

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—新興國家固定收益基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND

分享新興國家成長機會

基金基本資料(6/30/2015)

基金股份別發行日期:
 美元季配息股份:1991年7月5日
 美元月配息股份:2009年8月14日
 美元累積型股份:2010年1月29日⁽¹⁾
 澳幣避險月配息股份:2013年2月26日
 計價幣別: 美元/澳幣避險⁽²⁾
 投資地區: 開發中或新興市場國家
 投資標的: 政府債為主
 公司債為輔
 配息頻率: 每月/每季配息⁽³⁾
 基金規模: 47億5仟8佰萬美元
 投資政策: 追求利息收入、資本增值及匯兌收益為主
 註冊國家: 盧森堡
 基金經理人: Michael Hasenstab/
 Laura Burakreis
 管理費: 1.00%
 季配波動風險: 7.18%(理柏,三年期原幣)⁽⁴⁾
 彭博代號: TEMEMFI(美元季配息股份)
 TEMEAUS(美元月配息股份)
 TEMEMAU(美元累積型股份)
 TEMAUDI(澳幣避險月配息股份)
 對應指數⁽⁵⁾: JP Morgan EMBI Global Index
 基金風險報酬等級: RR3⁽⁶⁾

累積報酬率 (各幣別, 至6/30/2015止, 資料來源: 理柏)

期間	十年	五年	三年	二年	一年	六個月	三個月
台幣別	83.59%	11.85%	7.15%	-1.98%	-7.25%	-5.25%	0.76%
原幣別	88.11%	16.48%	3.78%	-4.79%	-10.24%	-2.96%	2.18%

註: 以美元A股季配息股份為準

單年報酬率(含息) (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

年度	05	06	07	08	09	10	11	12	13	14
報酬率	3.85%	15.88%	8.33%	-18.43%	47.97%	13.11%	-1.65%	18.20%	-0.58%	-4.44%

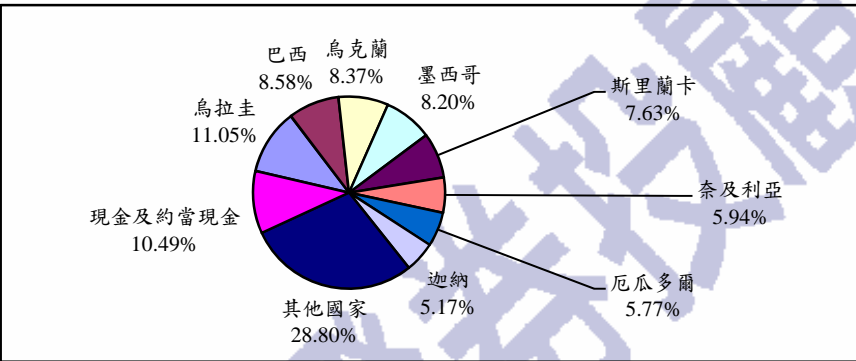
註: 以美元A股季配息股份為準

單年配息率⁽³⁾ (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

年度	10	11	12	13	14
年配息率	6.17%	4.83%	5.81%	6.22%	6.16%

註: 以美元A股季配息股份為準

資產配置圖(6/30/2015)



基金特色

- 積極找尋高殖利率的機會: 以因應投資人風險偏好增強和所要求的投資回報率增加之環境。
- 側重原幣債: 鑑於美元主權債與美國公債連動性較高, 已增持原幣債部位, 亦可望分享部份貨幣跟隨經濟成長而升值的匯兌收益機會。
- 短期債為多: 防禦利率上揚風險。
- 政府債為主、公司債為輔: 基金所持有之債券的平均債信評等位於BB水準(截至2015/6/30)。⁽⁷⁾
- 基金得獎: 持續2015連續兩年榮獲台灣理柏基金獎三年期及五年期獎, 累積2009年來海內外得獎數已達92座(截至2015/4/15)。⁽⁸⁾

投資展望

美國聯準會傾向將溫和漸進的升息, 讓原本擔憂升息議題已久的新興國家股債匯市壓力獲得緩解, 尤其油價2014下半年修正後, 低通膨環境營造許多國家如韓國、印度、印尼、波蘭及匈牙利等有空閒進行降息或維持寬鬆的貨幣政策, 而低利率、低油價、低匯價三低環境更可望刺激未來內需及出口, 帶動新興國家資產增值機會。然而美國利率勢將走向正常化過程, 策略上仍宜朝向防禦利率上揚風險而配置。不同國家因為經濟基本面不同, 對於美國升息的防禦能力也會有所差別, 諸如出口及經常帳盈餘充沛、經濟成長、政府負債壓力低者才能有實力對抗短線資金可能外逃的壓力, 或甚至進一步分享美國經濟成長動能, 而這些機會集中於新興亞洲, 還有部份拉丁美洲等地。

主要持股明細(6/30/2015)

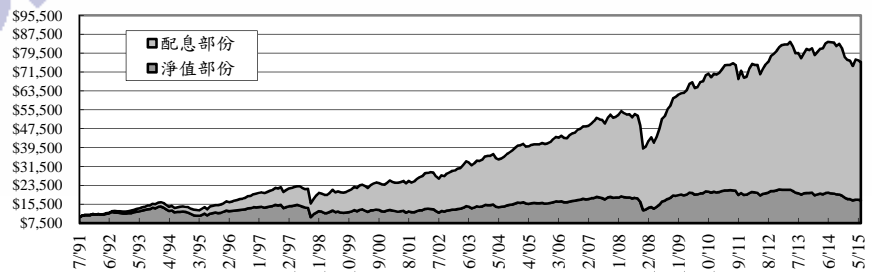
主要持股	占總資產百分比
厄瓜多爾主權債, 7.95%, 6/20/24 (B+)	5.77%
墨西哥公債, 6.25%, 6/16/16 (A)	4.04%
烏拉圭公債, 通膨連結債, 4.375%, 12/15/28 (BBB)	3.76%
巴西公債, 9.76177%, 1/01/17 (BBB+)	2.63%
奈及利亞公債, 13.05%, 8/16/16 (B+)	2.39%
印尼公債, 11.00%, 9/15/25 (Baa3)	2.29%
馬來西亞公債, 4.72%, 9/30/15 (A)	1.84%
斯里蘭卡公債, 9.00%, 5/01/21 (B+)	1.80%
坦尚尼亞主權債, 浮動利率, 6.3971%, 3/09/20 (NA)	1.59%
奈及利亞公債, 15.10%, 4/27/17 (B+)	1.52%

註: 括弧內為標準普爾或穆迪評定該債券或該國的債信評等, 彭博資訊, 截至2015/7/17。

資產分配(6/30/2015)

固定收益	89.51%
現金及約當現金	10.49%
主要幣別分配(6/30/2015)	
美元	30.68%
墨西哥披索	13.95%
韓元	11.50%
烏拉圭披索	11.15%
日圓	-12.73%
歐元	-18.82%
(6/30/2015)	
到期殖利率 ⁽⁹⁾	11.42%
平均存續期間	1.41 Years
平均到期年限	4.28 Years

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2015/6月底, 資料來源: 理柏)



註: 以美元A股季配息股份為準

◎本境外基金經金融監督管理委員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, 投資人申購前應詳閱基金公開說明書。【富蘭克林證券投資顧問獨立經營管理】。◎由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未獲信用評等, 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。本基金較適合投資屬性中風險承受度較高之投資人, 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, 投資人應審慎評估。基金投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。本文提及之經濟走勢預測, 不必然代表基金之績效, 投資基金所應承擔之相關風險及應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書及投資人須知中, 投資人可至境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw>)下載, 或逕向本公司網站(<http://www.Franklin.com.tw>)查詢。◎基金過去績效不代表未來績效之保證。(1)累積型股份是把配息自動轉入當日淨值, 不另行發放, 即是將配息轉入再投資。(2)基金轉換若涉及不同計價幣別基金之轉換, 交易當日轉入及轉出之基金股份皆以同一日淨值計算。(3)配息金額及淨值資料取自理柏資訊, 年化配息率係採 $[(1+\text{每單位配息金額}/\text{除息前一日淨值})^N]-1$ 表示, 其中N代表一年配息的次數, 年度配息率為當年各月份配息之年化配息率以簡單平均計算。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, 投資人於獲配息時, 宜一併注意基金淨值之變動。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之費用。由本金支付配息之相關資料已揭露於本公司網站, 投資人可至本公司網站(<http://www.Franklin.com.tw>)查詢。(4)波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。(5)1993/12/31以前對應 JP Morgan EMBI, 1994/1/1以後對應 JP Morgan EMBI Global Index。(6)本基金為債券型基金, 投資區域為新興市場, 持債類別沒有上限, 非主要投資於投資等級債券或非投資等級債券, 故本基金風險報酬為RR3, 此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險, 不宜作為投資唯一依據, 投資人仍應注意所投資基金個別之風險。本基金之主要風險包括信用風險及市場風險等, 請詳閱基金公開說明書及投資人須知所載之主要風險資訊。(7)資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團, 基金所持有之債券的平均債信評等取決於巴克萊指數評等系統, 其為結合標準普爾、惠譽及穆迪公司給予評等的綜合性信譽等級。(8)資料來源: 理柏、晨星、晨星Smart智富, 獎項評選期間截至頒獎年度之前一年年底, 查詢完整得獎記錄請見: www.franklin.com.tw/Award.html。(9)基金到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。
富蘭克林證券投資顧問股份有限公司 主管機關核准之營業執照字號: 101年企管投額新字第025號 台北市忠孝東路四段87號8樓 電話: (02) 2781-0088 傳真: (02) 2781-7788 <http://www.Franklin.com.tw>