

## 荷寶全球消費新勢力股票

截至2011年11月30日

## 風險披露:

- 荷寶全球消費新勢力股票（「本基金」）旨將其總資產最少三分之二投資於世界各地受惠於消費開支的預期增長的公司的股票，以達到長期資本增值的目標。本基金可持有其大部分投資於在新興市場註冊成立的公司，或其主要收益來自新興國家的公司。
- 投資者應注意，由於新興國家的政治經濟情況，投資於此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，但除非向閣下呈發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

本基金旨將其總資產最少三分之二投資於世界各地受惠於消費開支的預期增長的公司的股票，以達到長期資本增值的目標。

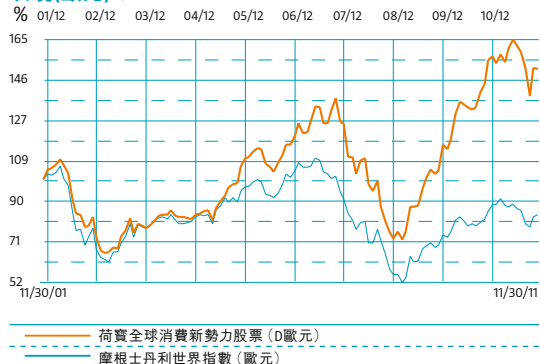
## 一般資料

基金經理	Jack Neele & Richard Speetjens
每股資產淨值	歐元 71.30
貨幣	歐元 / 美元
基金總值	389.1 百萬歐元
成立日期	22/04/1998
首次報價日	03/06/1998
認購費	不超過 5%
管理費	1.50%
基準	摩根士丹利世界指數 (歐元)
ISIN 代號	LU0187079347
彭博代號	RGCCGED LX

## 累積表現(歐元)%

	基金	基準
年初至今	-3.8	-5.8
三個月	-0.3	5.2
一年	-2.8	-1.9
三年	102.0	44.3
五年	30.5	-17.2
自成立日	111.3*	11.5*
2010	35.6	19.5
2009	59.6	32.5
2008	-42.4	-38.6
2007	4.9	-12.7
2006	9.5	8.1

## 表現(歐元)%



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

\*數據於1998年11月1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，同時並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 (%)

美國	50.3
歐洲	30.4
遠東	16.2
其他國家	5.6
流動資金	-2.5

## 行業分佈 (%)

其他	28.1
媒體	17.5
紡織品及服裝	9.3
互聯網軟件及服務	9.2
互聯網及目錄零售	8.0
酒店餐廳及休閒	7.5
多元化零售	4.7
專業零售	4.7
汽車	3.5
電腦及周邊設備	3.4
糧食產品	3.3
食品及藥品零售	3.3
流動資金	-2.5

## 5 大持股公司

持股公司	行業	(%)
DirectV-Class A	媒體	3.07
Telenet Group Holding NV	多樣化電訊服務	2.14
Dollar General Corp	多元化零售	2.13
Kabel Deutschland GmbH	媒體	2.12
Nielsen Holdings B.V.	專業服務	2.00

## 基金經理評論

## 市場發展

十一月上旬，全球股市在十月獲得較大升幅後幾乎無所作為。此後，在持續的歐元區債務危機隱憂（核心國家債券收益率亦大幅上升）、美國國會未達成財政削減協議以及中國經濟增長減緩的多重壓力下，股市應聲下跌。摩根士丹利世界指數下跌逾 5%（按歐元計算），風險正在減退且來到低水平。直到十一月最後三天，在歐元區債務危機接近尾聲的消息中，市場強勁上升，加上歐元表現疲弱，摩根士丹利世界指數最後獲得 1% 的升幅。得益於美元的升值，美國股市錄得最大升幅。已發展市場表現超越新興市場。

## 基金表現

根據本月首個交易日的交易價格，基金回報是 -0.53%。而根據基金淨值，基金表現遜於全球市場 1.9%。在過去 3 年中，基金年均回報率達 26.4%，大幅超越基準年均回報 13.0% 的表現。基金過去十二個月的回報率為 -2.8%。