

# 柏瑞亞太高股息基金

## PineBridge Asia High Dividend Fund

### 目標與策略

本基金投資亞太地區各國之高股息股票為主，並以追求長期之資本增值為主要目標。投資策略採取「由下而上」的分析模式，並強調股票長期的表現主要來自企業獲利穩定的成長。本基金的績效表現將以摩根史坦利亞太除日本外高股息指數(MSCI AC Asia Pacific ex Jap HDY for AIG)之表現為衡量標準。在進行各投資國家之資產配置比重時將主要考量該國的經濟成長、財政狀況、貨幣政策、利率環境等總體概況，輔以產業發展、政治情勢等狀況，以及該國證券市場的流動性，選擇投資未來兩年內具有較高成長潛力之國家與高股息個股。投資策略著重高股息股票，並參酌摩根史坦利亞太除日本外高股息指數配置權重，設定國家配置之加減碼 10% 之依據。

### 經理人評論

全球股市自 5 月底開始止跌回升，但美國部份經濟數據表現不佳，美股下跌，拖累亞股。人民幣在 G20 會議前開始緩步升值，激勵買盤，然而美國經濟諮商局 (Conference Board) 調低中國 4 月領先經濟指標，引起投資人疑慮，中國股市下滑，區域股市震盪。截至 6 月 30 日止，相對於指標，基金的區域佈局上，中國及澳洲為減碼狀態，台灣約和指數水準相當，香港、印尼及韓國則為加碼。類股方面則變動不大，以金融、自主消費、資訊科技和電信服務等佔資產比重最大。基金於 6 月逢低加碼部份基本面佳，且體質健全的金融及科技股。中國的銀行股本益比低，股票殖利率在 3% 以上，因此營運狀況佳的中國建設銀行、中國工商銀行等仍為核心持股。零售等自主消費族群，逢低有買盤介入，亦是受惠於內需消費題材，可長期持有的類股。

在全球金融情勢尚未明朗的情況下，預期亞太地區股市應呈現震盪整理的態勢。即將於 7 月在上海和香港掛牌上市的中國農業銀行估計可籌集約 221 億美元資金，卡達、科威特官方投資部門投入 36 億美元，加上其他國內外機構的金額共超過 50 億美元，上市後的走勢將吸引全球投資人的目光。人民幣已開始其升值腳步，雖然速度緩慢，但到年底可能有 3%~5% 漲幅。由最近中國公佈的經濟數字看來，都市固定資產投資成長率持續放慢速度，工業生產表現仍佳，零售銷售亦有亮麗成長，預期民間消費題材應是市場投資主軸之一。亞太地區各國財政赤字及政府負債比例都遠較歐美等工業國家低。經濟基本面良好加上財政健全，在市場震盪時，本基金會詳細分析，選擇質優個股，掌握獲利契機。

### 基本資料

成立日期	2007/10/12
幣別	新台幣
基金屬性	股票型
註冊地	台灣
成立價格	10.00 元新台幣
基金淨值	9.08 元新台幣 (不配息A類型) 7.90 元新台幣 (季配息B類型)
資產總規模	21.16 億元新台幣
股利發放	無
基金管理費	1.8%
基金保管費	0.28%
經理公司	柏瑞證券投資信託股份有限公司
保管機構	台灣中小企業銀行
基金經理人	黃仲華 (2010.5.7)
彭博代碼	AIGADIV TT (A 類型) AIGADVB TT (B 類型)



### 績效表現-累積 (%)

期間	1 個月	3 個月	6 個月	年初至今
不配息 A 類型	1.11	-5.81	-7.72	-7.72
月配息 B 類型	1.15	-5.85	-7.81	-7.81
期間	一年	二年	三年	成立以來
不配息 A 類型	9.40	3.30	NA	-9.20
月配息 B 類型	9.29	4.65	NA	-8.01

資料來源：Lipper；2010/6/30，台幣計價

### 柏瑞亞太高股息基金(月配息 B 類型)配息一覽表

配息時間 (自 2008 年 11 月起每月派息)	每單位配息 金額(台幣)	基金淨值	年化配息率*
2010/04/19(最後交易日)	0.1	8.51	4.70%
2010/01/19(最後交易日)	0.1	8.88	4.50%
2009/10/16(最後交易日)	0.1	8.80	4.55%
2009/7/16(最後交易日)	0.1	7.69	5.20%

首次配息之天數為 5 季 (基金成立日 2007/10 至 2008/12)

(第一次配息)=(當季配息金額 / 最後交易日淨值) X (12 個月 / 15 個月(5 季))

\*年化配息率計算公式:(當季配息金額 / 最後交易日淨值) X 4 季

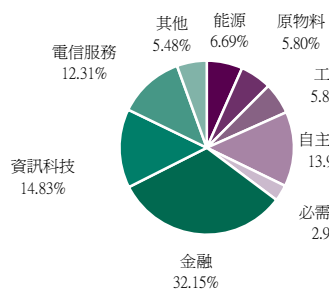
資料來源：柏瑞投信；資料日期：2010/6/30

### 主要持股

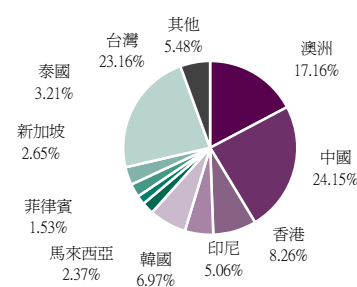
持股比率	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	5.25%
PETROCHINA CO LTD-H	4.64%
IND & COMM BK OF CHINA - H	4.42%
FORMOSA INTERNATIONAL HOTELS	3.31%
KOREA PLANT SERVICE & ENG	3.26%
總計	20.88%

### 資產配置

#### ● 產業



#### ● 主要投資國家



\*指 H 股，為中國大陸地區的企業，於香港上市掛牌之股票；本圖以發行公司所屬國家或地區表示之。本基金投資中華人民共和國掛牌上市有價證券比重須符合台灣地區法令或相關規定，目前投資該有價證券之總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之十。

註：因小數點後位數四捨五入之故，綜合可能不完全等於 100.0%

柏瑞證券投資信託股份有限公司

友邦亞太高股息基金於 2010 年 2 月 1 日更名為柏瑞亞太高股息基金，投資目標及受益人權益均不受影響。

本基金會審核，惟不表示本基金會無風險。本公司以往之經理績效，不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或經由下列網站查詢柏瑞投資理財網：<http://www.pinebridge.com.tw> 或公開資訊觀測站：<http://newmops.tse.com.tw> 查詢。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至前述網站查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金會之績效，本基金會投資風險請詳閱公開說明書。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。

◎基金基本資料來源：柏瑞投信，除特別標明外，所有資料日期皆截止於 2010/6/30  
◎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。◎本文所載意見將視市場而改變，本公司不另行通知。本公司無意藉此作任何徵求或推薦。

◎柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，在 2010 年 3 月由盈科拓展集團(Pacific Century Group)自美國國際集團(AIG)收購。柏瑞投資旗下多家國際公司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 Investments IP Holding Company Limited 之服務商標。服務及產品由 PineBridge 之一家或多家關係企業提供。這些服務及產品所附帶的中之、後台營運作業，可能外包予第三者。

◎風險預告：基金以往之經理績效，並不表示未來之投資收益。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。不同投資工具之投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其它特定投資組合，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降時，則變現或贖回所發生的虧損有可能很高(包含投資的所有損失)。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。

柏瑞證券投資信託股份有限公司 客服專線：0800-036366 台北市民權東路 2 段 144 號 10 樓 柏瑞投信獨立經營管理

TM99206