

# 透視GA

貝萊德環球資產配置基金

2009年7月

本資料僅限專業銷售機構使用

# BLACKROCK

## 貝萊德

### 晨星質化分析Elite最高評級

Morningstar Qualitative Rating™



資料來源：晨星，2009年5月18日。

### 貝萊德環球資產配置基金 榮獲晨星質化評級研究 Elite 最高評級

晨星於2009年所公佈的首批基金質化評級研究報告中，貝萊德環球資產配置基金榮獲Elite最高評級。根據該報告表示，在選擇研究及評級的基金對象時，晨星會挑選基金總規模較高的基金，特別是一般投資人最感興趣的基金，過去績效和市場需求也是考慮的因素之一。

所謂的晨星質化評級代表的是，依照分析人員對基金的長期績效表現，是否優於同類型基金的信心程度，來將基金分別評為五個等級：Elite、Superior、Standard、Inferior或Impaired，並就每檔獲得質化評級的基金，發表詳盡報告。

貝萊德環球資產配置基金由於在，管理團隊、基金公司、投資程序、回報表現，以及基金收費等，晨星所進行質化分析的五大面向，均受到肯定，因此榮獲Elite的最高評級。

### 晨星質化評級涵蓋五大面向

#### 1. 管理團隊 (People)

就管理團隊的經驗、技巧、心理素質、工作量、分析支援及薪酬架構等方面，對基金管理團隊的管理品質進行評核。

#### 2. 基金公司 (Parent)

對基金公司的股權結構、薪酬制度、管理層的穩定性及企業文化，是否重視投資程序，以及是否重視投資人權益多於企業盈利等各方面進行評估。

#### 3. 投資程序 (Process)

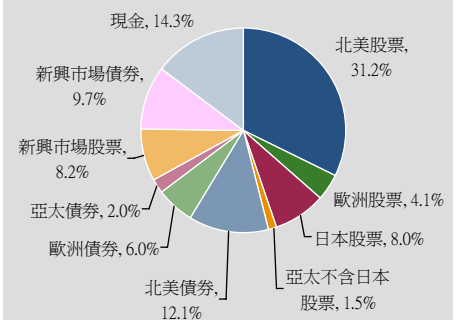
對基金的整體投資策略及執行能力進行評核，而評核的範圍主要包括在選擇投資項目及建構投資組合兩個層面。分析人員亦會審視基金投資策略所帶來的風險，而這個風險的評估不單包括量化的歷史風險數據，更包括一些更具前瞻性的質化風險評估，例如分析基金在行業、地區布局、價值以及資產值高低等不同方面的風險。



“要同時達到較低風險，且具競爭力的報酬率，可透過靈活的操作、深入的研究、及價值導向投資，在全球積極尋找最具吸引力標的，再加上在資產類別、投資地區、及證券種類上高度多元投資，來達成這個期望。”

施達文 (Dennis Stattman), CFA,  
貝萊德環球資產配置基金首席經理人

### 貝萊德環球資產配置基金的國家佈局



資料來源：貝萊德，2009年6月30日止。

# 透視GA

貝萊德環球資產配置基金

2009年7月

本資料僅限專業銷售機構使用

BLACKROCK  
貝萊德

## 4.回報表現 (Performance)

晨星分析人員會對基金的回報表現作全面的分析，範疇包括其投資目標對基金表現的影響，以及影響基金回報的主要因素。為了評估基金在未來不同市場環境中之表現，分析人員會專注於基金在整個經濟投資周期中的表現。

## 5.基金收費 (Price)

晨星的研究顯示，基金收費與未來回報有明顯的相關性，因此基金的總開支比率(TER) 成為基金評級的一個重要考慮因素。

## 晨星質化評級的緣由

基金研究機構晨星於2009年，推出全新的質化評級研究，包括以基金收費、經理人資歷、以及投資策略等，來分析基金在不同市場環境下的表現。搭配原先以量化為基礎的星號評級系統，提供投資人和理財顧問全方位的基金比較、篩選和投資研究參考。基金質化分析的評級報告，有助於理財顧問將注意力集中在優質的基金，不同投資人可依照需求和風險承受能力，選擇表現突出及最適合其投資組合的基金。

晨星並不會向基金公司收取任何費用，也不會接受基金公司的酬佣，以發表相關的研究報告。此項質化評級研究的過程，在選擇研究及評級對象時，投資人的利益和分析人員的意見是最重要的考慮因素。

貝萊德環球資產配置基金績效表(%)							
期間	3月	6月	1年	2年	3年	5年	10年
台幣	9.3	7.1	-7.9	-11.2	4.4	25.8	84.9
美元	13.0	7.1	-14.8	-11.1	3.0	29.0	82.1

資料來源: 理柏資訊, 統計至2009年6月30日止, 過去績效不保證未來獲利。

標準普爾AAA管理評等

理柏穩定報酬、保本能力、  
總報酬均獲Leader最高評等

晨星Elite最高評級



資料來源: 標準普爾, 理柏資訊, 晨星, 均截至2009年6月30日。基金在理柏穩定報酬、保本能力、總報酬等三項基金評等的五年期, 均榮獲Leader的最高評等。

\*「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。Lipper基金評級每月更新一次, 同一組別中, 領先的 20%被授予Lipper Leaders稱號。Lipper基金評級以歷史數據為依據, 反映基金相對於同一資產類型的各種能力。本資料僅供參考, 本公司並不針對個人狀況提供投資建議, 投資人如欲進行投資, 應自行判斷投資標的及其投資風險, 並承擔投資損益結果, 不應將本資料引為投資之唯一依據。以上資料包含第三人提供或發行, 僅供法人機構及專業財務顧問或收件人專用, 非供一般投資大眾使用, 未經同意不得複製、引用或轉寄。臺北市106敦化南路二段95號28樓。電話(02)23261600。(95)金管投顧新字第(088)號。貝萊德證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理。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。本境外基金經行政院金融監督管理委員會核准或同意生效, 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。有關應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中, 投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。(BLK0907-304)