# 法巴資訊科技創新股票基金

09/2026

## 聚焦創新多元主題 主動捕捉下一波科技浪潮

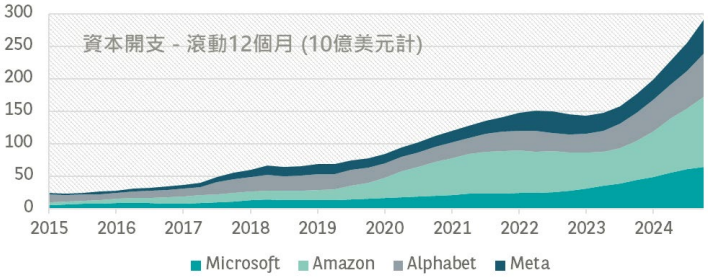
重要事項：
1.基金將主要投資於創新的科技公司，以提高其中期資產價值。
2.基金可顯著投資於單一行業，並可能受制於相對較多元化投資為高的集中風險及波幅。
3.管理公司可酌情決定從基金資本中支付股息。從資本中支付股息等同向投資者歸還其部份原有投資(或歸屬於該原有投資的任何資本增長)或於投資者的部份原有投資(或歸屬於該原有投資的任何資本增長)中提取金額。任何涉及從基金資本中支付股息的分派，可能導致每股資產淨值即時減少。
4.投資者不應單憑本文件作出投資決定。請細閱香港銷售文件，以瞭解基金更多的資料，包括風險因素。

*「當AI變成生活、工作以至娛樂一部份，如何將投資組合同步升級?」*

### 1. AI滲透力強，創新科技推動各行業升級

- 在AI驅動下，數碼轉型已成企業生存關鍵，「雲端 + 智能 + 自動化」構築未來科技支柱。
- AI不止於科技產業，遍及製造、金融、醫療與消費，提升生產力與盈利能力。
- AI基建投資仍處於早期，應用潛力遠未發揮。

**科技巨企(Hyperscalers)全力加碼投資，AI建設進入爆發期**

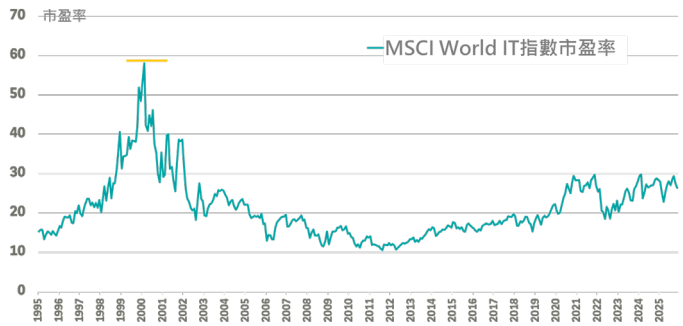



資料來源: 彭博，截至09/2025

### 2. 科技板塊體質改善，估值相對健康

- 科技企業估值低於疫後高位，仍備上升空間。
- AI行業維持高毛利與資本效率，動力持續。
- 整體估值遠低於科網泡沫時期，個股備具龐大潛力。

**整體估值和科網年代泡沫爆破仍有距離**

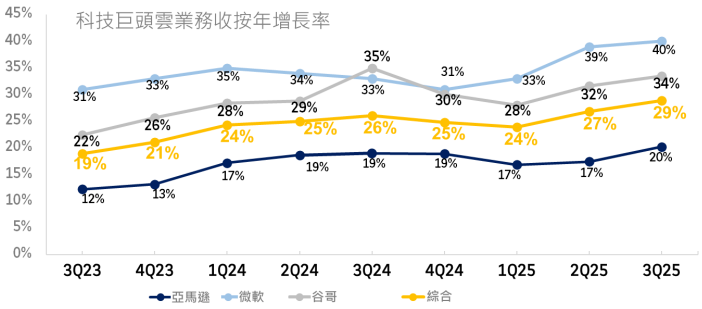



資料來源: 彭博，截至12/2025

### 3. 盈利動能加速，AI收入擴張

- 隨住企業不斷提升AI應用需求，智能運算平台收入保持擴張趨勢。
- 例如雲端服務收入按年提升，反映 AI 正由「基建投入」步入「有效變現」階段。
- 剖份企業強勁自由現金流支撐業務擴張與技術研發，盈利質素同步提升。

**全球大型AI雲端平台收入及增長動能提升**




資料來源：公司報告、法國巴黎資產管理分析及預測。2025年11月。
備註：谷哥(Google)的「Google Cloud」包括「Google Cloud Platform（GCP）」及「Google Workspace」（前稱 G-Suite）之收入貢獻。微軟Azure的數據是根據微軟財報電話會議中公開的按年增長百分比推算，並以其「智能雲端」業務部門佔比進一步估算。微軟財政年度截至每年6月；季度 Azure 數據已作調整，以對齊 Alphabet 和 亞馬遜(Amazon) 採用的12月年結節奏。

### 4. 題材多元分散，主動管理捕捉板塊輪動機會

- AI 並非單一產業，而是一條貫穿晶片、記憶體、光纖、基建，到應用層數據與軟件服務的全產業鏈主題。
- 相關企業上至設計晶片與設備製造，下至軟件平台與行業應用，分佈橫跨科技、醫療、金融、工業與消費等多個領域。
- 板塊輪動快速，不同階段由不同環節領漲，需靠主動選股靈活調配持倉。

# 基金核心優勢：AI.*M* 打造潛力組合

## A – Active Selection (主動選股)

- ✓ **核心理念**： 在 **AI** 熱潮中，投資者必須分辨哪些公司擁有真正的盈利能力，哪些只是炒作。
- ✓ **實踐方式**： 透過由下而上（**Bottom-up**）的研究，我們挑選具有強大資產負債表與定價能力的企業，確保組合在不同利率環境下皆具備韌性 。

## I - Innovation Focus (聚焦創新)

- ✓ **核心理念**： **AI** 只是開端。我們關注的是能透過技術革新優化成本、創造新商業模式的顛覆者。
- ✓ **實踐方式**： 佈局不僅限於半導體硬體，更深入至網路安全、自動化軟體及生成式 **AI** 的企業端應用，捕捉技術從「研發」轉向「普及」階段的爆發力。

## M – Multi-theme Exposure (多主題接觸)

- ✓ **核心理念**： 分散投資於多個互補的科技主題，以降低單一子行業（如純晶片股）回調帶來的風險。
- ✓ **實踐方式**： 組合涵蓋三大戰略領域：數位轉型（雲端、**AI**）、能源效率（綠色科技）及生命科學創新（醫療科技）。這種多主題配置能讓投資者在科技成長的不同階段都能獲益 。

| 基金10持倉 (截至30/9/2026) | |
|---|---|
| MICROSOFT | 8.13% |
| NVIDIA | 6.77% |
| ALPHABET INC CLASS A A | 5.97% |
| AMAZON COM INC | 5.53% |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 5.09% |
| META PLATFORMS CLASS A A | 4.06% |
| ASML HOLDING | 3.69% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 3.60% |
| MARVELL TECHNOLOGY | 3. 55% |
| EVERPURE INC CLASS A A | 3.40% |

**基金表現回顧 (經典 — 資本 LU0823421689) – 截至30/9/2026**

| 表現* | 年初至今 | 3個月 | 1年 | 3年** | 自成立以來**^ |
|---|---|---|---|---|---|
| 回報(%) | 31.63 | 4.36 | 36.84 | 26.97 | 9.81 |
| **年度表現*** | **2025** | **2024** | **2023** | **2022** | **2021** |
| 回報(%) | 8.20 | 27.71 | 36.34 | -26.17 | 33.63 |

**基金資料 (經典 — 資本 LU0823421689)**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **基準** | MSCI世界（淨回報）指數 | | |
| **成立日期** | 21/05/2013 | **基本貨幣** | 歐元 |
| **管理費** | 1.50%(最高) | **認購費** | 3.00% (最高) |

*資料來源：法國巴黎資產管理，截至2026年9月30日。回報已扣除費用，美元經典資本股份類別 (LU0823421689)，以資產淨值對資產淨值及票息再投資計算。過往業績並不代表目前或未來 的表現。**年度化回報。^基金成立日期為21/05/2013。

免責聲明:本資料由法國巴黎資產管理亞洲有限公司 (BNPP AMA) 擬備及刊發。本資料未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。本資料僅供參閱,並不構成: 1.購買要約或出售邀請,亦並非任何合約或承諾的基準,或不應就任何合約或承諾而加以依賴,或2.投資建議。本資料並未考慮任何人士的任何具體投資目標、財務狀況或特殊需要。在投資於基金前,投資者應就法律、會計、註冊地和稅務建議,諮詢其專業顧問的意見,若投資者選擇不向專業顧問尋求意見,則應就投資是否合適和其後果作出獨立的決定。有意認購基金的投資者應當在投資前仔細閱讀最新的基金章程及發售文件 (包括風險因素),並查閱基金的最新財務報告,有關資料和財務報告可向BNPP AMA或其認可分銷商索取。投資涉及風險。投資於新興市場涉及高於平均的風險。受經濟及市場風險所限,本公司無法保證金基金將可達到其投資目標。回報可能受 (其中包括) 基金的投資策略或目標,以及重大的市場及經濟狀況,包括利率、市場條款及一般市況影響。基金或投資經理的往績,以及任何經濟和市場趨勢或預測,並不一定是基金或投資經理未來或潛在表現的指標。基金的投資價值可升亦可跌,投資者可能無法取回原本投資的金額。投資於新興市場、小型公司和衍生工具的基金亦可能附帶較高的風險,而且一般來說對價格的變動較為敏感。法國巴黎資產管理亞洲有限公司-註冊辦事處地址為香港鰂魚涌英皇道979號太古坊林肯大廈17樓1701室。