

# 法巴俄羅斯股票基金(基金之配息來源可能為本金)(原名為:法巴百利達俄羅斯股票基金)

► 2020年第一季

## 基金特色

### 1 俄羅斯在地研究團隊，掌握第一手投資契機

投資團隊位於莫斯科，提供當地深入研究分析，形成有別於其他同業之競爭優勢。

### 2 投資涵蓋面廣

包括大、中、小型、俄羅斯境內與境外掛牌、美元與盧布計價企業，不以指標為依歸，可投資指標外公司，增添獲利爆發力。

### 3 精選具高股利率與高自由現金流量公司

聚焦在低槓桿比重之企業，維持穩健佈局的風格。

## 基金小檔案

成立日期	2007年2月17日
最新淨值	C 股: 123.88美元 / 165.52歐元 月配: 132.43美元 / 1,163.64南非幣 年配: 108.53歐元
基金規模	1,470.10百萬歐元
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(%)	15.08
追蹤誤差(%)	4.45
資訊比率	-0.32
夏普比率	0.62
Alpha(%)	-0.60
貝他係數	0.93
R <sup>2</sup>	0.92

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年12月31日。

## 產業分布

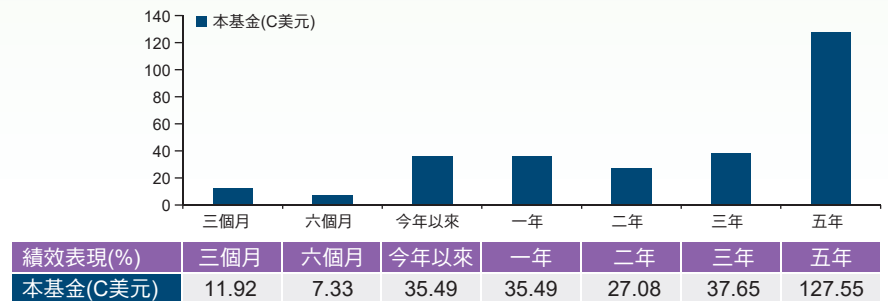


## 前十大持股

NK LUKOIL	8.95%
SBERBANK ROSSII	7.98%
GAZPROM	7.96%
AK ALROSA	6.39%
MAGNIT	5.80%
INTER RAO EES	4.42%
SURGUTNEFTEGAZ PREF	4.00%
PJSC PHOSAGRO GDR	3.99%
VEON ADR LTD	3.65%
TATNEFT	3.07%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年12月31日。

## 基金績效(%)



資料來源：Lipper，美元計價，2019年12月31日。



**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

## 俄羅斯經濟於未來1-2年呈穩定成長

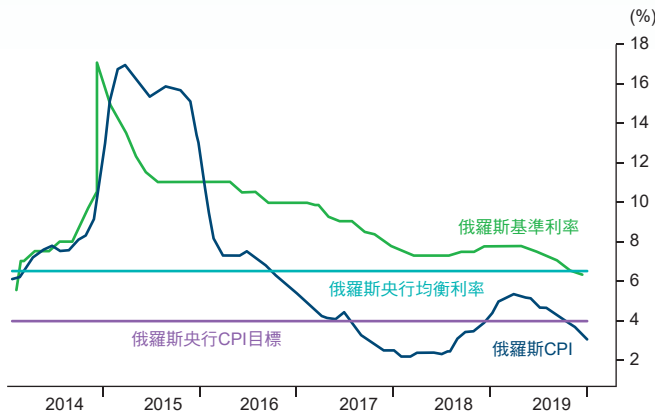
▶ 在歷經2019上半年因增值稅調升的衝擊後，下半年起俄羅斯經濟成長動能恢復常軌，市場估計俄羅斯GDP成長率於2020年至2021上半年應可維持在1.6%-2.0%的穩定區間，在穩健成長的態勢下，俄羅斯金融市場預估也可朝正向成長的目標前進。



資料來源：Bloomberg，2020年1月10日。

## 通膨預估值下修，俄羅斯央行仍有降息空間

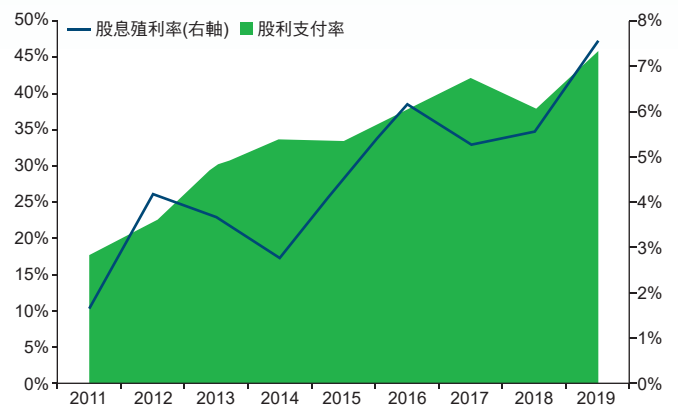
▶ 俄羅斯央行於去年12月份利率會議將基準利率由6.50%再度下調至6.25%，主要理由仍在於當前通膨表現不佳所致，儘管當前利率已低於俄羅斯央行之均衡利率水準，但市場估計俄羅斯通膨率於2020上半年有可能續降至2.8%，因此今年俄羅斯央行仍有降息空間。



資料來源：Bloomberg，2019年12月13日。

## 俄羅斯股息支付率及股息殖利率持續揚升

▶ 俄羅斯股市之的股息殖利率持續為主要新興國家中較高者，主要的原因之一在於俄羅斯企業每年不斷提升的股息支付率，亦即俄羅斯企業較願意與投資人分享其營運成果，在股息殖利率超過7%下，將可吸引國際資金持續駐足俄羅斯股市。



資料來源：TKB Investment Partners，2019年12月。

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 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。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。股票型基金月配息係依基金投資組合於當年特定時間點之對比指標或投資組合股利率為決定基準，並參酌市場環境分析，決定未來1年之配息金額，基金配息政策乃以避免過度侵蝕本金為目標。股票型基金之配息類股的配息來源可能為本金。投資人並可至法銀巴黎投顧網站([www.bnpparibas-am.tw](http://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。

MKT-2020-0106