

風險收益等級

RR5

穩定回報 ①
 保本能力 ②
 總回報 ③

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金投資目標

投資於市值不超過五千億日圓，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。

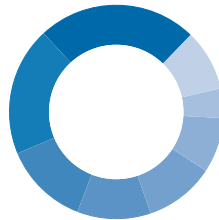
基金小檔案

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)	2,858.87
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)	一般股：1.75%每年
基金管理公司	Sumitomo Mitsui Asset Management (SMAM)

主要持股(%)

SERIA	4.40	消費品
PROTO CORP	4.36	科技
PRESTIGE INTERNATIONAL...	4.18	消費品
SHIBAURA ELECTRONICS	3.60	科技
WONDER	3.42	消費品
HIRANO TEXIDO	3.26	耐久財
KITAMURA	3.03	消費品
SINKO KOGYO CO LTD	2.77	耐久財
C UYEMURA & CO LTD	2.73	原物料與加工
TSUMURA	2.55	日用品
總持有股票數：80		

產業配置(%)



24.09	消費品
19.33	科技
12.76	原物料與加工
11.09	汽車運輸
10.63	耐久財
8.34	日用品
4.56	金融服務
9.22	其他

過去三年風險解析—日圓

標準差 (Standard Deviation) 20.94
 夏普指數 (Sharp Ratio) -0.01

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金績效表現 (4/30/2009)—日圓

累計報酬率 (%)	
一個月	4.23
三個月	0.08
六個月	-5.70
年初至今	-5.04
一年	-42.95
二年	-59.87
三年	-66.27
五年	-52.52
成立至今 (10/31/96)	-48.76
平均年報酬率 (%)	
成立至今 (10/31/96)	-5.18

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金累積績效表現—日圓



資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金經理報告

本月基金表現：本月股市漲勢強勁，個股中又以趨勢股和高周轉率個股的漲幅最大。基金績效落後參考指標，拖累本月績效主要是因為加碼鐵路、IT、服務業等內需產業和防禦型類股，以及未持有鋼鐵股。而Fujibo（紡織）和 Wonder Co.（遊戲機出租）的股價大漲，則對績效貢獻良多。

主要投資決策：出售以下幾檔平日交投較為活絡的股票：Alps Logistics（內陸運輸）、Proto Corp（汽車零件）、Full-Speed Co.（網路行銷）、Warabeya Nichiyo（食品），以因應基金的贖回潮。

未來展望：儘管近來市場已有少許復甦跡象，惟基本面改善的情況並不明顯，因此我們仍持審慎的看法。幾乎所有重大的利空消息，市場均已反映；目前投資組合仍堅守低本益比的選股策略。

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。