

# Aberdeen Global - Emerging Markets Smaller Companies Fund

## 安本環球 - 新興市場小型公司基金



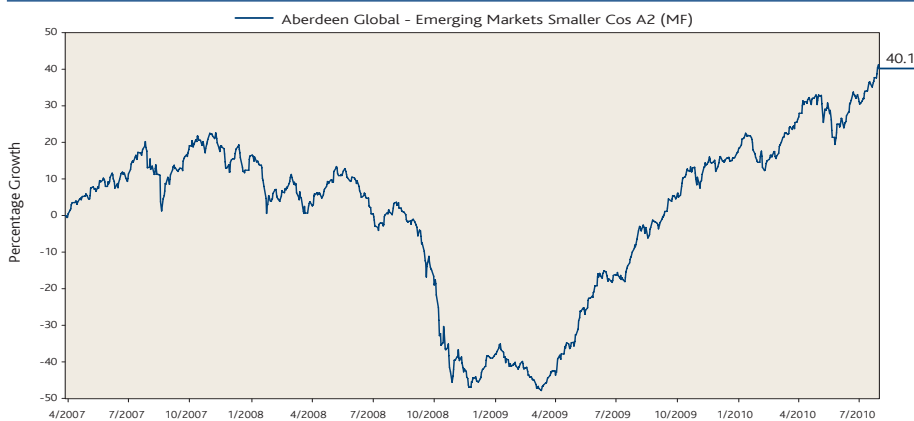
### 投資目標

本基金的投資目標在於追求長期總報酬，以至少三分之二的基金資產投資於股票和股票相關證券，該等股票及股票相關證券之發行公司須為註冊營業處於新興市場國家的小型公司；和/或其大部分商業活動發生於新興市場國家的小型公司；和/或大部分資產投資於新興市場國家註冊成立小型公司的控股公司。「小型公司」指市值不超過25億美元的公司。

### 基本資料

成立日期	2007年3月26日	基金規模	4億5,830萬美元
計價幣別	美元	2010/7/30 淨值	14.01美元
管理及投資顧問費	1.75%	高價/低價(12個月)	14.13美元/9.39美元
基金經理	環球新興市場團隊		

### 基金績效走勢



### 累積表現 (%)

一個月	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立至今
6.86	5.42	22.36	49.84	35.76	21.30	40.10

### 年度表現 (%)

年初至今	2009	2008	2007	2006	2005
18.33	90.35	-46.61	NA	NA	NA

資料來源：理柏，截至2010/7/30，總回報，資產淨值對資產淨值，已扣除年費，總收益再投資。該等數據並未計入首次認購費；倘已支付首次認購費，表現將較所示遜色。以美元計算。

### 基金評論

- 新興市場的小型公司於7月份反彈。公司業績亮麗，加上預期歐洲銀行壓力測試結果正面及中國目前緊縮政策週期即將結束，提振市場氣氛。
- 雖然成長動力似乎減緩，但經濟數據大致上維持樂觀。中國的第二季國內生產毛額成長放緩，印度及中國的工業產量每月擴張速度也減緩。儘管如此，國際貨幣基金仍然上調發展中國家的2010年國內生產毛額預測，也預期巴西、印度及中國將會支撐起全球經濟。
- 印度及香港的通膨率加速上升，拉丁美洲通膨維持穩定，其他國家的通膨維持溫和。大部份央行維持利率不變，但印度及以色列升息。與此同時，雖然上海的銀行恢復向買入第三棟房地產的買家放款，但北京政府將會繼續打壓炒房。
- 政治局勢方面，捷克的新政府上台。墨西哥主要反對黨革命制度黨(PRI)成為州選舉的最大贏家。
- 投資組合活動方面，我們買入馬來西亞Lafarge Malaysia及斯里蘭卡Chevron Lubricants的股份。前者在國內水泥業具有領導地位，而且報酬率具吸引力。

### 警語

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。為保護既有投資人權益，本基金設有稀釋調整機制，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。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。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另，本基金投資涉及投資於新興市場部分，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，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（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。本刊物提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

【安本投顧獨立經營管理】本刊物之意見或資訊經由安本國際證券投資顧問股份有限公司（下稱「安本投顧」）（98年金管投顧新字第092號）提供，僅供參考之用。所有資訊於發佈時確信為真，資訊可能隨時變更，安本投顧將不會另行通知。安本投顧茲此聲明投資人參閱本刊物提供之意見或資訊，應自行了解判斷。

### 風險收益等級\*

RR5

\* 風險等級為銀行公會針對基金之價格波動風險程度，依基金投資標的風險屬性與投資地區市場風險狀況編制，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高，此風險級數僅供參考。

### 十大投資

	國家	%
Aeon	馬來西亞	2.6
Grupo Aeroportuario del Spon ADR	墨西哥	2.6
National Societe General Bank	埃及	2.5
Turk Ekonomi Bankasi	土耳其	2.4
Siam Makro	泰國	2.3
Odontoprev	巴西	2.2
Saraiva Livreiros	巴西	2.1
African Oxygen	南非	2.1
Massmart	南非	2.1
American Banknote	巴西	2.0
合計		22.9
總持股數		71

### 國家分佈

	%
巴西	17.8
中國/香港	12.0
馬來西亞	10.2
泰國	9.9
南非	8.9
印度	7.1
土耳其	7.0
墨西哥	4.3
印尼	4.3
南韓	2.6
菲律賓	2.5
埃及	2.5
斯里蘭卡	2.4
卡達	1.4
約旦	1.1
阿曼	1.0
現金	5.0
總額	100.0

### 投資分佈

	%
金融	24.5
可選消費品	17.8
消費必需品	14.8
工業	14.0
原物料	10.2
健康護理	8.4
資訊科技	3.3
公用事業	2.0
現金	5.0
總額	100.0

### 基金代號

UK SEDOL number	B1KRG76
ISIN code	LU278937759
Bloomberg code	AEMSAUA LX
Reuters code	LP65071396

資料來源(除有說明):Aberdeen Asset Management 2010/7/30.

安本國際證券投資顧問股份有限公司

地址: 台北市松仁路97號3樓之1

電話: 02-8722-4500