

基金 透視

基金界LV 投資法顯魅力

精品界的LV風靡全球數世紀，最令人印象深刻的LV傳奇莫過於鐵達尼號與LV的故事。在鐵達尼號沉沒多年的一次打撈殘骸行動中，撈起的一件LV硬殼旅行箱，裡面竟沒有滲進任何海水，LV產品的耐用堅固從此聲名大噪。資產配置也需要經得起危機考驗的LV投資法，才能在多空循環的潮汐更迭中，首先保護投資者的最初價值，再穩步增長核心資產的長期價值。

現在基金界也有LV了，法國巴黎投資奉行LV投資法，推出市場獨特的LV基金，伴隨投資人在市場多空浪潮中，守護核心資產，創造長期增值。奉行獨特LV投資策略LV投資策略，其實是降低波動投資策略(Low Volatility)，在近年來市場波動加劇，投資者容易追高殺低的投資氛圍中，已開始逐漸成為投資顯學。法國巴黎投資考量到投資者對於市場追高殺低的非理性行為，以及追熱目標的投資迷思，特別設計了獨特的LV投資策略：不同於市面上宣稱只挑選低波動股票的低波動投資策略，法巴LV策略挑選的低波動股票囊括各產業，更藉由控制追蹤誤差、限制股票權重、Beta值以及周轉率，且只以成熟市場的股票為投資標的，建構出純粹計量模型的投資組合，不摻雜任何對於人氣高價股票或投資熱門標等為因素所造成的投資迷思，理性建構出法巴獨有的LV基金：法巴利達全球低波動股票基金(配息來源可能為本金)，以法巴LV策略為投資準則，藉由計量模型創造理性

投資，與投資人一起守護資產，度過金融市場的大風大浪。目前波動加劇的金融市場，增添了不少投資難度。此時LV投資策略更顯示出其投資價值。回顧過去市場表現的各個階段，法巴LV投資策略在面對市場大幅回檔時能較有效保護投資組合，就像LV旅行箱在深不見底的海中，雖難免外殼的磨損，卻仍能保護內在的完整，法巴LV投資策略亦如是。除了在市場艱難時發揮下檔保護的作用外，法巴LV策略在市場上漲時也能跟隨表現，就像LV在每一季時尚新品中，都仍能有不落俗套的跟隨潮流表現。法巴LV策略就如同LV包一樣，陪伴投資人度過市場的多空淬煉，並同時與投資人一起守護核心資產。

有人說，每個女孩都該擁有一個LV包，法巴則認為，每個投資人的核心資產配置中，也應該擁有一個LV基金。投資市場的投資標多到令人眼花繚亂，就如同每季的時尚新品變化多端，令人目不暇給。但是多數女孩的衣櫃裡，總有一個LV包，默默的躺在一個不起眼的角落，然而當昔日華麗的新寵愛紛紛過季，最終女孩總是會捨起經典的LV包，發現回歸質樸高雅的萬年不敗經典路線才是最耐看。

不可否認的，投資組合的資產配置也應該跟隨季節點點點，才能創造更多價值，但在核心資產配置中，LV基金更是不可或缺，法巴LV基金不靠花俏的衍生品商品作為吸睛事業線，也沒有如同假借名廠長線失真的高配息率，但是隨著市場歷練，女孩變成女人，洗盡鉛華之後才會發現，LV策略就如同萬年不敗的經典款，無論市場如何變化，歲月如何更迭，LV基金總能默默陪伴，穩定表現，陪伴投資人度過每一次的新舊交替，市場風雨，雖然不是最貴氣，但卻是永不過氣。(摘錄)

法銀巴黎投顧

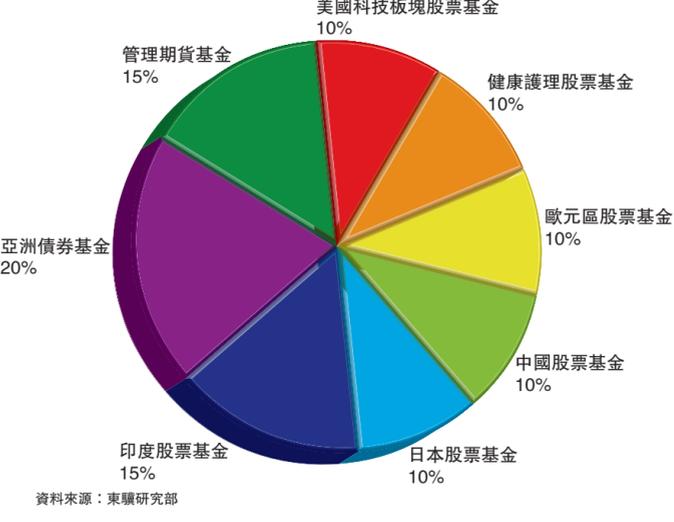
年內美加息 資產怎配置?

美聯儲局決策委員會上周議息後，刪除對加息「保持耐性」的字眼，但調低通脹預期，令市場投資者相信原先預期早在今年6月的加息時點延後，刺激環球股市急升，惟今年9月後加息的機會已獲市場共識，投資者應如何配置資產?大市近期波動性很大機會於中短期內維持高水平，增長型的投資者或為其基金資產配置感到迷茫，但其實筆者想指出，近期有不少個別股市與資產類別顯著跑贏大市，意味著於現時市場內仍有機會捕捉不俗的回報。

假設，有穩定收入、三十五歲、風險取向為增長型的陳先生，決定動用50萬元的資金利用一筆過的方式去購買基金來捕捉不同地區及板塊的升浪，我們會建議他利用平台服務，令他可以利用最低成本帶來最多選擇，而我們會建議他以下的配置。

美股不因加息顯著轉差 事實上，投資者不需過分擔憂美聯儲加息將為美股帶來的影響，原因是美聯儲只會於當地經濟有足夠能力面對加息時，才收緊銀根。再者，於美聯儲過往最近的兩次加息時，美股的表現較為出色，故我們認為美國股市於本年顯著轉差的機會不高。資產配置方面，由於美國眾多的

50萬元基金配置建議



而於疾病醫療的創新突破持續、人口老化與新興市場需求上升趨勢、整體板塊盈利增長不俗，以及行業內繼續有併購活動進行，我們認為生化科技與健康護理的前景樂觀，但隨着香港現時並沒有任何受證監會認可的生化科技股票基金發售，故我們建議動用佔全組合的10%資金，吸納前景同樣不俗的健康護理股票基金。至於歐洲股市，我們對該區今年的前景將持謹慎樂觀態度。於貨幣政策擴張的支持、更大的財政支出、



東驥基金研究部

高科技企業(尤其是大型企業)現時的盈利增長不俗，且消費者與企業將持續加緊採購，持續為盈利的增長於未來帶來動力，加上相關公司的資產負債表含高水位的現金，令科技板塊於美聯儲加息提高借貸成本時，承受的影響明顯較其他板塊低。因此，我們將分配全組合的10%給主要投資於美國科技板塊的股票基金。另一方面，美國的生化科技與健康護理於年初至今的表現非常不俗。截至2015年3月19日，納斯達克指數與紐交所健康護理指數於年初至今分別錄得20.2%與8.8%的回報，

最新強積金基金報價

Table with columns for Fund Name, Category, Performance (3M, 6M, 1Y, 3Y, 5Y), and Rank. Includes sub-sections for Global, Asia, Europe, and US funds.

註：亞太太平洋行情，日本除外。最新基金價格：基金最近之每股資產淨值或賣出價。變換：以內幣每股資產淨值或賣出價計算，被投資者以港幣投資，以港幣計算。一組內，領先的20%基金在總體回報上被投資者以港幣投資。一組內，之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。編：回報數據為根據，反映基金相對於同組中風險調整後的總回報。