

# 摩根環球天然資源 (歐元)

摩根基金的摩根股份類別

2012年4月

## 投資目標

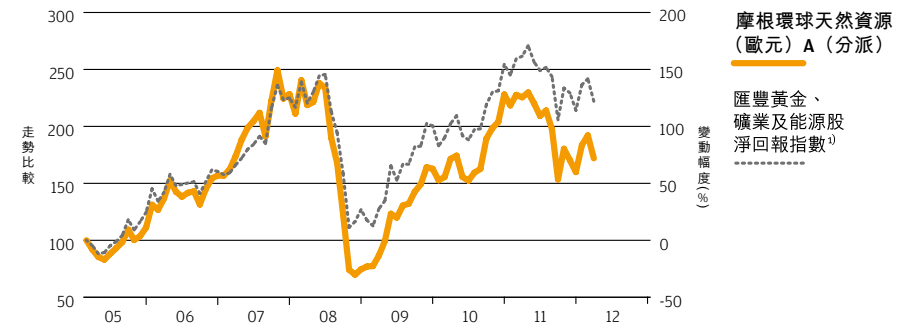
透過主要投資於環球天然資源企業 (大量該等企業正處於開採天然資源的初期階段)，以期提供長期資本增值。

- 本基金投資於專門類別及主題，主要為環球天然資源企業，故須承受分散投資、中小型公司、非直接投資商品、天然資源股票及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。

## 基金經理評論

3月份本基金絕對回報及相對於基準指數比較均是艱難月份。由於部分數據參差，投資者對中國經濟軟著陸的樂觀情緒緩和。我們的基本金屬和大宗商品股表現最差。類別當中表現最差的則是黃金和貴金屬；由於聯儲局的官方聲明令期望再有新一輪量化寬鬆政策的投資者感到失望，金價因此大幅回落。個別黃金股的表現亦令人失望，特別是Randgold Resources，由於主要資產所在地Mali發生政變，股價大跌。儘管油價持續波動，但我們的能源股大致表現持平。本基金表現最佳股份為Petra diamonds，因公布在非洲博茨瓦納共和國開採成功。

## 14.03.05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	-10.5	-23.7	+98.4	-1.1	+72.0
基準指數 <sup>2)</sup>	-8.2	-15.1	+73.9	+33.7	+122.1

## 年度表現 (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
基金	+45.5	-67.4	+118.4	+40.1	-29.9	+7.6
基準指數 <sup>2)</sup>	+40.2	-43.6	+57.9	+26.9	-15.9	+3.7

## 基金資料

基金經理	Neil Gregson 與團隊 (倫敦)	
成立日期 <sup>2)</sup>	14.03.05	
總資產值	2,767.5 百萬美元	
報價貨幣及每股資產淨值	17.27 歐元	
12個月之資產淨值：	最高	22.01 歐元 (06.04.11)
	最低	14.45 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	無	
SEDOL 編號	B08HG15	
ISIN 編號	LU0208853514	
Bloomberg 編號	JPGNRAD LX	

## 統計分析

	三年	五年	自成立至今 <sup>3)</sup>
相關系數	-	-	-
Alpha系數 (%)	-	-	-
Beta系數	1.17	1.19	1.15
每年波幅 (%)	31.49	38.16	34.75
Sharpe比率	0.80	-	0.16
每年追蹤誤差 (%)	-	-	-
平均每年回報 (%)	25.66	-0.22	8.00

## 投資組合分析

### 地區分布

加拿大	34.7%
英國	24.2%
澳洲	18.6%
其他	8.5%
美國	7.9%
中國	2.4%
百慕達	1.3%
挪威	1.2%
流動資金	1.2%

### 類別分布

0.6%	軟商品
1.2%	流動資金
6.5%	鑽石及其他
30.2%	能源
30.7%	基本金屬
30.8%	黃金及貴重金屬

## 五大投資項目 截至2012年2月底

項目	類別	地區	百分比
Rio Tinto	基本金屬	澳洲	3.5
Xstrata	基本金屬	英國	2.4
Anglo American	基本金屬	英國	2.2
Fortescue Metals	基本金屬	澳洲	2.1
Pacific Rubiales Energy	能源	加拿大	2.1

## 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/匯豐 (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) 再撥作投資之收益已減除預扣稅。本基金在01.03.07引進此項編訂指數，乃用作比較基金與較廣泛天然資源類別之表現。請注意，本基金不應被預期會有近似指數的表現。由於相關系數、Alpha系數及追蹤誤差均採用基準指數之數據作計算，故此亦不適用於本基金。所列beta系數僅供參考。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。