

MC78 USP國際高階管理型基金

投資目標

USP國際高階管理型基金的投資目標是為了達成長期資本累積，以直接或間接的方式投資在國際間股票、債券或其他投資工具。

投資目標

USP國際高階管理型基金透過投資許多海外資產，致力於累積長期資本成長，USP國際高階管理型基金提供客戶分散的全球投資，並偏重亞洲，基金投資的目標的特色是低波動性，不會完全偏重股票。

USP國際高階管理型基金適合作為投資組合中的核心持股，它的目標是在長期達到正的實質報酬，波動性又比單純投資股票市場低，績效也勝過銀行存款。

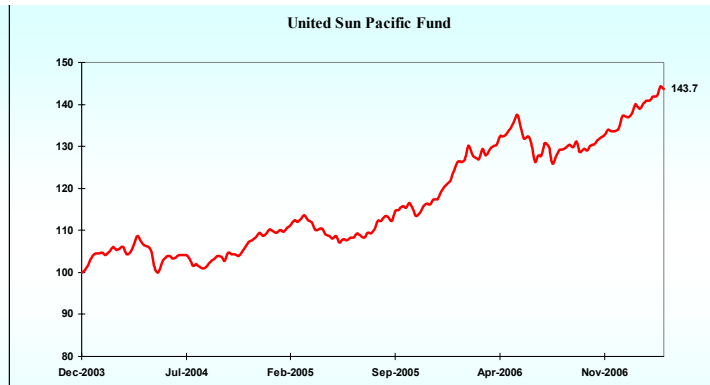
市場報告

基金的淨值在二月份進一步上漲，幾乎達到2%，許多投資人可能會注意到全球股市在二月底遭到劇烈下跌，基金淨值已經反映部分的下跌，但如果市場持續下跌，未來基金的淨值會持續反應，這個月基金的表現主要是受惠於天然資源基金和Quadrant日本及亞洲基金。

這次市場修正最初是和中國經濟可能趨緩、以及美國經濟可能比預期疲弱有關，自2006年末以來，隨著全球股市快速上揚，市場遇到這次挫敗是可以預期的。

較長期的經濟展望並未因這個月而改變，世界經濟持續以接近長期平均的力道成長，預期2007年的企業獲利也會以合理的速度成長，美國經濟的趨緩也許是件好事，也不會立即影響到東南亞，畢竟東南亞和美國的經濟循環是不同的；日本經過14年表現不佳，目前仍持續成長，我們預期這個趨勢會持續下去。

基金績效



Period	3 months	6 months	12 months	since launch
Performance	7.0	10.7	11.1	43.7

基金組合

Aurum印度基金

Aurum India Fund 8%

Aurum Investor避險基金

Aurum Investor Fund 10%

霸菱亞洲精選避險基金

Barings Hedge Asia Select Fund 9%

Paragon避險基金

Paragon Hedge Fund 11%

Quadrant歐洲股票基金

Quadrant European Equity Fund 6%

Quadrant日本和遠東基金

Quadrant Japan & Far Eastern Fund 25%

Quadrant北美股票基金

Quadrant North America Equity Fund 7%

Quadrant英國股票基金

Quadrant UK Equity Fund 4%

首域大中國基金

First State Greater China 7%

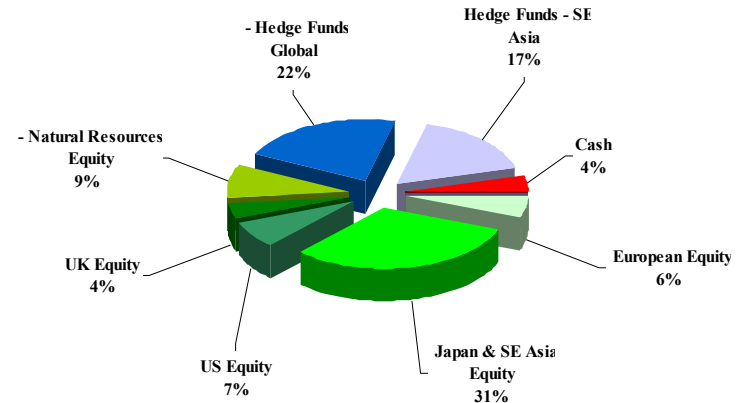
摩根富林明天然資源基金

JP Morgan Natural Resources Fund 9%

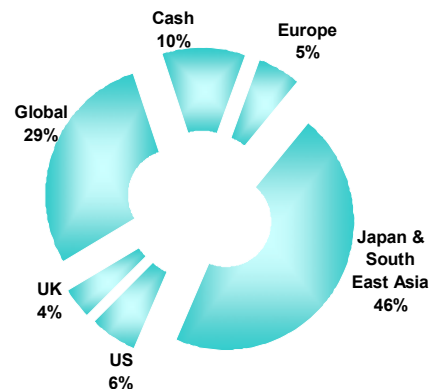
現金

Cash 4%

資產配置



地區配置



基金經理人

Howard Smith

Howard has over 30 years experience in international asset allocation and as a UK equity fund manager and is a member of UKSIP/ AIMR.

QIM Group

4th Floor, 69 King William St, London EC4N 7HR

Telephone: +44 (0)20 7626 5450

Email: howard.smith@qimgroup.com

資料來源：USP FUND PLC_2007.03

本原文譯本並不就其準確性做出陳述、保證或承擔責任，倘若與原文有任何歧異，概以原文為準。