

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(4/30/2018)

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⁽¹⁾
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⁽²⁾
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⁽³⁾
基金規模: 10億1仟9佰萬美元
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: Christopher Molumphy/Roger Bayston/
Patricia O'Connor/Kent Burns
管理費: 0.75%
波動風險: 3.68%(理柏,三年期美元)⁽⁴⁾
彭博代號: FTSIADU(美元月配息股份)
FTSIACU(美元累積型股份)
FTSIADU(歐元月配息股份)
FSAMAH1(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⁽⁵⁾

累積報酬率 (各幣別, 至4/30/2018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	40.45%	4.02%	-1.68%	-3.32%	-2.25%	-3.38%	0.15%
原幣別	44.54%	3.76%	1.77%	5.39%	-0.32%	-1.51%	-1.34%

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)

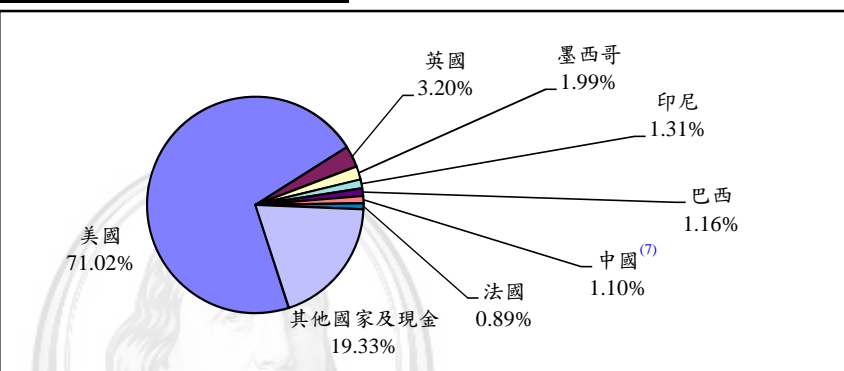
年度	09	10	11	12	13	14	15	16	17
美元A股月配息股份	22.83%	10.18%	1.57%	11.61%	2.58%	1.14%	-5.27%	6.71%	3.22%
歐元A股月配息股份	19.95%	17.98%	4.85%	9.54%	-1.59%	14.92%	5.55%	10.13%	-9.41%

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
年配息率	3.34%	2.81%	2.83%	3.75%	4.52%	4.24%

註: 以美元A股月配息股份為準

資產配置圖(4/30/2018)



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2018/4月底, 美國地區佈局超過七成, 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七成(統計至2018/4月底)藉以網羅更高獲利機會, 並防範潛在長期利率上揚風險。
- 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。
- 每月配息**: 基金美元月配息股份2017年配息率為4.24%(以美元計價股份為準, 註, 詳見右側「單年報酬率(含息)」以及「單年配息率」表格內容)⁽³⁾。
- 本基金所持有之債券的平均債信評等位於BBB水準**(2018/4月)⁽⁶⁾。

投資展望

聯準會啟動利率回歸正常化的舉措, 意在對美國經濟和金融體系不再脆弱的肯定。目前偏低的美元公債殖利率將不足以支撐利率走升壓力; 反觀高收益債、浮動利率貸款, 以及部分新興國家原幣公債, 受惠於景氣動能加速、收益上的相對優勢, 可望在利率回歸正常化的過程中仍有較佳的投資表現。本基金現階段仍以公司債為核心, 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。

主要持股明細(4/30/2018)

主要持股明細(4/30/2018)	占總資產百分比
Ishares \$ High Yield Corporate Bond Uciits ETF	2.49%
FHLMC, 4.00%, 5/01/48	2.14%
FHLMC, 3.50%, 5/01/48	1.92%
美國抗通膨債, 0.125%, 7/15/24	1.49%
英國公債, 4.25%, 12/07/27	1.30%
FNMA, 4.00%, 5/01/48	0.92%
FNMA, 3.50%, 5/01/48	0.89%
墨西哥公債, 8.50%, 12/13/18	0.83%
FHLMC, 4.00%, 4/01/48	0.81%
美國銀行, senior note, 3.50%, 4/19/26	0.73%

(4/30/2018)

到期殖利率⁽⁸⁾ 4.54%

平均存續期間 3.88 Years

平均到期年限 5.71 Years

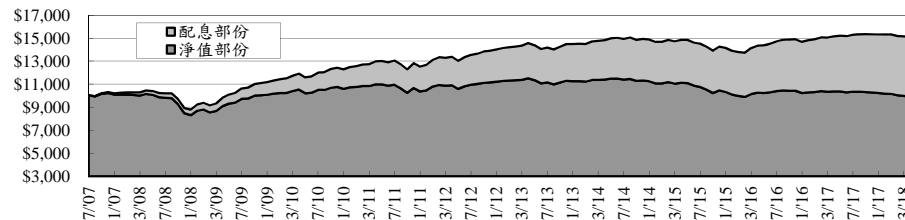
主要資產分布(4/30/2018)

高收益公司債	33.81%
浮動利率貸款	18.21%
投資級公司債	16.64%
國際政府債	11.44%
機構抵押債	9.44%
擔保貸款憑證	5.31%
住宅抵押貸款憑證	5.11%

資產分配(4/30/2018)

固定收益	90.76%
股票	0.64%
現金及約當現金	8.60%

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2018/4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>)查閱。◎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中性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X100%」, 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, 並以該年度各單次配息率加總計算, 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, 任何涉及由本金支付之配息, 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, 鑒於本基金投資於投資級債券(含現金)長期維持超過六成, 平均債信等級連投資等級債券評級, 建議本基金風險報酬為RR2, 此等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, 基金所持有之債券的平均債信評等取決於巴克萊指數評等系統, 其為結合標準普爾、惠譽及穆迪公司給予評等的綜合性債信等級。(7)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並不過逾基金淨資產價值之10%。(8)基金到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。
富蘭克林證券投資顧問股份有限公司 主管機關核准之營業執照字號: 101年金管投顧新字第025號 台北市忠孝東路四段87號8樓 電話: (02) 2781-0088 傳真: (02) 2781-7788 <http://www.Franklin.com.tw>