



2016年1月31日*

法巴俄羅斯智取股票基金



• 基金將主要投資於在俄羅斯設立註冊辦事處及/或進行其大部份業務活動的企業所發行的股票或等同於股票的證券，致力提高其中期資產價值。
 • 基金可為投資及/或對沖目的而廣泛利用金融衍生工具並因此可涉及重大的額外風險，例如是對手方違約風險或無力償債、波動風險、流動性風險、槓桿風險及估值風險，以及基金或會蒙受重大損失。
 • 基金可顯著投資於新興市場及單一國家(俄羅斯)，並可能受制於相對較多元化投資為高的集中風險及波幅。新興市場的法律、監管及政治風險可能較高。
 • 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。
 • 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。

投資策略

本基金透過投資於由俄羅斯企業及/或在當地經營業務的企業所發行的股份，致力提高其中期資產價值。本基金採取主動管理，因此可能投資於MSCI Russia 10/40 (NR)以外的證券。

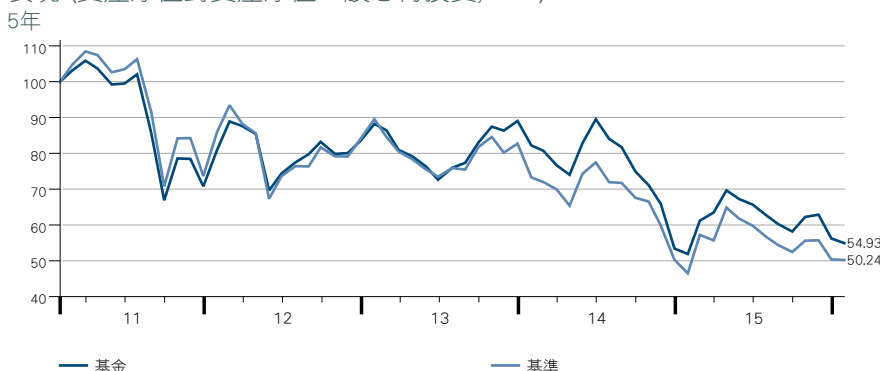
基金規模 - USD - 經典

資產淨值 (資本)	51.79
資產淨值 (派息)	42.77
12個月最高資產淨值 (資本 - 15年5月18日)	68.12
12個月最低資產淨值 (資本 - 16年1月21日)	44.76
上期紅利 (派息 - 15年4月20日)	2.38
基金總淨資產 (百萬計)	76.39

基金資料

所屬國	盧森堡
管理公司	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
基準	MSCI Russia 10/40 (NR)
認購費(最高)	3%
贖回費(最高)	0%
轉換費(最高)	1.50%
基本貨幣 (經典 - 資本類別)	U.S. Dollar

● 表現 (資產淨值對資產淨值, 股息再投資, USD)



● 累計表現截至2016年1月31日 (淨值)

	1個月	3個月	1年	3年	5年	自成立以來 5年 (08年2月21日)
USD 基金	-2.30%	-11.76%	5.85%	-37.73%	-45.07%	-48.28%
USD 基準	-0.25%	-9.67%	8.04%	-43.89%	-49.76%	-52.36%
EUR 基金	-1.46%	-9.91%	10.38%	-21.88%	-30.41%	-29.30%
EUR 基準	0.61%	-7.78%	12.67%	-29.61%	-36.34%	-34.89%

● 年度表現截至2016年1月31日 (淨值)

	年初至今	2015	2014	2013	2012	2011
USD 基金	-2.30%	5.24%	-40.01%	6.43%	18.20%	-28.91%
USD 基準	-0.25%	0.23%	-39.24%	-1.84%	14.37%	-23.66%
EUR 基金	-1.46%	17.31%	-31.87%	1.57%	16.39%	-26.53%
EUR 基準	0.61%	11.72%	-31.00%	-6.32%	12.61%	-21.11%

基金過往的業績不能作為日後業績的指標。資料來源：法國巴黎投資(扣除費用後的淨值)，資產淨值對資產淨值，股息再作投資。本資料所述的業績屬於經典-資本類別。

● 基金資料

	經典	經典- 分派
ISIN	LU0265268689	LU0265268762
彭博資訊	PRUSICC LX	PRUSICD LX
年度管理費	1.75%	1.75%
持續性收費	2.23%	2.23%
派息頻率	-	-
最近一個派息日	-	2015年4月20日
派息率	-	2.38

*除非另有說明，否則所有數據及表現均截至該日期



● 市場及基金評述 (2015年12月31日)

油價進一步下跌，拖累俄羅斯股市在第四季回落。基金表現優於基準，主要源於其對出口企業及個別內需主導公司的持倉，有關公司即使在艱難的宏觀經濟環境下，仍能為其股東締造龐大資金。俄羅斯盧布轉弱，對出口企業派付高單位數甚至雙位數股息的能力帶來正面影響。油價可能繼續成為俄羅斯股市反覆波動的主因之一。然而，基本上有多個跡象顯示油市正趨於平衡：頁岩油產量持續走低，可能抵銷伊朗每日600,000桶的石油出口增量，同時以中國主導及印度日漸增長的需求有助吸納過剩的石油供應。隨著供應過剩的問題消除，價格應面對上行壓力。此外，在基數效應偏高及消費需求疲弱的情況下，預料通脹將進一步回落，或會促使俄羅斯央行繼續推行貨幣寬鬆政策，為當地股市帶來支持。

風險分析

	基金	基準
基金波幅 (%)	23.75	26.21
阿爾法系數	0.47	-
貝他系數	0.84	-
資訊比率	0.31	-
夏普比率	-0.63	-0.68
追蹤誤差 (%)	9.53	-

年期：3年。更新：每月

● 投資組合的主要持倉

資產名稱	%	類別
SURGUTNEFTEGAZ	9.38	能源
SBERBANK	7.00	金融
MAGNIT	6.63	主要消費品
OGK-4 (RUB)	6.12	公用事業
NORILSK NICKEL MMC (USD)	5.29	物料
MOBILE TELESYSTEMS OJSC	4.94	電訊服務
MEGAFON-GDR-WI	4.59	電訊服務
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS OAO 3.23	4.45	金融
TATNEFTPFUSD	4.40	能源
LUKOIL OAO	4.24	能源

投資組合的持倉數目：33

數據來源：BNP Paribas Securities Services

● 行業分佈 (%)

	投資組合	與指數的比較
能源	33.70	-7.78
物料	18.67	5.79
金融	13.24	-4.97
電訊服務	11.24	-2.46
主要消費品	9.60	0.09
公用事業	8.07	3.84
工業	3.10	3.1
多元消費品	1.52	1.52
未分類	0.87	0.87

數據來源：BNP Paribas Securities Services

資料來源：非債券基金 - 法國巴黎投資及晨星；債券基金 - 法國巴黎投資、晨星、惠譽、穆迪及標準普爾。

· 投資涉及風險。請細閱銷售文件，以瞭解基金更多的資料，包括風險因素。

· 本資料由法國巴黎投資管理亞洲有限公司發出，該公司為法國巴黎投資資產管理公司成員。本文件未經香港證券及期貨事務監察委員會 (SFC) 審閱。

本資料僅供參閱，並不構成投資當中提及基金的要約或投資建議。本資料內所載意見由法國巴黎投資管理亞洲有限公司在指明的時間內的判斷所構成，而且可予更改而毋須通知。法國巴黎投資管理亞洲有限公司並無責任更新或修改本資料所載的資訊或意見。在投資於基金前，投資者應諮詢其本身的專業顧問，以獲取投資、法律、會計、信託及稅務意見，以便就有關投資是否合適及其後果作出獨立的決定。受經濟及市場風險所限，無法保證基金將可達到其投資目標。投資者可能無法取回原本投資的金額。

熱線：2533 0088 地址：香港中環交易廣場三期30樓