法巴新興市場智取債券基金

09/2026

發掘新興市場的無限魅力

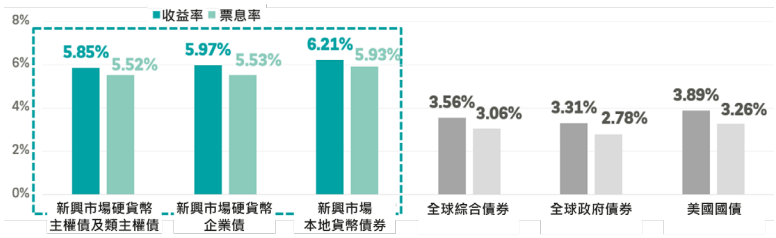
重要事項：
1.基金將主要投資於新興市場債券，以提高其中期資產價值。
2.本基金須承受利率及信貸風險。
3.基金可投資於非投資級別及/或未獲評級的債務證券 (包括主權債券)，可能令基金面對較高的信貸/違約風險及波幅。
4.基金可顯著投資於新興市場及有限數目的債務證券，並可能受制於相對較多元化投資為高的集中風險及波幅。新興市場的法律、監管及政治風險可 能較高。
5.管理公司可酌情決定從基金資本中支付股息。從資本中支付股息等同向投資者歸還其部份原有投資 (或歸屬於該原有投資的任何資本增長) 或於投 資者的部份原有投資(或歸屬於該原有投資的任何資本增長)中提取金額。任何涉及從基金資本中支付股息的分派，可能導致每股資產淨值即時減少。
6.即使基金錄得負回報，每月派息股份類別將在期內繼續派息，這將進一步減少基金的資產淨值。
7.投資者不應單憑本文件作出投資決定。請細閱香港銷售文件，以瞭解基金更多的資料，包括風險因素。

「在波動上升的市況中，以新興市場債券多元配置、潛在收益為核心，尋找機遇。」

1. 潛在收益吸引：以較高息率補足組合現金流

- 新興市場債券整體潛在孳息，普遍高於不少成熟市場債券，有助提升組合收息潛力
- 「息（票息 / 息差）」是債券回報的重要來源，適合用作中長線收益配置

新興市場及成熟市場 – 債券到期收益率與票息比較

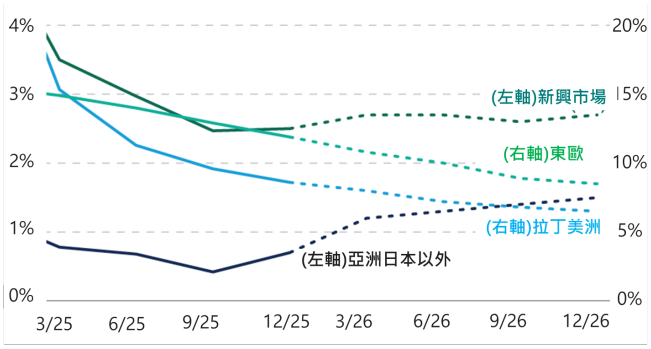


資料來源：摩根大通（JP Morgan）、道瓊斯（Dow Jones）、富時（FTSE）及彭博（Bloomberg）。截至 2025 年 12 月底。新興市場硬貨幣主權債及類主權債以摩根大通 EMBI 全球多元化指數（JP Morgan EMBI Global Diversified）代表；新興市場硬貨幣企業債以摩根大通 CEMBI 廣泛多元化指數（JP Morgan CEMBI Broad Diversified）代表；新興市場本地貨幣債券以摩根大通 GBI-EM 全球多元化指數（不對沖）（JP Morgan GBI-EM Global Diversified (Unhedged)）代表；全球綜合債券以彭博全球綜合債券指數（美元不對沖）（Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD Unhedged)）代表；全球政府債券以富時世界政府債券指數（美元不對沖）（FTSE WGBI (USD Unhedged)）代表；美國國債以彭博美國國債總回報指數（不對沖）（Bloomberg US Treasury Total Return Unhedged）代表。

3. 分散風險：新興市場並非同一個故事

- 通脹走勢因地區而異，利率與經濟周期亦不同步
- 透過地域與貨幣分散，有助降低組合對單一利率 / 美元走勢的依賴

通脹路徑分化：各地走勢不一

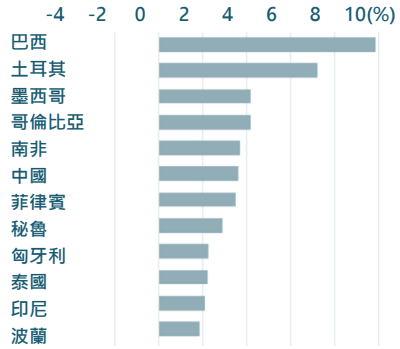


資料來源：道富環球投資管理公司，彭博，2025年12月31日。

2. 政策空間較大：新興市場有機會較早或較多減息

- 多數新興市場實際政策利率仍相對偏高，具調整空間
- 若進入減息周期，較長存續期債券在價格上或更受惠

現貨實際利率 (名義政策利率減通脹)

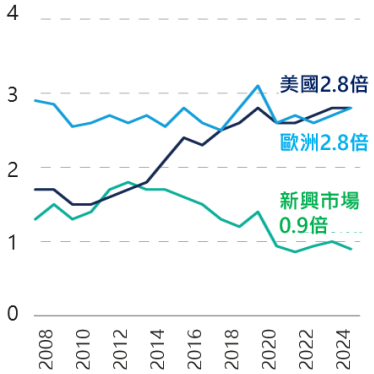


資料來源：Haver，截至2025年10月7日。

4. 基本因素改善：信貸質素與企業財務更趨穩健

- 以整體比較而言，新興市場企業資產負債表在部分指標上優於歐美同業
- 信貸評級出現上調趨勢，有利提升市場信心

投資級別企業淨槓桿比率



資料來源：摩根大通及大都會人壽投資管理，截至2025年6月30日。

新興市場收息機遇：聚焦潛在收益及分散配置

以現金流為核心，具備派息潛力

- ✓ 設有多種每月派息股份類別單位(旨在每月派息:所派股息之息率並不保證，股息可從股本中分派，請參閱重要事項5)，以滿足投資者不同的需要
- ✓ 個別股份^年度化派息率達10%以上(旨在每月派息:所派股息之息率並不保證，股息可從股本中分派，請參閱重要事項5)，助投資者在波動市中，獲取潛在收益

股份類別	基金代碼	年度化派息率#	股份類別	基金代碼	年度化派息率#
經典 – 每月派息	LU0823389779	11.84%	經典港元回報對沖 – 每月派息	LU1788853593	11.28%
經典歐元 – 每月派息	LU1789408561	11.31%	經典英鎊回報對沖 – 每月派息	LU3357086951	10.81%
經典港元 – 每月派息	LU1789408728	11.31%	經典紐西蘭元回報對沖 – 每月派息	LU3357087173	9.44%
經典澳元回報對沖 – 每月派息	LU1788853247	11.32%	經典日元回報對沖 – 每月派息	LU3357087090	7.12%
經典離岸人民幣回報對沖 – 每月派息	LU1788853320	9.06%	經典加元回報對沖 – 每月派息	LU3357086795	9. 73%

數據來源：法國巴黎資產管理，數據截至30/9/2026。#每月派息於年內可予以更改。派息並不獲保證，基金經理保留有關分派酌情權。正收益率並不表示本基金將錄得正回報。年度化派息率僅供參考用途。派息金額視乎投資者於截至該期間的分派記錄日期所持單位數目而定。年度化派息率按照下列公式計算：([1+ 該期間每單位股息/ 除息後每單位價格) ^12 –1] x100) 。經典 - 每月派息，經典歐元 - 每月派息，經典澳元回報對沖 – 每月派息類別及經典港元回報對沖- 每月派息。

主權債為主：提升組合潛在表現及透明度

- ✓ 組合以主權 / 類主權債為核心；輔以企業債，擴闊收益來源
- ✓ 受惠新興市場主權信貸評級或被上調的機遇
- ✓ 新興市場減息亦有助長年期主權債表現

硬貨幣 + 本地貨幣債，更全面捕捉市場機會

- ✓ 同時配置新興市場美元債與本地貨幣債，以分散單一利率或美元走勢風險
- ✓ 在「利率 + 匯率」潛在雙回報來源上更具彈性操作空間

基金資料			
基準	50% JPM GBI-EM Global Diversified (USD) RI + 50% JPM EMBI Global Diversified (USD) RI		
成立日期	21/05/2013	**基本貨幣**	美元
管理費	1.25%(最高)	**認購費**	3.00% (最高)

免責聲明:本資料由法國巴黎資產管理亞洲有限公司 (BNPP AMA) 擬備及刊發。本資料未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。本資料僅供參閱,並不構成:1.購買要約或出售邀請,亦並非任何合約或承諾的基準,或不應就任何合約或承諾而加以依賴,或2.投資建議。本資料並未考慮任何人士的任何具體投資目標、財務狀況或特殊需要。在投資於基金前,投資者應就法律、會計、註冊地和稅務建議,諮詢其專業顧問的意見,若投資者選擇不向專業顧問尋求意見,則應就投資是否合適和其後果作出獨立的決定。有意認購基金的投資者應當在投資前仔細閱讀最新的基金章程及發售文件 (包括風險因素),並查閱基金的最新財務報告,有關資料和財務報告可向BNPP AMA或其認可分銷商索取。投資涉及風險。投資於新興市場涉及高於平均的風險。受經濟及市場風險所限,本公司無法保證金基金將可達到其投資目標。回報可能受 (其中包括) 基金的投資策略或目標,以及重大的市場及經濟狀況,包括利率、市場條款及一般市況影響。基金或投資經理的往績,以及任何經濟和市場趨勢或預測,並不一定是基金或投資經理未來或潛在表現的指標。基金的投資價值可升亦可跌,投資者可能無法取回原本投資的金額。投資於新興市場、小型公司和衍生工具的基金亦可能附帶較高的風險,而且一般來說對價格的變動較為敏感。法國巴黎資產管理亞洲有限公司-註冊辦事處地址為香港鰂魚涌英皇道979號太古坊林肯大廈17樓1701室。