

霸菱全球新興市場基金

BARING GLOBAL EMERGING MARKETS FUND



霸菱基金月報

2009
August

投資目標 以發展中國家上市企業股票多元化投資組合為主，以期達到長期資本增值(1)。



最佳基金獎 (台灣)

基金資料

Fund Information

截至31.7.2009

成立日期	1992年2月24日
計價幣別	美元/歐元
投資地區	新興市場
除息日	每年4月(如有配息)
註冊地	愛爾蘭都柏林
經理費	1.5%
基金規模	1248.3百萬美金

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
26.39%	59.45%	-11.47%	-15.55%	26.35%	191.05%

單年度報酬率

2008	2007	2006	2005
-50.16%	39.73%	32.54%	31.81%

Investment Cases

投資焦點

經理人/
James Syme



★ 全球市場瀰漫一片樂觀氣氛，認為經濟放緩的最壞情況已過，因而帶動股市上揚。各地股市投資者的風險承擔意願仍高，原因是已發展國家及新興市場的第二季企業盈餘均優於預期。表現最佳的市場包括波蘭、印尼和土耳其，全由銀行業帶動。

★ 在新興市場，內需強勁加上利率下降，促使景氣循環性質較強的內需類股強勁走高。我們看好中國的本土行業（包括銀行、地產和消費品），因為中國政府的財政開支帶來非常巨大的刺激作用，而貨幣政策方面，則透過調低銀行存款準備金率，繼續保持高度寬鬆。我們亦看好那些銀行體系穩健、內需潛力龐大及經濟偏向本土主導的市場當中的本土企業，而這些市場包括巴西、秘魯、埃及、土耳其和印尼。

★ 我們認為，新興市場企業相較已發展市場同業，明顯較具優勢，因新興市場的本土消費者基礎仍然強大，而政府開支亦產生較大（及較持久）的支持作用。已發展地區的股市無法受惠於名義基準利率大幅下調的影響，但部分新興市場的央行仍受惠繼續迅速調降利率及為市場注入大量流動資金。從類股而言，新興市場銀行股仍然強勁，而且資產品質走升；製造業則維持較低的生產成本，而商品公司仍然享有優先取用資源的優惠。從市場結構及循環因素來看，現在似乎正是投資新興市場股票的尚佳時機。

資產配置

Country Breakdown

截至31.7.2009



註：資產配置中所列中國僅包含香港地區掛牌之國企股及紅籌股。本基金目前並未投資大陸地區證券市場掛牌之有價證券（即A股及B股）。依法令規定，投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之十。投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。

主要持股

Top Holdings

截至31.7.2009

● Samsung Electronics	資訊科技
● Petroleo Brasil	資訊科技
● Companhia Vale Do Rio	原物料
● Banco ITAU Holding Financeira	金融
● China Mobile	電信服務
● Gazprom	能源
● Naspers	非必需消費品
● Industrial & Commercial Bank	金融
● China Construction	金融
● PetroChina	能源

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。本基金經監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，截至2009年7月31日

*本基金榮獲2008年度Morningstar最佳基金獎(台灣—全球新興市場股票型)

(1) 請參閱基金公開說明書之完整投資目標