

風險收益等級

RR2

理柏評級

穩定回報

5

保本能力

5

總回報

5

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

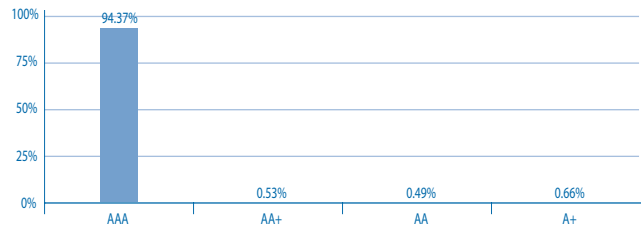
基金投資目標

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。

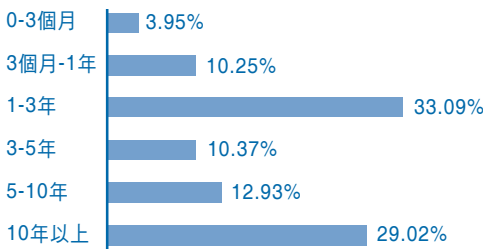
基金小檔案

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)	155.26
Bloomberg基金代碼(C股)	PUK3724 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)	一般股：0.75%每年
基金管理公司	Fischer Francis Trees & Watts

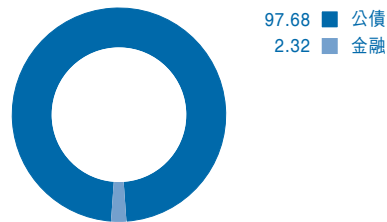
債信配置



到期期間配置



產業配置(%)



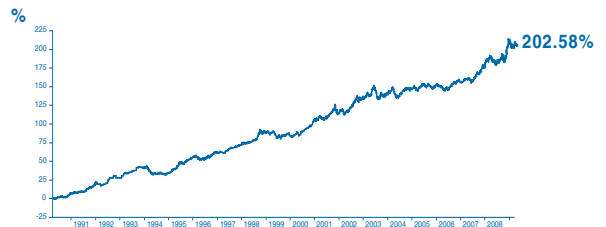
過去三年風險解析—美元

標準差(Standard Deviation)	5.66
夏普指數(Sharp Ratio)	0.07

基金績效表現(4/30/2009)—美元

累計報酬率(%)	
一個月	-1.99
三個月	0.43
六個月	7.18
年初至今	-2.36
一年	6.53
二年	16.14
三年	23.12
五年	27.23
成立至今(3/30/90)	202.58
平均年報酬率(%)	
成立至今(3/30/90)	5.97

基金累積績效表現—美元



資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金經理報告

本月基金表現：景氣情勢已初步止穩，加上5月債市的籌碼供應勢必大增，使得4月公債殖利率曲線快速轉陡。本月基金績效優於參考指標，主要貢獻來自對TIPS的加碼部位和對高評級保證債券的持債部位，其中TIPS表現之所以優異，主要是自從政府採用積極貨幣寬鬆政策和財政激勵方案後，投資人的通膨風險意識大幅轉強；持有的短天期高評級公司債加碼部位由於具有利差和迅速到期優勢，同樣表現不俗。

主要投資決策：TIPS目前已經在反映通縮因素（尤其是在短期段的部份），但我們不認為未來會出現通縮，所以決定提高對TIPS的持債部位；從CPI季節因素調整前的數字變化觀察，往後數月通膨有可能溫和攀高，屆時TIPS的市場需求必然增加。

未來展望：有鑑於債市籌碼供應勢將大增和銀行壓力測試的結果未知，我們決定以TIPS和高評級保證債券的加碼部位及存續期的中性曝險部位開始5月行情操作。

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。