

金磚五國新建設 創造經濟大奇蹟

金磚五國(BRIC)建設大未來

由於基礎建設提供生活必需的服務，且是經濟成長和人口成長之必需，所以我們可以看到人口增加、所得改善、財政狀況良好的新興市場國家，為因應經濟快速成長及貿易蓬勃發展的需求，其基礎建設資本投入計劃已經開始啟動，確保經濟成長潛能，也是吸引外國資金直接投資的重要策略。

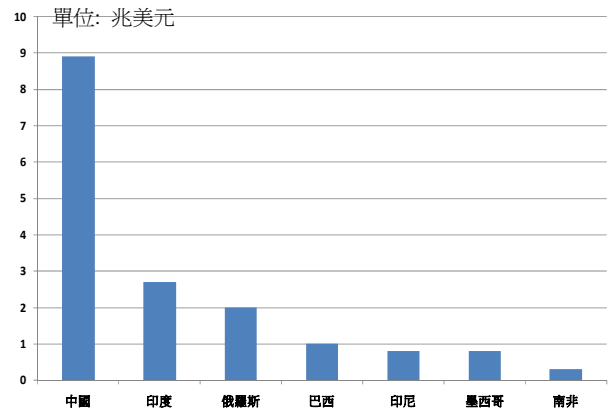
根據 Morgan Stanley 的預估，金磚五國至 2030 年可能支出在基礎建設上的金額。中國所預估花費的基礎建設金額將有可能達到 8.9 兆美元、印度則為 2.7 兆美元、俄羅斯 2 兆美元、巴西 1 兆美元、印尼為 0.8 兆美元。

金磚五國基礎建設方案

巴西 (Brazil)	巴西第一次計畫性的基礎建設計畫 – Growth Acceleration Plan1 (PAC1)，包括能源、交通、都市更新等，總金額達 1,740 億美元，加上為舉辦世界盃及奧運的球場、機場、鐵路等設施改善，將陸續再投入 610 億美元的金額。
俄羅斯 (Russia)	預期將於 2020 年前投資 12 兆盧布，高達約 4,750 億美元。電力建設的投資範圍橫跨全國 11 個時區，為達到充份的電力供給和配送，計畫新建 26 座核電廠，並大幅提高目前仍不到 20% 的水力發電比重。
印尼 (Indonesia)	印尼規畫了 2,400 萬公頃種植生質能源，其中有一半是麻瘋樹，換算下來可以生產出 3,600 萬噸的生質柴油。印尼光是要種生質能源的面積，就是台灣可耕地的 27 倍。
印度 (India)	為升級快速公路、增加港口容量，計劃在 2012 年提高發電和 34 個新機場，在未來 5 年將動用 5,000 億美金。
中國大陸 (China)	依據聯合國 2010 年 1 月統計，全球截至 2009 年中，計劃投入綠色投資的國家最多的是中國大陸，近 2164 億美元，佔 GDP 的 3%。目前國家發展委員會正在積極擬定新一波新能源刺激政策，預估將提高 2020 年風力發電目標二至四倍，太陽光電目標 4.5 至 10 倍，將大幅刺激替代能源產業的成長率。

資料來源: Bloomberg, Morgan Stanley, CLSA, Goldman Sachs, Ernst & Young, 2010/8，以上僅列示其一之規劃

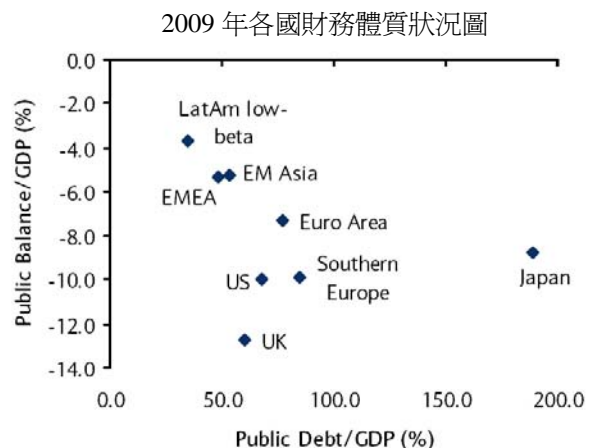
金磚五國至 2030 年將花鉅額預算在基礎建設上



資料來源: Morgan Stanley, 2010/08

新興市場對新的基礎建設有很大的需求，舉凡不論是在電力、房屋建築、通訊設備、飲用水設備等，新興市場每個人所可以享用到的部份，都與已開發國家的差距頗大。另根據 OECD 對未來基礎建設投資的預估，全球每年在水、通訊、電力、運輸、道路、橋樑、港口、機場、醫療、教育方面的基礎建設投資金額約為 8500 億美元，預計至 2030 年止，相關費用可能會超過 70 兆美元，而其中有一半的需求都是來自於新興市場。而新興市場為什麼會有這樣多的預算來源呢?最主要還是因為新興市場政府債務比率低，更有財源空間支持各項基礎建設。

新興市場的債務比重低，基礎建設加碼空間大



資料來源: Haver Analytics, Barclays Capital 2010/3

聲明

◎ 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、後台營運作業，可能外包予第三者。

◎ 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。

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

本基金經行政院金融監督管理委員會核准，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。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：柏瑞投資理財資訊網或公開資訊觀測站。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。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。本基金投資不宜佔投資組合絕大部分，亦未必適合所有投資者；由於基金持有之貨幣部位未必與在資產上的部位配合，其績效可能因外匯匯率的走勢受極大影響。TM99260