

每月報酬率\*\*

年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度累計
2007	-4.48%	-0.87%	3.51%	-2.41%	0.33%	-0.90%	0.25%	-0.79%	5.50%*				-0.21%*
2006	7.75%	4.47%	3.65%	8.24%	-2.02%	2.48%	0.87%	1.74%	3.16%	0.93%	1.69%	2.32%	40.98%
2005	-1.02%	5.21%	-0.43%	-5.43%	-2.39%	0.05%	8.77%	-2.69%	7.49%	0.03%	-0.99%	0.25%	8.17%
2004	1.48%	1.96%	3.06%	-0.92%	-2.04%	0.54%	1.84%	1.83%	1.61%	1.25%	3.99%	0.60%	16.14%
2003	1.35%	1.32%	-0.84%	11.48%	7.87%	2.01%	-5.42%	1.45%	4.97%	3.91%	-1.90%	6.75%	36.90%
2002												0.38%	0.38%

\*\* 2007/4 以前為 Drake Global Opportunities Fund 基金之表現 \*估計值

各基金投資比重		本月基金淨值	1018.17	年化報酬率	20.16%	自設立以來績效	142.91%	最佳12個月	43.37%	夏晉值(5%)	1.26
Drake Absolute Return Fund	0%	上月基金淨值	965.13	年化風險值	12.07%	2007年績效	-0.21%	最差12個月	2.57%	正報酬月數比例	70.69%
Drake Global Opportunities Fund	100%										
Drake Low Volatility Fund	0%										

基金當月評論

• 9月份全球金融市場持續動盪，次級市場情況的惡化拖累金融市場走勢；惟月中FED決議調降利率兩碼的利多消息出來後，投資信心大增，推升全球殖利率上漲，美元在降息的影響因素下走弱。

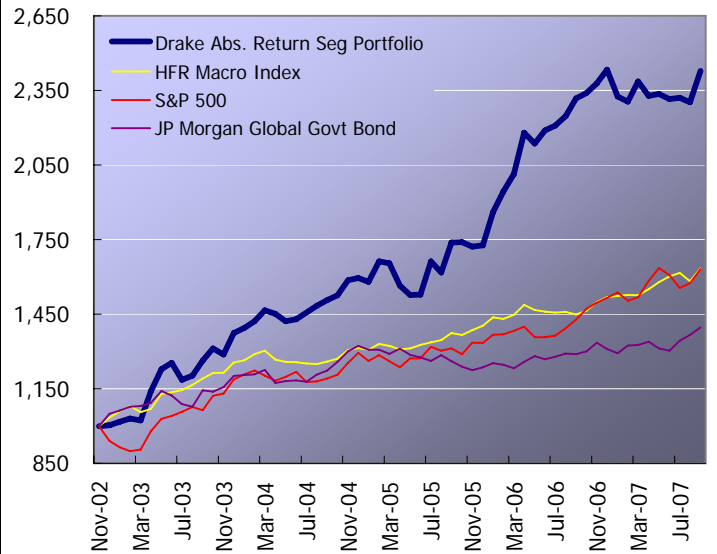
• 美國的數據顯示經濟成長趨緩，除房市相關數據持續低迷外，八月份非農業就業數據也意外的減少4000人，為2002年以來首次下跌，加劇經濟衰退的市場擔憂。在此情況下，FED於8/18決定降低聯邦基金利率兩碼至4.75%，降幅超乎市場預期，並指出未來將視物價狀況及經濟情況做調整；此利多消息激勵美國公債殖利率與股市大漲，至月底，10年期公債上漲6個基點到4.59%，股市也來到接近歷史高點的位置，惟2年期下跌15個基點到3.98%。

• 歐元區受美國波及，經濟數據不佳，PMI、工業生產、零售銷售及消費者信心均低於預期。為穩定信心，ECB本月持續挹注資金至金融市場；然因經濟前景不明，ECB未來升息機率不大。雖經濟數據不佳，德國10年期公債殖利率月底仍上漲9個基點，歐元區股市亦以上漲做收。英國經濟數據與預期相符，然在第五大的北岩銀行受全球信用緊縮影響、爆發危機後，市場開始認為BOE可能於年底降息。

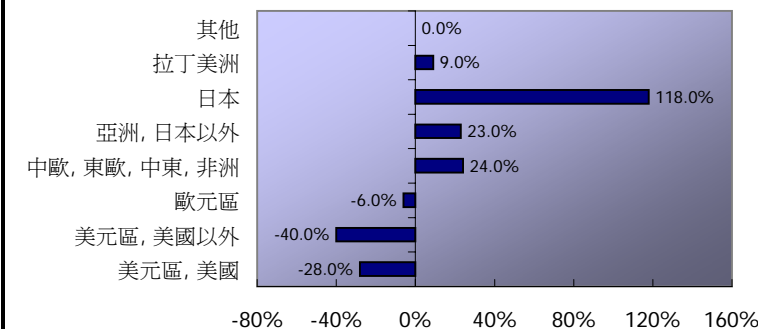
• 日本經濟維持溫和成長，較歐美平穩。9月日本公債殖利率與股市跟隨歐美走勢，由月初的大幅下跌至月底反轉上揚；日圓對主要貨幣下跌，除對美元走強。不過全球金融市場持續動盪不安，市場認為BoJ將延後升息時間；根據利率期貨，市場預估10月份BoJ僅有25%的升息機率，未來1年內則可能升息33個基點。

• 受惠於美國降息，新興市場股債市全面上漲，債券利差縮小約22個基點、股市上漲逾8%，高利率的新興貨幣（如：巴西及土耳其）亦走揚。

基金走勢圖†



全球貨幣投資比重



策略	報酬分類	風險分配
殖利率交易	4.38%	68.5%
已開發國家	1.99%	65.1%
美元市場	0.83%	34.7%
英國	0.66%	8.5%
日本	0.27%	21.9%
跨市場 (Cross Market)	0.23%	-
開發中國家	0.26%	-0.9%
新興國家	2.13%	4.3%
股票交易	0.05%	2.2%
已開發國家市場	0.02%	2.0%
新興國家市場	0.03%	0.2%
貨幣交易	-0.25%	12.4%
策略交易	1.31%	16.8%
約當現金	0.21%	0.1%
	5.70%	100.0%

## 產品特色

- 投資於全球固定收益市場及貨幣市場，利用各類固定收益市場因市場分界效應 (Market Segmentation) 及資金流動效應 (Capital Flows)，所產生的供需失衡關係，尋找出套利機會。
- 投資範圍為 Drake Management LLC 旗下的三檔基金：**卓越全球機會基金 (Drake Global Opportunity Fund)**、**卓越絕對報酬基金 (Drake Absolute Return Fund)** 及 **卓越低風險基金 (Drake Low Volatility Fund)**。
- 誠宇國際專業的投資團隊，因應市場情況，精準掌握絕對 ALPHA 報酬，替投資人構造出最佳的投資組合。
- 評選為 2006 年最佳全球總經基金 — 卓越全球機會基金，由來自 PIMCO 及 BlackRock 的明星基金經理人，Anthony L. Faillace 親自操盤。

## 基金經理人介紹

### 投資經理

Prudence International Advisory, Ltd. (誠宇國際顧問股份有限公司) 於 2002 年 12 月成立，為一巴哈馬註冊之基金管理公司，專注於避險基金及基金中基金之管理及研究，目前管理資產約一億五千萬美元。

### 投資顧問

Drake Management LLC 於 2001 年 5 月成立，為一美國德拉瓦州註冊之基金管理公司，公司總部位於美國紐約，有 13 位專業投資經理人及 69 位員工，目前管理資產約五十億美元。Drake 並為美國證期會註冊之投資顧問 (在其公司網站 <http://www.drakemanagement.com> 及美國證期會所設立之網站可查得該公司之資訊)。



CIO

Anthony L. Faillace

**\* 為 Drake Management LLC 投資長，擅長於國際利率產品及相對價值策略**

- 與美國債券天王葛羅斯 (Bill Gross) 共同建立 PIMCO 在新興市場債券部位。
- 出版 "Inflation-Protected Bonds"，為全球市場上第一本談論抗通脹證券相關書籍。



COO

Steven Luttrell

**\* 為 Drake Management LLC 營運長，亦曾任職於 BlackRock Inc 以及 PIMCO。**

- 曾替知名債券基金管理公司 BlackRock 設計及操作第一檔避險基金。

## 基金基本資料

### 結構

基金資產***	39.2 億美元
計價貨幣	美元
基金類型	開放式
註冊地	開曼群島
成立日期***	12/01/2002

### 投資金額

最低投資額	50,000 美元
發行價格	每股 1,000 美元

### 費用

管理費	每年 1.0%
淨值計算	每月最後一個工作日

### 交易情況

申購	每月 25 日下午四時 (遇假日提前一個工作日)
贖回	每季，贖回要求需於 50 日以前以書面方式申請。贖回款項的 80% 於預估淨值公佈日後 25 個工作日內匯出；20% 於最終淨值公佈後匯出。

### 贖回費用

第一年	基金淨值之 4%
第二年	基金淨值之 3%
第三年	基金淨值之 2%
第四年	基金淨值之 1%
第五年起	無贖回費用

### 服務機構

投資經理人	Prudence International Advisory, Ltd.
投資顧問	Drake Management LLC
查核會計師	Ernst & Young
保管銀行	Bank of New York
行政管理機構	Maples Finance
基金資訊	Bloomberg (DRAKEAR KY)

\*\*\*此為卓越全球機會母基金之資料

FGI Absolute Alpha Fund SPC – Drake Absolute Alpha Segregated Portfolio 為 100% 投資於 Drake Global Opportunities Fund, Ltd. 之基金中基金，專門提供亞洲地區投資人投資 Drake Global Opportunities Fund, Ltd. 之主要管道。

### 重要聲明

本說明書並不構成發售或購買任何基金的邀請或邀約。任何該等邀請或邀約僅可透過基金私人配售說明書所述的途徑進行。配售說明書包括有關投資基金的重要條款(包括風險因素及利益衝突)的敘述。因此必須先獲取及細閱任何該等配售說明書後方做出任何投資決定。任何認購投資項目的人士，必須能夠承擔涉及之風險，以及符合有關規定，方適合做出此等投資。若干或所有另類投資計畫未必適合部分投資人。

過往績效不一定會顯示日後的表現。基金價格可升可跌。投資人有可能永遠無法取回原本的投資本金。而基金的投資目的亦不擔保可以達到。

本說明書並未取得香港證監會和台灣證期會的核備，而副本尚未在香港公司註冊處和台灣登記。