

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—精選收益基金B股

(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-B

靈活佈局之美國複合債券基金

※本基金B股股份自104年12月1日起停止受理投資人新申購，原定期定期額投資人不得繼續扣款，本資料僅供既有投資人參考使用

基金基本資料(9/30/2020)

基金股份別發行日期：
月配息股份：2007年7月12日
計價幣別：美元
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⁽¹⁾
總基金規模：7億9仟萬美元
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/Patricia O'Connor/
Will Chong/David Yuen
管理費：0.75%
波動風險：7.07%(理柏,三年期美元)⁽²⁾
彭博代號：FTSIBDU(月配息股份)
對應指數：Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Index
基金風險報酬等級:RR2⁽³⁾

基金特色

●**全方位債市策略，網羅優質收益機會**：本基金採取不受限的全方位債券投資策略，且可因應景氣循環與市場環境靈活調整配置。現階段以美國債市為主，涵蓋公債、抵押債、抗通膨債、投資級債、高收益債及銀行貸款等，並搭配部分成熟國家及新興市場債(2020/9月底)。

●**專業團隊操盤，嚴控風險降波動**：本基金由富蘭克林坦伯頓固定收益團隊投資長操盤，經理團隊由145位固定收益投資專家所組成(2020/6月底)，結合總體經濟趨勢與個別持債篩選，並納入量化分析控管下檔風險，追求較低波動下的長期總報酬機會。

●**貨幣配置**：現階段以美元為主，搭配防禦貨幣日圓的配置(2020/9月底)。

投資展望

數據顯示美國景氣於第二季落底後持續改善，加上聯準會採取平均通膨目標的新政策框架，決策官員預期近零利率將延續至2023年底，有利支撐債市表現，但聯準會允許通膨超標將牽動殖利率曲線轉趨陡峭，加上美國選舉及地緣政治不確定性猶存，增添市場波動。

本基金為一檔全方位配置的美國複合債券型基金，經理人可因應市場環境靈活調整。歷經三月以來漲勢之後，許多信用債市評價面已趨於合理，現階段須強調主動式管理及精選持債策略，追求兼顧收益、債信品質、受惠政策支持及抗波動等目標，可列為長期投資的核心選項。

累積報酬率 (各幣別, 至9/30/2020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	5.51%	-5.58%	-3.54%	-2.40%	-7.66%	4.75%	0.00%
原幣別	13.81%	7.35%	1.00%	2.90%	-1.08%	9.38%	1.87%

註：以美元B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	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
報酬率	8.82%	0.31%	10.24%	1.10%	-0.49%	-6.63%	4.94%	1.76%	-4.06%	7.56%

註：以美元B股月配息股份為準

單年配息率⁽¹⁾ (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

年度	15	16	17	18	19
年配息率	3.13%	4.51%	4.27%	5.06%	5.16%

註：以美元B股月配息股份為準

資產配置(9/30/2020)

1. 美國	82.93%
2. 澳洲	4.31%
3. 中國 ⁽⁶⁾	3.02%
4. 加拿大	2.78%
5. 墨西哥	1.97%
6. 其他國家	22.39%
7. 現金及約當現金	-0.85%

※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(9/30/2020) 占總資產百分比

FHLMC, 3%, 10/01/2050	2.61%
美國公債, .375%, 3/31/22	2.28%
美國公債	2.02%
FHLMC, 2.5%, 09/01/2049	1.49%
美國抗通膨債, 1.75%, 1/15/28	1.47%
墨西哥公債, 4.15%, 3/28/27	0.96%
FNMA, 4.50%, 05/01/48	0.91%
美國國庫券, 2.00%, 5/31/21	0.81%
南非政府債, 7.00%, 2/28/31	0.77%
美國抗通膨債, .625%, 1/15/24	0.77%

資產分配(9/30/2020)

固定收益	100.73%
股票	0.12%
現金及約當現金 ⁽⁷⁾	-0.85%

主要資產分布(9/30/2020)

高收益公司債	24.06%
投資級公司債	20.16%
新興市場非當地貨幣債	12.43%
住宅抵押貸款憑證	10.01%
浮動利率貸款	7.73%
擔保貸款憑證	7.49%
機構抵押債	7.30%

(9/30/2020)

到期殖利率 ⁽⁴⁾	4.07%
平均存續期間	4.93 Years
平均到期年限	6.09 Years
平均債信評等 ⁽⁵⁾	BBB-

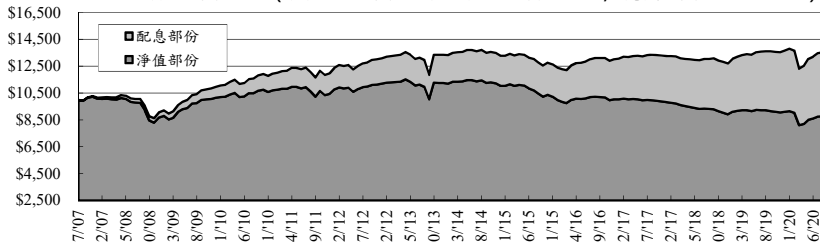
債信評等(9/30/2020)

AAA	20.48%
AA	6.79%
A	10.77%
BBB	30.42%
BB	13.83%
B	21.68%
CCC	4.81%
其他	1.41%
現金及約當現金	-0.85%

註：其他可能包含：C級(含)以下、未評等、不適宜評等之證券。

※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。

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2020/9月底, 資料來源: 理柏)



註：以美元B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獲信用評等，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B股在贖回時，基金公司將依持有期間長短收取1%-4%不同比率之或有遞延銷售手續費，該費用將自贖回總額中扣除；手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1.06%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加，該費用已反映於每日基金淨值中，投資人無須額外支付。持有基金B股股份滿84個月(即7年)，將自動轉換成A股股份。基金相關費用請參閱於境外基金資訊觀測站所公告之公開說明書及投資人須知或逕向本公司網站查詢。◎基金過去績效不代表未來績效之保證。(1)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 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>)查詢。(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，詳請閱基金公開說明書及投資人須知所載之主要風險資訊。(4)基金到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。(5)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市值規模，以簡單加權平均計算投資組合的債信品質，可能根據不同債信評等機構(通常引用標準普爾、穆迪或惠譽信評機構)之評等計算。本資訊僅供參考之用，計算範圍包含債券、現金及約當現金，以及避險或增加曝險的信用衍生性商品，其評等則依據標的相關資產的評等為準。(6)涵蓋大陸地區和美國等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得超過基金淨資產價值之20%。(7)由於證券結算交易作業延遲，使現金與約當現金出現暫時性的負部位。