



**風險收益等級**

**RR3**

理柏評級

整體穩定回報

整體保本能力

整體總回報

③

②

③

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

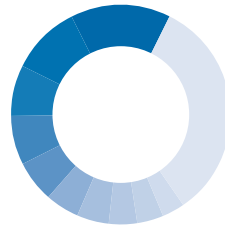
**基金投資目標**

主要投資於東歐、拉丁美洲、亞洲與非洲等新興國家的主權債券，另外可靈活投資於新興市場國家的公司債、其他主權債與地方債券。專注於相對價值的國家配置策略，能降低投資風險與增加投資報酬。

**基金小檔案**

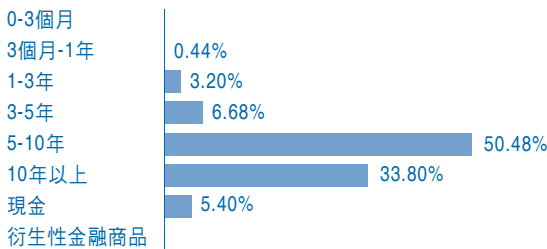
基金經理人	Paul de Noon
基金參考指標	JP Morgan EMBI Global
基金規模(百萬美元)	45.31
Bloomberg基金代碼(C股)	PAREMBC LX
Bloomberg基金代碼(配息股)	PAREMBD LX
基金成立日	1998年10月12日
計價幣別	美元
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	1.20%每年
基金管理公司	Alliance Bernstein LP

**國別配置(%)**

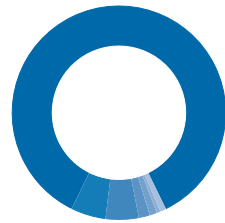


14.63	■	巴西
10.23	■	俄羅斯
7.62	■	土耳其
7.23	■	委內瑞拉
6.06	■	印尼
4.8	■	菲律賓
4.74	■	盧森堡
4.3	■	墨西哥
3.82	■	哥倫比亞
3.33	■	巴拿馬
33.24	■	其他

**到期期間配置**



**產業配置(%)**



85.63	■	公債
5.39	■	能源
4.98	■	金融
1.62	■	基礎原物料
1.14	■	公用事業
0.47	■	非循環性消費商品
0.78	■	其他

**過去三年風險解析—美元**

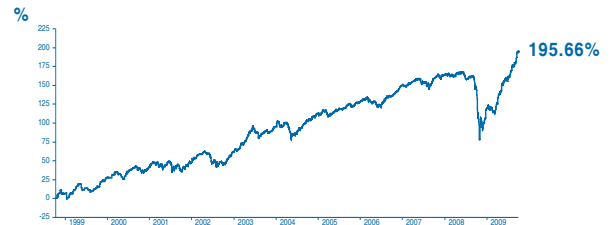
標準差 (Standard Deviation)	16.08
夏普指數 (Sharp Ratio)	9.45

**基金績效表現(9/30/2009)—美元**

	C股	配息股
累計報酬率(%)		
一個月	5.91	5.20
三個月	13.47	13.50
六個月	30.67	30.46
年初至今	34.34	33.47
一年	22.57	21.86
二年	14.23	13.57
三年	25.36	24.63
五年	46.03	45.19
成立至今(10/30/98)/(10/12/98)	195.66	193.49
平均年報酬率(%)		
成立至今(10/30/98)/(10/12/98)	10.38	10.31

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金累積績效表現—美元**



資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金經理報告**

本月基金表現：第3季美元計價的新興市場債券受惠於美國公債殖利率走低以及風險溢價的大幅下降。阿根廷與巴基斯坦的表現最好，分別創下33.53%和31.82%的正報酬率。基金的表現超越參考指標，主要係因加碼阿根廷、哈薩克、印尼以及委內瑞拉。

主要投資決策：減碼巴西、印尼、菲律賓以及土耳其的美元債券部位。增持阿根廷、保加利亞、波蘭、南非以及委內瑞拉的美元債券。在公司債方面參與哥倫比亞與哈薩克新發行的公司債。減碼一檔牙買加電信公司、一支菲律賓公用事業公司以及一檔哈薩克銀行的投資部位，因為這些標的的價位已達到合理價位。本季整體本地貨幣債券組合維持不變。

未來展望：投資組合藉由加碼阿根廷、印尼與烏克蘭的主權債；增持哈薩克與俄羅斯的公司債、以及加碼巴西里拉、哥倫比亞披索與土耳其里拉本地貨幣來創造優異績效。

理柏評級系統分別按照三年、五年、十年和整體表現，根據三個評估標準包括總回報、穩定回報及保本能力，計算每只基金於其同分類或同資產類別中排序，得分1為最低，5則為最高。

請勿視為買賣基金或其他投資之建議或邀約，所有資料均取自可靠來源，惟並不保證其係絕對正確無誤，未經允許不得複製、修改、散發或引用。本基金經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，不負責本基金的盈虧，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。基金公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。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基金公開說明書。法國巴黎銀行台北分行 獨立經營管理。