

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—邊境市場基金B股

TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND-B

佈局下一個新興市場投資機會

※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(5/31/2020)

基金股份別發行日期：
累積型股份：2008年11月7日⁽¹⁾
計價幣別：美元
投資地區：全球邊境市場
投資標的：普通股為主
總基金規模：3億5仟3佰萬美元
投資政策：資本利得為主
註冊國家：盧森堡
基金經理人：Bassel Khatoun/Ahmed Awny/
David Haglund
管理費：1.60%
波動風險：18.84%(理柏,三年期原幣)⁽²⁾
彭博代號：TEMFMB(累積型股份)
對應指數：MSCI Frontier Emerging Markets
Select Countries Capped Index
基金風險報酬等級:RR5⁽³⁾

基金特色

- 全台唯一**：台灣唯一一檔完整投資邊境市場的股票型基金(採理柏環球邊境市場基金分類)。現階段的邊境市場可視為明日的新興市場，多數邊境市場均擁有強勁的經濟成長率，提供當地企業良好發揮舞台。
- 價值選股**：偏好流動性高、經營品質高與評價面低的個股。
- 彈性佈局**：佈局不受限指數範疇，區域產業靈活配置；現階段看好可接棒中國生產基地角色的國家。
- 低度波動**：佈局在四大洲裡約20個國家，建立良好風險控管，並掌握多元化的邊境企業成長機會；邊境國家間少有連動，低波動性下受益高成長。
- 經驗豐富的管理團隊**：富蘭克林坦伯頓新興市場研究團隊於新興市場深耕逾20年，於胡志明市、杜拜與布加勒斯特等地均設有辦公室並配置研究人員，以在地第一手研究資料遴選最具成長潛力與投資價值的邊境市場企業。

投資展望

邊境市場的定義為「明日的新興市場」，如同新一代的新興市場，遍及亞洲、非洲、歐洲和南美，相較於大型新興市場，邊境市場多處於發展初期，而且許多邊境市場是在最近才開放外國投資。一般而言，新的市場具備較大的發展空間，許多邊境市場陸續朝向升格新興市場的道路邁進，成長模式較傾向於內需導向但又倚賴外人直接投資資金投入，複製新興市場成長模式的發展，將賦予這些國家及投資人大量的機會。邊境市場遭到投資人忽略的現象相當明顯，機構法人對該市場的研究分析人員配置均不如大型股，在研究資源缺乏情況下，邊境市場股票股價無法充分反應價值，若能藉由專業投資團隊採取實地考察策略，可望從中尋獲投資璞玉。

累積報酬率(各幣別,至5/31/2020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	-23.12%	-30.09%	-30.53%	-28.96%	-26.16%	-21.79%	-14.79%
原幣別	-18.14%	-28.54%	-30.41%	-29.11%	-22.26%	-20.53%	-14.07%

註：以美元B股累積型股份為準

定期定額累積投資成果⁽⁴⁾ (每月投資新台幣5000元,至5/31/2020止,資料來源:理柏)

年度	五年	三年	二年	一年
累積金額	\$224,788	\$134,793	\$94,653	\$49,664

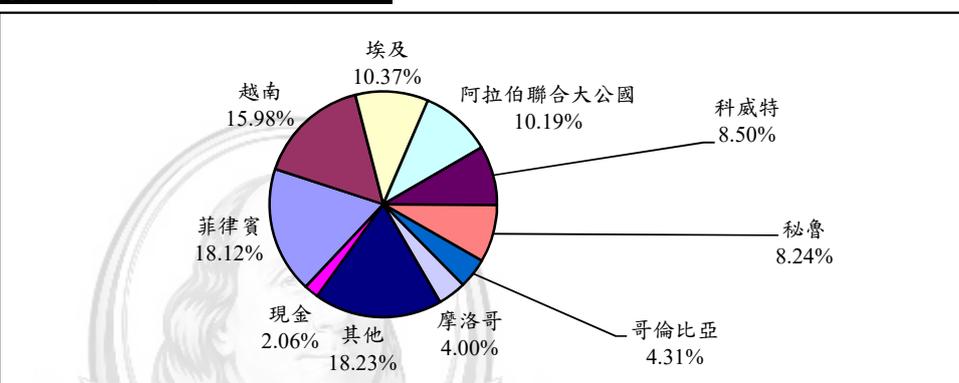
註：以美元B股累積型股份為準，累積投資成果=成本+投資報酬

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	17.92%	-24.83%	22.55%	15.41%	-4.76%	-16.00%	7.35%	19.93%	-20.45%	5.38%

註：以美元B股累積型股份為準

資產配置圖(5/31/2020)



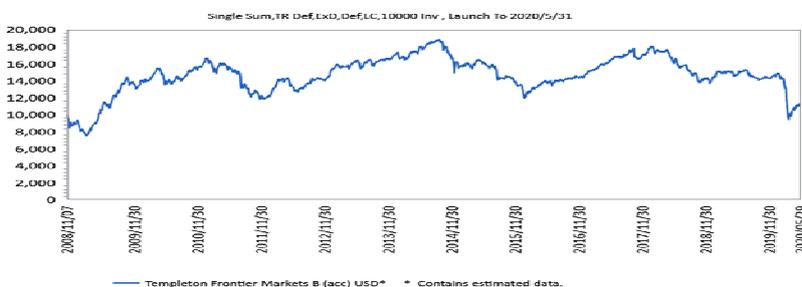
主要持股明細(5/31/2020)

主要持股明細(5/31/2020)	占總資產百分比
National Bank of Kuwait Sakp(科威特,銀行)	4.22%
DP World PLC(杜拜,運輸支援服務)	3.87%
Puregold Price Club Inc.(菲律賓,零售)	3.68%
Robinsons Retail Holdings Inc.(菲律賓,零售)	3.51%
Cleopatra Hospital(埃及,醫療)	3.47%
Credicorp Ltd.(秘魯,金融)	3.41%
Human Soft Holding Co., Ksc(科威特,零售)	3.34%
Hoa Phat Group JSC(越南,金屬礦業)	3.27%
Bdo Unibank Inc.(菲律賓,銀行)	2.84%
Binh Minh Plastics JSC(越南,塑化)	2.75%

產業配置(5/31/2020)

產業配置(5/31/2020)	百分比
金融	38.76%
民生消費	19.16%
工業	13.69%
健康醫療	7.26%
消費性耐久財	6.74%
房地產	4.05%
原物料	3.27%
通訊服務	3.03%
科技	1.98%
現金	2.06%

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2020/5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盡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。【富蘭克林證券投顧獨立經營管理】。◎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，而因市價及制度性因素，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。◎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。◎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的年化標準差。(3)本基金為股票型基金，主要投資於邊境市場之股票，故本基金風險報酬為RR5，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2019/6/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2020/5/31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。