



摩根富林明中東基金

JPM Middle East Fund

全球首檔 掌握伊斯蘭金磚機會

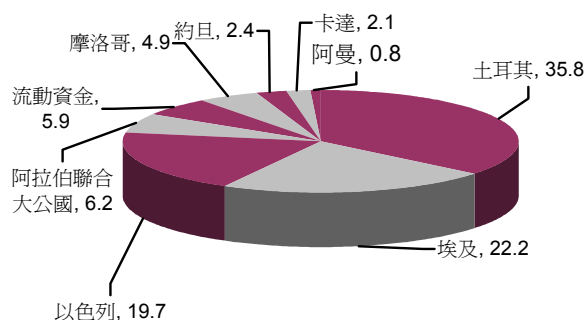
摩根富林明證券股份有限公司
地址：台北市敦化南路二段 71 號 17 樓
TEL：02-2755-8989

2008 年 2 月

全球首檔 十年前即看見中東成長契機

- ▶ 摩根富林明中東基金成立於 1998 年，為全球首檔中東基金，最先看見伊斯蘭金磚契機。
- ▶ 基金績效優異、追求風險中報酬機會：基金 2007 年原幣計價報酬達 45%，透過分散佈局土耳其、埃及和以色列等國，尋找區域成長潛力標的。
- ▶ 基金與全球市場關聯度低：基金成立以來與 MSCI 全球市場指數關聯度低於 0.5(Bloomberg 1998.5-2007.11)，適合投資人多元佈局效益。

摩根富林明中東基金 12 月份市場配置(%)



資料來源：JPMAM / 2007.12

土耳其、埃及、以色列為投資主軸 同步掌握新市場開放商機

- ▶ 土耳其、埃及掌握「內需+區域成長」雙題材
- ▶ 杜拜、卡達等阿拉伯新市場積極開放

土耳其、埃及等較開放中東市場除本身擁有內需、金融等題材外，更透過區域內發展(歐盟東擴、伊斯蘭市場整合)，掌握更多元化成長商機，帶動今年以來漲幅高居中東市場之冠的表現。(見下表)

2007 年以來杜拜、卡達等阿拉伯市場積極開放，帶動市場表現行情；然石化、電信等產業仍有外資投資限制，未來若降低投資限制，將更有助中東市場成長。

	土耳其	以色列	埃及	摩洛哥	阿拉伯聯合大公國*	卡達	沙烏地
2008 經濟成長率(E)	5.0%	6.2%	7.3%	3.5%	7.2%	7.5%	4.5%
2008 企業獲利成長率(E)	7.3%	12.1%	10.9%	14.6%	16.0%	17.1%	9.3%
2008 本益比(E)	12.1X	15.0X	15.1X	19.8X	12.8X	15.7X	16.2X
YTD 漲幅%(台幣)**	68%	35%	50%	32%	34%	33%	40%
外資開放程度	高	高	高	中高	中	低	無
資本市場(億美金)**	2729	1731	1206	1707	2030	899	5012

資料來源：Bloomberg, Morgan Stanley *阿拉伯聯合大公國股市為杜拜市場 **至 2007.12.16

For Professional Use Only (僅供專業理財人員使用，需配合專人說明，禁止陳列架上)

摩根富林明

摩根富林明中東基金—全球首檔 掌握伊斯蘭金磚機會

成立日期：1998年5月18日

基金規模：578.54 百萬美元 (2007.11.30)

參考指數：MSCI 中東指數(Net)

基金經理人：Gabrielle Palmer/ Navin Hingoran

投資目標：投資中東上市企業以追求長期資本增值，亦會適度投資北非之摩洛哥、突尼西亞

波動度：本基金屬中高度波動基金，建議佔投資組合最高上限為 35%。

全球首檔中東基金 2007 年報酬達 45%

摩根富林明中東基金為全球首檔中東基金，藉由在地資源網絡，發掘伊斯蘭金磚機會。2007 年原幣計價報酬達 45%，顯現出基金在新興市場波動風險中創造獲利契機。

(台幣計價 %)	一個月	三個月	六個月	一年	二年	三年	夏普值	波動度
摩根富林明中東基金	-10.6	-9.36	4.09	26.45	25.89	95.13	0.81	20.70
摩根富林明中東基金(原幣%)	-9.85	-8.69	6.19	29.46	25.18	93.09	-	-

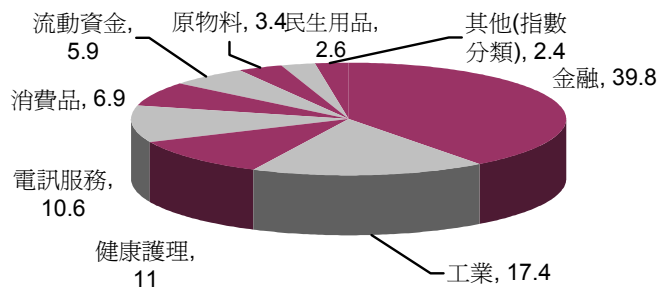
資料來源：Lipper/ 資料日期：2008.1.31 / 波動度、夏普值為三年年化值

投資組合分析&建議

投資建議

- ▶ 相較其他新興市場，中東區域發展較集中在石油及內需投資上，展望 2008 年石油價格持續強勢下，中東整體經濟發展動能將持續加速，且中東市場過去表現與全球市場關聯度低，適合投資人做資產配置搭配。
- ▶ 惟中東市場發展仍在早期階段，股票市值相對較小，市場波動較大，因此建議投資人可採用定期定額方式投資摩根富林明中東基金，掌握波動下獲利機會。

投資組合分析：按產業別 (%)



資料來源：JPMAM 資料日期：2007.12.31

【摩根富林明證券 獨立經營管理】「摩根富林明」為 JPMorgan Asset Management 於台灣事業體之行銷名稱。摩根富林明所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，惟可能因市場變化而更動，投資標的之價格與收益亦將隨時變動。境外基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益，亦不必然為未來績效表現；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另，內容如涉新興市場之部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知，本公司及銷售機構均備有公開說明書(或中譯本)或投資人須知，投資人亦可至境外基金資訊觀測站查詢。本公司自當盡力提供正確的資訊，但文中之數據、預測或意見可能有脫漏、錯誤或因環境變化而有變更，本公司與其關係企業及各該董事、監察人、受僱人，對此不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。

For Professional Use Only (僅供專業理財人員使用，需配合專人說明，禁止陳列架上)