

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—金磚四國基金

TEMPLETON BRIC FUND

榮獲2018年理柏台灣基金獎「環球新興市場股票基金三年期獎」⁽⁶⁾

聚焦深具影響力的四大新興國家

基金基本資料(9/30/2019)

基金股份別發行日期：
 累積型股份：2005年10月25日⁽¹⁾
 計價幣別：美元
 投資地區：中國、巴西、俄羅斯、印度為主
 投資標的：普通股為主
 基金規模：6億1仟2佰萬美元
 投資政策：資本利得為主
 註冊國家：盧森堡
 基金經理人：Chetan Sehgal
 管理費：1.60%
 波動風險：15.73%(理柏,三年期原幣)⁽²⁾
 彭博代號：TEMBRAC(累積型股份)
 對應指數：MSCI BRIC Index
 基金風險報酬等級:RR5⁽³⁾

累積報酬率 (各幣別, 至9/30/2019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 | 9.84% | 25.50% | 30.71% | 5.29% | 3.15% | -2.42% | -3.22% |
| 原幣別 | 13.82% | 23.06% | 32.06% | 2.91% | 1.52% | -3.06% | -3.11% |

註：以美元A股票累積型股份為準

定期定額累積投資成果⁽⁴⁾ (每月投資新台幣5000元, 至9/30/2019止, 資料來源: 理柏)

| 年度 | 五年 | 三年 | 二年 | 一年 |
|------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 累積金額 | \$360,837 | \$194,610 | \$120,736 | \$60,843 |

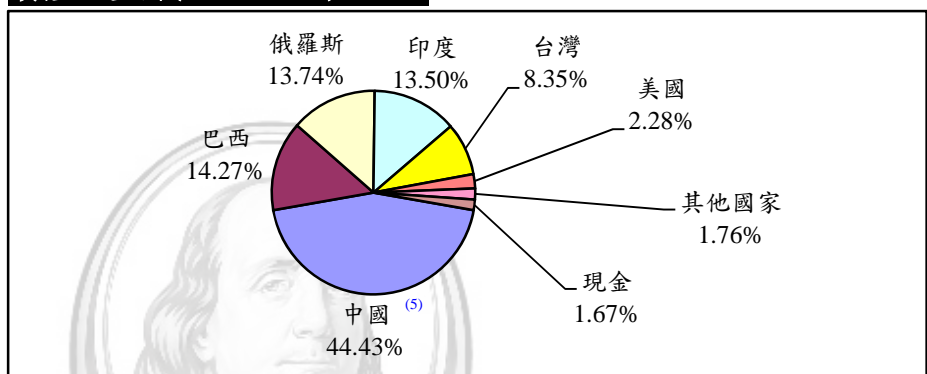
註：以美元A股票累積型股份為準, 累積投資成果=成本+投資報酬

單年報酬率 (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

| 年度 | 09 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
|-----|--------|--------|---------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
| 報酬率 | 89.12% | 11.84% | -26.91% | 6.97% | -5.43% | -7.77% | -15.81% | 14.09% | 46.19% | -14.81% |

註：以美元A股票累積型股份為準

資產配置圖(9/30/2019)



基金特色

●**主要科技、金融與消費股**：人工智慧、大數據、網路社群、電動汽車等科技及運用蓬勃發展，新興科技企業迎來成長與產業升級契機。金磚四國經濟成長的過程裡，往往也伴隨所得增長、信貸需求的擴張，加以金磚四國金融業擁有相對成熟國家為高的高利差優勢，有利金融與消費產業發展。

●**鎖定三大題材-新經濟、新政策與低基期概念股**：著重中國與印度的網路與醫療股，掌握新經濟下的產業趨勢；重點佈局巴西民營銀行與印度改革受惠股，掌握新政策下的投資機會；配置中國銀行股與俄羅斯股票，掌握低本益比下的轉機題材。

●**基金獎**：2018年理柏台灣「環球新興市場股票基金」三年獎、2017年指標香港「環球新興市場股票基金」年度基金大獎、2011年理柏台灣「環球新興市場股票基金」五年獎⁽⁶⁾。

投資展望

近期美中貿易談判出現正面進展，然而雙方並未公佈協議細節、重大爭議也未提及，預期美中貿易戰恐非短期內能結束，幸而包含美、歐、中等主要央行均轉向更為寬鬆政策，且中國積極釋出刺激政策，有助於緩和經濟下行風險；此外，新興市場企業歷經2011-2015年這段經濟成長放緩與企業獲利下滑的期間後，企業現金流狀況改善、淨負債權益比下滑，整體企業財務體質已明顯改善，更有韌性因應外在的變動。

我們佈局偏重科技、金融與消費，在金磚四國中，我們看到許多機會，如中國電子商務及社群網路蓬勃發展，加上尚在成長中的電子支付；而政策改革與經濟成長，則支撐金融業成長；中國中產階級的收入增長，亦為汽車產業帶來榮景。我們持續從金磚四國中，尋找具成長性或被低估的投資機會。

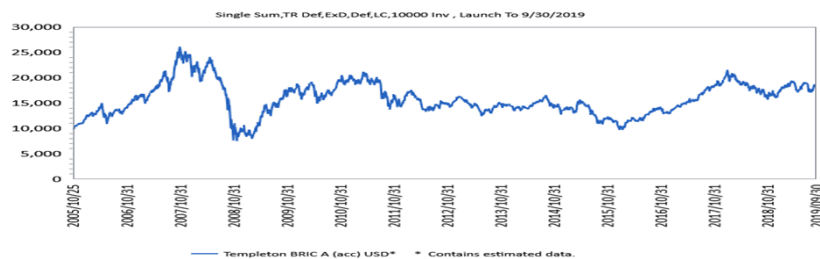
主要持股明細(9/30/2019)

| 主要持股 | 占總資產百分比 |
|---|---------|
| Alibaba Group Holding Ltd. 阿里巴巴(中,網路零售) | 10.20% |
| Tencent Holdings Ltd. 騰訊控股(中,互動式媒體及服務) | 8.31% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. 台積電(台,半導體) | 7.87% |
| Lukoil PJSC 盧克石油公司(俄,能源) | 5.60% |
| ICICI Bank Ltd.(印度,商業銀行) | 5.10% |
| Sberbank Of Russia PJSC(俄,銀行) | 4.78% |
| Banco Bradesco SA(巴西,商業銀行) | 3.38% |
| ITAU Unibanco Holding SA(巴西,銀行) | 3.32% |
| Brilliance China Automotive Holdings Ltd.(中,汽車) | 3.27% |
| CNOOC Ltd. 中國海洋石油(中,能源) | 2.48% |

產業配置(9/30/2019)

| 產業 | 百分比 |
|--------|--------|
| 金融 | 27.25% |
| 消費性耐久財 | 19.29% |
| 科技 | 16.40% |
| 通訊服務 | 12.85% |
| 能源 | 12.08% |
| 原物料 | 6.77% |
| 健康醫療 | 2.27% |
| 其他 | 1.42% |
| 現金 | 1.67% |

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2019/9月底, 資料來源: 理柏)



註：以美元A股票累積型股份為準

◎現階段法令規定境外基金投資大陸地區證券市場上市之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該基金淨資產價值20%，另投資香港地區紅籌股及H股並無限制。本基金並非完全投資於大陸地區之有價證券，投資人仍須留意中國市場特定政治、經濟與市場之投資風險。◎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。【富蘭克林證券投顧獨立經營管理】。◎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。◎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)波動風險為過去三年月報報酬率的年化標準差。(3)本基金為股票型基金，主要投資於金磚四國區域之股票，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。(4)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2018/10/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2019/9/30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。(5)涵蓋大陸、香港(紅籌股及H股)等地區證券市場掛牌上市之中國相關股票，其中大陸地區證券市場掛牌上市有價證券總金額不超過基金淨資產價值之20%。(6)資料來源：理柏、財團法人台北金融研究發展基金會、晨星、指標雜誌，截至2018/3/13，獎項評選期間截至頒獎年度之前一年年底(指標台灣基金獎截至九月底)。查詢完整得獎紀錄請見www.franklin.com.tw/Award.html。◎新興市場股票型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。