



# 法巴消費創新股票基金(基金之配息來源可能為本金)

## ► 2025年第四季

### 基金特色

#### 1 專注創新領域

全球人口結構、消費結構已創新變化，目標四大主題領域需求投資契機：健康與保健、數位化轉型、新興世代崛起、消費體驗。

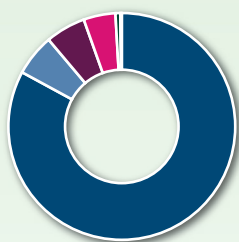
#### 2 全方位布局

不偏重特定子產業，全面性掌握消費領域投資契機，減少單一投資風險。

#### 3 多面相選股

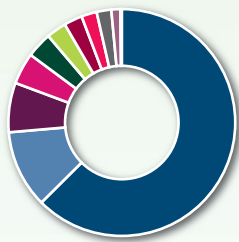
操作配置首重價值面投資邏輯，鎖定消費品牌價值優勢，兼顧企業競爭優勢及誘人評價。

### 產業分布



■ 非核心消費商品	82.92%	■ 資訊科技	4.54%
■ 通訊服務	5.93%	■ 金融	0.69%
■ 核心消費商品	5.71%	■ 現金	0.21%

### 區域分布



■ 美國	62.54%	■ 澤西島	2.61%
■ 日本	11.09%	■ 愛爾蘭	2.19%
■ 法國	7.05%	■ 加拿大	2.09%
■ 巴西	4.49%	■ 德國	1.27%
■ 中國*	3.63%	■ 現金	0.21%
■ 義大利	2.84%		

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2025年8月31日。

\*此投資比重包含在其他國家掛牌之中國公司，目前國內法規規定投資於大陸地區證券市場的上限為20%。

### 基金小檔案

成立日期	1999年5月17日
級別類型	經典級別累積型 C(美元) 經典級別年配型 年配(歐元) B級別累積型 B(美元)
基金規模	543.09百萬歐元
計價幣別	美元/歐元
風險收益	RR4
參考指標	MSCI World Consumer Discretionary (NR)

### 前五大持股

AMAZON COM INC	9.84%
HOME DEPOT INC	8.73%
TESLA INC	8.07%
SONY GROUP CORP	5.32%
LVMH	4.75%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2025年8月31日。

### 基金績效(%)

累積報酬率(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年
本基金	5.19	4.72	17.73	27.55	42.41

資料來源：Lipper，2025年8月31日，報酬率以C美元級別計算，美元計價。



**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

洞悉萬變

永續投資

# 投資契機

## 數位化驅動的消費者行為轉變



# 67%

### 線上購物滲透率

2024年全球消費者有67%至少每月進行一次線上購物，相較2020年的43%大幅提升



# 82%

### 行動支付使用率

2024年全球行動支付使用率達82%，較2020年成長了31%



# 58%

### 社群媒體購物

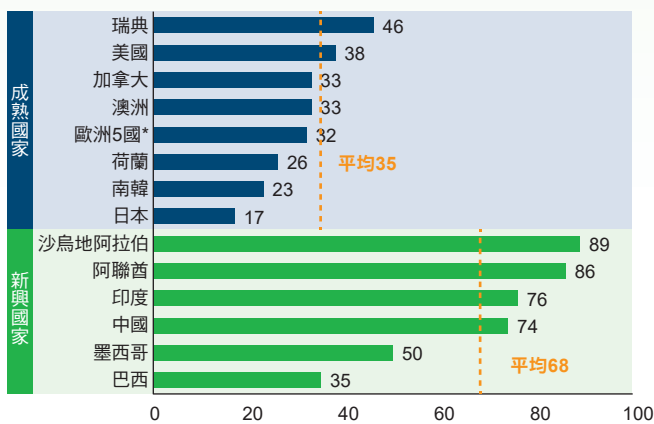
2024年有58%的消費者曾透過社群媒體平台直接購物，2020年僅為26%

資料來源：世界經濟論壇，2024年3月，法國巴黎資產管理整理，2025年9月。

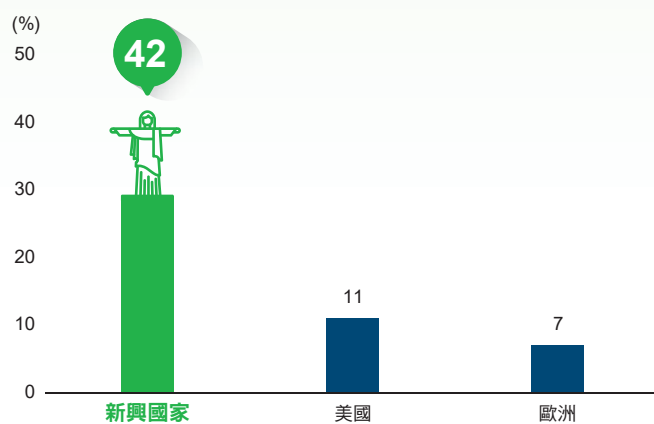
## 新興世代消費意願更為樂觀

▶ 新興市場的年輕消費者平均樂觀程度幾乎是成熟國家的2倍。

消費者信心調查，18-24歲(相信經濟將反彈%)



新興市場的富裕老年人更願意花費於非必需品上



資料來源：McKinsey & Company，2024年1月。調查樣本人數共4,005位，歐洲5國包含法國、德國、義大利、西班牙、英國。老年人口係指超過65歲之族群。

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 (113)金管投顧新字第032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，投資人申請前應詳閱相關資料。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的績效，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。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。投資人申請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-2025-0904