

法巴多元資產機會基金

善摘時機 穩健穿越多變週期

重要事項：

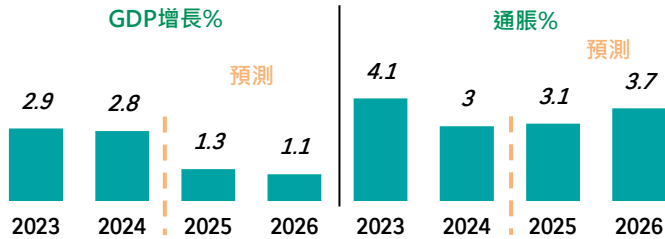
1. 基金旨在透過直接投資於所有資產類別，以提高其中期資產價值。
2. 基金可顯著投資於股票。股票市場的風險可能包括價格顯著波動，以及發行人或市場的負面消息。這些波動通常在短期內擴大。
3. 基金可能投資於債券(包括主權債券)，並須承受利率及信貸風險。負債沉重的政府可能無法根據該等債券的條款償還本金及/或利息。
4. 基金可能投資於非投資級別及/或未獲評級的債務證券，並可能須承受較高的信貸/違約風險及波幅。
5. 基金可顯著投資於新興市場，並可能受制於高於平均水平的波幅。新興市場可能存在較高的法務、監管及政治風險。
6. 管理公司可酌情決定從基金資本中支付股息。從資本中支付股息等同向投資者歸還其部份原有投資(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。
7. 即使基金錄得負回報，每月派息股份類別將在期內繼續派息，這將進一步減少基金的資產淨值。
8. 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。

「動盪成投資新常態，靈活配置多元資產助你順應波動、鎖定潛在回報。」

1. 市場充滿不確定 單一資產難以應對

- 特朗普於貿易、財政與監管的政策變動，對整體經濟動能產生壓力
- 關稅政策干擾全球供應鏈、削弱信心或推高生產成本
- 經濟增速放緩，政府支出居高不下，加上減稅政策，令財政赤字與長債問題備受關注

經濟增長及通脹預測



資料來源：BNP PARIBAS GLOBAL MARKETS，截至18/04/2025

2. 單一資產輪動明顯 傳統配置難以穩定領先

- 過往十年無一資產可長期稱王，資產輪替成常態
- 傳統60/40股債組合在高波動環境中表現受挑戰
- 積極主動型多元資產組合更能適應不同經濟周期

年度表現最好資產類別

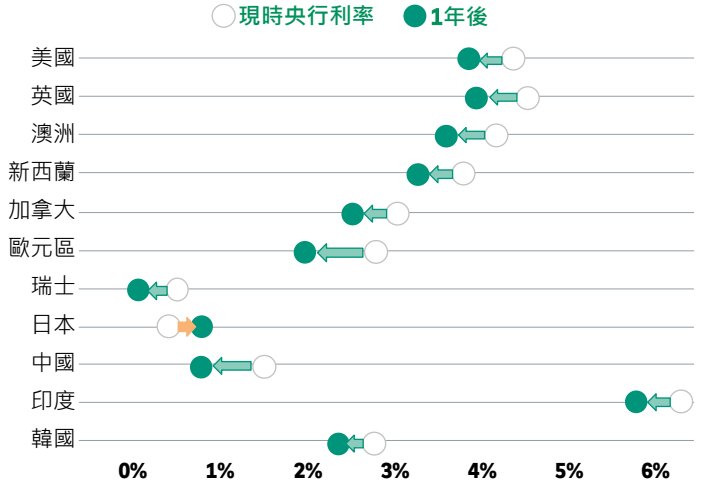
2020	2021	2022	2023	2024
黃金 25.12%	歐洲房地產 36.59%	商品 20.92%	標普500 20.27%	標普500 20.27%
美投資級債 9.89%	商品 36.41%	美元 15.03%	美高收益債 13.44%	黃金 13.01%
美高收益債 7.11%	標普500 36.24%	黃金 -0.28%	黃金 13.01%	美元 15.03%

資料來源：Bloomberg Barclays Indices

3. 利率路徑未明 分散配置助捕捉機會控制風險

- 減息預期存在，但節奏未定，利率變化將持續牽動市場情緒與資產價格
- 環球多個央行雖傾向寬鬆，但美國是否如預期減息仍未定，利率波動影響債券價格、股市估值及資金流向
- 多元資產配置或有助提升組合穩定性

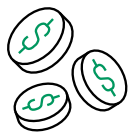
主要央行利率預測



資料來源：法國巴黎資產管理，截至25/02/2025

4. 另類資產愈受重視 助提升組合表現分散風險

- 黃金與其他資產關聯度低，具抗通脹特性
- 實物資產(如基建、房地產)具備穩定現金流與對抗經濟周期下行能力
- 加密貨幣及區塊鏈相關ETF吸引退休基金、機構投資者進場，市場日趨制度化與穩定



基金三大優勢 G.O.D. 打造動盪下韌性組合!!

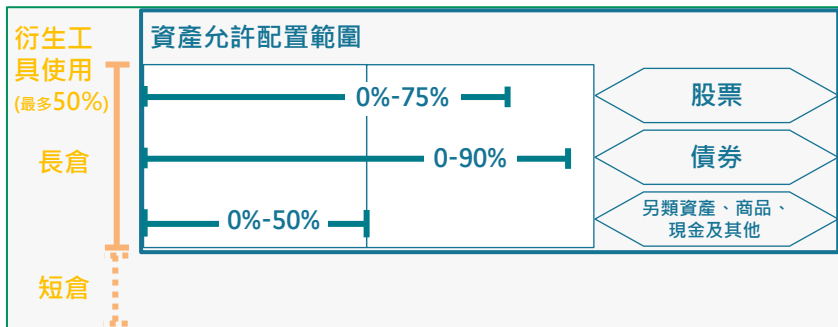
G – Go Everywhere 多樣配置，走得更遠

市場變化快速，單靠股債難應對。本基金靈活配置不同資產，提升組合韌性，掌握各種市況

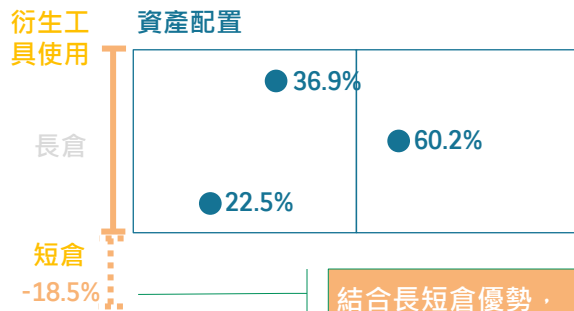
O – Opportunities 掌握機會，靈活應變

市場節奏加快，投資需更靈活。透過主動配置與長短倉策略，捕捉機會控管風險，應對多變行情

資產配置與倉位策略框架



最新策略*



結合長短倉優勢，增加潛在回報減低風險

D – Diversified Income 多元收益，把握收益機遇

高波動與利率變動下，穩定現金流更顯重要。本基金布局不同收益來源，力求穩健回報

基金的投資目標，投資策略及管理團隊自2023年10月26日起有所變動，故基金之前的表現乃在不再適用的情況下所達致。

基金表現回顧 (美元每月派息) – 截至30/04/2025

表現*	年初至今	3個月	1年	3年**	自成立以來***
回報(%)	1.90	-1.05	6.82	1.54	-1.21
年度表現*	2024	2023	2022	2021	2020
回報(%)	5.22	1.59	-23.92	-9.11	0.99

現團隊上任後

7.57%
自26/10/2023

年度化派息率 (美元 – 每月派息)

2025年4月基金年度化派息率為**6.38%**[#]，每單位**0.26美元**。並旨在每月派息(派股息之息率並不保證，股息可從股本中分派。請參閱重要事項 6)

基金資料

成立日期	25/04/2016	基本貨幣	美元
管理費*	1.25%	認購費*	3.0% (最高)
ISIN號*			
美元每月派息 LU1270633545	港元每月派息 LU1270634519		
澳元回報對沖每月派息 LU1270634949	人民幣回報對沖每月派息 LU1270635169		

#派息並不獲保證，基金經理保留有關分派酌情權。正收益率並不表示本基金將錄得正回報。年度化派息率僅供參考用途。派息金額視乎投資者於截至該期間的分派記錄日期所持單位數目而定。年度化派息率按照下列公式計算：([1+該期間每單位股息/除息後每單位價格]¹²-1]x100)。*資料來源：法國巴黎資產管理，截至2025年4月30日。回報已扣除費用。美元經典資本股份類別(每月派息)(LU1270633545)，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25/04/2016。

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(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。