

法巴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)(原名為:法巴百利達全球高收益債券基金)

► 2019年第四季

基金特色

1 多元化產業配置，同時著重進攻與防守

主要配置於通訊、消費、能源板塊，其投資策略聚焦於景氣擴張下的受益產業(消費)，並掌握短、中期的投資契機(能源)；此外，更布局具穩定現金流之產業(通訊)，在成熟國家利率下行趨勢下，更是資金青睞的項目之一。

2 主要配置於成熟國家、不做過於風險之投資

為避免承擔過多市場風險及基金淨值波動幅度過大，本基金於CCC級以下之配置比例不超過5%(截至2019/8/31)；且主要配置於成熟國家，同步降低新興市場的波動風險。

3 提供美元避險級別

市場預期歐洲央行將進行多項刺激措施，歐元匯價可能仍有下行空間，美元避險級別可規避歐元下跌之風險，使投資人獲得更純正的高收益債券優勢。

基金小檔案

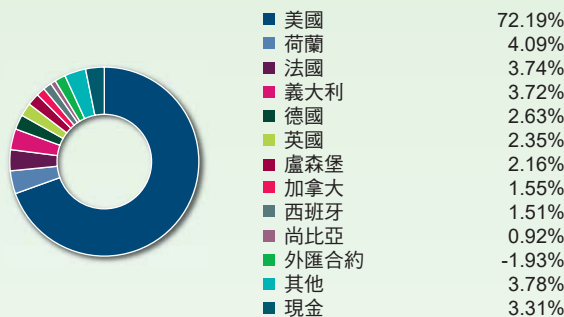
成立日期	2008年12月8日
最新淨值	C股：105.42歐元 / 121.81美元H 月配：63.87美元 / 81.22澳幣H / 82.18美元(避險) 年配：27.50歐元 / 37.74美元H
基金規模	103.14百萬歐元
計價幣別	歐元 / 美元 / 澳幣
風險收益	RR3

投資組合數據(3年年化數據)

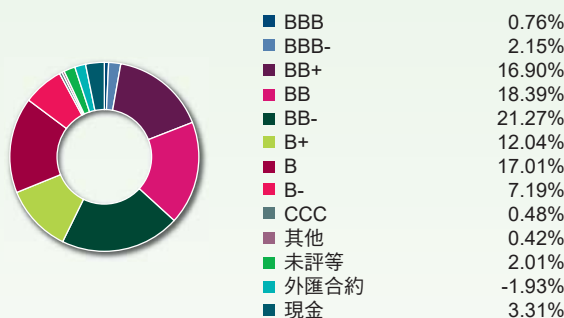
波動度(%)	4.16
追蹤誤差(%)	0.70
資訊比率	-1.70
夏普比率	0.63
存續期間	4.69
到期殖利率(%)	5.07

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年8月31日。

國家分布

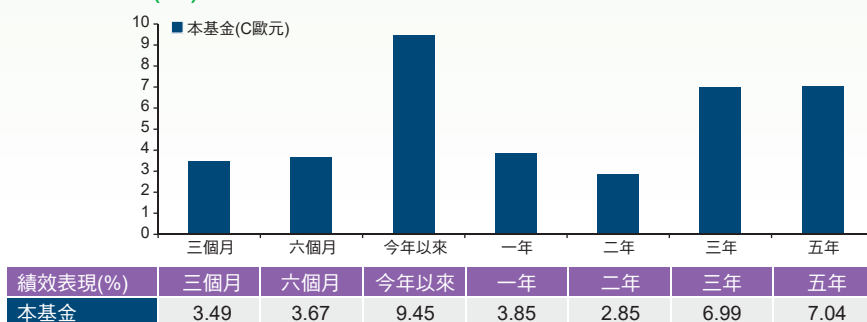


信評分布



以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年8月31日。

基金績效(%)



資料來源：Lipper，截至2019年8月31日。



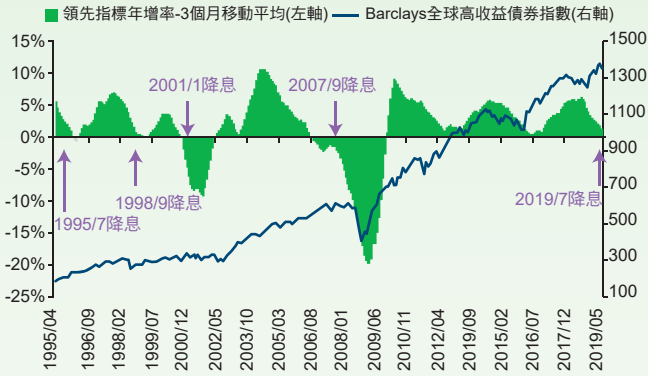
BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

投資契機

美國領先指標預示著高收益債市多頭將持續

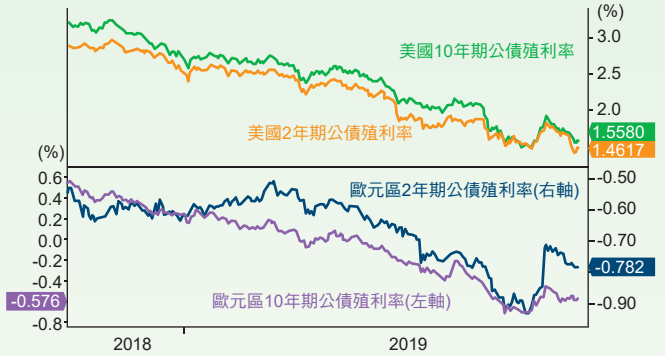
▶ 若我們同時將降息循環及經濟條件納入後，便可發現全球高收益債券價格會隨著經濟走弱而震盪，但並不一定會隨著降息循環而變化；因此，在當前經濟仍處於擴張週期下，即便Fed已進行2次降息，對於高收益債後市仍可樂觀看待。



資料來源：Bloomberg，2019年9月23日。

美、歐長短天期公債殖利率持續走低

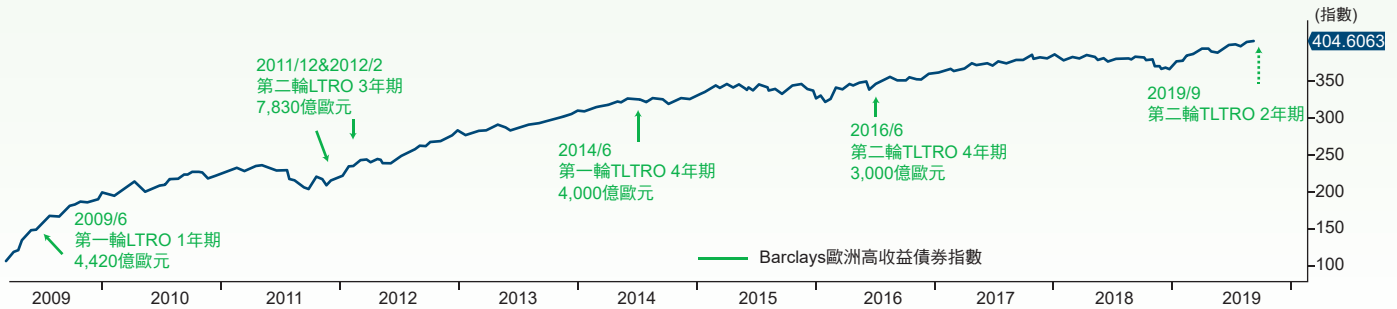
▶ 由於今年以來採取降息政策的央行不斷增加，且市場也預期美國聯準會及歐洲央行也將以降息來因應經濟可能放緩之現象，導致美、歐不論長短天期公債殖利率持續走低，未來若確定進入降息循環，則美、歐殖利率仍有近一步下行空間。



資料來源：Bloomberg，2019年10月7日。

歐洲央行執行新一輪TLTRO，有利歐洲高收益債券

▶ 就過去歷史走勢觀察，歐洲高收益債市於貨幣寬鬆政策執行期間皆呈現揚升走勢，而ECB更於9月份起實施第三輪2年期定向長期再融通操作(TLTRO)，此政策估計可進一步刺激實體經濟運作，對歐洲高收益債市具正向激勵效果。



資料來源：Bloomberg，2019年9月23日。

月配級別配息表

單位：(%)	2019/4	2019/5	2019/6	2019/7	2019/8	2019/9
美元年化配息率	4.92%	5.05%	4.99%	4.99%	5.07%	5.05%
美元月配息率	0.41%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%
美元當期報酬率(含息)	-0.57%	0.86%	-2.25%	4.95%	-1.95%	-0.62%
澳幣H年化配息率	7.05%	7.14%	7.08%	7.09%	7.14%	7.09%
澳幣H月配息率	0.59%	0.59%	0.59%	0.59%	0.59%	0.59%
澳幣H當期報酬率(含息)	1.01%	1.25%	-1.52%	2.89%	0.46%	0.57%
美元避險年化配息率	7.83%	7.93%	7.87%	7.88%	7.94%	7.88%
美元避險月配息率	0.65%	0.66%	0.66%	0.66%	0.66%	0.66%
美元避險當期報酬率(含息)	1.08%	1.33%	-1.44%	2.89%	0.55%	0.61%

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(C室) 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，不負責本基金的盈虧，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的績效，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-2019-1010

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8月31日。