

# 貝萊德中國基金

## BlackRock China Fund

標準普爾基金A級評等

本資料僅限專業銷售機構使用

# BLACKROCK

## 貝萊德

**中**國十二五計畫選定新能源、節能環保、電動汽車、新材料、新醫藥、生物育種和資訊等七大戰略產業來帶動下一波經濟成長。過去的出口導向經濟，也持續轉變為政策下鄉、勞工收入倍增等改善內陸地區生活和收入的內需發展計畫。貝萊德中國基金以價值選股，搭配彈性靈活的產業佈局策略，掌握中國成長的脈動。

### 榮獲國際基金評等機構肯定

標準普爾基金A級評級

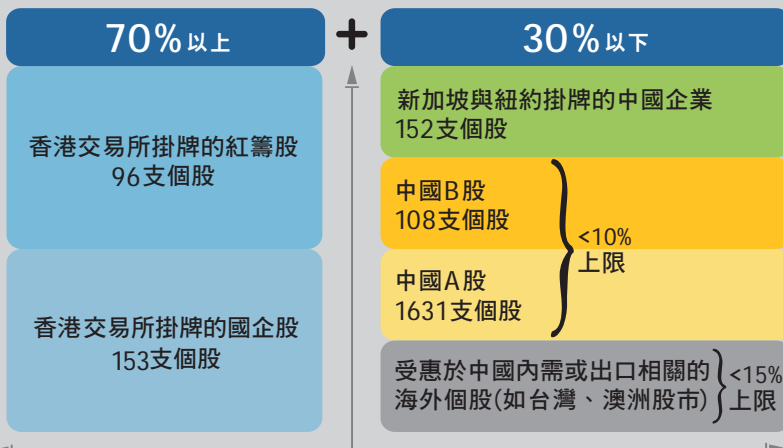


標準普爾表示，貝萊德中國基金管理團隊發展穩健，認同經理人為基金發展打下良好基礎。標準普爾基金管理評等是依基金經理人，及其團隊的研究能力，和基金過去績效進行評比。

資料來源：標準普爾，2010年5月。

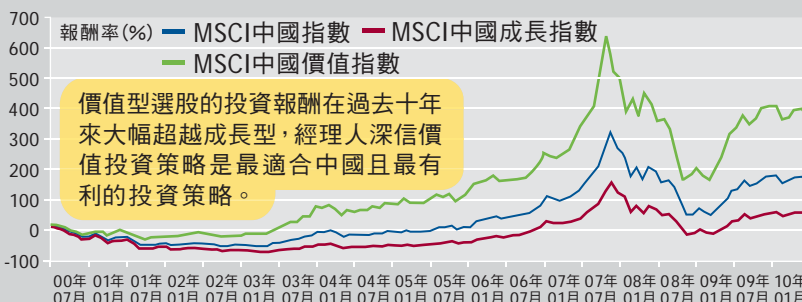
### 靈活的投資方式才能在中國獲得最大利益

基金經理人擁有投資不同於參考指標部位的靈活性，除了投資香港上市的紅籌股與國企股(H股)外，亦掌握新加坡或美國掛牌的中國企業。



資料來源：截至2010年5月31日。

### 價值型選股的投資風格更勝一籌



資料來源：理柏資訊，美元計價，相關指數為MSCI China、MSCI China Value、MSCI China Growth，統計過去十年至2010年5月底為止。

### 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3000美元至4000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。

### 為何是投資中國的好時機

#### 逢低買進良機

根據彭博資訊統計至2010年6月30日為止，中國股市於2010年上半年大幅修正，滬深300指數的本益比僅16.7倍，在港掛牌的國企股本益比也僅14.2倍，雙雙處於過去10年來的低檔。

#### 資金匯聚效應

中國人民央行於6月19日宣布重啟人民幣匯率改革，可望成為反轉中國股市自2009年8月以來持續下跌的關鍵轉折。在人民幣升值預期延續下，全球市場資金的匯聚效應，可望成為下波推升中國股市反彈上漲的動能。

# 貝萊德中國基金

## BlackRock China Fund

標準普爾基金A級評等

本資料僅限專業銷售機構使用

# BLACKROCK

## 貝萊德

### 專業資深團隊掌管優質中國基金



貝萊德中國基金經理人擁有超過10年專業投資經驗，涵蓋中國本地股票，以及在紐約、新加坡本地掛牌的中國公司。出生於中國，先後在中國及美國接受教育，熟知中國經濟文化以及國際資金動向。

寧靜(Jing Ning) 北京清華大學學士  
CFA特許財務分析師 美國羅徹斯特大學MBA學位

### 貝萊德中國基金三大投資主軸

#### 中國工業升級

中國經濟和工業持續轉型升級，基金鎖定可受惠產業升級的醫藥研發、電器服務，以及鐵路零組件的研發和製造等高附加價值產業。

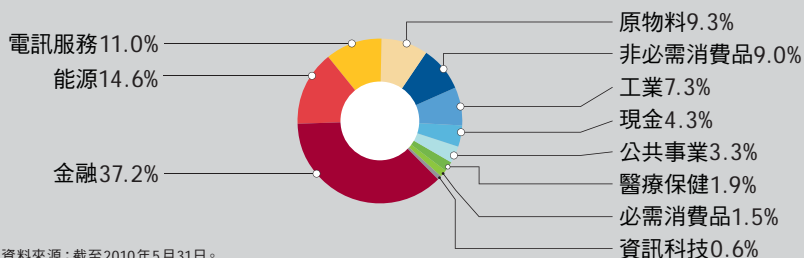
#### 中產階級崛起

根據高盛2009年8月的金磚模型預估，中國於2015年時，所得達3,000美元以上的中產階級將達6億人，基金投資可因此受惠的金融服務和電信服務等產業。

#### 內需消費起飛

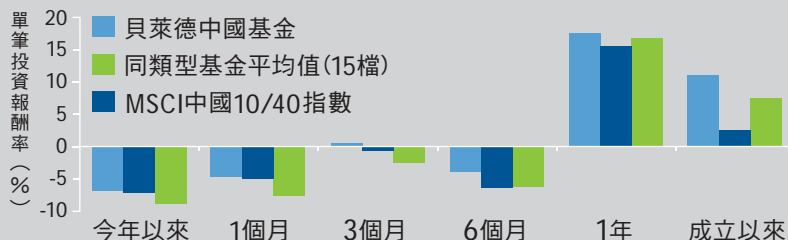
中國2009年汽車銷售高達1364萬輛，超越美國成為全球最大的汽車市場。基金佈局可望因薪資所得持續成長，最能受惠的汽車、服裝和食品等內需產業。

### 投資組合基金的產業分佈



資料來源：截至2010年5月31日。

### 單筆投資：本基金於過去各期間與同類型基金平均之比較



### 基金名稱 今年以來 1個月 3個月 6個月 1年 成立以來

基金名稱	今年以來	1個月	3個月	6個月	1年	成立以來
貝萊德中國基金	-5.9	-4.4	0.3	-4.2	17.6	11.0
MSCI中國10/40指數	-7.1	-5.3	-0.5	-6.6	15.4	2.7
同類型基金平均值(15檔)	-8.1	-6.8	-2.4	-6.5	16.9	6.5

資料來源：理柏資訊，美元計價，截至2010年5月底為止。成立以來為基金成立日期，2010年6月24日。同類型基金為金管會核備之基金。

### 前十大持股/產業

前十大持股/產業	比重(%)
中國建設銀行/金融	8.6
中國移動/電信	7.9
中國工商銀行/金融	6.4
中國海洋石油/能源	5.9
中國銀行/金融	4.2
中國石油化工/能源	3.3
中國聯通/電信	3.1
中國神華能源/能源	2.9
華潤電力控股/能源	2.3
中國石油天然氣/能源	2.3
<b>總計</b>	<b>46.9</b>

資料來源：截至2010年5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 中國基金  
新興歐洲基金 印度基金  
亞洲巨龍基金 新興市場債券基金  
新興市場基金 亞洲老虎債券基金

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。

### 貝萊德天然資源(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

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。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。BLK2010-234