

Aberdeen Global - Emerging Markets Bond Fund

安本環球 - 新興市場債券基金



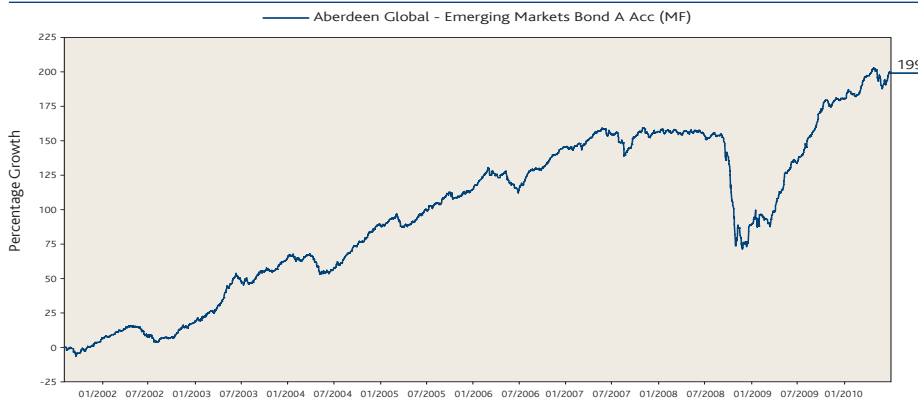
投資目標

本基金的投資目標是通過將該項基金至少三分之二的資產，投資於由在新興市場國家設有註冊辦事處的公司及/或位於新興市場國家的政府相關組織所發行的定息債券，以獲得長期總回報。該項基金的基本貨幣是美元。

基本資料

成立日期	2001年8月15日	2010/6/30 淨值	29.88美元(A類累積)
管理及投資顧問費	1.50%		17.12美元(A類配息)
平均年限	6.36	高低價 (12個月)	30.25美元/23.68美元(A類累積)
計價幣別	美元		17.47美元/14.30美元(A類配息)
基金規模	5億3,110萬美元	配息方式：A類累積	收益全部反應於淨值不另行配息
基金經理	新興市場債券團隊	A類配息	每月配息

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
2.68	0.61	6.60	26.56	18.10	17.36	198.80

年度表現 (%)

年初至今	2009	2008	2007	2006	2005
6.60	47.92	-26.15	4.65	14.31	13.19

資料來源：理柏，截至2010/6/30，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

- 新興市場債券於6月份上漲，大幅收復5月份的失地，表現也優於其他資產類別，如下跌超過5%的標普指數及殖利率上升250個基本點的希臘債券。儘管一些經濟指標開始轉弱，很多指標仍維持在高水準，反映整體經濟成長依然強勁。新興國家正在快速經濟成長，巴西央行最近將2010年的經濟成長預測上調至7.3%。美元計價債券表現優於本地貨幣債券，原因是前者受到美國政府債券的殖利率大跌所帶動。
- 整體而言，摩根大通全球新興市場多元化債券指數(JP Morgan EMBIGlobal Diversified Index)上升1.9%，基準指數與美國國庫債券的利差於6月份結束時擴大17個基本點來到355個基本點，其中多明尼加共和國表現最佳。由於最近發行的新債券吸引市場注目，加上國家評等被低估，所以債券價格相對便宜，多明尼加共和國債市上揚4.5%。哈薩克表現也不俗，雖然受到希臘債務危機可能蔓延所衝擊，債市於前幾個月大跌，但已自谷底回升。由於西班牙及葡萄牙等歐洲週邊國家的債市下跌，歐洲、中東及非洲其他國家的債市持續跌勢，包括克羅埃西亞、波蘭及匈牙利。
- 與此同時，摩根大通政府債券指數一全球新興市場多元化債券指數(JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index)上升0.9%，波蘭及匈牙利再次成爲大輸家。
- 本基金6月份表現優於大盤，原因是加碼多明尼加共和國及哈薩克的準主權債券，也因加碼巴西、墨西哥及印尼本地債券的策略而受惠。持有貨幣方面，我們所持印尼盾及馬來西亞幣因中國宣佈加強人民幣匯率彈性帶來的利多氣氛而受惠。不過，我們加碼波蘭幣的策略拖低基金表現。我們所持有的一些公司債券漲幅也顯著高於主權債券，有助提升基金表現。

警語

本基金經行政院金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。為保護既有投資人權益，本基金設有得調整機制，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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；基金經理公司除善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。投資人投資高收益債券基金不宜占投資組合過高之比重。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。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網站中查詢。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年管管投顧新字第092號)提供，僅供參考之用，所有資訊於發佈時確信爲真，資訊可能隨時變更，安本投顧將不會另行通知。安本投顧特此聲明投資人參閱本刊物提供之意見或資訊，應自行判斷判斷。

風險收益等級*

RR3

*風險等級爲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，分類爲RR1-RR5級，數字越大代表風險越高，此風險級數僅供參考。

十大投資

	%
Russia (Fed of) Step 31/03/30	3.0
Nota do Tesouro Nacional 10% 01/01/17	2.4
South Africa (Rep of) 5.5% 09/03/20	2.4
Philippines (Rep of) 6.375% 23/10/34	2.2
KMG Finance Sub 7% 05/05/20	2.2
Lithuania (Rep of) 6.75% 15/01/15	2.0
Ivory Coast (Govt of) 2.5% 31/12/32	2.0
Venezuela (Rep of) 7.75% 13/10/19	2.0
Colombia (Rep of) 6.125% 18/01/41	2.0
Malaysian Government 3.75% 28/04/11	2.0

合計	22.2
總持股數	104

國家分佈

	%
美洲	44.4
墨西哥 11.2, 巴西 8.7, 烏拉圭 4.1, 哥倫比亞 4.7, 阿根廷 4.7, 委內瑞拉 3.8, 薩爾瓦多 1.4, 祕魯 1.5, 巴拿馬 0.7, 美國 1.5, 多明尼加 2.1	
中歐及東歐	16.6
俄羅斯 8.8, 立陶宛 3.9, 匈牙利 1.4, 烏克蘭 2.2, 波士尼亞 0.3	
亞洲	20.2
印尼 8.3, 馬來西亞 3.1, 菲律賓 3.7, 卡達 2.9, 巴基斯坦 0.7, 中國 1.5	
中東及非洲	11.0
哈薩克 3.9, 象牙海岸 2.0, 南非 4.1	
阿拉伯聯合大公國 1.0	
現金	7.8
總額	100.0

投資分佈

	%
政府債券	60.8
公司債券	24.6
準主權債券	6.8
現金	7.8
總額	100.0

基金代號

UK SEDOL number	7178449 (A類累積)
	7178438 (A類配息)
ISIN code	LU0132414144 (A類累積)
	LU0132413252 (A類配息)
Bloomberg code	ABES0AA LX (A類累積)
	ABES0VA LX (A類配息)
Reuters code	LP60059017 (A類累積)
	LP60059018 (A類配息)

資料來源(除有說明):Aberdeen Asset Management 2010/6/30.

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