

JPMorgan Funds – Μετοχικό Αμοιβαίο Βραζιλίας (Brazil Equity Fund)

J.P.Morgan
Asset Management

Όλα τα στοιχεία απόδοσης αφορούν στην:
Κατηγορία μεριδίων JPM A (acc) – USD

Γενική Αξιολόγηση Morningstar™ (30.09.11) ★ ★ ★ ★ ★

Επενδυτικός Στόχος^A

Εξασφάλιση μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου, επενδύοντας κυρίως σε ένα συγκεντρωμένο χαρτοφυλάκιο εταιρειών της Βραζιλίας.

Στατιστικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

| | |
|---|------------------------------------|
| Διαχειριστής(-ές) Αμοιβαίου Κεφαλαίου | Sebastian Luparia Luis Carrillo |
| Διαχειριστής(-ές) Χαρτοφυλακίου Πελατών | Claire Simmonds Luke Richdale |
| Ημερ/νία Έναρξης Αμοιβαίου Κεφαλαίου | 18.10.07 |
| Μέγεθος αμοιβαίου κεφαλαίου (την 30.09.11) | USD 499,2 εκ. |

Πίνακας 10 μεγαλύτερων θέσεων (την 30.09.11)

| Συμμετοχές | Στάθμιση |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| Itau Unibanco | Χρηματοοικονομικά 9,4% |
| Companhia De Bebidas | Βασικά καταναλωτικά αγαθά 7,9% |
| BRF Brasil Foods | Βασικά καταναλωτικά αγαθά 4,8% |
| Banco Bradesco | Χρηματοοικονομικά 4,6% |
| OGX | Ενέργεια 4,5% |
| Souza Cruz | Βασικά καταναλωτικά αγαθά 3,6% |
| Lojas Renner | Μη βασικά καταναλωτικά αγαθά 3,4% |
| Odontoprev | Κλάδος Υγείας 3,0% |
| Localiza Rent a Car | Βιομηχανικά Προϊόντα 3,0% |
| PDG Realty | Μη βασικά καταναλωτικά αγαθά 2,8% |

Προμήθειες αμοιβαίου κεφαλαίου

JPM A (acc) - USD

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Προμήθεια εισόδου | 5,00% |
| Προμήθεια εξαγοράς | 0,50% |
| Ετήσια Προμήθεια Διαχείρισης | 1,50% |
| Έξοδα | 0,40% |
| TER (Δείκτης Συνολικών Εξόδων) | 1,90% |

Η προμήθεια απόδοσης είναι 10% όταν η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπερβαίνει την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Ανατρέξτε στο Ενημερωτικό Δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου σχετικά με τους όρους εφαρμογής των προμηθειών απόδοσης.

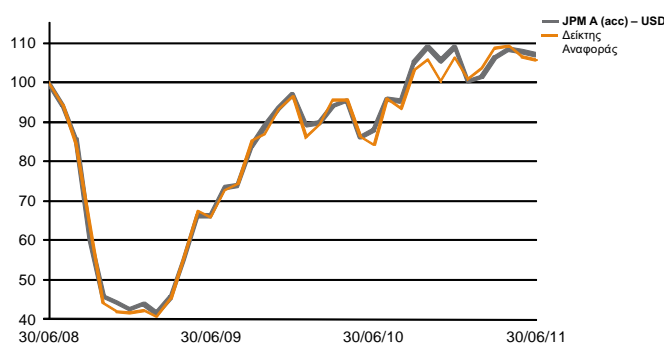
Η αξιολόγηση Morningstar™ ισχύει για την κατηγορία U.S. Large-Cap Blend Equity, ενώ άλλες κατηγορίες μπορεί να έχουν διαφορετικές αξιολογήσεις.

Πηγή: J.P. Morgan

Δείκτης Αναφοράς

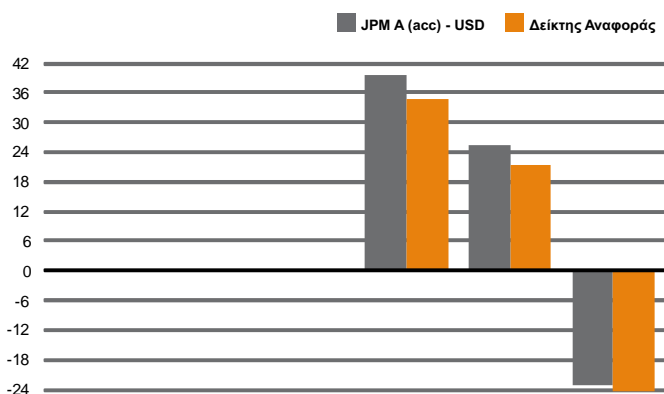
Morgan Stanley Capital International (MSCI) Brazil 10/40 (Συνολικής Καθαρής Απ όδοσης)

Σωρευτική απόδοση (την 30.09.11)



| % | 1 έτους | 3 ετών | 5 ετών |
|-------------------------|---------|--------|--------|
| JPM A (acc) | -23,3 | 34,0 | - |
| Δείκτης Αναφοράς | -24,4 | 23,4 | - |

Κυλιόμενη 12μηνια απόδοση (την 30.09.11)



| % | 2006/07 | 2007/08 | 2008/09 | 2009/10 | 2010/11 |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| JPM A (acc) | - | - | 39,4 | 25,2 | -23,3 |
| Δείκτης Αναφοράς | - | - | 34,7 | 21,2 | -24,4 |

Ετησιοποιημένη απόδοση (την 30.09.11)

| % | 3 ετών | 5 ετών | 10 ετών |
|-------------------------|--------|--------|---------|
| JPM A (acc) | 10,2 | - | - |
| Δείκτης Αναφοράς | 7,3 | - | - |

Θα πρέπει να θυμάστε ότι οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν ένδειξη για το μέλλον. Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος που προκύπτει από αυτές μπορεί να μειώνεται ή να αυξάνεται, και υπάρχει περίπτωση οι επενδυτές να μην εισπράξουν τελικά το πλήρες ποσό της αρχικής τους επένδυσης.

Παρακαλούμε διαβάστε τη δήλωση αποποίησης ευθύνης που υπάρχει στο τέλος αυτού του εντύπου.

Όλα τα στοιχεία απόδοσης βασίζονται στην τιμή "NAV to NAV" του επανεπενδύομένου μεικτού εισοδήματος.

Οι συναλλαγματικά προσαρμοσμένες αποδόσεις έχουν υπολογιστεί από την JPMAM. Ο συνδυασμένος δείκτης αναφοράς έχει υπολογιστεί από την JPMAM.

Πρώην JPM Brazil Alpha Plus Fund, το όνομα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου άλλαξε στις 16.08.11.

Η αξιολόγηση Morningstar™ ισχύει για την κατηγορία U.S. Large-Cap Blend Equity, ενώ άλλες κατηγορίες μπορεί να έχουν διαφορετικές αξιολογήσεις.

Πηγή: J.P. Morgan

ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 758/15.02.2008
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ.

| JPM A (acc) - USD | |
|------------------------------------|------------------|
| Κωδικοί αμοιβαίων κεφαλαίων | |
| Bloomberg | JPBRALA LX |
| ISIN | LU0318934451 |
| Reuters | LU0318934451.LUF |
| Sedol | B28YV04 |
| Τιμή αμοιβαίου κεφαλαίου | |
| Ημ/νία έναρξης κατηγορίας μεριδίων | 18.10.07 |
| Τιμή ΚΑΕ (NAV) | 8,87 (30.09.11) |
| Ανώτατη ΚΑΕ | 12,63 (04.11.10) |
| Κατώτατη ΚΑΕ | 8,63 (22.09.11) |

Πίνακας ανάλυσης ανά κλάδο (την 30.09.11)

| Τομέας | Αμοιβαίο Κεφάλαιο | Δείκτης Αναφοράς | Απόκλιση |
|------------------------------|-------------------|------------------|----------|
| Χρηματοοικονομικά | 27,4% | 27,9% | -0,5% |
| Βασικά καταναλωτικά αγαθά | 16,2% | 12,6% | 3,6% |
| Βιομηχανικά Προϊόντα | 13,5% | 4,7% | 8,8% |
| Μη βασικά καταναλωτικά αγαθά | 11,2% | 6,0% | 5,2% |
| Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας | 8,4% | 8,0% | 0,4% |
| Ενέργεια | 6,2% | 13,0% | -6,8% |
| Κλάδος Υγείας | 3,0% | 1,3% | 1,7% |
| Υπηρεσίες Τηλεπικοινωνιών | 2,3% | 5,0% | -2,7% |
| Υλικά | 1,6% | 17,9% | -16,3% |
| Τεχνολογία Πληροφορικής | 1,1% | 3,6% | -2,5% |
| Διαθέσιμα | 9,1% | 0,0% | 9,1% |
| Σύνολο | 100,0% | 100,0% | 0,0% |

| Γενική στατιστική ανάλυση | (την 30.09.11) | |
|------------------------------|----------------|-------|
| | 3 έτη | 5 έτη |
| Συσχετισμός | 0,97 | - |
| Άλφα | 2,77 | - |
| Βήτα | 0,86 | - |
| Ετησιοποιημένη μεταβλητότητα | 30,31 | - |
| Λόγος Sharpe | 0,46 | - |
| Σφάλμα παρακολούθησης | 8,49 | - |
| Λόγος πληροφόρησης | 0,16 | - |

Σχόλια τριμήνου (την 30.09.11)

Ανασκόπηση

Οι μετοχές της Βραζιλίας σημείωσαν πτώση στο τρίτο τρίμηνο, υποαποδίδοντας έναντι της περιοχής και της ευρύτερης κατηγορίας επενδύσεων, καθώς οι επενδυτές συνέχισαν να μειώνουν τον κίνδυνο. Μια έντονη πτώση των τιμών των εμπορευμάτων συνετέλεσε στην αστάθεια του ρεάλ Βραζιλίας, το οποίο κατέγραψε απότομη πτώση και επέδρασε αρνητικά στις αποδόσεις των ξένων επενδυτών, παρά τη σχετική ανθεκτικότητα της εγχώριας αγοράς.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατέγραψε αρνητική απόδοση, όμως υπεραπέδωσε έναντι του δείκτη αναφοράς στο τρίτο τρίμηνο. Οι επενδυτικές επιλογές στους κλάδους των διαρκών καταναλωτικών αγαθών και των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας ενίσχυσαν τις αποδόσεις, ενώ οι τοποθετήσεις μας στον κλάδο των πρώτων υλών επέδρασαν αρνητικά. Από πλευράς κατανομής ενεργητικού, οι μειωμένες θέσεις στους κλάδους των διαρκών καταναλωτικών αγαθών και των πρώτων υλών συνέβαλαν στην απόδοση. Ωστόσο, η αυξημένη θέση μας στα μη βασικά καταναλωτικά αγαθά και η μειωμένη θέση μας στην πληροφορική επέδρασαν αρνητικά.

Προοπτική

Την τελευταία εικοσαετία, οι μετοχές των αναδυόμενων αγορών άντεξαν σε 13 περιπτώσεις καθοδικής αγοράς. Το εάν βρισκόμαστε στο τέλος μίας ακόμα από τις διορθώσεις αυτές ή εν μέσω μιας μεγαλύτερης πτώσης θα εξαρτηθεί περισσότερο από τα μέτρα που θα ληφθούν σε παγκόσμια κλίμακα για τα ζητήματα των αναπτυσσόμενων αγορών, παρά από τα εσωτερικά θεμελιώδη μεγέθη των αναδυόμενων αγορών. Κάθε περαιτέρω διόρθωση από το σημείο αυτό θα ωθούσε την αποτίμηση της συγκεκριμένης κατηγορίας επένδυσης αρκετά κάτω από το 1,5X της λογιστικής αξίας, δηλαδή σε επίπεδα στα οποία ιστορικά έχουν καταγραφεί θετικές αποδόσεις σε ορίζοντα ενός, τριών και πέντε ετών. Η έντονη πτωτική πορεία των νομισμάτων έχει μειώσει έναν από τους βασικούς κινδύνους που μας ανησυχούν τον τελευταίο χρόνο: τα υπερτιμημένα νομίσματα των χωρών που εξάγουν εμπορεύματα. Έτσι, εάν δεν υπάρξει οξεία επιβράδυνση της παγκόσμιας ανάπτυξης ή πτώση των τιμών των εμπορευμάτων, πιστεύουμε ότι υπάρχουν καλύτερες προοπτικές θετικών αποδόσεων σε όρους δολαρίου ΗΠΑ ή ευρώ.

^Την 16.08.11 ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου άλλαξε.»

Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση επενδυτικών αποφάσεων.

Πηγή Δείκτη Αναφοράς: MSCI. Ούτε η MSCI ούτε οποιοδήποτε μέρος το οποίο συμμετέχει ή έχει σχέση με τη συλλογή, τον υπολογισμό ή τη δημιουργία των δεδομένων της MSCI παρέχουν οποιαδήποτε εγγύηση ή προβαίνουν σε οποιαδήποτε δήλωση αναφορικά με τα δεδομένα αυτά (ή τα αποτελέσματα που λαμβάνονται εκ της χρήσης τους), και όλα τα εν λόγω μέρη αποποιούνται ρητά με το παρόν κάθε εγγύηση, ρητή ή σιωπηρή, που αφορά την πρωτοτυπία, ακρίβεια, πληρότητα, εμπιστευσιμότητα ή καταλληλότητα για έναν συγκεκριμένο σκοπό οποιοδήποτε εκ των δεδομένων αυτών. Με την επιφύλαξη όλων των ανωτέρω, σε καμία περίπτωση, ούτε η MSCI ούτε οποιαδήποτε θυγατρική εταιρεία της ή οποιοδήποτε τρίτο μέρος το οποίο συμμετέχει ή έχει σχέση με τη συλλογή, τον υπολογισμό ή τη δημιουργία των δεδομένων, θα φέρουν οποιαδήποτε ευθύνη για άμεση, έμμεση, ειδική, τιμωρητική, αποθετική ή άλλη αποζημίωση (συμπεριλαμβανομένου του διαφυγόντος κέρδους) ακόμα και εάν έχουν ενημερωθεί για την πιθανότητα τέτοιας αποζημίωσης. Η περαιτέρω διανομή ή διασπορά των δεδομένων της MSCI δεν επιτρέπεται χωρίς προηγούμενη ρητή έγγραφη συναίνεση της MSCI.

Δήλωση αποποίησης ευθύνης

Οι απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα έκθεση είναι αυτές των συντακτών της κατά τη χρονική στιγμή της δημοσίευσης και δεν θα πρέπει να θεωρηθούν συμβουλή ή σύσταση αγοράς ή πώλησης μετοχών. Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση μιας επενδυτικής απόφασης.

Θα πρέπει να θυμάστε ότι οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν ένδειξη για το μέλλον. Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος που προκύπτει από αυτές μπορεί να μειώνεται ή να αυξάνεται, και υπάρχει περίπτωση οι επενδυτές να μην εισπράξουν τελικά το πλήρες ποσό της αρχικής τους επένδυσης. Σημειώστε ότι οι αξιολογήσεις Morningstar Rating™ αναφέρονται στο τέλος του ημερολογιακού μήνα αλλά υπολογίζονται από την Morningstar βάσει των στοιχείων για τις αποδόσεις του προηγούμενου μήνα. Σε περίπτωση που μια αίτηση εγγραφής περιλαμβάνει συναλλαγματική πράξη, δύναται να υπόκειται σε διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες δύναται επίσης να προκαλούν αύξηση ή μείωση της αξίας των υποκειμένων επενδύσεων στο εξωτερικό.

Οι επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές συχνά συνεπάγονται μεγαλύτερους κινδύνους, λόγω της πολιτικής και οικονομικής αστάθειας, καθώς και λόγω των λιγότερο αναπτυγμένων αγορών και συστημάτων. Οι επενδύσεις σε μικρότερες ευκαιρίες μπορεί να συνεπάγονται μεγαλύτερους κινδύνους, καθώς οι αγορές της μικρής κεφαλαιοποίησης συχνά παρουσιάζουν πολύ μεγαλύτερη μεταβλητότητα σε σχέση με αυτές της μεγαλύτερης κεφαλαιοποίησης.

Το έντυπο αυτό θα πρέπει να θεωρείται συνοδευτικό του Ενημερωτικού Δελτίου ή και του σχετικού Απλοποιημένου Ενημερωτικού Δελτίου. Όλες οι συναλλαγές θα πρέπει να πραγματοποιούνται βάσει του τελευταίου διαθέσιμου Ενημερωτικού Δελτίου και του τοπικού εγγράφου διάθεσης (εάν υπάρχει), όπου περιέχονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις χρεώσεις, τις προμήθειες εισόδου και το ελάχιστο ποσό επένδυσης. Αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου, του τοπικού εγγράφου διάθεσης, της ετήσιας έκθεσης, της εξαμηνιαίας έκθεσης και του καταστατικού όλων των αμοιβαίων κεφαλαίων της JPMorgan διατίθενται δωρεάν από την JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Treves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg από τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο ή από τον τοπικό σας εκπρόσωπο της JPMorgan Asset Management.

Πηγή: Morningstar Direct. Copyright - © 2011 Morningstar, Inc. Με την επιφύλαξη παντός δικαιώματος.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν: (1) αποτελούν ιδιοκτησία της Morningstar, (2) απαγορεύεται να αντιγραφούν ή διανεμηθούν, και (3) δεν παρέχονται με εγγύηση για την ακρίβεια, την πληρότητα ή τον ενήμερο χαρακτήρα τους. Η Morningstar και οι φορείς παροχής περιεχομένου αυτής δεν φέρουν ευθύνη για τυχόν ζημία ή απώλεια από τη χρήση αυτών των πληροφοριών.