

# 富蘭克林坦伯頓全球投資系列—拉丁美洲基金

TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

具備民間消費及原物料多元商機的投資天地

※本基金自104年5月11日起停止受理新投資人申購，既有投資人並不受影響，本資料僅供既有投資人參考使用

## 基金基本資料(6/30/2015)

基金股份別發行日期：  
年配息股份：1996年9月30日  
累積型股份：2001年5月14日<sup>(1)</sup>  
計價幣別：美元  
投資地區：拉丁美洲為主  
投資標的：普通股  
配息頻率：每年配息<sup>(2)</sup>  
基金規模：11億7仟7佰萬美元  
投資政策：資本利得為主  
註冊國家：盧森堡  
基金經理人：Dr. J. Mark Mobius  
管理費：1.40%  
波動風險：18.06%(理柏,三年期原幣)<sup>(3)</sup>  
彭博代號：TEMLAAI(年配息股份)  
TEMLATA(累積型股份)  
對應指數：MSCI EM Latin America Index  
基金風險報酬等級:RR5<sup>(4)</sup>

## 基金特色

- 榮獲基金獎肯定：榮獲2011年傑出基金金鑽獎「新興拉美股票基金」五年獎、2011年理柏台灣「拉丁美洲新興市場股票基金」五年獎<sup>(6)</sup>。
- 採取由下而上的選股哲學：著重投資標的未來五年的獲利品質、成長能力、資產價值和創造現金流量潛力等。
- 看好拉美新興區域的成長潛力：採取多元化佈局策略，不僅著重在巴西與墨西哥，更加碼秘魯、智利和阿根廷股市等拉美新興區域。
- 加碼內需及基礎建設概念個股：拉美人均所得不斷提高，尤其看好對民生消費和運輸強勁成長需求，並積極尋找可受惠政府擴大基礎建設下具利基之個股。

## 投資展望

拉美經濟正面臨結構性問題的挑戰。如巴西過去幾年和未來可能面臨到低經濟成長率問題，這成因主要來自供給面限制，因巴西有著過於偏向勞工的政策，以及投資不足造成通膨高漲以及製造業競爭力欠佳的問題。另外，礦業投資減緩也成為智利和秘魯的發展隱憂。然而，拉美市場仍有些正面題材可期待，如巴西羅賽夫的財政團隊已在努力縮減福利支出，以拯救財政，巴西石油的貪腐事件也逐漸落幕，若巴西政府未來能採取由市場來推動的經濟發展方向，巴西仍有巨大的發展潛力；而墨西哥最能受惠美國經濟復甦，且有積極的改革行動，在消費市場成長加速下，成長率可望跳增。整體來看，拉美經濟復甦動能仍不明顯，需等待改革政策進一步發酵。

## 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	74.21%	-33.66%	-28.09%	-21.70%	-24.71%	-10.84%	-1.45%
原幣別	78.50%	-30.92%	-30.35%	-23.94%	-27.14%	-8.68%	-0.06%

註：以美元A股年配息股份為準

## 定期定額累積投資成果<sup>(5)</sup> (每月投資新台幣5000元, 至6/30/2015止, 資料來源: 理柏)

年度	五年	三年	二年	一年
累積金額	\$215,424	\$140,123	\$98,860	\$51,917

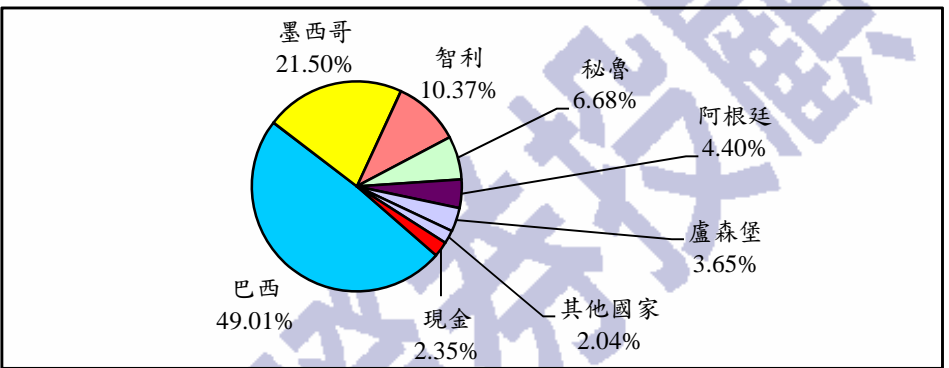
註：以美元A股年配息股份為準, 累積投資成果=成本+投資報酬

## 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	03	06	07	08	09	10	11	12	13	14
報酬率	37.81%	53.92%	39.65%	-50.64%	101.30%	18.21%	-22.54%	10.83%	-17.05%	-18.09%

註：以美元A股年配息股份為準

## 資產配置圖(6/30/2015)



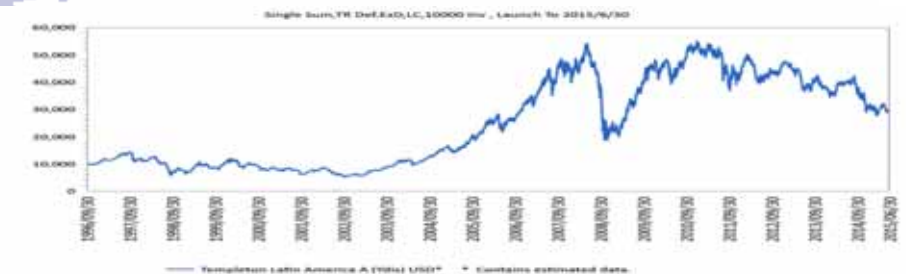
## 主要持股明細(6/30/2015) 占總資產百分比

Itaúsa-Investimentos Itaú SA(巴西,商業銀行)	9.47%
ITAU Unibanco Holding SA(巴西,商業銀行)	6.79%
Wal-Mart De Mexico Sab De CV(墨,食品零售)	6.51%
Banco Bradesco SA(巴西,商業銀行)	5.83%
Ambev SA(巴西,飲料)	5.21%
Lojas Americanas SA(巴西,多元化零售)	4.57%
BM&F Bovespa SA(巴西,交易所)	4.32%
Cia Cervecerias Unidas SA(智利,飲料)	4.17%
Ternium SA(阿根廷,鋼管)	3.65%
Tenaris SA(阿根廷,能源設備及服務)	3.49%

## 產業配置(6/30/2015)

金融	42.60%
民生消費	20.28%
原物料	12.30%
消費性耐久財	6.94%
工業	6.79%
能源	3.95%
科技	3.02%
其他	1.77%
現金	2.35%

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股年配息股份為準

◎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】。◎本基金之主要投資風險除包含一般股票型基金之投資組合跌價與匯率風險外，與成熟市場相比須承受較高之政治與金融管理風險，而因市值及制度性因素，流動性風險也相對較高，新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場。基金投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。投資風險之詳細資料請參閱基金公開說明書。◎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。◎境外基金機構針對本基金配息政策設有相關控管機制，視實際收到股息收益及評估未來市場狀況以決定當期配息水準，惟配息發放並非保證，配息金額並非不變，亦不保證配息率水準。◎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。(3)波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。(4)本基金為股票型基金，主要投資於拉丁美洲之股票，故本基金風險報酬為RR5，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。(5)理柏資訊假設每月1日扣款，遇例假日則以次一營業日計算。例如：一年期之累積投資成果係假設自2014/7/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2015/6/30止計算而得之歷史報酬，其他期間之累積投資成果以此類推。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效。(6)得獎資料來源為台北金融研究發展基金會、理柏；獎項評選期間截至各獲獎年度前一年年底。