本資料僅提供專業機構投資人及 / 或符合資格投資人參考，請勿另對外發送

英傑華投資
- 新興市場小型股票基金

2017年08月31日

基金經理人：	Will Ballard （ 2012.6.11~ ） Bryony Deuchars （ 2016.7.1~ ）
績效指標：	MSCI Emerging Market Small Cap
計價幣別：	美元
國內銷售基金類股：	美元累積B股
基金規模：	314.15百萬美元
產業代碼：	
ISIN:	LU0300873642
Bloomberg:	AVEMUSB LX
發行日期：	2007.8.22
管理費：	每年1.7%
配息頻率：	無

基金目標

本基金的目標是提升股東投資的長期價值。

經理人評論

儘管金正恩政權的行動造成動盪不安，美國又遭到颶風哈維侵襲，8 月份新興市場股票的漲勢顯然仍未結束。新興市場小型股亦持續合理地上漲，8 月份漲幅 2%，年初迄今漲幅 22.7%。

8 月基金績效的主要功臣之一，則是經營醫療院所的曼谷企業 Bumrungrad Hospital。中東需求疲軟，素來是投資人關心的議題。由於僅有 1/3 的營收來自國內患者，經營醫院的該企業必須爭取海外醫美保健遊客的國際業績。故此我們認為，最重要的因素在於所提供服務的品質，而非特定國家的需求消長。一旦某個市場向其他市場開放產能，即已開始證明此點為弱點。中國是最重要的市場之一，同樣也開始體認到該公司的服務品質。目前中國入境患者帶來的營收較去年同期成長 85%，可望持續支撐公司前景。中歐及東歐廉價民航業者維茲航空 (Wizz Air)，仍是基金績效的重要推手。儘管因英國脫歐而蒙上陰影，但該公司具備強大的管理團隊及有效經營方針，再加上東歐旅遊業成長，可望持續支撐相關投資。

累計報酬率 (%)

期間	近三個月	近六個月	今年以來	近一年
美元累積B股	5.01	13.56	20.93	14.14
期間	**近二年**	**近三年**	**近五年**	**自成立日**
美元累積B股	29.38	5.62	38.91	17.80

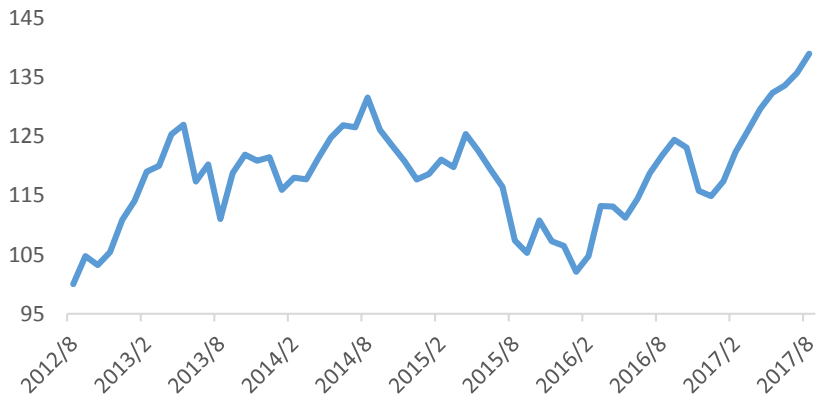
資料來源：英傑華投資/理柏, 截至2017.08.31
註：1.累計報酬率：指至資料日期日止，本基金淨資產價值最近三個月、六個月、一年、三年、五年、十年及自基金成立日起算，加計收益分配之累計報酬率。 以原幣別計算。2.基金成立日：2007年8月22日。 3.僅列示主要銷售類股，投資人得向總代理人要求提供未揭示之在臺銷售類股。

單年報酬率 (%)

年度	2016	2015	2014	2013	2012
美元累積B股	7.89	-9.54	-3.09	9.55	19.49

資料來源： 英傑華投資/理柏, 截至2016.12.31。僅列示主要銷售類股，投資人得向總代理人要求提供未揭示之在臺銷售類股。

基金績效(%) – 5年或自成立日以來



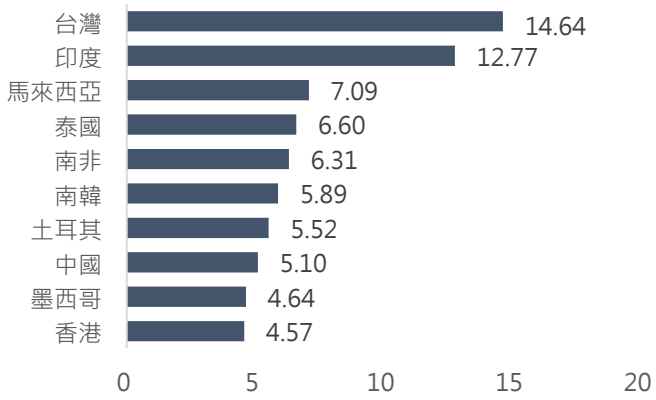
資料來源： 英傑華投資/理柏, 截至2017.08.31；總收益用於再投資，扣除費用，計價幣別為美元，以往績效不保證將來表現。

本資料僅提供專業機構投資人及 / 或符合資格投資人參考，請勿另對外發送

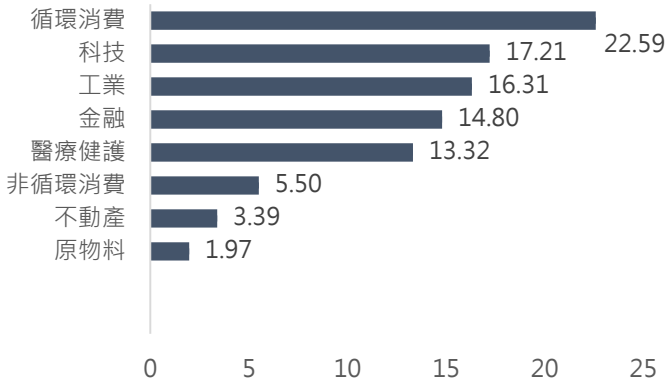
英傑華投資
- 新興市場小型股票基金

2017年08月31日

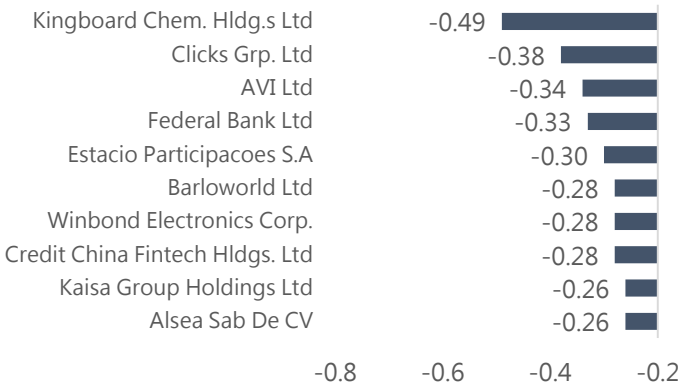
國家配置比重 (%)



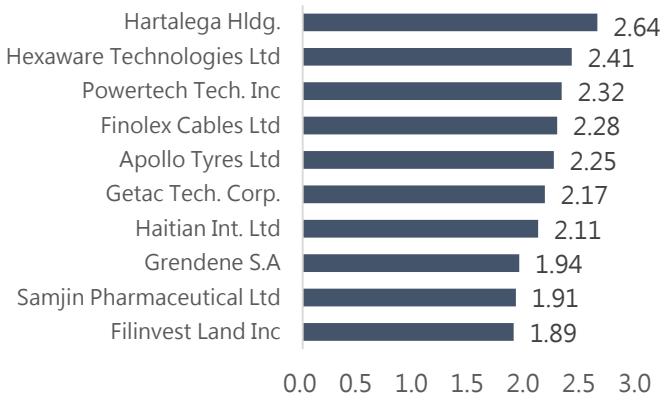
產業配置比重 (%)



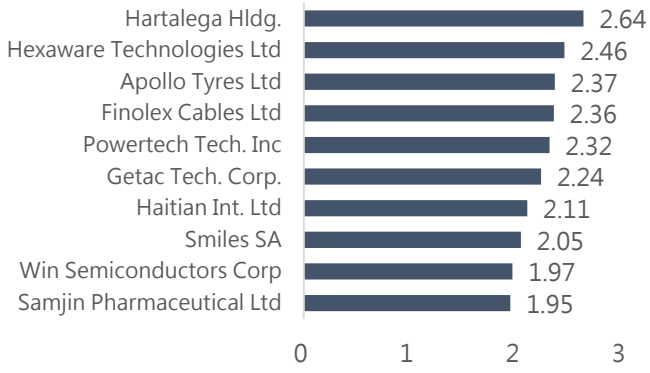
前十大減碼股 (%)



前十大加碼股 (%)



主要持股明細 (%)



資料來源：英傑華投資/Aladdin, 截至2017.08.31。基準條件：不含現金與未分類。

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。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，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。各銷售機構備有基金公開說明書及投資人須知，歡迎索取。投資涉及新興市場部份，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。投資人申購前應詳閱基金公開說明書。中國信託投信 獨立經營管理。