

星展银行代客境外理财产品—海外基金系列：境外产品精选

QDII海外基金系列境外产品	累积表现 (%)							一年 年化波幅 (%)	三年 年化波幅 (%)	晨星 总体 评级
	年初 至今	一个月	三个月	六个月	一年	三年	五年			
贝莱德全球基金—亚太股票入息基金 (美元)	11.81	1.38	12.56	6.63	15.44	-	-	13.64	-	-
贝莱德全球基金—环球资产配置基金 (美元)	12.92	1.47	6.48	5.20	13.83	6.80	10.23	6.62	10.32	★★★★
摩根美洲股票基金 (美元)	36.81	3.30	13.20	14.01	36.01	17.52	17.33	11.92	15.81	★★★★
摩根亚洲股息基金 (美元)	-	-1.17	4.93	0.68	-	-	-	-	-	-
摩根全方位入息基金 (美元)	5.48	-0.59	5.43	1.26	7.55	-	-	7.39	-	-

备注:

产品表现计算截止至2013年11月30日,以报价货币资产净值计,收益再拨作投资。

过往业绩不代表其未来表现,也不构成本产品未来业绩表现的指标。

晨星基金评级采用星级评价的方式,根据风险调整后收益指标,对不同类别的基金分别进行评级,划分为5个星级。五星最高,一星最低。评级对象为截至计算时点具备三年或三年以上业绩数据的开放式基金,其中货币市场基金和保本基金除外。

贝莱德亚太股票入息基金 (BGF Asian Pacific Equity Income Fund)

该基金适合于有亚洲高息股票配置需求的投资者。基金经理运用定量筛选和定性分析相结合的方法进行投资。定量筛选主要考虑市净率、股息率及盈利等参数。值得注意的是,与同类别基金相比,该基金投资团队会在更广泛的领域寻求投资机会。为保持高股息收益的特征,基金通常持有高股息率、价值型或有派息可能的股票。另外,基金还通过可转债及掩护性买入期权策略增强收益。贝莱德亚洲区股票基金研究团队拥有11位经验丰富的专业投资人士,并为投资者带来良好业绩提供了有力支持。该基金自成立以来的相对业绩不俗,其投资组合也体现了高收益特点。

贝莱德环球资产配置基金 (BGF Global Allocation Fund)

该基金投资团队稳定且经验丰富。其中,投资团队负责人Dennis Stattman先生自基金成立以来(1997年)一直担任基金经理,具备24年投资组合管理经验。2011年3月起, Dan Chamby先生、Aldo Roldan 加入,与Dennis Stattman共同管理该基金。两位同事的投资经验合计超过60年。另外,三位基金经理均有自有资金参与其中,这使他们的个人利益与投资者利益更加紧密地联系起来。该基金主要通过配置全球的股票、债券、短期公司债和政府债来实现总收益最大化。该基金旨在采用灵活、深度研究以及价值导向的策略在全球范围内寻求投资机会,并通过多元的资产类别、投资区域以及证券达到分散风险目的。以此为投资者提供中低风险且具竞争力的回报。该基金在过去11年中有10年的表现优于同类平均。

摩根美洲股票基金 (JPMorgan America Equity Fund)

2011年以来,该基金由Gregory Luttrell先生及Jonathan Simon先生共同管理。Jonathan Simon先生自1997年以来管理摩根中盘价值策略基金,并取得了出色业绩。Gregory Luttrell先生2007年加入摩根,此前他从2001年开始在美国教师退休基金会(TIAA)担任基金经理。在两位基金经理的管理下,基金风格已转向更为激进的成长型,且持股数量减少,换手率提高。但在前任基金经理Green先生管理时,该基金为大盘平衡型风格,且行业分散化程度较高,持有期较长。我们预期该基金未来在牛市中的表现会更好,而在熊市中表现会相对逊色。虽然两位基金经理到目前为止为基金带来了较好收益,但考虑到他们过往管理风格的差异和当前组合变化的趋势,我们需要持续关注该基金投资风格持续性,提高对该基金在不同市场环境中业绩表现的可预测性。

摩根亚洲股息基金 (JPMorgan Asia Equity Dividend Fund)

该基金成立于2013年5月,基金经理Jeffrey Roskell有超过二十年投资经验,而且在摩根工作超过十年,对摩根基金的运作流程熟悉。Roskell与另一名基金经理自2010年共同管理的另外一只亚太区股票基金表现突出,有力证明了他具有较好投资管理能力。另外,该基金也拥有强大且经验丰富的研究团体支持。Roskell以股息率为初步筛选股票的条件,然后进行深度投资价值挖掘,主要关注公司的现金流、盈利变动趋势、财政稳健程度、行业情况、管理层素质及股息支付率等。此外,Roskell也非常重视公司支付股息的持续性。整体而言,基金虽然比较新,但不损我们对摩根的基金投资管理能力及研究资源的信心,我们认为摩根亚洲股息基金有创造长期稳健业绩的优厚潜质。

摩根全方位入息基金 (JPMorgan Multi Income Fund)

该基金是由各领域投资专家组成的JPM Global Multi Asset Group (GMAG)实行团队管理。组合构建主要分两步:首先,资产配置是由GMAG最资深的投资专家组成的策略小组负责;然后,由各资产类别的专家团队负责选择具体投资品种,包括高收益债券,新兴市场债,可转换债券,全球股票,房地产信托,新兴市场普通股和优先股等。摩根拥有全球独一无二的行业资源,也是该基金最吸引人的地方。尽管该基金业绩不长,但是我们对摩根的投资管理能力比较认可。该基金在过去两年的突出业绩已是一个良好的开端。

代销国内基金精选

上投摩根内需动力 (CIFM China Domestic Demand Equity Fund)

该基金成立于2007年4月,为晨星股票型基金。王孝德先生自基金成立以来担任基金经理,具备超过10年证券从业经历和5年公募基金管理经验。王孝德先生侧重自下而上挑选个股,重视对财务报表的解读,对过往判断进行印证;另一方面,他也着眼行业竞争格局、企业产品性价比和销售增长空间等,从而进行业绩预判,筛选良好的投资标的。截至2013年10月31日,基金最近一年、两年、三年和五年年化回报均处同类基金的前10%,晨星三年评级和五年评级均为五星,三年标准差评价为偏低,风险系数评价为低。该基金适合积极型投资者作为核心配置。

上投摩根分红添利基金 – A类 (CIFM Dividend Focus Bond Fund)

该基金成立于2012年6月,为晨星普通债券型基金。赵峰先生自基金成立以来一直在任,其有多年固定收益投资和研究经验,历任申万固定收益研究员、富国基金债券投资经理,目前还同时管理上投摩根强化回报、上投摩根天颐年丰混合和上投摩根岁岁盈定期开放债券基金。赵峰先生采用自上而下和自下而上相结合来构建组合,关注大类资产配置、券种、利差和优选个券的投资机会,杠杆使用较为谨慎,注重组合流动性管理。基金历史业绩较短,截至2013年10月31日,基金最近半年和一年回报位于同类基金中上水平,大部分季度业绩超出同类。该基金适合保守型投资者作为核心配置。

上投摩根行业轮动 (CIFM Sector Rotation Equity Fund)

该基金成立于2010年1月,为晨星股票型基金。冯刚先生2011年12月接管该基金,其投研经验丰富,目前也担任公司副总经理和股票投资总监职务。基金经理对新兴事物反应敏锐,擅长挖掘拐点型行业的投资机会,因此在操作上更多地行业触底或行业成长初段进行配置。组合目前超配信息技术板块并维持金融板块一定的配置比例,较好反映基金经理这方面的操作风格。截至2013年10月31日,基金最近一年和两年年化回报位于同类前5%,最近三年年化回报位于同类前10%,晨星三年评级为五星,三年标准差评价为偏低,风险系数评价为低。该基金适合积极型投资者作为核心配置。

免责声明和重要提示:

理财非存款，产品有风险，投资需谨慎！

本文显示星展银行（中国）有限公司（“星展中国”）发行的代客境外理财产品—海外基金系列所投资的境外基金产品、以及星展中国代销的国内证券投资基金产品的相关信息和数据，仅供参考。除非另行明确注明，本文的所有内容均由Morningstar Associates（“晨星资讯”）提供，并有可能在未经通知的情况下作出改动。基于技术或操作原因，由晨星资讯提供的部分资料可能会与相关原始资料有所差异。星展中国 有审核、监控或认可本文的相关内容 容和数据，也不会对其正确性、完整性或及时性作出任何担保或保证。

本文不构成关于购买、赎回或交易任何产品或基金之要约或要约邀请。本文中所包含的内容没有考虑任何特定人士的个人需要、投资目标及财务状况，并无意提供任何会计、法律或税务意见或投资推荐或建议，也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖。读者不应以本文来代替自己的判断，而应获取独立的法律或财务意见。星展中国并不作为顾问行事，亦不就任何财务后果或其他后果承担任何受托人义务或责任。

投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金的重大亏损，所有的观点和预测均可能发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。在进行本文提及的任何交易或决定购买本文所提及的任何产品前，读者应采取措施确保其理解该交易并基于读者自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是，读者应当阅读所有与产品相关的文件（包括但不限于产品销售文件、产品说明书、发售文件或其他发行文件，视情形而定），并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施，读者应谨慎考虑本文所提及的产品是否适合其自身。星展中国不会就本文内容的任何错误、遗漏、迟延及/或因使用或依赖任何本文内容而导致的直接或间接的损失承担责任。

Morningstar Associates之声明:

Morningstar Associates, LLC为美国证券交易委员会注册之投资顾问公司，并为Morningstar, Inc.旗下全资附属机构，向星展银行（中国）有限公司（“星展中国”）提供咨询服务。任何刊载的个别证券资料目的仅为提供咨询及参考用途，因此不应视为购买或销售任何证券的建议。

Morningstar Associates及Morningstar, Inc均不会就星展中国之客户或顾客提供投资顾问服务。Morningstar Associates并无任何权力替投资者控制证券的买卖或任何决定。所提供的分析和观点仅为参考用途，并不构成任何投资建议。Morningstar Associates不会为投资者或投资者的资产提供个别建议、也不会就投资者的个别情况作出评估、或决定客户对某项投资是否合适。个别投资者的最终投资决定，必须是根据其个人或/及其投资顾问的意见而下的决定。Morningstar Associates并不就由其提供的咨询所得出的任何结果做出任何明示或默示的保证。Morningstar Associates也无须就如何运用基金表现数据及相关的其他资讯负上任何责任。

此乃中文译本，如中、英文版本内容有异，一概以英文版本为准。

星展銀行  DBS

带动亚洲思维