

# 法巴百利達全球新興市場債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券，基金之配息來源可能為本金)

► 2019年第三季

## 基金特色

### 1 主要投資於美元計價債券

本基金主要投資強勢貨幣(美元)計價之政府公債與公司債，可有效規避因匯率波動所造成之風險。

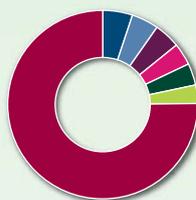
### 2 採用動態(Dynamic)投資策略

本基金除了投資於美元計價之公債與公司債外，亦可視時機投資當地貨幣債，以及高收益債券。

### 3 強調資產配置

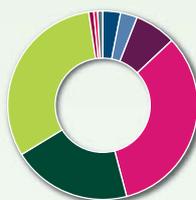
本基金之投資策略專注於降低追蹤誤差，提高基金相對於指標的穩定度。

## 國家分布



墨西哥	5.08%
埃及	4.61%
印尼	4.44%
哈薩克	3.79%
多明尼加共和國	3.73%
俄羅斯	3.16%
其他	75.19%

## 信評分布



AAA	3.04%
AA	2.87%
A	7.05%
BBB	32.98%
BB	20.33%
B	31.38%
CCC	0.85%
CCC以下	0.65%
未評等	0.86%

## 基金小檔案

成立日期	1998年9月16日
最新淨值	C股：455.11美元 月配：95.31美元 / 80.42澳幣H
基金規模	498.72百萬美元
計價幣別	美元 / 澳幣
風險收益	RR3

## 產業分布

主權債	77.62%	機構債	1.37%
石油及天然氣	9.65%	公用事業	1.30%
金屬與礦業	4.04%	其他	2.52%
金融	3.50%		

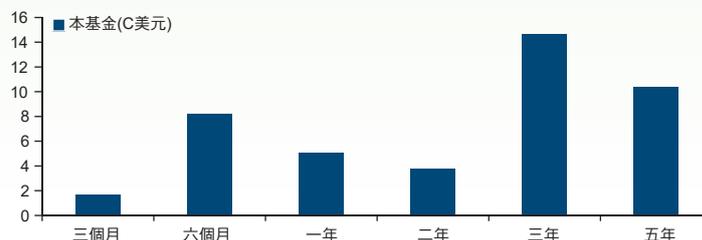
以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年5月31日。

## 投資組合數據(3年年化數據)

夏普比率	0.49
波動度(%)	5.91
追蹤誤差(%)	1.10
資訊比率	-0.74
存續期間	6.49
到期殖利率(%)	5.53
平均信評	BB-

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年5月31日。

## 基金績效(%)



績效表現(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年
本基金(C美元)	1.63	8.20	5.03	3.73	14.60	10.39

資料來源：Lipper，2019年5月31日，美元計價。



**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

# 投資契機

## 資金重返新興市場

► 自去年第4季，國際資金重返新興市場，其中又以新興市場債券最受青睞。

截至2019年4月新興市場非居民投資組合資金淨流入量



資料來源：Haver, IIF；截至2019年4月。

## 新興市場強勢貨幣(美元)債券殖利率具吸引力

► 在全球低利環境下，具有較高殖利率的新興市場強勢貨幣(美元)債券將成為資金追捧寵兒。預期利差將進一步收窄下，目前上漲趨勢可望持續。



資料來源：Bloomberg；統計自2010年3月24日至2019年6月12日。

## 月配級別配息表

單位：(%)	2018/12	2019/1	2019/2	2019/3	2019/4	2019/5
美元年化配息率	6.04%	6.89%	6.82%	6.74%	6.75%	6.78%
美元月配息率	0.50%	0.57%	0.57%	0.56%	0.56%	0.57%
美元當期報酬率(含息)	-2.34%	1.13%	4.13%	1.09%	1.22%	0.26%
澳幣H年化配息率	6.01%	6.05%	6.00%	5.93%	5.93%	5.96%
澳幣H月配息率	0.50%	0.50%	0.50%	0.49%	0.49%	0.50%
澳幣H當期報酬率(含息)	-0.55%	1.08%	4.05%	1.07%	1.17%	0.20%

當期報酬率計算說明：當期報酬率為配息前一個月之報酬率，含息是指將收益分配均假設再投資於基金。基金配息之年化配息率計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值」×一年配息次數×100%，且年化配息率為估算值，以四捨五入法呈現。

## 2019年月配級別每單位配息金額

2019年	每單位配息金額
美元月配級別2019年1月~12月(預估)	0.54美元
月配H(澳幣)級別2019年1月~12月(預估)	0.40澳幣

資料來源：法國巴黎資產管理，2019年5月31日。

法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司 台北市110信義路五段七號71樓之一(C室) Tel: (02) 7718-8188 108金管投顧新字第002號

【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，投資人申請前應詳閱相關資料。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驗用評等，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。**本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重。**基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；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。任何涉及由基金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。投資人並可至法銀巴黎投顧網站 ([www.bnpparibas-am.tw](http://www.bnpparibas-am.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個月內由基金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。

MKT-2019-0618