

法巴美國增長股票基金(基金之配息來源可能為本金)

► 2025年第一季

基金特色

1 多面相選股

聚焦於具長期成長潛力、永續競爭力、及誘人價值面之大型企業股票。

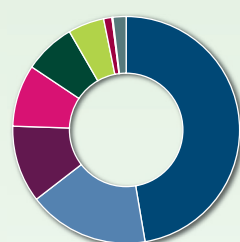
2 Bottom-Up之基本面研究

強調由下而上之基本面研究，評估個股競爭優勢、缺點，並對財務數據進行預測，使用適合評價模型進行目標價預估。

3 團隊經驗豐富

投資團隊經驗超過20年，經理人率領卓越團隊於各產業中找尋投資機會，創造長期報酬。

產業分布



資訊科技	47.46%	金融	5.16%
非核心消費商品	17.25%	核心消費商品	1.18%
健康護理	11.03%	外匯合約	-0.14%
通訊服務	8.86%	現金	1.88%
工業	7.32%		

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2024年11月30日。
*本基金可運用衍生性金融商品/外匯合約，故會有負值。

十大投資標的

NVIDIA CORP	8.85%
AMAZON COM INC	8.77%
MICROSOFT CORP	8.05%
APPLE INC	6.58%
META PLATFORMS INC CLASS A A	5.25%
ALPHABET INC CLASS A A	3.61%
MASTERCARD INC CLASS A A	2.53%
MONGODB INC CLASS A A	2.38%
HOME DEPOT INC	2.21%
INTUIT INC	2.20%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2024年11月30日。

基金績效(%)

累積報酬率(%)	自今年以來	一年	二年	三年	五年
本基金	26.91	34.88	62.57	23.20	113.06
同類型	23.32	29.94	48.66	21.54	81.67
四分位	2	1	2	3	1

資料來源：Lipper，2024年11月30日，報酬率以C美元級別計算，同類型為理柏環球美國股票，美元計價。四分位數是將績效排名由小至大排列，並分成四等份，第一個四分位數代表排名位在前25%、第二個四分位數代表排名位在26%~50%之區間，以此類推。

基金小檔案

成立日期	2008年11月24日	
級別類型	經典級別累積型	C (美元)
	經典級別年配型	年配 (美元)
基金規模	1,839.31百萬美元	
計價幣別	美元	
風險收益	RR4	
參考指標	Russell 1000 Growth (USD) RI	

投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	21.09
追蹤誤差(%)	3.41
資訊比率	-1.09
夏普比率	0.14
Alpha(%)	-3.51
貝他係數	1.02
R ²	0.97

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2024年11月30日。



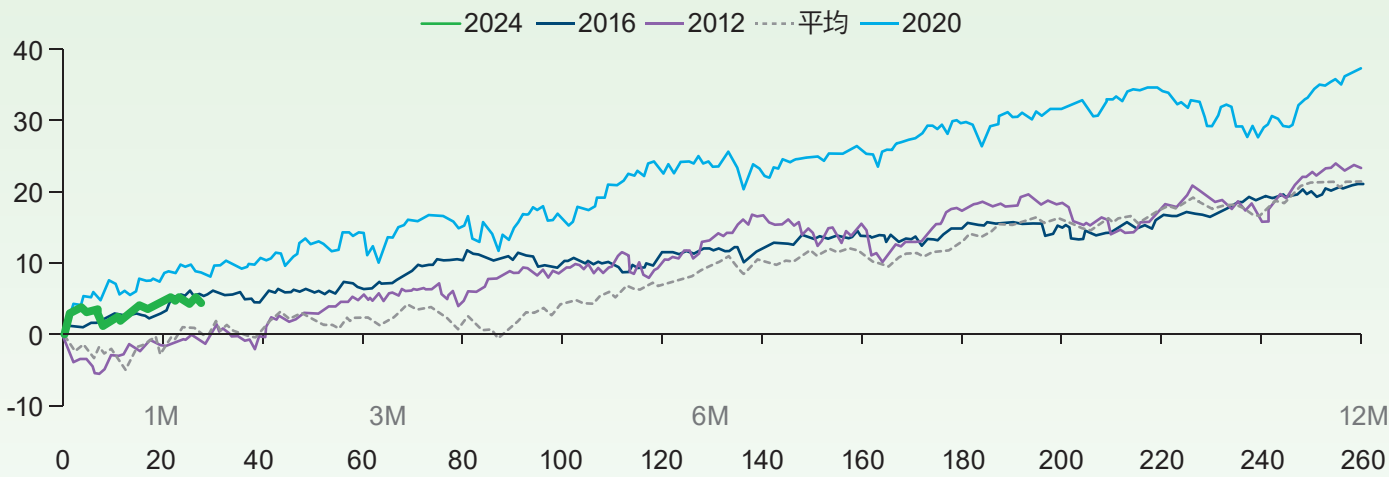
BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

洞悉萬變

永續投資

歷年美國大選後，美國大型股後一年多表現正向

S&P500指數於歷年美國總統大選後報酬動態



資料來源：Bloomberg，2024/12/12，橫軸代表美國大選後交易日，縱軸為報酬率，單位為%，M代表月，平均係計算2012-2020年共計3個年度報酬率。

利率下行較有利於美國股市

過去經驗顯示當美債殖利率下行時，全球主要國家股市以美股表現最為正向，因Fed已進入降息循環，美股有機會再度成為領頭羊。

	2010/4/5 – 2012/7/24	2013/12/31– 2016/7/16	2018/11/8 – 2019/9/3	2023/10/19 – 2023/12/27	2024/4/25 – 2024/9/16
美國10年債殖利率	3.99% → 1.39%	3.03% → 1.36%	3.24% → 1.46%	4.99% → 3.79%	4.70% → 3.62%
S&P500指數	+12.7%	+15.2%	+3.5%	+11.8%	+11.6%
歐盟600指數	-7.0%	-0.3%	+3.5%	+8.8%	+2.5%
日本TOPIX指數	-27.9%	-6.4%	-10.1%	+4.5%	-3.5%
英國富時指數	-4.9%	-2.4%	+1.8%	+3.0%	+2.5%
MSCI新興市場指數	-12.3%	-17.3%	-2.0%	+8.5%	+5.6%

資料來源：Bloomberg，2024/12/13。

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 (113)金管投顧新字第032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。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本基金提及之投資資產或標的。投資人並可至法銀巴黎投顧網站(<https://www.bnpparibas-am.com/zh-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。

MKT-2024-1207