

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年第一季

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。

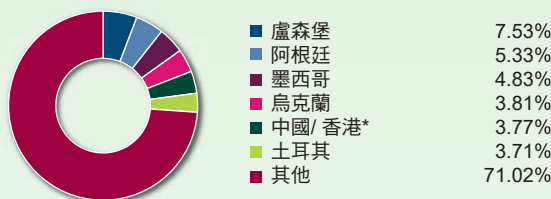
2 採用動態(Dynamic)投資策略

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

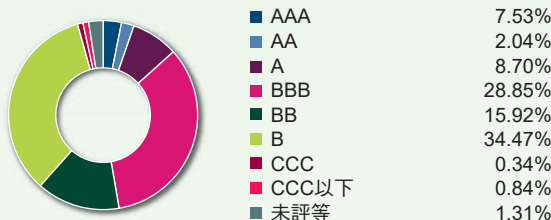
本基金之投資策略專注於降低追蹤誤差，提高基金相對於指標的穩定度。

國家分布



*目前國內法規規定投資於大陸地區證券市場的上限為10%。

信評分布



基金小檔案

成立日期	1998年9月16日
最新淨值	C股：420.61美元 月配：91.04美元 / 76.82澳幣H
基金規模	332.83百萬美元
計價幣別	美元 / 澳幣
風險收益	RR3

產業分布

主權債	80.10%	公用事業	2.55%
石油及天然氣	6.16%	房地產	2.38%
金屬與礦業	3.23%	其他	2.43%
金融	3.15%		

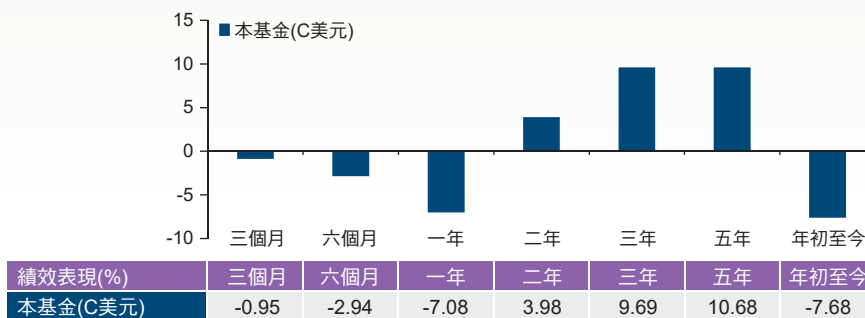
以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年11月30日。

投資組合數據(3年年化數據)

夏普比率	0.31
波動度(%)	5.70
追蹤誤差(%)	1.29
資訊比率	-0.83
存續期間	6.15
到期殖利率(%)	6.50
平均信評	B+

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年11月30日。

基金績效(%)



資料來源：Lipper，2018年11月30日，美元計價。



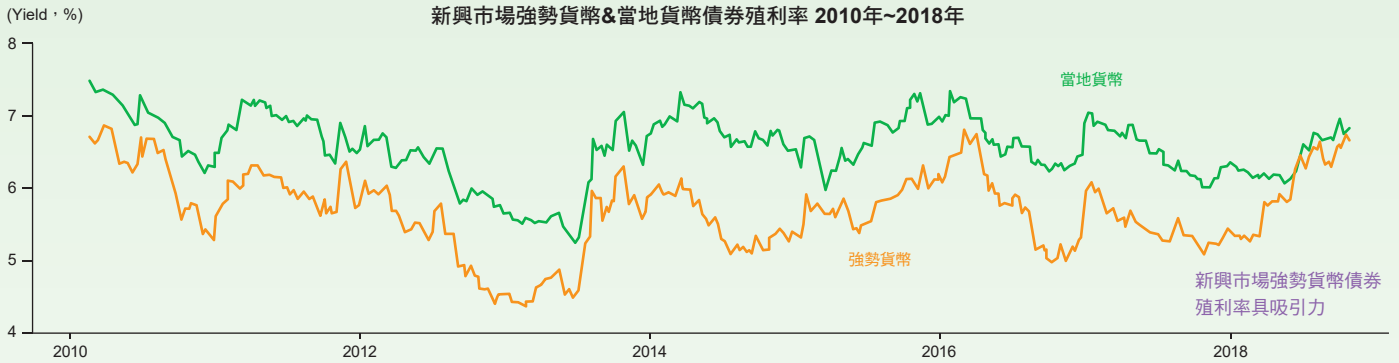
BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

投資契機

新興市場強勢貨幣債券殖利率具吸引力

▶ 有限的債券供給、良好的經濟基本面與高殖利率，皆有利於新興市場強勢貨幣(美元)債券。



2019年新興市場美元計價債券有機會複製過去經驗

▶ 根據歷史經驗，每當新興市場美元計價債券年度報酬率出現負值後，隔年均能獲得正報酬率(如下圖)。基於目前平均殖利率接近7%與預期2019年美國升息幅度減緩，新興市場美元計價債券相當有機會於明年複製過去的經驗。



月配級別配息表

單位：(%)	2018/7	2018/8	2018/9	2018/10	2018/11	2018/12
美元年化配息率	5.37%	5.48%	5.53%	5.53%	5.63%	6.04%
美元月配息率	0.45%	0.46%	0.46%	0.46%	0.47%	0.50%
美元當期報酬率(含息)	-2.03%	2.85%	-2.74%	1.98%	-2.33%	-2.34%
澳幣H年化配息率	5.75%	5.87%	5.92%	5.94%	5.59%	6.01%
澳幣H月配息率	0.48%	0.49%	0.49%	0.50%	0.47%	0.50%
澳幣H當期報酬率(含息)	-2.01%	2.87%	-2.79%	1.80%	-0.56%	-0.55%

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。*成立未滿一個月

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，2018年11月30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 106金管投顧新字第028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-2018-1215