

### 風險收益等級

RR3

穩定回報 ③  
 保本能力 ②  
 總回報 ②

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

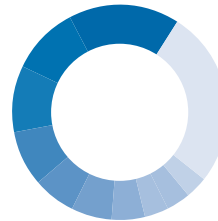
### 基金投資目標

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，另外最多35%的比重則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

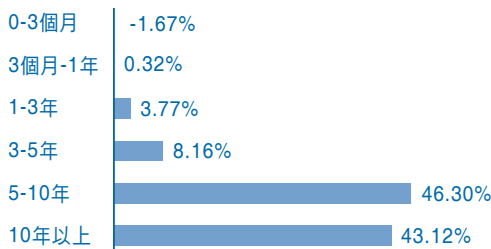
基金經理人	Paul de Noon
基金參考指標	JP Morgan EMBI Global
基金規模(百萬美元)	27.55
Bloomberg基金代碼(C股)	PAREMBC LX
基金成立日	1998年10月12日
計價幣別	美元
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	一般股：1.20%每年
基金管理公司	Alliance Capital Management

### 國別配置(%)



16.64	■	巴西
10.05	■	俄羅斯
10.04	■	土耳其
8.35	■	印尼
6.53	■	菲律賓
6.00	■	盧森堡
5.10	■	墨西哥
3.59	■	哥倫比亞
3.54	■	巴拿馬
3.23	■	秘魯
26.93	■	其他

### 到期期間配置



### 產業配置(%)



84.99	■	公債
6.00	■	金融
4.42	■	能源
2.26	■	基礎原物料
0.89	■	通訊
0.67	■	公用事業
0.76	■	其他

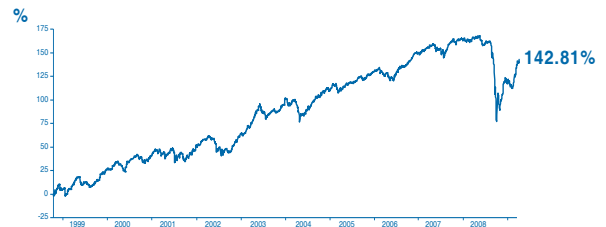
### 過去三年風險解析—美元

標準差(Standard Deviation) 15.49  
夏普指數(Sharp Ratio) 2.19

### 基金績效表現(4/30/2009)—美元

累計報酬率(%)	
一個月	7.31
三個月	10.12
六個月	24.56
年初至今	10.32
一年	-8.56
二年	-5.61
三年	6.03
五年	28.61
成立至今(10/30/98)	142.81
平均年報酬率(%)	
成立至今(10/30/98)	8.77

### 基金累積績效表現—美元



資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

### 基金經理報告

**本月基金表現：**本月全球債市中凡是對信貸情勢敏感的債券，表現都相當不錯，以新興市場為例，烏克蘭和迦納債市表現突出，報酬率分別高達40.27%和21.37%。本基金受惠於對哈薩克、印尼、俄羅斯和委內瑞拉的加碼部位，以及對中國、黎巴嫩、馬來西亞和墨西哥的減碼部位，績效表現優於參考指標。

**主要投資決策：**本月調降對巴西、巴拿馬和秘魯美元債券的部位，同時提高對哈薩克、印尼、俄羅斯和委內瑞拉美元債券的投資比。在IMF同意烏克蘭動支最新修訂方案，金額同為28億美元的第二筆與第三筆援助款後，投資組合決定降低對烏克蘭的減碼部位。由於該國過去的記錄並不好，因此我們相信此項決議的政治考量因素較大。

**未來展望：**投資組合的資產配置，著眼於掌握貨幣政策動向、財政振興措施、IMF援助方案、和各國央行換匯協定等措施所產生的利益；我們將繼續關注中國經濟成長狀況和南韓景氣回溫的跡象。

理柏評級計算每支基金的等權平均數，繼而將同類基金以百分位數由最高5至1排名。

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，投資人申請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。