



# 法巴L1基金

12/31/2011

美國增長股票基金 - 經典

美國股票

經歷動盪的第三季後，投資者難免希望年底前風平浪靜，但股市未從人願。季內，歐洲仍顯著地主導大市。然而，美國經濟有復甦的跡象，投資者亦相應作出投資。就業和房屋市場在季內呈現實質的復甦跡象，而消費者繼續願意增加開支。在上述市況下，法巴L1基金—美國增長股票基金第四季表現遜於大市。在策略上，選股主導基金回報，今季亦不例外。雖然消費股錄得強勁的回報，但我們對科技及能源股的回報感到失望。科技業的選股尤其利淡基金的相對回報，特別是Oracle、Teradata及Broadcom表現遜色。儘管環球經濟增長無疑繼續受壓，但作好部署而且負債偏低的公司，應受惠於多股持續增長的動力。展望2012年，我們對美股的前景感到樂觀。我們相信股票在2012年的回報將會回歸基本因素，即企業盈利及估值。預料市場對宏觀經濟事件的敏感度將會減退，而儘管盈利增長可能放緩，現時的估值並不昂貴。在上述市況下，我們看好美股，認為相對其他已發展市場，美股表現領先的機會較大。

**在閱讀本文件之前，請注意：**

- 基金可投資於衍生工具（最多100%）及結構性投資產品，例如：信貸違約掉期及債務抵押證券。此等類別投資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，以及各基金或會蒙受重大損失。
- 基金可顯著投資於單一國家，並可能受高於平均的波幅所影響。
- 除非向閣下銷售基金的中介人認為有關基金適合閣下投資，並已說明其符合閣下的投資目標，否則閣下不應投資於本基金。
- 請細閱基金章程和香港說明文件，以瞭解基金更多的資料，包括風險因素。

## 投資策略

此子基金的投資目標為：通過主要投資於美國大型成長公司的普通股，尋求長期的資本增值和當期收益。在選股時，著重於發現優質成長股。投資團隊的成長股理念，強調基本面估值技術，即著重於公司未來的盈利和股息增長率。投資主要採用自下而上的方法，並運用現值估值模型，其中股票的當前價格與風險調整後公司未來盈利流的現值相關聯。此基金尋求在發現中期內股票的每股盈利增長率顯著上升時，以低價（相對於股票的公允價值）買入成長股。

## 按美元計算的基金表現 (12/30/2011)



在2008年11月24日前的資產淨值及回報資料根據前荷銀美國股票增長基金的有關紀錄。此資料並不預示將來亦有類似的回報。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。

## 基金特色

<p>最初資產淨值日期 6/29/1994</p> <p>管理費 1.50%</p> <p>認購費 5.00% 最高</p> <p>贖回費 0.00%</p> <p>TER (12/31/2009) 1.78%</p> <p>行政人 BNP Paribas Securities Services</p> <p>託管人 BNP Paribas Securities Services</p> <p>管理公司 法國巴黎投資</p> <p>上次股息支付日 1/20/2011</p> <p>股息 (未扣除費用) 0.00美元</p>	<p>資本類別</p> <p>基金資產淨值 (12/30/2011) 144.42 美元</p> <p>最高資產淨值 (12個月) 162.88 美元</p> <p>最低資產淨值 (12個月) 131.24 美元</p> <p>計算 每日</p> <p>ISIN代號 LU0377078216</p> <p>WKN A0Q6SJ</p> <p>證券代碼 4384163</p> <p>彭博財經資訊 FEQUCE LX</p>	<p>分派類別</p> <p>67.22 美元</p> <p>75.81 美元</p> <p>61.09 美元</p> <p>每日</p> <p>每日</p> <p>LU0377078646</p> <p>A0Q6SK</p> <p>4384169</p> <p>FEQUCE LX</p>
--	--	---

按美元計算的管理資產(百萬) : 1.037.13 (12/31/2011)

建議投資年期

年



投資者特點

保守型 • 防守型 • 中性 • 動態 • 進取型



# 法巴L1基金

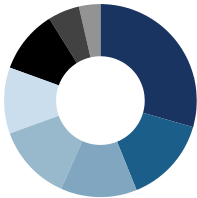
12/31/2011

美國增長股票基金 - 經典

美國股票

## 基金組合 (12/31/2011)

### 行業分佈



資訊科技	29.42 %
非核心消費	14.44 %
主要消費品	12.92 %
工業	12.53 %
能源	11.12 %
健康護理	10.54 %
原物料	5.40 %
金融	3.62 %

### 主要持股

Apple - 電腦及外設產品	7.94 %
Exxon Mobil - 石油與燃氣	3.60 %
Oracle - 軟體	3.24 %
Philip Morris Internat Wi - 煙草	3.04 %
Google - 網路軟體及服務	2.99 %
Amazon - 網路及郵寄零售	2.06 %
United Technologies - 航太和防務	1.97 %
Abbott Laboratories - 醫藥品	1.89 %
Cameron International - 能源設備及服務	1.83 %
Occidental Petroleum - 石油與燃氣	1.81 %

### 主要購入持股

Cameron International	1.86 %
Occidental Petroleum	1.82 %
Halliburton	1.32 %
Pioneer Natural Resources	1.05 %
Ishares Russell 1000 Growth	0.50 %

### 主要沽售持股

Schlumberger	2.78 %
Anadarko Petroleum	1.18 %
Southwestern Energy	1.16 %
Ishares Russell 1000 Growth	1.07 %
Marathon Petroleum Corp	0.75 %

數據來源：法國巴黎投資

## 按美元計算的基金績效 (12/30/2011)

	1個月	3個月	年初至今	1年	3年	5年	成立至今
投資組合 (本期)	- 2.07 %	7.07 %	- 2.85 %	- 2.85 %	51.30 %	21.69 %	188.84 %
基準 (本期)	- 0.32 %	10.61 %	2.64 %	2.64 %	64.37 %	8.50 %	-
投資組合 (年率化)	-	-	-	- 2.85 %	14.80 %	4.00 %	6.24 %
基準 (年率化)	-	-	-	2.64 %	18.02 %	1.64 %	-

	2010	2009	2008	2007	2006
投資組合 (每年)	14.21 %	36.35 %	-32.95 %	19.95 %	7.03 %
基準 (每年)	16.71 %	37.21 %	-37.43 %	5.49 %	15.79 %
投資組合 (十二月到十二月)	- 2.85 %	14.21 %	36.35 %	-32.95 %	19.95 %
基準 (十二月到十二月)	2.64 %	16.71 %	37.21 %	-37.43 %	5.49 %

在2008年11月24日前的資產淨值及回報資料根據前荷銀美國股票增長基金的有關紀錄。此資料並不預示將來亦有類似的回報。

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。

## 風險指標 (36個月)

基金波幅	18.10%	無風險收益率	0.28%	夏普指數	0.80
基準波幅	18.01%	信息比率	- 1.29	貝他係數 (β)	1.00
追蹤誤差	2.48%	詹森指數	- 3.14%		

- 基金過往的業績不能作為日後業績的指標。
  - 本資料所述的生效日期後之基金表現屬於經典-資本類別。
  - 荷銀美國股票基金(“舊基金”)於2008年11月24日(“生效日”)與法巴L1基金 - 美國增長股票基金(“新基金”)以實物出資形式合併。本資料所顯示的生效日或之前的基金表現 / 資料為舊基金的表現/資料。上述的基金成立日為舊基金的成立日。
- 本資料由法國巴黎投資管理亞洲有限公司發行。本資料未經證券及期貨事務監察委員會(SFC)審查。