

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。

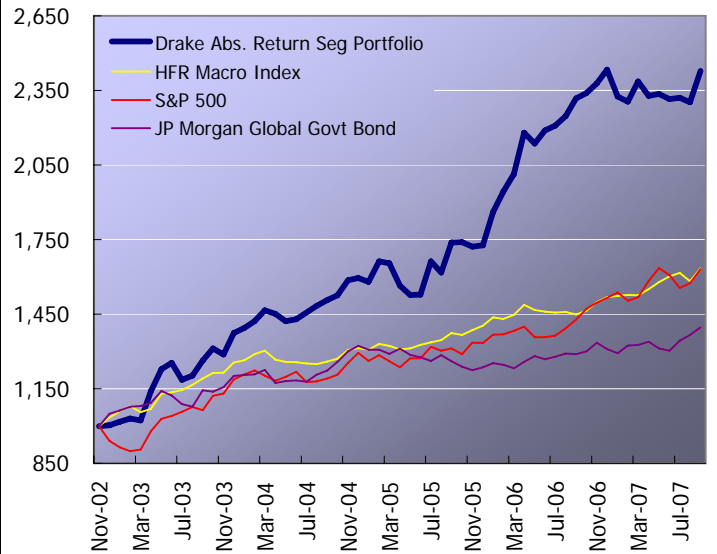
• 美國的數據顯示經濟成長趨緩，除房市相關數據持續低迷外，八月份非農業就業數據也意外的減少4000人，為2002年以來首次下跌，加劇經濟衰退的市場擔憂。在此情況下，FED於8/18決定降低聯邦基金利率兩碼至4.75%，降幅超乎市場預期，並指出未來將視物價狀況及經濟情況做調整；此利多消息激勵美國公債殖利率與股市大漲，至月底，10年期公債上漲6個基點到4.59%，股市也來到接近歷史高點的位置，惟2年期下跌15個基點到3.98%。

• 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。

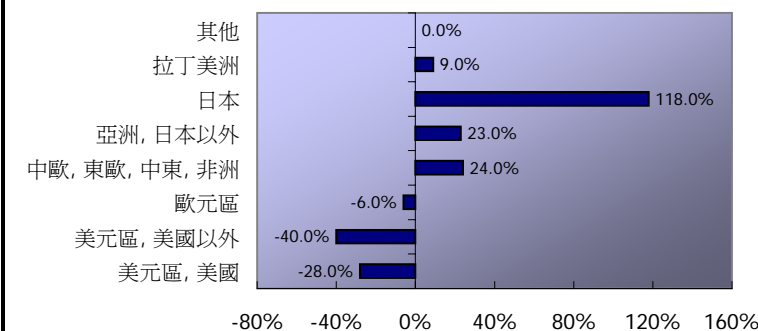
• 日本經濟維持溫和成長，較歐美平穩。9月日本公債殖利率與股市跟隨歐美走勢，由月初的大幅下跌至月底反轉上揚；日圓對主要貨幣下跌，除對美元走強。不過全球金融市場持續動盪不安，市場認為BoJ將延後升息時間；根據利率期貨，市場預估10月份BoJ僅有25%的升息機率，未來1年內則可能升息33個基點。

• 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。