

Fidelity Funds – Emerging Markets Fund

富達基金- 新興市場基金



Morningstar
Star Ranking
晨星星號評級

The Fund invests principally in areas experiencing rapid economic growth including countries in Latin America, South East Asia, Africa, Eastern Europe (including Russia) and the Middle East.

本基金主要投資於新興市場，包括拉丁美洲、東南亞、非洲、東歐(包括俄羅斯)和中東

The benchmark for performance until Dec 2000 was the MSCI Emerging Markets Free Total Return Index. Thereafter the benchmark for performance is the MSCI Emerging Markets Free Net of Lux. Tax Index.

截至2000年12月，基金表現以摩根史丹利新興市場自由總報酬指數為對比指數。其後以摩根史丹利新興市場自由(扣除盧森堡稅項)指數為對比指數。

Risk / Return Rating 風險/回報指數:RR5

Investment Style 投資策略

The fund manager uses a traditional stock picking approach in selecting companies. Within this he does not have any bias towards any particular type of stock, such as value or growth. In building the portfolio, the fund manager seeks to reduce or sell the funds position in a firm when it reaches either his or the analysts valuation target, He looks to increase exposure to current holdings, if their share price weakens and his investment thesis remains unchanged.

基金經理人以傳統的選股方式挑選投資標的，並不特別偏重某類型股份，如價值型或成長型等。在建立投資組合的過程中，當公司股價達到經理人或分析師的預期時，基金經理人便出售或調降該檔股票的比重。若持股股價表現疲軟，則會加碼相關股份，以維持投資方向不變。

Fund Details 基金資料

截至31/10/2007

Fund Manager 基金經理人	Robert Von Rekowsky
Launch Date 成立日期	18.10.93
B Share B股成立日期	15.08.01
Denominated Currency 計價幣別	美元
B Share B股計價幣別	美元
Unit NAV 最新單位淨值	28.08美元
B Share B股淨值	95.68美元
Fund Size 最新基金規模	30.50億美元
Management Fee 基金管理費率	1.5%
B Share Service Fee B股經銷費	1.0%
Bloomberg Ticker 彭博資訊代碼	FIDLEMI LX

基金經理人評語

隨著美國聯準會在9月18日降息，投資人紛紛將資金轉往新興市場，而基金經理人亦看好新興國家的經濟前景及其企業成長展望。股票評價被低估的情形在新興市場與開發國家的差距已逐漸縮減，而成長力旺盛則是新興國家最有力的支柱。

基金經理人仍然將投資組合建構在以精選個股為績效驅動者的基礎上，而非資產型態的分配。然而經理人縮減對台灣的消極投資策略，進而增加台灣較具成長潛力與評價合理的個股，如全球第三大液晶螢幕製造商群創光電(Innolux Display Corp)與半導體測試設備大廠超豐電子(Greatek Electronics)。

因中國大陸企業股票價格相對較高，經理人對於中國之持股始終維持減碼狀態，但經理人仍積極尋求具有良好長期投資價值之標的。

投資於新興市場發行人的證券之基金，因而可能會面對純粹投資於較已開發國家市場較大的價格波動及流動性較低的風險。其他風險可能包括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、因國家政策而限制投資機會及承受較大投資成本的風險。



FIST 0711-637 E:0802

35

Fund Performance (FC) 基金報酬率分析 (以基金計價貨幣為準)

資料來源: Morningstar as at 截止 31/10/2007

	3 Months 3個月	6 Months 6個月	1 Year 1年	2 Years 2年	3 Years 3年	Since Launch 自成立以來
基金	20.57%	39.56%	70.39%	139.98%	235.48%	185.20%
基金B股	20.29%	38.85%	68.69%	135.32%	225.77%	378.40%



Fund Return 基金報酬率

2001	-4.1%
2002	-7.9%
2003	49.1%
2004	20.9%
2005	43.8%
2006	32.7%

Geographical Breakdown 地區投資分佈

As at 截止 30/09/2007

SOUTH KOREA 南韓	14.4%
BRAZIL 巴西	13.6%
RUSSIA 俄羅斯	10.4%
TAIWAN 台灣	7.7%
SOUTH AFRICA 南非	5.8%
INDIA 印度	5.6%
MEXICO 墨西哥	4.1%
TURKEY 土耳其	2.9%
CASH 現金	4.3%
OTHER 其他	31.2%

Industry Breakdown 資產分佈概況

As at 截止 30/9/2007

FINANCIALS 金融	20.2%
MATERIALS 原物料	16.9%
ENERGY 能源	14.8%
INDUSTRIALS 工業	12.7%
TELECOM. SERVICES 電訊服務	9.8%
INFORMATION TECHNOLOGY 資訊科技	9.5%
CONSUMER DISCRETIONARY 非核心消費	5.5%
CASH 現金	4.3%
CONSUMER STAPLES 核心消費	4.2%
OTHER 其他	2.2%

Volatility Measures 基金波動率分析

資料來源: Morningstar as at 截止 31/10/2007

基金年化報酬波動率	19.42
Beta值	1.08
R平方值	0.98

成立不足三年的基金之波動率不會計算。
Volatility measures are not calculated for funds which are less than 3 years old. Annualized Volatility - Calculated by the standard deviation of a fund's monthly returns, and times square of 12. Generally, the volatility of bond fund would be less than that of equity fund. However, when comparing to High Yield Bond Fund, the volatility of some types of equity fund would be even smaller. Beta - Beta measures a fund's risk relative to its market based on the historic tendency of monthly fund returns to be greater or less than the equivalent benchmark returns. A Beta value of greater than 1 indicates a tendency for the fund to move more than the benchmark over a particular period - a value of less than 1 indicates a tendency to move less. R² - This represents the degree to which fund movements are attributable to the market. The maximum value is 1 - indicating that the fund exactly followed movements of the benchmark. Progressively lower values indicate proportionately greater independence of fund returns compared to benchmark returns.

Fidelity、Fidelity International、Fidelity International 加上其金字標、FundsNetwork 及 FundsNetwork 標章為 Fidelity International Limited 之商標且經其授權使用。

Top Ten Holdings 前十大持股 / 債

As at 截止 30/09/2007

VALE DO RIO DOCE(PN) 'A' 'ADR'	3.5%
CHINA MOBILE	3.3%
GAZPROM OAO ADR REG 'S'	3.2%
AMERICA MOVIL 'ADR'	2.1%
SAMSUNG ELECTRONICS	2.1%
POSCO	1.8%
PETROLEO BRASILEIRO (PETROBRAS) PN	1.8%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1.6%
RELIANCE INDUSTRIES (DEMATERIALIZED)	1.3%
JSC MMC NORILSK NICKEL 'ADR'	1.2%
TOTAL 總計	21.9%

基金報酬率波動率：計算方法為每月報酬率標準差乘以12的平方根，其值越大，代表報酬率波動程度越高。一般而言，債券基金的波動程度會低於股票基金；然亦有少數例外情況，如高收益債券基金之報酬率波動率可能會大於操作模式或投資市場較為穩定程度較高等股票基金。

Beta值：衡量基金報酬率受到系統風險影響的程度。Beta值1.0，表示該基金之波動幅度大於市場波動幅度；反之則低於1.0，表示基金之波動程度小於市場波動幅度。

R平方：R平方為投資組合與1.0，反映基金收益率變動與對比指數變動的關聯度。實際上，基金收益率與參考市場指數收益率無關聯的平方。從基金資產中，或收益率與R平方比較。若基金收益率與R平方一致，則說明基金收益率的變化可以完全歸結於市場指數的波動；若一個基金的R平方為0.5，則表明基金收益率的變化只有50%可以用市場指數的波動來解釋。

Risk Rating Assumptions 風險收益等級分類說明



為使投資人能瞭解「新興市場」之風險與回報程度，本基金投資之新興市場地區之市場風險狀況，由低至高，級別為RR1 - RR2 - RR3 - RR4 - RR5五個風險等級(如下表)。本項風險收益等級僅供參考，投資海外基金之波動性受到國際金融市場波動及匯率波動影響，投資人宜於對海外人士之風險承受能力及資金用途可謂相關之風險後再投資。

風險收益等級	投資風險	投資目標	風險範圍內之主要基金類型
RR1 低	以追求穩定收益為目標，通常投資於短期債券等工具，如短期債券、銀行存款，但並不保證本金不會動用。	貨幣型基金	
RR2 中	以追求穩定收益為目標，通常投資於已開發國家政府公債、或國際專業等機構所發行之政府公債、或國際專業等機構所發行之政府公債、或國際專業等機構所發行之政府公債、或國際專業等機構所發行之政府公債。	已開發國家政府公債債券基金、投資史坦普爾800級、標準普爾500級或以上之已開發國家公司債券、但可能有價格下跌之風險。	
RR3 中-高	以追求長期資本利得為目標，或較固定收益為目標，通常同時投資股票及債券，或投資於較固定收益之債券基金，但可能有價格下跌之風險。	平衡型基金、非投資史坦普爾800級、標準普爾500級或以下之已開發國家公司債券、或已開發國家之區域型股票基金。	
RR4 高	以追求資本利得為目標，通常投資於已開發國家股票、或國際專業等機構所發行之股票基金、或國際專業等機構所發行之股票基金。	全球型股票基金、已開發國家單一股票基金、或已開發國家之區域型股票基金。	
RR5 極高	以追求最大資本利得為目標，通常投資於新興市場股票或新興市場債券基金，但可能有非常不穩定之價格下跌之風險。	一、新興市場基金、新興市場基金、新興市場基金。	

Source: Fidelity, NAV to NAV, in Fund Currency, with dividends re-invested.

資料來源：富達，以資產淨值及基金計價幣別計算，並假設股息盈利用再投資。

各基金經理人管轄權或同意生效，惟不表示無風險。基金經理人以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理人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)已編入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，可至富達理財網 <http://www.fidelity.com> 或境外基金資訊網 <http://www.fundfree.com> 查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。