

## 貝萊德印度基金 BlackRock India Fund

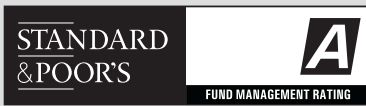
「印度正在經歷新一輪蛻變！」連續5年在印度獲理柏(Lipper)最佳股票團隊獎\*的貝萊德印度基金管理團隊這麼說。

除了看好基礎建設相關產業的長期需求，貝萊德印度團隊把印度看得更遠，過去1年對非必需消費品、醫療保健類股維持加碼態勢，是因為看好印度有機會像同樣擁有龐大人口的中國，經歷多年在基本民生消費上「量」的成長後，未來將邁入對生活水準提升上「質」的需求。

### 連續5年獲理柏印度「最佳股票基金管理公司」獎\*

投資團隊自2006年~2010年連續5年獲得理柏肯定，即使其間歷經金融市場的多空起伏，仍能連續5年在印度獲得「最佳股票基金管理公司」獎。

### 標準普爾基金A級評級\*\*



「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。

\*資料來源：Lipper，2006~2010。 \*\*資料來源：標準普爾，2011年。

### 參考指標指數之外靈活佈局，看好印度「質」的蛻變

#### 2011新印度

內需消費進入爆發期

生活品質提升、新興產業興起

基礎建設倍數成長

#### 受惠產業

消費

醫療保健

工業

資料來源：Bloomberg，DSPBRIM。

### 未來20年你可能看見的印度

**2倍** { 5.9億人將住在城市，幾乎是美國人口的兩倍

**4倍** { 成為中產階級的都市家庭\*\*\*，將由目前2,200萬增至9,100萬

**5倍** { 2030年時，印度GDP預估的成長倍數

**20倍** { 未來要鋪設的公路達25億平方公尺、地鐵長度達7,400公里，是過去10年來的20倍

\*\*\*中產階級的定義為家庭年收入達20萬至100萬盧比。資料來源：Mckinsey Global Institute

### 為何應該投資印度

#### ■ 下一個中國

印度是亞洲少見的內需型經濟，出口占GDP僅約15%，比重極低，具備抵抗全球經濟走緩的能力；同時，以印度目前高速經濟成長動能，IMF預估2011年經濟成長率至少將超過8%，有機會成為下一個中國。

#### ■ 基礎建設啟動

印度政府決心發展基礎建設，與中國一樣進行5年一期的大型國家發展計畫，十一五計畫（2008-2012）與十二五計畫（2013-2017），在基礎建設支出將達1.5兆美元，將為印度經濟注入另一波龐大活力。

#### ■ 勞動人口具優勢

印度邁入黃金10年，聯合國估計，印度未來10年將新增1.1億勞動人口，是中國的7倍、巴西的10倍，不但可為印度未來10年貢獻至少4%的經濟成長率，也會進一步引發內需消費力，帶動股市進入另一波上升行情。

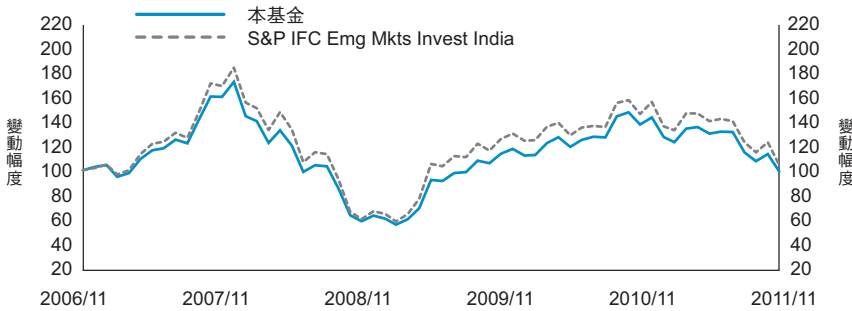
#### ■ 產業發展愈趨多元

印度擔任許多成熟國家的外包業務早已不稀奇，不過，過去多年以來，外包業務主要都集中在IT科技服務業。

近年來，印度的對外業務還延伸到醫藥，在美國許多專利藥品即將到期時，印度是美國以外獲得最多美國食品暨藥物管理局（FDA）核准的地方，此情況將讓印度的對外產業發展觸角愈來愈廣。

### 貝萊德印度基金 BlackRock India Fund

#### 淨值走勢 (美元)



#### 基金評級 (截至2011年11月30日止)

● 標準普爾基金評等 A 評級

#### 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%投資於在印度註冊或從事大部分經濟活動的公司的股權證券。(基金可透過子公司進行投資。)
- 靈活的投資策略：同時兼顧成長與價值選股。
- 充份佈局投資具潛力的大型與中型股。
- 研究團隊投資經驗總計超過80年，長期實際深入了解當地投資趨勢。
- 掌握印度三大投資主題(1)內需消費(2)基礎建設(3)外包服務。

#### 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	-13.5	-23.7	-27.9	-12.7	69.3	-1.0	94.0

#### 單年度表現 (%)

	2006	2007	2008	2009	2010
本基金	42.5	67.6	-63.4	86.2	21.8

#### 基本資料

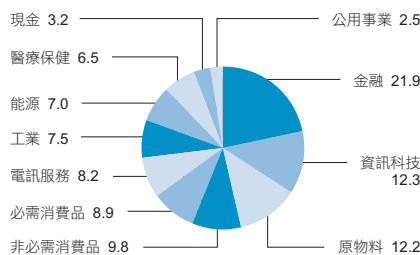
基金總值：643.7百萬美元  
 基金經理人：施安祖 (Andrew Swan)  
 成立日期：2005年2月2日  
 再發行日期：2006年4月28日  
 報價貨幣：美元 / 歐元  
 管理費：每年1.50%  
 年化標準差(3年)：30.29%  
 基金淨值：19.40美元  
 Bloomberg代號：MLINA2D LX

#### 持股明細

公司	國家	類別	比重(%)
BHARTI AIRTEL	印度	電訊服務	5.6
INFOSYS LIMITED	印度	資訊科技	4.9
RELIANCE INDUSTRIES	印度	能源	4.9
HDFC	印度	金融	4.4
HDFC BANK	印度	金融	4.4
STATE BANK OF INDIA	印度	金融	3.5
ITC	印度	必需消費品	3.4
MAHINDRA & MAHINDRA	印度	金融	3.4
ORACLE FINANCIAL SERVICES	印度	資訊科技	2.9
TATA CONSULTANCY SERVICES	印度	資訊科技	2.9
總計			40.3

#### 基金投資分佈

##### 產業



#### 股票型基金

投資範圍	大型股	60-80 個股
	中型股	
	小型股	
投資類別	靈活	

#### 基金經理人

施安祖 (Andrew Swan)

現為貝萊德董事總經理，亞洲股票投資組合管理團隊投資長。2011年8月加入貝萊德集團，先前任職於JP Morgan，負責亞太地區股票投資組合管理，擁有17年以上投資經驗。

※ 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。

貝萊德印度基金是貝萊德全球基金-印度基金之簡稱。資料來源：Morningstar, Datastream, BlackRock Group Limited。基金績效截至2011年11月30日為止。以原幣投資淨值基礎計算，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