

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

Γενική Αξιολόγηση Morningstar™ (31.12.11) ★ ★ ★

Επενδυτικός Στόχος^A

Εξασφάλιση μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου, επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες αναδυόμενων αγορών της Μέσης Ανατολής.

Στατιστικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

| | |
|---|----------------------------------|
| Διαχειριστής(-ές) Αμοιβαίου Κεφαλαίου | Oleg Biryulyov Sonal Tanna |
| Διαχειριστής(-ές) Χαρτοφυλακίου Πελατών | Claire Simmonds Luke Richdale |
| Ημερ/νία Έναρξης Αμοιβαίου Κεφαλαίου | 18.05.98 |
| Μέγεθος αμοιβαίου κεφαλαίου (την 31.12.11) | USD 285,1 εκ. |

Πίνακας 10 μεγαλύτερων θέσεων (την 31.12.11)

| Συμμετοχές | Στάθμιση |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Turkiye Garanti Bankasi | Χρηματοοικονομικά 8,6% |
| National Bank of Kuwait | Χρηματοοικονομικά 6,5% |
| Qatar National Bank | Χρηματοοικονομικά 5,6% |
| Mobile Telecommunications | Υπηρεσίες Τηλεπικοινωνιών 5,6% |
| Bim Birlesik Magazalar | Βασικά καταναλωτικά αγαθά 4,7% |
| Turkiye Petrol Rafinerileri | Ενέργεια 4,2% |
| Qatar Telecom | Υπηρεσίες Τηλεπικοινωνιών 3,6% |
| Industries Qatar | Βιομηχανικά Προϊόντα 3,4% |
| Yapi Kredi Bankasi | Χρηματοοικονομικά 3,1% |
| Bank Muscat | Χρηματοοικονομικά 3,0% |

Προμήθειες αμοιβαίου κεφαλαίου

JPM A (acc) - USD

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Προμήθεια εισόδου | 5,00% |
| Προμήθεια εξαγοράς | 0,50% |
| Ετήσια Προμήθεια Διαχείρισης | 1,50% |
| Έξοδα | 0,45% |
| TER (Δείκτης Συνολικών Εξόδων) | 1,95% |

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 μεκτού εισοδήματος.

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

Όλα τα ποσοστά απόδοσης πριν από την 31/03/05 αφορούν την κατηγορία μεριδίων A (dist) με επανεπενδύομενο μεκτό εισόδημα.

Πρώην JPM Middle East Equity Fund, το όνομα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου άλλαξε στις 15.06.09.

Η αξιολόγηση Morningstar™ ισχύει για την κατηγορία Africa & Middle East Equity, ενώ άλλες κατηγορίες μπορεί να έχουν διαφορετικές αξιολογήσεις.

Πηγή: J.P. Morgan

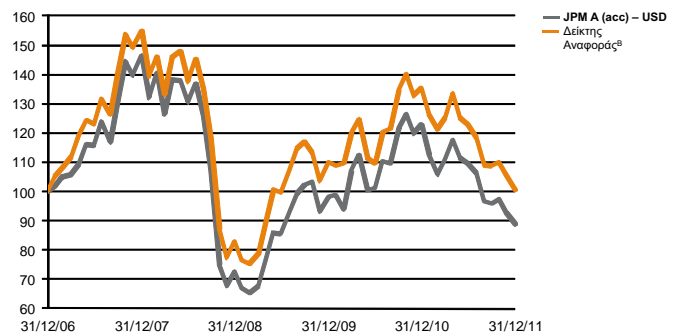
ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 3512/11.08.2006
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ.

Δείκτης Αναφοράς^B

Morgan Stanley Capital International (MSCI) Middle East Index
(Συνολικής Καθαρής Απόδοσης)

Σωρευτική απόδοση

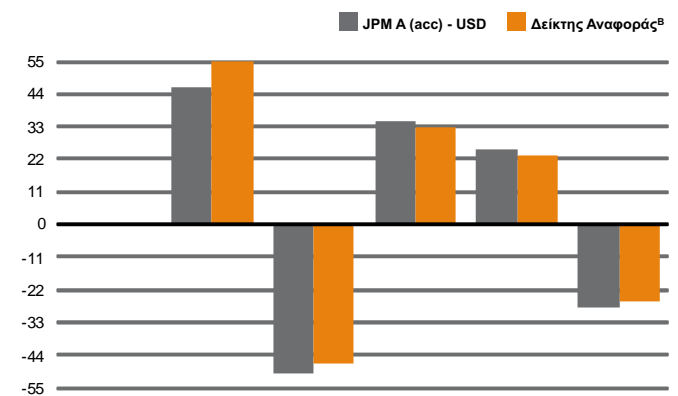
(την 31.12.11)



| % | 1 έτους | 3 ετών | 5 ετών | 10 ετών |
|-------------------------------------|---------|--------|--------|---------|
| JPM A (acc) | -27,8 | 22,2 | -11,3 | - |
| Δείκτης Αναφοράς^B | -25,8 | 21,3 | 0,5 | - |

Κυλιόμενη 12μηνη απόδοση

(την 31.12.11)



| % | 2006/07 | 2007/08 | 2008/09 | 2009/10 | 2010/11 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| JPM A (acc) | 46,2 | -50,3 | 34,9 | 25,5 | -27,8 |
| Δείκτης Αναφοράς^B | 55,0 | -46,6 | 32,5 | 23,4 | -25,8 |

Ετησιοποιημένη απόδοση

(την 31.12.11)

| % | 3 ετών | 5 ετών | 10 ετών |
|-------------------------------------|--------|--------|---------|
| JPM A (acc) | 6,9 | -2,4 | - |
| Δείκτης Αναφοράς^B | 6,7 | 0,1 | - |

JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity

| JPM A (acc) - USD | |
|------------------------------------|------------------|
| Κωδικοί αμοιβαίων κεφαλαίων | |
| Bloomberg | JPMEAAU LX |
| ISIN | LU0210535208 |
| Reuters | LU0210535208.LUF |
| Sedol | B1FMZW4 |
| Τιμή αμοιβαίου | |
| Ημ/νία έναρξης κατηγορίας μεριδίων | 31.03.05 |
| Τιμή ΚΑΕ (NAV) | 13,42 (02.01.12) |
| Ανώτατη ΚΑΕ | 19,09 (06.01.11) |
| Κατώτατη ΚΑΕ | 13,27 (24.11.11) |

| Πίνακας ανάλυσης ανά κλάδο (την 31.12.11) | | | |
|---|-------------------|-------------------------------|----------|
| Τομέας | Αμοιβαίο Κεφάλαιο | Δείκτης Αναφοράς ^Β | Απόκλιση |
| Χρηματοοικονομικά | 46,6% | 55,1% | -8,5% |
| Βιομηχανικά Προϊόντα | 16,1% | 10,6% | 5,5% |
| Υπηρεσίες Τηλεπικοινωνιών | 13,8% | 21,0% | -7,2% |
| Ενέργεια | 8,8% | 3,6% | 5,2% |
| Βασικά καταναλωτικά αγαθά | 5,4% | 4,9% | 0,5% |
| Μη βασικά καταναλωτικά αγαθά | 3,5% | 1,6% | 1,9% |
| Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας | 3,4% | 0,9% | 2,5% |
| Κλάδος Υγείας | 1,5% | 0,0% | 1,5% |
| Υλικά | 0,0% | 2,3% | -2,3% |
| Διαθέσιμα | 0,9% | 0,0% | 0,9% |
| Σύνολο | 100,0% | 100,0% | 0,0% |

| Ανάλυση ανά γεωγραφική περιοχή (την 31.12.11) | | | |
|---|-------------------|-------------------------------|----------|
| Χώρα | Αμοιβαίο Κεφάλαιο | Δείκτης Αναφοράς ^Β | Απόκλιση |
| Τουρκία | 40,2% | 36,1% | 4,1% |
| Κατάρ | 22,1% | 12,8% | 9,3% |
| Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα | 12,5% | 7,6% | 4,9% |
| Κουβέιτ | 12,1% | 27,2% | -15,1% |
| Ομάν | 4,0% | 2,7% | 1,3% |
| Ηνωμένο Βασίλειο | 3,2% | 0,0% | 3,2% |
| Μαρόκο | 3,1% | 4,4% | -1,3% |
| Ιορδανία | 1,5% | 0,9% | 0,6% |
| Αίγυπτος | 0,4% | 8,3% | -7,9% |
| Διαθέσιμα | 0,9% | 0,0% | 0,9% |
| Σύνολο | 100,0% | 100,0% | 0,0% |

| Γενική στατιστική ανάλυση (την 31.12.11) | | |
|--|-------|-------|
| | 3 έτη | 5 έτη |
| Συσχετισμός | 0,97 | 0,98 |
| Άλφα | 0,24 | -2,45 |
| Βήτα | 1,03 | 1,05 |
| Ετησιοποιημένη μεταβλητότητα | 23,05 | 27,42 |
| Λόγος Sharpe | 0,39 | -0,01 |
| Σφάλμα παρακολούθησης | 5,64 | 5,89 |
| Λόγος πληροφόρησης | 0,09 | -0,32 |

Σχόλια τριμήνου (την 31.12.11)

Ανασκόπηση

Η περιοχή της Μέσης Ανατολής κινήθηκε πτωτικά στο τέταρτο τρίμηνο, υποαποδίδοντας έναντι της ευρύτερης κατηγορίας επενδύσεων. Η Αίγυπτος υπήρξε και πάλι η ασθενέστερη αγορά της περιοχής στη διάρκεια της περιόδου, λόγω υποβαθμίσεων της από τους οίκους αξιολόγησης Fitch και Moody's. Η Τουρκία κινήθηκε πτωτικά στη διάρκεια του τριμήνου, καθώς οι επενδυτές διατήρησαν τις ανησυχίες τους για τη βιωσιμότητα χρηματοδότησης και τα ανορθόδοξα μέτρα νομισματικής πολιτικής της κεντρικής τράπεζας, καθώς και για τα υψηλότερα του αναμενόμενου ποσοστά του πληθωρισμού το Νοέμβριο.

Στη διάρκεια του τέταρτου τριμήνου, το αμοιβαίο κεφάλαιο υπεραπέδωσε σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του. Τόσο η επιλογή μετοχών, όσο και η κατανομή ενεργητικού συνέβαλαν θετικά. Οι επενδυτικές επιλογές στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα είχαν τη μεγαλύτερη θετική συμβολή, ακολουθούμενες από μετοχές στο Ομάν, την Τουρκία και το Κουβέιτ. Από πλευράς κατανομής ενεργητικού, μια μειωμένη θέση στην Αίγυπτο και μια αυξημένη θέση στο Κατάρ συνέβαλαν θετικά στις αποδόσεις, ενώ μια μειωμένη θέση στο Κουβέιτ επέδρασε αρνητικά.

Προοπτική

Η απομόχλευση από πλευράς ορισμένων ευρωπαϊκών τραπεζών θα μπορούσε να επηρεάσει την περιοχή της Μέσης Ανατολής μέσα από διάφορα κανάλια, όπως οι ροές εμπορικών συναλλαγών και κεφαλαίων. Ωστόσο, αν και αυτό αποτελεί κίνδυνο, πιστεύουμε ότι θα αποδειχθεί διαχειρίσιμο. Ως αποτέλεσμα της ανθεκτικότητας της τιμής του πετρελαίου, το μακροοικονομικό πλαίσιο στην περιοχή παραμένει ισχυρό. Οι επιπτώσεις της Αραβικής Άνοιξης του 2011 δείχνουν θετικές, επιφέροντας ανακατανομή κρατικού πλούτου από τις εξαγωγές πετρελαίου και πάλι στην περιοχή, μεγαλύτερη ενσωμάτωση στην πολιτική κοινωνία διάφορων μετριοπαθών ισλαμιστικών ομάδων και αυξημένη αλληλεγγύη μεταξύ των μοναρχιών της περιοχής.

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

^ΑΣτις 15.06.09 ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου άλλαξε, προκειμένου να περιληφθούν επενδύσεις σε εταιρείες των αναδυόμενων αγορών της Μέσης Ανατολής.

^ΒΠριν την 01.01.02 ο δείκτης αναφοράς ήταν ο ING Barings Middle Eastern Index (Μόνο Κεφαλαίου). Στη 01.01.06 ο δείκτης αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου άλλαξε και, αντί του Normura Africa & Middle East Price Index, χρησιμοποιείται ο Δείκτης ο MSCI Middle East Index (Συνολικής Καθαρής Απόδοσης).

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, εμπορευσιμότητα 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 παραιτέρω 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.