富蘭克林坦伯頓全球投資系列－全球債券總報酬基金
(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 GLOBAL TOTAL RETURN FUND

追求債息、資本利得及匯兌收益的總報酬機會

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: 2003年8月29日
美元累積型股份: 2003年8月29日(1)
歐元月配息股份: 2005年12月29日
歐元年配息股份: 2007年7月12日
歐元累積型股份: 2006年9月1日(1)
澳幣避險月配息股份: 2010年9月30日

計價幣別: 美元/歐元/澳幣避險(2)
投資地區: 全球
投資標的: 主要投資於全球政府(或相關機關)及企業等所發行之固定及(或)浮動利率等債券
配息頻率: 每月/每年配息(3)
基金規模: 173億9仟4佰萬美元
投資政策: 追求債息、資本利得及匯兌收益的總報酬極大化
註冊國家: 盧森堡
基金經理人: Michael Hasenstab/Calvin Ho
管理費: 0.75%
波動風險: 6.79%(理柏,三年期美元)(4)
彭博代號: TGTRFAD(美元月配息股份)
TGTRFAA(美元累積型股份)
TGTRADD(歐元月配息股份)
TGTAYDS(歐元年配息股份)
TGTAACE(歐元累積型股份)
TMAMDH1(澳幣避險月配息股份)
對應指數: Bloomberg Barclays Multiverse Index
基金風險報酬等級:RR3(5)

基金特色

●**靈活操作**：本基金經理團隊有很高的彈性操作空間，因應市場趨勢而靈活配置於各區域債市、各債券類別及各類貨幣機會。

●**債券配置**：現階段配置以政府債為多，且聚焦於具備高息優勢之新興國家。

●**持債平均為投資級**：基金所持有之債券的平均債信評等位於「BBB+」水準 (截至2019/4/30)(6)。

●**貨幣多空雙向配置**：加碼新興國家貨幣、放空歐元和日圓和澳幣，以因應主要國家分歧的貨幣政策走向。

●**防禦利率風險**：現階段對持債採取低存續期間策略。

●**基金得獎**：2014~2019連續六年榮獲台灣理柏基金獎，累積2007年以來海內外獲得之獎數高達159座(A股股份得獎，截至2019/4/30)(7)。

投資展望

儘管全球景氣有走緩疑慮、聯準會態度也轉為鴿派，然而美國就業市場依然緊俏、財政赤字擴大且聯準會縮表的效應持續，均將推升美國公債殖利率彈升，因此策略上仍宜重視防範利率上揚風險。本基金現階段利用利率交換合約，將存續期間(利率風險)降至負值以因應，並且放空極低利率的歐元及日圓，欲分享各工業國貨幣政策緊縮與寬鬆步調不同的機會。同時積極於新興國家當地公債市場中找尋機會，期以分享高殖利率及匯兌便宜的評價面機會。

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	73.02%	8.01%	9.61%	3.93%	4.92%	2.81%	0.97%
原幣別	85.19%	5.55%	14.40%	1.47%	0.45%	2.94%	0.38%

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
報酬率	33.47%	15.45%	-1.10%	19.82%	3.51%	-0.26%	-5.77%	5.97%	3.57%	-0.58%

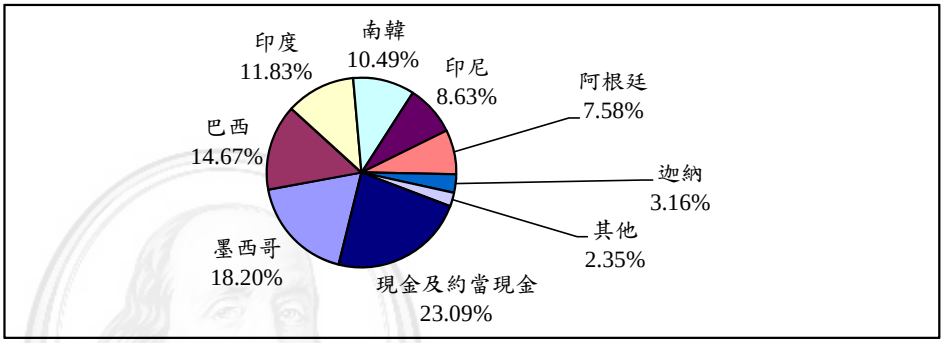
註：以美元A股月配息股份為準

單年配息率 (3) (原幣別，截至各年度年底，資料來源：理柏)

年度	12	13	14	15	16	17	18
年配息率	4.22%	3.88%	3.44%	4.56%	6.95%	7.18%	8.33%

註：以美元A股月配息股份為準

資產配置圖(4/30/2019)



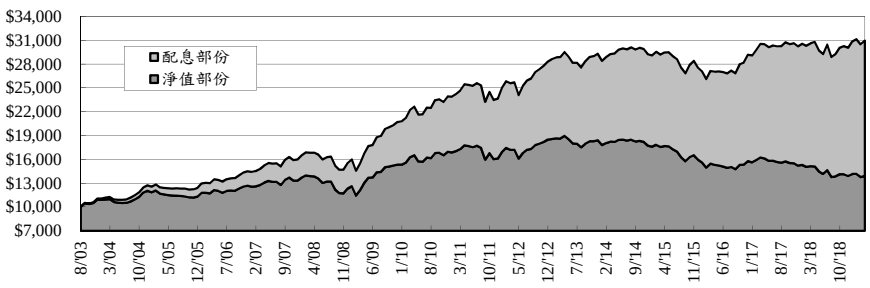
主要持股明細(4/30/2019)	占總資產百分比
韓國公債, 2.00%, 3/10/21	4.20%
巴西公債, 7/01/19	3.73%
墨西哥公債, 5.00%, 12/11/19	3.09%
印度公債, 7.68%, 12/15/23	3.07%
巴西公債, 10.00%, 1/01/27	2.66%
巴西公債, 7/01/20	2.26%
巴西公債, 10.00%, 1/01/21	2.15%
巴西公債, 10.00%, 1/01/23	1.94%
韓國央行貨幣穩定債券,2.16%, 2/02/20	1.91%
印尼公債, 8.25%, 7/15/21	1.91%

(4/30/2019)	
到期殖利率 (8)	10.11%
平均存續期間	-1.73 Years
平均到期年限	1.98 Years

資產分配(4/30/2019)	
公債/機構債(當地貨幣)	76.33%
主權債(非當地貨幣)	1.42%
公司債	0.00%
現金及其他	22.25%

主要幣別分配(4/30/2019)	
美元	113.02%
墨西哥披索	18.35%
巴西里拉	14.67%
印尼盾	8.63%
阿根廷披索	7.05%
澳幣	-10.12%
日圓	-18.61%
歐元	-38.81%

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

◎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。【富蘭克林證券投顧獨立經營管理】。◎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)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，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X 一年配息次數X 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)查閱。(4)波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。(5)本基金為債券型基金，投資區域為全球，持債類別沒有設限，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的風險。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)資料來源為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。(7)資料來源：理柏、晨星、財團法人台北金融研究發展基金會、標準普爾、Asia Asset Management、香港指標雜誌(Benchmark)、彭博商業周刊(Bloomberg Businessweek)，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。(8)基金到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。