



風險收益等級

RR5

理柏評級

整體穩定回報

②

整體保本能力

②

整體總回報

②

資料來源：Lipper，計算至 2010/1/31

基金投資目標

主要投資於總公司設立於新興國家或主要於其(主要為亞洲、拉丁美洲、中東及非洲國家)營業的公司所發行的股票和相當於股票之有價證券，新興市場幅員廣大，被動持有一籃子股票並採計量分析管理模式，一方面能降低投資風險，同時增加超額報酬可能性。

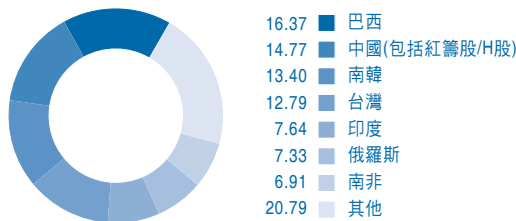
基金小檔案

基金經理人	Michael Kooris
基金參考指標	MSCI Emerging Markets (USD)
基金規模(百萬美元)	359.97
Bloomberg基金代碼(C股)	PAREMQCLX
基金成立日	2003年1月24日
計價幣別	美元
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

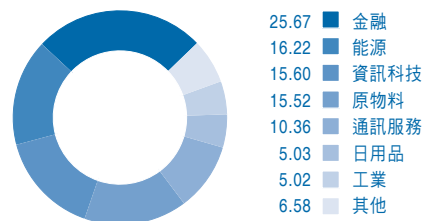
主要持股(%)

SAMSUNG ELECTRONICS	3.77	資訊科技
TAIWAN SEMICOND.MANU. ...	2.43	資訊科技
CHINA MOBILE (HONG KON...	2.42	通訊服務
PETROBRAS PETROLEO BRAS...	2.37	能源
GAZPROM ADR	2.30	能源
CIA VALE DO RIO DOCE PREF...	2.01	原物料
PETROLEO BRASILEIRO	1.87	能源
CIA VALE DO RIO DOCE	1.67	原物料
INDUSTRIAL AND COMMERC...	1.66	金融
CHINA LIFE INSURANCE CO ...	1.62	金融
總持有股票數：317		

國別配置(%)



產業配置(%)



過去三年風險解析—美元

標準差 (Standard Deviation)	32.01
夏普指數 (Sharp Ratio)	-0.08

基金績效表現 (1/31/2010) —美元

累計報酬率(%)	
一個月	-5.84
三個月	0.97
六個月	9.22
年初至今	-5.84
一年	71.79
二年	-16.05
三年	-0.01
五年	68.16
成立至今 (1/28/03)	218.54
平均年報酬率(%)	
成立至今 (1/28/03)	17.95

基金累積績效表現—美元



資料來源：Lipper，計算至 2010/1/31

資料來源：Lipper，計算至 2010/1/31

資料來源：Lipper，計算至 2010/1/31

基金經理報告

本月基金表現：元月新興市場下挫。中國逐步緊縮貨幣政策的措施，有利於暫時規避全球市場所帶來的風險。1月基金受惠於加碼印尼、土耳其與俄羅斯原物料股的配置得宜，表現與參考指標相當。相對績效則受惠於加碼中國金融股和巴西能源股，以及未持有以色列的操作。

主要投資決策：基金行使認購權，買進MISC（馬來西亞）的增資股。未改變國別配置的策略，維持加碼土耳其、台灣、印尼與菲律賓，並減碼中國、馬來西亞和匈牙利。

未來展望：主要的問題在於，現有的避險心理是否導致市場大幅修正，還是單純地創造承接良機；即使我們認為新興市場的長期展望沒有改變，但投資人對中國可能突然停止成長的疑慮，卻不太可能立即平息。儘管市場的震盪幅度必然回升，就中期而言，仍持審慎樂觀的看法。

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。