

## 主題四 小(仍)即是美

請仔細閱讀下述連結所載之免責聲明：  
<https://wealthmanagement.bnpparibas/asia/en/disclaimer1.html>



○ 中期      ■ 高風險

- 一般而言，小型公司是指市值最高為50億美元或歐元的公司，在某些指數分類中市值更小。
- 研究顯示，該類股的長遠表現優異，特別是在經濟強勁復甦之際，例如我們目前正在經歷的時期。
- 小公司運行敏捷，而且是在競爭不那麼激烈的縫隙市場經營。
- 在日益成熟的牛市中，大公司常常尋找新的外部增長機會，包括以溢價收購小公司。

### 青睞的地區和投資理念

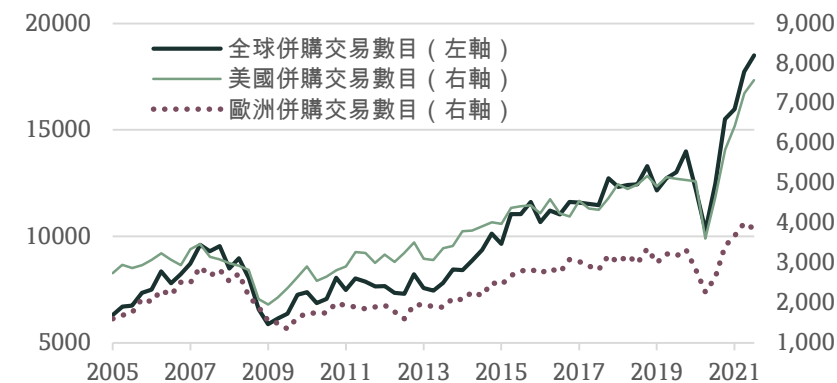
- **側重地區：**美國、亞洲、歐洲和北歐國家。
- **風險：**經濟增長放緩、供應鏈進一步中斷、央行收緊政策。
- **如何投資：**
  - **固定收益：**投資於私募債券基金，以獲得投資較高收益未評級的公司債的機會，通常是由較小型的公司發行。
  - **其他非公開發行股票：**增長型私募基金、融資收購式私募基金。
  - **股票：**透過基金及交易所買賣基金(ETF)投資於美國/歐洲/英國/亞洲的中小型市值證券。

### 美國小型股相對於標普500指數便宜



資料來源：法國巴黎銀行財富管理、彭博

### 併購交易數量創紀錄



資料來源：法國巴黎銀行財富管理、彭博