

#### 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年第二季

#### 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 同類型境外基金中規模最大

本基金規模達8.79億歐元(統計至2021年2月28日)，為同類型境外基金(同類型基金依據Lipper理柏環球俄羅斯股票分類)中規模最大之俄羅斯基金。

#### 基金小檔案

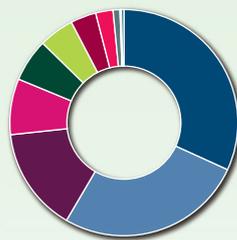
成立日期	2007年2月17日
最新淨值	累積：123.01美元 / 151.17歐元 月配：122.31美元 / 938.72南非幣RH 年配：90.21歐元
基金規模	879.36百萬歐元
計價幣別	美元 / 歐元 / 南非幣
風險收益	RR5

#### 投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	22.40
追蹤誤差(%)	4.33
夏普比率	0.27
Alpha(%)	-1.31
貝他係數	0.99

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年2月28日。

#### 產業分布



能源	33.85%	工業	3.78%
原物料	24.73%	非核心消費商品	3.27%
通訊服務	16.18%	房地產	1.01%
金融	7.22%	外匯合約*	-0.06%
核心消費商品	5.14%	其他	0.03%
公用事業	4.64%	現金	0.21%

\*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2月28日。

#### 前十大持股

NK LUKOIL	9.25%
GAZPROM	8.84%
SBERBANK ROSSII	6.66%
TATNEFT	5.68%
YANDEX NV CLASS A A	5.67%
AK ALROSA	4.67%
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	4.53%
MAIL RU GROUP GDR LTD GDR	4.39%
INTER RAO EES	4.31%
GMK NORILSKIY NIKEL	4.13%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年2月28日。

#### 基金績效(%)

績效表現(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年
本基金	5.28	23.33	51.50	25.81	23.33
同類型平均	7.07	24.55	56.44	32.46	28.21

資料來源：Lipper，2021年3月31日。同類型為理柏環球俄羅斯股票，排名內之基金皆為台灣註冊之境外基金，計價幣別為美元。

\* 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

攜手變 通世界

## 俄羅斯股息殖利率優於新興市場平均

▶ 過去10年以來，俄羅斯股息殖利率多為全球主要新興國家中最高者，根據市場統計，2020年俄羅斯股息殖利率仍預估有6.2%，大幅優於新興市場平均水準，預估在高股息的優勢下，俄羅斯股市的整體表現優於新興市場大盤的機會也較高。

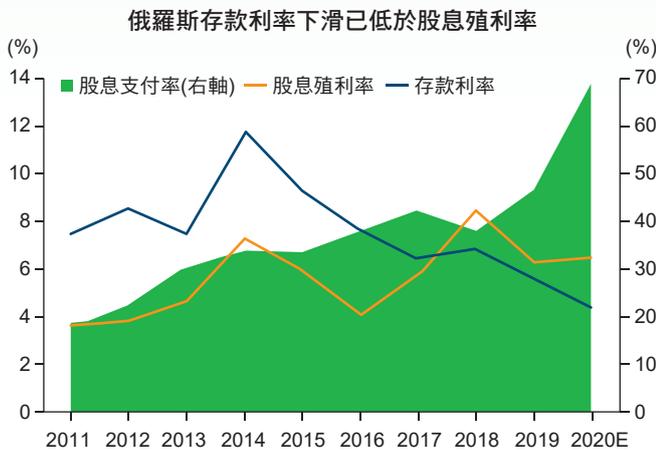


註：2020年為預估值。

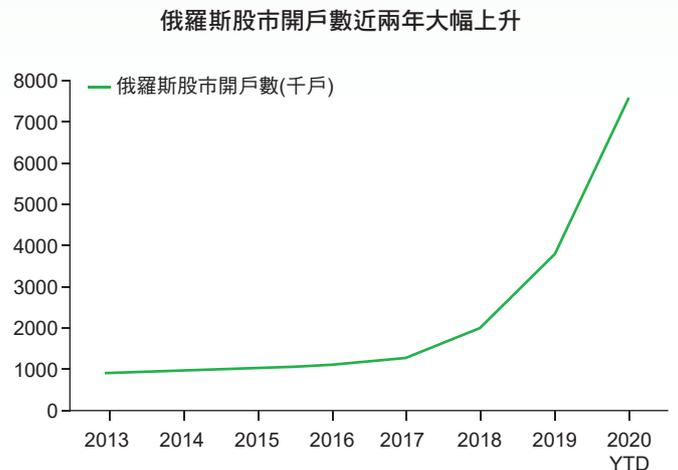
資料來源：TKB Investment Partners，2020年12月。

## 俄羅斯存款利率下滑，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，估計2020年的存款利率水準僅有4.0-4.5%之水準。但2017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，2020年12月。



資料來源：TKB Investment Partners，2020年12月。

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基金之風險與特性。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](http://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。

MKT2021-0415