

# 法巴日本小型股票基金

## ► 2026年第一季

### 基金特色

- 1 日本小型股市值佔整體股市18%，但股票數量卻佔92%，市場研究人力有限給予更多賺取超額報酬機會。
- 2 採取價值成長投資策略(Value to Growth)，目標是從估值擴張及獲利成長中獲得超額報酬。
- 3 日本小型股存在資訊不對稱現象，投資團隊善於靈活調整資產配置，從中尋求投資契機。

資料來源：法國巴黎資產管理，2025年11月30日。

### 產業分布



以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2025年11月30日。

### 十大投資標的

MEIKO ELECTRONICS LTD	3.86%
MODEC INC	2.74%
TOKUYAMA CORP	1.93%
CHUGOKU MARINE PAINTS LTD	1.78%
MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY LTD	1.68%
PAL GROUP HOLDINGS LTD	1.60%
SKY PERFECT JSAT HOLDINGS INC	1.59%
YAMAICHI ELECTRONICS LTD	1.49%
MEIDENSHA CORP	1.40%
77 BANK LTD	1.35%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2025年11月30日。

### 基金績效(%)

累積報酬率(%)	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年
本基金	12.61	32.97	32.55	36.24	60.19	87.86
同類型	6.16	18.56	23.31	25.49	35.94	43.31
四分位數排名	1	1	1	1	1	1
排名	1/10	1/10	1/10	1/10	1/10	1/10

資料來源：Lipper，2025年11月30日，同類型為理柏環球日本小型股票，基金皆採原幣計價比較(日圓)。本基金報酬率為C(日圓)級別計算。四分位數是將績效排名由小至大排列，並分成四等份，第一個四分位數代表排名位在前25%、第二個四分位數代表排名位在26%~50%之區間，以此類推。

### 基金小檔案

成立日期	1996年9月30日	
級別類型	經典級別累積型	C(日圓)
	經典級別累積型	H(美元)
基金規模	194,641.57百萬日圓	
計價幣別	日圓/美元	
風險收益	RR4	
參考指標	Russell Nomura Small Caps (JPY) RI	

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2025年11月30日。

### 投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	10.37
追蹤誤差(%)	6.19
資訊比率	0.37
夏普比率	1.07
Alpha(%)	2.19
貝他係數	1.01
R <sup>2</sup>	0.63

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2025年11月30日。



**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

洞悉萬變

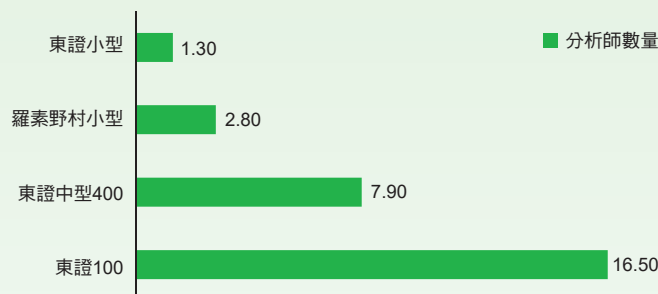
永續投資

# 投資契機

## 實現投資組合多元化，挖掘具超額報酬標的



賣方分析師平均研究人力



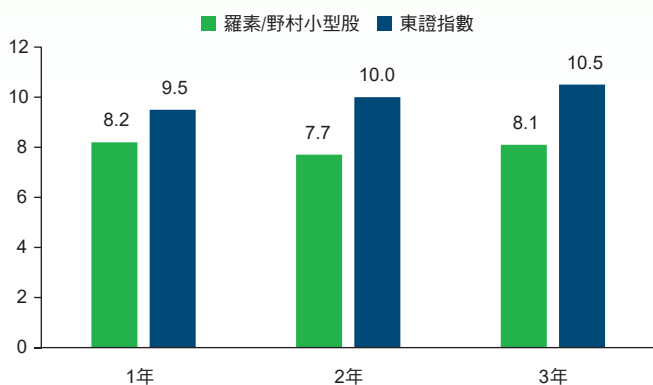
對比其他小型股市場

MSCI歐洲小型股 7.20 / 羅素2000 6.46

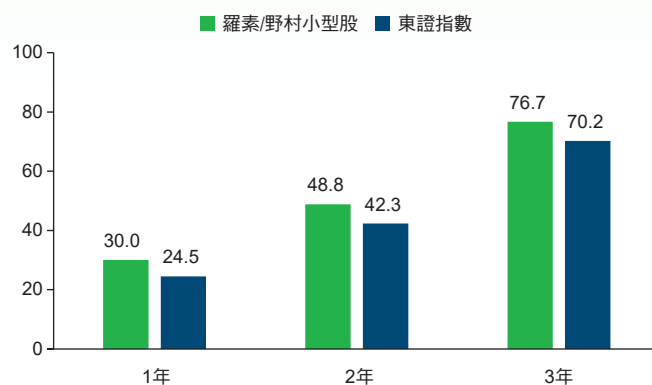
資料來源：(左圖)法國巴黎資產管理，2025年11月，資料統計至2024/12/31；(右圖)法國巴黎資產管理，2025年11月，資料統計至2025/04/18。東證100為東京證交所最具流動性且市值最大的前100大股票；東證中型400為排除東證100成分股後，東證500指數剩餘成分股；東證小型為東證500指數以外的所有股票。

## 小型股不僅波動性較小，主動投資還可以在較長時間內創造alpha效益

日本大型/小型股年化波動度



日本大型/小型股年度累積報酬



資料來源：Bloomberg、Lipper，2025年12月15日，統計基準點為2025/11/30，單位為%。

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 Tel: (02) 7718-8188 115金管投顧新字第003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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本基金提及之投資資產或標的。投資人並可至法銀巴黎投顧網站(<https://www.bnpparibas-am.com/zh-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-2025-1204