



資料來源：指標雜誌，2018年1月。

法巴百利達全球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)

► 2018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

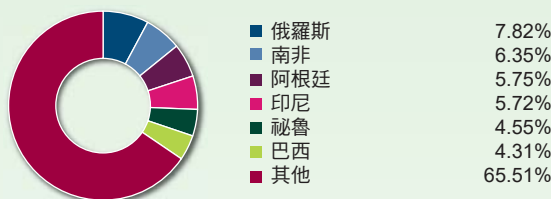
成立日期	2008年12月8日
最新淨值	C股：212.65美元 / 69.48歐元RH 月配：20.68美元 / 96.67歐元 93.06澳幣RH / 945.34南非幣RH 年配：141.55美元 / 21.45歐元RH
基金規模	418.66百萬美元
計價幣別	美元 / 歐元 / 澳幣 / 南非幣
風險收益	RR3

投資組合數據(3年年化數據)

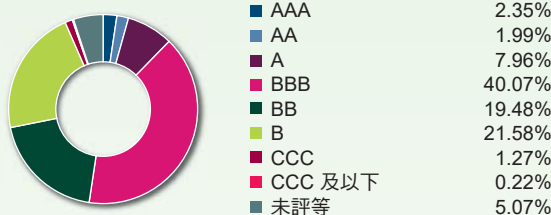
夏普比率	0.12
波動度(%)	8.33
追蹤誤差(%)	2.40
資訊比率	-0.97
存續期間	5.54
到期殖利率(%)	6.16
平均信評	BB-

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年7月31日。

國家分布



信評分布



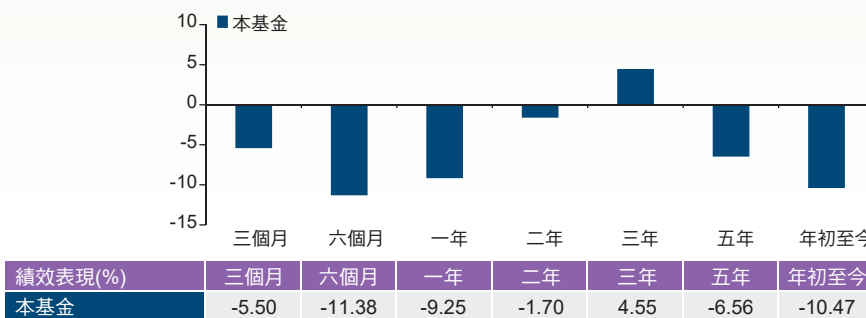
*目前國內法規規定投資於大陸地區證券市場的上限為10%。

產業分布

主權債	75.94%	金屬與礦業	1.51%
金融	38.60%	農業化工	1.39%
公用事業	4.63%	其他**	-26.38%
石油及天然氣	4.31%		

**本基金可運用衍生性金融商品，故會有負值。
以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年7月31日。

基金績效(%)



資料來源：Lipper，2018年8月31日，美元計價。



BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

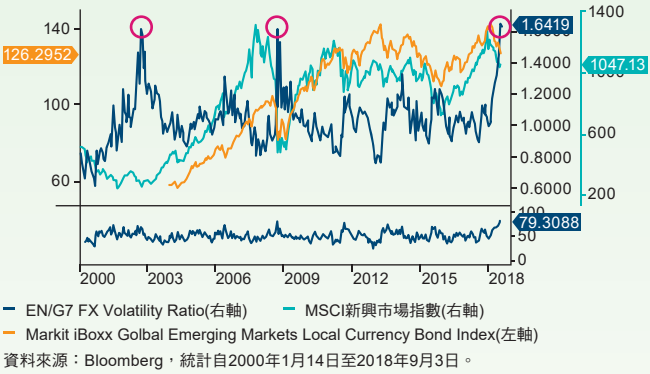
攜手變 通世界

投資契機

逢低佈局新興市場債券

- ▶ 近來因受到阿根廷與土耳其危機影響，資金撤離新興市場，新興股、債、匯市分別出現不同程度下跌，而反映市場投資人情緒的新興市場波動指數對照G7國家波動指數比率則直逼2002年與2008年水準，前者當時為景氣衰退期，而後者發生金融海嘯，反映目前投資人極度恐慌。然而，若是對照歷史經驗，現在反而是應該要加碼買進新興市場債券。

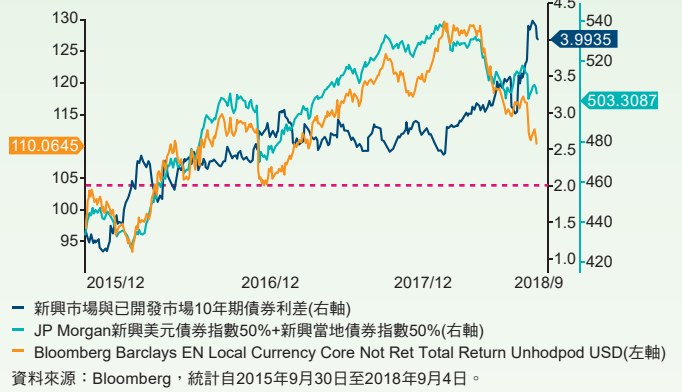
新興市場波動率創近年高點



新興市場債券利差擴大具吸引力

- ▶ 受到近期事件影響，整體新興市場對照已開發市場10年期債券利差擴大，反映資金流出新興市場，並造成債券價格大跌。不過，隨著利差擴大，新興市場當地貨幣計價債券的投資吸引力與日俱增，不排除投資人將進場撿便宜(尤其是逆向投資策略投資人)。

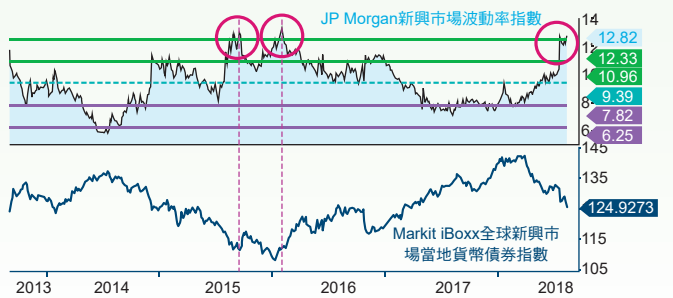
新興市場與已開發市場10年期債券利差窟窿



新興市場當地貨幣債券具投資吸引力

- ▶ 在恐慌情緒蔓延下，JP Morgan新興市場波動率指數上升至近年高點，導致新興市場當地貨幣計價債券的價格出現下跌。不過，根據歷史經驗，目前的價格水準讓新興市場當地貨幣計價債券相當具有投資吸引力，投資人可分批進場佈局。

資料來源：Bloomberg，統計自2013年9月5日至2018年9月5日。



月配級別配息表

單位：(%)	2018/3	2018/4	2018/5	2018/6	2018/7	2018/8
美元年化配息率	9.42%	9.42%	10.09%	10.60%	10.45%	10.96%
美元月配息率	0.78%	0.78%	0.84%	0.88%	0.87%	0.91%
美元當期報酬率(含息)	-1.53%	0.44%	-2.59%	-4.14%	-2.75%	2.62%

單位：(%)	2018/6	2018/7	2018/8
歐元年化配息率	9.85%	9.77%	10.06%
歐元月配息率	0.82%	0.81%	0.84%
歐元當期報酬率(含息)	-1.60%	-3.53%	1.51%
澳幣RH年化配息率	10.60%	10.45%	10.97%
澳幣RH月配息率	0.88%	0.87%	0.91%
澳幣RH當期報酬率(含息)	-5.03%	-3.64%	1.67%
南非幣RH年化配息率	15.79%	15.56%	16.34%
南非幣RH月配息率	1.32%	1.30%	1.36%
南非幣RH當期報酬率(含息)	NA*	-3.86%	1.64%

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。*成立未滿一個月

美元月配級別每單位配息金額

2018年	每單位配息金額
2018年1月~8月	0.18美元
2018年9月~12月(預估)	0.18美元

資料來源：法國巴黎資產管理，2018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 106金管投顧新字第028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-2018-0912