



資料來源：指標雜誌，2019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)

► 2019年第三季

## 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

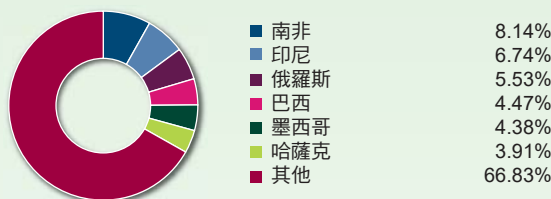
成立日期	2008年12月8日
最新淨值	C股：213.72美元 / 67.95歐元RH 月配：19.18美元 / 94.59歐元 86.25澳幣RH / 857.73南非幣RH 年配：133.31美元 / 19.67歐元RH
基金規模	342.55百萬美元
計價幣別	美元 / 歐元 / 澳幣 / 南非幣
風險收益	RR3

## 投資組合數據(3年年化數據)

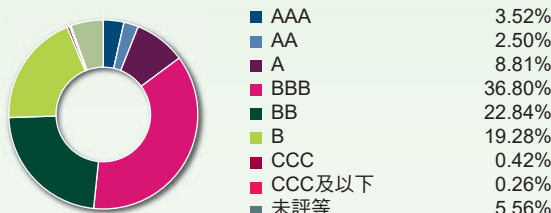
夏普比率	0.22
波動度(%)	8.44
追蹤誤差(%)	1.81
資訊比率	-0.75
存續期間	5.74
到期殖利率(%)	6.44
平均信評	BB

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年5月31日。

## 國家分布



## 信評分布



## 產業分布

主權債	81.99%	基金	1.63%
金融	54.34%	政府公債和超國家組織	1.47%
石油及天然氣	4.75%	其他**	-47.32%
金屬與礦業	3.13%		

\*\*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2019年5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	-0.29	6.22	0.28	-0.45	11.26	-6.49

資料來源：Lipper，2019年5月31日，美元計價。



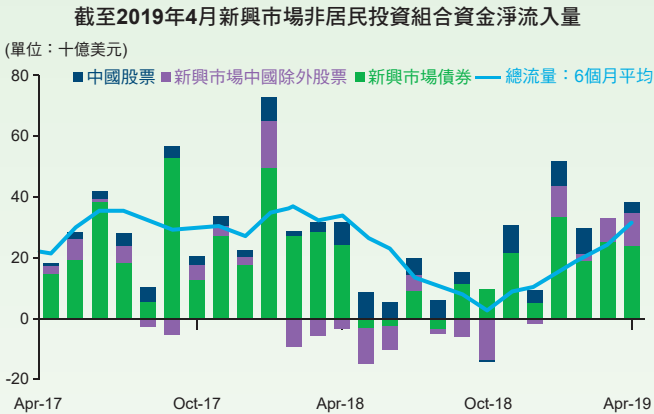
**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

# 投資契機

## 資金重返新興市場

► 自去年第4季，國際資金重返新興市場，其中又以新興市場債券最受青睞。



資料來源：Haver，IIF；截至2019年4月。

## 新興市場當地貨幣計價債券投資機會浮現

► 新興市場貨幣指數對照美元指數有轉強跡象，代表過去表現受限的新興市場當地貨幣債券將獲得重生。



資料來源：Bloomberg；統計自2014年6月4日至2019年6月13日。

## 新興市場強勢貨幣(美元)債券殖利率具吸引力

► 在全球低利環境下，具有較高殖利率的新興市場強勢貨幣(美元)債券將成為資金追捧寵兒。預期利差可望進一步收窄下，目前上漲之趨勢將持續。



資料來源：Bloomberg；統計自2010年3月24日至2019年6月12日。

## 月配級別配息表

單位：(%)	2018/12	2019/1	2019/2	2019/3	2019/4	2019/5
美元年化配息率	11.38%	8.02%	7.99%	7.92%	7.96%	8.12%
美元月配息率	0.95%	0.67%	0.67%	0.66%	0.66%	0.68%
美元當期報酬率(含息)	0.69%	1.17%	4.88%	0.36%	-0.52%	0.56%
歐元年化配息率	10.33%	7.79%	7.69%	7.68%	7.69%	7.74%
歐元月配息率	0.86%	0.65%	0.64%	0.64%	0.64%	0.64%
歐元當期報酬率(含息)	0.75%	0.20%	4.53%	1.13%	0.87%	0.78%
澳幣RH年化配息率	11.40%	7.01%	6.98%	6.92%	6.95%	6.35%
澳幣RH月配息率	0.95%	0.58%	0.58%	0.58%	0.58%	0.53%
澳幣RH當期報酬率(含息)	0.65%	1.10%	4.83%	0.34%	-0.58%	0.50%
南非幣RH年化配息率	17.21%	12.71%	12.68%	12.58%	12.65%	12.92%
南非幣RH月配息率	1.43%	1.06%	1.06%	1.05%	1.05%	1.08%
南非幣RH當期報酬率(含息)	0.73%	1.42%	5.07%	0.64%	-0.18%	0.90%

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5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002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-2019-0618