法巴多元資產機會基金

09/2026

湧流布局 唯變不破　靈活配置 應對市場脈博

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。
9. 投資者投資於基金可能蒙受重大損失。

「波動不是例外，而是常態；靈活配置是穿越周期的重點策略。」

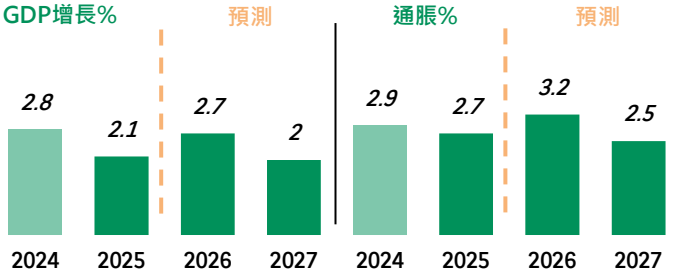
1. 風險與機遇並存，單一資產難以全面應對

環球經濟展望雖然整體偏穩，但不確定因素依然揮之不去：

- 美國通脹或再現升溫壓力
- 美國貿易政策反覆，地緣政治風險揮之不去，不明朗加劇資產價格波動
- AI相關股票估值偏高，潛藏調整風險

儘管經濟有望維持增長動力，但政策、地緣風險與市場情緒，仍可能引發衝擊。單一資產難以捕捉全局機遇，多元資產配置有助分散風險，靈活應對市場變化。

經濟增長及通脹預測

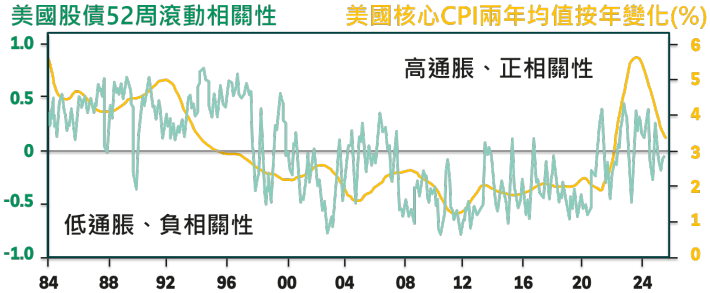


資料來源: BNP PARIBAS，截至13/4/2026

2. 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

高通脹時，股債同升同跌



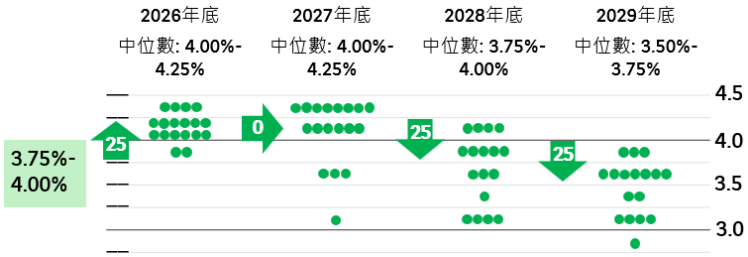
3. 利率與美元趨勢反覆，宜靈活配置資金

面對貨幣政策與匯率前景未明，資產配置策略應保持彈性：

- 聯儲局9月會議落實加息，市場聚焦後續利率風向
- 美國財赤擴大、利率仍有上行力，美元中長線支撐力仍需觀察
- 新興市場受惠AI供應鏈機遇，吸引資金流入

在不明朗的市場環境下，多元資產配置策略有助靈活掌握全球輪動，平衡風險與回報潛力。

聯儲局官員利率預測點陣圖



資料來源： 2026年9月16日聯邦公開市場委員會（FOMC）經濟預測摘要及 Bondsavvy 計算數據

4. 超越傳統配置，另類資產提升組合韌性與回報潛力

在貨幣寬鬆與通脹預期升溫背景下，商品資產再度受到重視：

- 黃金屢創新高，為對沖通脹與地緣風險重要工具
- 銅與銀受惠於能源轉型與工業復甦，具中長線潛力
- 另類資產（如私募基建）與傳統股債相關性低，有助強化組合韌性與收益穩定性

透過納入商品與另類資產，可拓闊收益來源，提升抗震能力，應對未來多變。

基金三大優勢 G.O.D.打造動盪下韌性組合!!

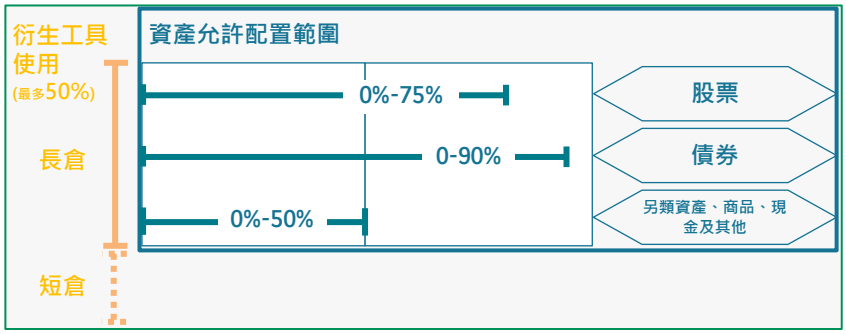
G – Go Everywhere 多樣配置，走得更遠

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

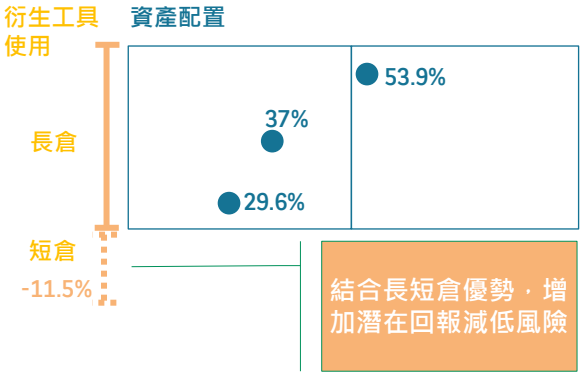
O – Opportunities 掌握機會，靈活應變

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*



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 (經典美元-資本)

表現*	年初至今	3個月	1年	3年**	自成立以來**^	現團隊上任後(自2023年10月26日)
回報(%)	3.74	-2.52	5.89	8.16	0.83	
年度表現*	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**9.08%****
回報(%)	13.90	5.25	1.59	-23.92	-9.11	

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)

派息概況

股份類別	ISIN代碼	每股派息*	年度化派息率(單位旨在每月派息:所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)*
經典每月派息	LU1270633545	0.27美元	6.25%
經典港元每月派息	LU1270634519	0.27港元	6.17%
經典澳元回報對沖 - 每月派息	LU1270634949	0.25澳元	6.15%
經典加元回報對沖 - 每月派息	LU3120968386	0.38加元	5.29%
經典人民幣回報對沖 - 每月派息	LU1270635169	0.17人民幣	4.19%
經典歐元回報對沖 - 每月派息	LU3092562126	0.37歐元	4.40%
經典英鎊回報對沖 - 每月派息	LU3092562399	0.53英磅	6.34%
經典日圓回報對沖 - 每月派息	LU3170939006	23.46日圓	2.82%
經典紐西蘭元回報對沖 - 每月派息	LU3092562472	0.42紐元	5.03%

*數據截至30/9/2026。每月派息於年內可予以更改。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）。

#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2026年9月30日。回報已扣除費用，美元經典資本股份類別 (LU1270633115)，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，本公司無法保證金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。

BNP PARIBAS 法國巴黎資產管理