

貝萊德短評

後金融風暴時代的避風港-貝萊德亞洲老虎債券基金

2010年7月30日

本資料僅限專業銷售機構使用

BLACKROCK
貝萊德

最佳亞洲債券型基金

貝萊德亞洲老虎債券基金於2010年3月榮獲晨星台灣最佳亞洲債券型基金獎



最佳基金獎(台灣)
貝萊德亞洲老虎債券基金

資料來源：晨星，2010年3月。

亞債表現優於各類型債券資產

亞洲債券資產在歐洲爆發債信危機後，持續受到全球資金的青睞，今年以來的表現更相對優於各類型債券。美國財政部公佈國債達創記錄的13兆美元，佔GDP的90%。歐洲的債信問題也使得市場轉而提高對國家負債水準和財政政策的重視。

亞洲在歷經1997年與2008年兩次金融風暴後，國家經濟體質更為健全，亞洲債券成為歐洲信評風暴下的最佳避風港。

亞債可望受惠景氣領先復甦的亞洲經濟

貝萊德亞洲老虎債券基金經理人韓善恆認為，亞洲國家的主權債券、投資等級公司債與高收益債，可望受惠國家主權債與公司債信調升、較高殖利率以及貨幣升值的獲利機會。

由於亞洲與歐盟的貿易往來依存度低，經濟受到的影響相對有限。貝萊德亞洲老虎債券基金經理人韓善恆指出，香港、新加坡、韓國、印度、菲律賓、印尼、馬來西亞等國家的債券，均可望明顯受惠景氣復甦領先的亞洲。

亞洲經濟成長強勁優於預期

根據國際貨幣基金會IMF於7月的最新預估，新興亞洲2010年與2011年的經濟成長率分別高達8.7%。由於亞洲經濟成長力道領先歐美，國家經濟體質和企業財務強健，亞洲主權債券與公司債券，未來可望受惠信評升等的潛在利多。

貝萊德亞洲老虎債券基金經理人韓善恆指出，由於主權資產與金融機構的體質優異，亞洲經濟基本面持續強勁。再加上政府財政和貨幣政策刺激，亞洲經濟體的表現將可望持續超越其它區域，並穩定復甦，亞洲債券也將持續提供許多有利的投資機會。

基金/期間/報酬率(%)	今年以來
亞洲債券型 基金平均值(7檔)	8.2
新興市場債券型 基金平均值(30檔)	7.6
美元高收益債券型 基金平均值(14檔)	6.2
全球高收益債券型 基金平均值(11檔)	5.8
美元債券型 基金平均值(24檔)	5.8
全球債券型 基金平均值(36檔)	3.1
歐元債券型 基金平均值(11檔)	-6.1

資料來源：理柏資訊，台幣計價，截至2010年7月26日止。

貝萊德短評

後金融風暴時代的避風港- 貝萊德亞洲老虎債券基金

2010年7月30日

本資料僅限專業銷售機構使用

BLACKROCK
貝萊德

今年以來，在台核備亞洲債券型基金的平均績效，明顯優於其他種類的債券型基金。顯示亞債的升息、信評調升以及貨幣升值三大利基，持續吸引全球資金流入。

亞洲債券日益受到外國投資人的青睞

根據彭博資訊統計至6月，印尼與馬來西亞政府公債由外國投資人持有的比重，創下2005年以來的最高水準，其它如南韓與泰國，也都出現外資持續流入債市的情況。

亞洲的高儲蓄率提供各國債券籌措資金的管道。隨著亞洲債信持續穩定改善，貨幣升值預期也引領外國資金持續流入亞洲債市，尋求較美元更高的收益率、較低信用風險與潛在的資本利得。

相較希臘、葡萄牙、西班牙、義大利、以及愛爾蘭等歐洲國家，面臨債信被調降的利空，以及未來美元仍有貶值的潛在隱憂，目前具有貨幣升值與信評調升題材的亞債，持續成為市場資金追逐標的。

貝萊德亞洲老虎債券基金，甫於2010年初榮獲晨星最佳亞洲債券基金獎，主要投資標的為亞洲主權債券、機構債券和公司債，主要持有以美元計價的外債，約佔基金的96%以上，較不易受到未來當地市場升息的潛在影響

截至今年6月底為止，貝萊德亞洲老虎債券基金過去一年的配息率約為4.4%，適合看好亞洲經濟，又擔心股市劇烈波動的穩健型投資人，對積極型投資人而言，也可做為對股市獲利了結後的短期資金停泊站，可說是投資亞債的優質首選。

貝萊德亞洲老虎債券基金績效表現(%)

期間	3月	6月	1年	2年	3年	5年	10年
基金	3.3	7.4	18.7	22.5	25.0	37.9	110.8
同類型平均值(7檔)	1.1	5.8	16.8	15.0	15.9	29.5	107.1

資料來源: 理柏資訊, 統計至2010年6月30日止, 過去績效不保證未來獲利。同類型基金為金管會核備在台銷售之境外基金, 同類型平均以Lipper Global Bond Asia Pacific為例。

基金配息率不代表基金報酬率, 且過去配息率不代表未來配息率; 基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。(BLK2010-290)