

法巴全球高收益債券基金(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)(原名為:法巴百利達全球高收益債券基金)

► 2020年第三季

基金特色

- 1 多元化產業配置，同時著重進攻與防守**
主要配置於通訊媒體，增加穩定現金流之來源；在本波疫情衝擊下，於2月份起便將服務業、基礎工業、消費等產業調降至大盤比重之下，並順勢上調現金比重(截至5月31日)。
- 2 主要配置於成熟國家、不做過於風險之投資**
為避免承擔過多市場風險及基金淨值波動幅度過大，本基金於CCC級以下之配置比例不超過5%(截至5月31日)；且主要配置於成熟國家，同步降低新興市場的波動風險。
- 3 提供美元避險級別**
由於美國及歐元區仍存在利率差異，美元避險級別可將兩國間利差計入淨值中，使投資人持有之高收益債券更具優勢。

基金小檔案

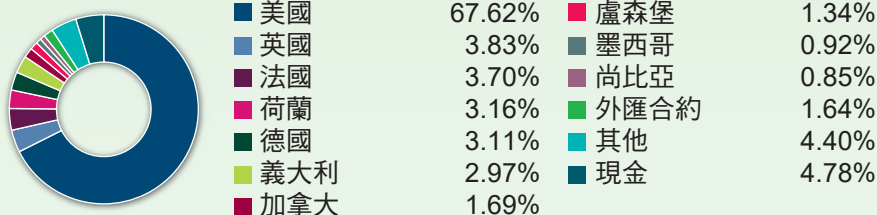
成立日期	2008年12月8日
最新淨值	累積：99.69歐元 / 117.65美元H 月配：58.96美元 / 72.04澳幣H / 74.22美元(避險) 年配：25.17歐元 / 35.35美元H
基金規模	111.05百萬歐元
計價幣別	歐元 / 美元 / 澳幣
風險收益	RR3

投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	8.82
追蹤誤差(%)	0.89
夏普比率	-0.05
存續期間	4.70
到期殖利率(%)	4.58

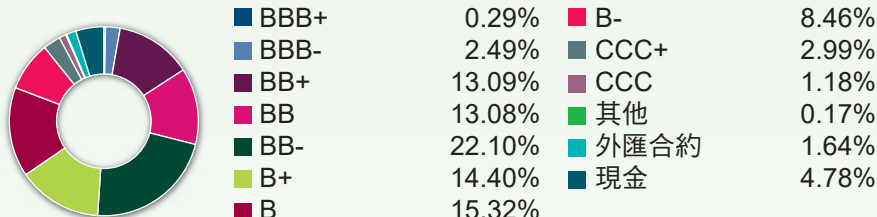
以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2020年6月30日。

國家分布



以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2020年6月30日。

信評分布



以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2020年6月30日。

五大投資標的

BNPP INSTICASH EUR I C	4.49%
CCO HOLDINGS LLC 4.75 PCT 01-MAR-2030	2.29%
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.75 PCT 01-APR-2030	1.67%
SPRINT CORP 7.88 PCT 15-SEP-2023	1.66%
POST HOLDINGS INC 4.63 PCT 15-APR-2030	1.40%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2020年6月30日。

基金績效(%)

績效表現(%)	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	五年
本基金	8.63	-6.80	-6.80	-4.69	-0.32	-2.23	4.22

資料來源：Lipper，歐元計價，截至2020年6月30日。



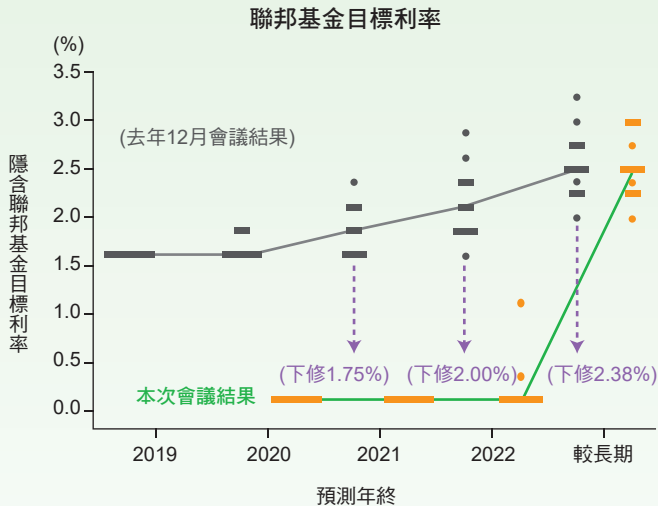
BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

投資契機

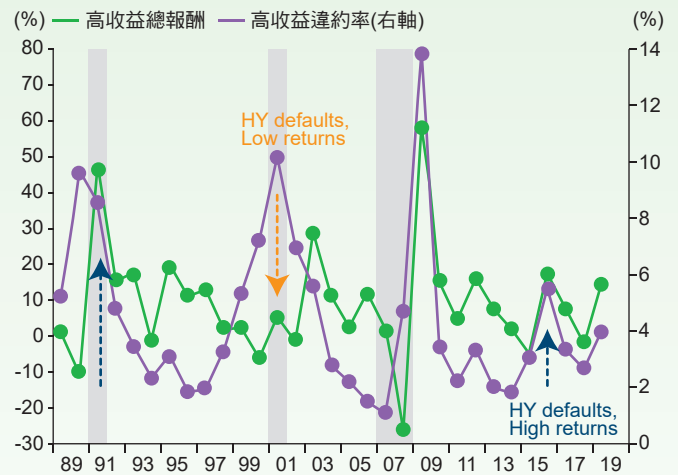
Fed調低未來三年利率預期，並持續大規模購債

- ▶ 聯準會委員大幅下修2020-2022年底的利率預期，且都維持在接近零之水準，顯示未來金融市場都將處低利率環境。



違約率上升並不代表有低報酬

- ▶ 過去經驗顯示較高之違約率並不代表較低之報酬率，如1991、2009、及2016年皆有高違約率伴隨較高報酬率之現象，而截至最近期之數據也顯示違約率與報酬率成同方向變動。



月配級別配息表

單位：(%)	2020/1	2020/2	2020/3	2020/4	2020/5	2020/6
美元年化配息率	5.78%	5.97%	7.64%	6.61%	6.69%	6.69%
美元月配息率	0.48%	0.50%	0.64%	0.55%	0.56%	0.56%
美元當期報酬率(含息)	2.56%	-1.77%	-2.86%	-12.12%	4.48%	4.48%
澳幣H年化配息率	7.23%	7.29%	9.36%	8.21%	8.30%	8.30%
澳幣H月配息率	0.60%	0.61%	0.78%	0.68%	0.69%	0.69%
澳幣H當期報酬率(含息)	0.72%	-0.41%	-1.98%	-12.61%	4.69%	4.69%
美元避險年化配息率	7.85%	7.92%	9.99%	8.81%	8.90%	8.57%
美元避險月配息率	0.65%	0.66%	0.83%	0.73%	0.74%	0.71%
美元避險當期報酬率(含息)	0.70%	-0.28%	-1.84%	-11.53%	4.68%	3.85%

2020年月配級別每單位配息金額

2020年	每單位配息金額
美元月配級別2020年1月~12月	0.31美元
月配H(澳幣)級別2020年1月~12月	0.49澳幣
美元避險月配級別2020年1月~12月	0.54美元

資料來源：法國巴黎資產管理，2020年6月30日。

當期報酬率計算說明：當期報酬率為配息月前一個月之報酬率，含息是指將收益分配均假設再投資於本金。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。

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 Tel: (02) 7718-8188 108金管投顧新字第020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，本基金投資風險詳閱基金公開說明書。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。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。任何涉及由本金支出的部份，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)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-2020-0712