

摩根全方位新興市場股票

摩根基金的摩根股份類別

2012年4月

投資目標

主要投資於新興市場企業，以期提供長期資本增值。

基金經理評論

回顧：新興市場經過兩個月的強勁表現後，3月份下跌3.3%。中國表現遜色，因受到增長憂慮影響，特別是官方仍未願意放寬貨幣政策，雖然亞洲股市跌3.2%，但仍跑贏整體新興市場。拉丁美洲跌3.2%，亦屬相對表現較佳，墨西哥則表現強勁。新興歐洲、中東、非洲地區表現遜色，跌4.1%，主要因為俄羅斯表現疲弱。本基金表現勝過基準指數。對台灣和中國的股份選擇利好表現，但巴西和中國比重偏高卻構成拖累。

展望：環球各地央行幾乎全都放寬貨幣政策或有傾向放寬，這方面提供了流動資金，加上估值吸引，支持我們的樂觀展望。我們相信新興市場的經濟週期已見底，且由於此轉向已確認，分析員調高了盈利預測。考慮到目前環境，本基金樂於採取傾向週期股的立場。中國方面，雖然數據參差，但我們仍相信經濟正軟著陸。至於巴西，官方已推出若干措施以刺激經濟，我們預期經濟會迅速恢復增長。長期通脹的預期仍受控，對我們看好的內需企業提供利好的環境。

基金資料

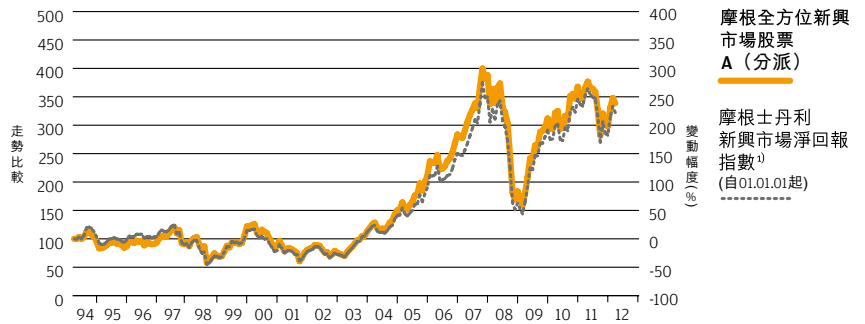
基金經理	Austin Forey (倫敦)	
成立日期 ³⁾	13.04.94	
總資產值	6,669.6 百萬美元	
報價貨幣及每股資產淨值	30.87 美元	
12個月之資產淨值：	最高	34.43 美元 (08.04.11)
	最低	24.17 美元 (04.10.11)
費用：	認購費	5.0% (以資產淨值計)
	贖回費	現時為 0%
	管理費	(最高可達資產淨值的 0.5%) 每年 1.5%
上次分派及除息日	0.03 美元 (15.09.11)	
SEDOL 編號	5228454	
ISIN 編號	LU0053685615	
Bloomberg 編號	FLEFEMI LX	

統計分析

	三年	五年	自成立至今 ³⁾
相關系數	0.99	0.99	0.98
Alpha 系數 (%)	-0.07	-0.12	0.04
Beta 系數	0.97	0.97	1.00
每年波幅 (%)	24.48	28.76	25.15
Sharpe 比率	0.94	0.05	0.13
每年追蹤誤差 (%)	4.07	4.23	5.48
平均每年回報 (%)	23.37	3.08	7.02

- 本基金投資於新興市場企業，故須承受相關貨幣、流通性、俄羅斯及新興市場風險。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。

13.04.94至30.03.12表現



累積表現 (%)

	一個月	一年	三年	五年	自成立至今
基金	-2.7	-7.6	+87.8	+16.4	+238.6
基準指數 ⁴⁾	-3.3	-8.8	+95.6	+25.6	+222.0

年度表現 (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
基金	+36.9	-52.8	+70.1	+17.9	-19.0	+13.7
基準指數 ⁴⁾	+39.5	-53.4	+78.5	+18.9	-18.4	+14.1

投資組合分析

地區分布

中國	24.3%
巴西	18.3%
其他	15.7%
南韓	12.1%
印度	10.0%
南非	8.1%
台灣	6.7%
印尼	4.3%
流動資金	0.5%

類別分布

0.5%	流動資金
5.6%	工業
6.3%	電訊服務
8.2%	物料
9.0%	非必需消費
10.2%	能源
14.9%	必需消費
16.7%	資訊科技
28.6%	金融

五大投資項目 截至2012年2月底

項目	類別	地區	百分比
Samsung Electronics	資訊科技	南韓	5.5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	資訊科技	台灣	4.0
Vale	物料	巴西	3.8
Housing Development Finance	金融	印度	3.8
CNOOC	能源	中國	3.6

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)再撥作投資之收益已減除預扣稅。01.01.01以前之數據為摩根士丹利新興市場總回報。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)。5)理柏香港基金年獎2009 (按截至2008年底表現評核) / 亞洲資產管理大獎2008。

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。