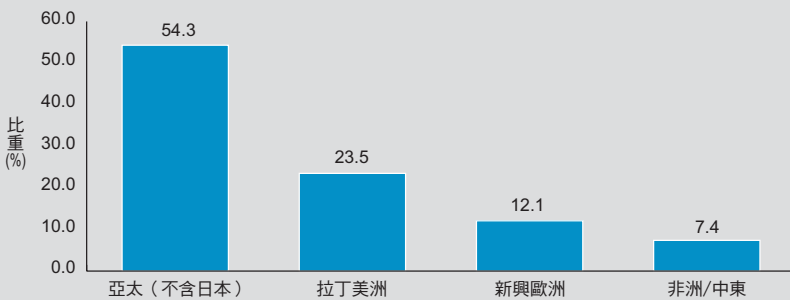


貝萊德新興市場基金 BlackRock Emerging Markets Fund

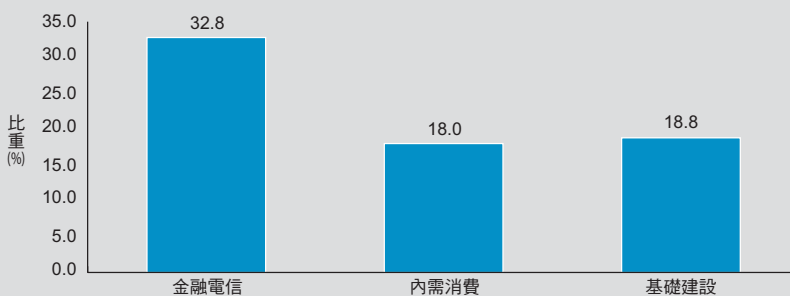
新興市場是這一代重要的投資趨勢，然而，在眾多新興國家中該如何選擇，才能擁有新興市場投資菁華，波動風險卻又低於單一新興國家或是區域型新興市場？全球型新興市場基金，佈局亞洲、拉丁美洲、新興歐洲等新興市場中不同題材與產業利多，無地域或主題上界線，能更精準掌握現在與未來的新興市場投資商機。

基金區域佈局著重亞太地區同時掌握金磚四國



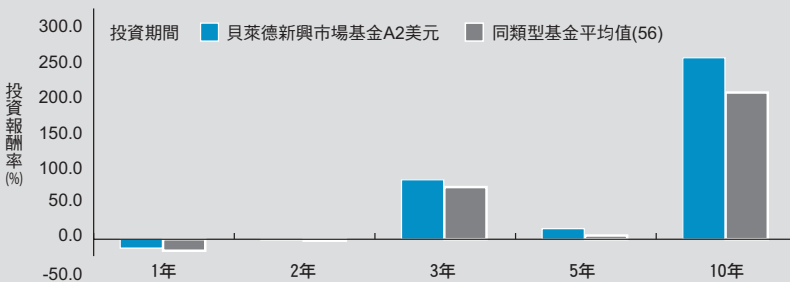
資料來源：貝萊德，截至2011年11月30日。

投資涵蓋金融、電信、消費和基礎建設等內需產業



資料來源：貝萊德，截至2011年11月30日。

本基金於過去各期間與同類型基金平均之比較



投資報酬率	1年	2年	3年	5年	10年
貝萊德新興市場基金 A2 美元	-12.59	-1	83.99	14.91	256.42
同類型基金平均值(56)	-16.30	-2.14	73.64	5.20	207.25

資料來源：同類型基金係指理柏全球分類下台灣已核備之新興市場股票基金為例，理柏資訊，原幣計算，截至2011年11月30日止。

為何要投資新興市場

■ 新興市場復甦可望較歐美成熟國家快

此次金融危機造成全球經濟成長趨緩，可發現兩種不同類別，也因類別不同，導致有些地區恢復速度可能較快。此次歐美成熟國家預期將經歷的是結構性衰退，此種衰退遠超過信心問題，復甦所需時間較長。但主要的新興市場國家，特別是在亞洲和拉丁美洲的國家，所經歷的預期將只是因為過度供給，造成庫存過高所引起的正常衰退，一般來說，復甦所需時間較短。

■ 新興市場仍是未來全球成長主要動力來源

雖然在經濟成長放緩後，市場全面調降新興市場成長預期，但仍相對優於成熟市場。根據國際貨幣基金(IMF)預估，新興市場與成熟市場對全球經濟成長貢獻度，於近十年來出現很大的轉變，將由2000年約各佔50%的比率，轉變為80/20的分佈，也就是新興市場於2009年後對全球經濟成長貢獻度將達約80%，明確成為全球經濟成長主要動力來源。

■ 新興市場成長力道可望接力展現

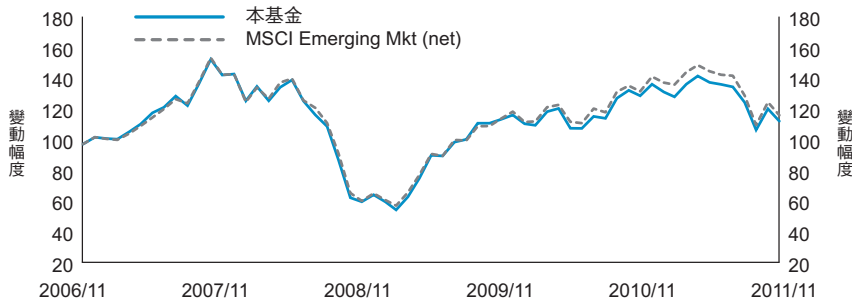
新興市場內的成長動力來源，亦可望出現輪動現象。亞洲可望首先帶動復甦，尤其是計畫實施大規模經濟刺激方案的中國。若美國經濟環境趨穩，台灣及南韓可望受惠。而在全球對原物料需求成長轉趨明確下，即拉丁美洲甚或新興歐洲等區域可望受惠。以全球型方式佈局新興市場股市，有利於長期成長力道的延續。

■ 全球型新興市場股市相對穩健

過去經驗顯示，投資新興市場，最怕就是波動幅度相對較大，不容易持續持有，以至於錯過其爆發力道或無法真正掌握其長期成長潛力。統計過去一、三、五、十年股市走勢可發現，全球型新興市場股市於短、中、長期波動風險，皆相對低於區域型新興市場股市或中、印等單一新興市場股市。但其短中長期累積報酬於各期間，亦又分別優於不同地區表現。以風險報酬來看，全球型新興市場基金，對積極型投資人來說，是相對穩健的佈局方式。

貝萊德新興市場基金 BlackRock Emerging Markets Fund

淨值走勢 (美元)



累積表現 (%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	成立至今
本基金	-9.6	-18.0	-12.6	-1.0	84.0	14.9	166.6

單年度表現 (%)

	2006	2007	2008	2009	2010
本基金	28.5	39.4	-54.0	77.5	16.9

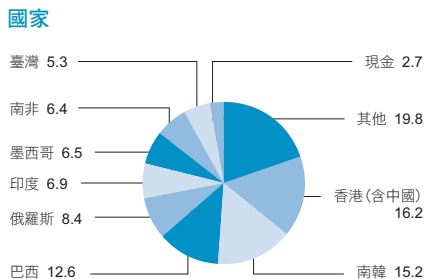
基本資料

基金總值：1,096.0百萬美元
 基金經理人：湯柏斯 (Daniel Tubbs, CFA)
 Dhiren Shah, CFA
 成立日期：1993年11月30日
 報價貨幣：美元 / 歐元
 管理費：每年1.50%
 年化標準差(3年)：27.08%
 基金淨值：26.66美元
 Bloomberg代號：MIGSEMI LX

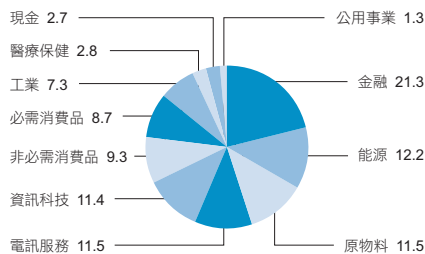
持股明細

公司	國家	類別	比重(%)
Samsung Electronic	韓國	資訊科技	5.4
Banco Itau	巴西	金融	3.6
America Movil	墨西哥	電信服務	3.3
Vale	巴西	原物料	3.2
CNOOC LTD	中國	能源	3.1
Taiwan Semiconductor Manu	台灣	資訊科技	3.0
Sberbank	俄羅斯	金融	2.8
MTN Group	南非	電信服務	2.6
Hyundai Motor	韓國	工業	2.5
CHINA SHENHUA ENERGY	中國	能源	2.3
總計			31.8

基金投資分佈



產業



投資目標與特色

- 以盡量提高總回報為目標。基金將總資產至少70%投資在全球新興市場註冊或從事大部分經濟活動的公司之股權證券。基金亦可投資於在發展成熟的市場註冊或從事大部分經濟活動而在新興市場經營龐大業務的公司的股權證券。
- 投資新興市場主流趨勢，掌握新興市場成長契機，挑選近100檔績優股，佈局各個新興市場不同題材，一方面降低投資組合風險，一方面掌握新興市場區域長期成長契機。

股票型基金

投資範圍	大型股	中型股	小型股
			60-90個股
投資類別	新興市場		

基金經理人

湯柏斯 (Daniel Tubbs, CFA)
 貝萊德董事。2007年加入貝萊德，為英格蘭特許會計師協會成員，擁有美國特許財務分析師CFA執照。

Dhiren Shah, CFA
 現任貝萊德董事，貝萊德新興市場基金共同經理人，2001年加入美林投資管理，2001年於英國取得倫敦大學經濟學士。

※ 本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

貝萊德新興市場基金是貝萊德全球基金-新興市場之簡稱。資料來源：Morningstar, Datastream, BlackRock Group Limited。基金績效截至2011年11月30日為止。以原幣按資產淨值基礎計算，將收入再作投資。基金績效數據的計算已扣除費用。上述基金績效僅作參考之用。「AAA, AA, A」是標準普爾基金管理評等，此評比是依基金經理人及其研究團隊之研究能力，及基金過去績效來作評比，AAA為最高評等。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含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、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。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，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申請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）已揭露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，可至境外基金資訊觀測站 (<http://www.fundclear.com.tw>)查詢。貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理，臺北市106敦化南路二段95號28樓，電話：02-23261600。BLK2012-012