

宝源 新兴动力基金

放眼明日强者，捕捉获利良机



Schroders

谈到当今全球最令人振奋投资良机，新兴市场当然榜上有名。这些市场的经济增长率令人目眩，企业发展亦一日千里。事实上，各市场就是全球未来增长的动力来源。

巴西、俄罗斯、印度及中国（或称为「新兴四国」）四大经济巨擘就从这些市场当中脱颖而出，因为各国经济增长骄人，在未来50年里对全球经济的影响亦最深远。

新兴四国在全球总人口中所占比例超过四成，现时政治气候利好营商、经济管制日益放宽、资本市场开放，法律架构亦渐趋完善，四国对全球经济的影响势将不断加强。据估计，新兴四国的经济规模将会在2040年之前超越六大工业国。

要捕捉四大经济巨擘的潜力，宝源新兴动力基金正好为投资者提供不容错过的机会。

掌握新兴四国的雄厚潜力

投资新兴四国市场的五大原因

1. 增长潜力不容忽视

尽管新兴四国近年增长骄人，但至今各国经济仍处于初步发展阶段，因此依然不乏经济增长突飞猛进的机会。事实上，至2040年，新兴四国所占全球增长的比例有可能超过七成。倘若这股强劲经济增长趋势能够实现，股市亦有可能受刺激而表现卓越。

新兴四国与七大工业国的预计国内生产总值实质增长¹
2005至2040年

与去年同期比较 平均增长率 (百分比)	新兴四国				七大工业国		
	巴西	俄罗斯	印度	中国	日本	英国	美国
2005-2010	4.0	4.5	6.2	7.6	1.2	2.1	2.8
2010-2020	7.7	6.3	11.2	11.0	2.4	4.1	4.3
2020-2030	7.5	5.8	11.1	8.5	2.2	3.0	4.7
2030-2040	7.7	4.8	11.5	7.6	0.8	3.8	5.4

2. 人力资本及天然资源取之不竭

新兴四国生产力和增长率提升，有赖源源不绝的人力和天然资源，全球其它地区在这方面实在望尘莫及。

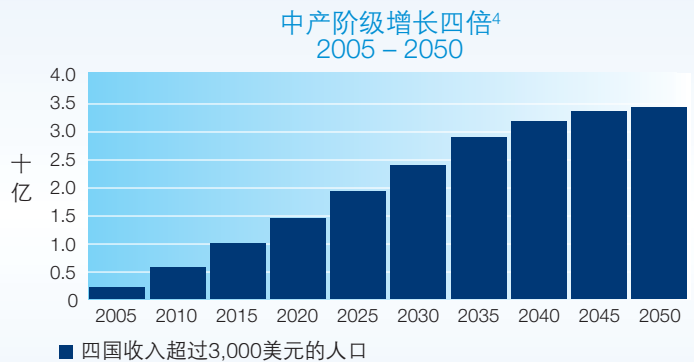
现时新兴四国所占全球人口比例超过四成，其成本低廉以及教育程度良好的劳动人口，令新兴四国成为全球制造业的首选，即使高增值产品亦不例外。

新兴四国亦是举足轻重的天然资源产地，其中包括9%的全球石油蕴藏量、41%的全球煤炭蕴藏量、55%的全球铁产量以及35%的全球小麦产量²。



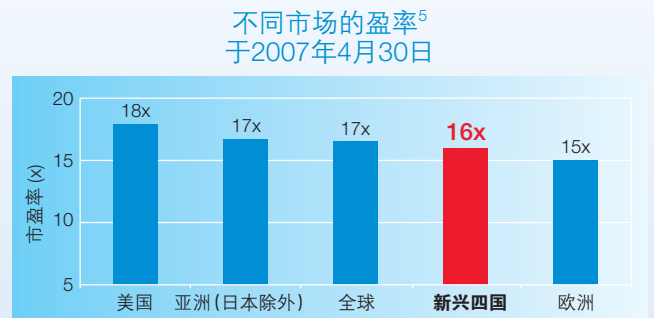
3. 中产阶级崛起

截至2050年，新兴四国崛起的「中产阶级」人口预料会增加四倍⁴。这群中产阶级的购买能力有机会大幅提升，是推动内部消费增长的重要因素，亦是促进新兴四国长远经济增长的另一股推动力。



4. 股值吸引

新兴四国股市增长前景一片光明，但股值却十分吸引，于2007年4月的市盈率仅为16倍。



5. 组合具备分散投资优点

基于新兴四国之间走势无甚关连，投资者若以四国为对象，达至分散投资之效。

四国市场之间的走势关连度⁶
于2006年12月31日

关连系数	巴西	俄罗斯	印度	中国
巴西		0.57	0.39	0.47
俄罗斯	0.57		0.20	0.33
印度	0.39	0.20		0.27
中国	0.47	0.33	0.27	

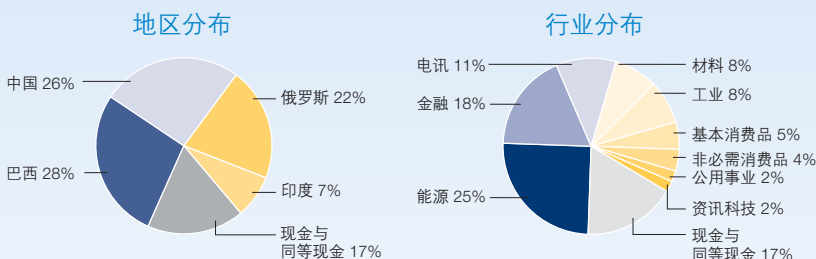
宝源 – 新兴市场投资精英

宝源旗下专责新兴市场的投资专才达30名，平均累积13年经验，其新兴市场团队位居行内阵容最鼎盛、资源最丰厚之列，再加上宝源在多个新兴市场的当地办事处以及作为全球资产管理机构的内部人力物力作后盾，所管理的新兴市场股票总值超过140亿新元⁷。

本公司拥有丰富资源，能够深入研究其它分析员少注意的公司。研究范围广泛，加上由当地出发的方针，可为基金提供精辟独到的股份投资意念。

联接基金的投资对象

宝源环球基金系列 – 金砖四国（于2007年3月31日）



十大投资

公司	国家
OAO Gazprom	俄罗斯
Petrobras	巴西
Lukoil	俄罗斯
中国移动	中国
CNOOC	中国
China Construction Bank	中国
Cia Vale do Rio Doce	巴西
Ping An Insurance Group	中国
China Mengniu Dairy	中国
Sberbank RF	俄罗斯

基金简介

投资目标

宝源新兴动力基金将绝大部份资产投资于宝源环球基金系列 – 金砖四国，后者的投资目标乃透过投资于巴西、俄罗斯、印度及中国公司的股本证券以达致资本增值。

基金资料

设立日期	2006年2月17日
货币	新元
最低首次投资额	1,000新元（现金/中央公积金投资计划普通户口/辅助退休计划）
销售费	5%
管理费	每年1.5%（相关基金方面）/ 无（联接方面）
信托费	每年0.075%
表现费	无
交易次数	每日

附注

- 资料来源：高盛证券，于2005年12月
- 资料来源：英国石油全球能源统计回顾BP Statistical Review of World Energy（2004年6月）、国际钢铁协会 International Iron and Steel Institute（2005年5月）、美国农业部（2005年6月）、Geohive.com。石油及煤炭数据以2004年12月为准，铁数据按40个国家（占2004年全球产量达99%）的分析数据为准，小麦数据以2003年12月为准。
- 资料来源：EIU，于2006年12月
- 资料来源：高盛证券，于2003年10月
- 资料来源：Datastream，于2007年4月30日。（各市场乃以摩根士丹利指数作代表。）
- 资料来源：Bloomberg，于2006年12月31日。
- 于2006年12月31日

本文件乃由宝源编列，所表达意见可不经通知而更改。本文件仅供参考及一般流通之用，并未顾及任何可能会收取本文件的特定人士的特定投资目标、财政状况和特定需要。投资者或拟在购买本基金单位前向财务顾问征询意见。若投资者选择不向财务顾问征询意见，则应考虑本基金是否适合其投资。本基金或基金经理的过往表现及一切经济或市场趋势或预测未必可作为本基金或基金经理未来或预计业绩的指引。基金单位价值及所得收益（如有）可跌亦可升。投资者在决定认购或购买本基金单位前应阅读章程，章程可向宝源投资管理（新加坡）有限公司或其经销商索阅。本文件的中英文版如有歧异，概以英文版为准。

目前中央公积金管理局就普通户口支付法定最低利率年息2.5厘，并就特别户口支付保证最低利率年息4厘。中央公积金利率乃按主要本地银行的12个月定期存款及月底储蓄利率厘定，并按季修订。有关利息每月计算，并按年入账和复合计算。