

法國巴黎資產管理

於可持續發展投資領域中，2019/2020年度獲取最多亞太區商務雜誌獎項的全球資產管理公司*

法巴新興市場債券基金(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)

► 2021年第二季

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(最高比重：指標權重+10%)，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(避險後不超過5%)，以及高收益債券(指標比重+/-15%)。

3 強調資產配置

本基金之投資策略專注於降低追蹤誤差(3.5%；最高不超過5.25%)，提高基金相對於指標的穩定度。

基金小檔案

成立日期	1998年9月16日
最新淨值	C股：492.22美元 月配：90.09美元 / 74.26澳幣H
基金規模	792.01百萬美元
計價幣別	美元 / 澳幣
風險收益	RR3

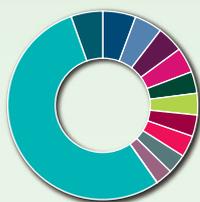
投資組合數據(3年年化數據)

夏普比率	0.32
波動度(%)	12.02
追蹤誤差(%)	2.85
存續期間	8.01
到期殖利率(%)	5.44

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年2月28日。

* 統計2019-2020年度由指標雜誌 (Benchmark)、財資雜誌 (The Asset)、亞洲投資者雜誌 (Asian Investor)、亞洲資產管理雜誌 (Asia Asset Management) 及亞洲保險新聞雜誌 (InsuranceAsia News) 所頒發的獎項。

國家分布



烏克蘭	5.63%	印尼	3.67%
中國*	4.75%	埃及	3.36%
俄羅斯	4.49%	土耳其	2.90%
墨西哥	4.34%	外匯合約	0.05%
巴林	3.73%	其他	54.27%
多明尼加共和國	3.72%	現金	5.40%
巴西	3.69%		

* 目前國內法規規定投資於大陸地區證券市場的上限為20%。
資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年2月28日。

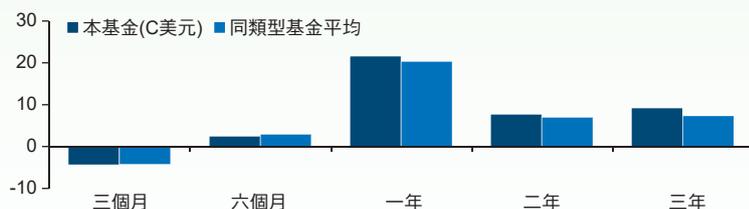
信評分布



A-	3.56%	B-	4.43%
BBB	10.73%	CCC+	3.38%
BBB-	13.90%	其他	13.87%
BB	5.24%	未評等	0.67%
BB-	13.89%	外匯合約	0.05%
B+	11.28%	現金	5.40%
B	13.60%		

資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年2月28日。

基金績效(%)



績效表現(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年
本基金	-4.39	2.42	21.61	7.67	9.22
同類型平均	-4.23	2.90	20.25	6.93	7.35

資料來源：Lipper，2021年3月31日，同類型為理柏環球新興市場強勢貨幣債券，排名內之基金皆為台灣註冊之境外基金，計價幣別為美元。



BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

Fed於未來三年仍採低利率政策，全球負殖利率債券佔比仍高

- ▶ Fed利率點陣圖顯示2023年底前聯邦資金利率仍較高機率維持在零利率水準，持續釋出寬鬆貨幣政策的訊號，目前全球負殖利率債券比重仍超過20%，因此市場將持續布局收益率較高之商品。



資料來源：Bloomberg，2021年4月9日。

市場資金持續布局新興市場債券

- ▶ 在全球主要央行貨幣政策寬鬆之際，市場資金持續布局收益性較高之商品，可觀察到新興市場債券資金流向自疫情後便出現連續性流入之現象，在當前新興企業獲利攀升、違約率下降的環境下，預期資金繼續流入可對新興債市產生正向助益。



資料來源：Goldman Sachs，2021年3月18日。

月配級別配息表

單位：(%)	2020/10	2020/11	2020/12	2021/1	2021/2	2021/3
美元年化配息率	8.57%	8.40%	8.24%	10.29%	10.66%	10.84%
美元月配息率	0.71%	0.70%	0.69%	0.86%	0.89%	0.90%
美元當期報酬率(含息)	-2.53%	-0.16%	4.96%	-1.04%	-2.55%	-0.86%
澳幣H年化配息率	7.68%	7.52%	7.38%	10.00%	10.34%	10.53%
澳幣H月配息率	0.64%	0.63%	0.61%	0.83%	0.86%	0.88%
澳幣H當期報酬率(含息)	-2.64%	-0.20%	4.91%	-1.13%	-2.52%	-0.96%

2021年月配級別每單位配息金額

2021年	每單位配息金額
美元月配級別2021年1月~12月	0.80美元
月配H(澳幣)級別2021年1月~12月	0.64澳幣

資料來源：法國巴黎資產管理，2021年3月31日。

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。

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。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金雖然投資於中國股市及在中國營運但於其他市場(如香港)掛牌之有價證券，惟依中華民國相關法令及金管會規定，境外基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券，且不得超過該基金淨資產價值之百分之二十，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券。投資人須留意中國市場特定社會、政治及經濟等投資風險。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個月內由基金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。

MKT2021-0412