



# 霸菱東歐基金-A類

Baring Eastern Europe Fund - Class A

截至2015年5月29日

## 投資目標 Summary Fund Objective

主要投資新興歐洲，以期達到長期資本增值<sup>(1)</sup>。

## 基金資料 Fund Information

基金經理人	Ghadir Abu Leil-Cooper
基金規模	1063.2百萬美元
成立日期	1996年9月30日
計價幣別	美元配息型/歐元配息型/英鎊配息型
經理費	1.50%
投資地區	新興歐洲
註冊地	愛爾蘭
配息基準日	每年4月底(如有配息)
基準指標	MSCI Emerging Europe 10/40 Index Total, Net Dividends Return
彭博代碼	
美元代碼	BRGESEI ID
歐元代碼	BRGESEE ID
英鎊代碼	BREGEAB ID
基金評等和獎項	晨星評等：★★★  2010年Smart智富台灣基金獎(晨星技術指導)-最佳新興歐洲股票型 <sup>(2)</sup> 2010年理柏台灣基金獎最佳三、五、十年期基金-歐洲新興市場股票型 <sup>(2)</sup> 第十三屆傑出基金金鑽獎五年期-新興歐洲股票基金 <sup>(2)</sup> ★晨星基金星號評等：Morningstar把每項至少有三年表現的基金歸類，以其作風險和費用調整後的表現跟同組別的基金比較，再予以一至五星的評等。 ★★Smart智富台灣基金獎：評選的基金須在台灣核備銷售超過一年，短、中、長期績效及風險都必須列入評分，將績效與風險數字加總，分數最低者為得獎者。理柏台灣基金獎：主要是以累積期間的方式依據總回報、穩定回報、保本能力、費用和課稅效率(僅美國適用)評選。第十三屆傑出基金金鑽獎：採用彭博公司所提供之各基金實際發行情形，進行各年期之總報酬和風險指標，用彭博基金評分的程式來作計算(以新台幣計價)，總共選出48檔獲得海外基金獎。

## 基金績效 Performance

累積報酬率%

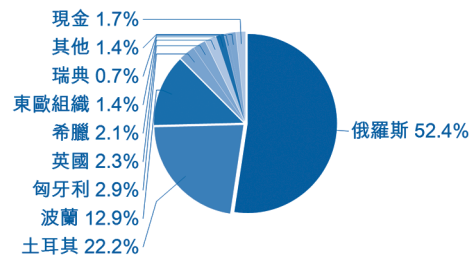
三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
6.14	-6.50	-22.98	-25.28	-8.29	660.79

單年度報酬率%

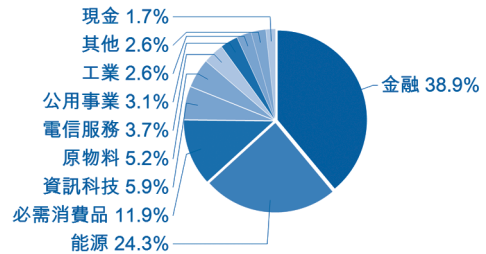
2014	2013	2012	2011	2010
-33.68	-1.62	25.08	-30.33	10.93

註：以上為霸菱東歐基金-A類美元配息型之績效

## 國家配置 Country Allocation



## 產業配置 Sector Allocation



## 投資焦點 Investment Commentary

- 新興歐洲股市5月下。新興歐洲的政治環境仍然難以預測，最近波蘭的大選結果及希臘談判未取得進展，並未令我們感到過分憂慮。事實上，我們重點物色評價具有吸引力的增長型公司。運用這一策略，投資組合的配置大致維持不變，但趁土耳其疲軟時逢低買入看好的股票，而賣出一些累積不錯漲幅的俄羅斯部位。
- 短線而言，政治局勢的發展將會繼續影響新興歐洲的表現。土耳其在6月的國會選舉將會決定總統埃爾多安的未來，為土耳其的改革議程定調。希臘政府與債權人展開的談判已持續5個月以上，國內民眾對政府的談判策略支持度下降。在此環境下，我們繼續重點關注到許多評價吸引的增長型企業。

## 主要持股 Top Holdings

公司名稱	產業	國家
Lukoil	能源	俄羅斯
Sberbank	金融	俄羅斯
Magnit PJSC	必需消費品	俄羅斯
NovaTek OAO	能源	俄羅斯
Gazprom	能源	俄羅斯
PZU Group S.A.	金融	波蘭
NoriIsk Nickel	原物料	俄羅斯
Mail.ru Group	資訊科技	俄羅斯
Haci Omer Sabanci Holding A.S.	金融	土耳其
Akbank TAS	金融	土耳其

霸菱證券投資顧問股份有限公司 獨立經營管理 九十七年金管投顧新字第零參零號 地址：台北市基隆路一段333號21樓2112室 聯絡電話：0800 062 068

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。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。本基金配息類股之配息基準日為每年四月底(如有配息)，其配息來自已扣除相關費用及支出後之淨收入，不會來自本金。

\*基金績效資料來源為Lipper，截至2015年5月29日，美元計價

\*基金評等資料來源為Morningstar，截至2015年5月29日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標

(2)基金得獎資料來源：Morningstar、Smart智富月刊、Lipper、財團法人台北金融研究發展基金會，獎項評選期間截至2009年12月31日