

法巴百利達俄羅斯股票基金 (基金之配息來源可能為本金)

► 2019年第一季

基金特色

1 俄羅斯在地研究團隊，掌握第一手投資契機

投資團隊位於莫斯科，提供當地深入研究分析，形成有別於其他同業之競爭優勢。

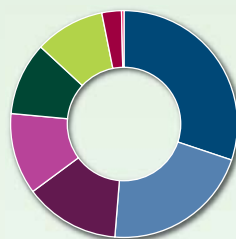
2 投資涵蓋面廣

包括大、中、小型、俄羅斯境內與境外掛牌、美元與盧布計價企業，不以指標為依歸，可投資指標外公司，增添獲利爆發力。

3 精選具高股利率與高自由現金流量公司

也聚焦在低槓桿比重之企業，維持穩健佈局的風格。

產業分布



■ 能源	30.14%
■ 原物料	21.15%
■ 金融	13.57%
■ 公用事業	11.62%
■ 通訊服務	10.40%
■ 核心消費商品	9.97%
■ 工業	2.80%
■ 非核心消費商品	0.35%

基金小檔案

成立日期	2007年2月17日
最新淨值	C 股：96.22美元 / 126.78歐元 月配：110.59美元 / 981.73南非幣 年配：88.30歐元
基金規模	1,684.81百萬歐元
計價幣別	美元 / 歐元 / 南非幣
風險收益	RR5

前十大持股

LUKOIL OAO	9.28%
SBERBANK	8.60%
ALROSA AO	7.94%
VEON LTD	7.02%
INTER RAO UES OAO	6.63%
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	4.65%
GAZPROM (USD)	4.51%
Surgutneftegas OJSC Pref	4.45%
MAGNIT	4.42%
TATNEFTPFUSD	4.29%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年11月30日。

投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	16.49
追蹤誤差(%)	4.15
資訊比率	0.33
夏普比率	0.73
Alpha(%)	2.12
貝他係數	0.91
R ²	0.95

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年11月30日。

基金績效(%)

績效表現(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年
本基金(C美元)	-11.17	-6.64	-6.20	1.59	56.48
同類型基金平均	-9.96	-7.44	-6.79	-1.82	51.41

資料來源：Lipper，2018年12月31日，美元計價；同類型為理柏環球俄羅斯股票基金。



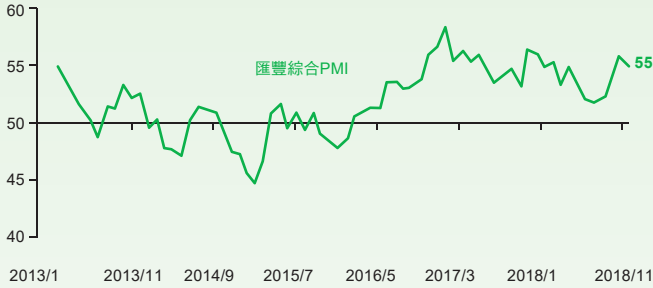
BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

俄羅斯經濟動能維持擴張趨勢，企業信評逐步調升顯見營運體質轉強

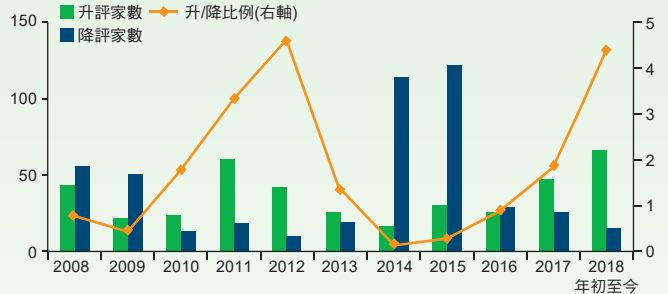
► 俄羅斯經濟動能自2016年起持續維持擴張趨勢，綜合PMI指數仍處於相對高位，且信評公司標準普爾(S&P)自2017年以來陸續調升俄羅斯企業信用評等，2018年至今調升信評家數已達去年143%(資料來源：Bloomberg，2018年12月21日)，顯示企業體質在經濟制裁後已明顯好轉，有利吸引國際資金流入俄羅斯金融市場。

俄羅斯PMI維持正向擴張，經濟動能仍強



資料來源：Bloomberg，2018年12月21日。

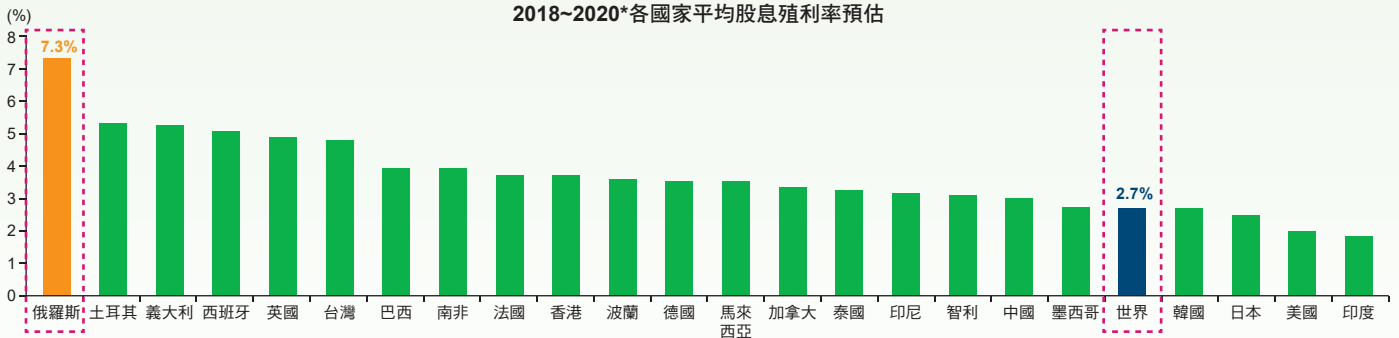
標準普爾調升俄羅斯企業信評家數大幅增加



資料來源：Bloomberg，2018年12月21日。

俄羅斯股息殖利率在全球主要市場中居冠

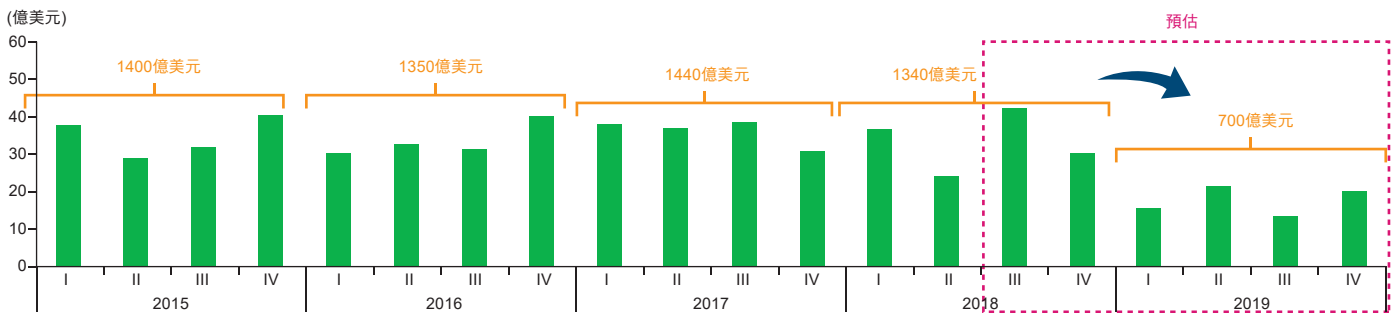
► 市場估計2018-2020年俄羅斯股息殖利率可達7.3%，全球市場平均僅有約2.7%的水準，其殖利率水準居主要國家之冠，可帶動中長期資金持續流入俄羅斯股市。



* Bloomberg consensus；based on MSCI indices。
資料來源：Bloomberg，TKB Investment Partners；2018年11月。

俄羅斯低債務水準可有效支撐盧布走勢

► 根據俄羅斯央行(CBR)統計，俄羅斯外債償付金額於2019年將由1,340億美元降至700億美元，減幅達47%，外債償付金額減少將有助於盧布的穩定。



資料來源：Central Bank of Russia (CBR)，TKB Investment Partners；2018年11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(C室) Tel: (02) 7718-8188 106金管投顧新字第028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，每半年決定未來半年之配息金額，基金配息政策乃以避過度侵蝕本金為目標。股票型基金之配息類型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。

MKT-2018-1217