

法巴基金 BNP Paribas Funds

中文簡譯

Luxembourg SICAV – UCITS category
Registered office: 60, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Luxembourg Trade and Companies Register n° B 33363
VAT number LU22943885
(the “Company”)

法巴俄羅斯股票基金投資人通知 基金清算

盧森堡，2026 年 2 月 23 日

級別	ISIN 代碼	級別	ISIN 代碼
Classic – CAP 「C (歐元)」	LU0823431720	B USD MD 「月配 B (美元)」	LU2200551088
Classic – DIS 「年配 (歐元)」	LU0823432025	Privilege – CAP 「P (歐元)」	LU0823432611
Classic USD – CAP 「C (美元)」	LU0823431563	Privilege - DIS	LU0823432884
Classic USD - DIS	LU0823431647	Privilege GBP - DIS	LU0823431308
Classic USD MD 「月配 (美元)」	LU0950373646	I – CAP 「I (歐元)」	LU0823432371
Classic RH ZAR MD 「月配 RH (南非幣)」	LU1789409452	I - DIS	LU0950373729
N - CAP	LU0823432454	I USD - DIS	LU2055625672
B USD – CAP 「B (美元)」	LU2200550940	X - CAP	LU0823432967

致投資人，

於 2022 年 3 月 1 日，公司董事會（「董事會」）發佈公告，告知股東其決定暫停計算法巴俄羅斯股票基金（「子基金」）的淨資產價值，因為由於俄羅斯和烏克蘭之間的衝突不斷升級，處置和評價該子基金的大部分資產變得不可執行。



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

根據俄羅斯和烏克蘭之間衝突的演變、俄羅斯面臨的制裁以及俄羅斯禁止出售俄羅斯股票的決定，目前無法預見該子基金有正向的未來前景。

鑑於自暫停計算淨資產價值以來已過一段時間，董事會決定，依據公司章程第 34 條的規定，自 2026 年 5 月 4 日（淨資產值日）（「生效日」）起，將子基金清算，此符合股東的最佳利益。

清算價值將根據子基金在生效日前已變現的資產部分計算，並經公司會計師於生效日確認。子基金的投資組合還包括其他將在生效日後根據股東最佳利益而變現的資產，以及非流動性資產。截至 2022 年 2 月 28 日的最後官方淨值，投資組合中的非流動性部分佔子基金資產的 75.50%。有關子基金投資組合構成的更多詳情，請參閱本公司截至 2024 年 12 月 31 日的最新年度報告，該報告可於此取得：docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/db92c927-e84d-45f1-818e-c86b28034f7c/2560 以及公司的註冊地址。

清算價值（作為參考，截至 2025 年 12 月底約 90 百萬歐元）將於清算後儘快支付給股東。未來可能會支付額外的清算價值。

除交易與銀行成本將由基金承擔外，清算成本將由公司的管理公司法國巴黎資產管理盧森堡公司承擔，公司之保管機構將繼續負責保存未於清算生效日前售出的資產，包括非流動資產。

在生效日之前，您將無法贖回或轉換股份，因為子基金仍繼續處於暫停狀態。

有關子基金清算情況的資訊將可在公司年度報告中獲得。

董事會

其他資訊

請注意，除法律要求的報紙刊登外，今後獲取股東通知的官方媒體將是我們的網站 www.bnpparibas-am.com。

如有任何問題，請洽本公司客服 (+ 352 26 46 31 21 / AMLU.ClientService@bnpparibas.com)。

BNP Paribas Funds

Luxembourg SICAV – UCITS category

Registered office: 60, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Luxembourg Trade and Companies Register n° B 33363

VAT number LU22943885

(the “**Company**”)

Notice to shareholders of BNP Paribas Funds Russia Equity Liquidation of the sub-fund

Luxembourg, 23 February 2026

Share Class	ISIN Code	Share Class	ISIN Code
Classic - CAP	LU0823431720	B USD MD	LU2200551088
Classic - DIS	LU0823432025	Privilege - CAP	LU0823432611
Classic USD - CAP	LU0823431563	Privilege - DIS	LU0823432884
Classic USD - DIS	LU0823431647	Privilege GBP - DIS	LU0823431308
Classic USD MD	LU0950373646	I - CAP	LU0823432371
Classic RH ZAR MD	LU1789409452	I - DIS	LU0950373729
N - CAP	LU0823432454	I USD - DIS	LU2055625672
B USD - CAP	LU2200550940	X - CAP	LU0823432967

Dear Shareholders,

On the 1st of March 2022, the board of directors of the Company (the “**Board**”) published a notice informing shareholders of its decision to suspend the determination of the net asset value of the sub-fund BNP Paribas Funds Russia Equity (the “**Sub-Fund**”) as, due to the escalating conflict between Russia and Ukraine, the disposal and valuation of most of the Sub-Fund’s assets became impracticable.

Based on the evolution of the conflict between Russia and Ukraine, the sanctions Russia faces and the ban decision taken by Russia to sell Russian stocks, no positive future perspectives for the Sub-Fund can be foreseen at this stage.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

As a result and given the elapsed time since the suspension of the determination of net asset value, the Board has decided that it is in the best interest of the shareholders to put the Sub-Fund into liquidation in accordance with the provisions of Article 34 of the articles of incorporation of the Company with effect on 4 May 2026 (NAV Date) (the “Effective Date”).

The liquidation value will be calculated based on the portion of the Sub-Fund’s assets realised by the Effective Date and validated by the auditor of the Company on the Effective Date. The Sub-Fund’s portfolio is also composed of other assets that will be sold and realised in the best interest of the shareholders after the Effective Date and illiquid assets. The illiquid portion of the portfolio represented, at the last official net asset value dated 28 February 2022, 75.50% of the Sub-Fund’s assets. More details on the Sub-Fund’s portfolio composition are contained in the last annual report of the Company dated 31 December 2024 available at the following address: docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/db92c927-e84d-45f1-818e-c86b28034f7c/2560 and at the registered office of the Company.

The liquidation value (for indication, amounting to approximately EUR 90 million end of December 2025) will be paid to shareholders as soon as possible afterwards. Additional liquidation proceeds may be paid in the future.

Liquidation costs will be borne by BNP Paribas Asset Management Luxembourg, the management company of the Company with the exception of transaction and banking costs that will be borne by the Sub-Fund, the depositary of the Company remaining in charge of the safekeeping of the assets not sold before the Effective Date, including the illiquid assets.

You will not be able to redeem or switch the shares prior to the Effective Date, as the Sub-Fund continues to be suspended.

Information on the status of the liquidation of the Sub-Fund will be available in the annual report of the Company.

The Board of Directors

ADDITIONAL INFORMATION

Please note that except for the newspaper publications required by law, the official media going forward to obtain any notice to shareholders will be our website www.bnpparibas-am.com.

In case of any question, please contact our Client Service (+ 352 26 46 31 21 / AMLU.ClientService@bnpparibas.com).



關於法巴俄羅斯股票基金清算之投資人問答

說明

背景資訊

法巴俄羅斯股票基金 (BNP Paribas Funds Russia Equity) (下稱「本基金」) 自 2022 年 3 月 1 日起暫停交易。

鑑於自暫停交易以來歷時已久，且局勢未見改善，法巴基金董事會於 2025 年 10 月 16 日決議，對本子基金執行清算，此符合股東之最佳利益。

清算作業將於 2026 年 5 月 4 日生效，投資人通知書於 2026 年 2 月 23 日公告，本問答說明旨在補充說明投資人可能產生之疑問。



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

Q&A

問：是什麼因素促使法巴基金董事會於此階段決議對本子基金執行清算程序？

法巴基金董事會於 2022 年 3 月 1 日認定，當時情勢已構成緊急狀態，難以為俄羅斯股票子基金之投資標的進行處分與評價。因此，為維護股東之最佳利益，基金董事會依據公司章程之規定，於 2022 年 3 月 1 日決議暫停本子基金之淨值 (NAV) 計算，以及股份之申購、轉換及贖回，即刻生效。

本基金投資組合由現金、俄羅斯資產與少量流動性非俄羅斯持股組成。於 2025 年夏季，基金經理人成功處分部分流動性非俄羅斯資產，致使可用現金部位增加。鑒於本基金之計價幣別為歐元，該現金已投資於歐洲短期國庫券，除為分散風險而配置於三間不同發行機構，亦採短存續期間與定期展期策略。

基金管理公司評估認為當前政治局勢依舊，且未見改善徵兆。俄羅斯市場仍未向來自「不友善國家」的投資人開放；且俄羅斯堅持，達成任何停火協議之前，須先解除制裁，致使外交斡旋陷入僵局。與此同時，地面軍事侵略持續，進一步削弱對於政治談判的信心。

問：為什麼選擇進行清算？此舉有何效益？

就法律與實務層面而言，清算程序為最常見且直接之方式，而境外基金管理公司認為此舉最符合客戶之最佳利益。

本程序之標準步驟如下：

- 法巴董事會決議清算 (2025 年 10 月 16 日)
- 清算案獲盧森堡金融監督委員會 (簡稱 CSSF，盧森堡金融監管機構) 核准 (2026 年 1 月)
- 發佈股東通知信，會計師完成最終淨值審閱 (2026 年 2 月 23 日)
- 法巴俄羅斯股票基金進行清算 (2026 年 5 月 4 日)
- 清算款項將於清算基準日後儘速分配予投資人
- 包含其他資產或準備金等之潛在額外款項 (即 Bonis) 可能於後續階段進行分配

清算初期將僅涉及現金之分配，而其他資產 (含俄羅斯與非俄羅斯之資產) 因制裁導致缺乏流動性，故不會自動列入分配範圍。

若未來俄羅斯持股因情勢改變而恢復可交易狀態，且子基金經理人認為出售該持股符合投資人之最佳利益，則可能會將出售所取得之款項分配予投資人。此類未來潛在交易之時機將由子基金經理人依據投資人之最佳利益決定。

此方法旨在確保分配現金予股東，並保留其他資產之未來潛在價值。

問：本子基金之預估估值為何？分配金額為何？

暫停交易期間，基金管理公司與董事會負有依據現行市場指標監控估值合理性之責任，而俄羅斯資產估值為零。

截至 2025 年 12 月底，非俄羅斯持股之估值為 33 百萬歐元。（請知悉此數值僅為預估，且可能會變動）

截至 2025 年 12 月底，並基於彼時本子基金現金部位之評估，境外基金公司預計分配金額為 90 百萬歐元，即為 2022 年 2 月 25 日最後計算之資產管理規模（AuM）347,192,365.10 歐元之 25 %。
現金分配將依據每位客戶於投資組合中之持股比例進行。

當其他資產出售時，可能會於未來支付額外清算款項；此將由子基金經理人依據股東最佳利益而決定。

問：領取款項前，股東是否須採取任何行動？

本子基金之可分配清算款項將於清算基準日後，依據股東持股比例發放。款項將依據帳戶所記錄之交割方式支付予股東，股東毋須採取任何行動。

問：股東將於何時收到款項？

清算款項將於清算基準日（即本子基金仍處於暫停交易狀態下之最後計算技術性淨值日）後儘速分配予股東。

若俄羅斯持股因情勢改變而恢復為可交易狀態，且基金經理人認為出售該持股符合投資人之最佳利益，則可能會分配潛在額外款項（稱為 bonis）予投資人。基金經理人將依據投資人之最佳利益，決定此類未來潛在交易之時機。

問：清算基準日至本子基金最終結束期間，有何作業程序？

本子基金清算後，境外基金管理公司仍將持續進行管理，並繼續監控底層持有部位狀況。於清算基準日支付款項後，若子基金經理人認為出售剩餘資產（流動性非俄羅斯資產，或恢復可交易狀態之俄羅斯持股）符合客戶之最佳利益，則可能將出售所得之款項分配予股東。此類未來潛在交易之時機將由子基金經理人依據投資人之最佳利益決定。

問：股東是否可贖回或轉換其股份？

本子基金尚處於暫停交易狀態，故股東於清算基準日前，無法贖回或轉換其持股。

問：如何維護實質投資人之紀錄？

投資人之銷售機構負有未來維護與更新實質投資人資訊及紀錄之責任。

問：本子基金之清算成本將由何單位承擔？

清算成本將由基金管理公司法國巴黎資產管理盧森堡公司 (BNP Paribas Asset Management Luxembourg) 負擔。

本子基金已提列準備金支付清算程序可能持續期間所產生之保管費，若該款項未全數用罄，剩餘金額將作為額外款項 (boni) 支付予股東。

問：保管機構、行政管理機構及過戶代理機構是否支持本次清算？

保管機構、行政管理機構、過戶代理機構及其他相關單位已準備就緒，將協助本子基金之清算及俄羅斯資產之處置安排。

關於本子基金投資組合之更多詳情，請參閱法巴基金 2024 年 12 月 31 日之最新年度報告。欲查閱該報告，可透過此連結 [2024/12/31 年度報告](https://www.bnpparibas-am.com/zh-tw/funds/fund-information/)，或至台灣總代理人法銀巴黎投顧網站取得 <https://www.bnpparibas-am.com/zh-tw/funds/fund-information/>。

問：清算基準日後，銷售機構為何須持續維護終端投資人之紀錄？

境外基金管理公司敦請銷售機構持續維護客戶關係，並保留終端投資人資料，以因應本子基金清算程序可能持續期間。作為過戶代理機構，法國巴黎銀行 (BNP Paribas) 僅持有銷售機構層級之匯總持股資訊，並無任何關於實質投資人之資訊。

問：若針對俄羅斯之制裁於清算基準日前解除，將有何影響？

即使制裁解除，投資人通知書中所發布之決議仍舊維持不變。

警語

法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司 BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Taiwan CO., LTD.

(115)金管投顧新字第 003 號 <https://www.bnpparibas-am.com/zh-tw>

台北市 110 信義路五段七號 71 樓 Tel: 7718-8188

【法銀巴黎投顧 獨立經營管理】本境外基金經金管會核准或申報生效在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人申購前應詳閱相關資料。法銀巴黎投顧並非針對個人狀況提供建議，且已盡力提供正確之資訊，投資人應自行作投資判斷。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大價格波動性及較低流動性之風險，且其政治經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度之影響。投資人在進行交易時，應確定已充分瞭解本基金之風險與特性。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。**B 級別手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付 1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費已反映於 B 級別每日基金淨資產價值，按該級別的每單位淨資產價值計算及每日累計，並支付予管理公司或其委任之人。B 級別於投資人持有滿 3 年後，於第一個月之 20 日(遇假日順延)自動轉換為相同子基金無分銷費之相應「經典」級別，費用全免。**股票型基金月配息係依基金投資組合於當年特定時間點之對比指標或投資組合股利率為決定基準，並參酌市場環境分析，決定未來 1 年之配息金額，基金配息政策乃以避免過度侵蝕本金為目標。股票型基金之配息類股的配息來源可能為本金。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本公司備有近 12 個月內由本金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本基金提及之投資資產或標的。投資人並可至法銀巴黎投顧網站(<https://www.bnpparibas-am.com/zh-tw>)或境外基金資訊觀測站查詢基金公開說明書及投資人須知。本公司備有近 12 個月內由本金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。

MKT-2026-0210