

貝萊德中國基金 BlackRock China Fund

出口成長導向是中國經濟過去持續強勁成長的動能，但展望未來，中國十二五計畫已鎖定新能源、節能環保、電動汽車、新材料、新醫藥、生物育種和資訊產業等七大戰略產業來帶動成長。2009年以來更持續推行家電、汽車、建材、手機等下鄉補貼政策，以及勞工收入倍增等提升內陸和鄉村地區生活改善和收入成長的刺激內需發展計畫。貝萊德中國基金，以價值選股取向，搭配彈性靈活的產業佈局策略，謹慎掌握中國成長的脈動。

基金成立兩年即榮獲標準普爾基金評等A級肯定

標準普爾在報告中表示，基金管理團隊發展穩健，認同基金經理人為基金發展打下好的基礎。

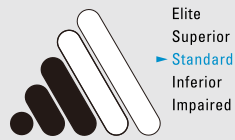
標準普爾基金 評等A評級



「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。

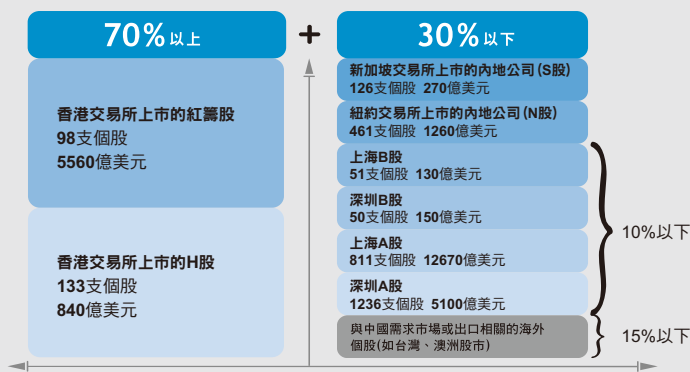
資料來源：標準普爾、晨星，2011年11月。晨星質化評級是根據操盤團隊、發行公司、投資策略、績效及費用結構5大項目進行評比，再綜合給予一個質化評級，分為五個等級：Elite、Superior、Standard、Inferior及Impaired。

晨星質化研究Standard評級 Morningstar Qualitative Rating™



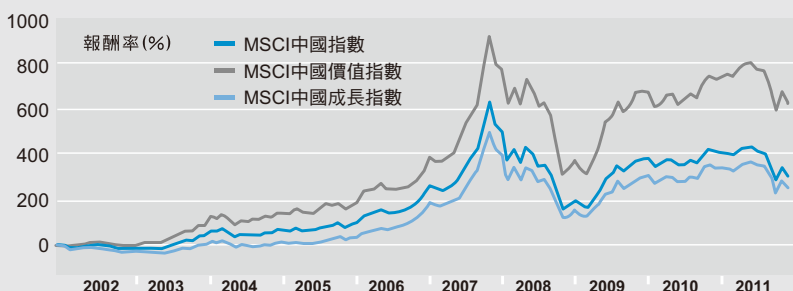
靈活的投资方式才能在中國獲得最大利益

雖然中國股市以金融和電信為主，但其它產業中仍藏有許多投資機會。基金經理人擁有投資不同於參考指標部位的靈活性，投資標的範圍廣泛，包括H股、A股、B股、新加坡或美國上市的中國公司和中國相關類。



資料來源：截至2011年6月

價值型選股的投資風格更勝一籌



資料來源：Bloomberg，美元計價，相關指數為MSCI China、MSCI China Value、MSCI China Growth，統計過去十年至2011年11月30日止。

為何應該投資中國

■ 強健的經濟體質

中國整體政府、家庭和個別消費者的債務低於GDP的50%，遠遠優於大多數已開發國家高達60%以上的情況。使得中國政府有能力持續擴張財政支出加強基礎建設，帶動經濟強勁成長。

■ 有利的人口結構

中國的依賴人口和工作人口的扶養比，已自1990年代的50%，持續降至目前的40%，預期這種扶養比的水準，在2015年以前都不會上升。年輕且低扶養比的人口結構，是帶動內需消費和經濟成長的有利關鍵。

■ 成長的人均所得

隨著人均年收入達3,000美元至4,000美元以上的中產階級人口快速增加，電信、金融、消費等內需產業的產品和服務的普及率，相較於全球仍有很大的成長空間。

■ 潛在的投資機會

中國政府具備持續推行各種經濟改革方案的執行力，目前政策已自出口導向策略，轉向以發展內陸省份的經濟成長為主，使得許多中國內需相關的公司企業，成為最具成長潛力的投資機會。

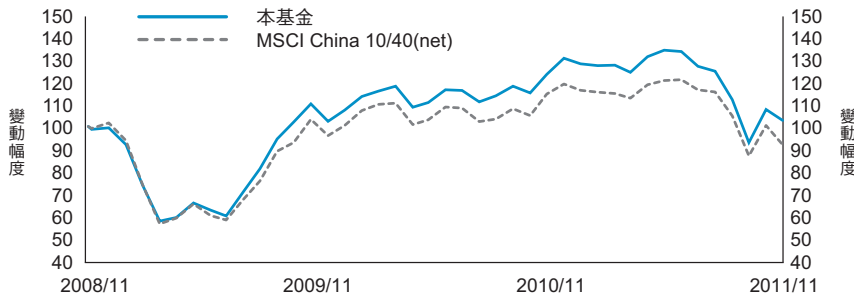


“從長期角度來講，以現在中國股市估值的水準，價格的風險不是太大；從經濟基本面來講，中國的經濟成長並不輸給印度與其他金砖國家，所以投資中國要有一定的耐心，亞洲市場有機會，中國一定會參與。”

-貝萊德中國基金經理人寧靜

貝萊德中國基金 BlackRock China Fund

淨值走勢 (美元)



累積表現 (%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立至今
本基金	-8.3	-23.1	-19.8	-11.3	73.2	2.7

單年度表現 (%)

	2009	2010
本基金	79.3	7.8

基本資料

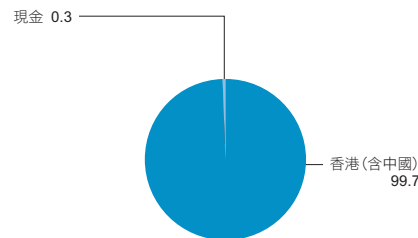
基金總值：577.0百萬美元
 基金經理人：寧靜 (Jing Ning, CFA)
 成立日期：2008年6月24日
 報價貨幣：美元 / 歐元避險
 管理費：每年1.50%
 年化標準差(3年)：26.59
 基金淨值：10.27美元
 Bloomberg代號：BLKCHA2 LX

持股明細

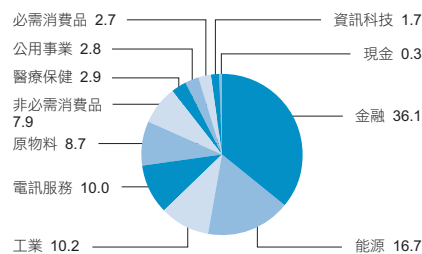
公司	類別	比重(%)
中國海洋石油	能源	7.2
中國建設銀行	金融	7.0
中國移動	電信	6.8
中國工商銀行	金融	6.8
中國銀行	金融	5.6
中國石油化工	能源	4.6
中國聯通	電信	3.2
中國中信銀行	金融服務	3.0
中國太平洋保險	金融	2.9
中國中煤能源	能源	2.8
總計		49.9

基金投資分佈

國家



產業



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%投資於在中華人民共和國註冊或從事大部分經濟活動的公司之股權證券。

股票型基金		
投資範圍	大型股	30-70 個股
	中型股	
	小型股	
投資類別	靈活與價值	

基金經理人

寧靜 (Jing Ning, CFA)

目前為貝萊德董事及投資組合經理人，於亞洲股票團隊中負責中國股市的研究。2008年加入貝萊德，之前曾任AIG中國股票團隊主管，以及 AIG美國健康照護和美國高收益投資組合經理人。1996年於北京清華大學畢業，1999年取得美國羅徹斯特大學MBA學位。

※ 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。

貝萊德中國基金是貝萊德全球基金-中國基金之簡稱。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。依金管會規定，目前直接投資大陸證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限且不得超過本基金資產淨值之10%。當該基金投資地區包中國大陸及香港，投資人須留意中國市場之特定政治、經濟與市場等投資風險。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