



資料來源：指標雜誌，2018年1月。

# 法巴百利達全球新興市場精選債券基金(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)

► 2018年第三季

## 基金特色

### 1 One Stop Shopping，一檔基金滿足所有新興債投資需求

本基金可投資強勢貨幣(美元)計價之政府公債與公司債，以及當地貨幣計價之政府公債。

### 2 採用總報酬(Total Return)投資策略

本基金多空佈局於全球新興市場固定收益各類產品，包含投資級與高收益債券，亦可搭配CDS(信用違約交換)、IRS(利率交換)、遠期外匯與選擇權。彈性操作，精選基準指標外的投資標的，以尋求更多潛在機會。

### 3 強調資產配置

本基金藉由多種投資標的(公債、公司債、利率、匯市)之動態資產配置來增加Alpha(超額報酬)。

## 基金小檔案

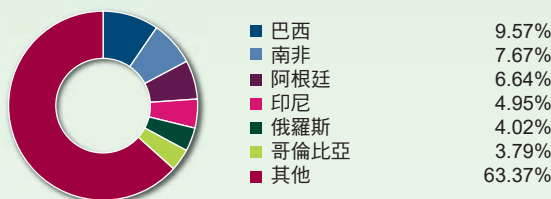
成立日期	2008年12月8日
最新淨值	C股：213.12美元 / 69.96歐元RH 月配：21.09美元 / 98.71歐元 94.99澳幣RH / 967.48南非幣RH 年配：141.86美元 / 21.61歐元RH
基金規模	436.20百萬美元
計價幣別	美元 / 歐元 / 澳幣 / 南非幣
風險收益	RR3

## 投資組合數據(3年年化數據)

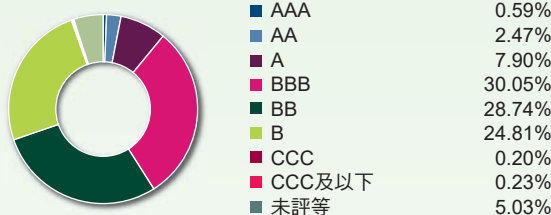
夏普比率	-0.01
波動度(%)	8.22
追蹤誤差(%)	2.40
資訊比率	-1.11
存續期間	6.02
到期殖利率(%)	6.40
平均信評	BB-

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年5月31日。

## 國家分布



## 信評分布



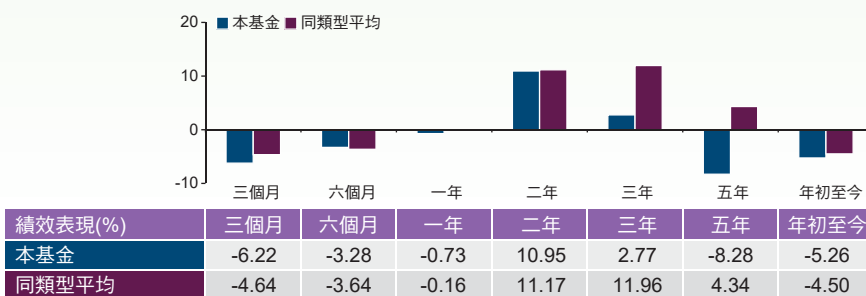
\*目前國內法規規定投資於大陸地區證券市場的上限為10%。

## 產業分布

主權債	76.15%	金屬與礦業	2.70%
金融	35.87%	房地產	2.43%
公用事業	3.92%	其他**	-24.46%
石油及天然氣	3.40%		

\*\*本基金可運用衍生性金融商品，故會有負值。  
以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年5月31日。

## 基金績效(%)



現行投資團隊自2016年4月1日起接任。

資料來源：Lipper，2018年5月31日，美元計價。同類型平均為環球新興市場強勢貨幣債券。



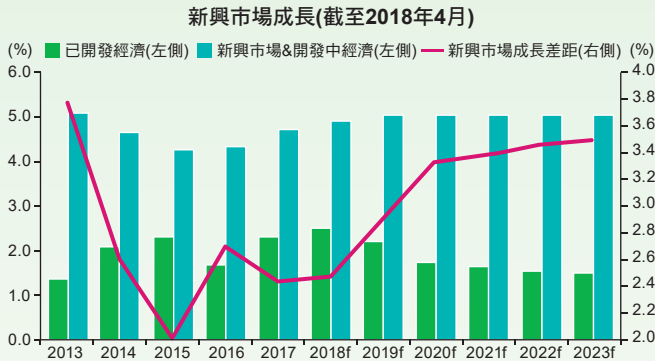
**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

# 投資契機

## 新興市場經濟增長以明顯速度超越已開發市場

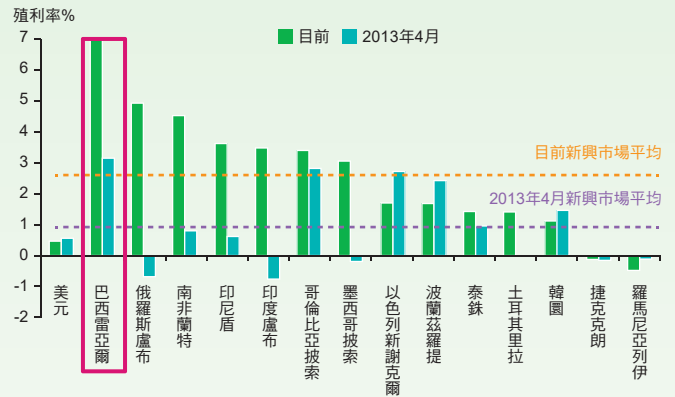
► 今年四月份根據安石投資報告中引用之IMF預估，至少到2023年，新興國家經濟增長率將繼續以非常明顯的速度超越已開發國家，而兩者的成長差距將從2017年的2.4%，進一步拉開至2023年的3.5%。



資料來源：安石投資，統計截至2018年5月。

## 高實質殖利率使新興當地債仍具吸引力

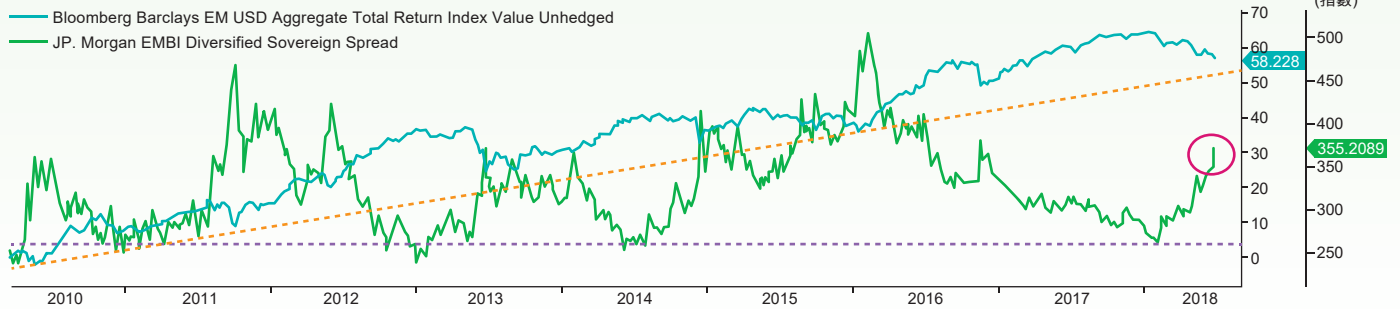
► 數個具有高殖利率經濟體的通膨率下降意謂著實質殖利率將具吸引力，一旦市場逐漸穩定，將鼓舞國際資金重返新興市場，尤其是巴西。



資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年5月16日；高殖利率經濟體為墨西哥、巴西、俄羅斯、土耳其、南非與印尼。

## 加碼投資新興市場美元債券

► 根據安石投資集團的研究，近來新興美元債券價格下跌而導致指標(JP Morgan EMBI GD index)殖利率反彈，若是對照歷史數據，根據全球綜合債券(Global Aggregate)標準投資組合管理方法，以前瞻性角度(考量現行殖利率水準、波動性以及與過去12個月關聯性)，現在反而是應該要加碼買進新興市場美元債券。



資料來源：Bloomberg，統計自2010年3月24日至2018年6月25日。

## 月配級別配息表

### 美元月配息

單位：(%)	2018/1	2018/2	2018/3	2018/4	2018/5	2018/6
年化配息率	9.14%	9.29%	9.42%	9.42%	10.09%	10.60%
月配息率	0.76%	0.77%	0.78%	0.78%	0.84%	0.88%
當期報酬率(含息)	2.07%	2.60%	-1.53%	0.44%	-2.59%	-4.14%

### 歐元RH月配息

單位：(%)	2018/6
年化配息率	9.85%
月配息率	0.82%
當期報酬率(含息)	-1.60%

### 澳幣RH月配息

單位：(%)	2018/6
年化配息率	10.60%
月配息率	0.88%
當期報酬率(含息)	-5.03%

### 南非幣RH月配息

單位：(%)	2018/6
年化配息率	15.79%
月配息率	1.32%
當期報酬率(含息)	NA*

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」X一年配息次數X100%，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

## 美元月配級別每單位配息金額

2017年下半年	每單位配息金額	2018年下半年	每單位配息金額
2017年7月	0.12美元	2018年7月	0.18美元
2017年8月	0.12美元	2018年8月	0.18美元
2017年9月	0.12美元	2018年9月	0.18美元
2017年10月	0.12美元	2018年10月	0.18美元
2017年11月	0.12美元	2018年11月	0.18美元
2017年12月	0.12美元	2018年12月	0.18美元

資料來源：法國巴黎資產管理，2018年6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)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-2018-0702