

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—中小型企業基金

TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND

投資具爆發潛力的全球中小型股

基金基本資料(1/31/2020)

基金股份別發行日期：
 年配息股份：1991年7月8日
 累積型股份：2001年5月14日⁽¹⁾
 計價幣別：美元
 投資地區：全球
 投資標的：中小型企業發行之股票為主
 配息頻率：每年配息⁽²⁾
 基金規模：1億4百萬美元
 投資政策：資本利得為主
 註冊國家：盧森堡
 基金經理人：Harlan Hodes/David Tuttle/Tina Sadler
 管理費：1.00%
 波動風險：13.33%(理柏,三年期原幣)⁽³⁾
 彭博代號：TEMSCFI(年配息股份)
 TEMSCFA(累積型股份)
 對應指數：MSCI AC World Small Cap Index
 基金風險報酬等級:RR4⁽⁴⁾

基金特色

- 全球化佈局，網羅中小型股成長契機：以全球市場為投資範圍，經理團隊精選各區域具成長潛力且股價具吸引力的中小型股，發掘投資璞玉，看好歐股評價面優勢以及美國穩健的基本面，並精選亞洲的創新成長機會(2020/1月)。
- 兼顧成長與防禦性：側重耐久財、工業、金融與科技等產業，分享消費升級、金融服務需求增長及創新科技應用下的獲利機會，防禦類股側重民生消費類股，提高投資組合防禦能力(2020/1月)。
- 價值投資哲學：本基金採取「價值投資」、「由下而上」的選股哲學，深入研究中小型公司的基本面，期望能掌握潛力股的長線增值機會。

投資展望

中小型公司數目多屬於新興產業，位於業績成長的初升段，導致中小型股較大型股較易有獲利成長爆發力，但景氣循環末期小型股營運將面臨較大挑戰，股價波動難免，建議以長期觀點佈局，並可留意區間操作機會。
 新冠肺炎疫情讓全球經濟受壓，歐洲難逃脫累，但歷史經驗顯示疫情影響短暫，加上歐洲央行維持印鈔寬鬆，許多國家可望採取財政刺激政策，有助維繫歐洲經濟及股市表現。根據摩根大通證券預估(2/4)，2020年MSCI歐陸中小型股獲利年增率將達19.2%、英國中小型股獲利成長率將達12.1%，均優於2019年約4%的獲利成長表現，可望提振振復走勢。
 本基金現階段側重工業及耐久財類股，2019年以來增持民生消費及房地產等防禦性類股，並在能源與原物料產業中精選評價面被低估的標的(截至2020/1月底)，期能兼顧風險控管又能爭取長期資本利得的空間。

累積報酬率 (台幣別, 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
美元A股年配息股份	48.59%	19.85%	10.55%	-5.96%	5.19%	1.89%	1.56%
美元A股累積型股份	48.61%	19.84%	10.56%	-5.97%	5.18%	1.88%	1.55%

定期定額累積投資成果⁽⁵⁾ (每月投資新台幣5000元, 至1/31/2020止, 資料來源: 理柏)

年度	五年	三年	二年	一年
累積金額	\$322,347	\$182,395	\$120,182	\$60,759

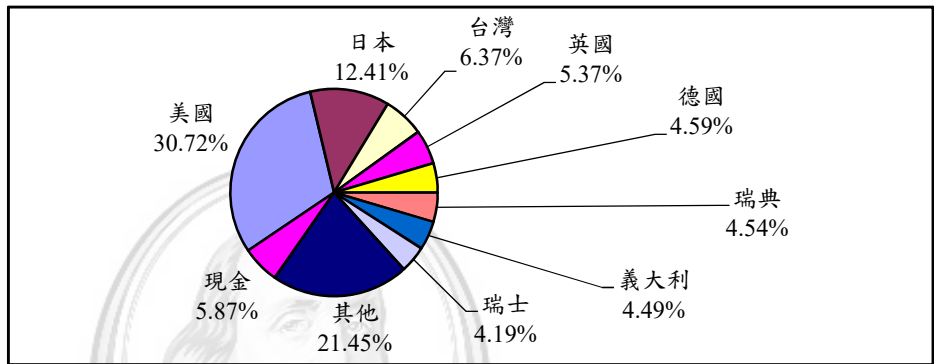
註：以美元A股年配息股份為準，累積投資成果=成本+投資報酬

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	27.36%	-25.57%	15.26%	25.85%	-7.36%	-7.53%	11.13%	25.14%	-19.15%	20.86%

註：以美元A股年配息股份為準

資產配置圖(1/31/2020)



主要持股明細(1/31/2020)

主要持股	占總資產百分比
AllianceBernstein Holding LP聯博(美,多元化金融)	1.99%
Techtronic Industries Co., Ltd.創科實業(港,消費性耐久財)	1.99%
Thule Group AB/The都樂集團(瑞典,消費性耐久財)	1.97%
Alamo Group Inc.(美,工業)	1.97%
Technogym SPA(義,消費性耐久財)	1.95%
Freshpet Inc.(美,民生消費)	1.95%
Huhtamaki OYJ(芬蘭,原物料)	1.92%
Onespaworld Holdings Ltd.(美,消費性耐久財)	1.82%
Columbia Sportswear Co.(美,消費性耐久財)	1.74%
Jones Lang Lasalle Inc.仲量聯行(美,房地產)	1.69%

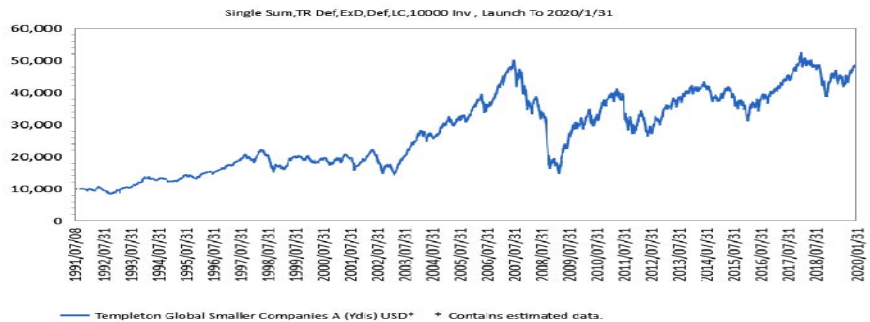
前五大投資產業(1/31/2020)

前五大投資產業	百分比
消費性耐久財	24.83%
工業	20.98%
金融	14.26%
科技	9.54%
原物料	8.51%

資產分配(1/31/2020)

資產分配	百分比
股票	94.13%
現金	5.87%

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：以美元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】。◎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，而因市值及制度性因素，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。◎境外基金機構針對本基金的配息政策設有相關控管機制，視實際收到股息收益及評估未來市場狀況以決定當期配息水準，惟配息發放並非保證，配息金額並非不變，亦不保證配息率水準。◎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。(3)波動風險為過去三年報酬率的年化標準差。(4)本基金為股票型基金，投資區域為全球，主要投資於中小型股，故本基金風險報酬為RR4，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。(5)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2019/2/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2020/1/31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。