

風險收益等級

RR5

穩定回報 ③
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

主要投資於總公司設於拉丁美洲或主要營業地區公司股票與有價證券，由在地的法國巴黎資產管理巴西分公司負責管理，其投資團隊擁有平均超過8年拉丁美洲市場的豐富研究經驗，運用主動式管理，企業規模不受限制，投資組合採貿易與內需產業並重的投資策略。

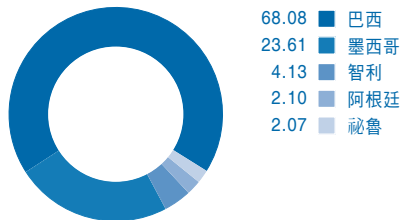
基金小檔案

基金經理人	Jacopo Valentino
基金參考指標	MSCI EM Latin America 10/40 (USD)
基金規模(百萬美元)	221.72
Bloomberg基金代碼(C股)	PARLACC LX
基金成立日	1997年1月23日
計價幣別	美元
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	一般股：1.50%每年
基金管理公司	BNP Paribas Asset Management Brasil

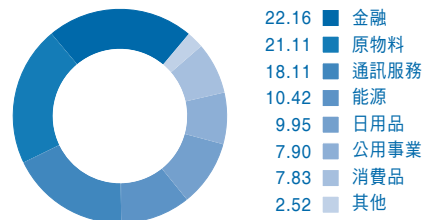
主要持股(%)

AMERICA MOVIL ADR L	9.59	通訊服務
ITAU UNIBANCO BANCO ADR	8.80	金融
BANCO BRADESCO	5.95	金融
CIA VALE DO RIO DOCE PREF. A	5.59	原物料
PETROBRAS PETROLEO BRASIL. PREF	4.62	能源
CIA VALE DO RIO DOCE	3.43	原物料
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	3.09	日用品
PETROLEO BRASILEIRO	2.96	能源
GRUPO TELEVIS SA	2.73	消費品
TELENORTE LESTE PARTICIPACOES PREF.	2.63	通訊服務
總持有股票數：82		

國別配置(%)



產業配置(%)



過去三年風險解析—美元

標準差 (Standard Deviation) 33.77
夏普指數 (Sharp Ratio) 2.19

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金績效表現(4/30/2009)—美元

累計報酬率(%)	
一個月	19.38
三個月	24.72
六個月	19.55
年初至今	24.11
一年	-44.75
二年	-25.29
三年	-4.12
五年	157.37
成立至今(1/23/97)	146.25
平均年報酬率(%)	
成立至今(1/23/97)	7.62

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金累積績效表現—美元



資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金經理報告

本月基金表現：在美國企業獲利財報好轉、全球正向經濟數據陸續出爐和金融體系信心日漸穩固的激勵下，本月拉丁美洲股市漲勢益發凌厲。本月份基金績效無論就絕對數值或相對數值而言，表現都相當不錯，主要係因產業配置得宜，例如加碼的次消費財類股，表現就遠勝於減碼的能源和原物料類股，而屬於核心持股部位的巴西內需類股，本月反彈走勢亦甚強勁。

主要投資決策：持續調降基於防禦需要而建立的巴西加碼部位，包括：電信股Telemar、公用事業股Copel等；降低金融股的減碼幅度，包括巴西的Itau及BMF、墨西哥Banorte，以及巴西能源股Petrobrás。在巴西消費財類股近期亮麗的表現後，調降其加碼部位（Rossi、MRV、Lojas Renner及Perdigão）。在原物料類股方面，減碼阿根廷Tenaris，並且將秘魯Buenaventura的持股部位從減碼提高至中立。

未來展望：基本面因素才是主導股市走向的要角，未來短期內或許會出現獲利回吐賣壓，但我們還是看好區內股市的後市發展。

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，不負責本基金的盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申請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。