

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107年9月21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(9/30/2020)

基金股份別發行日期：
年配息股份：1991年2月28日
累積型股份：2001年5月14日⁽¹⁾
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⁽²⁾
基金規模：6億1仟4佰萬美元
投資政策：資本利得為主
註冊國家：盧森堡
基金經理人：Gustavo Stenzel
管理費：1.40%
波動風險：31.08%(理柏,三年期原幣)⁽³⁾
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-NR
基金風險報酬等級：RR5⁽⁴⁾

基金特色

- 基金A股得獎：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⁽⁶⁾。
- 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，更留意秘魯、智利等拉美新興區域之投資機會。
- 看好人口紅利趨勢，加碼金融及消費概念個股：拉美人口結構年輕且人均所得不斷提高，有利消費市場蓬勃發展，加上拉美金融服務滲透率仍低，消費信貸、住房貸款以及企業融資的需求正快速增長，銀行業多具寡占優勢，利差高，獲利成長潛力高。

投資展望

考量拉丁美洲景氣循環仍處中初期階段，加上全球主要央行與拉美多國央行政策寬鬆、各國政府也有望祭出更多刺激政策，有助於緩和該地區經濟下行風險，而市場亦期待以巴西為首所推動的退休金、稅改、民營化等重要改革能改善拉美地區投資與商業環境，進而提振中長期經濟與企業獲利。此外，巴西央行2019年以來快速降息至歷史低點，利率走低有利於企業獲利成長以及資金由債市流向股市。
拉美市場企業獲利成長與估值合理為長期投資人帶來佈局機會，而總體經濟改善則有利於銀行產業，我們佈局偏重具備穩定獲利能力、合理估值的公司，並持續尋找優質的投資機會。

◎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利於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>)查閱。◎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利率的年化標準差。(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2019/10/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2020/9/30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。

累積報酬率 (各幣別, 至9/30/2020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	-52.48%	-0.09%	-31.53%	-21.59%	-31.26%	14.26%	-4.07%
原幣別	-48.74%	13.59%	-28.31%	-17.33%	-26.37%	19.30%	-2.27%

註：以美元A股年配息股份為準

定期定額累積投資成果⁽⁵⁾ (每月投資新台幣5000元, 至9/30/2020止, 資料來源: 理柏)

年度	五年	三年	二年	一年
累積金額	\$238,763	\$136,930	\$93,172	\$50,681

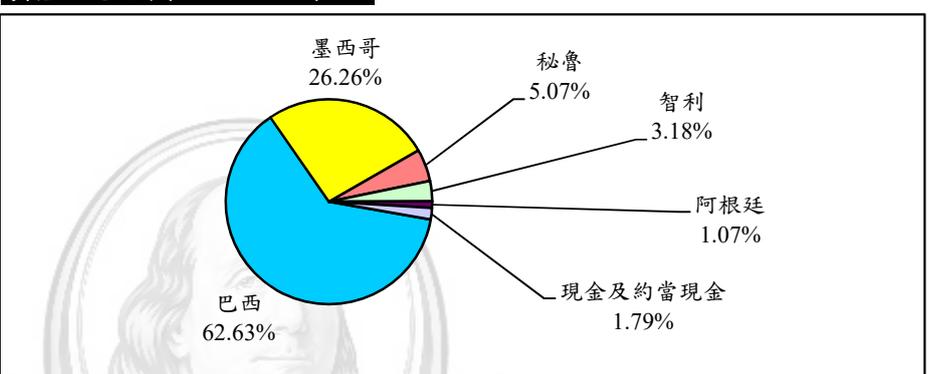
註：以美元A股年配息股份為準，累積投資成果=成本+投資報酬

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	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
報酬率	18.21%	-22.54%	10.83%	-17.05%	-18.09%	-28.49%	23.90%	22.99%	-7.91%	22.26%

註：以美元A股年配息股份為準

資產配置圖(9/30/2020)



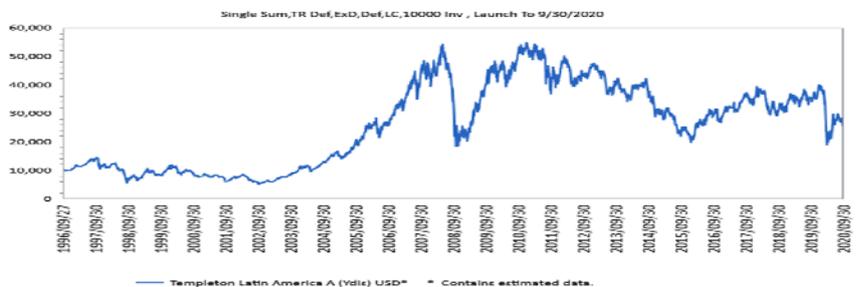
主要持股明細(9/30/2020)

主要持股明細(9/30/2020)	占總資產百分比
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao(巴西,交易所)	6.97%
Bolsa Mexicana De Valores Sab De CV(墨西哥,交易所)	6.54%
Vale SA淡水河谷(巴西,金屬及礦業)	6.11%
Grupo Mexico Sab De CV(墨西哥,基本金屬)	5.62%
Petroleo Brasileiro SA(巴西,能源)	5.36%
Lojas Americanas SA(巴西,多元化零售)	5.35%
Itausa SA(巴西,投資控股公司)	4.11%
Grupo Financiero Banorte Sab De CV(墨西哥,金融服務)	3.81%
Totvs SA(巴西,軟體)	3.70%
Localiza Rent A Car SA(巴西,運輸)	3.45%

產業配置(9/30/2020)

產業配置(9/30/2020)	百分比
金融	33.99%
原物料	15.50%
民生消費	15.28%
工業	9.90%
消費性耐久財	8.58%
能源	5.36%
科技	4.78%
其他產業	4.82%
現金及約當現金	1.79%

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2020/9月底, 資料來源: 理柏)



註：以美元A股年配息股份為準