



法巴百利達全球能源股票基金 (基金之配息來源可能為本金)

► 2018年第三季

基金特色

1 瞄準成熟市場大型股，降低波動風險

主要投資標的為已開發國家的優質大型能源股票，降低新興市場波動風險。

2 美股團隊結合產業研究專家

本基金由法國巴黎資產管理美國股票投資團隊主導，搭配各產業資深研究專家與投資經理，輔以法國巴黎資產管理全球投資研究團隊支援，進行最佳投資標的佈局。

3 強調風險管理，創造長期潛在收益

由下而上精選持股，強調高度紀律與完整的流程，建構30-50檔持股的投資組合，追求最佳化報酬表現。

基金小檔案

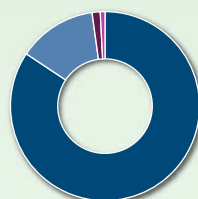
成立日期	1997年9月15日
最新淨值	C 股：90.73美元 / 613.25歐元 年配：354.63歐元
基金規模	283.63百萬歐元
計價幣別	美元 / 歐元(配息)
風險收益	RR4

投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	22.30
追蹤誤差(%)	4.56
資訊比率	-0.51
夏普比率	-0.05
Alpha(%)	-2.10
貝他係數	1.13
R2	0.97

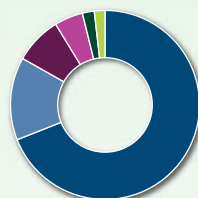
以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年5月31日。

產業分布



石油及天然氣燃料	82.80%
能源設備與服務	13.22%
半導體&半導體相關股票	1.37%
航空與國防	0.79%

國家分布



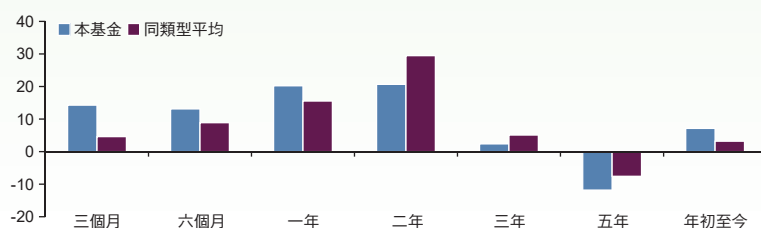
美國	68.99%
英國	14.17%
法國	8.10%
加拿大	4.88%
葡萄牙	2.03%
義大利	1.82%

前十大持股

CHEVRONTXACO	8.49%	EOG RESOURCES	4.70%
EXXON MOBIL	8.26%	VALERO ENERGY CORP	4.63%
TOTAL	7.95%	BP	4.61%
ROYAL DUTCH SHELL - CL A	6.51%	CONOCOPHILLIPS	4.56%
SUNCOR ENERGY	4.79%	SCHLUMBERGER LTD	3.94%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年5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	14.27	13.12	20.20	20.65	2.37	-11.81	7.13
同類型平均	4.60	8.90	15.54	29.46	5.10	-7.59	3.21

資料來源：Lipper，2018年5月31日，美元計價，同類型為理柏環球能源股票。

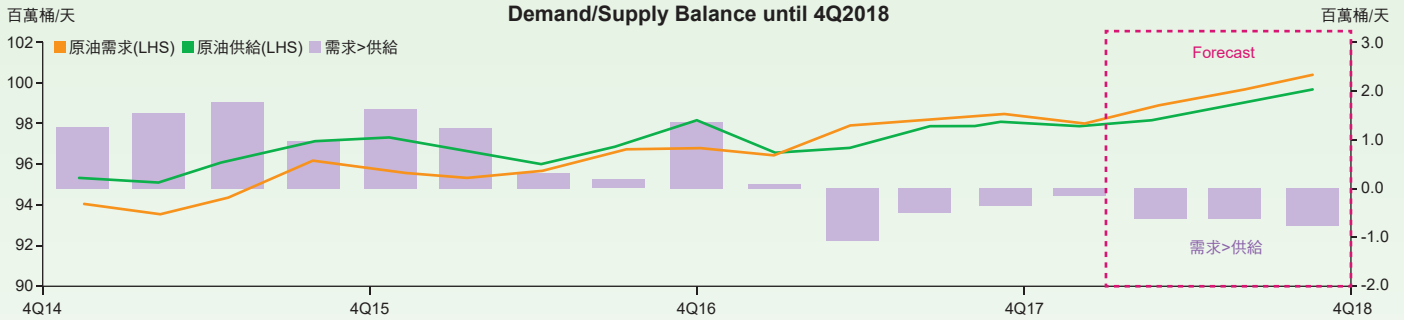


BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

市場估計2018年底原油仍處供不應求狀態

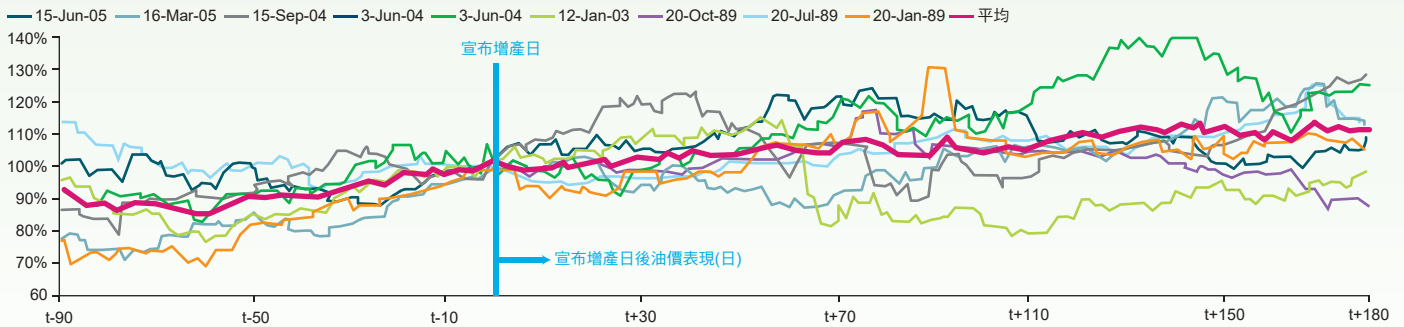
▶ 根據國際能源署(IEA)估計，Q2-Q4的原油需求皆估計仍將大於供給，在OPEC與非OPEC產油國減產政策持續下，供不應求的現象將會引導資金持續做多油價。



資料來源：國際能源署(IEA)，2018年4月。

歷史經驗顯示宣布增產後油價仍具上漲契機

▶ 儘管產油國宣布名義增產100萬桶原油，然就高盛證券統計顯示自1989年以來，在原油需求仍強勁的環境下，平均油價仍是呈現上漲走勢。在需求持續大於供給的狀況下，油價走揚將可為能源類股帶來上漲契機。

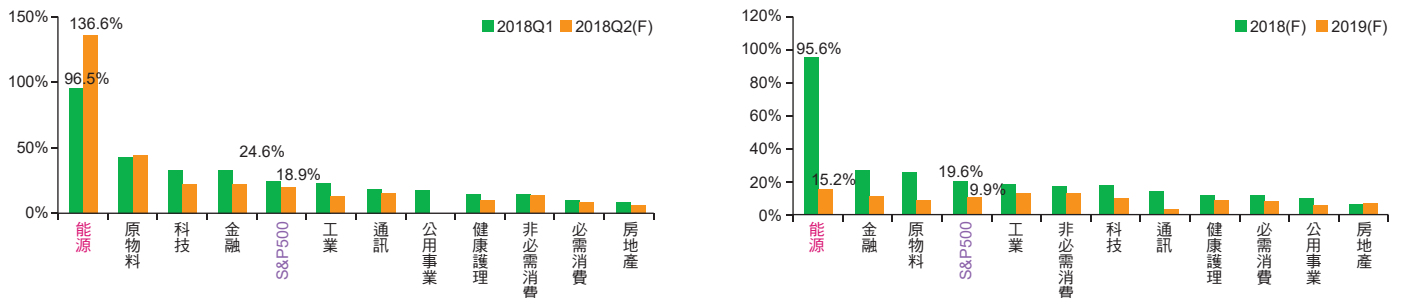


資料來源：Goldman Sachs，2018年5月25日。

能源類股盈餘成長率優於其他產業

▶ 在當前國際油價仍維持高檔下，市場估計能源企業Q2EPS年增率可達136.6%，2018年度也較去年同期成長95.6%；此外，在經過2018年高成長後，2019年估計的EPS年增率依然有15.2%，且仍優於大盤及其他產業。在產油國減產協議進行至年底的情況下，能源類股於下半年仍可獲得基本面支撐而走強。

能源企業盈餘成長率至2019年仍可優於大盤及其他產業



資料來源：Factset，2018年6月1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。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-2018-0707