

風險收益等級

RR5

穩定回報 ①
 保本能力 ①
 總回報 ②

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

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。

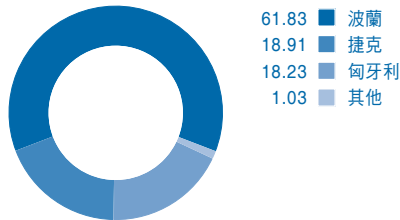
基金小檔案

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) 74.40
 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) 一般股：1.50%每年
 基金管理公司 BNP Paribas Asset Management

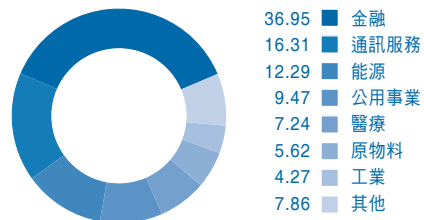
主要持股(%)

BK PEKAO POLSKA KASA	9.14	金融
PKO BANK POLSKI SA	8.67	金融
CEZ CESKE ENER. ZAVO.	8.47	公用事業
TPSA TELEKOM. POLSKA	6.64	通訊服務
KGHM POLSKA MIEDZ SA	5.02	原物料
OTP BANK	4.78	金融
KOMERCNI BKA	4.75	金融
POLSKIE GORNICTWO NAFT I GAZ	4.75	能源
GEDEON RICHTER	4.67	醫療
TELEFONICA O2 CZECH REP	4.61	通訊服務
總持有股票數：24		

國別配置(%)



產業配置(%)



過去三年風險解析—歐元

標準差 (Standard Deviation) 32.39
 夏普指數 (Sharp Ratio) 0.57

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金績效表現 (4/30/2009)—歐元

累計報酬率(%)

一個月	22.95
三個月	10.69
六個月	-18.70
年初至今	-5.91
一年	-51.47
二年	-58.05
三年	-49.34
五年	8.79
成立至今 (6/30/97)	-25.36
平均年報酬率(%)	
成立至今 (6/30/97)	-2.43

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金累積績效表現—歐元



資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金經理報告

本月基金表現：本月東歐各國股市大幅上漲，其中又以波蘭、匈牙利和捷克分居前三名，主要上漲動力來自央行降息、通膨舒緩、經常帳赤字縮減和全球景氣逐漸回穩；此外，國際貨幣基金會協助各國緩和外債壓力，渡過償債難關，亦有利於股市表現。

主要投資決策：考量煉鋼業對煤的使用量降低，因此出清持有的 New World Resources；獲利了結KRKA（斯洛凡尼亞，製藥）、Central European Distribution Corp（在波蘭和俄羅斯經營伏特加酒經銷業務）和TPSA（波蘭，電信）等數檔支防禦型個股；並提高對波蘭銀行股（Getin Holding, Bank Zachodni）和不動產類股（Globe Trade Centre）的持股部位。

未來展望：東歐景氣在2009年將明顯趨緩，但在國際貨幣基金會、歐洲復興開發銀行和歐洲央行的全力協助下，成長展望還是優於西歐各國。

理柏評級計算每支基金的等權平均數，繼而將同類基金以百分位數由最高5至1排名。

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，不負責本基金的盈虧，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的績效，本基金的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。