



風險收益等級

RR5

理柏評級

整體穩定回報

④

整體保本能力

③

整體總回報

③

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金投資目標

全方位投資於全球各地商品（尤其是金屬、礦藏與石油）公司，以及基本產品（尤其是紙製品與鋁製品）公司所發行之股票或其他相當於股票的有價證券。結合專業團隊豐富經驗與理性的計量分析模型，選擇中、大型且獲利展望佳，股價被低估的企業為主要投資標的。是海外基金極少數採數量分析管理之基金。

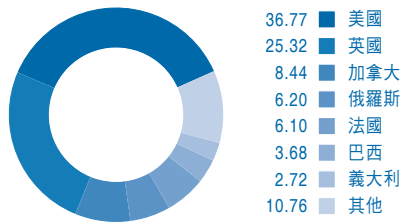
基金小檔案

基金經理人	Hubert Goyé
基金參考指標	MSCI AC Energy, Metal and Mining Free 10/40
基金規模(百萬美元)	94.78
Bloomberg基金代碼(C股)	PARWSCC LX
基金成立日	2000年9月26日
計價幣別	美元
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	1.50%每年
基金管理公司	BNP Paribas Asset Management

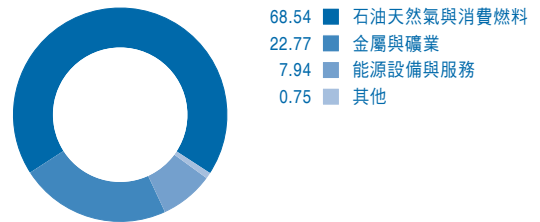
主要持股(%)

EXXON MOBIL	9.69	石油天然氣與消費燃料
BP	6.34	石油天然氣與消費燃料
TOTAL	4.77	石油天然氣與消費燃料
CHEVRONTEXACO	4.45	石油天然氣與消費燃料
ROYAL DUTCH SHELL	4.01	石油天然氣與消費燃料
BHP BILLITON PLC	3.53	金屬與礦業
GAZPROM (USD)	3.45	石油天然氣與消費燃料
ROYAL DUTCH SHELL	2.96	石油天然氣與消費燃料
ENI	2.59	石油天然氣與消費燃料
RIO TINTO PLC	2.31	金屬與礦業
總持有股票數：67		

國別配置(%)



產業配置(%)



過去三年風險解析—美元

標準差 (Standard Deviation)	27.55
夏普指數 (Sharp Ratio)	5.35

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金績效表現 (9/30/2009) —美元

累計報酬率(%)	
一個月	5.71
三個月	13.34
六個月	37.78
年初至今	33.44
一年	0.47
二年	-22.82
三年	9.45
五年	62.72
成立至今 (9/29/00)	115.52
平均年報酬率(%)	
成立至今 (9/29/00)	8.89

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：在經濟數據改善及疲弱美元助長對大宗商品額外需求的支持下，第3季度天然資源股繼續跟著全球股市上漲。原物料股的表現優於能源股。本季度基金的表現落後參考指標，但長期的表現仍繼續超越參考指標。

主要投資決策：本季度我們維持投資組合不變。在目前的環境下，大宗商品價格的變動仍然很大，我們繼續偏好相對低風險的投資取向，避免大幅偏離參考指標。

未來展望：雖然我們預期存貨重建與基礎建設計劃會繼續支撐大宗商品價格，但要進一步推高價格，還需要更多的全球經濟復甦證據。由於冬天就要來了，暖氣用量增加，關注焦點將是能源需求是否反映對於復甦的期望。

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。