

### 風險收益等級

RR2

穩定回報 理柏評級 保本能力 總回報

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

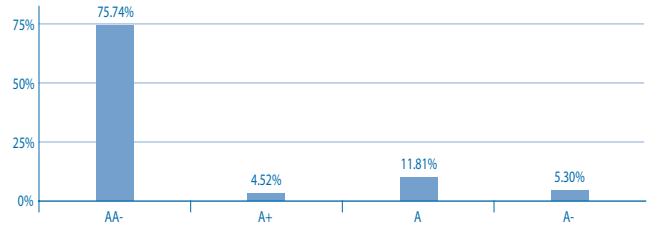
### 基金投資目標

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。

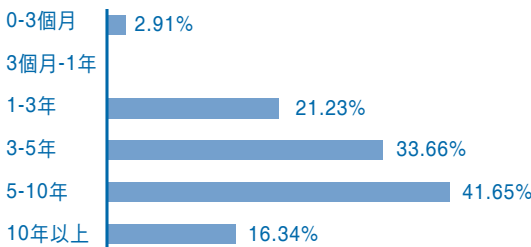
### 基金小檔案

基金經理人	Naruki Nakamura
基金參考指標	JP Morgan Japan Traded
基金規模(百萬日圓)	10,602.89
Bloomberg基金代碼(C股)	PYK3728 LX
基金成立日	1990年3月27日
計價幣別	日圓
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	一般股：0.75%每年
基金管理公司	Fischer Francis Trees & Watts

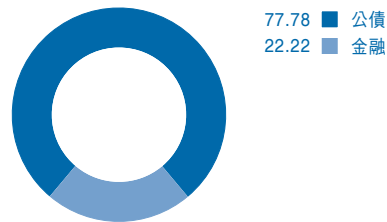
### 債信配置



### 到期期間配置



### 產業配置(%)



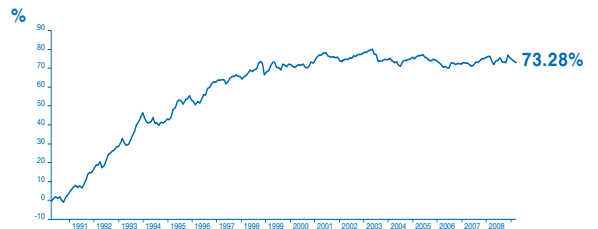
### 過去三年風險解析—日圓

標準差 (Standard Deviation) 2.48  
夏普指數 (Sharp Ratio) -11.30

### 基金績效表現 (4/30/2009)—日圓

累計報酬率(%)	
一個月	-0.29
三個月	-1.38
六個月	-0.02
年初至今	-2.10
一年	-0.27
二年	0.24
三年	1.56
五年	0.02
成立至今 (3/30/90)	73.28
平均年報酬率(%)	
成立至今 (3/30/90)	2.92

### 基金累積績效表現—日圓



資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

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JGB殖利率曲線開始轉陡，與上個月底水準相較，4年期以下區段的殖利率全面走低，以上區段則反轉走高。存續期加碼和殖利率溫和彈型曲線部位表現，損及基金績效；損益兩平通膨率於4月份持續擴大，持有的通膨連結JGB加碼部位則挹注基金績效。

**主要投資決策：**本月資金配置狀況並無太大變動，包括繼續維持存續期加碼部位、殖利率溫和彈型曲線部位、通膨連結JGB加碼部位和高評級公司債加碼部位；在目前景氣趨緩和無通膨環境下，對持有的存續期和殖利率曲線部位十分有利。投資組合持有的通膨連結JGB和公司債部位，則著眼於價位低廉。

**未來展望：**經過仔細評估政府日前所公佈的2009年度追加預算內容和未來可能擴大JGB的供應情形後，儘管依然看好JGB市場的中期走勢，卻不得不對是否擴大存續期加碼部位，抱持謹慎態度。

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。