



**風險收益等級**

**RR5**

理柏評級

整體穩定回報

③

整體保本能力

①

整體總回報

①

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金投資目標**

為追求資產增值，應投資至少75%之資產於新興歐洲國家(中歐、東歐、土耳其、俄羅斯等)的公司所發行的股票、可轉債或其他相當於股票之有價證券。採主動式管理，精選中、大型投資標的。

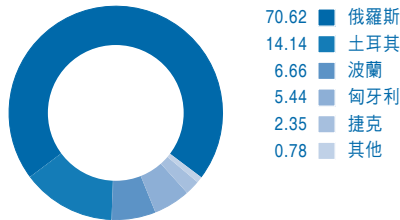
**基金小檔案**

基金經理人	Claude Tiramani
基金參考指標	MSCI Emerging Markets Europe 10/40 (EUR)
基金規模(百萬歐元)	107.00
Bloomberg基金代碼(C股)	PARIECC LX
基金成立日	2005年3月24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

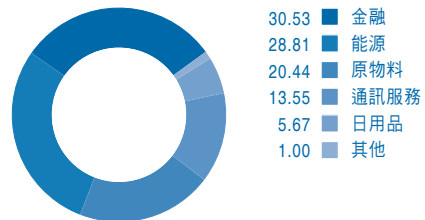
**主要持股(%)**

GAZPROM ADR	8.12	能源
VIMPEL COMMUNIC SP ADR	7.52	通訊服務
LUKOIL	7.38	能源
SBERBANK	6.83	金融
NORILSK NICKEL ADR	6.55	原物料
ROSNEFT GDR SPONSORED ...	4.40	能源
MOBILE TELESYSTEMS ADR	4.21	通訊服務
MECHEL SPONSORED ADR	4.02	原物料
OTP BANK	4.00	金融
NOVOLIPETSK IRON GDR SP...	3.13	原物料
總持有股票數：41		

**國別配置(%)**



**產業配置(%)**



**過去三年風險解析—歐元**

標準差 (Standard Deviation)	37.93
夏普指數 (Sharp Ratio)	6.07

**基金績效表現 (9/30/2009)—歐元**

累計報酬率(%)	
一個月	8.12
三個月	28.47
六個月	79.29
年初至今	62.58
一年	-12.94
二年	-40.78
三年	-23.28
五年	-
成立至今 (3/29/05)	29.95
平均年報酬率(%)	
成立至今 (3/29/05)	5.96

**基金累積績效表現—歐元**



資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金經理報告**

本月基金表現：因為油價的波動很大，俄羅斯市場的漲幅落後於區內其他股市。波蘭、捷克與匈牙利市場的表現特別好，充分受惠於法國與德國的經濟復甦。土耳其市場則因持續的降息也急速上漲。

主要投資決策：增加波蘭市場的投資部位，尤其是可望受惠於經濟復甦的銀行股。由於通縮愈來愈有限，因此減碼土耳其的投資部位。在這樣的背景下，獲利了結銀行股。提高俄羅斯市場的投資部位，投資在股價已充分反映不良貸款等相關負面消息的銀行股。

未來展望：由於目前股價已逐漸反映投資人對於全球經濟的預期，俄羅斯股市的股價折價情形可望持續。

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。