

法國巴黎資產管理

於可持續發展投資領域中，2019/2020年度獲取最多亞太區商務雜誌獎項的全球資產管理公司*

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)

► 2021年第四季

基金特色

1 新興美元債及當地貨幣債靈活配置

可投資強勢貨幣(美元)計價之政府公債與公司債，及當地貨幣計價之政府公債，透過靈活調整以滿足所有新興市場債投資需求。

2 主權債配置為主

經濟制裁、疫情衝擊、中國市場動盪使部份企業債違約率明顯上升，但主權債違約狀況並未因此而擴大，主權債配置比例高可形成較穩健的資產配置。

3 多項幣別/級別可供選擇

本基金具有多項幣別供投資人選擇，也提供避險級別/B股級別，在不同投資環境下皆有合適對應之標的。

基金小檔案

成立日期	2008年12月8日
最新淨值	累積：220.78 美元/ 67.02 歐元RH 月配：15.87美元/75.28歐元/ 70.04澳幣RH/682.23南非幣RH/ 92.69美元B/92.49澳幣B RH/ 937.04南非幣B RH 年配：124.22美元/17.46歐元RH
基金規模	532.99百萬美元
計價幣別	美元 / 歐元 / 澳幣 / 南非幣
風險收益	RR3

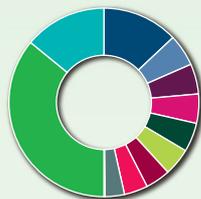
投資組合數據(3年年化數據)

夏普比率	0.17
波動度(%)	13.03
追蹤誤差(%)	3.07
存續期間	5.95
到期殖利率(%)	6.59

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年10月31日。

* 統計2019-2020年度由指標雜誌 (Benchmark)、財資雜誌 (The Asset)、亞洲投資者雜誌 (Asian Investor)、亞洲資產管理雜誌 (Asia Asset Management) 及亞洲保險新聞雜誌 (InsuranceAsia News) 所頒發的獎項。

國家分布



中國/ 香港*	12.98%	土耳其	4.03%
南非	5.47%	烏克蘭	3.32%
俄羅斯	5.20%	衍生性金融商品**	-0.18%
印尼	5.04%	其他	36.10%
巴西	4.99%	現金	14.08%
墨西哥	4.72%		
馬來西亞	4.25%		

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年10月31日。

信評分布



A-	4.42%	B	8.73%
BBB+	4.85%	B-	2.77%
BBB	15.87%	其他	9.81%
BBB-	5.85%	未評等	8.82%
BB	5.59%	衍生性金融商品*	-0.18%
BB-	13.43%	現金	14.08%
B+	5.97%		

*目前國內法規規定投資於大陸地區證券市場的上限為20%。

**本基金可運用衍生性金融商品/ 外匯合約，故會有負值。

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年10月31日。

五大投資標的

BNPP RMB BOND-X C	8.26%
TURKEY (REPUBLIC OF) 12.60 PCT 01-OCT-2025	2.23%
BAHRAIN (KINGDOM OF) 7.50 PCT 20-SEP-2047	1.94%
FED REPUBLIC OF BRAZIL 4.75 PCT 14-JAN-2050	1.79%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8.25 PCT	1.77%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2021年10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	-3.47	-3.33	2.38	-1.55	10.48	7.49

資料來源：Lipper，2021年10月31日，美元計價。



BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

洞悉萬變

永續投資

投資契機

負殖利率債券比重高，市場仍尋求高息資產

► 由於主要央行近1-2年的寬鬆貨幣措施，使得全球負殖利率債券比例仍有19%(約12.9兆美元)，因此資金將持續布局收益率較高之資產，而在市場資金偏多、經濟動能回升下，我們認為利差仍有收斂空間。

全球負殖利率債券比重仍高



資料來源：Bloomberg，2021年11月12日。

新興市場債利差仍有收斂空間



資料來源：Bloomberg，2021年11月12日。

月配級別配息表

單位：(%)	2021/8	2021/9	2021/10	單位：(%)	2021/8	2021/9	2021/10
美元年化配息率	10.62%	11.11%	11.34%	美元B年化配息率	10.89%	11.40%	11.65%
美元月配息率	0.88%	0.93%	0.95%	美元B月息率	0.91%	0.95%	0.97%
美元當期報酬率(含息)	0.77%	-3.51%	-1.12%	美元B當期報酬率(含息)	0.67%	-3.60%	-1.20%
歐元年化配息率	10.96%	11.26%	11.48%	澳幣B RH年化配息率	10.67%	11.18%	11.42%
歐元月配息率	0.91%	0.94%	0.96%	澳幣B RH月配息率	0.89%	0.93%	0.95%
歐元當期報酬率(含息)	1.26%	-1.98%	-0.96%	澳幣B RH當期報酬率(含息)	0.59%	-3.68%	-1.14%
澳幣RH年化配息率	10.59%	11.08%	11.31%	南非幣B RH年化配息率	14.00%	14.65%	14.94%
澳幣RH月配息率	0.88%	0.92%	0.94%	南非幣B RH月配息率	1.17%	1.22%	1.25%
澳幣RH當期報酬率(含息)	0.66%	-3.55%	-1.12%	南非幣B RH當期報酬率(含息)	0.95%	-3.20%	-0.75%
南非幣RH年化配息率	14.11%	14.74%	15.04%				
南非幣RH月配息率	1.18%	1.23%	1.25%				
南非幣RH當期報酬率(含息)	1.00%	-3.08%	-0.76%				

2021年月配級別每單位配息金額

2021年	每單位配息金額	2021年	每單位配息金額
美元月配級別2021年1月~12月	0.15美元	美元B月配級別2021年5月~12月	0.90美元
歐元月配級別2021年1月~12月	0.72歐元	月配B RH(澳幣)級別2021年5月~12月	0.88澳幣
月配RH(澳幣)級別2021年1月~12月	0.66澳幣	月配B RH(南非幣)級別2021年5月~12月	11.67南非幣
月配RH(南非幣)級別2021年1月~12月	8.55南非幣		

資料來源：法國巴黎資產管理，2021年10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÷除息日前一之日之淨值」×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 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。本基金雖然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。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。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。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。B級別手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費已反映於B級別每日基金淨資產價值，按該級別的每單位淨資產價值計算及每日累計，並支付予管理公司或其委任之人。B級別於投資人持有滿3年後，於第一個月之20日(遇假日順延)自動轉換為相同子基金無分銷費之相應「經典」級別，費用全免。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。 MKT-2021-1132