



**風險收益等級**

**RR5**

理柏評級

整體穩定回報

①

整體保本能力

①

整體總回報

②

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金投資目標**

市場上唯一以『歐盟整合』為投資主軸的基金。至少將其資產的75%投資於新興歐洲已加入歐盟，或即將加入歐盟成員國裡優質中大型企業所發行的股票及其他相當於股票之有價證券，善用歐盟整合過程啟動的結構性改變優勢，以追求中期超越參考指標為目標。

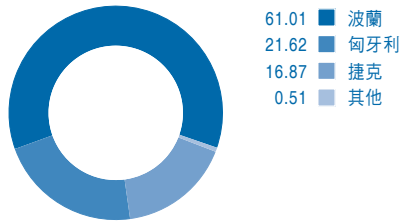
**基金小檔案**

基金經理人	Claude Guillaume, Cécile Daudet
基金參考指標	MSCI Eastern Europe ex Russia 10/40
基金規模(百萬歐元)	96.22
Bloomberg基金代碼(C股)	PAR4336 LX
基金成立日	1997年6月30日
計價幣別	歐元
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	1.50%每年
基金管理公司	BNP Paribas Asset Management

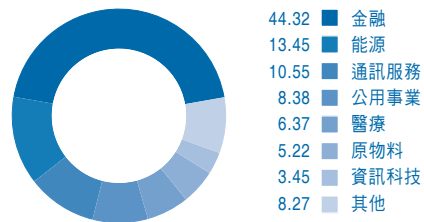
**主要持股(%)**

PKO BANK POLSKI SA	9.14	金融
BK PEKAO POLSKA KASA	8.95	金融
OTP BANK	8.72	金融
CEZ CESKE ENER. ZAVO.	7.78	公用事業
GEDEON RICHTER	4.44	醫療
KOMERCNI BKA	4.29	金融
MAGYAR OLAJ GAZI MOL M...	3.90	能源
POLSKI KONCERN NAFT.	3.72	能源
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.69	原物料
MAGYAR TELEKOM RT	3.57	通訊服務
總持有股票數：37		

**國別配置(%)**



**產業配置(%)**



**過去三年風險解析—歐元**

標準差 (Standard Deviation)	33.65
夏普指數 (Sharp Ratio)	2.48

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金績效表現 (9/30/2009) — 歐元**

累計報酬率(%)	
一個月	-1.80
三個月	25.86
六個月	67.81
年初至今	28.43
一年	-18.32
二年	-45.04
三年	-27.62
五年	35.28
成立至今 (6/30/97)	1.88
平均年報酬率(%)	
成立至今 (6/30/97)	0.15

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金累積績效表現—歐元**



資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金經理報告**

本月基金表現：第3季東歐市場小漲，其中以匈牙利漲幅較大，波蘭和捷克次之。降息、國際貨幣基金為了抵消這些國家的外債外匯暴露部位所做的干預、通膨壓力舒緩、經常帳赤字下降和成長展望上修等因素皆影響市場的表現。

主要投資決策：減碼受挫於盈餘下修的個股，提高成長股和景氣循環股的投資部位，後者應可從中歐三國（匈牙利、波蘭和捷克）的經濟復甦中受惠。在地理配置方面，基金偏好波蘭，該國在2009年與2010年有較好的經濟成長展望。

未來展望：中歐三國的成長展望已經上修，尤其是波蘭。區內持續受惠於國際貨幣基金、歐洲復興開發銀行和歐洲央行的協助以及低利率的環境。

理柏評級系統分別按照三年、五年、十年和整體表現，根據三個評估標準包括總回報、穩定回報及保本能力，計算每只基金於其同分類或同資產類別中排序，得分1為最低，5則為最高。

請勿視為買賣基金或其他投資之建議或邀約，所有資料均取自可靠來源，惟並不保證其係絕對正確無誤，未經允許不得複製、修改、散發或引用。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。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。基金公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。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基金公開說明書。法國巴黎銀行台北分行 獨立經營管理。