

# 宏利亞太中小企業基金

## Manulife Asia Pacific Mid and Small Cap Fund

### 投資目標

主要藉由投資於市值在30億美元以下之亞太不含日本區域上市、上櫃中小型公司股票，以期提供投資人能長期增長的投資組合。本基金投資範圍涵蓋亞太地區各主要國家，包括已開發國家的澳洲、紐西蘭、香港、新加坡，以及新興國家的台灣、中國、澳門、南韓、菲律賓、越南、泰國、馬來西亞、印尼、印度等國。

### 基金簡介 截至2011/12/31

投資區域：亞太地區（不含日本）

註冊地點：台灣

基金經理：張哲元

管理費用：1.80%

保管費用：0.33%

成立日期：2010/04/08

基金淨值：11.26元

基金規模：1.93億元

計價幣別：新台幣

彭博代碼：MLASMEA TT

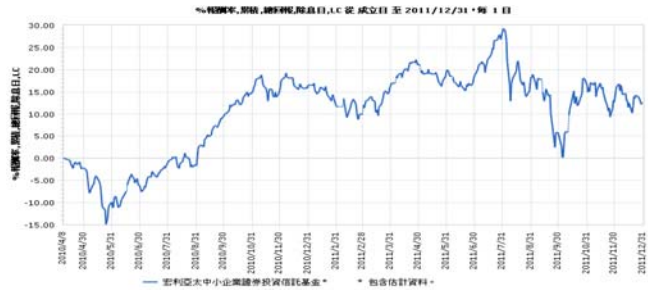
### 基金經理人評論

12月歐洲區由於11月PMI連續三月低於50，加上歐盟GDP季調降之後趨於衰退邊緣，因此市場持續悲觀。而美國雖然失業率在11月下調，但是零售銷售遜於市場預期，市場因此擔心美國聖誕假期消費力疲弱。中國之11月單月CPI YoY增幅下滑，市場對於後續企業資金緊俏引發消費力減退疑慮。在市場保守心態下，新興市場在十二月持續面臨贖回賣壓。

亞太各國近期仍逐漸採取寬鬆貨幣政策以刺激投資活動。中國在高檔奢侈品消費已出現反轉，地產發展商開始出售手中持有土地，整體內需消費轉弱，市場對於保持明年GDP 8%以上成長產生疑慮。印度近期也在政府肅貪效果不彰，通膨仍高於9%，加上企業獲利不如預期，股市表現較差。在十二月中，菲律賓、印尼、馬來西亞為表現較佳之市場。目前投資經理人對中、印市場採取較保守的心態，靜候中國景氣觸底及印度結構調整結束，持續看好菲律賓、馬來西亞與印尼，但尋找更多紐、澳相關的機會，產業上則看好民生消費與利基之能源、生技與礦業相關個股。

### 基金累積報酬率走勢圖與年化標準差

截至2011/12/31



	三個月	六個月	一年	兩年	三年	自成立
累積報酬率(%)	6.52	-5.05	-3.34	--	--	12.70
年化標準差(%)	23.14	24.27	20.57	--	--	19.88

資料來源：Lipper，報酬率以基金原幣計算，不含手續費率，截至2011/12/31

### 風險評估指標(一年)

截至2011/12/31

風險收益等級：	RR5	Sharpe值：	-0.03
		Beta值：	0.83

### 投資組合分布概況

截至2011/12/31

能源	3.87%	台灣	9.80%
原物料	7.50%	香港和中國	12.79%
工業	18.89%	南韓	29.93%
循環消費	16.21%	印度	2.12%
民生消費	11.37%	馬來西亞	4.97%
醫療保健	6.77%	印尼	3.55%
金融	14.46%	泰國	6.34%
資訊科技	8.49%	菲律賓	7.59%
公用事業	2.48%	紐澳	12.95%
現金	9.96%		

### 基金前五大持股/債

截至2011/12/31

Huvitz	4.23%
Cheil Worldwide	4.04%
Beach Energy	3.79%
巨路	3.42%
海天國際	3.37%

依中華民國相關法令及金管會規定，基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券，且不得超過該基金淨資產價值之百分之三十，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券。另投資人需留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。

宏利證券投資信託股份有限公司 / www.manulife-asset.com.tw / 客服專線：0800-070-998

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，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已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw> 下載或查詢。本基金投資涉及新興市場部份，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金之投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人應注意本基金投資之風險包括利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；本基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回款項之可能。內容提及之個股/債僅作基金資產配置說明，非為個股/債推薦。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。風險收益等級為銀行公會針對基金之價格波動風險程度，依基金投資標的風險屬性與投資地區市場風險狀況編制，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高，此風險級數僅供參考，投資共同基金之盈虧尚受到國際金融情勢震盪和匯兌風險影響。投資人宜斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。晨星星級評等是按過去3年在同類型基金中風險調整後的報酬率排名所做的評估，星級愈高表現愈佳，最高等級為五顆星，詳細評量標準請參考晨星網站 (<http://www.tw.morningstar.com/>) 說明。除特別補充標記資料來源以外，資料來源為宏利投信，資料日期截至2011/12/31，100年金管投信新字第025號【宏利投信 獨立經營管理】

宏利證券投資信託股份有限公司 / 地址：台北市松仁路89號9樓 / 電話：02-2757-5999 / 客服專線：0800-070-998 內部審核編號：MKT-009-201201-201312