



2020年《亞洲投資者》
資產管理獎 - 最佳
基金公司 - 香港⁴⁾

摩根
資產管理

本文件只供香港投資者使用

SICAV系列

基金月報 | 2020年11月30日

摩根基金 - 環球政府債券基金

- 本基金主要投資於環球政府債務證券組合。
- 本基金須承受債務證券 (包含主權債務、信貸、可能影響債券價格之利率風險及估值風險)、貨幣、流通性、歐元區主權債務危機、衍生工具、對沖及貨幣對沖股份類別之相關的風險。
- 本基金可投資於衍生工具作投資用途，並致其槓桿化風險承擔淨額可能高於其資產淨值的100%。而這可能進一步加劇相關資產的價值之任何變動對本基金產生的任何潛在負面影響。與衍生工具相關風險包括交易對象、估值、流通性及波動性風險，可導致重大虧損。
- 就貨幣對沖股份類別而言，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。
- 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。



投資目標

透過主要投資於環球政府債務證券組合，以期取得指標相若的回報。

投資專才

基金經理

Seamus Mac Gorain, Iain Stealey

基金資料

(A (累計) - 美元對沖類別)

基本貨幣

美元

總資產值 (百萬)

1,813.1 美元

SEDOL 編號

B3KROV2

ISIN 編號

LU0406674159

Bloomberg 編號

JPGAAEH LX

現時費用

認購費: 3.0% (以資產淨值計)

贖回費: 0%

管理費: 每年0.4%

報價貨幣及每單位資產淨值

A (累計) - 美元對沖類別: 19.74 美元

12個月之資產淨值

最高: 19.84美元 (07/08/20)

最低: 18.52美元 (19/12/19)

表現

累積表現 (%)

JPM環球政府債券 (美元對沖) - A股 (累計)

摩根政府債券指數環球總回報 (美元對沖)



	一個月	一年	三年	五年	自成立至今	成立日期
A (累計) - 美元對沖類別 ¹⁾	0.2	5.8	17.1	23.2	56.3	20/02/09
基準指數	0.2	5.4	17.1	23.7	59.1	

年度表現 (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	年初至今
A (累計) - 美元對沖類別 ¹⁾	1.0	3.3	2.4	2.0	7.6	6.5
基準指數	1.3	3.8	2.2	2.4	7.7	6.0

評級

Morningstar 星號評級

★★★★

Morningstar 基金組別

環球債券 - 美元對沖

1) 摩根網上交易平台並不提供此股份類別。2) 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。3) 收益率是以報價貨幣表示。收益率可能因股份類別使用不同貨幣而有所差異。4) 頒發機構: AsianInvestor 雜誌。2020年獎項，反映上年底表現。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 (以報價貨幣資產淨值對資產淨值計算，收益再撥作投資。) 基金評級來源: Morningstar, Inc. 4星號評級頒授予A (累計) - 美元對沖類別。債券評級來源: 穆迪、標準普爾及惠譽。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及基金過去波幅評估而定，並每年 (或適當時候) 作檢討，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。由於基金註冊地之差別，單位信託系列與SICAV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。

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。

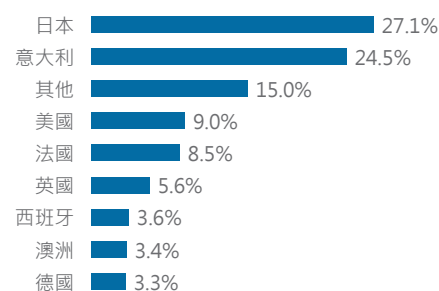
查詢詳情，請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽www.jpmorgan.com/hk/am/。

投資組合特點

債券質素 (%)	AAA: 9.7 AA: 26.5 A: 26.5 BBB: 19.7 未評級: 13.4
平均年期/平均屆滿期 (年)	9.5/11.4
期滿收益率 (%) ³⁾	0.02

投資組合分布

市場分布



投資組合分析 (A (累計) - 美元對沖類別)

	三年	五年	自成立至今 ²⁾
相關系數	0.99	0.99	0.99
Alpha系數 (%)	0.01	0.00	-0.02
Beta系數	0.98	0.98	1.02
年化波幅 (%)	3.25	3.31	3.15
Sharpe比率	1.16	0.90	1.01
年化追蹤誤差 (%)	0.55	0.53	0.53
平均每年回報 (%)	5.40	4.26	3.86

投資項目 (截至2020年10月底)

十大投資項目	市場	%
Government of Italy 1.85% 01/07/25	意大利	6.6
Commonwealth of Australia 0.5% 21/09/26	澳洲	4.3
Government of Japan 0.1% 20/09/21	日本	2.9
Government of Spain 1.25% 31/10/30	西班牙	2.3
Government of Italy 0.45% 01/06/21	意大利	2.3
Government of Japan 0.1% 20/06/30	日本	2.2
Government of Italy 3.75% 01/05/21	意大利	2.0
Government of Italy 2.375% 17/10/24	意大利	2.0
Government of Italy 3.75% 01/08/21	意大利	1.9
Government of Japan 0.1% 20/06/21	日本	1.9

1) 摩根網上交易平台並不提供此股份類別。2) 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。3) 收益率是以報價貨幣表示。收益率可能因股份類別使用不同貨幣而有所差異。4) 頒發機構：AsianInvestor 雜誌。2020年獎項，反映上年底表現。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（以報價貨幣資產淨值對資產淨值計算，收益再撥作投資。）基金評級來源：Morningstar, Inc. 4星號評級頒授予A（累計）- 美元對沖類別。債券評級來源：穆迪、標準普爾及惠譽。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及基金過去波幅評估而定，並每年（或適當時候）作檢討，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。由於基金註冊地之差別，單位信託系列與SICAV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。

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。

查詢詳情，請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽www.jpmorgan.com/hk/am/。