



風險收益等級

RR5

理柏評級

整體穩定回報

整體保本能力

整體總回報

①

②

②

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金投資目標

投資於市值不超過一千五百萬日圓，且總公司位於日本，或主要營業處位於日本之小型公司發行之股票及有價證券，挑選因管理階層變動、重組或發展開發新產品線，以致提供成長潛力的日本小型企業。優異的基金管理能力，得到多次國際評鑑機構大獎肯定。

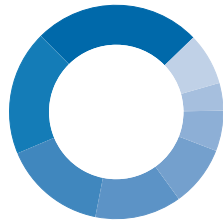
基金小檔案

基金經理人	Shunsuke Matsushima 松島俊介
基金參考指標	Russell/Nomura Small Cap
基金規模(百萬日圓)	4,153.36
Bloomberg基金代碼(C股)	PAR4108 LX
基金成立日	1996年10月8日
計價幣別	日圓
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	1.75%每年
基金管理公司	Sumitomo Mitsui Asset Management (SMAM)

主要持股(%)

SERIA	4.87	消費品
PRESTIGE INTERNATIONAL INC	3.71	消費品
PROTO CORP	3.12	科技
SHIBAURA ELECTRONICS	2.99	科技
C UYEMURA & CO LTD	2.91	原物料與加工
SINKO KOGYO CO LTD	2.66	耐久財
WONDER	2.62	消費品
HIRANO TEXIDO	2.23	耐久財
TSUMURA	2.11	日用品
SANTEN PHARMACEUTICAL	1.98	醫療
總持有股票數：80		

產業配置(%)



25.21	消費品
18.76	原物料與加工
15.55	科技
12.97	耐久財
9.22	日用品
6.25	汽車運輸
4.15	醫療
7.89	其他

過去三年風險解析一日圓

標準差 (Standard Deviation)	23.31
夏普指數 (Sharp Ratio)	1.34

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金績效表現 (9/30/2009) 一日圓

累計報酬率 (%)	
一個月	-1.65
三個月	3.94
六個月	33.12
年初至今	21.28
一年	-3.17
二年	-45.64
三年	-50.11
五年	-31.98
成立至今 (10/31/96)	-34.56
平均年報酬率 (%)	
成立至今 (10/31/96)	-3.21

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金累積績效表現一日圓



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季度基金的表現超越參考指標。參考指標略為下跌，但基金則上漲。規模因素（投資組合的平均公司規模比參考指標小）帶來正面影響，而選股與低本益比效果對基金的表現也有所貢獻。Seria Co.（零售股）是本期表現最佳的股票。

主要投資決策：我們賣出SRA Holdings（顧問業）以及Ohashi Technica Inc.（汽車零件），因為擔心他們的獲利前景。Village Vanguardo Co.（零售業）以及Nippon Signal（電子業）被加入投資組合，因為這兩家公司有很好的獲利前景。

未來展望：雖然日圓的快速升值可能是個阻礙，中國與美國住宅市場的復甦應可支撐日本小型股市場。我們繼續著重在具有成長潛力的低本益比公司的投資上。

基金榮獲獎項

- 榮獲 2008 年瑞士、西班牙、法國、義大利理柏 (Lipper)「日本小型股票基金」5 年期最佳基金獎
- 榮獲 2008 年西班牙、台灣理柏 (Lipper)「日本小型股票基金」3 年期最佳基金獎
- 榮獲 2007 年波斯灣國家理柏 (Lipper)「日本中小型股票基金」3 年期最佳基金獎
- 榮獲 2007 年西班牙、奧地利、波斯灣國家、瑞士、英國與法國理柏 (Lipper)「日本中小型股票基金」5 年期最佳基金獎
- 榮獲 2006 年西班牙、義大利、荷蘭、奧地利、法國、瑞士理柏 (Lipper)「日本小型公司基金」3年與5年期最佳基金獎

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。