

基金快訊 – 2010 年第一季精選基金

友邦印度股票基金 – 印度權威 締造卓越

2010 年 3 月 9 日

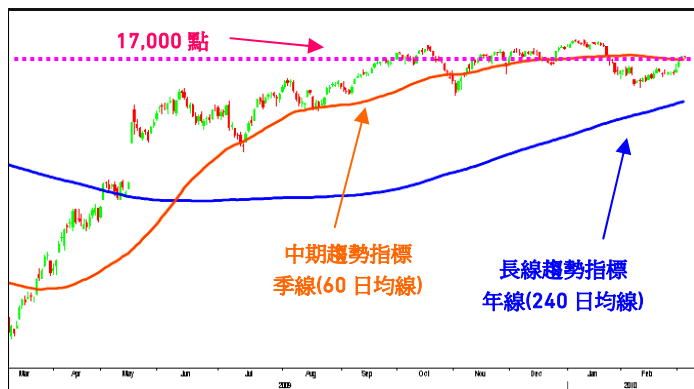
Morningstar ★★★★★

17,000 攻防戰 印度後勢怎麼看？

印度股市在過去半年，屢屢挑戰 17,000 點都無功而返。近期，盤勢似乎轉強，頗有再戰 17,000 點之勢，請問這次能順利站穩 17,000 點嗎？

- 答：沒有人能預測未來，我們也無法評論股市的短期走勢。但以技術面來看，在「長線保護短線」的架構下，17,000 點有機會由原本的壓力轉化為支撐。
- 年線上揚，就是多頭市場：事實上，投資簡單就好，過多的分析只會矇蔽我們的視野。由技術面來看，只要年線(240 日均線)上揚，就代表長期趨勢向上，投資策略就是「逢黑分批買進」。
- 因此，以目前印度股市年線明顯上揚的情況研判，(參見圖 1)，短期的震盪是無法撼動長線的多頭趨勢，指數有機會越墊越高，17,000 點應該不是難關，順利突破後，甚至有機會將原本的壓力轉化為支撐。

圖 1：印度股市重回季線 再次挑戰 17,000 點



資料來源：Bloomberg，2010/03/04。本圖僅為市場概況，不代表本基金之走勢及績效。

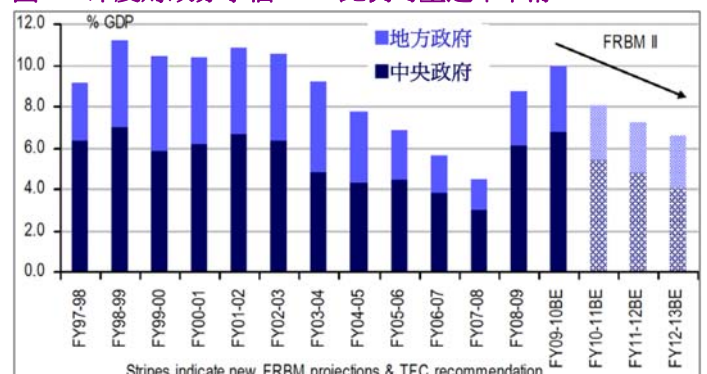
- 季線即將翻揚，核心持股務必抱牢：印度股市最近也站上了中期趨勢指標 – 季線(60 日均線)之上，若配合近期盤勢轉強的態勢來看，季線有機會由現在的下彎狀態轉為上揚。屆時，股市又多了一道向上推升的力量。因此，投資人手上的長線核心部位請務必抱牢，以免錯過波段漲勢。

- 經濟數據撐腰，股市轉強有理：近期公佈的兩項經濟數據亦顯示，股市上漲的背後有強勁的基本面作支撐。
- (1) 印度去年 12 月份的工業生產年增率高達 16.8%，創了 16 年新高。(2) 今年 2 月份的採購經理人指數亦上揚至 58.5，創下 1 年半來最佳紀錄。兩項數據顯示，印度股市與經濟動能同時轉強。

印度財長最近向國會提出預算報告，請問對股市會有什麼影響，哪些產業將受惠？

- 答：預算報告計畫逐年降低財政赤字，股市初步以利多解讀。基礎建設相關產業料將是最大贏家。
- 最新的預算報告，計畫將財政赤字佔 GDP 比例自 2010 財會年度(2009/4/1~2010/3/31)的 6.9%降至 2011 財會年度的 5.5%，亦計畫將這項比例於 2012 及 2013 財會年度進一步降至 4.8%及 4.1%。
- 印度的財政負擔較中國、巴西及俄羅斯來得高，導致她的債信評等在「金磚四國」中敬陪末座。不過，新的預算報告於 2 月底出爐後，印度股匯市同步走高，顯示市場對印度政府矢言減債的決心持肯定態度。
- 此外，預算報告亦將基礎建設支出增加 24%至 2.67 兆盧比。其中，電力設施佔支出的 37%，公路及橋樑建設則佔了 25%，兩者為計畫的大宗。電力設備製造商、建造商，以及鋼鐵、水泥等原物料廠商可望成為最大的受惠者。

圖 2：印度財政赤字佔 GDP 比例可望逐年下滑



資料來源：UBS，2010/02/26。E 為預估值。

基金快訊 – 2010 年第一季精選基金

友邦印度股票基金 – 印度權威 締造卓越

2010 年 3 月 9 日

友邦印度股票基金：印度權威 締造卓越

操盤功力好，專業機構都知道！

Morningstar ★★★★★

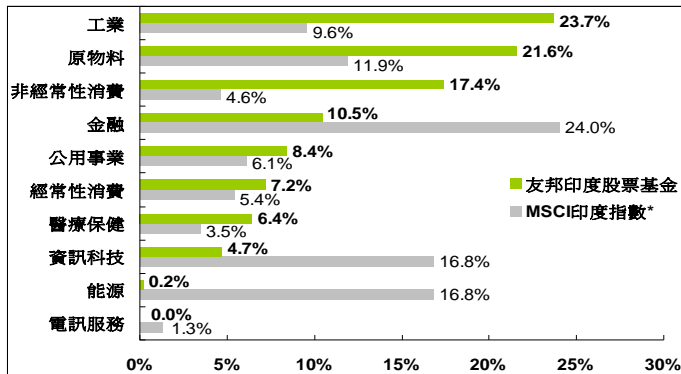


2009 Lipper 理柏 德國 基金獎最佳印度股票型基金三年期
 2009 Lipper 理柏 香港 基金獎最佳印度股票型基金三年期
 2009 Lipper 理柏 英國 基金獎最佳印度股票型基金三年期
 2009 Lipper 理柏 台灣 基金獎最佳印度股票型基金三年期

得獎資料來源：Lipper，2009/03/18；Morningstar 資料截至 2010/02/26

產業配置：重壓工業、原物料產業 → 掌握基礎建設大商機

加碼消費類股 → 內需市場最大贏家



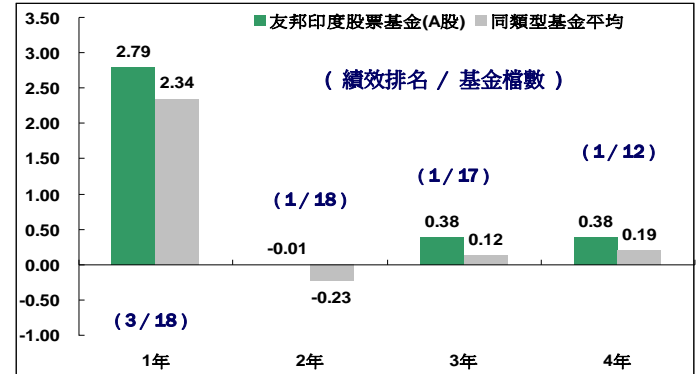
資料來源：柏瑞投資，2010/01/31。*註：指數係指 MSCI India Daily Total Return Net Index(摩根士丹利印度每日總報酬淨額指數)，因小數點後位數四捨五入之故，總合可能不完全等於 100%。

前十大持股：佈局主軸→工業、原物料、消費產業

股票名稱	產業	持股比率
Jindal Steel & Power Ltd	原物料(鋼鐵)	8.1%
Container Corp	工業	6.0%
Hero Honda	非經常性消費	5.7%
Shree Cement	原物料(水泥)	5.4%
GVK Power & Infrastructure Ltd	公用事業	4.7%
Aia Engineering Ltd	工業	4.6%
Infosys Technologies	資訊科技	4.2%
Asian Paints Ltd	原物料(油漆、塗料)	4.2%
ABB Ltd	工業	4.0%
Glaxo SmithKline Pharmaceuticals	醫療保健	3.9%
總計		50.8%

資料來源：柏瑞投資，2010/01/31 本公司無意藉此作任何徵求或推薦

兼顧風險與報酬 夏普值領先同類型基金



資料來源：Lipper，新台幣計價，2010/01/29。同類型基金為 Lipper Global 印度股票型之境外基金。夏普值(Sharpe Ratio)--相對於無風險投資(例如投資於極短天期國庫券)，投資人所承擔每一單位風險，投資標的所創造的「超額報酬」。基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。

印度權威 締造卓越！ 績效領先同類型基金

單筆投資	今年以來	1 個月	3 個月	6 個月
基金績效	1.02%	2.01%	2.36%	16.62%
同類平均	-3.11%	1.50%	-0.55%	12.01%
排名	(1 / 18)	(3 / 18)	(2 / 18)	(1 / 18)
單筆投資	1 年	2 年	3 年	成立以來
基金績效	95.23%	6.57%	59.60%	130.54%
同類平均	93.41%	-13.04%	21.83%	NA
排名	(6 / 18)	(1 / 18)	(1 / 17)	NA

萬丈高樓平地起！ 累積長線財富 就從「定期定額」開始

定期定額	1 年	2 年	3 年	4 年	成立以來
基金績效	23.10%	42.24%	33.26%	42.85%	49.30%
同類平均	18.65%	30.76%	17.08%	23.05%	NA
排名	(1 / 18)	(1 / 18)	(1 / 17)	(1 / 12)	NA

資料來源：Lipper，新台幣計價，2010/02/26，同類型基金為 Lipper Global 印度股票型之境外基金。基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。定期定額計算方式：1. 假設每期投入新台幣 10,000 元，扣款日為每月月底；2. 投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。

基金小檔案

基金名稱：友邦環球基金-友邦印度股票基金

成立日期：2005/9/12 (Y、A 股)

註冊地：愛爾蘭

基金屬性：股票型 / 積極成長

幣別：美元

基金經理人：Peter Soo*

*本基金由柏瑞投資印度資產管理公司提供選股建議，

並由該公司股票投資主管 Huzaifa Husain 統籌投資建議。

基金規模：3.14 億美元

總持股數：40 檔個股

基金管理費：1.00% (Y 股) 1.30% (A 股)

資料來源：柏瑞投資，2010/01/31

基金快訊 – 2010 年第一季精選基金

友邦印度股票基金 – 印度權威 締造卓越

2010 年 3 月 9 日

聲明

- ◎ 在 2009 年 9 月 5 日，美國國際集團(AIG)為出售部分投資顧問及資產管理業務予 Bridge Partners, L.P. 簽訂協議。Bridge Partners, L.P. 為隸屬於盈科拓展集團(Pacific Century Group)之獲豁免有限合夥制企業，盈科拓展集團係以亞洲為基地之私人投資集團。這項交易將取決於全球各司法管轄地主管機關核准及其他同意。
- ◎ 柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、投資產品及資產管理服務。
- ◎ 柏瑞投資乃是 PineBridge Global Investments LLC 之服務商標。服務及產品由 PineBridge 之一家或多家關係企業提供。
- ◎ 柏瑞投資所有成員正在進行公司更名的程序，以採用 PineBridge(柏瑞)為公司名稱。此程序並將取決於當地主管機關的核准及法令限制。
- ◎ 意見：本文件所載意見將視市況而改變，本公司不另行通知。本公司無意藉此作任何徵求或推薦。
- ◎ 風險預告：基金公司以往之經理績效，並不代表未來之投資收益。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動。管理的投資組合價值亦可能有上下起伏，故無法保證投資可以保本。不同投資工具的投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其他特定投資組合，匯率的變動將會影響其價值，結果必然影響到基金淨值的漲跌，若為波動性較高的基金，當基金淨值突然大幅滑落時，則變現或贖回所發生的虧損有可能很高（包括投資的所有損失）。
- ◎ 投資人下投資決策前，應自行了解判斷績效及風險等相關事項。
- ◎ 除特別標明外，所有資訊均來自於柏瑞投資。
- ◎ 所有內容已依程序分享於柏瑞投資成員公司內的不同部門。所有柏瑞投資成員公司遵循相關法令揭露。
- ◎ 部分資料出自於本公司認為可靠之資訊來源，但不表示資料的正確性及完整性，故投資人必須自行判斷。
- ◎ 參閱者：本文件僅供收件人使用。其內容可能受到法律保護及/或屬於機密。
- ◎ Morningstar 星級評等是將同類型基金過往風險調整後績效排序，並將基金成本與投資人風險厭惡納入考量所得出，目的在讓投資者更容易分辨出在各類型基金中具有較優秀基金經理與管理團隊之基金，星數較多者較佳，最高等級為五顆星。因強調基金長期穩健的績效表現，晨星只就成立三年(含以上)的基金作評級。未受到評級的基金可能是成立不滿三年的基金或其他條件不符合晨星評級範圍。晨星資料來源截至 2010/02/26。
- ◎ 基金投資涉及新興市場部位，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。

柏瑞證券投資顧問股份有限公司 柏瑞投顧獨立經營管理 九十九年金管投顧新字第零零肆號
台北總公司：104 台北市民權東路二段 144 號 10 樓 電話：(02)2516-7676 傳真：(02)2516-7678
高雄分公司：802 高雄市四維三路 6 號 17 樓之 1(A5)室 電話：(07)335-5898 傳真：(07)335-5985

本基金經金管會核准或同意生效，惟並不表示絕無風險。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(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。已備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，投資人可至柏瑞投顧索閱或經由下列網站查詢：柏瑞投資理財網 <http://www.pinebridge.com.tw> 境外基金資訊觀測站 <http://www.fundclear.com.tw>。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公開說明書。

編號：CR99068