

10/18 閃亮上市

永豐投信 SinoPac SITC

看好亞洲企業

小小龍 永豐亞洲中小基金

4利齊發 閃亮上市

Amundi ASSET MANAGEMENT 東方匯理 資產管理

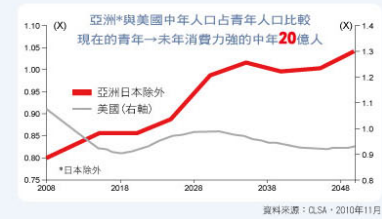
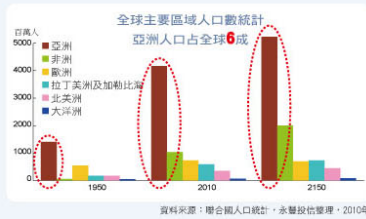
投資顧問

保管銀行 CHB 彰化銀行

1 亞洲經濟利

人力：20億亞洲人口為高消費青壯族 內需商機龐大

根據統計，亞洲人口41.6億，占全球比重逾6成，其中新興亞洲15~54歲的青壯人口比例高達5成，約20億的年輕人口代表未來龐大的內需商機。



財力：政府資金雄厚 未來10年密集佈建基礎建設

亞洲各國政府債務低、資金雄厚，固定投資占GDP的貢獻比重高，未來10年包括中國、印度、印尼、馬來西亞及泰國均啟動基礎建設計畫。

國家	基礎建設支出相關計畫
中國	十二五計畫，預計2011~2015年共投資18兆人民幣
印度	十二五計畫，預計2012~2017年GDP成長率每年達9%-9.5%
印尼	實施總體經濟計畫(MP3E)，預計2011~2025年間投資基礎建設金額約4,685億美元
馬來西亞	經濟轉型計畫(ETP)，2010~2020年投資金額約4,440億美元
泰國	第11期5年經社發展計畫，2012~2016年經濟成長率平均4%-5%

資料來源：Bloomberg、IMF、2010年10月，永豐投信整理

爆發力：經濟成長、股市漲幅優於全球

亞洲開發銀行預估到2050年，亞洲國家國民生產毛額將佔全球52%，估計有30億亞洲人晉升為富裕階級，平均收入相較目前成長6倍。新興亞洲人力、財力、建設力齊聚，吸引資金流入，自2002年起，MSCI新興亞洲股市報酬率快速漲升，2007年起漲幅優於全球。

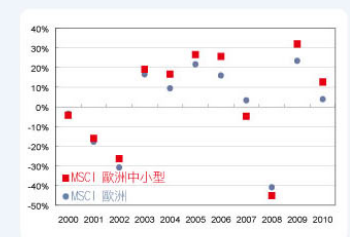
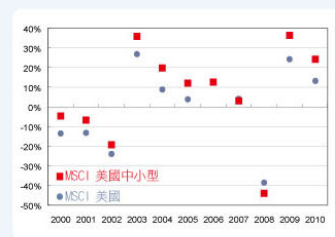
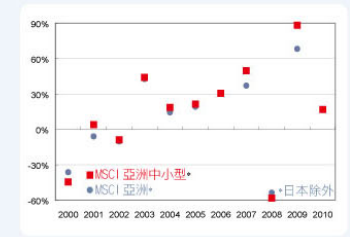
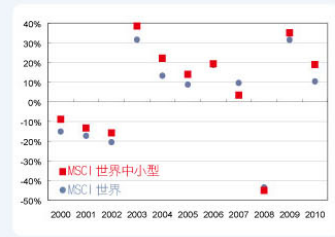


2 中小型股成長利

中小型股不論是短期領漲力、長期續航力雙雙優於大型股

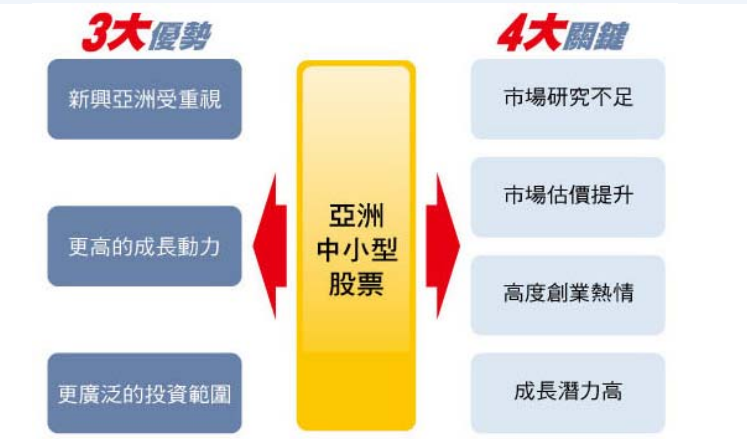
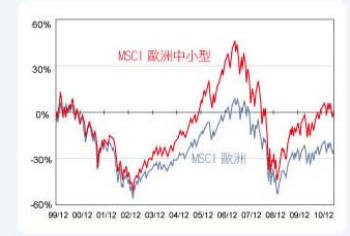
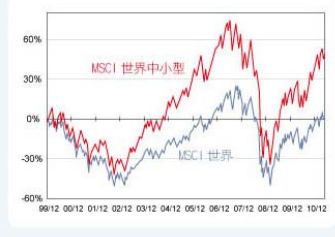
依歷年漲跌表現：中小型股 勝 大型股

統計MSCI各指數於2000年至2010年歷年度表現，不論是全球、歐洲、美國或是亞洲區域，中小型股的表現均優於大型股，具有漲多跌少的領漲抗跌優勢。



依累積報酬表現：中小型股 勝 大型股

中小型股除了在單一年度具有領漲抗跌優勢外，統計MSCI各區域指數於2000年至2011上半年的累積報酬顯示，中小型股漲幅更遙遙領先大型股，同樣是長期投資贏家。



申購優惠實施中

10/18 閃亮上市

永豐投信 SinoPac SITC



看好亞洲企業

小小龍

永豐亞洲中小基金

3 操作關鍵 利

關鍵力之1：各區域產業的比價效應

各市場由於資金流動與多空氣氛不同，在類似產業題材或獲利展望下，出現許多評價不一致的投資機會，未來隨亞洲區域經濟與市場整合程度提升，各產業比價效應的投資機會增多。

掛牌地區		韓國			香港			新加坡
公司		Paradise	GKL	Kangwon Land	Sands China	Wynn Macau	SJM Holdings	Genting Singapore
本益比	2010	7.9	19.4	13.1	26.5	20.5	17.8	706.5
	2011E	8.3	14.0	11.9	25.4	22.7	19.0	21.6
	2012E	8.6	9.6	10.8	18.8	19.2	15.7	18.3
股價淨值比	2010	0.7	6.8	2.7	4.1	21.0	5.1	5.2
	2011E	1.2	4.2	2.2	4.3	14.5	5.8	4.1
	2012E	1.1	3.3	2.0	3.5	9.4	4.9	3.3
企業價值*	2010	3.5	10.5	7.5	16.5	16.0	12.0	13.7
	2011E	4.3	5.5	6.6	16.7	18.2	13.1	13.7
	2012E	4.3	4.8	6.3	12.5	15.6	11.3	12.0

*企業價值=(市值+淨負債)/(總前、息前、折舊前淨利)
資料來源: Bloomberg, Thomson Reuter Datastream, Shinhan Investment Corp., 2011年5月

關鍵力之2：聚焦具競爭力的5大產業



關鍵力之3：選擇居市場領先地位的公司

國家別	消費	基礎建設	關鍵資源	新興產業
中國	康師傅	三一重工	江西銅業	天能動力
印度	Marico	ABB	Hindustan Zinc	GSK
韓國	Orion	GS建設	Honam化工	Gamevil
台灣	統一超	中鼎	台橡	大立光
東協	Indomobile	PT Jasa Marga	Sri Trang	--

註：本文所提及之個股，僅為舉例說明之用，不代表必然持股及任何金融商品之推介或建議。

4 進場最有 利

夠便宜：亞洲中小型股評價處低估水準

亞洲中小型股因股價及獲利較具成長性，一般享有比亞洲股票更高的本益比，但目前評價與市場平均值接近，處低估水準。歷經今年以來亞洲股市的修正，目前本益比更低，投資價值更高。



註：以未來12個月獲利預估值，資料來源：CLSA，2011年8月

後市強：亞洲中小型股反彈幅度遙遙領先

自8/2美債評等遭降以來，全球金融市場出現重挫走勢，投資人對於二次衰退疑慮加深，並擔心2008年金融海嘯事件重演。根據2008年金融海嘯前後全球主要股市表現，中小型股回檔幅度與大型股差異不大，但在股市落底後，中小型股反彈幅度明顯超越大型股，其中具基本面支撐的亞洲股市漲幅不僅優於其他區域，亞洲中小型股的反彈幅度更是遙遙領先。

2008年金融海嘯前後MSCI主要指數表現

各主要指數	勝							
	世界	世界中小型	亞洲*	亞洲中小型*	美國	美國中小型	歐洲	歐洲中小型
海嘯期間股市表現	-43.6%	-47.3%	-36.6%	-38.7%	-32.5%	-40.5%	-24.1%	-27.4%
股市觸底後3個月	0.9%	4.7%	8.6%	14.4%	3.4%	11.6%	-4.4%	-0.3%
股市觸底後6個月	26.1%	26.2%	48.5%	57.7%	17.2%	20.9%	19.3%	22.8%
股市觸底後1年	21.1%	21.3%	25.1%	25.6%	20.8%	22.7%	15.3%	14.6%

*日本除外；資料來源：MSCI、Bloomberg；資料日期：2008/8/29-2009/11/20

買點佳：10月為最佳進場佈局時點

統計2000~2010年MSCI亞洲中小型指數*每月平均漲跌幅表現顯示，歷年8、9、10三個月份平均報酬呈連續下跌，但11月~隔年5月則是呈現連續7個月上漲格局。

依歷史經驗，10月為亞股最佳佈局時點，後續可望跟漲股市表現。

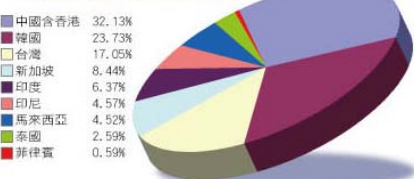


*日本除外；資料來源：Bloomberg，2000/1/1-2010/12/31

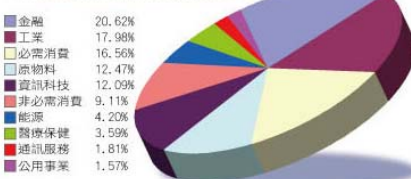
永豐亞洲中小基金 決勝關鍵

鎖定總市值 <60億美元中小型潛力股

本基金指標指數*國家別配置



本基金指標指數*產業別配置



*指標指數為MSCI AC Asia ex JP Mid Cap Index

資料來源：MSCI、永豐投信整理，統計至2011年8月底

簡介

基金類型	海外股票型	風險收益等級	RR5
最低申購金額	新台幣1萬元	保管銀行	彰化商業銀行
經理費率	每年2.0%	保管費率	每年0.26%
買回付款日	T+5個營業日	閉鎖期間	基金成立日起60天
基金投資顧問	東方匯理資產管理公司	收益分配	無
指標指數	摩根史坦利亞洲不含日本中型指數 (MSCI AC Asia ex Japan Mid Cap Index)		
投資地區	投資於以下亞洲三大最有潛力區域及澳洲、紐西蘭等13個國家及地區的中小型個股： ○兩大金磚：中國、印度 ○四小龍：台灣、香港、韓國、新加坡 ○五小虎：印尼、馬來西亞、泰國、越南、菲律賓		
核心經理人	張家維 現任：永豐亞洲民生消費基金經理人 經歷：歷任永豐中小、高科技及領航科技基金經理人 建華領航科技基金經理人 中信證券研究員 學歷：東海大學企管研究所碩士 中國文化大學物理系		

九十九年金管投信新字第006號《永豐投信 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基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。

台北總公司：台北市100中正區博愛路17號13樓

客服專線：(02) 2312-5066

台北：(02) 2361-8110

台中：(04) 2258-9869

高雄：(07) 5577-818