

法國巴黎資產管理

於可持續發展投資領域中，2019/2020年度獲取最多亞太區商務雜誌獎項的全球資產管理公司\*

## 法巴俄羅斯股票基金(基金之配息來源可能為本金)

### ► 2021年第四季

#### 基金特色

##### 1 委託俄羅斯當地投資團隊操作

投資團隊位於聖彼得堡，貼近俄羅斯當地市場，針對政治、經濟、企業等動態消息掌握第一手投資契機，形成有別於其他同業之競爭優勢。

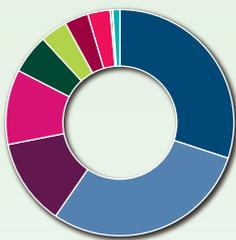
##### 2 精選高股利率及高自由現金流量之企業

本基金精選高股利率及高自由現金流量之企業，也聚焦低槓桿比重之企業，因此於公用事業及通訊服務類股佈局較高比重，以維持穩健配置之風格。

##### 3 多幣別、多級別選擇

本基金除美元級別外，也有南非幣級別供投資人選擇；此外，另提供B股後收級別。

#### 產業分布



能源	30.10%	工業	3.38%
原物料	29.46%	公共事業	3.18%
通訊服務	12.36%	房地產	0.33%
金融	10.71%	外匯合約*	-0.02%
核心消費商品	5.63%	其他	0.03%
非核心消費商品	3.85%	現金	0.99%

\*本基金可運用衍生性金融商品/外匯合約，故會有負值。  
以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年10月31日。

#### 基金小檔案

成立日期	2007年2月17日
最新淨值	累積：151.37美元/195.13歐元/ 121.45 美元B 月配：146.20美元/1186.60南非幣RH 118.73 美元B 年配：109.88歐元
基金規模	887.19百萬歐元
計價幣別	美元 / 歐元 / 南非幣
風險收益	RR5

#### 前十大持股

GAZPROM	9.48%
NK LUKOIL	8.39%
NOVOLIPETSK STEEL	7.60%
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	7.46%
KINROSS GOLD CORP	6.11%
YANDEX NV CLASS A A	4.89%
SBERBANK ROSSII	4.71%
TATNEFT	4.56%
BANK VTB	4.32%
VEON ADR LTD ADR	3.86%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年10月31日。

#### 投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	21.95
追蹤誤差(%)	4.80
夏普比率	0.69
Alpha(%)	-3.48
貝他係數	0.97

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年10月31日。

#### 基金績效(%)

績效表現(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年
本基金	10.37	19.37	57.97	33.64	53.80

資料來源：Lipper，2021年10月31日，報酬率以C美元級別計算。

\* 統計2019-2020年度由指標雜誌 (Benchmark)、財資雜誌 (The Asset)、亞洲投資者雜誌 (Asian Investor)、亞洲資產管理雜誌 (Asia Asset Management) 及亞洲保險新聞雜誌 (InsuranceAsia News) 所頒發的獎項。



**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

洞悉萬變

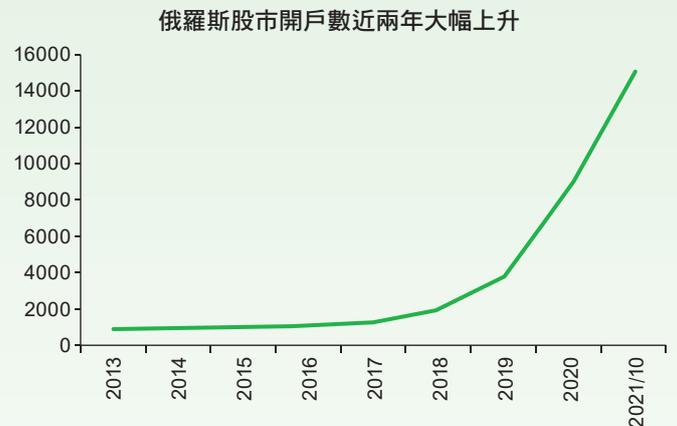
永續投資

## 俄羅斯存款利率維持低檔，民眾開始增加股市投資部位

- ▶ 近年俄羅斯央行的連續降息政策下，俄羅斯金融機構存款利率不斷下滑，2021年7月份的存款利率水準僅有4.0-4.5%之水準。但2018年起，俄羅斯股市開戶數大幅上升，顯見存款利率降低對於一般投資人已形成重大衝擊，迫使原本的定存客戶轉向股市尋找高殖利率替代品，有利俄羅斯股市後市發展。



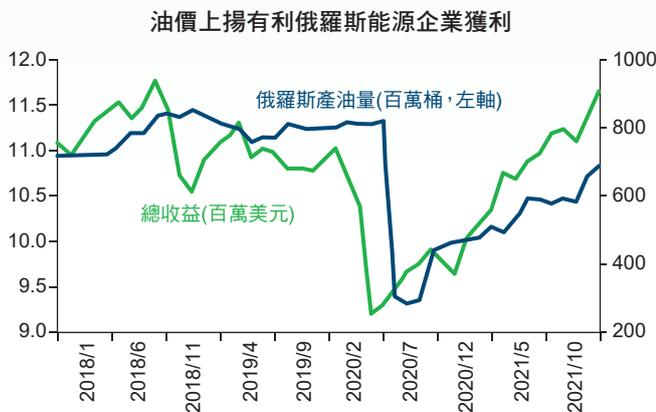
資料來源：TKB Investment Partners，2021年7月。



資料來源：TKB Investment Partners，2021年10月。

## 俄羅斯股市受惠於油價漲升行情

- ▶ 截至10月底俄羅斯原油產量較去年底已增加約78萬桶/日，近期油價維持高檔加上產量增加，對俄羅斯原油相關企業獲利可帶來正向貢獻。今年以來MSCI俄羅斯能源指數漲幅明顯優於MSCI俄羅斯指數，在當前全球原油供不應求的環境下，俄羅斯股市可持續受惠於高油價帶來的優勢。



註：總收益為產油量與布蘭特原油價格相乘之後之數據。  
資料來源：Bloomberg，2021年11月5日。



資料來源：Bloomberg，2021年11月9日。

法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司 台北市110信義路五段七號71樓之一 Tel: (02) 7718-8188 108金管投顧新字第020號

【法銀巴黎投顧 獨立經營管理】本境外基金經金管會核准或申報生效在國內募集及銷售，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，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及投資人須知中，投資人申購前應詳閱相關資料。法銀巴黎投顧並非針對個人狀況提供建議，且已盡力提供正確之資訊，投資人應自行作投資判斷。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。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大價格波動性及較低流動性之風險，且其政治經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度之影響。投資人在進行交易時，應確定已充分瞭解本投資之風險與特性。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本公司備有近12個月內由本金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。股票型基金月配息係依基金投資組合於當年特定時間點之對比指標或投資組合股利率為決定基準，並參酌市場環境分析，決定未來1年之配息金額，基金配息政策乃以避免過度侵蝕本金為目標。股票型基金之配息類股的配息來源可能為本金。投資人並可至法銀巴黎投顧網站(www.bnpparibas-am.tw)或境外基金資訊觀測站查詢基金公開說明書及投資人須知。B級別手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費已反映於B級別每日基金淨資產價值，按該級別的每單位淨資產價值計算及每日累計，並支付予管理公司或其委任之人。B級別於投資人持有滿3年後，於第一個月之20日(遇假日順延)自動轉換為相同子基金無分銷費之相應「經典」級別，費用全免。

MKT2021-1132