

富蘭克林坦伯頓全球投資系列－韓國基金

TEMPLETON KOREA FUND

佈局政經成熟的新興市場龍頭股市

基金基本資料(3/31/2018)

基金股份別發行日期：
 累積型股份：1995年5月8日⁽¹⁾
 計價幣別：美元
 投資地區：韓國
 投資標的：股票
 基金規模：2仟8佰萬美元
 投資政策：資本利得為主
 註冊國家：盧森堡
 基金經理：富蘭克林坦伯頓
 新興市場研究團隊*
 管理費：1.60%
 波動風險：19.08%(理柏,三年期原幣)⁽²⁾
 彭博代號：TEMKORI(累積型股份)
 對應指數：MSCI Korea Index
 基金風險報酬等級:RR4⁽³⁾

基金特色

- 經驗豐富的管理團隊：富蘭克林坦伯頓新興市場研究團隊於新興市場深耕逾20年，以在地第一手研究資料遴選最具成長潛力的投資標的。
- 目前加碼消費題材：南韓雖為出口導向國家，但家計收入呈現成長趨勢帶動消費動能增溫，使得南韓內需穩定度高於多數亞洲國家，基金對於消費性耐久財類股採取加碼策略掌握消費商機。
- 目前加碼工業題材：基金加碼工業資本設備類股，可望藉由南韓於製造業的先進技術與競爭優勢，於全球市場搶佔市佔率之商機。

投資展望

南韓出口動能暢旺，美國與其他大型新興經濟體帶動全球貿易復甦，有利南韓出口前景。另外，南韓內需表現尚稱穩定，且政府致力推動更多中小型公司有所表現以增加經濟發展多元性，可望形塑出口產業之外的成長動能來源。韓股企業獲利在2017年預估成長53%的基礎上，2018年仍可成長18.4%，獲利動能強勁，但就評價水準而言，南韓KOSPI指數2018年預估本益比僅8.6倍，相較亞洲不含日本指數折價近30%(IBES、摩根大通，4/5)，在全球多個國家區域股價水準皆已偏高之際，韓股明顯具備價值面優勢。

累積報酬率 (各幣別, 至3/31/2018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	-18.46%	-8.52%	-7.69%	-7.67%	0.44%	10.27%	4.05%
原幣別	-15.04%	-6.18%	-0.93%	1.92%	4.53%	14.69%	6.20%

註：以美元A股累積型股份為準

定期定額累積投資成果⁽⁴⁾ (每月投資新台幣5000元, 至3/31/2018止, 資料來源: 理柏)

年度	五年	三年	二年	一年
累積金額	\$283,164	\$176,463	\$121,426	\$61,007

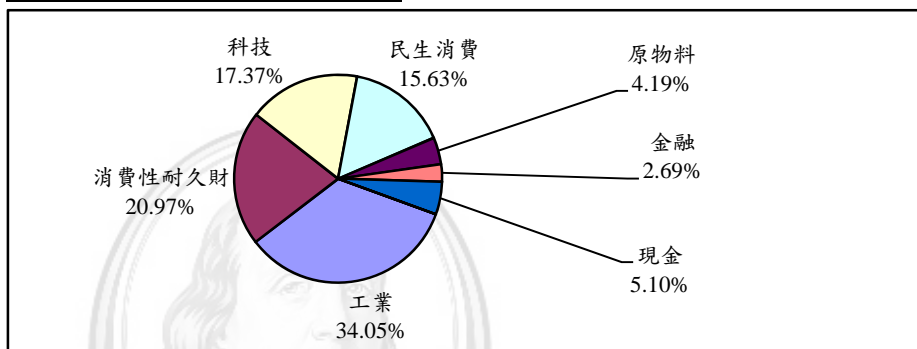
註：以美元A股累積型股份為準, 累積投資成果=成本+投資報酬

單年報酬率 (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

年度	08	09	10	11	12	13	14	15	16	17
報酬率	-58.88%	67.08%	19.52%	-26.44%	22.62%	6.38%	-15.07%	-4.01%	-9.94%	10.38%

註：以美元A股累積型股份為準

投資產業圖(3/31/2018)



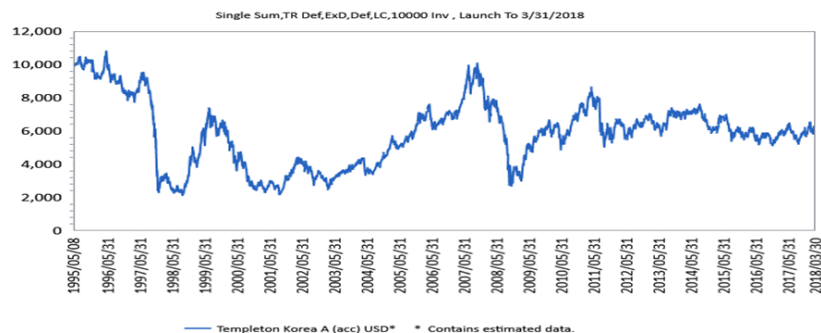
主要持股明細(3/31/2018)

公司名稱	占總資產百分比
Hyundai Development Co-Engineering & Construction 現代開發(營造)	8.73%
Daelim Industrial Co., Ltd. 大林工業(建築與工程)	7.78%
Samsung Electronics Co., Ltd. 三星電子(半導體)	6.65%
Hyundai Motor Co., Ltd. 現代汽車(汽車)	5.95%
SK Hynix Inc.(半導體)	5.77%
Orion Corp./Republic Of Korea(食品)	5.42%
Cosmecca Korea Co., Ltd.(個人用品)	5.37%
Doosan Heavy Industries & Construction Co., Ltd.(電氣設備)	5.18%
Doosan Infracore Co., Ltd.(機械業)	5.13%
Kia Motors Corp. 起亞汽車(汽車)	5.06%

資產分配(3/31/2018)

股票	94.90%
現金	5.10%

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2018/3月底, 資料來源: 理柏)



註：以美元A股累積型股份為準

◎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，而因市價及制度性因素，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負任何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。◎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酬率的年化標準差。(3)本基金為股票型基金，主要投資於已開發單一國家(韓國)之股票，故本基金風險報酬為RR4，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。(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2017/4/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2018/3/31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。*由富蘭克林坦伯頓新興市場研究團隊投資長史蒂芬·多佛(Stephen Dover)與研究總監王德寬(Tek Khoan Ong)所監管。