

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)

► 2020年第一季

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2019/12/31)；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

由於美國及歐元區仍存在利率差異，美元避險級別可將兩國間利差計入淨值中，使投資人持有之高收益債券更具優勢。

基金小檔案

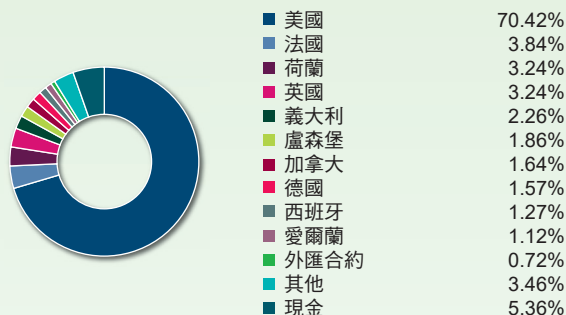
成立日期	2008年12月8日
最新淨值	C股：106.96歐元 / 124.64美元H 月配：64.96美元 / 80.94澳幣H / 82.09美元(避險) 年配：27.90歐元 / 38.65美元H
基金規模	130.29百萬歐元
計價幣別	歐元 / 美元 / 澳幣
風險收益	RR3

投資組合數據(3年年化數據)

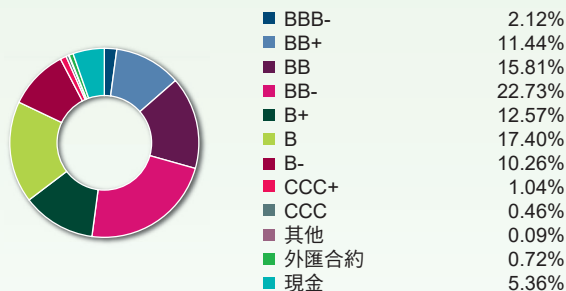
波動度(%)	4.10
追蹤誤差(%)	0.68
資訊比率	-1.71
夏普比率	0.70
存續期間	4.54
到期殖利率(%)	4.50

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

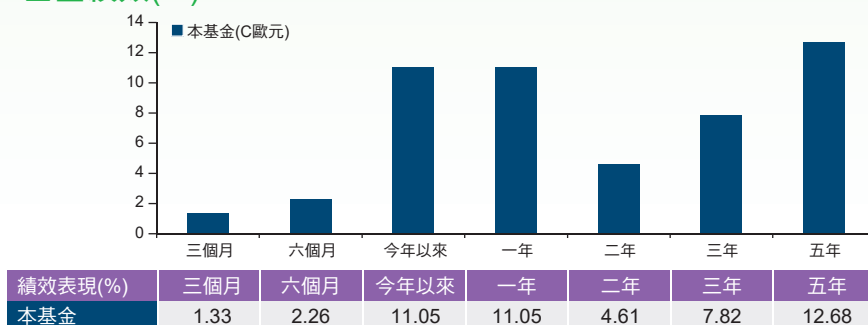


信評分布



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，歐元計價，截至2019年12月31日。



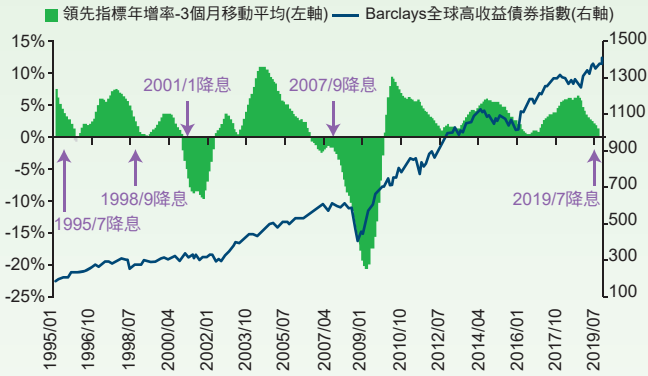
BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

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

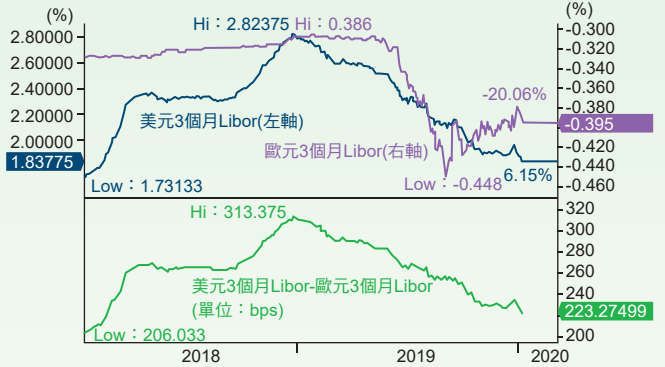
▶ 若我們同時將降息循環及經濟條件納入後，便可發現全球高收益債券價格會隨著經濟走弱而震盪，但並不一定會隨著降息循環而變化；因此，在當前經濟仍處於擴張週期、且Fed於今年降息幅度偏低下，對於高收益債後市仍可樂觀看待。



資料來源：Bloomberg，2020年1月10日。

美、歐3個月期LIBOR仍具利差空間，美元避險級別淨值可額外計入兩國間利率差異

▶ 因本基金之基礎計價貨幣為歐元，因此美元避險級別之淨值可額外計入兩國間之利率差異，而最近日美、歐之3個月期Libor利差仍有200點以上水準，持有本基金之投資人可額外獲得約當利差之報酬。



資料來源：Bloomberg，2020年1月10日。

歐洲央行執行新一輪TLTRO，有利歐洲高收益債券

▶ 歐洲高收益債市過去於貨幣寬鬆政策執行期間皆呈現揚升走勢，而ECB已於去年9及11月份分別實施定向長期再融通操作(TLTRO)及重啟量化寬鬆(QE)，上述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，2020年1月10日。

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	4.99%	5.07%	5.05%	5.04%	5.09%	5.03%
美元年化報酬率(含息)	-0.40%	-0.88%	-1.47%	5.05%	5.55%	9.51%
美元月配息率	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%
美元當期報酬率(含息)	4.95%	-1.95%	-0.62%	-0.87%	2.01%	-0.69%
澳幣H年化配息率	7.09%	7.14%	7.09%	7.12%	7.16%	7.11%
澳幣H年化報酬率(含息)	6.53%	6.44%	6.64%	8.18%	9.72%	12.63%
澳幣H月配息率	0.59%	0.59%	0.59%	0.59%	0.60%	0.59%
澳幣H當期報酬率(含息)	2.89%	0.46%	0.57%	0.29%	-0.20%	0.63%
美元避險年化配息率	7.88%	7.94%	7.88%	7.90%	7.94%	7.88%
美元避險年化報酬率(含息)	6.98%	6.95%	7.27%	9.05%	10.83%	13.65%
美元避險月配息率	0.66%	0.66%	0.66%	0.66%	0.66%	0.66%
美元避險當期報酬率(含息)	2.89%	0.55%	0.61%	0.40%	0.04%	0.74%

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	0.31美元
月配H(澳幣)級別2020年1月~12月	0.49澳幣
美元避險月配級別2020年1月~12月	0.54美元

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：當期報酬率為配息月前一個月之報酬率，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