

荷寶新興市場股票

截至2011年11月30日

風險披露:

- 荷寶新興市場股票(「本基金」)旨在把其總資產最少三分之二投資於註冊地點或絕大部分經濟活動位於新興國家的企業股票,藉此實現長期資本增值的目標。
- 投資者應注意,由於新興國家的政治經濟情況,投資於本基金須承受較大風險,因此只適合能承受及承擔如此額外風險的投資者。
- 本基金可使用衍生工具作為其投資策略的一部分,而有關投資在本質上非常波動,故若市場走勢相反,本基金可能須承受額外的風險(例如信貸/對手方風險、市場及流動性風險)及成本。本基金亦可使用衍生工具持有若干投資的短倉。衍生工具的槓桿效應可能導致投資者損失全部投資。
- 閣下須自行作出投資決定,但除非向閣下提呈發售本基金的中介人,已提出本基金適合閣下的建議,並已說明原因,包括投資本基金,將符合閣下的投資目標,否則閣下不應作出投資。

投資目標

本基金旨在把其總資產最少三分之二投資於註冊地點或絕大部分經濟活動位於新興國家的企業股票,藉此實現長期資本增值的目標。

一般資料

基金經理	Wim-Hein Pals
每股資產淨值	美元 119.71
貨幣	歐元 / 美元
基金總值	33.5 億美元
成立日期	16/10/2006
首次報價日	16/10/2006
認購費	不超過 5%
管理費	1.50%
基準	摩根士丹利新興市場標準指數 (美元)
ISIN 代號	LU0269635834
彭博代號	REMEUDD LX

累積表現(美元)%

	基金	基準
年初至今	-17.8	-17.4
三個月	-8.6	-9.7
一年	-12.0	-11.5
三年	91.6	88.9
五年	17.4	19.6
自成立日	27.0	28.9
2010	16.3	18.9
2009	86.6	78.5
2008	-55.7	-53.3
2007	43.5	39.9
2006	—	—

表現(美元)%



資料來源: 荷寶, 截至2011年11月30日, 以資產淨值及美元計算, 股息盈利再作投資。除非另有說明, 表現數據以首次報價日開始計算。

晨星評級並非用於建議購買、銷售或持有本基金任何股權, 同時也非評論市場價格或對投資者的合適性。雖然基金表現為影響評級的眾多原因之一, 但並不代表未來的結果。

投資附帶風險。新興市場基金比已發展市場基金所涉及的風險可能較高。過往回報並非將來業績的指標。單位價格可升可跌, 而過往之表現不能作為將來表現的指引。投資回報若非以港元或美元計算, 則須承受匯率波動的風險。投資者於作出任何投資於基金的決定前應參閱本基金的香港基金說明書。投資者應確定彼等完全理解本基金所附帶的風險。投資者應考慮其本身的投資目標及風險承受水平。任何意見、估計或預測可隨時在無作出警告的情況下作出更改。如有疑問, 請尋求獨立意見。本文內容均以相信為可靠的來源為基礎, 但概不就其準確性或完整性, 作出明示或隱含的保證或聲明。本基金可使用衍生工具作為其投資策略的一部分, 而有關投資在本質上非常波動, 故若市場走勢相反, 本基金可能須承受額外的風險及成本。投資者應注意本基金的投資策略及固有風險有別於傳統的只持長倉股票基金。在極端的市況下, 本基金可能須承受理論上無限的損失。本文件並未為香港證監會所審閱。

國家分佈 (%)

國家	百分比 (%)
中國	20.2
韓國	19.7
巴西	15.6
台灣	10.7
俄羅斯	9.4
印度	6.3
南非	6.0
印尼	4.1
其他國家	3.3
泰國	3.2
墨西哥	2.8
土耳其	2.4
流動資金	-3.7

行業分佈 (%)

行業	百分比 (%)
金融	24.5
能源	17.0
非必需消費	13.5
資訊科技	12.9
電話服務	10.5
物料	10.5
基本消費品	4.7
工業	4.0
公用事業	2.9
其他	2.5
醫療保健	0.7
流動資金	-3.7

5 大持股公司

持股公司	行業	百分比 (%)
Samsung Electronics	資訊科技	3.41
Vale Sp ADR Pfd Shs - A- sponsored American	物料	3.07
China Mobile Ltd	電話服務	2.85
OAO Gazprom	能源	2.51
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	資訊科技	2.20

基金經理評論

市場發展

十一月新興市場下跌, 表現落後於已發展市場, 主要因為投資者對全球經濟增長的擔憂日益加重。新興市場中表現最好的為南非、俄羅斯、秘魯、墨西哥及泰國, 印度表現最遜, 中國及台灣同樣表現落後。11月30日, 若干央行(包括中國及巴西)放寬貨幣政策, 引領市場反彈。由於時差關係, 該消息對歐洲及美國市場產生影響的時間為11月30日, 而對於亞洲的市場則為12月1日。整體而言, 一些新興市場國家的經濟增長預期逐步下降, 通脹隱憂得到緩解。此外, 印尼也宣布放寬貨幣政策, 該國為降低通脹率已於月中調低利率。儘管泰國部份地區仍遭遇洪水困擾, 但大部份地區的居民生活已恢復正常。

基金表現

根據本月首個交易日的交易價格, 基金回報是-4.74%。而根據基金淨值, 基金表現超越基準0.49%。國家配置表現良好, 基金對俄羅斯及泰國持有的偏高比重, 以及對表現相對落後的智利、印度及中歐持有的偏低比重均為基金帶來相對正面回報; 鑒於歐盟債務風暴及其對出口造成的影響, 我們維持對中歐的偏低比重配置。十一月股票篩選表現優異, 尤其體現在巴西、中國、印度、俄羅斯及台灣市場。基金對俄羅斯石油生產商 Lukoil 及天然氣生產商 Gazprom 持有的偏高比重利好其相對表現。對中國中石化及中國移動的大型主動配置表現良好, 且基金持有的中國民生銀行及安踏體育亦利好其相對表現。台灣電信行業股票(台灣大哥大及中華電信)再次獲得優異表現。某些台灣精選科技股如台積電、緯創及廣達電腦等表現同樣超越摩根士丹利台灣指數。在印度, 我們持有的 Apollo Hospitals、Bank of India、Tata Consultancy Services 及 Sun Pharmaceutical 均表現優異。