

目標與策略

本基金以投資拉丁美洲地區 巴西、墨西哥、智利、阿根廷、秘魯、哥倫比亞、巴拿馬、哥斯大黎加、委內瑞拉等 9 國為主，並以積極操作、由下而上的投資模式為主，建構最佳投資組合。同時，參酌 MSCI 拉丁美洲指數(10/40)配置權重，設定國家與產業配置之加減碼 10% 為依據。本基金主要投資策略如下：

- 1.自成立之日起屆滿六個月後，投資於外國之有價證券總額，不得超過本基金淨資產價值之 95%。
- 2.投資於國內外之股票(含承銷股票)、存託憑證之總額不低於本基金淨資產價值之 70%(含)。
- 3.投資於拉丁美洲地區之股票(含承銷股票)、存託憑證有價證券之總額不低於本基金淨資產價值之 60%(含)。

經理人評論

6 月份基金在市場反彈時，進行個股調整，微幅調降巴西、墨西哥、智利及秘魯等國持股比重。類股方面，增加自主消費、金融及工業等比例。內需消費題材一直是受到關注的重點，因此包括零售及住宅營造的個股為佈局重心。而巴西調高利率，銀行存放款利差擴大，可望增加獲利性，使銀行股成為最近市場人士可能加碼的族群。工業股則受惠於持續進行的基礎建設，包括鐵公路交通運輸網絡，水電設施的構建和維護等，商機頗大，有不少發揮空間。預期內需及基礎建設仍將是投資拉地地區的主軸。

在全球景氣前景仍未明朗之際，短時間內拉美股市可能呈區間整理態勢，較小型的秘魯及智利市場有持續表現相對強勢的機會。由於佔巴西股市權值近一成的巴西石油公司發行新股時程延後，定價等不確定因素掣肘，加上其他原物料及礦業股則受需求減緩疑慮影響，欲振乏力，指數應以盤整格局為主。

巴西今年第一季 GDP 年增率達 9%，工業生產亦走高，央行調高利率三碼，為了防止經濟過熱，央行未來可望繼續升息。因為巴西景氣狀況佳，內需題材為眾所矚目的焦點，零售、營建等自主消費族群，以及金融股均為投資人感興趣的類股。據估計，拉美地區 2010 年 GDP 成長率可超過 5%，2011 年則約 4%；2010 年預估盈餘成長將近 20%，2011 年則有挑戰 25% 的實力。未來 12 個月預估本益比僅 11 倍，評價十分具吸引力，已達到物美價廉的水準。預期外在干擾因素較為淡化後，具基本面題材支撐的市場及股票將獲得青睞。本基金在市場震盪時，會汰弱擇強，逢低承接具潛力個股，掌握獲利契機。

基本資料

成立日期	2006/10/27
幣別	新台幣
基金屬性	股票型
註冊地	台灣
成立價格	10元新台幣
基金淨值	11.77 元新台幣
資產總規模	24.39 億元新台幣
股利發放	無
基金管理費	1.8%
基金保管費	0.3%
經理公司	柏瑞證券投資信託股份有限公司
保管機構	彰化商業銀行
基金經理人	鄭智文 (2010.5.15)
彭博代碼	AIGLATIT

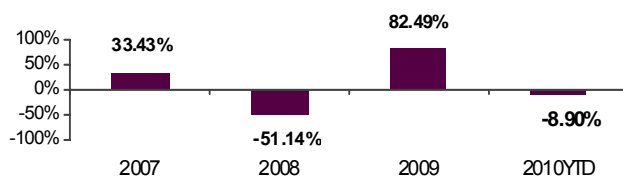


績效表現-累積 (%)

期間	1 個月	3 個月	6 個月	年初至今
柏瑞拉丁美洲基金	-1.34	-8.62	-8.90	-8.90
期間	一年	二年	三年	成立以來
柏瑞拉丁美洲基金	24.29	-14.77	-11.90	17.94

資料來源：Lipper，2010/6/30，台幣計價

績效表現-年度



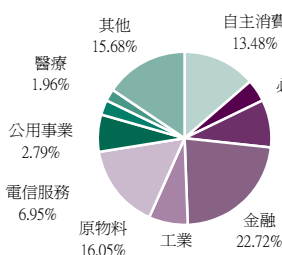
資料來源：Lipper，2010/6/30，台幣計價

主要持股

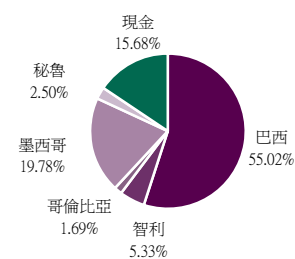
持股名稱	持股比率
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	7.69%
VALE SA-PREF A	7.47%
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	6.95%
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	6.41%
CIA DE BEBIDAS DAS AME-PREF	2.93%
總計	31.45%

資產配置

● 產業



● 主要投資國家



註：因小數點後位數四捨五入之故，總合可能不完全等於 100.0%

柏瑞證券投資信託股份有限公司

友邦拉丁美洲基金於 2010 年 2 月 1 日更名為柏瑞拉丁美洲基金，投資目標及受益人權益均不受影響。

本基金經金管會核准，惟不表示本基金會無風險。本公司以往之經理績效，不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或經由下列網站查詢柏瑞投資理財網：<http://www.pinebridge.com.tw> 或公開資訊觀測站：<http://newmops.tse.com.tw> 查詢。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至前述網站查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱公開說明書。

◎基金基本資料來源：柏瑞投資，除特別標明外，所有資料日期皆截止於 2010/6/30

◎部分資料出自於本公司認為可靠之資訊來源，但不表示資料的正確性及完整性，故投資人必須自行判斷。◎本文所載意見將視市況而改變，本公司不另行通知。本公司無意藉此作任何徵求或推薦。

◎柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，在 2010 年 3 月由盈科拓展集團(Pacific Century Group)自美國國際集團(AIG)收購。柏瑞投資旗下多家國際公司致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、投資產品及資產管理服務。

◎柏瑞投資乃是 PineBridge Investments IP Holding Company Limited 之服務商標。服務及產品由 PineBridge 之一家或多家關係企業提供。這些服務及產品所附帶的中、後台營運作業，可能外包予第三者。

◎風險預告：基金以往之經理績效，並不代表未來之投資收益。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動，管理的投資組合價值亦可能有上下起伏，故無法保證投資可以保本。不同投資工具的投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其它特定投資組合，匯率的變動將會影響其價值，結果必然影響到基金淨值的漲跌。若為波動性較高的基金，當基金淨值突然大幅滑降時，則變現或贖回所發生的虧損可能很高(包含投資的所有損失)。投資人下投資決策前，應自行了解判斷績效及風險等相關事項。

柏瑞證券投資信託股份有限公司 客服專線：0800-036366 台北市民權東路 2 段 144 號 10 樓 柏瑞投資獨立經營管理

TM99206