



資料來源：指標雜誌，2019年1月。

# 法巴新興市場精選債券基金(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精選債券基金)

► 2019年第四季

## 基金特色

### 1 One Stop Shopping，一檔基金滿足所有新興債投資需求

本基金可投資強勢貨幣(美元)計價之政府公債與公司債，以及當地貨幣計價之政府公債。

### 2 採用總報酬(Total Return)投資策略

本基金多空佈局於全球新興市場固定收益各類產品，包含投資級與高收益債券，亦可搭配CDS(信用違約交換)、IRS(利率交換)、遠期外匯與選擇權。彈性操作，精選基準指標外的投資標的，以尋求更多潛在機會。

### 3 強調資產配置

本基金藉由多種投資標的(公債、公司債、利率、匯市)之動態資產配置來增加Alpha(超額報酬)。

## 基金小檔案

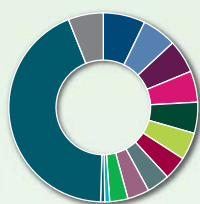
成立日期	2008年12月8日
最新淨值	C股：220.69美元 / 69.63歐元RH 月配：19.42美元 / 97.00歐元 87.30澳幣RH / 866.54南非幣RH 年配：137.66美元 / 20.16歐元RH
基金規模	506.11百萬美元
計價幣別	美元 / 歐元 / 澳幣 / 南非幣
風險收益	RR3

## 投資組合數據(3年年化數據)

夏普比率	0.20
波動度(%)	8.59%
追蹤誤差(%)	1.93%
資訊比率	-0.31
存續期間	6.94
到期殖利率(%)	6.21

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



■ 印尼	7.29%
■ 南非	5.98%
■ 秘魯	5.78%
■ 墨西哥	5.42%
■ 俄羅斯	5.38%
■ 泰國	4.76%
■ 土耳其	4.09%
■ 哥倫比亞	3.97%
■ 巴西	3.79%
■ 多明尼加	3.16%
■ 衍生性金融商品	0.86%
■ 外匯合約	-0.71%
■ 其他	44.16%
■ 現金	6.09%

## 信評分布



■ A-	13.64%
■ BBB+	5.27%
■ BBB	16.77%
■ BBB-	6.75%
■ BB+	5.20%
■ BB	4.37%
■ BB-	10.04%
■ B	6.70%
■ B-	4.88%
■ 其他	12.53%
■ 未評等	7.61%
■ 衍生性金融商品	0.86%
■ 外匯合約	-0.71%
■ 現金	6.09%

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(%)

績效表現(%)	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	五年
■ 本基金	3.26	2.96	8.42	9.58	-0.55	7.72	-3.45

資料來源：Lipper，2019年8月31日，美元計價。



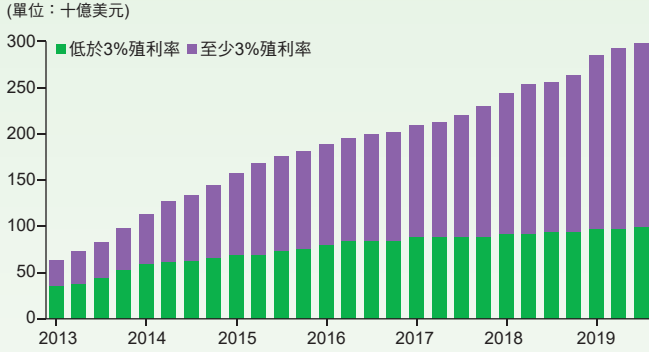
**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

# 投資契機

## 新興市場美元計價投資級債券提供較高殖利率

► 目前超過65%以美元發行的新興市場投資級債券殖利率仍有3%以上，這在充滿負利率債券的環境中相當耀眼，這也是為何2019年迄今資金持續流入新興市場美元計價債券。預期在高息與降息雙重利多刺激下，新興市場美元計價債券可續創佳績。



資料來源：Bloomberg，IIF；自2010年底以美元計價發行之新興市場投資級債券，2019年8月。

## 新興市場當地貨幣計價債券投資機會浮現

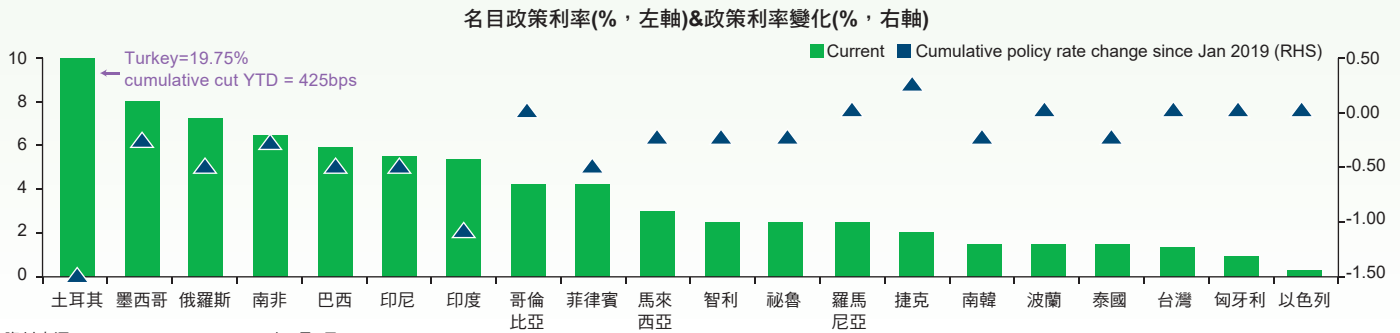
► 根據新興市場主權債平均殖利率走勢，目前又回到極具吸引力的位置，預料將吸引資金重返新興市場當地貨幣計價債券。



資料來源：Bloomberg；統計自2010年9月24日至2019年9月23日。

## 新興國家央行展開降息循環，有利於新興債市

► 因通膨壓力溫和，新興市場跟隨成熟市場展開降息。過去三個月，印度、俄羅斯、土耳其、南非、巴西、韓國、印尼、馬來西亞、智利、菲律賓、墨西哥、秘魯與泰國央行皆調降其政策利率，這對於新興債市營造了一個非常有利的環境。



資料來源：Haver，BNPP AM；2019年9月3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	7.96%	8.12%	7.91%	7.76%	8.00%	8.02%
美元月配息率	0.66%	0.68%	0.66%	0.65%	0.67%	0.67%
美元當期報酬率(含息)	-0.52%	0.56%	-0.31%	4.54%	1.05%	-2.25%
歐元年化配息率	7.69%	7.74%	7.57%	7.43%	7.57%	7.56%
歐元月配息率	0.64%	0.64%	0.63%	0.62%	0.63%	0.63%
歐元當期報酬率(含息)	0.87%	0.78%	0.23%	2.28%	3.36%	-1.16%
澳幣RH年化配息率	6.95%	6.35%	6.90%	6.77%	6.98%	7.00%
澳幣RH月配息率	0.58%	0.53%	0.57%	0.56%	0.58%	0.58%
澳幣RH當期報酬率(含息)	-0.58%	0.50%	-0.40%	4.48%	0.98%	-2.40%
南非幣RH年化配息率	12.65%	12.92%	12.58%	12.36%	12.79%	12.83%
南非幣RH月配息率	1.05%	1.08%	1.05%	1.03%	1.07%	1.07%
南非幣RH當期報酬率(含息)	-0.18%	0.90%	0.05%	4.82%	1.43%	-1.95%

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。

## 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)	0.13美元
歐元月配級別2019年1月~12月(預估)	0.61歐元
月配RH(澳幣)級別2019年1月~12月(預估)	0.51澳幣
月配RH(南非幣)級別2019年1月~12月(預估)	9.27南非幣

資料來源：法國巴黎資產管理，2019年8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](http://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-2019-0917