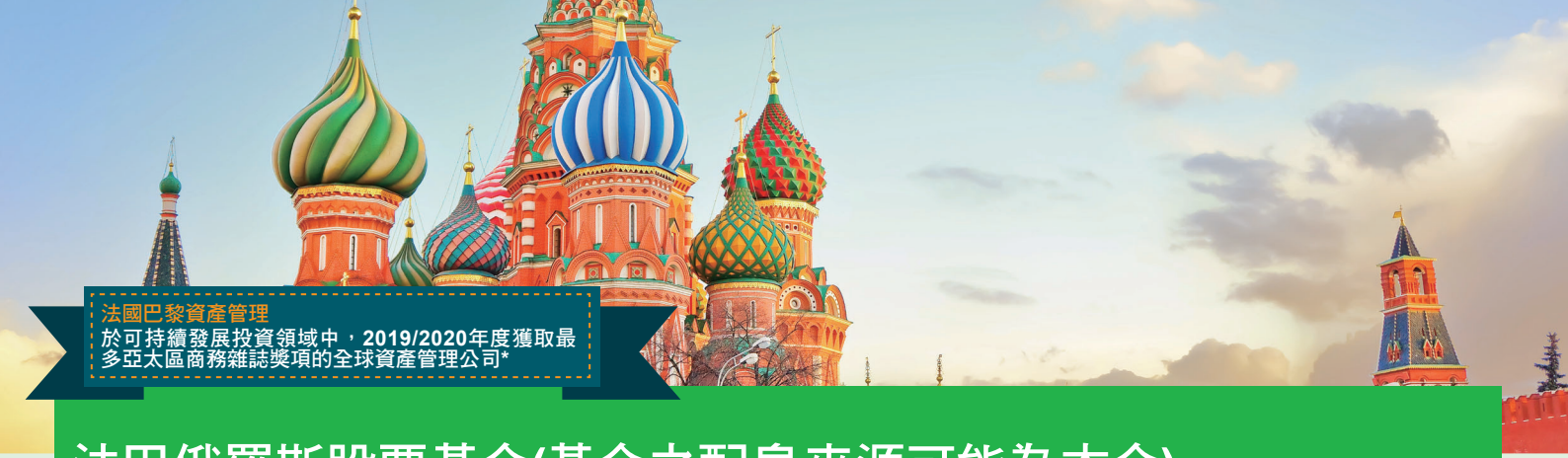


法國巴黎資產管理
於可持續發展投資領域中，2019/2020年度獲取最多亞太區商務雜誌獎項的全球資產管理公司*

法巴俄羅斯股票基金(基金之配息來源可能為本金)

▸▸ 2021年第三季

基金特色

1 委託俄羅斯當地投資團隊操作

投資團隊位於聖彼得堡，貼近俄羅斯當地市場，針對政治、經濟、企業等動態消息掌握第一手投資契機，形成有別於其他同業之競爭優勢。

2 精選高股利率及高自由現金流量之企業

本基金精選高股利率及高自由現金流量之企業，也聚焦低槓桿比重之企業，因此於公用事業及通訊服務類股佈局較高比重，以維持穩健配置之風格。

3 同類型境外基金中規模最大

本基金規模達9.19億歐元(統計至2021/05/31)，為同類型境外基金(同類型基金依據Lipper理柏環球俄羅斯股票分類)中規模最大之俄羅斯基金。

基金小檔案

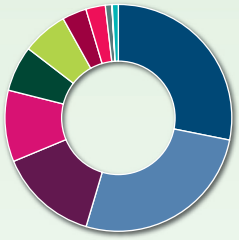
成立日期	2007年2月17日
最新淨值	C股：137.25美元/172.66歐元 月配：134.43美元/1061.35南非幣RH 年配：97.23歐元 B股息：110.47美元/109.96月配美元
基金規模	919.41百萬歐元
計價幣別	美元 / 歐元 / 南非幣
風險收益	RR5

投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	22.42
追蹤誤差(%)	4.80
夏普比率	0.47
Alpha(%)	-2.67
貝他係數	0.97

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年5月31日，淨值資料截至2021年6月30日。

產業分布



能源	28.14%	公用事業	3.46%
原物料	26.45%	工業	2.78%
通訊服務	14.14%	房地產	0.92%
金融	10.19%	外匯合約	0.03%
核心消費商品	6.50%	其他	0.03%
非核心消費商品	6.49%	現金	0.86%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年5月31日。

前十大持股

GAZPROM	9.58%
NOVOLIPETSK STEEL	8.05%
NK LUKOIL	7.89%
SBERBANK ROSSII	7.31%
OZON HOLDINGS PLC - ADR DNU ADR	6.04%
YANDEX NV CLASS A A	4.61%
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	4.29%
MAIL RU GROUP GDR LTD GDR	3.96%
TATNEFT	3.90%
MAGNITOGORSKIY METALLURGICHESKIY	3.73%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年5月31。

基金績效(%)

績效表現(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年
本基金	8.87	14.62	36.04	20.21	41.64
同類型平均	11.35	19.24	42.15	29.52	52.21

資料來源：Lipper，2021年6月30日，同類型為理柏環球俄羅斯股票，排名內之基金皆為台灣註冊之境外基金，計價幣別為美元。

* 統計2019-2020年度由指標雜誌 (Benchmark)、財資雜誌 (The Asset)、亞洲投資者雜誌 (Asian Investor)、亞洲資產管理雜誌 (Asia Asset Management) 及亞洲保險新聞雜誌 (InsuranceAsia News) 所頒發的獎項。

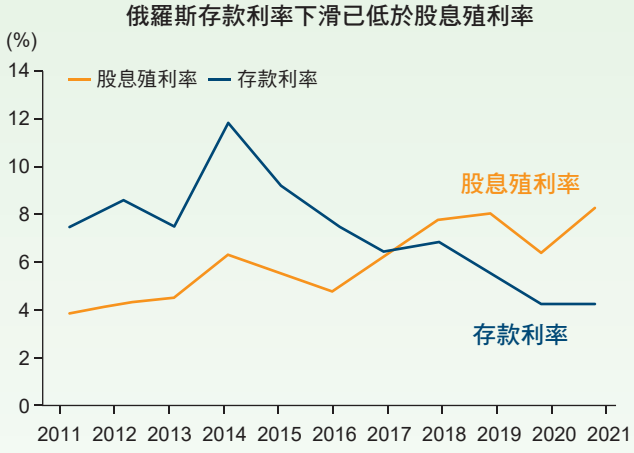
BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

洞悉萬變　永續投資

俄羅斯存款利率下滑，民眾開始增加股市投資部位

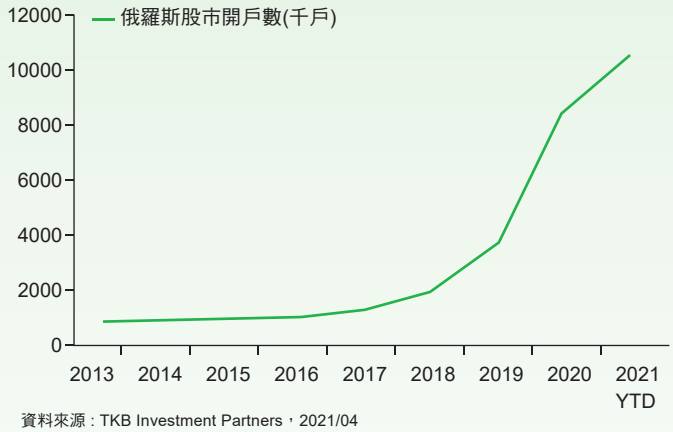
- 近年俄羅斯央行的連續降息政策下，俄羅斯金融機構存款利率不斷下滑，估計2020年的存款利率水準僅有4.0-4.5%之水準。但2017年起，俄羅斯股市開戶數大幅上升，顯見存款利率降低對於一般投資人已形成重大衝擊，迫使原本的定存客戶轉向股市尋找高殖利率替代品，有利俄羅斯股市後市發展。

俄羅斯存款利率下滑已低於股息殖利率



資料來源：TKB Investment Partners，2021/04

俄羅斯股市開戶數近兩年大幅上升

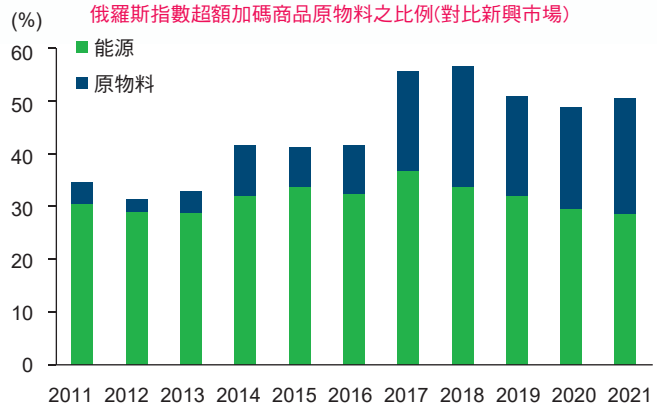


資料來源：TKB Investment Partners，2021/04

俄羅斯股市受惠於商品原物料上漲行情

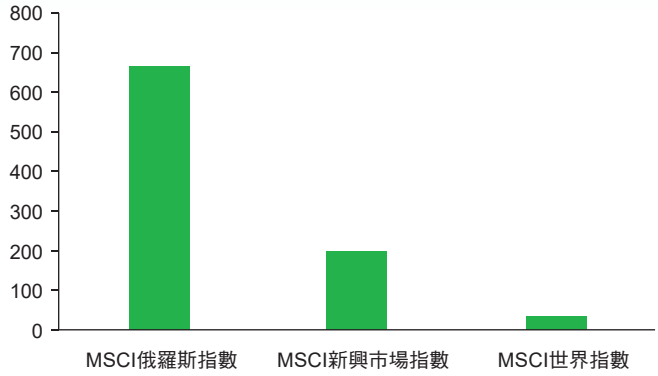
- 由於全球疫苗接種人口比例不斷攀升，終端需求回升刺激商品原物料類股出現較大漲勢，目前俄羅斯指數加碼布局能源及原物料類股比重較新興市場超過5成，前次商品大多頭時期俄羅斯指數較其他區域指數有更佳表現，在需求持續復甦階段，俄羅斯股市將可持續受惠於商品原物料上漲行情。

俄羅斯加碼商品原物料比例超過新興市場5成



註：俄羅斯指數取自MSCI Russia 10/40 Index；新興市場指數取自MSCI新興市場指數
資料來源：TKB Investment Partners，2021/05

俄羅斯於商品多頭期間表現亮眼



資料來源：TKB Investment Partners，2021/05

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7號71樓之一 Tel: (02) 7718－8188 (108)金管投顧新字第020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。本基金雖然投資於中國股市及在中國營運但於其他市場(如香港)掛牌之有價證券，惟依中華民國相關法令及金管會規定，境外基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券，且不得超過該基金淨資產價值之百分之二十，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券。投資人須留意中國市場特定社會、政治及經濟等投資風險。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。B級別手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費已反映於B級別每日基金淨資產價值，按該級別的每單位淨資產價值計算及每日累計，並支付予管理公司或其委任之人。B級別於投資人持有滿3年後，於第一個月之20日(遇假日順延)自動轉換為相同子基金無分銷費之相應「經典」級別，費用全免。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。
MKT2021-0705