



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



資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金投資目標

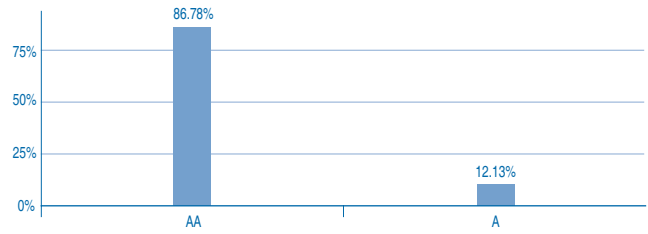
主要投資於總公司位於日本或主要營業地區為日本之公司，或總公司位於日本，且股票具投資級別之公司所發行的日本國內外債券及以日圓計價的歐元債券，本基金修正後存續期間為0.5-8，以追求中長期資本增值機會。

基金小檔案

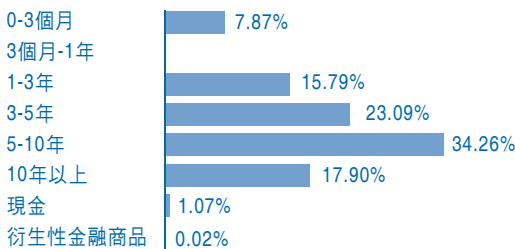
基金經理人
基金參考指標
基金規模(百萬日圓)
Bloomberg基金代碼(C股)
基金成立日
計價幣別
基金註冊地
管理費(內含)
基金管理公司

Naruki Nakamura
JP Morgan Japan Traded
11,173.46
PYK3728 LX
1990年3月27日
日圓
盧森堡
0.75%每年
BNPP AM Japan

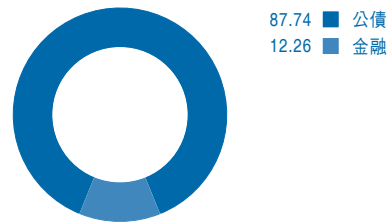
債信配置



到期期間配置



產業配置(%)



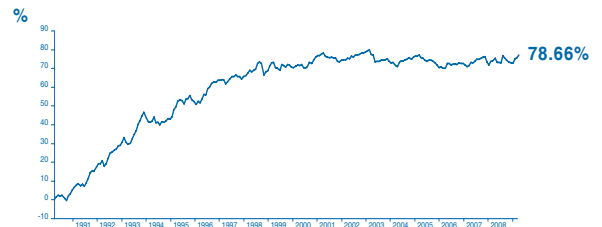
過去三年風險解析一日圓

標準差 (Standard Deviation) 2.48
夏普指數 (Sharp Ratio) 9.50

基金績效表現 (9/30/2009) 一日圓

累計報酬率(%)
一個月 0.68
三個月 1.85
六個月 2.80
年初至今 0.93
一年 3.04
二年 3.20
三年 3.38
五年 2.46
成立至今 (3/30/90) 78.66
平均年報酬率(%)
成立至今 (3/30/90) 3.02

基金累積績效表現一日圓



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：日本公債殖利率曲線再度變陡，表現最好的是3到8年到期期間部位。我們存續期的加碼部位以及溫和彈型交易殖利率曲線的部位，都對基金的報酬有所幫助。因為損益平衡通貨膨脹利差變寬，而公司債利差變窄，日本通膨連動公債與公司債的配置亦有助於基金的表現。

主要投資決策：邁入季底，我們減少加碼存續期間與溫和彈型交易殖利率曲線的部位，因為這些部位已經到達我們的目標。我們也略為減少日本通膨連結公債以及公司債的加碼部位，因為比起2008年末與2009年初的水準，兩者的回升幅度都相當大。在9月底，我們的存續期部位幾乎是中立，略為偏向彈型交易的殖利率曲線。在日本通膨連動公債和公司債方面，我們仍保有一些配置。

未來展望：我們對日本政府公債市場的中期走勢仍然維持樂觀看法，因為低成長、低通膨與調節性貨幣政策可望持續下去。我們會伺機在比較好的價位重新建立加碼存續期的部位。

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。