

風險收益等級

RR4

穩定回報 ④
 理柏評級 保本能力 ④
 總回報 ④

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金投資目標

結合投資團隊豐富經驗判斷與理性計量分析哲學，投資於美國大型股，分散產業但集中持股策略，能降低投資險同時提高獲利機會，是海外基金極少數採數量分析策略管理之基金。優異的基金管理能力，得到多次國際評鑑機構大獎肯定。

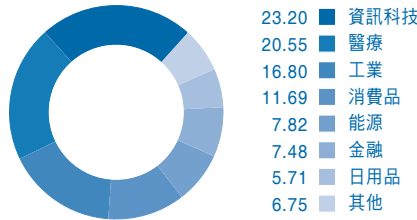
基金小檔案

基金經理人	Hubert Goyé
基金參考指標	S&P 500 Net Total Return
基金規模(百萬美元)	1,234.14
Bloomberg基金代碼(C股)	PUK3017 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：1.50%每年
基金管理公司	BNP Paribas Asset Management

主要持股(%)

FIRST SOLAR INC USD SVN	2.43	公用事業
PREC. CASTPARTS CORP	2.35	工業
LOCKHEED MARTIN CORP	2.28	工業
TRANSCOCEAN LTD	2.27	公用事業
QUALCOMM	2.26	資訊科技
ORACLE SYSTEMS	2.24	資訊科技
WESTERN UNION CO/THE	2.23	資訊科技
GOOGLE INC CL - A	2.22	資訊科技
MICROSOFT	2.20	資訊科技
MEMC ELEC. MATERIALS	2.17	資訊科技
總持有股票數：51		

產業配置(%)



過去三年風險解析—美元

標準差 (Standard Deviation) 20.21
夏普指數 (Sharp Ratio) 1.11

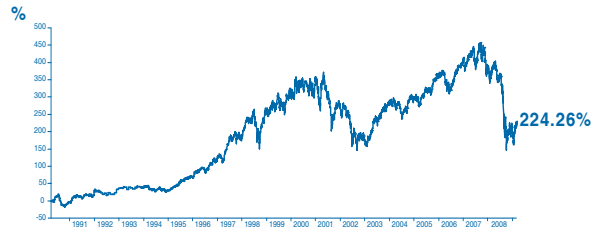
資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金績效表現 (4/30/2009)—美元

累計報酬率(%)	
一個月	7.96
三個月	9.31
六個月	-0.05
年初至今	7.66
一年	-31.43
二年	-35.13
三年	-29.09
五年	-11.71
成立至今 (3/30/90)	224.26
平均年報酬率(%)	
成立至今 (3/30/90)	6.35

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：各項經濟指標回穩，企業購併活動逐漸熱絡，市場傳聞金融業壓力測試結果還不錯，投資人認為最壞的時刻已過，紛紛將資金轉進股市，激勵美股4月份上揚逾9%。在股市已連漲四個月的此時，我們將策略方向轉為小幅回檔修正。

主要投資決策：本月用Best Buy取代原先Accenture的投資部位，原因是金融危機對後者顧問業務的衝擊力，暫時還不易消失，而前者則可趁Circuit City破產的機會，大幅擴張市場；但基金持股部位的屬性並未因此項調整而有太多改變。

未來展望：投資人陷入現實與希望的兩難局面，現實是指利空消息仍然紛沓而來，希望則是指相信景氣最壞時刻已過，市場也已充分反映所有利空消息。目前這波反彈雖然合理，但如果基本面不能有效好轉，那麼這波反彈仍無法持久，所以我們決定採取平衡策略，不輕易放棄防禦型操作。

基金榮獲獎項

- 榮獲 2008 年義大利、香港理柏 (Lipper) 「北美洲股票基金」10 年期最佳基金獎
- 榮獲 2008 年台灣理柏 (Lipper) 「美國股票型基金」10 年期最佳基金獎
- 榮獲 2007 年西班牙、義大利、北歐與香港理柏 (Lipper) 「北美股票基金」10 年期最佳基金獎
- 分別獲頒 2006 年香港、西班牙、義大利Lipper 「北美股票型基金」10 年期最佳基金獎
- 2005 年理柏 (Lipper)：10 年期最佳北美股票型基金冠軍
- 2005 年德國理柏 (Lipper) 「美國股票型基金」10 年期最佳基金獎

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的績效，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。