



風險收益等級

RR2

理柏評級

整體穩定回報

整體保本能力

整體總回報

②

④

④

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

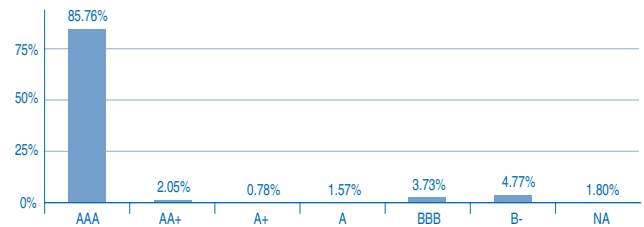
基金投資目標

主要投資於借款人所發行具投資等級之美國國內債券、洋基債券及以美元計價之歐元債券(EuroBond)。透過利率走勢與內部的研究分析，本基金修正後存續期間為0.5-8。

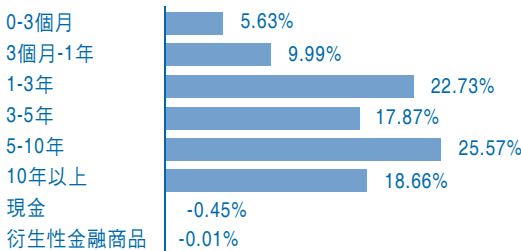
基金小檔案

基金經理人	Cedric Scholtes
基金參考指標	JP Morgan US Traded
基金規模(百萬美元)	130.69
Bloomberg基金代碼(C股)	PUK3724 LX
Bloomberg基金代碼(配息股)	PUU3723 LX
基金成立日	1990年3月27日
計價幣別	美元
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	0.75%每年
基金管理公司	Fischer Francis Trees & Watts

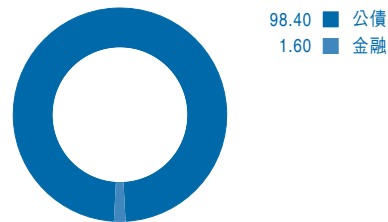
債信配置



到期期間配置



產業配置(%)



過去三年風險解析—美元

標準差 (Standard Deviation)	5.67
夏普指數 (Sharp Ratio)	10.81

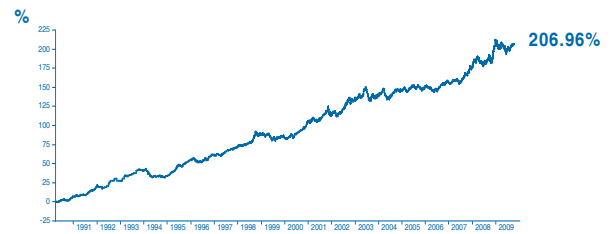
基金績效表現(9/30/2009)—美元

	C股	配息股
累計報酬率(%)		
一個月	0.82	0.82
三個月	2.17	1.97
六個月	-0.57	-1.12
年初至今	-0.94	-1.75
一年	7.50	6.63
二年	15.12	14.17
三年	20.34	14.34
五年	25.03	18.79
成立至今(3/30/90)/(1/15/93)	206.96	121.00
平均年報酬率(%)		
成立至今(3/30/90)/(1/15/93)	5.91	4.86

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

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：本季度公債殖利率略為下跌，因為對風險性資產的疑慮再起，加上近期的通貨緊縮疑慮，使政府債券的需求強勁，特別是長天期債券。基金優異表現的主要貢獻者是加碼高品質短天期政府機關與主權債券、更為平坦的殖利率曲線以及存續期間的策略性交易。

主要投資決策：市場參與者持續對經濟復甦的力道與持久性有不同的看法，使得美國公債市場的波動很大，進而提供利用存續期策略性佈局，創造正報酬的機會。8月份，我們降低短天期通貨膨脹連動債券的投資部位，並降低高票息美國公債的投資部位，最近幾個月高票息公債表現已經超越低票息的指標債券。

未來展望：邁入10月份，我們建立了一個存續期溫和減碼的策略性部位，這是因為面對即將來臨的大量供給，美國公債已經到達超買的水準。

基金榮獲獎項

- 榮獲 2009 年理柏 (Lipper) 台灣與香港基金獎 3 年期美元債券
- 榮獲 2009 年理柏 (Lipper) 台灣基金獎 5 年期美元債券

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。