瀚亞中印基金

截至 3 月底

2011 年落後原因：印度部位落後大盤

印度部位減碼「民生必需品消費（上漲 6%）」及「資訊科技（下跌 15%）」類股，但該兩產業 2011 年表現優於大盤（MSCI 印度指數下跌 26%）

今年以來落後原因：中國比重較高，且中國部位落後大盤

中國部位減碼「資訊科技（上漲 32%）」類股，但該產業今年以來表現優於大盤(MSCI 中國指數上漲 9.9%)

截至 3 月底

中國及印度兩經濟體的長期經濟成長動能依舊相對強勁，以由下而上的投資策略而言，仍有許多誘人的投資機會。目前印度股市本益比位於過去歷史平均水準附近，而中國股市本益比遠低於歷史平均水準，兩個股市股價水準相對便宜。

無論是印度部位或中國部位，本基金皆加碼景氣循環類股，減碼防禦類股，有機會在股市上漲期間勝出。

本基金目前加碼於本益比偏低的類股，同時減碼本益比偏高的類股，未來上漲空間更大，有機會創造優於大盤的表現。

普信亞洲除日本股票型基金

普信亞洲除日本股票型基金績效與指標(MSCI AC Asia ex-Japan Index)差異太大，附件請見 3 月月報，可以發現基金績效與指標差異並沒有特別之處。

至於對於普信亞洲除日本股票型基金的看法，我們仍然樂觀看待，因為歐美日持續不同程度的印鈔，以及新興國家央行去年下半年以來的連續降息行動，資金行情在第 1 季已經顯現出來，經過第 2 季整理後，下半年資金行情仍將主導市場走多，全球經濟基本面也可能在 Q1 或 Q2 落底，IMF4 月才剛上調全球經濟成長預估，而亞洲區域是成長率最高的區域。普信亞洲除日本股票型基金看好中國、印度的內需市場，以及台韓科技產業，持續布局相關產業，目前持股配置比例請詳見月報。

普信（盧森堡）系列基金

亞洲（除日本）股票型基金

基金經理： Anh Lu 自2009年管理本基金

T. Rowe Price Funds SICAV
Asian ex-Japan Equity Fund

基金規模：美元663.8百萬
基金淨值：A $10.9；I $15.9
指標：MSCI AC Asia ex-Japan Index
幣別：美元
管理費：A 1.9%；I 1%
註冊地：盧森堡
晨星評級：A ★★★★★；I ★★★★

績效表現（美元）%（資料來源：晨星；截至2012年3月31日）

	成立日期	1個月	3個月	6個月	今年以來	1年	2年	3年	成立以來
A 類股	2008年1月28日	-0.28	13.72	18.30	13.72	-0.37	13.96	137.64	8.60
I 類股	2006年12月13日	-0.25	14.02	18.89	14.02	0.57	16.19	144.38	58.60
指標		-3.14	13.76	17.52	13.76	-6.79	11.66	93.93	

基金績效的計算由晨星提供，非基金管理公司。雖然此數據出自於可靠的來源，但基金管理公司並不保證數據的正確性。

投資目標

基金之目標主要投資於設在或其絕大部份獲利來自於亞洲與遠東（除日本）之公司之可轉讓股權與股權有關證券之分散組合，提供長期的資本增值。

基金淨值走勢圖（美元一年期；資料來源：晨星；截至2012年3月31日）



前十大持股（資料來源：普信；截至2012年3月31日）

持股	國家	行業
Baidu	中國	資訊科技
CIMB Group Holdings Bhd	馬來西亞	金融
CNOOC	中國	能源
Hyundai Motor	南韓	非必需消費品
New Oriental Education & Technology	中國	非必需消費品
Quanta Computer	台灣	資訊科技
Samsung Electronics Co	南韓	資訊科技
Siliconware Precision Industries	台灣	資訊科技
Taiwan Cement	台灣	原物料
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	台灣	資訊科技

合計佔總持股：24.5%

註：本持股資訊不包含可能投資於ETF之部位

投資地區%（資料來源：普信；截至2012年3月31日）

	佔基金%	基金 vs 指標
中國[註]	24.2	0.4
南韓	14.0	-7.0
台灣	12.5	-2.8
印度	11.1	2.1
香港	8.6	-2.9
新加坡	8.1	1.1
印尼	5.0	1.2
泰國	4.0	1.1
馬來西亞	3.7	-1.0
菲律賓	3.2	2.1
英國	0.9	0.9
義大利	0.8	0.8

註：投資範圍係在香港上市的中國H股和紅籌股，非滬深A股。

投資行業%（資料來源：普信；截至2012年3月31日）

	佔基金%	基金 vs 指標
金融	22.4	-7.3
資訊科技	21.7	2.9
非必需消費品	12.1	2.3
工商服務	10.1	0.1
必需消費品	8.7	3.3
公用事業	5.7	2.0
原物料	5.6	-2.1
能源	4.4	-3.2
現金	4.1	4.1
通訊服務	3.2	-3.2
健康護理	2	1.2

美國普信集團基金台灣總代理
萬寶證券投資顧問 SINCE 1993
普信 T.RowePrice INVEST WITH CONFIDENCE

投資組合分析（資料來源：普信；截至2012年3月31日）

	基金	指標
持股數	92	609
本益比 P/E（最近財務年度）	13.8x	12.2x
本淨比 P/B	2.3x	2.0x
預估盈餘成長率（IBES）	11.7%	11.5%
ROE（過去12個月、不包含費用）	17.2%	16.3%
前20大持股佔比	39.0%	28.2%
現金	4.1%	0.0%

投資組合相關數據（資料來源：普信；截至2012年3月31日）

3年期	A類股[註]	I類股[註]	指標
年化標準差	26.91	26.97	24.25
Beta值	1.04	1.05	1.00
Alpha值	6.49	7.46	0.00
夏普值	1.22	1.26	1.00
資訊比率	0.84	0.96	0.00
R平方	0.89	0.89	1.00
追蹤誤差	9.25	9.30	0.00

註：數據根據月度淨回報來計算，呈列之過往績效並不代表未來亦會有類似表現

【萬寶投顧獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金管理公司以往之績效不保證基金之最低投資收益；基金管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或投資人須知中，投資人可至萬寶基金投資網（fund.marbo.com.tw）或境外基金資訊觀測站（www.fundclear.com.tw）查詢。

此基金屬普信（盧森堡）系列基金（T. Rowe Price Funds SICAV）之子基金，並符合歐盟法令所賦予「可轉讓證券集合投資計畫」（UCITS）之法規。申請認購股份之基準係依據現行普信（盧森堡）系列基金公開說明書，連同最近一年經會計師查核簽證之年度財報，以及任何後續的半年報。凡任何持有本說明書及／或申請表格之人士及按本說明指引而欲申請認購之人士，應自行負責留意其國家之相關法律及監管條例。本資料所提及之證券並不代表所有此基金所投資買賣之證券，投資人不應對本文所提及之證券作獲利假設。本資料僅供參考，非提供投資建議所用，且數據會每日變動。所有數據除了另有標示，均出自普信。

「T. Rowe Price, Invest with Confidence」及「大角羊」圖樣均為普信集團公司之註冊商標，未經授權不得擅自使用。

晨星星號評級是將基金過去一段時間（三年（含）以上）在同類型基金中的表現，經風險調整後收益之結果，將基金依1至5星進行排序，最高為5顆星評級。該評級依據三大核心原則：1. 同類型基金比較；2. 對基金長期表現的評定；3. 將基金成本和投資人風險厭惡納入考量，並根據基金之MRAR（晨星調整風險後收益）排名而得出。根據MRAR的結果，基金於所屬組別內得分愈高、其所獲的星號評級也愈高。資料來源：晨星，2012年3月31日。