

基金基本資料(9/30/2020)

基金股份發行日期：
 美元季配息股份：1991年7月5日
 美元月配息股份：2009年8月14日
 美元累積型股份：2010年1月29日⁽¹⁾
 澳幣避險月配息股份：2013年2月26日
 南非幣避險月配息股份：2017年6月23日
 計價幣別： 美元/澳幣避險/南非幣避險⁽²⁾
 投資地區： 開發中或新興市場國家
 投資標的： 政府債為主
 公司債為輔
 配息頻率： 每月/每季配息⁽³⁾
 基金規模： 58億7仟7佰萬美元
 投資政策： 追求利息收入、資本
 增值及匯兌收益為主
 註冊國家： 盧森堡
 基金經理人： Michael Hasenstab/
 Calvin Ho
 管理費： 1.00%
 季配波動風險：10.86%(理柏,三年期原幣)⁽⁴⁾
 彭博代號： TEMEMFI(美元季配息股份)
 TEMEAUS(美元月配息股份)
 TEMEMAU(美元累積型股份)
 TEMAUDI(澳幣避險月配息股份)
 FTEMAHI(南非幣避險月配息股份)
 對應指數⁽⁵⁾： JP Morgan EMBI Global Index
 基金風險報酬等級：RR3⁽⁶⁾

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 |
|--------|-------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|
| 美元股-台幣 | 1.23% | -4.86% | -18.78% | -9.79% | -12.35% | -2.92% | -2.81% |
| 美元股-原幣 | 9.19% | 8.17% | -14.96% | -4.90% | -6.11% | 1.37% | -0.99% |
| 澳幣股-原幣 | - | 6.32% | -17.18% | -7.35% | -7.68% | 1.20% | -1.06% |

註：美元股以A股季配息股份為準；澳幣股以澳幣避險月配息股份為準

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 | 13.11% | -1.65% | 18.20% | -0.58% | -4.44% | -5.63% | 9.91% | 9.85% | -5.44% | 0.23% |

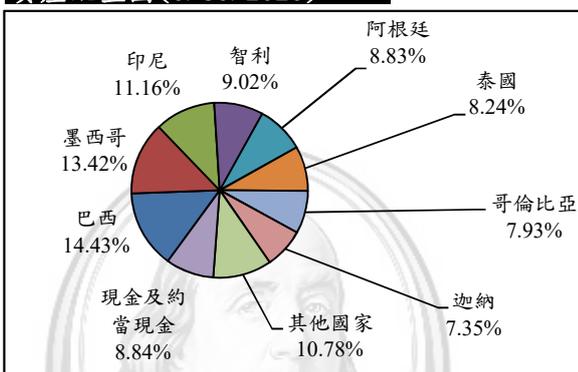
註：以美元A股季配息股份為準

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 | 7.81% | 9.26% | 8.96% | 10.05% | 10.45% |

註：以美元A股季配息股份為準

資產配置圖(9/30/2020)



主要幣別分配(9/30/2020)

| | |
|--------|---------|
| 美元 | 42.66% |
| 日圓 | 32.11% |
| 印尼盾 | 11.16% |
| 阿根廷披索 | 8.83% |
| 哥倫比亞披索 | 7.93% |
| 迦納幣 | 7.35% |
| 印度盧比 | 7.01% |
| 澳幣 | -19.30% |

(9/30/2020)

| | |
|-----------------------|------------|
| 平均存續期間 | 1.74 Years |
| 平均到期年限 | 2.15 Years |
| 平均債信評等 ⁽⁷⁾ | BBB- |

基金特色

- 精選當地公債為多：現階段避開歐洲，以拉丁美洲及新興亞洲持債較多，亦配置具高殖利率且對國際因素敏感度較低的非洲政府債。
- 持債兼顧防禦及收益機會：現階段持有之債券的平均債信評等位於投資級水準⁽⁷⁾。
- 貨幣採取避險策略：現階段除了減持部份新興國家貨幣，也以作多日圓防禦市場震盪風險、放空澳幣做為新興國家資產的替代性避險。
- 基金A股得獎：2013~2018年連續六年榮獲台灣理柏基金獎，累積2009年來海內外得獎獎數已達151座(截至2019/4/30)⁽⁸⁾。

投資展望

新興債市的挑戰：(1)新冠病毒疫情衝擊全球經濟衰退，還伴隨著貿易衝突、地緣政治風險、政治對立、政策錯誤等隱憂；(2)新興國家政府為拯救經濟而大幅擴大財政支出和舉債；(3)貨幣貶值後，外債負擔高的國家償還債務的壓力轉重。
 新興債市的機會：(1)當地公債可受惠於央行寬鬆政策的資金行情；(2)新興國家公債債息普遍仍遠高於工業國；(3)部份貨幣貶值後的評價面便宜機會。
 本基金策略：(1)嚴選財政嚴謹或有轉機題材資產；(2)先側重短天期債券，等待長債殖利率上揚後的進場機會；(3)保留高流動性資產，待市場有轉機時可快速進場。

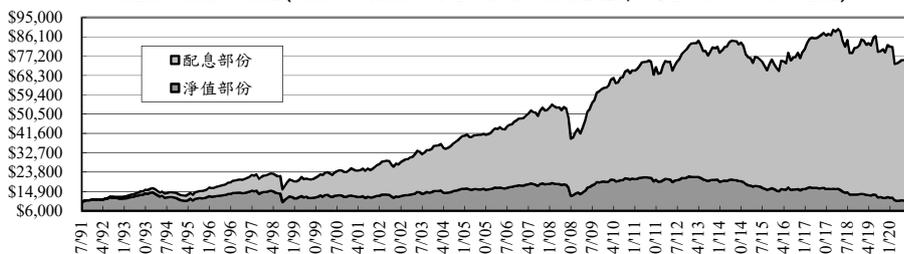
主要持股明細(9/30/2020)

| 主要持股 | 占總資產百分比 |
|------------------------|---------|
| 巴西公債, 7/01/21 | 5.74% |
| 巴西公債, 10/01/20 | 5.22% |
| 墨西哥公債, 8.00%, 12/07/23 | 3.95% |
| 印尼公債, 7.00%, 5/15/22 | 3.59% |
| 墨西哥公債, 6.50%, 6/09/22 | 3.52% |
| 智利公債, 4.00%, 3/01/23 | 3.25% |
| 泰國央行公債, .90%, 2/24/22 | 3.24% |
| 印尼公債, 5.625%, 5/15/23 | 3.24% |
| 智利公債, 2.50%, 3/01/25 | 2.94% |
| 墨西哥公債, 7.25%, 12/09/21 | 2.60% |

資產分配(9/30/2020)

| | |
|---------|--------|
| 固定收益 | 91.16% |
| 現金及約當現金 | 8.84% |

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A股季配息股份為準

◎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。投資人投資以高收益債券為拆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。基金投資均涉及外幣匯兌及不負任何抵抗投資虧損之擔保。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。任何涉及由基金支出的部份，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。由基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)1993/12/31以前對應JP Morgan EMBI, 1994/1/1以後對應JP Morgan EMBI Global Index。(6)本基金為債券型基金，投資區域為新興市場，持債類別沒有股限，非主要投資於投資等級債券或非投資等級債券，故本基金風險報酬為RR3，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。(7)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，衍生性商品部位未被列入當中。(8)資料來源：理柏、晨星、晨星Smart智富、彭博商業周刊，獎項評選期間截至頒獎年度之前一年年底，查詢完整得獎記錄請見：www.franklin.com.tw/Award.html