

霸菱東歐基金-A類

BARING EASTERN EUROPE FUND-A CLASS



霸菱基金月報

2009
August

投資目標 主要投資新興歐洲，以期達到長期資本增值⁽¹⁾。



基金資料

Fund Information

截至31.7.2009

| | |
|-------|-------------|
| 發行日期 | 1996年9月30日 |
| 計價幣別 | 美元/歐元 |
| 投資地區 | 新興歐洲 |
| 配息基準日 | 每年4月底(如有配息) |
| 註冊地 | 愛爾蘭都柏林 |
| 經理費 | 1.5% |
| 基金規模 | 2243.4百萬美元 |

霸菱東歐基金(美元)-

榮獲2009年理柏台灣基金獎十年期最佳基金-歐洲新興市場股票型

基金績效

Performance

截至31.7.2009

累積報酬率

| 三個月 | 六個月 | 一年 | 二年 | 三年 | 成立以來 |
|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 30.75% | 86.47% | -44.12% | -42.37% | -17.89% | 738.58% |

單年度報酬率

| 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---------|--------|--------|--------|
| -68.89% | 34.89% | 49.89% | 45.94% |

資產配置

Country Breakdown

截至31.7.2009



主要持股

Top Holdings

截至31.7.2009

| | | |
|--------------------------------|-----|------|
| ● Gazprom | 俄羅斯 | 能源 |
| ● Lukoil | 俄羅斯 | 能源 |
| ● Rosneft OJSC | 俄羅斯 | 能源 |
| ● CEZ AS | 捷克 | 公共事業 |
| ● Sberbank | 俄羅斯 | 金融 |
| ● Turkiye Garanti Bankasi | 土耳其 | 金融 |
| ● Mobile Telesystem | 俄羅斯 | 電信服務 |
| ● Vimpel Communications | 俄羅斯 | 電信服務 |
| ● Powszechna Kasa Polski | 波蘭 | 金融 |
| ● Turkcell Iletisim Hizmetleri | 土耳其 | 電信服務 |

霸菱投顧 獨立經營管理

本基金投資涉及投資於新興市場部份，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可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本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；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，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。所提供之資料僅供參考，此所提供之資料、建議或預測乃基於或來自相信為可靠之消息來源。然而，本公司並不保證其準確及完整性。該等資料、建議或預測將根據市場情況而隨時更改。本公司不保證其預測將可實現，並不對任何人因使用任何此提供之資料、建議或預測所引起之損失而負責。本文提及之經濟走勢預測亦不代表相關基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站(<http://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/>)中查詢或向霸菱投顧索閱。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。

*基金績效資料來源為Lipper，截至2009年7月31日，美元計價

*基金評等資料來源為Morningstar、STANDARD&POOR'S、Lipper，截至2009年7月31日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標

Investment Cases

投資焦點

經理人/
ABU LEIL COOPER, Ghadir



★在全球經濟最壞情況已過的樂觀氣氛帶動下，全球股市在7月份上揚。新興歐洲股市強勁反彈，並迅速收復6月份的失地。風險承擔意願高漲，加上美國銀行業公布盈餘優於預期，帶來利多刺激。波蘭是表現最佳的市場，其次是土耳其，兩者均受惠於銀行股顯著復甦所帶動。

★在土耳其，由於預期銀行業第二季盈餘表現強勁，加上央行發表聲明為再度降息留下伏筆，推高市場表現。波蘭、捷克共和國及匈牙利的銀行股同樣表現理想。俄羅斯市場表現最差，當地的公用事業類股表現不佳。燃氣類股亦表現落後，因市場憂慮政府可能會對業界加徵稅項。臨近月底，部分企業公布第二季業績，儘管波蘭電訊業的財報令人失望，但俄羅斯及哈薩克的鋼、鎳及銅企業公布的生產數據，則與預期一致或優於預期。

★我們的策略是投資於那些價格合理而且展現增長潛力，但未被市場人士發掘的公司。由於商品價格較預期高，我們認為商品相關類股仍有盈餘增長空間，可望於2009年為市場帶來驚喜。因此，我們持有那些應能受惠於上述利多因素的循環類股。基金組合仍專注於具有強勁競爭優勢的公司。另外，我們看好區內的消費相關股，包括銀行股，面對不斷轉變的消費行為及與日俱增的市場需求，這類股將能受惠。