



風險收益等級

RR5

理柏評級

整體穩定回報

③

整體保本能力

②

整體總回報

③

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金投資目標

主要投資於總公司設於拉丁美洲或主要營業地區為拉丁美洲之公司所發行的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。

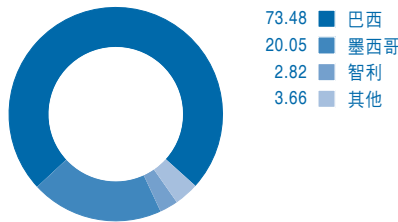
基金小檔案

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)	426.93
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)	1.50%每年
基金管理公司	BNP Paribas Asset Management Brasil

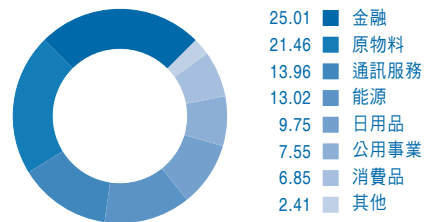
主要持股(%)

AMERICA MOVIL ADR L	7.72	通訊服務
ITAU UNIBANCO PN	7.09	金融
BANCO BRADESCO	5.74	金融
CIA VALE DO RIO DOCE PREF...	5.31	原物料
PETROBRAS PETROLEO BRAS...	5.01	能源
CIA VALE DO RIO DOCE	4.07	原物料
PETROLEO BRASILEIRO	3.87	能源
ITAUSA INVESTIMENTOS	3.54	金融
PERDIGAO SA	2.97	日用品
CIA PARANAENSE DE ENERGI...	2.73	公用事業
總持有股票數：83		

國別配置(%)



產業配置(%)



過去三年風險解析—美元

標準差 (Standard Deviation)	35.61
夏普指數 (Sharp Ratio)	5.68

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金績效表現 (9/30/2009) —美元

累計報酬率(%)	
一個月	12.31
三個月	26.66
六個月	76.50
年初至今	83.50
一年	25.64
二年	-9.88
三年	49.11
五年	217.52
成立至今 (1/23/97)	264.08
平均年報酬率(%)	
成立至今 (1/23/97)	10.72

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金累積績效表現—美元



資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金經理報告

本月基金表現：在利率變低與全球成長信心提升的助長下，拉丁美洲市場本季大漲。基金不管在絕對或相對報酬方面，都有強勁的表現。主要的正面貢獻來自國家配置，因為我們加碼巴西以及減碼智利和墨西哥。大部份產業的選股也對這個結果產生貢獻，特別是在巴西與墨西哥。

主要投資決策：投資組合變動大多是發生在原物料股。我們提高對Cemex（墨西哥水泥公司）的減碼部位，因為該公司的股價漲幅過高。在巴西，我們把Usiminas轉為Gerdau（鋼鐵），並提高Vale（採礦）的投資部位，以便增加基金對全球存貨重建循環的部位。我們也提高對Petrobras（能源）的加碼部位。

未來展望：雖然股價愈來愈便宜，但有當前經濟循環的支撐，加上考慮到已開發國家的復甦以及資金的充沛，我們認為股市強勁的動能可能會持續。

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。