



2016年1月31日\*

## 法巴全球公用事業股票基金



• 基金將主要投資於在當地公共服務業及相關或關連行業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。  
 • 基金可顯著投資於單一行業，並可能受制於相對較多元化投資為高的集中風險及波幅。  
 • 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從事公用事業及/或相關行業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 World [S] Utilities (NR)以外的證券。

## 基金規模 - EUR - 經典

資產淨值 (資本)	153.91
資產淨值 (派息)	83.73
12個月最高資產淨值 (資本 - 15年4月15日)	161.52
12個月最低資產淨值 (資本 - 15年9月11日)	139.17
上期紅利 (派息 - 15年4月20日)	3.03
基金總淨資產 (百萬計)	79.22

## 基金資料

所屬國	盧森堡
管理公司	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
基準	MSCI World [S] Utilities (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)	Euro
其他貨幣(非對沖)	USD

## ● 表現 (資產淨值對資產淨值, 股息再投資, EUR)



## ● 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 (99年11月1日)	自成立以來
EUR 基金	2.82%	2.43%	-3.35%	52.02%	43.17%	53.91%
EUR 基準	1.93%	1.36%	-2.20%	50.73%	49.14%	108.66%
USD 基金	2.42%	0.33%	-7.32%	21.19%	13.00%	58.71%
USD 基準	1.53%	-0.71%	-6.22%	20.15%	17.71%	115.17%

## ● 年度表現截至2016年1月31日 (淨值)

	年初至今	2015	2014	2013	2012	2011
EUR 基金	2.82%	2.11%	29.55%	11.52%	-1.01%	-4.54%
EUR 基準	1.93%	4.03%	31.26%	7.74%	0.26%	-0.05%
USD 基金	2.42%	-8.34%	13.77%	16.56%	0.53%	-7.62%
USD 基準	1.53%	-6.61%	15.27%	12.61%	1.82%	-3.28%

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。

法巴L1基金全球公用事業股票基金已於2013年5月21日併入法巴全球公用事業股票基金。合併日或之前的基金表現/資料為舊基金的表現/資料。基金成立日為舊基金的成立日。

## ● 基金資料

	經典	經典美元	經典美元 - 派息
ISIN	LU0823424782	LU0823424519	LU0823424600
彭博資訊	FOREUWA LX	BNPEWUU LX	BNPEWUR LX
年度管理費	1.5%	1.5%	1.5%
持續性收費	1.98%	1.98%	1.98%
	截至 15年11月30日	截至 15年11月30日	截至 15年11月30日
派息頻率	-	-	-
最近一個派息日	-	-	2015年4月20日
派息率	-	-	3.66 USD

\*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)

股市繼第三季表現疲弱後反彈，但於臨近年底時偏軟。在12月份，市場問題源於油價持續跌至低於每桶35美元。石油供求仍然失衡，導致油價在兩個月期間回落21%。此外，投資者認為近期油價變動（目前處於2009年以來的最低水平）顯示環球經濟放緩，而非反映進口國的購買力上升，因此對股票更趨審慎。環球公用事業股錄得升幅，但表現遜於大市。在這個市場環境下，法巴全球公用事業股票基金跟隨大市造好，與市場表現頗為一致。電力公用事業持倉（如NextEra Energy和Tokyo Electric Power）的相對表現最佳，而獨立發電商（Dynergy和NRG Energy）倉盤則表現失色。雖然投資者似乎於加息環境下對公用事業股感到擔憂，但我們認為這是適當時機，讓投資者專注於公用事業的基本盈利增長展望及股息率，從而取得該行業預期持續平穩的股東回報。

風險分析

	基金	基準
基金波幅 (%)	11.83	11.77
阿爾法系數	0.41	-
貝他系數	0.99	-
資訊比率	0.18	-
夏普比率	1.26	1.24
追蹤誤差 (%)	1.86	-

年期：3年。更新：每月

● 投資組合的主要持倉

資產名稱	%	類別
NEXTERA ENERGY INC	7.85	電力公司
NATIONAL GRID	7.02	多元公用事業
DUKE ENERGY CORP	6.91	電力公司
AMERICAN ELECTRIC POWER	6.49	電力公司
DOMINION RESOURCES INC VA	5.43	多元公用事業
IBERDROLA SA 0.27	4.62	電力公司
P G & E CORP.	3.70	多元公用事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3.54	水務
EDISON INTERN. (EX-SCE CORP)	3.47	電力公司
EXELON	3.02	電力公司

投資組合的持倉數目：46

數據來源：BNP Paribas Securities Services

● 行業分佈 (%)

	投資組合	與指數的比較
電力公司	54.29	1.56
多元公用事業	33.75	-1.26
水務	6.08	3.35
燃氣公司	4.98	-1.9
獨立發電廠及能源交易商	0.93	-1.53
未分類	0.09	0.09
電子零件	0.00	-0.2

數據來源：BNP Paribas Securities Services

● 國家分佈 (%)



總投資：100.13 %

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。

本資料僅供參考，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