

### 目標與策略

柏瑞新興歐洲股票基金主要投資於在歐洲新興市場具備極佳增長潛力的股票及股本相關證券，以求達到優厚的報酬率。基金的投資將分布於各新興市場，包括但不限於捷克共和國、匈牙利、波蘭、俄羅斯及土耳其。基金經理認為歐洲新興市場有相當大的潛力，因為很多歐洲新興國家已進行重大的經濟重組，而且預期這個過程將會在這些市場繼續廣泛進行。

### 經理人評論

由於擔憂主權債信風暴延燒至歐洲已開發國家，從歐元大幅貶值，加上中國需求可能減弱，使得新興歐洲股市5月表現不佳。政治面因素增加不確定性。在匈牙利大選之後，我們等待新政府的經濟政策，還有捷克聯合政府舉債以延續財政重建的可能性。土耳其國會通過對有爭議性修憲的公投。在俄羅斯，政府對物價、稅負和關稅的聲明，加深投資人的疑慮。

俄羅斯政府近期管理經濟的措施，例如對煤炭出口、鋼鐵、天然氣和關稅的限制都使市場不確定性增高，也使企業基本面的能見度降低。貨幣和商品價格將持續波動，我們維持對俄羅斯的偏好，因其表現可望優於區域市場。

- 基金經理人 David Molnar，領有美國特許財務分析師特許狀(CFA)。
- 新興歐洲團隊陣容堅強，包含 32 位全球新興市場投資專家及 10 位歐洲股票市場投資專家。

### 基本資料

成立日期	1994/9/1(Y股)/2006/4/19 (A股)
幣別	美元 (USD)
基金屬性	股票型 / 積極成長
註冊地	愛爾蘭
成立價格	100 美元(Y股) / 12.50美元(A股)
基金淨值	USD 412.7010 (Y股) USD 10.9854 (A股)
資產總規模	110.895 百萬美元
股利發放	無
基金管理費	1.00% (Y股) / 1.30% (A股)
基金保管費	0.30%
經理公司	PineBridge Investments Ireland Limited
保管機構	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
彭博代碼	PBIEMAI (Y股)
晨星評等	★★★★(2010年5月)



柏瑞證券投資顧問股份有限公司

柏瑞新興歐洲股票基金 (PineBridge Emerging Europe Equity Fund)(原名為友邦新興歐洲股票基金 (AIG Emerging Europe Equity Fund))，更名生效日為 2010 年 4 月 7 日。投資目標及管理均維持不變。

\* 基金基本資料來源：柏瑞投資，除特別標明外，所有資料日期截至於 2010/05/31。

\* 本基金下可再細分為不同級別，並以 Y 股為主要級別(美元計價)，除另有標明外，所有資料概以 Y 股為準。

\* 柏瑞證券投資顧問股份有限公司為柏瑞環球基金系列在台灣之總代理。

\* 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級。換言之，基金所獲的星號評級是根據台灣基金領域內其他基金表現結果而得出。同組基金中得分最高的 10% 者會評獲 5 星，之後的 22.5% 評獲 4 星，接下來的 35% 獲 3 星，再接下來的 22.5% 得 2 星，餘下的 10% 則只獲 1 星。

\* 本基金經理人核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理人以以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理人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，投資人申請前應詳閱基金公開說明書。本公司備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，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>，境外基金資訊網站：<http://www.fundclear.com.tw>。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。

\* 資產配置可能隨時改變，持股也可能變動。我們無意藉此資料誘發或推薦任何購買行為。柏瑞新興歐洲股票基金(「本基金」)為柏瑞環球基金的子基金。柏瑞環球基金乃一個於愛爾蘭成立的轉讓證券集體投資計劃 III 之傘型基金，由愛爾蘭金融服務監管局認可及監管。本基金是 PineBridge Emerging Europe Equity Fund plc(「本公司」)之一個合併計劃下成立的延續基金，並於 2006 年 4 月 7 日推出。PineBridge Investments Europe Limited 及 PineBridge Investments LLC 為本基金的基金經理，亦為本公司之基金經理。本基金之單位價格及收益會隨資產價值變動而上漲或下跌，無法保證投資人最終資產會高於期初投資。本資料使用受法律限制。本資料僅限特定投資人使用並不構成正式文件。CM99099

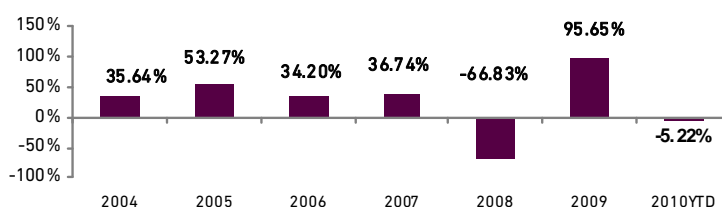
### 績效表現-累積 (%)

期間	1 個月	3 個月	6 個月	年初至今
美元, A 股(%)	-13.63	-1.24	0.51	-5.54
美元, Y 股(%)	-13.57	-1.04	0.92	-5.22
台幣, Y 股(%)	-11.83	-1.35	0.26	-5.27
期間	一年	二年	三年	成立以來
美元, A 股(%)	28.50	-39.56	-21.75	-12.12
美元, Y 股(%)	29.53	-38.60	-20.00	312.70
台幣, Y 股(%)	27.25	-35.43	-22.59	402.84

\*不同級別基金成立日不同

資料來源：Lipper，2010/05/31

### 績效表現-年度



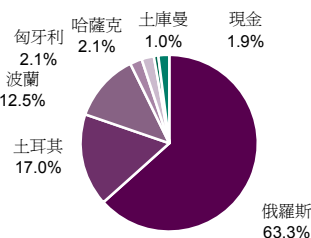
資料來源：Lipper，Y 股，2010/05/31，美元計價

### 主要持股

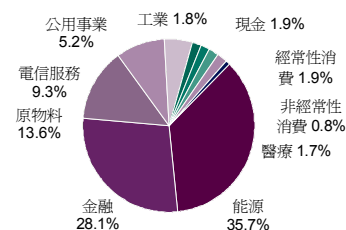
主要持股	持股比率
Gazprom	9.6%
Lukoil OAO	8.9%
Sberbank Of Russia	8.4%
JSC MMC Norilsk Nickel	5.8%
OJSC OC Rosneft	5.1%
總計	37.8%

### 資產配置

#### ● 國家



#### ● 產業



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%