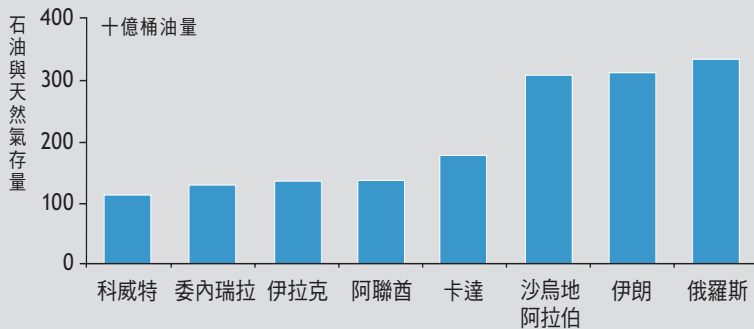


貝萊德新興歐洲基金 BlackRock Emerging Europe Fund

新興歐洲國家與歐盟的區域整合效應日益顯現，經濟實力已逐漸趕上西歐國家，充沛且低成本的高素質勞力，吸引企業至當地設廠，帶動就業與薪資成長。新興歐洲盛產豐富的石油、礦產及工業金屬，在工業化與都市化原物料長期需求成長下是一大利多因素。同時，新興歐洲國家致力經濟與金融改革，擺脫過去惡性通膨的困境，預料將持續推升此區域長期投資魅力。

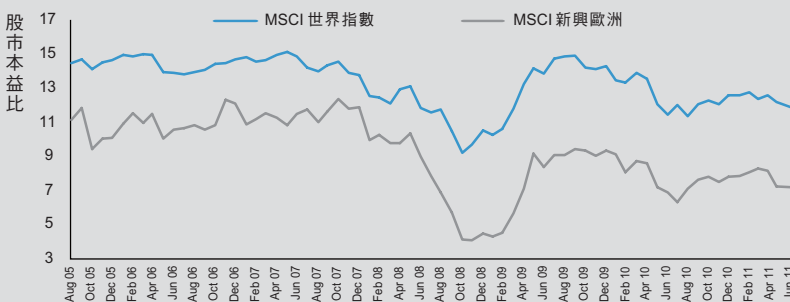
俄羅斯經濟可受惠其所擁有的全球最大天然氣和石油蘊藏量

全球經濟持續復甦，加上新興市場持續工業化和都市化，都會增加對能源的需求成長。



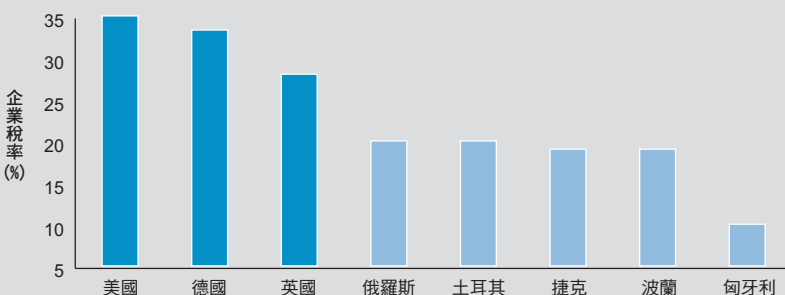
資料來源：*Assuming 6,000 cubic feet of natural gas equals one barrel of oil equivalent Sources: BP (BP Statistical report 2010 proven Russian oil reserves at 80bn bls. Companies & other estimates put the number over 200bn bls as at 31 December 2009.)

新興歐洲股票價值受到低估



資料來源：BlackRock, Citigroup, 30th June 2011

東歐各國企業稅率較低，有利於外資流入投資



資料來源：Taxrates.cc 2010-2011。

為何要投資新興歐洲？

■ 受惠於豐沛的天然資源

俄羅斯擁有全世界最大的天然氣及前三大的石油產出，石油與天然氣產值約佔GDP的35%、加上其他原物料如鐵礦砂與全球成本最低的鎳礦，預期新興市場未來將持續工業化和都市化，擁有豐沛天然資源的新興歐洲國家，將可望因此而持續受惠。

■ 財富效應有利金融服務需求

新興歐洲市場的自由化，提供大量的就業機會，也帶動薪資成長。人民所得提升後，對金融服務需求大增。同時政府致力金融改革，人民有更多機會投資金融商品。新興歐洲整體銀行平均的放款存款比約100%，此將有利於推升金融類股投資價值。

■ 消費潛能帶動內需類股吸引力

新興歐洲國家高度的經濟成長，累積了大量的外匯存底外，人民的財富也快速的成長，收入增加帶動強勁內需。同時，政府致力於開放經濟，擴大公共支出，預期內需消費將持續支撐其經濟成長。

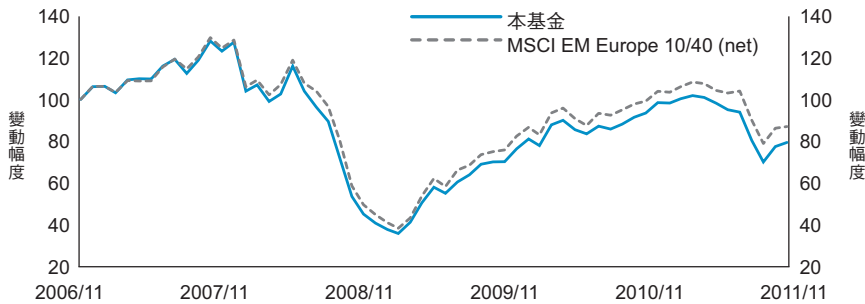
■ 榮獲理柏基金三大評等肯定



貝萊德新興歐洲基金，在理柏穩定報酬基金評等的10年期及整體期間均榮獲Leader評等肯定。同時總報酬的基金評等10年期也榮獲Leader評等肯定。(資料來源：Lipper，統計至2011年11月底，以Lipper Global新興歐洲股票類型中，台灣已核備之所有基金為例。Lipper基金評級每月更新一次，同一組別中，領先的20%被授予Lipper Leader稱號。Lipper基金評級以歷史數據為依據，反映基金相對於同一資產類型的各種能力)

貝萊德新興歐洲基金 BlackRock Emerging Europe Fund

淨值走勢 (歐元)



累積表現 (%)	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	成立至今
本基金	-1.2	-19.2	-15.1	13.2	76.2	-20.7	925.6

單年度表現 (%)	2006	2007	2008	2009	2010
本基金	34.8	20.1	-68.1	87.5	29.0

基金評級 (截至2011年11月30日止)

● 標準普爾基金評等 A 評級

投資目標與特色

- 以盡量提高總回報為目標。基金將總資產至少70%投資於在歐洲新興國家註冊或從事大部分經濟活動的公司，亦可能投資於在地中海地區及鄰近地區註冊或從事大部分經濟活動的公司。
- 掌握新興歐洲三大投資主題(1)新興歐洲市場自由化 (2)歐盟東擴帶動經濟改革商機 (3)豐富天然資源。
- 榮獲2008年台灣金鑽獎最佳五年期歐洲新興市場股票基金。(資料來源：理柏，2008年3月)
- 榮獲2011年第十四屆傑出基金「金鑽獎」歐洲新興市場股票十年獎。(資料來源：金融發展基金會，2011年3月)

基本資料

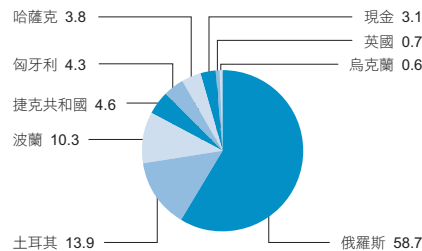
基金總值：1,701.7百萬歐元
 基金經理人：費啟善 (Sam Vecht, CFA)
 成立日期：1995年12月29日
 報價貨幣：歐元 / 美元
 管理費：每年1.75%
 年化標準差(3年)：27.19%
 基金淨值：83.79歐元
 Bloomberg代號：MIGSEEI LX
 相對指標Bloomberg代號：NDUEEMEU

持股明細

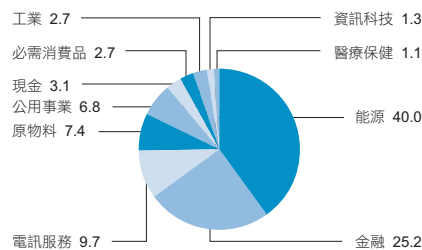
公司	國家	類別	比重(%)
Lukoil	俄羅斯	能源	8.3
Sberbank	俄羅斯	金融	8.1
Gazprom Oao	俄羅斯	能源	7.9
Novatek Oao	俄羅斯	能源	6.5
T Garanti Bankasi	土耳其	金融	5.5
Cez	捷克	公共事業	4.6
Mobile Telesystems	俄羅斯	電信	4.1
Powszechna Kasa Os	波蘭	金融	3.8
Surgutneftegaz	俄羅斯	能源	3.4
Sistema Jsfc	俄羅斯	電信服務	3.3
總計			55.5

基金投資分佈

國家



產業



股票型基金

投資範圍	大型股	70-90 個股
	中型股	
	小型股	
投資類別	新興市場	

基金經理人

費啟善 (Sam Vecht, CFA)
 現任貝萊德董事總經理，貝萊德新興歐洲基金經理人，同時為貝萊德新興市場基金經理人。2000年加入美林投資管理，進入全球新興市場團隊，投資專長於新興歐洲與中東非洲。2000年於英國取得倫敦政經學院國際關係與歷史學位。

※ 本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

貝萊德新興歐洲基金是貝萊德全球基金-新興歐洲之簡稱。資料來源：Morningstar, Datastream, BlackRock Group Limited。基金績效截至2011年11月30日為止。以原幣按資產淨值基礎計算，將收入再作投資。基金績效數據的計算已扣除費用。上述基金績效僅作參考之用。「AAA, AA, A」是標準普爾基金管理評等，此評比是依基金經理人及其研究團隊之研究能力，及基金過去績效來作評比，AAA為最高評等。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。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，不負責各基金之盈虧，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(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw>)查詢。貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理，臺北市106敦化南路二段95號28樓，電話：02-23261600。BLK2012-012