

富蘭克林坦伯頓全球投資系列－歐洲高收益基金

(本基金主要係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 EURO HIGH YIELD FUND

網羅歐洲經濟復甦題材的高收益債券基金

基金基本資料(1/31/2020)

基金股份別發行日期:
 歐元年配息股份:2000年4月17日
 歐元月配息股份:2007年7月12日
 歐元累積型股份:2001年7月2日⁽¹⁾
 美元月配息股份:2010年3月31日
 美元避險月配息股份:2015年1月9日
 計價幣別: 歐元/美元/美元避險⁽²⁾
 投資地區: 歐洲及美國為主
 投資標的: 公司債券為主
 配息頻率: 每月/每年配息⁽³⁾
 基金規模: 5億1仟1百萬歐元
 投資政策: 追求固定收益為主
 註冊國家: 盧森堡
 基金經理人: Patricia O'Connor/Piero del Monte/
 Rod MacPhee/Emmanuel Teissier
 管理費: 0.80%
 年配波動風險: 3.08%(理柏,三年期歐元)⁽⁴⁾
 彭博代號: TEMHYEI(歐元年配息股份)
 TEMHYAD(歐元月配息股份)
 TEMHYAC(歐元累積型股份)
 TEHYAMU(美元月配息股份)
 TEMHYAH(美元避險月配息股份)
 對應指數: ICE BofAML Euro High Yield
 Constrained Index
 基金風險報酬等級:RR3⁽⁵⁾

累積報酬率 (各幣別, 至1/31/2020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	29.50%	9.18%	7.98%	-3.88%	1.22%	-1.37%	0.38%
原幣別	71.77%	15.98%	9.27%	4.25%	6.58%	2.00%	1.83%

註:以歐元A股年配息股份為準

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	12.86%	-2.78%	22.35%	7.46%	3.33%	0.49%	6.58%	5.15%	-3.99%	8.40%

註:以歐元A股年配息股份為準

單年配息率⁽³⁾ (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源:理柏)

年度	15	16	17	18	19
年配息率	4.32%	5.14%	4.30%	4.01%	3.83%

註:以歐元A股年配息股份為準

資產配置(1/31/2020)

1. 美國	18.02%	6. 盧森堡	5.61%
2. 義大利	13.43%	7. 西班牙	5.05%
3. 德國	9.58%	8. 英國	4.37%
4. 法國	8.51%	9. 現金, 約當現金及其他國家	28.28%
5. 荷蘭	6.63%		

※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。

前十大持債(1/31/2020)

持債名稱	占總資產百分比
Wmg Acquisition Corp.(美,娛樂)	2.37%
Banco Comerc Portugues(葡萄牙,銀行)	1.85%
Altice Luxembourg SA(盧,通訊)	1.80%
Caixa Geral De Depositos(葡萄牙,銀行)	1.73%
Altice France SA(法,電信)	1.66%
Banco Bpm SPA(義,銀行)	1.58%
Netflix Inc.(美,網路)	1.55%
Ceramtec Bondco Gmbh(德,化學)	1.52%
Catalent Pharma Solution(美,醫療)	1.51%
UBS Group AG(瑞士,瑞銀集團)	1.50%

資產分配(1/31/2020)

固定收益	91.50%
現金及約當現金	8.49%
股票	0.01%

(1/31/2020)	
到期殖利率 ⁽⁶⁾	3.34%
平均存續期間	2.70 Years
平均到期年限	3.06 Years

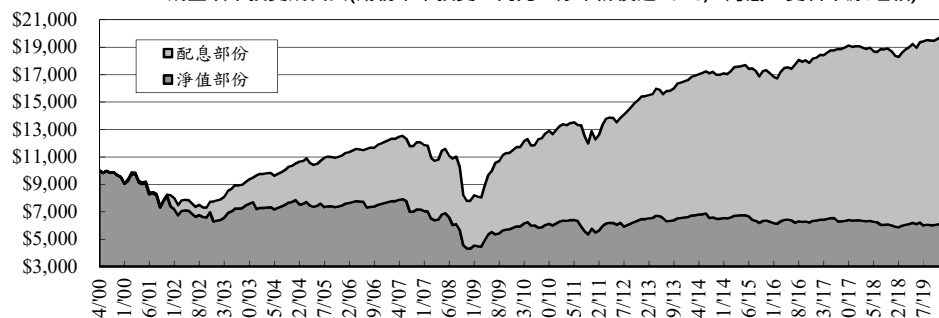
基金特色

●現階段以美德義為主軸: 分享美德經濟成長動能較為強勁之優勢, 同時側重具轉機題材的義大利及西班牙公司債, 包括擁有品牌優勢、多角化經營的大型通訊與金融公司。
 ●均衡配置產業: 現階段相對看好現金流量穩定的醫療及包裝業, 同時側重擁有良好成長動能的金融業投資機會(統計至2020/1月底)。

投資展望

歐元區近期通膨壓力不高及區域內經濟動能不一, 歐洲央行2019/9/12宣布調降存款利率10個基本點至-0.5%至歷史新低, 為2016年三月來首度降息, 2019/11月起每月購債200億歐元、無設定結束期限, 寬鬆態度有利支持歐洲信用債市。此外, 歐洲高收益債的發行企業在資金用途較為謹慎, 平均債信評等較佳、存續期間較低, 基本面穩健下歐洲高收益債可作為較低波動及穩健收益來源的一個產品選擇, 目前基金相對看好均衡配置循環及防禦型產業的投資機會。

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2020/1月底, 資料來源:理柏)



註:以歐元A股年配息股份為準

◎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】。◎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。◎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, 並以該年度各營次配息率加總計算。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, 主要投資於已開發區域/國家之高收益債券(非投資等級之債券), 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)基金到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。