

富蘭克林坦伯頓全球投資系列－互利美國價值基金B股

FRANKLIN MUTUAL U.S. VALUE FUND-B

嚴選深度價值投資機會的美股基金

※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：
 累積型股份：1999年7月1日⁽¹⁾
 計價幣別：美元
 投資地區：全球(美國為主)
 投資標的：股票為主
 總基金規模：2億5仟6佰萬美元
 投資政策：資本利得為主
 註冊國家：盧森堡
 基金經理人：Peter Langerman/Christian Correa/
 Grace Hoefig(11/2生效)/
 Debbie Turner
 管理費：1.00%
 波動風險：19.65%(理柏,三年期原幣)⁽²⁾
 彭博代號：TEMAMBI(累積型股份)
 對應指數：S&P 500 Index
 基金風險報酬等級：RR4⁽³⁾

基金特色

- 以美國股市為主
- 秉持互利哲學的深度價值投資策略
- 三大投資主軸：包含價格被低估的股票、可換股債權證券、購併題材。
- 加碼具評價面優勢的金融類股(2020/9月)。

投資展望

低利率、央行資產購買計畫及財政刺激措施提振金融市場，多項經濟活動指標持續改善，然而，未來數月仍可能面臨挑戰，新冠疫情仍存在，迫使地方政府在控制疫情及重啟經濟時如同打地鼠般面臨挑戰，再者，美國總統大選出現爭議性選舉結果的可能性無法排除，決策者未能推出對經濟復甦至關重要的額外財政刺激措施亦令人失望，因此，我們認為在2020年剩餘時間，股市波動仍大，民主黨及共和黨提出了截然不同的經濟政策計畫，根據選舉結果，整體經濟以及特定產業如能源、醫療、金融和科技的稅制及監管環境可能會大不相同。在這樣的市場環境中，我們將持續秉持由下而上、以基本面選股的投資流程，挑選股價相較其基本面已遭市場低估的投資標的。

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	32.85%	-9.99%	-19.31%	-22.34%	-21.94%	10.98%	1.42%
原幣別	43.31%	2.34%	-15.52%	-18.13%	-16.39%	15.88%	3.32%

註：以美元B股累積型股份為準

定期定期額累積投資成果⁽⁴⁾ (每月投資新台幣5000元, 至9/30/2020止, 資料來源: 理柏)

年度	五年	三年	二年	一年
累積金額	\$253,344	\$151,747	\$102,829	\$54,512

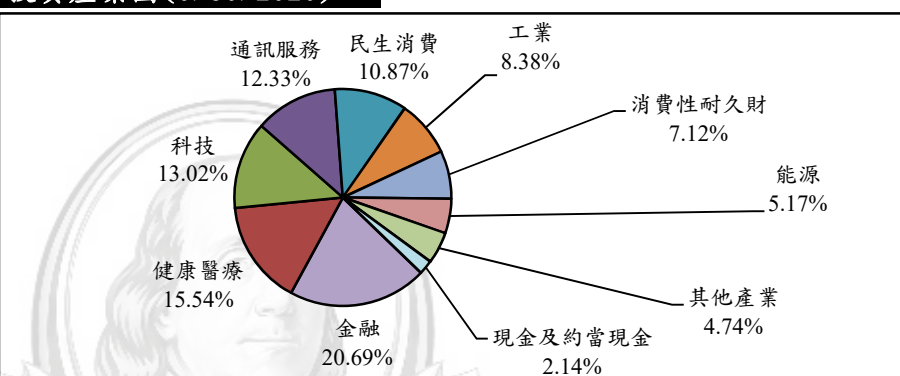
註：以美元B股累積型股份為準，累積投資成果=成本+投資報酬

單年報酬率 (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

年度	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
報酬率	9.45%	-3.92%	11.64%	25.62%	6.01%	-6.44%	13.54%	5.34%	-11.85%	20.22%

註：以美元B股累積型股份為準

投資產業圖(9/30/2020)



主要持股明細(9/30/2020)

主要持股明細(9/30/2020)	占總資產百分比
Charter Communications Inc.(媒體)	3.94%
Medtronic PLC美敦力(醫療保健設備)	3.91%
Merck & Co., Inc.默克(製藥)	3.45%
Oracle Corp.甲骨文(軟體與服務)	3.00%
Cognizant Technology Solutions Corp.(資訊技術服務)	2.94%
The Williams Cos Inc.(能源)	2.80%
Walt Disney Co/The華德迪士尼(媒體及娛樂)	2.73%
Comcast Corp.(媒體)	2.71%
Kraft Heinz Co/The(食品)	2.67%
International Paper Co.國際紙業(紙業)	2.62%

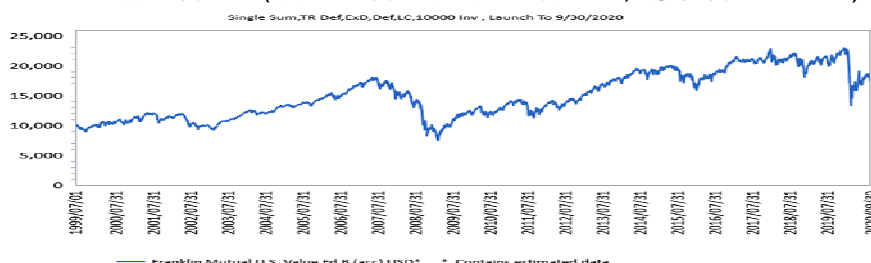
資產配置(9/30/2020)

美國	97.86%
現金及約當現金	2.14%

資產分配(9/30/2020)

股票	91.93%
固定收益	5.93%
現金及約當現金	2.14%

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>)查閱。◎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，投資人無需額外支付。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閱。◎新興市場股票型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之年化標準差。(3)本基金為股票型基金，主要投資於已開發單一國家(美國)之股票，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。(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2019/10/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2020/9/30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。