

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—公司債基金

(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 HIGH YIELD FUND

每月配息型的高收益債券基金

基金基本資料(4/30/2018)

基金股份別發行日期:
美元月配息股份:1996年3月1日
美元累積型股份:2001年7月2日⁽¹⁾
澳幣避險月配息股份:2013年2月26日
計價幣別: 美元/澳幣避險⁽²⁾
投資地區: 美國為主
投資標的: 公司債券為主
配息頻率: 每月配息⁽³⁾
基金規模: 20億4佰萬美元
投資政策: 追求固定收益為主
註冊國家: 盧森堡
基金經理人: Betsy Hofman/
Glenn Voyles
管理費: 0.80%
波動風險: 7.43%(理柏,三年期原幣)⁽⁴⁾
彭博代號: TEMFHYI(月配息股份)
TEMFHAC(累積型股份)
THAMAHI(澳幣避險月配息股份)
對應指數: Credit Suisse High Yield Index
基金風險報酬等級:RR3⁽⁵⁾

基金特色

- 純美元資產**: 本基金100%美元資產(統計至2018/4月底),並以基本面具優勢的美國公司債為主軸,使整體投資風險更為降低。
- 每月配息**: 本基金美元A股月配息股份2017年配息率為5.82%(註,詳見右側「單年報酬率(含息)」以及「單年配息率」表格內容)。⁽³⁾
- 投資標的多元,分散單一持債風險**: 目前投資約194檔公司債券(至2018/4月底)、分散單一公司債風險。
- 網羅產業輪漲契機**: 本基金現階段以低基期的石油瓦斯、醫療、以及基本面穩健的通訊、金融、科技等產業為主,以期掌握評價回升與收益機會。

投資展望

聯準會樂觀看待2018年經濟增長力道,歐洲央行也肯定增長動能,表態緩步降低歐元區刺激措施,美歐經濟復甦有利高收益債市表現。伴隨油價觸底回升,經濟活動加溫,許多個別債券的價格仍過度反應債信風險,使投資價值更顯吸引力。本基金採取多元分散的策略,在個別企業、證券標的、產業、以及債信評級上力求分散投資,在尋求長期投資機會的同時,監守有紀律的風險管理,以期降低單一標的的投資風險。

累積報酬率 (台幣別,至4/30/2018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股月配息股份	51.39%	9.40%	1.09%	7.02%	-0.67%	-3.17%	-0.35%
美元A股累積型股份	51.33%	9.34%	1.09%	6.93%	-0.65%	-3.15%	-0.33%

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	08	09	10	11	12	13	14	15	16	17
報酬率	-26.37%	42.21%	12.26%	3.74%	14.25%	6.50%	-1.32%	-12.12%	17.70%	6.19%

註:以美元A股月配息股份為準

單年配息率⁽³⁾ (原幣別,截至各年度年底,資料來源:理柏)

年度	11	12	13	14	15	16	17
年配息率	6.46%	6.08%	5.59%	5.11%	6.24%	6.55%	5.82%

註:以美元A股月配息股份為準

主要投資產業(4/30/2018)

1. 能源	15.20%	5. 科技	7.32%
2. 衛星電纜	9.63%	6. 金屬及礦業	6.27%
3. 醫療保健	9.00%	7. 公用事業	5.87%
4. 金融	8.59%	8. 包裝	5.17%

* 已考慮現金部位

主要持股明細(4/30/2018)

主要持股明細(4/30/2018)	占總資產百分比
Sprint Communications Inc.(美,通訊)	2.34%
Navient Corp.(美,金融)	1.90%
HCA Inc.(美,醫療保險)	1.84%
First Quantum Minerals Ltd.(加,金屬礦業)	1.65%
T-Mobile USA Inc.(美,無線通訊)	1.49%
CCO Holdings LLC/CCO Holding(美,衛星電纜)	1.46%
Vistra Energy Corp.(美,公用事業)	1.45%
Cheniere Corpus Christi Holdin錢尼爾控股(美,能源)	1.37%
Cott Holdings Inc.科特控股公司(美,食品及飲料)	1.36%
Valeant Pharmaceuticals International Inc.(加,醫療保健)	1.34%

註:以發行人統計

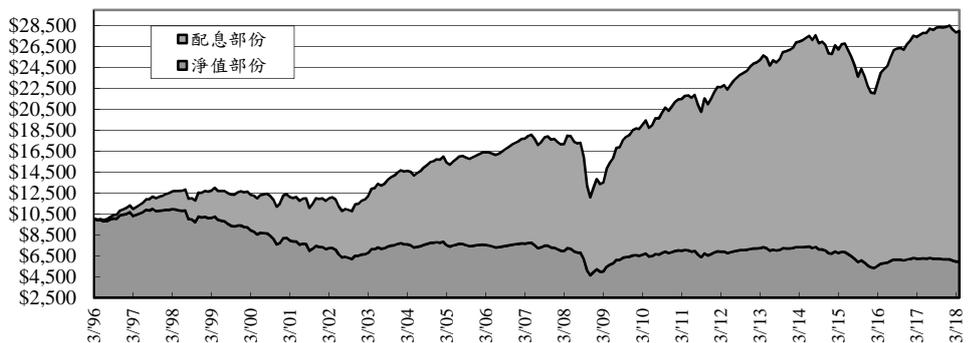
資產分配(4/30/2018)

固定收益	96.95%
現金及約當現金	2.21%
股票	0.84%

(4/30/2018)

到期殖利率 ⁽⁶⁾	6.37%
平均存續期間	4.03 Years
平均到期年限	4.89 Years
平均債信評等 ⁽⁷⁾	B+

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元,原幣計價迄2018/4月底,資料來源:理柏)



註:以美元A股月配息股份為準

◎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經信用評等,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。任何涉及由本金支出的部份,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,此等級分數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的風險。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。(7)資料來源:富蘭克林坦伯頓基金集團,基金所持有之債券的平均債信評等取決於巴克萊指數評等系統,其為結合標準普爾、惠譽及穆迪公司給予評等的綜合性債信等級。