

投資目標 Summary Fund Objective

主要投資拉丁美洲各國股市，以期達到長期資本增值⁽¹⁾。

基金資料 Fund Information

基金經理人	Mike Simpson/Luis Alves de Lima
基金規模	262.5百萬美元
成立日期	1993年4月5日
計價幣別	美元配息型/歐元配息型
經理費	1.25%
投資地區	拉丁美洲
註冊地	愛爾蘭
配息基準日	每年4月底(如有配息)
基準指標	MSCI EM Latin America 10/40 Total, Gross Return
彭博代碼	美元代碼 BRGLAMI ID 歐元代碼 BRGLAME ID
基金評等和獎項	晨星評等：★★ ★晨星基金星號評等：Morningstar把每項至少有三年表現的基金歸類，以其作風險和費用調整後的表現跟同組別的基金比較，再予以一至五星的評等。

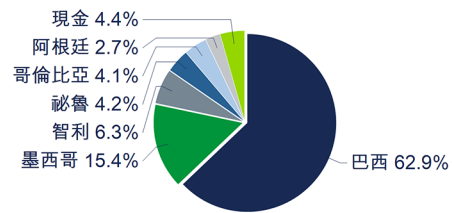
基金績效 Performance

累積報酬率%

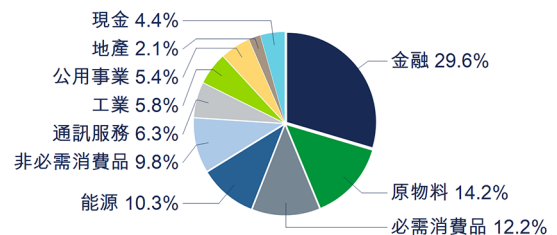
三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
5.05	-2.15	10.12	8.12	19.42	328.31

註：以上為霸菱拉丁美洲基金-A類美元配息型之績效

國家配置 Geographical Allocation



產業配置 Sector Allocation



投資焦點 Investment Commentary

- 7月拉丁美洲股市微走高，表現優於整體新興市場。但全月新興市場股市繼續面臨貿易緊張局勢和強勢美元的逆風。巴西表現最強勁，主要是受到央行降息以及國會下院批准總統提出的退休金改革法案。相比之下，墨西哥因國際貨幣基金降低該國經濟成長預期以及財政部長卡洛斯·烏爾祖亞辭職後政策不確定性增加而表現不佳。因被調降經濟增長預測和貨幣貶值，智利表現疲弱。
- 本月出清了2檔個股，轉而尋找其他更好的機會。本基金繼續尋求自下而上的投資機會，未來的盈餘潛力未能完全反映在當前的股價中。

主要持股 Top Holdings

股票名稱	產業	國家	%
Petroleo Brasileiro	能源	巴西	7.8
Banco Bradesco	金融	巴西	6.6
Vale	原物料	巴西	5.5
America Movil	通訊服務	墨西哥	5.0
Itausa - Investimentos	金融	巴西	4.5
Fomento Economico Mexicano	必需消費品	墨西哥	4.4
Itau Unibanco	金融	巴西	4.2
BRF SA	必需消費品	巴西	3.7
Southern Copper Corporation	原物料	秘魯	3.3
Banco do Brasil S.A.	金融	巴西	2.8

*主要持股截至2019年4月30日

霸菱證券投資顧問股份有限公司 獨立經營管理 一百零六金管投顧新字第零零貳號 地址：台北市基隆路一段333號21樓2112室 聯絡電話：0800 062 068

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。所提供之資料僅供參考，此所提供之資料、建議或預測乃基於或來自相信為可靠之消息來源。然而，本公司並不保證其準確及完整性。該等資料、建議或預測將根據市場情況而隨時更改。本公司不保證其預測將可實現，並不對任何人因使用任何此提供之資料、建議或預測所引起之損失而負責。本文提及之經濟走勢預測亦不代表相關基金之績效，基金投資風險請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，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢或向霸菱投顧索閱。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金投資涉及投資於新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本基金配息類股之配息基準日為每年四月底(如有配息)，其配息來自已扣除相關費用及支出後之淨收入，不會來自本金。過去績效並非現在及未來績效之指標。績效資料並未考量基金單位發行及贖回所生之佣金及成本。

*基金績效資料來源為Lipper，截至2019年7月31日，美元計價

*基金評等資料來源為Morningstar，截至2019年7月31日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標