

# 代客境外理财计划-开放式海外基金型 法巴 L1 基金 - 美国增长股票基金

2012年4月

中度风险\*



## 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是非保本浮动收益类产品，是高风险的投资产品，不保证本金和收益，您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。

以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

\*此风险水平由银行主要根据海外基金过去的波幅，或同等市场指数或基金过去的波幅所决定。未来净值波幅有可能会超过主要决定海外基金当前风险水平的历史净值波幅。该等风险水平有可能发生调整（包括但不限于上调）。

## 海外基金投资目标

法巴 L1 系列美国增长股票基金通过主要投资于美国大型成长性公司的股票，寻求长期的资本增值。选股时着重于发现优质成长股。投资团队的成长股理念，强调基本面估值技术，即着重于公司未来的盈利和股息增长率。投资主要采用自下而上的方法，并运用现值估值模型，其中股票的当前价格与风险调整后公司未来盈利流的现值相关联。本基金寻求在发现中长期内股票的每股盈利增长率显著上升时，以低价（相对于股票的公允价值）买入成长股。

## 海外基金经理评论

于 2012 年第一季，全球投资者对风险资产的投资意愿出现广泛性回升。出现这情况的原因，很大程度是由于美国经济持续扩张、欧洲债务危机于短线上回稳以及中国经济开始出现软着陆。在这个市场环境下，法巴 L1 美国增长股票基金于 3 月跟随整体市场向上，表现与基准指数相若。表现突出的行业部署包括工业、多元化消费品以及科技行业，而能源类行业的部署则较为失色。

科技行业的选股部署，于相对表现上作出贡献。最大持股 Apple Inc.受惠于最新的业绩公布而继续表现理想。VMware、Check Point Software 及 VeriFone Systems 的理想表现也带来一定帮助。云端计算器系统的收入大幅增长，对 VMware 带来极大提振作用。该企业股价于 3 月上升超过 13%，盈利及销售更录得强劲增长，预期这趋势将会持续。

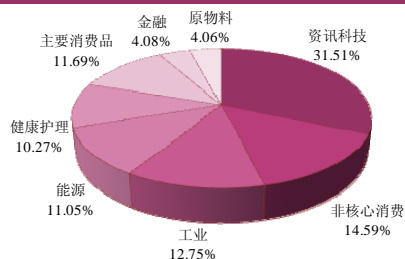
基金经理于多元化消费行业的部署作出多个改变。我们全数出售 Limited Brands 及 Yum! Brands，并新增持有 Lowe's 及 Marriott International。Lowe's 是全球第二大家居装修零售商，截至 2012 年 1 月财政年度的年销售额达 500 亿美元，经已成为行业内举足轻重的营运商。庞大的营运规模有助整合购买力，从而获取较低的成本价，再加上高度自动化的分发系统紧密地将供货商、分发中心及零售商连系于单一信息科技平台，从而提升营运效率。这些竞争优势创造出正面的经济回报以及稳健的盈利增长。Marriott International 以房间数目计算，是美国第二大酒店营运商。美国酒店市场正出现求过于供的情况，基金经理因此相信 Marriott 将会受惠。该企业拥有吸引的资产组合、营运投资资本回报率较高的项目，并专注于管理及特许经营物业。此外，分拆分时度假业务也会提升边际利润，管理层的专注力也可集中于较吸引的管理及特许经营酒店业务。

截至 2012 年 3 月 30 日；对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。

## 海外基金资料

基金总值	: 10.8727 亿美元 (截至 2012 年 3 月 30 日)
基金价格(净值)	: 168.83 美元(资本类别) (截至 2012 年 3 月 30 日)
过去十二个月最高/最低净值	: 169.61 美元/131.24 美元(资本类别)
成立日期	: 1994 年 6 月 29 日
基金净值计算	: 每日
基金经理	: Mark STOECKLE
管理费	: 1.5%
财政年度终结日	: 每年 12 月 31 日
管理公司	: 法国巴黎投资

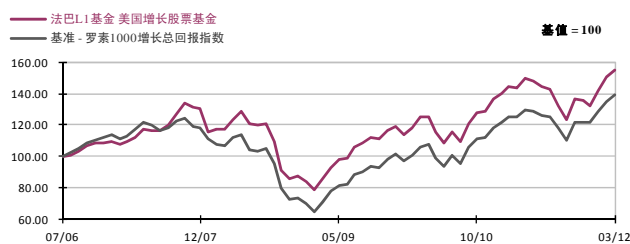
## 海外基金投资分布(截至 2012 年 3 月 30 日)



## 十大主要持股

证券	比重
Apple Inc	8.78%
Google Inc	3.65%
Oracle Systems	3.29%
Exxon Mobil	3.16%
Philip Morris International	2.01%
Amazon.com Inc	1.97%
Abbott Laboratories	1.95%
Coca Cola	1.91%
United Technologies	1.91%
Microsoft	1.77%

## 海外基金表现(截至 2012 年 3 月 30 日)



累积回报按美元计算(%)	期限					成立至今
	1 个月	3 个月	1 年	3 年	5 年	
投资组合	3.05%	16.90%	8.14%	81.28%	42.01%	237.66%
基准	3.29%	14.69%	11.02%	96.61%	23.64%	-

历年回报按美元计算(%)	年份					年初至今
	2007	2008	2009	2010	2011	
投资组合	19.95%	-32.95%	36.35%	14.21%	-2.85%	16.90%
基准	5.49%	-37.43%	37.21%	16.71%	2.64%	14.69%

- 本资料所述的生效日期后之基金表现属于经典-资本类别。
- 荷银美国股票基金(“旧基金”)于 2008 年 11 月 24 日(“生效日”)与法巴 L1 基金 - 美国增长股票基金(“新基金”)以实物出资形式合并。本资料所显示的生效日或之前的基金表现/资料为旧基金的表现/资料。上述的基金成立日为旧基金的成立日。

投资附带风险，以往表现并不是未来表现的可靠依据。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

理财计划发行机构:



环球金融 地方智慧

基金经理:



BNP PARIBAS  
INVESTMENT PARTNERS