

風險收益等級

RR2

穩定回報 ③
 理柏評級 保本能力 ④
 總回報 ③

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

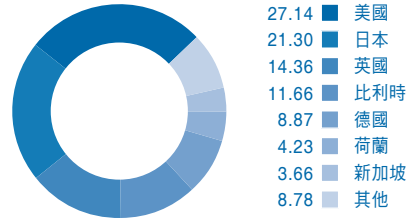
基金投資目標

主要投資於以全球主要貨幣計價具投資等級的全球公債與公司債，本基金投資團隊採用的投資策略擁有超過35年的歷史，透過充分分散投資、專業地區及產業研究與嚴謹風險控管，展現優異的歷史績效，並追求中長期資本增值機會。

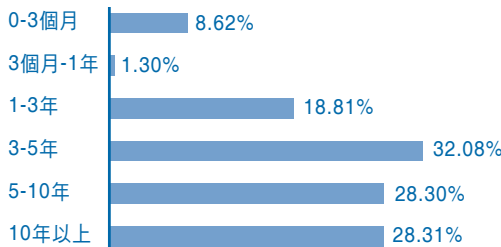
基金小檔案

基金經理人	Vincent Kok
基金參考指標	Citigroup World Government Bond Index
基金規模(百萬美元)	44.86
Bloomberg基金代碼(C股)	PBK3749 LX
基金成立日	1992年7月6日
計價幣別	美元
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	一般股：0.75%每年
基金管理公司	Fischer Francis Trees & Watts

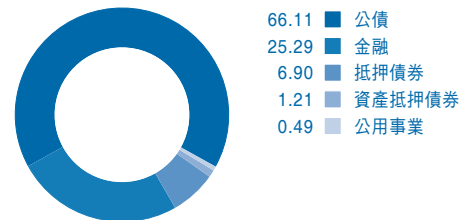
國別配置(%)



到期期間配置



產業配置(%)



過去三年風險解析—美元

標準差(Standard Deviation) 8.72
夏普指數(Sharp Ratio) -0.44

基金績效表現(4/30/2009)—美元

累計報酬率(%)	
一個月	1.19
三個月	-1.03
六個月	3.84
年初至今	-5.77
一年	-4.55
二年	7.17
三年	11.37
五年	17.10
成立至今(6/7/92)	111.28
平均年報酬率(%)	
成立至今(6/7/92)	4.55

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：由於歐洲銀行業在準備金中實際提列的準備較少，歐洲公債因而能夠有優於美國公債的表現，這種情況下基金對德國公債保持相對於美國公債呈現加碼的部位的組合有利於績效表現。美國公債殖利率揚升後，德國和英國公債殖利率因連動作用而走高，這對基金所擁有英國和德國公債殖利率曲線4年期區段的純多方部位，造成些許損傷；本基金對德國和法國公債所保持相對於參考指標的減碼部位，挹注基金績效。

主要投資決策：本月提高德國公債相對於美國公債的多方部位，以及5年期德國公債和10年期美國公債的純多方部位；其餘資金配置如下：5年期英國公債純多方部位、歐元區周邊國家相對於核心國家的存續期多方部位（加碼比利時債券）、對歐元區核心國家荷蘭的多方部位、並減碼法國。加碼商用與住宅不動產抵押債券；但本月已略調降商用不動產抵押債券的加碼部位。

未來展望：本月在公司債上維持加碼操作，利差存續期部位上則與參考指標平齊；考量風險-報酬比率，因此加碼公司債殖利率曲線的前端部位。從金融債券表現優於公司債指數的情形看來，投資人顯然認為系統性風險已得到有效控制，就這點而言，目前的選債方向對往後績效表現應屬有利。

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的績效，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。