

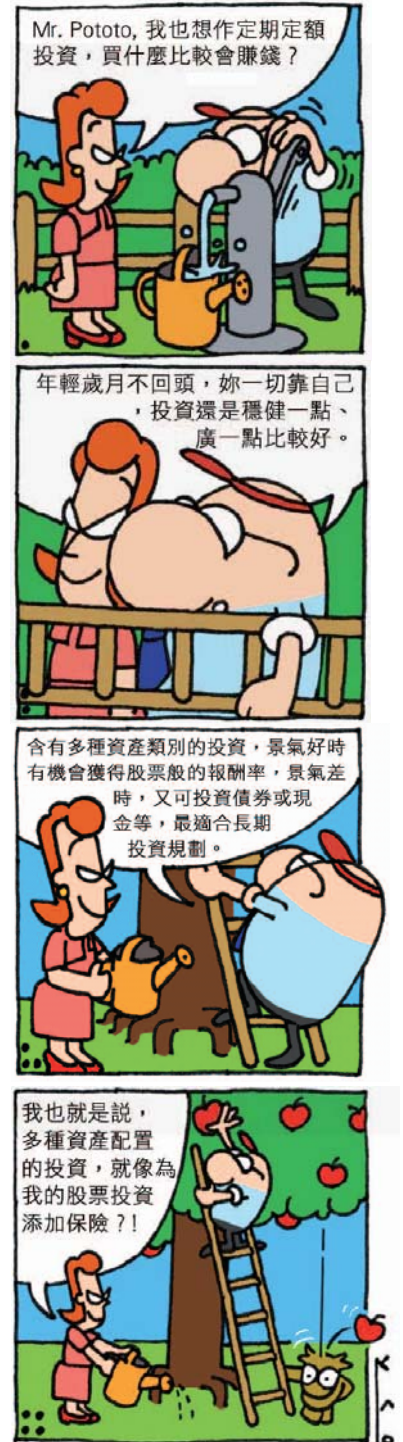
## 如何以專業眼光評鑑一檔好基金？

如何以專業眼光評鑑一檔好基金？儘管我們都知道，過去績效不代表未來最低收益，但是，沒有投資人不關心投資的過去累積報酬率。因為，歷史雖未必重演，卻能幫助投資人鑑往知來。而歷史數據不足之處，可透過其他非數字的品質分析來彌補。國際知名基金評鑑機構，理柏(Lipper)與標準普爾(Standard & Poor's Fund Services)，即根據歷史報酬及非數字的品質分析，給予基金評等。這對著重績效穩健之核心資產來說，相當具參考價值。也就是說，能在績效穩健的全球平衡型基金中，脫穎而出的環球資產配置型基金，可為核心資產的上上之選。

### 累積報酬 擺在眼前的績效事實

投資的目的在於獲利，而報酬率自然成為投資人關心的數據。儘管過去績效不代表未來最低收益，但在挑選基金時，若能與同類型基金之長期績效表現相比較，仍可為投資人衡量基金是否相對優異的參考方式之一。報酬率可依投資人的風險承受能力，分為三類。第一類為基金的淨報酬，單純陳述過去投資的總回報。第二類則將風險納入考量，計算每單位風險可獲取的額外報酬，通常用以評估一基金之穩定回報能力。第三類最為保守，在衡量基金相對於同一類型之其他基金的抗跌能力，即所謂的保本能力。

而國際知名基金評鑑機構，理柏(Lipper)，即針對上述三種衡量報酬的方式，將基金就總回報、穩定回報、及保本能力等三種類，分別就三年、五年、十年、及整體期間等四個期間作評級。表現在同類型前20%者，可獲得Lipper Leader最高評級。若能連年在此三領域皆榮獲Lipper Leader最佳評等，相當不容易，可作為關心績效表現之投資人參考使用。



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

美林之名稱及標誌乃美林集團之商業註冊商標，並獲其授權使用。貝萊德證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理。臺北市106敦化南路二段207號23樓。電話(02)23769200。(95)證管投顧新字第(088)號。本境外基金經行政院金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，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。有關基金應負擔之費用(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。

# 基金最錢線

環球資產配置

2007年8月

BLACKROCK  
貝萊德

## 品質分析 未來可期的優異表現

一支基金的好壞，除可由過去的投資績效看出端倪，還可由基金管理公司的背景、基金的投資風格、投資組合的集中度、平衡性及換股頻率等質性資料來判斷。針對於此，標準普爾在全球境外基金中，依風險修正後的報酬率，篩選名列同類型基金前20%之基金，送入評等流程，在與獲選公司進行深入訪談，綜括考慮各因素後，才決定頒授的基金評級，AAA代表最優的基金，接下來還有AA、A、及未評等，共四級。

至2007年6月底，在台核備之近千支境外基金中，僅九支榮獲標準普爾AAA最高評級肯定，可說是一時之選。歷史亦顯示，在獲得評等的基金中，約70%的基金能連續兩年超越其同類型基金平均。因此，若能連年榮獲AAA最高評級的基金，實屬不易。

## 萬全準備，掌握每一個機會

環球資產配置型基金，較傳統平衡型基金更增添靈活彈性，以100%投資比重不設限的策略，投資佈局於全球股、債、及貨幣市場間，以精準眼光挑選各產業與地區中最佳投資標的，時時做好萬全準備。因此，無論面對景氣循環的任何階段，皆致力於風險與報酬間取得最適平衡，也因此能通過國際知名基金評鑑機構之報酬與品質的分析，在全球平衡型基金中脫穎而出，為穩健投資人之最佳選擇。

## 公司簡介

貝萊德是全球最大資產管理公司之一，且為全美第一大上市資產管理公司，截至2007年6月30日止管理的資產總值為1.23兆美元。公司透過提供多元化的股票、固定收益、現金管理及另類投資產品，為世界各地的法人及個人投資者管理資產。

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

美林之名稱及標誌乃美林集團之商業註冊商標，並獲其授權使用。貝萊德證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理。臺北市106敦化南路二段207號23樓。電話(02)23769200。(95)證管投顧新字第(088)號。本境外基金經行政院金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，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。有關基金應負擔之費用(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。