

法巴百利達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)

► 2019年第三季

基金特色

1 專注投資於成熟市場，規避新興市場多重曝險

成熟國家高收益債市具流動性與體質相對穩健。專注成熟國家高收益債券，以避免投資人在新興市場有多重曝險。

2 多元幣別之月配息設計，投資人擁有更多選擇

每月配息金額固定，提供美元/美元H/澳幣H等月配息級別。

3 強調風險管理

排除金融債，CCC以下債券部位限制在5%內*，避免為追求收益而持有過多低品質債券。

*2019年5月31日。

基金小檔案

成立日期	2008年12月8日
最新淨值	C股：101.86歐元 / 116.88美元H 月配：63.24美元 / 79.53澳幣H / 80.52美元(避險) 年配：26.57歐元 / 36.19美元H
基金規模	109.24百萬歐元
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)

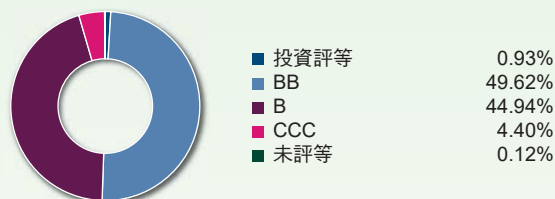
波動度(%)	4.19
追蹤誤差(%)	0.61
資訊比率	-2.39
夏普比率	0.71
存續期間	3.78
到期殖利率(%)	5.61
平均信評	B

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年5月31日。

國家分布



信評分布

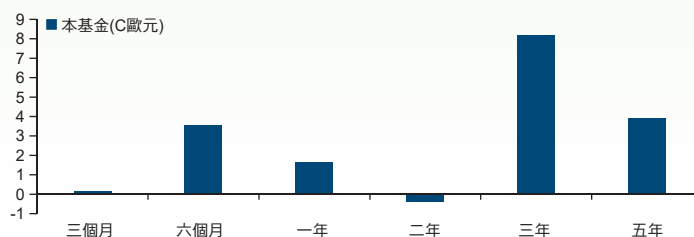


產業分布

通訊	29.53%	資本財	8.29%
能源	16.60%	科技	4.62%
週期性消費	15.62%	其他	11.96%
非週期性消費	13.38%		

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年5月31日。

基金績效(%)



績效表現(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年
本基金	0.17	3.55	1.64	-0.41	8.17	3.92

資料來源：Lipper，截至2019年5月31日。



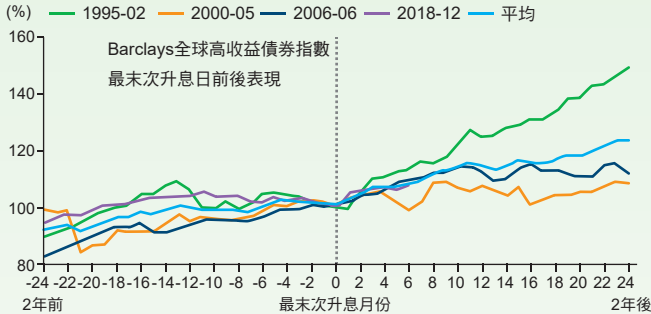
BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

投資契機

歷史經驗顯示，Fed不升息後高收益債仍有漲升機會

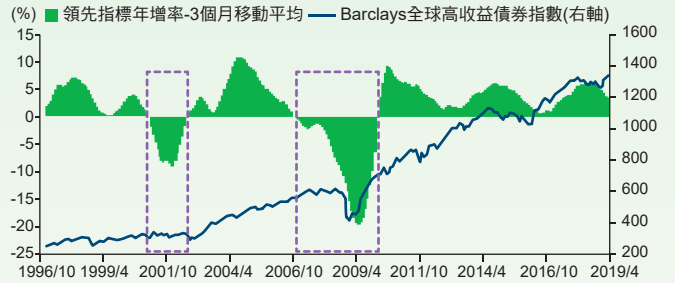
▶ 儘管市場預期Fed今年升息機率極低，但過去歷史經驗顯示，在Fed進入停止升息階段後，高收益債市於未來24個月仍呈上漲格局，因此我們認為即便處於升息循環的末期，高收益債於未來仍具投資機會。



資料來源：Bloomberg，2019年6月12日。

美國領先指標預示著高收益債市多頭將持續

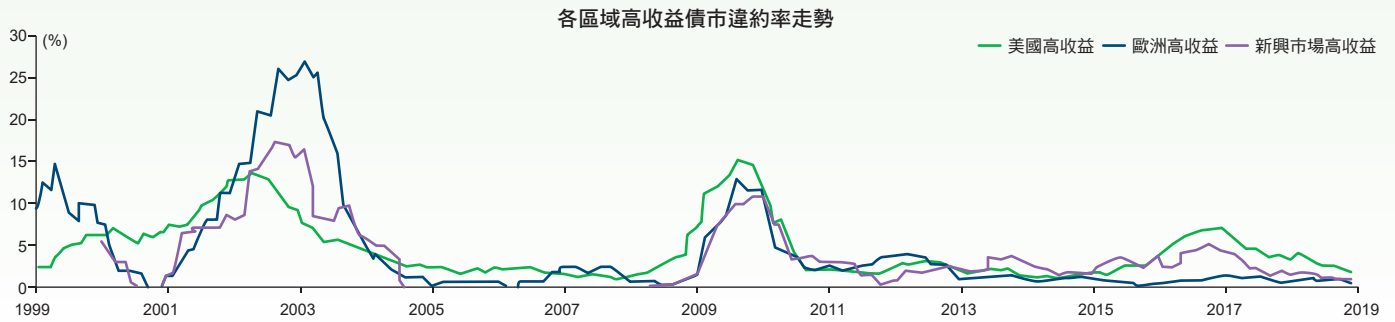
▶ 美國領先指標由10組不同領域的分項指標所組成，可更宏觀的判斷景氣動能是否仍是擴張或陷入衰退。自1998年以來，美國領先指標年增率僅有在2000年網路科技泡沫、及2008年金融海嘯落入負成長，且造成金融市場恐慌及動盪；而截至最近期資料顯示，目前美國經濟動能擴張程度依然強勁，我們估計高收益債市仍有潛在上漲空間。



資料來源：Bloomberg，2019年6月12日。

美、歐高收益債違約率預期將維持低位

▶ 根據國際貨幣基金(IMF)最新估計，全球經濟成長於今年儘管出現降溫現象，然並不至於造成經濟失速，明年起更有重拾動能的機會。且截至最近期觀察，不論美國或歐洲的高收益債違約率仍持續下滑中，在全球經濟仍成長的態勢下，我們估計高收益債違約率仍可維持在相對低位。



資料來源：Default rate is based on BofAML indices and is calculated on an issuer level on an LTM basis，2019年3月。

月配級別配息表

單位：(%)	2018/12	2019/1	2019/2	2019/3	2019/4	2019/5
美元年化配息率	4.32%	5.03%	5.03%	4.95%	4.92%	5.05%
美元月配息率	0.36%	0.42%	0.42%	0.41%	0.41%	0.42%
美元當期報酬率(含息)	-1.16%	-1.15%	4.51%	0.64%	-0.57%	0.86%
澳幣H年化配息率	6.40%	7.25%	7.19%	7.12%	7.05%	7.14%
澳幣H月配息率	0.53%	0.60%	0.60%	0.59%	0.59%	0.59%
澳幣H當期報酬率(含息)	-0.79%	-1.88%	4.34%	1.63%	1.01%	1.25%
美元避險年化配息率	6.02%	8.05%	7.99%	7.91%	7.83%	7.93%
美元避險月配息率	0.50%	0.67%	0.67%	0.66%	0.65%	0.66%
美元避險當期報酬率(含息)	-0.88%	-1.80%	4.41%	1.66%	1.08%	1.33%

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。

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)	0.27美元
月配H(澳幣)級別2019年1月~12月(預估)	0.48澳幣
美元避險月配級別2019年1月~12月(預估)	0.54美元

資料來源：法國巴黎資產管理，2019年5月31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 108金管投顧新字第002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，投資人申購前應詳閱相關資料。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。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-2019-0619