

# 法巴新興市場債券基金(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)(原名為:法巴百利達全球新興市場債券基金)

► 2020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(最高比重：指標權重+10%)，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(避險後不超過5%)，以及高收益債券(指標比重+/-15%)。

### 3 強調資產配置

本基金之投資策略專注於降低追蹤誤差(3.5%；最高不超過5.25%)，提高基金相對於指標的穩定度。

## 基金小檔案

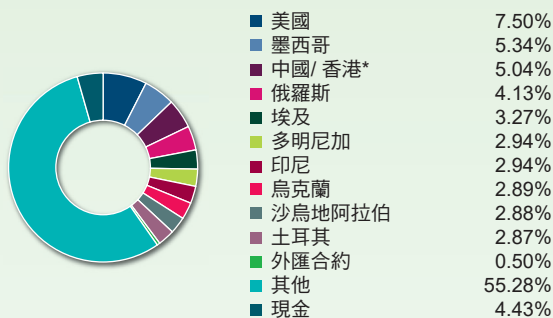
成立日期	1998年9月16日
最新淨值	C股：484.18美元 月配：97.54美元 / 82.13澳幣H
基金規模	1,067.58百萬美元
計價幣別	美元 / 澳幣
風險收益	RR3

## 投資組合數據(3年年化數據)

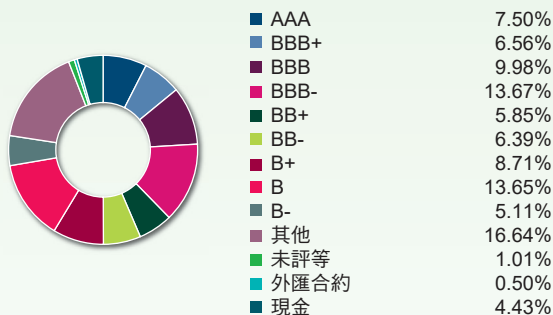
夏普比率	0.70
波動度(%)	5.27
追蹤誤差(%)	1.10
資訊比率	-0.90
存續期間	7.34
到期殖利率(%)	4.80

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年12月31日。

## 國家分布

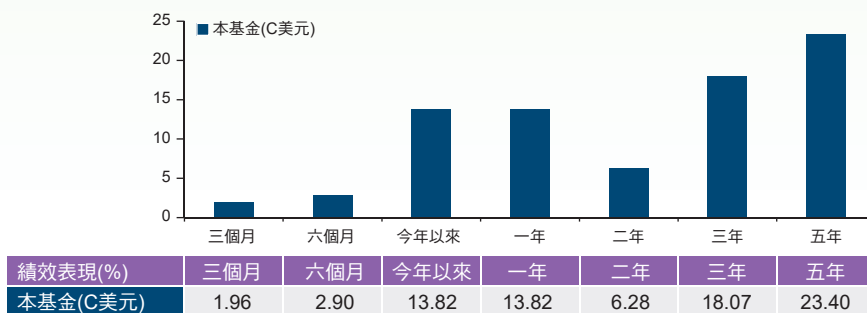


## 信評分布



\*目前國內法規規定投資於大陸地區證券市場的上限為20%。  
以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年12月31日。

## 基金績效(%)



資料來源：Lipper，2019年12月31日，美元計價。



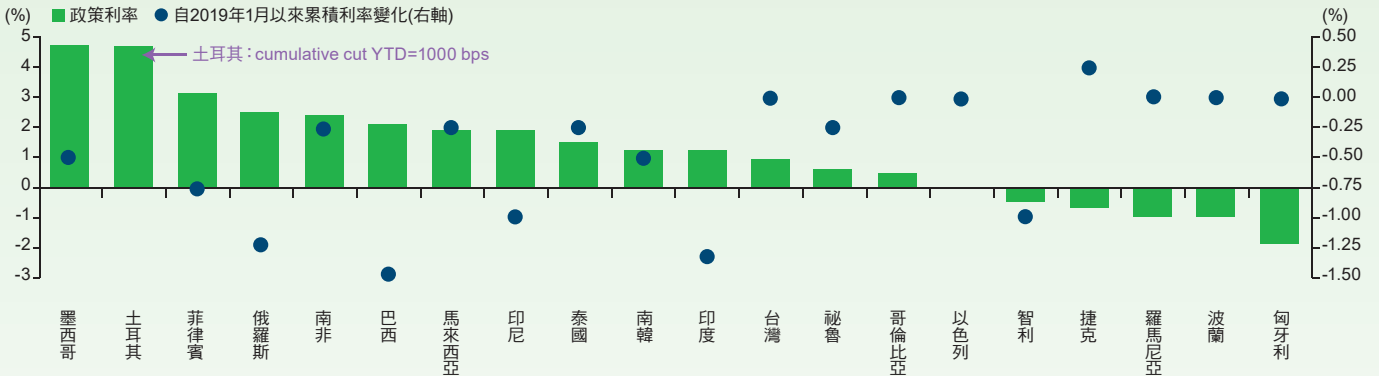
**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

# 投資契機

## 新興國家央行於2020年仍有降息空間，有利於新興債市

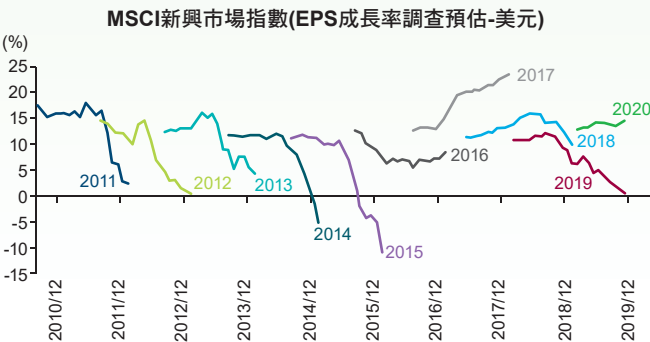
► 2019年多數新興國家央行在通膨率低迷下，進行了不等程度的降息政策，不論在亞洲、拉丁美洲、歐非中東等地區皆然；儘管今年新興國家央行降息幅度將小於去年水準，但仍有機會大於成熟國家的降息幅度，此將有利於新興債市之發展。



資料來源：Haver, BNPP AM, 2019年11月1日。

## 新興市場企業2020年獲利預估將由負轉正

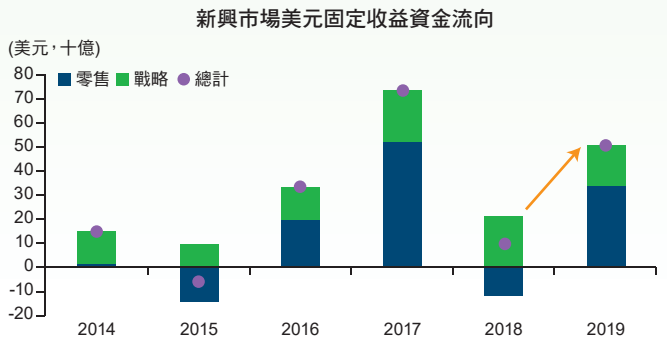
► 由於2017-2018年新興企業獲利成長基期過高，使得2019年陷入微幅負成長之現象；然而，去年的低基期現象也創造了較佳的成長空間，市場估計2020年新興企業獲利成長率有機會來到13.7%，在成長動能回升下，將有利更多資金流入新興市場債市。



資料來源：Goldman Sachs, 2019年12月11日。

## 國際資金再度回流新興美元債券市場

► 由於2018年美元指數快速揚升，造成資金快速流出新興市場債市，但在2019年美元揚升速度減緩、及國際間負殖利率債券市值仍有11.27兆美元(2019/12/31)下，市場資金再度回流收益率較高之新興市場美元債市，加上新興企業獲利成長於2020年明顯好轉，估計資金回流動能將更甚以往。



資料來源：JP Morgan, EPFR Global, Bloomberg, 2019年11月。

## 月配級別配息表

單位：(%)	2019/7	2019/8	2019/9	2019/10	2019/11	2019/12
美元年化配息率	6.57%	6.63%	6.65%	6.65%	6.73%	6.66%
美元年化報酬率(含息)	9.07%	12.09%	9.65%	12.67%	12.75%	13.20%
美元月配息率	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%	0.56%	0.56%
美元當期報酬率(含息)	3.39%	1.21%	-0.05%	-0.24%	0.36%	-0.49%
澳幣H年化配息率	5.77%	5.82%	5.84%	5.85%	5.92%	5.86%
澳幣H年化報酬率(含息)	8.32%	11.22%	8.89%	11.80%	11.77%	12.21%
澳幣H月配息率	0.48%	0.49%	0.49%	0.49%	0.49%	0.49%
澳幣H當期報酬率(含息)	3.36%	1.09%	-0.18%	-0.34%	0.27%	-0.59%

## 2020年月配級別每單位配息金額

2020年	每單位配息金額
美元月配級別2020年1月~12月	0.65美元
月配H(澳幣)級別2020年1月~12月	0.48澳幣

資料來源：法國巴黎資產管理，2019年12月31日。  
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。

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。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。**基金雖然主要投資於中國股市及在中國營運但於其他市場(如香港)掛牌之有價證券，惟依中華民國相關法令及金管會規定，境外基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券，且不得超過該基金淨資產價值之百分之二十，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券。投資人須留意中國市場特定社會、政治及經濟等投資風險。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-2020-0106