

JPMorgan Funds – Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε Στερλίνες (Sterling Bond Fund)

J.P.Morgan
Asset Management

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

Γενική Αξιολόγηση Morningstar™ (31.12.11) ★ ★ ★

Επενδυτικός Στόχος^A

Επίτευξη απόδοσης που υπερβαίνει αυτήν των αγορών ομολόγων σε στερλίνα, επενδύοντας κυρίως χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου σε στερλίνα, με χρήση στρατηγικών παράγωγων τίτλων όπου είναι σκόπιμο.

Στατιστικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Διαχειριστής(-ές) Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Jon Jonsson Iain Stealey
Διαχειριστής(-ές) Χαρτοφυλακίου Πελατών	Jeremy Cave
Ημερ/νία Έναρξης Αμοιβαίου Κεφαλαίου	13.03.92
Μέγεθος αμοιβαίου κεφαλαίου (την 31.12.11)	GBP 124,8 εκ.

Πίνακας 10 μεγαλύτερων θέσεων (την 31.12.11)

Τοποθετήσεις σε ομόλογα	μερισματα-πόδιξεων	Ημερομηνία Λήξης ^B	Στάθμιση	
European Investment Bank	Διεθνής	6,000%	07.12.28	3,9%
UK Treasury	Ηνωμένο Βασίλειο	4,250%	07.12.40	3,0%
Electricite de France	Γαλλία	6,125%	02.06.34	2,9%
Government of Germany	Γερμανία	5,750%	07.06.32	2,7%
UK Treasury	Ηνωμένο Βασίλειο	3,750%	07.09.21	2,1%
Wal-Mart	Ηνωμένες Πολιτείες	5,250%	28.09.35	1,9%
European Investment Bank	Διεθνής	5,000%	15.04.39	1,8%
Ferrovial	Τζέρεσευ	6,750%	03.12.26	1,7%
Annington Repackaging No 1	Τζέρεσευ	5,324%	10.01.23	1,5%
GlaxoSmithKline	Ηνωμένο Βασίλειο	5,250%	19.12.33	1,5%

Προμήθειες αμοιβαίου κεφαλαίου

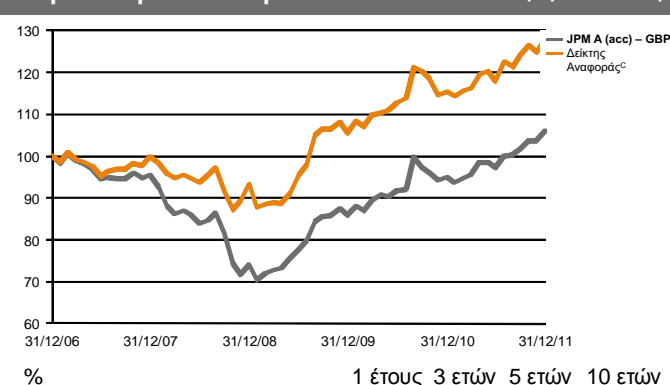
JPM A (acc) - GBP

Προμήθεια εισόδου	3,00%
Προμήθεια εξαγοράς	0,50%
Ετήσια Προμήθεια Διαχείρισης	0,90%
Έξοδα	0,25%
TER (Δείκτης Συνολικών Εξόδων)	1,15%

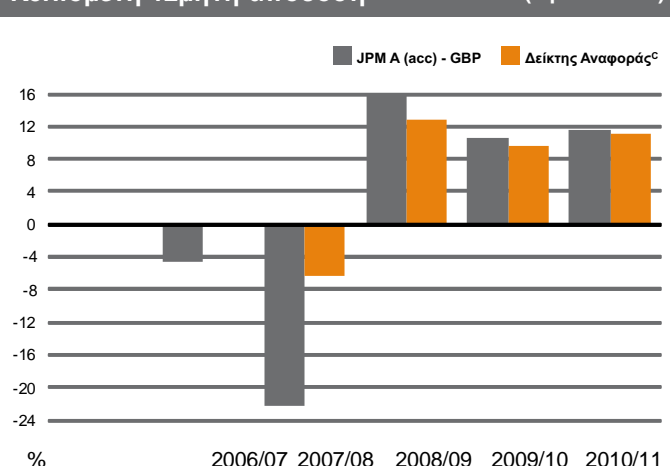
Δείκτης Αναφοράς^C

Barclays Capital UK non-gilt 10+yr Index, σε GBP (Συνολικής Μεικτής Απόδοσης)

Σωρευτική απόδοση (την 31.12.11)



Κυλιόμενη 12μηνια απόδοση (την 31.12.11)



Ετησιοποιημένη απόδοση (την 31.12.11)

%	3 ετών	5 ετών	10 ετών
JPM A (acc)	12,7	1,2	3,3
Δείκτης Αναφοράς^C	11,2	5,1	5,9

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 επανεπενδυόμενου μεικτού 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 επανεπενδυόμενο μεικτό εισόδημα.

Η αξιολόγηση Morningstar™ ισχύει για την κατηγορία GBP Corporate Bond, ενώ άλλες κατηγορίες μπορεί να έχουν διαφορετικές αξιολογήσεις.

Πηγή: J.P. Morgan

ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 28863/20.12.2006
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ.

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

JPM A (acc) - GBP	
Κωδικοί αμοιβαίων κεφαλαίων	
Bloomberg	JPSBAAG LX
ISIN	LU0210535463
Reuters	LU0210535463.LUF
Sedol	B07Q3D4
Τιμή αμοιβαίου	
Ημ/νία έναρξης κατηγορίας μεριδίων	31.03.05
Τιμή ΚΑΕ (NAV)	11,50 (30.12.11)
Ανώτατη ΚΑΕ	11,59 (15.11.11)
Κατώτατη ΚΑΕ	10,05 (07.02.11)

Πίνακας ανάλυσης ανά κλάδο (την 31.12.11)	
Κλάδος	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
Εταιρικοί Τίτλοι (Υψηλής Αξιολόγησης)	55,6%
Φορέων	10,2%
Χρεόγραφα με εξασφάλιση	10,0%
Κυβέρνηση	8,2%
Υποθήκη (μη δυνάμενη να αναθεωρηθεί)	7,0%
Υπερεθνικοί Τίτλοι	5,7%
Διαθέσιμα	3,3%
Σύνολο	100,0%

Ανάλυση ανά γεωγραφική περιοχή (την 31.12.11)	
Χώρα	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
Ηνωμένο Βασίλειο	55,5%
Ηνωμένες Πολιτείες	10,4%
Γαλλία	7,1%
Διεθνής	5,7%
Ολλανδία	5,0%
Τζέρσεϋ	4,0%
Γερμανία	3,4%
Λουξεμβούργο	2,2%
Μεξικό	1,9%
Ιρλανδία	0,9%
Βέλγιο	0,9%
Νορβηγία	0,8%
Ισπανία	0,6%
Νήσοι Κέιμαν	0,6%
Καναδάς	0,4%
Ελβετία	0,4%
Ιταλία	0,1%
Δανία	0,1%
Σύνολο	100,0%

Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk, VaR) (την 31.12.11)		
	Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Δείκτης αναφοράς
Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk, VaR)	6,64%	6,35%

Η αξία σε κίνδυνο (VaR) αποτελεί ένα μέτρο υπολογισμού της απώλειας η οποία θα μπορούσε να προκύψει σε ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και σε κανονικές συνθήκες της αγοράς, με ένα συγκεκριμένο βαθμό βεβαιότητας. Η προσέγγιση VaR επιμετράται με βαθμό εμπιστοσύνης 99% και βασίζεται σε χρονικό ορίζοντα ενός μηνός. Η περίοδος διακράτησης παράγωγων χρηματοοικονομικών τίτλων, όσον αφορά στον υπολογισμό της καθολικής έκθεσης, είναι ένας μήνας.

Ποιοτική ανάλυση ομολόγο (την 31.12.11)	
AAA	25,7%
AA	14,7%
A	35,5%
BBB	20,8%
< BBB	0,0%
Μη εκτιμημένος	0,0%
Διαθέσιμα	3,3%
Ποσοστό εταιρικών ομολόγων	55,7%
Χωρίς Επενδυτική Αξιολόγηση	0,0%
Μέση Διάρκεια	11,4 ετών
Απόδοση στη Λήξη*	4,7%
Μέση Λήξη	19,6 ετών

* Μη εγγυημένη πρόβλεψη

Γενική στατιστική ανάλυση (την 31.12.11)		
	3 έτη	5 έτη
Συσχετισμός	0,94	0,90
Άλφα	1,40	-3,75
Βήτα	0,86	0,96
Ετησιοποιημένη μεταβλητότητα	8,19	9,47
Λόγος Sharpe	1,42	-0,11
Σφάλμα παρακολούθησης	3,09	4,22
Λόγος πληροφόρησης	0,43	-0,89

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

Α[†]Την 10.04.07 ο επενδυτικός στόχος ενημερώθηκε, ώστε να υπάρχει αναφορά στη χρήση στρατηγικών παράγωγων τίτλων.

Β[†]Η Ημερομηνία Λήξης αναφέρεται στην ημερομηνία λήξης/μηδενισμού του χρεογράφου. Στην περίπτωση των χρεογράφων των οποίων το επιτόκιο τοκομεριδίου αναφοράς αναπροσαρμόζεται τουλάχιστον κάθε 397 ημέρες, αναφέρεται η ημερομηνία της επόμενης αναπροσαρμογής του επιτοκίου του τοκομεριδίου.

Γ[†]Πριν την 01.04.02, ο δείκτης αναφοράς ήταν ο FTSE UK Gilts All Stocks Index.

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.