

基金快訊 — 2010年第三季精選基金

柏瑞巨人基金

2010年7月8日

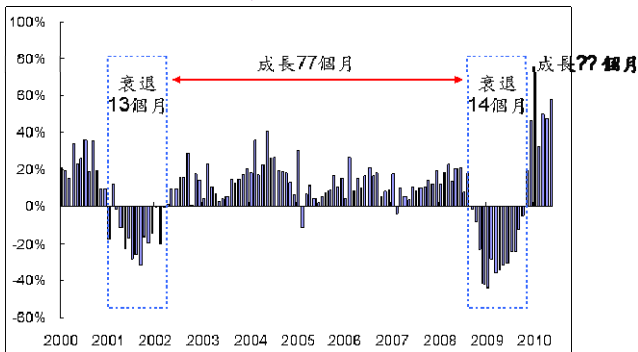
三大優勢四大產業 打造鑽石級投資組合

台灣央行於六月底宣佈調升重貼現率半碼至 1.375%，宣示台灣經濟正式邁向成長。由於升息是反應基本面轉佳的利多，因此股市長線多頭趨勢不變，短線震盪都是進場的好時機。

台灣 GDP 不斷上修，出口內需強勁成長

- 看好台灣接下來強勁的出口及內需。主計處、中經院、及台經院分別連續三次上修台灣今年 GDP 成長率，由 4%-5% 的成長區間上修至 5%-6%，為近 15 年來的高成長區間。
- 近年來，台灣的出口市場由過去以美歐為主的市場，轉成以中國為主的亞洲市場，佔我國出口比重超過 6 成，因此，美歐景氣減緩對台灣出口影響有限。根據歷史經驗，台灣上次出口衰退期間 13 個月後，連 6 年擴張，而這次出口衰退 14 個月後復甦，預估未來幾年都將呈擴張趨勢。(參見圖一)

圖一：出口回春將帶動台灣景氣持續擴張



資料來源：經濟部統計處，柏瑞投信整理，截至 2010/06/30

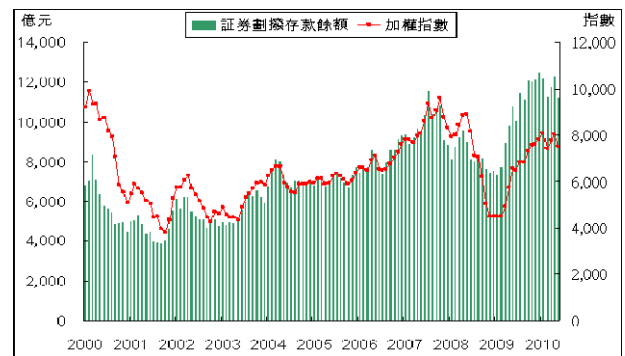
- 內需市場同樣展現強勁成長力道。5 月零售額創下歷年 5 月份最高紀錄，若加計批發及餐飲，合計金額達歷史第三高，顯示民間消費在就業好轉之下有回溫趨勢。

股市籌碼穩定、資金充沛，多頭趨勢不變

- 今年以來至 7/6 台股融資餘額維持在 2,500 億元上下，與過去融資水位相比仍偏低，顯示散戶籌碼相對穩定。此外，台股近幾次的下跌，成交量均在千億元以下，並未出現放量下跌的空頭走勢，顯示市場對台股後市看法仍樂觀，多頭趨勢不變。(資料來源：CMoney)

- 與股市走勢高度相關的證券劃撥存款餘額，去年底即創下 1.2 兆元的高點，而加權指數卻尚未創新高，以量比價先行的趨勢來看，加權指數的上檔空間仍大。(參見圖二)

圖二：證券劃撥餘額領先大盤創新高，台股後市看多

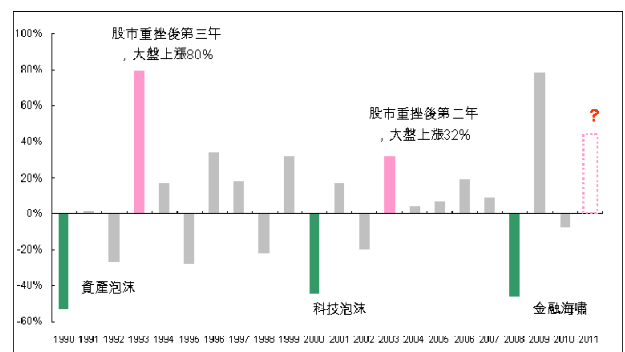


資料來源：中央銀行，柏瑞投信整理，截至 2010/05/31

第三季->逢低佈局的好時機

- 台股在 1990 年至 2009 年間各季度的表現，第二、三季平均報酬為負，第四季及第一季的平均報酬為正，顯示第二、三季台股震盪居多，反而提供投資人逢低進場佈局的佳機。
- 台股過去兩次重大股災為 1990 年資產泡沫及 2000 年科技泡沫，台股在重挫後的第一年收紅、第二年收黑，第三年又收紅，對照本次 2008 年台股重挫後，2009 年上漲，今年截至 7/6 下跌 7.8%，與過去兩次股災後的表現相同，因此預估明年台股走揚的機率相當高。(參見圖三)

圖三：台股股災重挫後第三年，上漲機率高



資料來源：Bloomberg，柏瑞投信整理，截至 2010/7/6

基金快訊 — 2010年第三季精選基金

柏瑞巨人基金

2010年7月8日

柏瑞巨人：三大優勢四大產業，打造鑽石級投組

三大優勢—1以貫之投資法

優勢一：1心專研趨勢產業、掌握獨門技術

篩選標準=盈餘高成長、優勢競爭力、產業龍頭

優勢二：1流核心持股精練、創造基金α值

追求強勢股(α>0)，無懼大盤震盪，追求基金超額報酬

優勢三：1舉兩得投資流程、保護下檔風險

八大衡量指標+每月數十次親自訪談+Bottom-up 基本面分析

四大產業

替代能源與節能	中國內需大收成
無線通訊零組件	生技醫療與保健

單筆投資，一次掌握台股投資價值

期間	今年以來	1個月	3個月	6個月
基金績效	-6.22%	2.51%	-9.39%	-6.22%
同類平均	-12.62%	-1.56%	-8.08%	-12.62%
排名	(5/97)	(5/98)	(66/98)	(5/97)
期間	1年	2年	3年	5年
基金績效	39.67%	14.08%	-6.93%	39.00%
同類平均	13.19%	0.97%	-22.98%	41.14%
排名	(1/94)	(19/89)	(12/81)	(33/76)

資料來源:Lipper，新台幣計價，2010/6/30。同類型績效平均係以 Lipper 之 SITCA 分類，投資國內一般股票型。基金公司以往之經理績效，並不代表未來之投資收益。

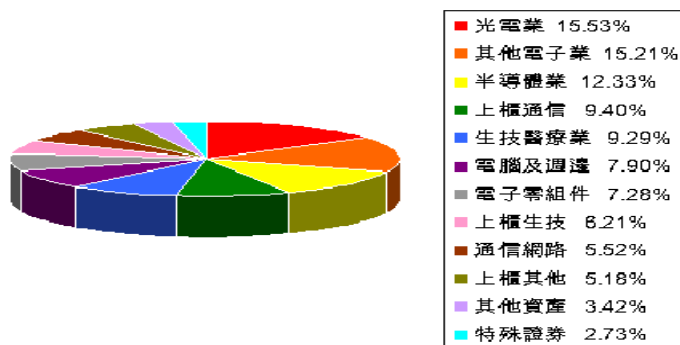
定期定額，一點一滴累積長線財富

期間	1年	2年	3年
基金績效	5.85%	31.12%	19.73%
同類平均	-3.37%	13.22%	3.29%
排名	(2/94)	(4/89)	(5/81)
期間	4年	5年	成立以來
基金績效	16.64%	18.61%	25.82%
同類平均	1.11%	3.89%	-
排名	(7/79)	(9/76)	-

資料來源:Lipper，新台幣計價，2010/6/30。同類型績效平均係以 Lipper 之 SITCA 分類，投資國內一般股票型。基金公司以往之經理績效，並不代表未來之投資收益。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。

柏瑞巨人基金—集中持股、增強爆發力

持股比重達 96.58%



前五大持股比合計 35.92%

公司	持股比率	產業
景岳	9.29%	生技醫療
誠研	7.90%	電腦及週邊
環德	6.29%	通信網路
昱晶	6.23%	光電
中天	6.21%	生技醫療

資料來源：柏瑞投信，2010/06/30；本公司無意做任何徵求或推薦

柏瑞巨人基金經理人—鄭智文

- 鄭智文 (William Cheng)
- 柏瑞投信基金管理部副總經理，柏瑞巨人基金經理人
- 臺灣大學財務金融研究所
- 投資管理經驗達 15 年之久，曾任職於日盛投信基金管理部副總經理、群益投信資產管理部基金經理人、復華投信投資研究處協理及群益證券與台銀證券自營部操盤人等多項要職
- 基金操盤經驗：日盛精選五虎基金、日盛日盛基金、群益創新科技基金、復華復華基金、群益店頭市場基金等

柏瑞巨人基金小檔案

基金名稱：柏瑞巨人基金(PineBridge Taiwan Giant Fund)
 成立日期：1997/8/30
 幣別：新台幣
 基金屬性：股票型
 註冊地：台灣
 資產總規模：28.68 億新台幣
 持股檔數：21 檔
 基金管理費：1.60%
 基金保管費：0.15%
 基金經理人：鄭智文

資料來源：柏瑞投信，2010/06/30

基金快訊 — 2010 年第三季精選基金

柏瑞巨人基金

2010 年 7 月 8 日

聲明

◎ 「柏瑞巨人基金」前稱「友邦巨人基金」，自 2010 年 2 月 1 日起更名。投資目標及管理均維持不變

- ◎ 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。
- ◎ 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。
- ◎ 本文所提之個股僅為解例，本公司不藉此作任何徵求或推薦。

柏瑞證券投資信託股份有限公司 柏瑞投信獨立經營管理
台北總公司電話：(02)2516-7883 104 台北市民權東路 2 段 144 號 10 樓
台中分公司電話：(04)2302-0193 403 台中市英才路 530 號 20 樓之 6

本基金經金管會核准，惟不表示本基金絕無風險。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>，公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw>。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，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之績效，本基金投資風險請詳閱公開說明書。

編號：TM99194