

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)

► 2018年第四季

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，並透過挑選產業與個股的方式來創造超額報酬(alpha)。選股首重個股流動性。

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，評估個股競爭力、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。

基金小檔案

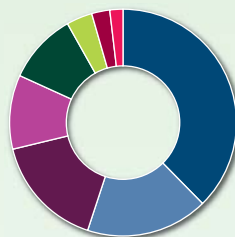
成立日期	2008年11月24日
最新淨值	C 股: 91.24美元 年配: 50.77美元
基金規模	1,044.53百萬美元
計價幣別	美元
風險收益	RR4

投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	10.51
追蹤誤差(%)	2.32
資訊比率	-1.50
夏普比率	1.39
Alpha(%)	-2.90
貝他係數	1.00
R2	0.95

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年8月31日。

產業分布



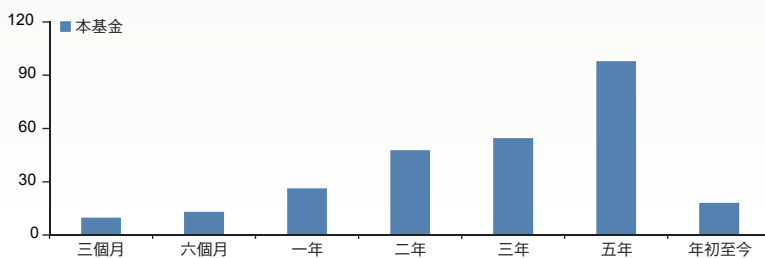
科技	37.64%
非核心消費商品	17.41%
健康護理	16.18%
金融服務	10.57%
耐用品生產商	10.06%
原物料及加工	3.69%
核心消費商品	2.58%
能源	1.87%

前十大持股

APPLE INC.	9.05%
MICROSOFT CORP	7.02%
ALPHABET INC-CL A	6.28%
AMAZON.COM.INC.	6.17%
VISA INC - A	3.30%
UNITEDHEALTH GRP INC COM	2.56%
SQUARE INC	1.99%
CISCO SYSTEM	1.74%
AON PLC	1.70%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO.	1.69%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年8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	10.22	13.44	26.69	48.14	54.98	98.24	18.48

資料來源：Lipper，2018年8月31日，美元計價。



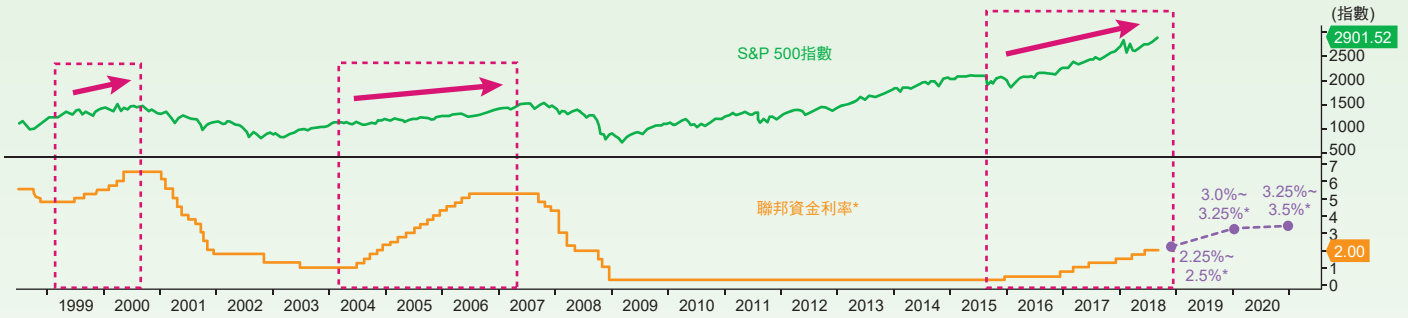
BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

投資契機

美國股市於Fed升息期間現優異

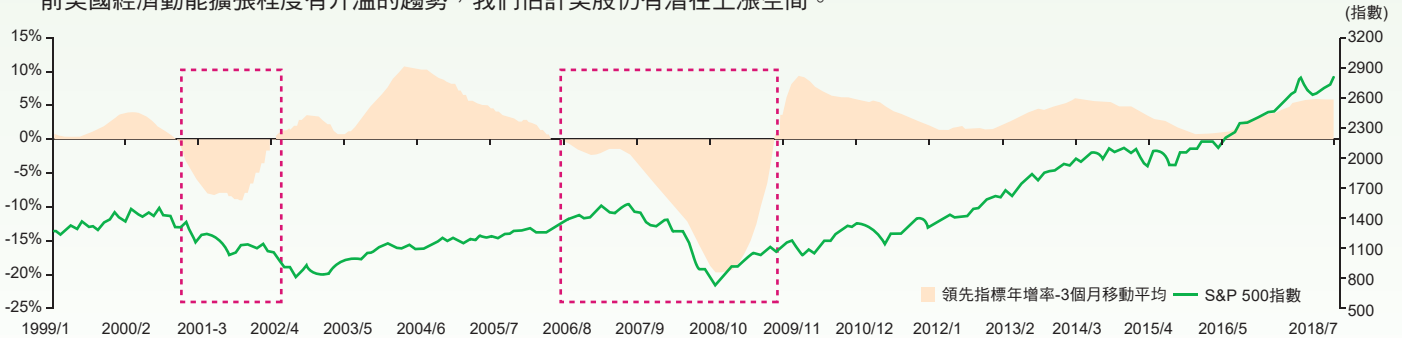
► 由於美國經濟穩健擴張的動能持續，Fed於2015年啟動了升息循環，可發現過去Fed升息期間S&P500指數皆是呈現揚升格局，在Fed預期2020年底的聯邦資金利率水準將達3.25-3.50%的條件下，估計美股後市仍有繼續漲升的空間。



*聯邦資金利率預估值取自於Federal Reserve。
資料來源：Bloomberg，2018年9月3日。

美國領先指標預示著美股多頭將持續

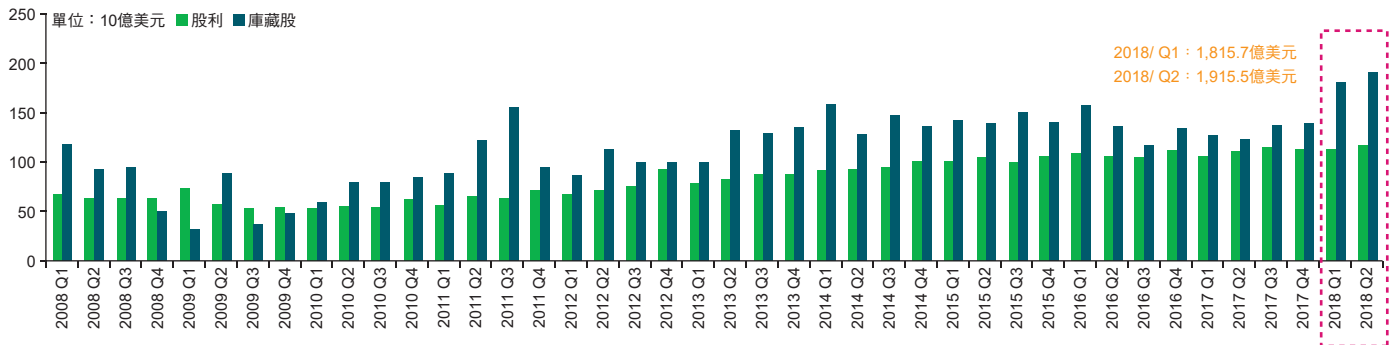
► 美國領先指標由10組不同領域的分項指標所組成，可更宏觀的判斷景氣動能是否仍是擴張或陷入衰退，截至最近期資料顯示，目前美國經濟動能擴張程度有升溫的趨勢，我們估計美股仍有潛在上漲空間。



資料來源：Bloomberg，2018年8月31日。

美企庫藏股及股利宣告成美股主要上漲動能

► 據統計2017年S&P500企業庫藏股金額約5,200.8億美元，摩根大通估計在去年減稅效應的驅動下，2018年企業海外資金匯回將可使庫藏股金額增加至8,000億美元，股利宣告也可望上看5,000億美元。在企業盈餘雙位數成長、及庫藏股的效應下，美股於2018年仍將維持成長動能。



資料來源：Bloomberg，2018年8月31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 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。任何涉及由本金支出的部份，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-2018-0925