

# 富蘭克林坦伯頓全球投資系列—精選收益基金

(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)

FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND

全球靈活佈局之債券基金

## 基金基本資料(4/30/2019)

基金股份別發行日期:  
 美元月配息股份:2007年7月12日  
 美元累積型股份:2007年7月12日<sup>(1)</sup>  
 歐元月配息股份:2007年7月12日  
 澳幣避險月配息股份:2013年2月26日  
 計價幣別: 美元/歐元/澳幣避險<sup>(2)</sup>  
 投資地區: 全球  
 投資標的: 涵蓋全球政府公債、不動產抵押債、資產抵押債、高等級公司債、高收益公司債等  
 配息頻率: 每月配息<sup>(3)</sup>  
 基金規模: 8億8百萬美元  
 投資政策: 追求固定收益為主, 資本利得為輔  
 註冊國家: 盧森堡  
 基金經理人: Sonal Desai/Roger Bayston/  
 Patricia O'Connor/Kent Burns  
 管理費: 0.75%  
 波動風險: 2.82%(理柏,三年期美元)<sup>(4)</sup>  
 彭博代號: FTSIADU(美元月配息股份)  
 FTSIACU(美元累積型股份)  
 FTSIADE(歐元月配息股份)  
 FSAMAHI(澳幣避險月配息股份)  
 對應指數: Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Index  
 基金風險報酬等級:RR2<sup>(5)</sup>

## 累積報酬率 (各幣別, 至4/30/2019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 | 50.44% | 9.08% | 5.59%  | 6.76% | 9.22% | 4.42% | 3.55% |
| 原幣別 | 61.01% | 6.60% | 10.21% | 4.24% | 4.57% | 4.56% | 2.95% |

註: 以美元A股月配息股份為準

## 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        | 09     | 10     | 11    | 12     | 13     | 14     | 15     | 16     | 17     | 18     |
|-----------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 美元A股月配息股份 | 22.83% | 10.18% | 1.57% | 11.61% | 2.58%  | 1.14%  | -5.27% | 6.71%  | 3.22%  | -2.56% |
| 歐元A股月配息股份 | 19.95% | 17.98% | 4.85% | 9.54%  | -1.59% | 14.92% | 5.55%  | 10.13% | -9.41% | 1.96%  |

## 單年配息率<sup>(3)</sup> (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

| 年度   | 14    | 15    | 16    | 17    | 18    |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 年配息率 | 2.83% | 3.75% | 4.52% | 4.24% | 5.04% |

註: 以美元A股月配息股份為準

## 資產配置圖(4/30/2019)

|        |         |                |        |
|--------|---------|----------------|--------|
| 1. 美國  | 104.43% | 6. 巴西          | 0.86%  |
| 2. 印尼  | 1.46%   | 7. 俄羅斯         | 0.81%  |
| 3. 英國  | 1.34%   | 8. 阿根廷         | 0.79%  |
| 4. 墨西哥 | 0.87%   | 9. 現金, 約當現金及其他 | 12.07% |
| 5. 法國  | 0.87%   |                |        |

※名目曝險數字反映投資組合所持有的衍生性金融商品或相關標的資產, 且可能因四捨五入、使用衍生性商品、未結算交易或其他因素而導致總計值不為100%或有些為負數。

## 主要持股明細(4/30/2019)

| 主要持股明細(4/30/2019)  | 占總資產百分比 |
|--|---------|
| 美國公債   | 5.02%   |
| 美國抗通膨債, 0.125%, 7/15/24                                    | 1.96%   |
| 美國公債, 2.75%, 2/15/28                                       | 1.59%   |
| FHLMC, 4.00%, 10/01/48                                     | 1.17%   |
| GNMA, 4.50%, 9/20/48                                       | 1.07%   |
| FNMA, 3.5%, 04/01/2049                                     | 0.96%   |
| FHLMC, 4.00%, 4/01/48                                      | 0.96%   |
| FNMA, 3.00%, 9/1/48  | 0.91%   |
| 美國公債, 3.875%, 8/15/40                                      | 0.88%   |
| Capital One Multi-Asset Execution Trust, 3.10263%, 2/15/24 | 0.85%   |

(4/30/2019)

|                      |            |
|----------------------|------------|
| 到期殖利率 <sup>(7)</sup> | 5.73%      |
| 平均存續期間               | 3.55 Years |
| 平均到期年限               | 5.67 Years |

## 主要資產分布(4/30/2019)

|          |        |
|----------|--------|
| 高收益公司債   | 27.55% |
| 浮動利率貸款   | 17.18% |
| 住宅抵押貸款憑證 | 11.37% |
| 投資級公司債   | 11.01% |
| 美國公債     | 10.51% |
| 機構抵押債    | 9.99%  |
| 國際政府債    | 9.98%  |

※名目曝險數字反映投資組合所持有的衍生性金融商品或相關標的資產, 且可能因四捨五入、使用衍生性商品、未結算交易或其他因素而導致總計值不為100%或有些為負數。

## 資產分配(4/30/2019)

|         |        |
|---------|--------|
| 固定收益    | 96.34% |
| 股票      | 0.44%  |
| 現金及約當現金 | 3.22%  |

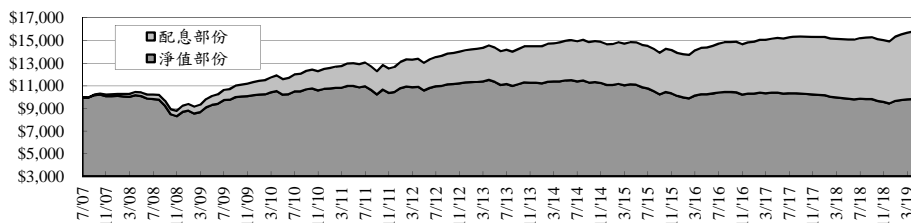
## 基金特色

- 全球化佈局:** 現階段以歐美區域債市為主, 並兼納部分新興市場債券, 分散單一市場風險。截至2019/4月底, 美國佈局為核心, 降低流動性風險。
- 現階段以高收益公司債、投資級公司債、浮動利率貸款為主:** 本基金持有這三類債券比重合計約六成(統計至2019/4月底), 並看好美國國內房市動能仍舊穩健, 就業市場強勁將支撐貸款戶償付能力, 側重住宅抵押貸款憑證及機構抵押債, 兼具獲利與降低國際市場波動的影響。
- 貨幣配置:** 現階段本基金以美元資產為大宗, 降低匯率波動對基金淨值的影響。
- 本基金所持有之債券的平均債信評等位於BB+水準**(2019/4月)<sup>(6)</sup>。

## 投資展望

近期金融市場擔憂美中貿易緊張情勢升溫, 但預期美國將會以更高超的技巧處理這些問題, 但其他國家也明瞭, 一但貿易戰升級會有更多的損失。在此情況下, 預計對全球商業的影響有限, 未來幾個月全球貿易在經歷近期的放緩後將出現止穩。而對於貿易戰的擔憂是被誇大的, 全球經濟增長可能會意外上揚, 而這也將推升殖利率的上行, 而非市場預期的降息。投資團隊看好在景氣復甦環境下, 高收益債、浮動利率貸款及住宅抵押貸款憑證的投資前景。基金現階段以公司債為核心, 納入經濟展望佳、財政有紀律且債信體質較佳的亞洲、拉美及非歐元區公債, 透過複合式債券的投資組合, 網羅各類債券的投資機會, 並降低單一券種的投資風險。

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2019/4月底, 資料來源: 理柏)



註: 以美元A股月配息股份為準

◎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。◎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, 依據廣告行為規範修正條文, 2015/7/31日起基金年化配息率之計算公式統一為:「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」, 年化配息率為估算值。單年配息率以該年實際配息金額及次數為準, 並以該年度各當次配息率加總計算, 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單的年化標準差。(5)本基金為債券型基金, 投資區域為全球, 鑒於本基金投資於投資級債券(含現金)長期維持超過六成, 平均債信等級達投資等級債券評級, 建議本基金風險報酬為RR2, 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。(6)資料來源:富蘭克林坦伯頓基金集團, 平均債信評等乃依據各持債規模加權平均計算其發行人的債信品質, 此通常引用標準普爾、穆迪及惠譽信評機構所評之評等為準。(8)基金到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。