+76.7

年度表現 (%)

	2006	2007	2008	2009	2010	年初至今
基金	+11.9	+9.2	-18.6	+17.1	+8.5	-2.2
基準指數 ²⁾	+11.5	+8.8	-17.5	+14.5	+9.9	+1.2

基金資料

基金經理	Gareth Witcomb / Talib Sheikh (倫敦)	
成立日期 ²⁾	04.04.03	
總資產值	239.8 百萬美元	
報價貨幣及每股資產淨值	167.10 美元	
12個月之資產淨值：	最高	178.16 美元 (03.05.11)
	最低	157.33 美元 (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	不適用	
SEDOL 編號	7534331	
ISIN 編號	LU0161052369	
Bloomberg 編號	JPMUSGA LX	

統計分析

	三年	五年	自成立至今 ³⁾
相關系數	0.97	0.97	0.97
Alpha系數 (%)	-0.06	-0.05	-0.07
Beta系數	1.02	1.04	1.03
每年波幅 (%)	10.28	10.46	8.63
Sharpe比率	0.82	0.03	0.43
每年追蹤誤差 (%)	2.32	2.38	1.96
平均每年回報 (%)	8.91	2.30	6.11

投資組合分析

股票分布

美國	30.5%
歐洲 (英國除外)	6.8%
新興市場	5.8%
日本	5.1%
英國	2.6%
加拿大	1.2%
太平洋區 (日本除外)	0.4%

定息分布

1.3%	英國
1.6%	歐洲 (英國除外)
5.3%	日本
16.5%	流動資金
22.9%	美國

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	英國	1.1
Apple	資訊科技	美國	0.9
Wells Fargo & Co.	金融	美國	0.8
Chevron	能源	美國	0.8
Occidental Petroleum	能源	美國	0.7

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 (以美元資產淨值估計，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) 此項指數由摩根資產管理編訂，成分包括26%標準普爾500淨回報、4%羅素2500淨回報、16%摩根士丹利歐洲遠東淨回報、4%摩根士丹利新興市場淨回報、35%摩根美國政府債券、10%摩根非美國政府債券 (美元對沖) 指數及5%花旗集團美國1個月期國庫票據。由01.08.05起，標準普爾500、羅素2500及摩根士丹利新興市場指數已由「總回報」改為「淨回報」計算。2) 本股份類別於25.04.03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。