

## 風險披露聲明

■ 本基金主要投資於在拉丁美洲各經濟體系營運的中、小型公司所發行的股票及股本相關證券，並可能涉及額外風險（例如股本、新興市場、國家選擇、市場波動、小型及/或中型公司、流動性及貨幣風險等）。■ 本基金或會使用金融衍生工具只作有效投資組合管理（包括對沖）用途及可能會被動地收取認股權證，但不會為任何目的廣泛地使用金融衍生工具。■ 股息（如有）或會在基金經理酌情決定下從本基金的資本中撥出支付。此舉可能導致投資者原投資金額或原投資金額應佔的任何資本收益部份退回或提取，並可能導致本基金每單位資產淨值即時減少。■ 投資者可能因為投資虧損風險或使用金融衍生工具所帶來的槓桿效應而須承受重大虧損。■ 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。

**目標** 透過投資於在拉丁美洲各經濟體系營運的中、小型公司，即在拉丁美洲註冊成立的公司或資產、產品或業務均設於拉丁美洲的公司所發行的股票及股本相關證券，達到長遠資本增長。

**基金總值 (百萬美元)** 69.3

**每單位資產淨值** Y - 94.4942 美元  
A - 10.8486 美元

**相關證券之加權平均市值 (百萬美元)** 1,694

**證券數目** 58

**成立日期** Y - 2007年3月5日  
A - 2007年3月5日

**基準** 摩根士丹利資本國際新興市場拉丁美洲小型公司每日總回報淨額指數

**貨幣** Y - 美元  
A - 美元

**最低投資額** Y - 1 百萬美元  
A - 1,000 美元

**首次認購費** 最高5%

**管理年費** Y - 1.00%  
A - 1.30%

**ISIN編號** Y - IE00B1RM6K71  
A - IE00B1RM6L88

**彭博編號** Y - PBILAMY  
A - PBILTNA

**基金經理** Gustavo Pozzi  
Andrew Jones

## 市場回顧

■ MSCI拉丁美洲新興市場小型股每日總回報淨額指數月內上升1.5%，MSCI新興市場指數及標普500指數則分別上升1.0%及0.6%。月內，墨西哥表現理想，但表現欠佳的巴西、智利和哥倫比亞則抵銷升幅。工業股及地產股帶動指數上升。

## 基金分配及持倉 (以Y股計算)

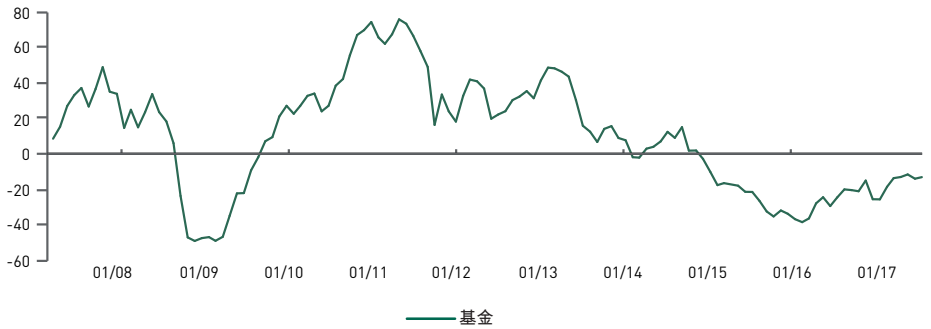
- 基金月內表現落後基準指數。
- 智利和哥倫比亞的比重偏低，帶來回報，但墨西哥比重偏低，加上偏重巴西，則削弱表現。CAP (比重偏低)、Banregio、Iochpe Maxion、Bradespar及Bachoco成為主要回報來源。Telesites (比重偏低)、Fleury、Sao Martinho、Smiles及Alpargatas (比重偏低) 成為削弱回報主因。
- 基金偏重消費必需品、非必需消費品、原料及健康護理股，而工業、地產、資訊科技及電訊股比重則偏低。國家方面，基金仍然偏重巴西，其他國家 (尤其為墨西哥和哥倫比亞) 的比重則偏低。基金月內僅買入Light，並主要減持Sao Martinho、B2W、OMA、Guararapes及CVC。

## 市場展望

- 巴西政治局勢仍然混亂，或會成為通過改革的阻力，但仍然預期巴西的經濟會逐步復甦，故保持偏高比重。墨西哥方面，鑑於美國的國際政治風險，投資氣氛雖有改善，但仍然審慎。智利2017年總統選舉可能出現理想結果，市場走勢好轉。

## 表現 - A類別

截至2017年6月30日止之期間  
(百分比變化)



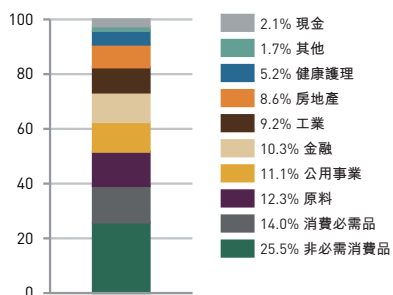
年度	2017年初至今	2016	2015	2014	2013	2012	期間	3個月	1年	3年	5年	自成立以來
基金 %	16.7	17.6	-29.6	-16.5	-23.8	19.6	基金 %	-0.1	15.0	-22.7	-28.9	-13.2
基準 %	16.9	23.0	-32.0	-18.4	-25.2	30.3	基準 %	0.5	18.7	-23.0	-28.9	不適用

基金表現經扣除所有費用後按累計基準計算。表現以美元資產淨值對資產淨值，及收益再投資計算。

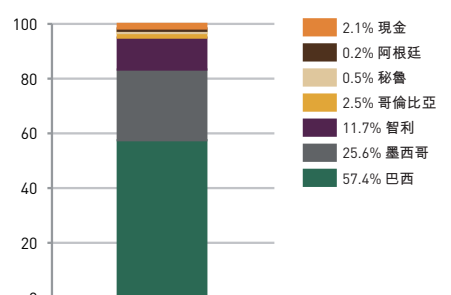
## 五大持股

持股公司	行業	佔基金比重%
Bradespar S.A.	原料	4.5
Fleury SA	健康護理	4.1
Industrias Bachoco SAB de CV	消費必需品	4.1
BanRegio Grupo Financiero SA de CV	金融	3.6
Smiles SA	非必需消費品	3.5
總計		19.8

## 行業分佈



## 國家分佈



投資涉及風險。過往業績並不代表將來表現。投資者應參閱發售章程，包括「風險因素」部份。所有資料均截至2017年6月30日。除另有註明外，所有資訊均來自柏瑞投資內部數據。本文件由柏瑞投資亞洲有限公司刊印，且並未經證券及期貨事務監察委員會審核。柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金（「本基金」）為柏瑞環球基金的子基金。柏瑞環球基金乃於愛爾蘭成立的可轉讓證券集合投資計劃之傘型基金，受愛爾蘭中央銀行認可及監管。柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，並致力為世界各地客戶提供專業投資建議、投資產品及資產管理服務。柏瑞投資乃 PineBridge Investments IP Holding Company Limited 之註冊商標。