

# 摩根新興中東

摩根富林明基金的摩根富林明股份類別

2011年12月

## 投資目標

透過主要投資於中東地區新興市場的公司，以期提供長期資本增值。

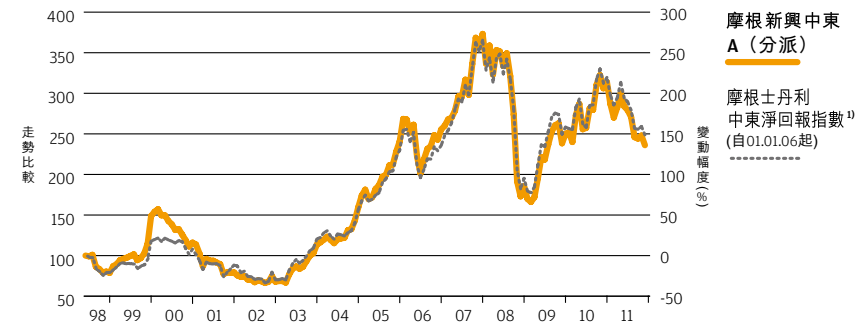
- 本基金投資於新興市場，主要為中東企業，故須承受相關貨幣及結算風險。本基金的價格可能會在短時間內大幅波動。
- 投資者可能須承受重大損失。
- 投資者不應單憑本文件作出投資決定。

## 基金經理評論

**回顧：**11月份中東市場表現分歧，巴林進漲6%，但埃及卻重挫10.4%。整體中東地區在新興市場當中表現突出。本基金表現遜於自訂基準指數。埃及和卡塔爾的選股令表現受拖累，科威特比重偏低的部署亦然。雖然如此，土耳其及阿聯酋的選股及卡塔爾比重偏高則有助提升回報。

**展望：**我們仍對新興市場抱審慎樂觀態度。審慎是基於環球形勢難以捉摸，樂觀則是由於新興市場財政狀況穩健，與成熟市場相比的增長較為蓬勃，估值又較過往低廉。埃及即使進行大選，但形勢未見改善。當地貨幣似被高估，隨著通脹推高當地物價，高估程度更甚，但央行卻致力捍衛匯率以維持穩定。雖然如此，卡塔爾及阿聯酋這兩個波斯灣市場卻可提供投資良機。隨著卡塔爾將液化天然氣收入轉投當地基建投資，當地銀行體系將會從中得益。有關行業資產質素普遍不俗，股份派息吸引。

## 18.05.98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	-4.8	-22.9	+36.5	-2.8	+129.2
基準指數 <sup>1)</sup>	-4.0	-20.4	+36.4	+8.6	-

## 年度表現 (%)

	2006	2007	2008	2009	2010	年初至今
基金	+6.0	+46.1	-50.3	+34.8	+25.5	-24.7
基準指數 <sup>1)</sup>	+2.5	+55.0	-46.6	+32.4	+23.6	-22.1

## 基金資料

基金經理	Sonal Tanna / Oleg Biryulyov (倫敦)	
成立日期 <sup>2)</sup>	18.05.98	
總資產值	302.9 百萬美元	
報價貨幣及每股資產淨值	18.69 美元	
12個月之資產淨值：	最高	26.06 美元 (06.01.11)
	最低	17.79 美元 (24.11.11)
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	0.35 美元 (15.09.11)	
SEDOL 編號	5479661	
ISIN 編號	LU0083573666	
Bloomberg 編號	FLEMFI LX	

## 統計分析

	三年	五年	自成立至今 <sup>3)</sup>
相關系數	0.98	0.98	0.95
Alpha系數 (%)	-0.03	-0.16	-0.01
Beta系數	1.06	1.04	0.99
每年波幅 (%)	23.34	27.55	24.80
Sharpe比率	0.45	-	0.13
每年追蹤誤差 (%)	4.67	5.05	7.42
平均每年回報 (%)	10.92	-0.57	6.32

## 投資組合分析

### 地區分布

土耳其	41.0%
卡塔爾	20.4%
阿聯酋	12.0%
科威特	11.1%
其他	3.9%
阿曼	3.5%
英國	3.2%
摩洛哥	3.0%
流動資金	1.9%

### 類別分布

1.5%	健康護理
1.9%	流動資金
3.2%	公用事業
3.5%	非必需消費
4.8%	必需消費
8.6%	能源
13.0%	電訊服務
18.0%	工業
45.5%	金融

## 五大投資項目 截至2011年10月底

項目	類別	地區	百分比
Turkiye Garanti Bankasi	金融	土耳其	8.2
National Bank of Kuwait	金融	科威特	7.4
Qatar National Bank	金融	卡塔爾	5.3
Mobile Telecommunications	電訊服務	科威特	4.7
Turkiye Petrol Rafinerileri	能源	土耳其	4.0

## 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)

舊有名稱「摩根中東」。本基金已於15.06.09更改名稱，並將投資目標更改為只投資於中東地區之新興市場。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/摩根士丹利（以美元資產淨值計，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)再撥作投資之收益已減除預扣稅。01.01.02以前之數據為霸菱中東價格（只反映價格變動，未計股息）；01.01.06以前之數據為野村非洲及中東價格。由15.06.09起，摩根士丹利中東淨回報指數已剔除以色列及加入阿曼、卡塔爾和阿聯酋。由15.07.09起，指數並已加入科威特。2)本股份類別於24.07.06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。