



風險收益等級

RR5

理柏評級

整體穩定回報

④

整體保本能力

②

整體總回報

④

資料來源：Lipper，計算至 2010/2/28

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。

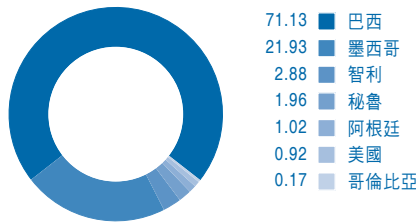
基金小檔案

基金經理人	Jacopo VALENTINO
基金參考指標	MSCI EM LATIN AMERICA 10/40
基金規模(百萬美元)	617.68
Bloomberg基金代碼(C股)	PARLACC LX
基金成立日	2000年9月29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 LUXEMBOURG

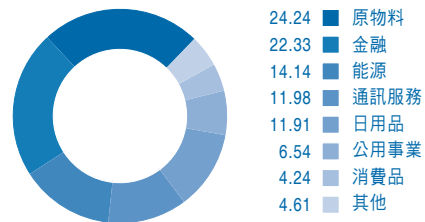
主要持股(%)

AMERICA MOVIL ADR L	6.97	通訊服務
ITAU UNIBANCO PN	4.78	金融
CIA VALE DO RIO DOCE PREF...	4.14	原物料
PETROBRAS PETROLEO BRAS...	3.86	能源
BANCO BRADESCO	3.48	金融
CIA VALE DO RIO DOCE	3.22	原物料
GRUPO MEXICO B	3.07	原物料
WAL - MART MEXICO	2.76	日用品
ITAUSA INVESTIMENTOS	2.61	金融
ITAU UNIBANCO PREF. ADR	2.55	金融
總持有股票數：98		

國別配置(%)



產業配置(%)



過去三年風險解析—美元

標準差 (Standard Deviation)	35.99
夏普指數 (Sharp Ratio)	0.17

基金績效表現 (2/28/2010) —美元

累計報酬率(%)	
一個月	4.17
三個月	-3.95
六個月	19.83
年初至今	-6.02
一年	106.93
二年	-8.53
三年	31.27
五年	153.73
成立至今 (1/23/97)	288.44
平均年報酬率(%)	
成立至今 (1/23/97)	10.91

基金累積績效表現—美元



資料來源：Lipper，計算至 2010/2/28

資料來源：Lipper，計算至 2010/2/28

資料來源：Lipper，計算至 2010/2/28

基金經理報告

本月基金表現：在希臘發生主權債危機，中、美兩國貨幣政策變動的環境下，本月拉丁美洲股市震盪走高。國別配置得宜，使得基金表現優於參考指標。巴西(加碼)股市復甦，但智利在本區的表現不佳。由於金屬價格可望上揚，礦業前景看好，因此加碼礦業(Vale、Grupo Mexico和CSN)的佈局使基金受惠。

主要投資決策：投資組合降低對巴西的加碼佈局，因此持股變動主要集中在該區。大宗物資方面，減碼第一季受到高成本影響的Vale(礦業)，加碼OGS和Petrobras(能源)。另增加CCR(收費道路)的投資比，該公司獲得巴西大型高速公路建案，未來前景和股價都甚具吸引力，同時減碼公共事業和非必須消費品類股。

未來展望：如果市場震盪持續降溫，我們認為投資人終將回歸拉丁美洲市場的基本面。在這樣的狀況下，股價可望持穩在較高的價位。

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，不負責本基金的盈虧，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。