



**風險收益等級**

**RR2**

理柏評級

整體穩定回報

整體保本能力

整體總回報

④

⑤

③

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

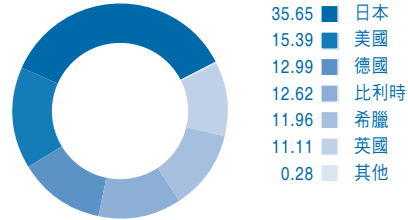
**基金投資目標**

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，並追求中長期資本增值機會。

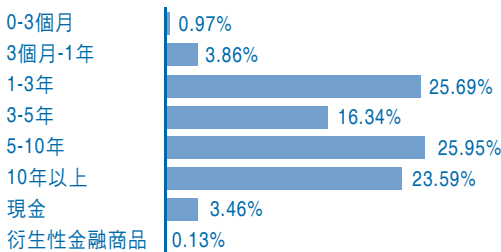
**基金小檔案**

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)	51.29
Bloomberg基金代碼(C股)	PBK3749 LX
Bloomberg基金代碼(配息股)	PBU3748 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)	0.75%每年
基金管理公司	Fischer Francis Trees & Watts

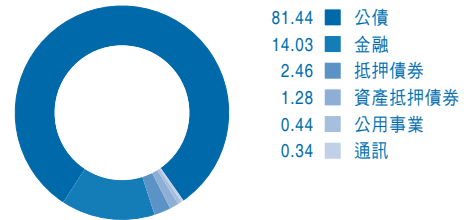
**國別配置(%)**



**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)	9.07
夏普指數 (Sharp Ratio)	11.25

**基金績效表現(9/30/2009)—美元**

	C股	配息股
累計報酬率(%)		
一個月	2.72	2.50
三個月	6.79	6.09
六個月	13.51	12.67
年初至今	5.72	4.99
一年	12.83	12.07
二年	16.15	15.33
三年	24.75	20.45
五年	25.85	21.54
成立至今(6/7/92)/(1/15/93)	137.02	109.71
平均年報酬率(%)		
成立至今(6/7/92)/(1/15/93)	5.13	4.53

**基金累積績效表現—美元**



資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金經理報告**

本月基金表現：我們作多歐洲周邊政府公債的交易、加碼歐洲相對於英國存續期以及看好美國殖利率曲線變平的部位，皆對基金的表現有所貢獻。8月份短天期信用與資產抵押證券走弱，但9月份已經回升。我們放空美元相對澳幣、紐西蘭以及加拿大幣的部位有助提升基金的表現。

主要投資決策：在美國，我們偏好賣出美國公債選擇權，因預期利率波動會繼續下跌，雖然聯準會的立場仍維持利率不變。在歐洲，我們繼續加碼德國公債，減碼英國公債。我們差不多出清所有的歐洲周邊政府公債多頭部位。在外匯方面，我們建立放空歐元對日圓的部位，以抓住日圓的強勢走勢。我們仍繼續放空歐元對瑞典克朗和挪威克朗。

未來展望：對即將來臨的企業獲利公佈季節，可能帶給投資人負面驚喜的擔憂日益升高，因此，我們已調低風險水準，接下來會找機會逢低佈局。

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。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。