



風險收益等級

RR4

理柏評級

整體穩定回報

整體保本能力

整體總回報

③

③

③

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金投資目標

結合投資團隊豐富經驗判斷與理性計量分析哲學，投資於日本中大型股，分散產業但集中持股策略，能降低投資風險同時提高獲利機會，是海外基金極少數採數量分析策略管理之基金。優異的基金管理能力，得到多次國際評鑑機構大獎肯定。

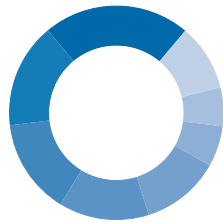
基金小檔案

基金經理人	Hubert Goyé
基金參考指標	Nikkei 300
基金規模(百萬日圓)	35,415.68
Bloomberg基金代碼(C股)	PJK3713 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)	1.50%每年
基金管理公司	BNP Paribas Asset Management

主要持股(%)

SHIZUOKA BANK JPY 50	2.24	金融
DENA CO JPY NPV	2.15	零售與服務
MIZUHO FINANCIAL	2.15	金融
SECOM CO LTD	2.14	零售與服務
KUBOTA CORPORATION	2.14	工業
JFE HOLDINGS	2.13	基礎工業
MITSUBISHI UFJ FIN. GP	2.13	金融
DAIWA SECURITIES	2.13	金融
ASTELLAS PHARMA	2.12	醫藥
MITSUBISHI TANABE	2.11	醫藥
總持有股票數：50		

產業配置(%)



22.16	基礎工業
15.89	科技
14.37	金融
13.71	工業
12.05	零售與服務
6.09	醫藥
5.83	建築與房地產
9.89	其他

過去三年風險解析一日圓

標準差 (Standard Deviation)	25.93
夏普指數 (Sharp Ratio)	-1.28

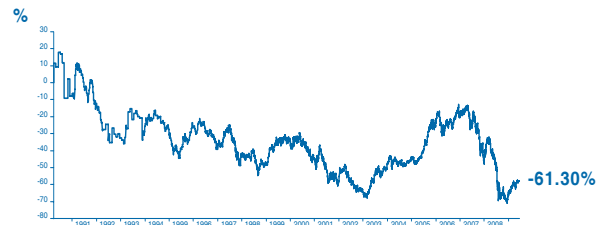
資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金績效表現 (9/30/2009) 一日圓

累計報酬率 (%)	
一個月	-7.13
三個月	-5.20
六個月	17.75
年初至今	9.55
一年	-19.04
二年	-51.30
三年	-49.07
五年	-25.61
成立至今 (12/31/90)	-61.30
平均年報酬率 (%)	
成立至今 (12/31/90)	-4.75

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：9月份日本股票把前面兩個月的漲幅全數回吐。如同其他地區一樣，投資人開始擔心復甦能否持久，但是日圓的強勢加重投資人對日本的疑慮。我們在出口商的投資比重較大，加速基金向下修正幅度。但到今年為止，我們的表現仍比日經300指數優異。

主要投資決策：這個夏天，投資組合的換股率仍然很低。我們在9月賣出船運股，買進零售業的Aeon，這是本季繼8月份買賣兩支信託銀行股之後的第二次選股變動。基金維持價值型的投資風格，我們最近所做的調整，降低了積極尋找日本以外經濟成長公司的部位。

未來展望：雖然本地經濟某些層面的進步似乎比預期快，但我們仍然對於復甦的持久性持謹慎態度。日本仍然非常依賴出口，最近有關新政府可能會讓日圓進一步升值的說法，對市場而言為負面消息。

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。本基金經金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。

基金榮獲獎項

- 榮獲 2007 年波斯灣國家理柏 (Lipper) 「日本股票型基金」5 年期最佳基金獎
- 2005 年理柏(Lipper)：3 年與 5 年日本股票型基金績效冠軍
- 2004 年比利時 S&P 評比日本基金排名第一
- 渣打銀行 2001 年最佳日本基金 1 年期獎