



**風險收益等級**

**RR4**

理柏評級

整體穩定回報

整體保本能力

整體總回報

5

4

4

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**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，能降低投資風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**

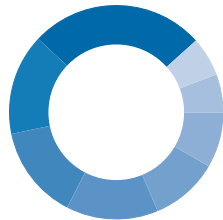
|                   |                              |
|-------------------|------------------------------|
| 基金經理人             | Hubert Goyé                  |
| 基金參考指標            | S&P 500 Net Total Return     |
| 基金規模(百萬美元)        | 1,417.74                     |
| Bloomberg基金代碼(C股) | PUK3017 LX                   |
| 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)           | 1.50%每年                      |
| 基金管理公司            | BNP Paribas Asset Management |

**主要持股(%)**

|                      |      |      |
|----------------------|------|------|
| OCCIDENTAL PETROLEUM | 2.27 | 能源   |
| BROADCOM CORP CL A   | 2.20 | 資訊科技 |
| APOLLO GP A          | 2.19 | 消費品  |
| GOLDMAN SACHS GROUP  | 2.19 | 金融   |
| TYCO INTERNATIONAL   | 2.17 | 工業   |
| ITT INDUSTRIES       | 2.16 | 工業   |
| ACE LTD              | 2.15 | 金融   |
| NATIONAL OILWELL INC | 2.15 | 能源   |
| HEWLETT PACKARD CO.  | 2.14 | 資訊科技 |
| TJX                  | 2.11 | 消費品  |

總持有股票數：51

**產業配置(%)**



|       |        |
|-------|--------|
| 26.01 | ■ 資訊科技 |
| 15.38 | ■ 醫療   |
| 14.09 | ■ 工業   |
| 14.00 | ■ 消費品  |
| 10.31 | ■ 金融   |
| 8.35  | ■ 能源   |
| 5.97  | ■ 日用品  |
| 5.87  | ■ 其他   |

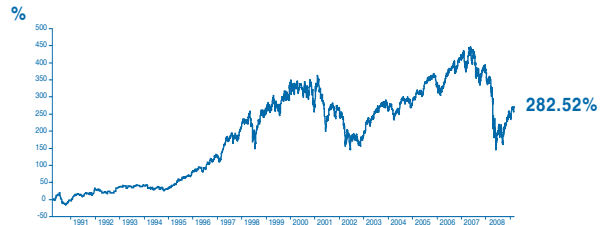
**過去三年風險解析—美元**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| 標準差 (Standard Deviation) | 20.75 |
| 夏普指數 (Sharp Ratio)       | 4.49  |

**基金績效表現 (9/30/2009) —美元**

|                |        |
|----------------|--------|
| 累計報酬率(%)       | 4.18   |
| 一個月            | 9.86   |
| 三個月            | 27.36  |
| 六個月            | 27.01  |
| 年初至今           | -3.31  |
| 一年             | -27.07 |
| 二年             | -14.24 |
| 三年             | 6.57   |
| 五年             | 282.52 |
| 成立至今 (3/30/90) | 282.52 |
| 平均年報酬率(%)      | 7.11   |
| 成立至今 (3/30/90) | 7.11   |

**基金累積績效表現—美元**



資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金經理報告**

本月基金表現：儘管投資人對股價水準愈來愈感到不安，但對經濟復甦的信心日益增加繼續推動9月份市場上漲，美國股票指數創下10年來最好的季度表現。基金在7月份與8月份出現回檔，但最後一個月恢復優異表現。

主要投資決策：9月份投資組合沒有變動。自2008年末以來，基金就一直維持相對中立的立場，而且尚未大幅受到我們最近一些交易的影響。基金的穩定配置符合我們認為投資人對於經濟復甦強度的期望，可能稍微超過實際情況的看法。

未來展望：雖然無可否認大部份的經濟指標支持樂觀的看法，但刺激方案的短暫性影響以及當前的失業率水準，使我們對於現行趨勢的持久性持謹慎態度。長遠來看，GDP成長緩慢可能對股票有利，但除非匯率持續幫助經濟，短期內仍可能造成令人失望的獲利。

**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。