

法巴百利達美國增長股票基金 (本基金之配息來源可能為本金)

► 2019年第三季

基金特色

1 專門投資於美國大型成長股票

投資範圍源自於羅素1000成長指數，以類股為基礎，並透過挑選產業與个股的方式來創造超額報酬(alpha)。選股首重个股流動性。

2 強調主動式基本面投資

聚焦投資於高度認同的公司(約60檔)，強調基本面研究，評估个股競爭力、缺點、市場力道與財務強度之價值分析。採完全投資，現金最高比重3*%。

3 穩定且具經驗的投資團隊

團隊平均投資經驗超過18年，選股決策由團隊共同討論後形成。投資部位規模取決於信心程度與風險/報酬率。

*截至2019年5月31日。

基金小檔案

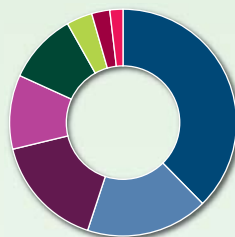
成立日期	2008年11月24日
最新淨值	C 股: 86.46美元 年配: 47.49美元
基金規模	681.92百萬美元
計價幣別	美元
風險收益	RR4

投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	13.48
追蹤誤差(%)	2.24
資訊比率	-0.73
夏普比率	0.89
Alpha(%)	-1.86
貝他係數	1.03
R2	0.97

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年5月31日。

產業分布



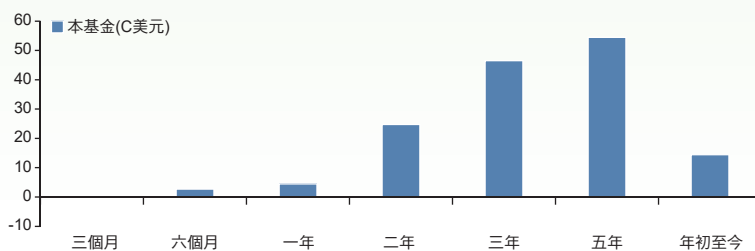
科技	37.84%
非核心消費商品	20.36%
健康護理	17.44%
金融服務	9.52%
耐用品生產商	6.35%
原物料及加工	3.92%
能源	3.44%
核心消費商品	1.14%

前十大持股

MICROSOFT CORP	8.50%
APPLE INC	7.65%
ALPHABET INC-CL A	7.40%
AMAZON COM INC	6.54%
VISA INC - A	4.94%
HOME DEPOT INC	3.76%
UNITEDHEALTH GROUP INC COM STK US0.01	3.24%
WALT DISNEY CO	2.77%
REPUBLIC SERVICES	2.15%
INGERSOLL-RAND PLC	2.06%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年5月31日。

基金績效(%)



績效表現(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	年初至今
本基金	-0.10	2.72	4.45	24.74	46.51	54.48	14.41

資料來源：Lipper，2019年5月31日，美元計價。

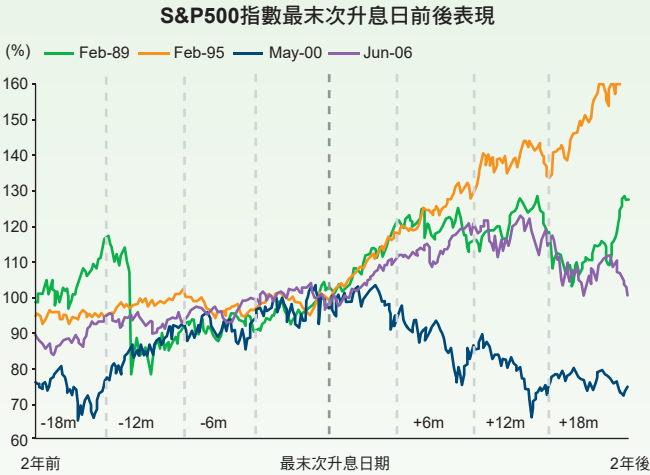


BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

Fed不升息後美股仍有漲升機會

▶ 儘管市場預期Fed今年升息機率極低，但過去歷史經驗顯示，在Fed進入停止升息階段後，除2000年網路科技泡沫最末次升息後不久隨即下跌外，其餘1989、1995、2006年於最末次升息後，美股仍有12-18個月的上漲時間，因此我們認為即便處於升息循環的末期，美股於未來仍具投資機會。



資料來源：Goldman Sachs，2019年1月21日。

美國領先指標預示著美股多頭將持續

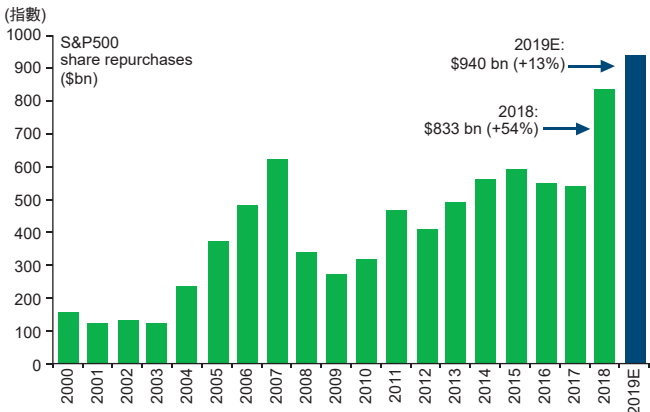
▶ 美國領先指標由10組不同領域的分項指標所組成，可更宏觀的判斷景氣動能是否仍是擴張或陷入衰退，截至最近期資料顯示，目前美國經濟動能擴張程度有升溫的趨勢，我們估計美股仍有潛在上漲空間。



資料來源：Bloomberg，2019年5月22日。

2019年美企仍有9,400億美元股票回購動能

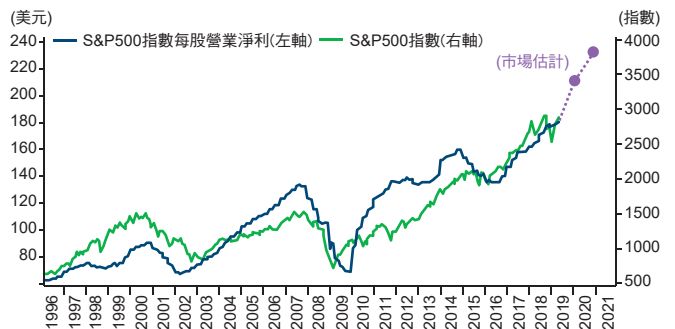
▶ 美國減稅政策的效果(企業稅降低+海外利潤匯回)目前仍持續於美股發酵中，高盛估計2019年更可再成長13%來到9,400億美元。過去以來美企的現金使用多以股票回購及股利發放居多，在資金驅使下，美股後市的漲升動能依然存在。



資料來源：Goldman Sachs，2019年5月28日。

美股長線與其成分股獲利趨勢呈同向變動

▶ 自1996年以來的統計顯示，S&P500指數與其成分股的獲利趨勢呈同向變動，當企業每股營業淨利向上攀升時，代表企業獲利能力轉強，可吸引外部資金進駐投資。過去2000年網路科技泡沫、2008年金融海嘯、2015年獲利下滑等期間皆使得股市出現下跌或震盪；如今市場估計今明兩年的企業每股營業淨利皆可再向上攀升，就過去歷史走勢觀察，美股長線仍有續揚空間。



資料來源：Goldman Sachs，2019年6月10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(C室) Tel: (02) 7718-8188 108金管投顧新字第002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，投資人申請前應詳閱相關資料。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。任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損。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。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。

MKT-2019-0620