

貝萊德新興市場基金

BlackRock Emerging Markets Fund



[www.blackrock.com.tw](http://www.blackrock.com.tw)

**BLACKROCK**  
貝萊德

當市場一片絕望，曾想到韓國股市會翻騰？

當眼望拉丁美洲，新興歐洲又猛力爬升？

當決心力戰中國，市場又回檔修正？

### 2009年各月份股市報酬率

2009年股票市場	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	平均月報酬
印度	-2.0	-10.4	12.2	19.6	36.7	-2.2	8.9	-1.1	11.0	-4.0	6.9
拉丁美洲	-0.2	-5.2	11.0	17.5	20.7	-2.2	9.0	2.1	12.0	1.7	6.6
新興歐洲	-14.6	-7.0	17.6	23.4	24.5	-8.2	13.2	4.0	9.9	3.1	6.6
全球新興市場	-6.4	-5.6	14.4	16.7	17.1	-1.3	11.3	-0.3	9.1	0.1	5.5
台灣	-7.5	7.3	14.3	15.0	15.0	-6.6	11.9	-2.7	10.1	-2.3	5.5
新興亞洲	-6.3	-6.4	15.9	16.7	15.1	-0.3	12.8	-2.7	9.2	-1.0	5.3
中國	-8.3	-3.2	14.1	11.1	17.4	4.1	10.8	-7.0	4.7	6.4	5.0
中東非	-12.2	-4.1	14.0	15.8	18.8	-3.2	9.6	3.9	5.8	1.5	5.0
南韓	3.4	-8.5	13.5	13.5	1.9	-0.4	12.0	2.2	5.1	-5.5	3.7

當月表現最佳市場

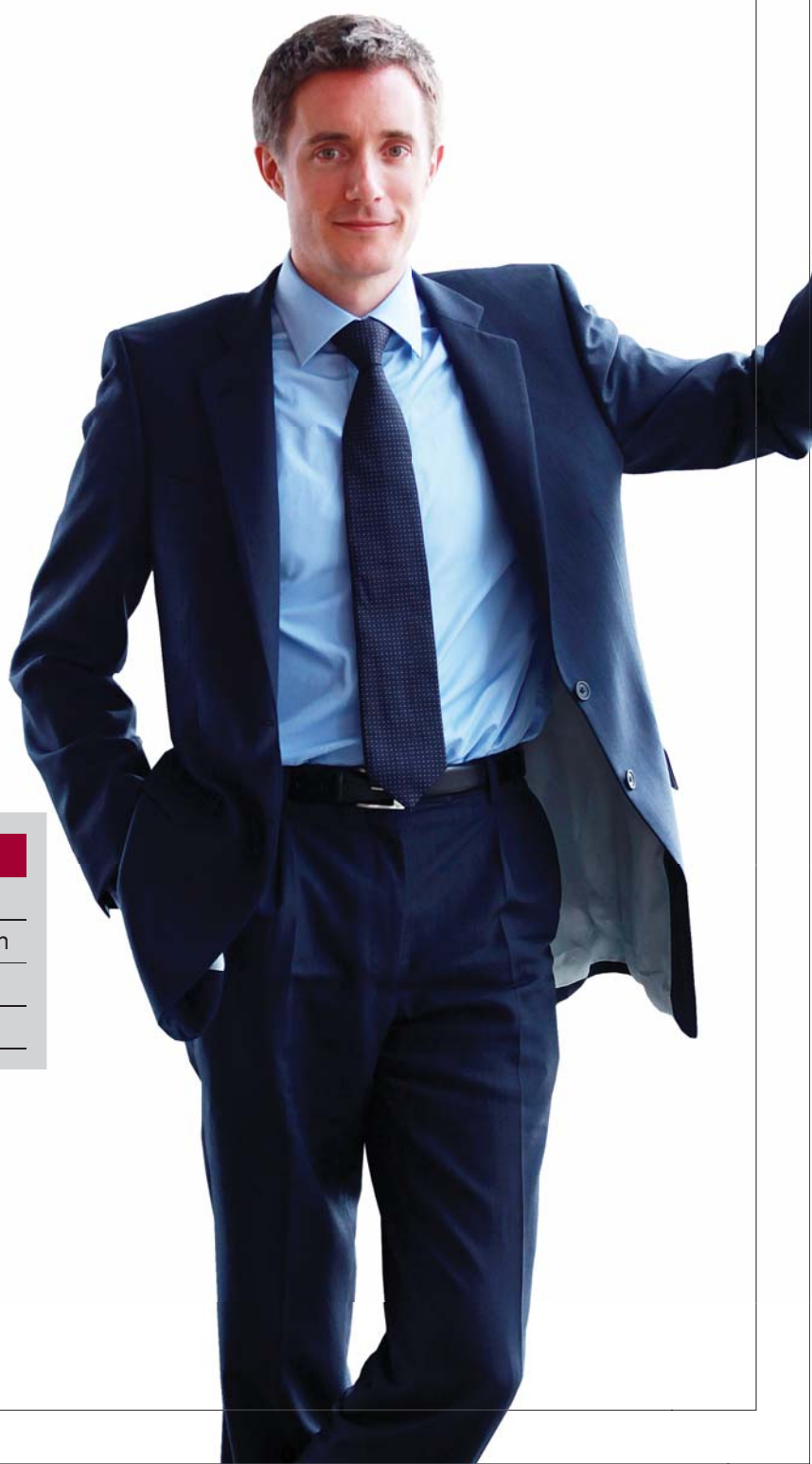
當月表現最差市場

資料來源：Lipper，以美元計價。印度以MSCI India TR USD，新興歐洲以MSCI EM Europe TR USD，拉丁美洲以MSCI EM Latin America TR USD，台灣以台灣加權指數，全球新興市場以MSCI EM TR USD，新興亞洲以MSCI EM Asia TR USD，南韓以KOSPI Composite CR，中東非以MSCI EM EMEA TR USD，中國以MSCI China TR USD指數為例。

捉摸不定但充滿契機，正是新興市場魅力所在！

當擁有了全球新興市場，還怕錯過世界新實力？

「在新興市場，你需先了解風險，再耐心等待機會。以全球角度來看，新興市場現低於她該有地位，至少應再成長一倍，並逐漸成為核心投資的一部分。如果你相信市場會反應基本面，新興市場將超越成熟市場，在未來5年、10年、20年有更好表現。」



湯柏斯(Daniel Tubbs)  
貝萊德新興市場基金經理人

基本資料

成立時間：1993年11月30日

基金經理人：Daniel Tubbs, Sam Vecht, Dhiren Shah

基金規模：10億美元(截至2009年10月31日)

報價幣別：美元 / 歐元

## 經濟地位確立後，接續就是投資地位的擴張！

### 3年後

世界銀行預估2013年世界GDP

開發中國家(EM) = 已開發國家(DM) =

50%全球GDP

### 目前

成熟市場股市市值：23.4兆美元

新興市場股市市值：2.9兆美元

在一切條件不變下，若EM = DM = 新興市場股市相對還有**6.9**倍成長空間？

資料來源：MSCI，貝萊德，計算至2009年10月31日止。成熟市場股市市值以MSCI世界股票指數為例，新興市場股市市值以MSCI新興市場指數為例。

## Fact 1 - 全球型新興市場投資 運用市場輪動，提升長期報酬

### 過去十年各區域股市成為季冠軍次數與比率

地區	次數	比率
新興亞洲	11	27.5%
新興歐洲	11	27.5%
拉丁美洲	18	45%

資料來源：Lipper，計算截至2009年9月30日止。新興亞洲-MSCI EM Asia TR USD、新興歐洲 - MSCI EM Europe TR USD、拉丁美洲-MSCI EM Latin America TR USD指數為例。

## Fact 2 - 全球型新興市場投資 發掘潛力新秀，不缺任一角落

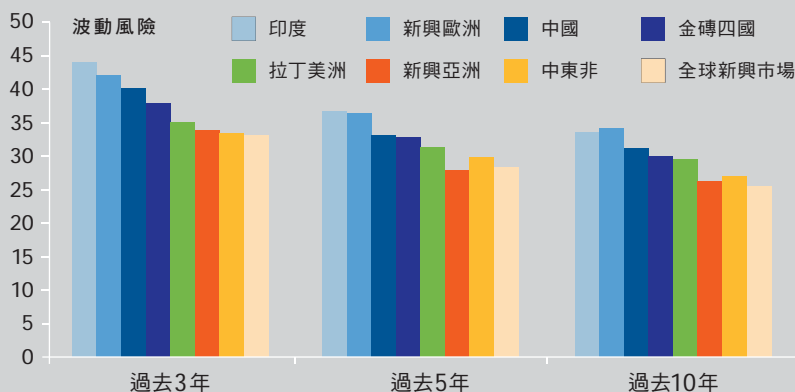
### 各年度全球表現最佳股市

股市	單年度表現最佳	單年度表現次佳
2008	摩洛哥 -11%	哥倫比亞 -25%
2007	秘魯 95%	巴西 80%
2006	中國 83%	印尼 75%
2005	埃及 162%	哥倫比亞 108%
2004	哥倫比亞 133%	埃及 126%
2003	泰國 145%	土耳其 126%
2002	捷克共和國 44%	印尼 43%
2001	俄羅斯 56%	韓國 49%
2000	以色列 28%	捷克共和國 2%
1999	土耳其 252%	俄羅斯 247%
1998	南韓 141%	摩洛哥 25%

資料來源：Lipper，以美元計價，截至2008年12月31日止，以上各國指數為MSCI單一國家指數。

## Fact 3 - 全球型新興市場投資 波動風險較低，投資更易掌握

### 過去期間各股市波動風險



資料來源：Lipper，計算至2009年10月31日止。印度以MSCI India TR USD，新興歐洲以MSCI EM Europe TR USD，中國以MSCI China TR USD，金磚四國以MSCI BRIC TR USD，拉丁美洲以MSCI EM Latin America TR USD，新興亞洲以MSCI EM Asia TR USD，中東非以MSCI EM EMEA TR USD，全球新興市場以MSCI EM TR USD指數為例。

時代演進，後起之秀在聚光燈下輪替。

新興市場的舞台，隨著新秀竄起而無限延伸。

他們來自韓國、台灣、金磚四國，也來自阿拉伯、非洲、以色列等地。

地區不設限，才能真正掌握新興市場的長期成長動能。



我們買進被嚴重低估的股票或市場，若市場樂觀程度已高，我們就會賣出手中持股。像我們看好中國的長期發展，但觀察到市場對中國已高度樂觀，我們就於2009年5月起逐漸減碼，耐心等待再加碼。金磚四國外，能避免掉入衰退的南韓是我們看好的市場之一，她的經濟比多數人的預期強勁，並可望受惠成熟國家的復甦。不僅指數成分股，富有的阿拉伯聯合大公國也是個典型例子，我們在市場極度悲觀時即進場佈局。 2009年9月15日于台北

## 貝萊德新興市場基金 - 全區掌握新興市場的現在進行式與未來進行式

範圍1 - 龐大內需成長，海嘯後在第一輪即受矚目的內需大國。

範圍2 - 連番上陣，可望隨成熟國家復甦而再展威風的出口國。

範圍3 - 尚未列入MSCI全球新興市場股票指數的明日要角。

### 範圍1代表地區

#### 金磚四國

金磚四國的發展，在全球媒體密切監控中，市場容易高度反應利多因素，投資需有適度的調節。當樂觀度已高，就該逐漸減碼，耐心等待短期不確定性升高時，掌握時機再加碼。

### 範圍2代表地區

#### 南韓、台灣

韓國、台灣等出口依賴度較高的國家，投資吸引力可望隨成熟市場景氣回溫再攀升。此外，國際指數陸續調升南韓至「已開發國家」的過程，預期也將為南韓注入顯著的資金動能。

### 範圍3代表地區

#### 阿拉伯聯合大公國

阿拉伯聯合大公國是全球少數富有、但未被列入全球新興市場指數的地區，擁有杜拜與阿布達比兩大知名交易中心。外資在金融風暴中撤離，原先四處建設的城市頓時冷卻。政府挹助資金後，許多基礎建設可望再度動起來。

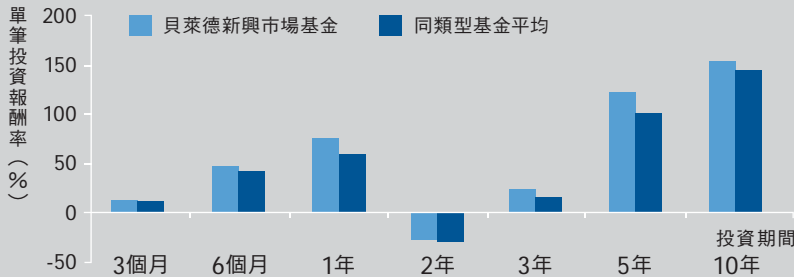
# 貝萊德新興市場基金

## BlackRock Emerging Markets Fund

# BLACKROCK

## 貝萊德

### 單筆投資：本基金於過去各期間，表現皆優於同類型基金平均



資料來源：Lipper，以美元計價，截至2009年10月31日止。國內同類型指經金管會核准或同意生效之境外基金。

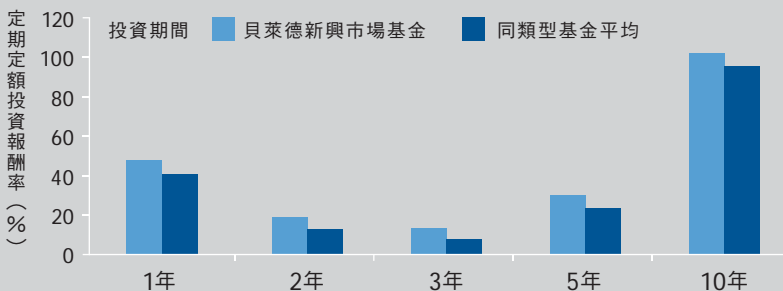
基金名稱	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	10年
貝萊德新興市場基金	12.1	46.1	74.5	-26.8	22.2	119.0	152.2
同類型基金平均	10.2	41.1	60.4	-31.0	13.4	102.0	143.9

### 穩定回報和總回報同時獲得理柏Leader評級



資料來源：Lipper，截至2009年10月31日，以美元計算。以Lipper Global Equity Emerging Markets Global中，台灣已核備之所有基金為例。Lipper基金評級每月更新一次，同一組別中，領先的20%被授與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。

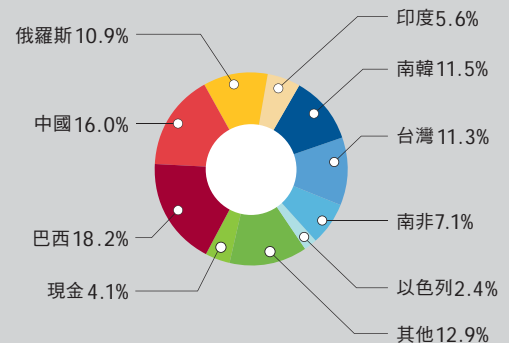
### 定期定額：本基金於過去各期間，表現皆優於同類型基金平均



資料來源：Lipper，以美元計價，截至2009年10月31日止。國內同類型指經金管會核准或同意生效之境外基金。

定期定額投資報酬率*	1年	2年	3年	5年	10年
貝萊德新興市場基金	49.5	19.1	13.2	31.0	108.3
同類型基金平均	43.4	13.2	7.0	23.7	95.0

### 投資組合



資料來源：截至2009年10月31日。

Global Emerging Markets  
全球 新興 市場

GEM

Gold, Energy, Mining  
黃金 能源 礦業

#### 貝萊德新興市場(GEM)系列基金

拉丁美洲基金  
新興歐洲基金  
印度基金  
新興市場基金

唯有熟知天然資源，才能掌握新興市場的成長潛力。

唯有深入新興市場，才能了解天然資源的長期動能。

#### 貝萊德新興市場(GEM)系列基金

世界礦業基金  
世界黃金基金  
世界能源基金  
新能源基金

\*1年之累積投資成果係假設自2008年10月31日至2009年10月31日止，以每月最後一個營業日為定期定額扣款日，以期末投資累積金額(含成本)除以全期投資成本計算而得之歷史報酬。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

臺北市106敦化南路二段95號28樓。電話(02)23261600。(95)金管顧新字第(088)號。貝萊德證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理。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。BLK 0911-474