

富蘭克林坦伯頓全球投資系列－東歐基金B股

TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND-B

匯集天然資源和整合商機的投資天地

※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(8/31/2020)

基金股份別發行日期：
 累積型股份：2006年9月1日⁽¹⁾
 計價幣別：美元
 投資地區：東歐為主
 投資標的：股票
 總基金規模：1億7仟3佰萬歐元
 投資政策：資本利得為主
 註冊國家：盧森堡
 基金經理人：Alexey Ilin
 管理費：1.60%
 波動風險：24.99%(理柏,三年期美元)⁽²⁾
 彭博代號：TMEEFBU(美元累積型股份)
 對應指數：MSCI EM Europe Index
 基金風險報酬等級：RR5⁽³⁾

基金特色

- 多元佈局新興歐洲：本基金不依循大盤配置，憑藉由下而上的選股邏輯，靈活佈局於俄羅斯、土耳其、波蘭，以及一些位處東歐的邊境市場，以分享東歐各國的多元化投資商機。
- 看見不一樣的商機：本基金產業配置不依循基準指數，除了新興歐洲基金傳統偏重之能源產業外，亦留意新興歐洲內需動能所帶來的消費商機與金融業投資機會。
- 採行股東積極主義：透過行使股東權利向公司管理層施壓，藉此改善經營能力、創造股東利潤。

投資展望

東歐各國面臨的經濟與政治挑戰不一，油價波動、西方國家制裁為影響俄羅斯的變數，但進步的股利政策與股票回購也在俄羅斯盛行，一些企業更加專注在股東回報，也帶來具吸引力的投資機會；中東歐國家包含波蘭、捷克、匈牙利與羅馬尼亞則受到歐洲景氣影響較大，土耳其企業則面臨國內需求疲弱與借貸成本增加等挑戰，幸而通膨已見改善；儘管各國均有其挑戰，然而東歐股市具備本益比、高股利率的優勢，評價面具投資吸引力，加上題材多元，除了能源產業，消費、金融也提供許多投資機會。

◎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自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>)查詢。◎境外基金機構對本基金配息政策設有相關管控制，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。◎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詢。(1)累積型股份是把股息自動轉入當日淨值，不另行發放，即是將股息轉入再投資。(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，主要投資於東歐區域之股票，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2019/9/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2020/8/31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。(5)由於證券結算交易作業延遲，使現金與約當現金出現暫時性的負部位。

累積報酬率 (各幣別, 至8/31/2020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	-44.57%	1.93%	-20.73%	-2.96%	-14.13%	-11.40%	1.08%
原幣別	-39.48%	13.02%	-18.47%	1.59%	-8.08%	-8.57%	3.43%

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8/31/2020止, 資料來源: 理柏)

年度	五年	三年	二年	一年
累積金額	\$274,906	\$157,644	\$109,772	\$55,659

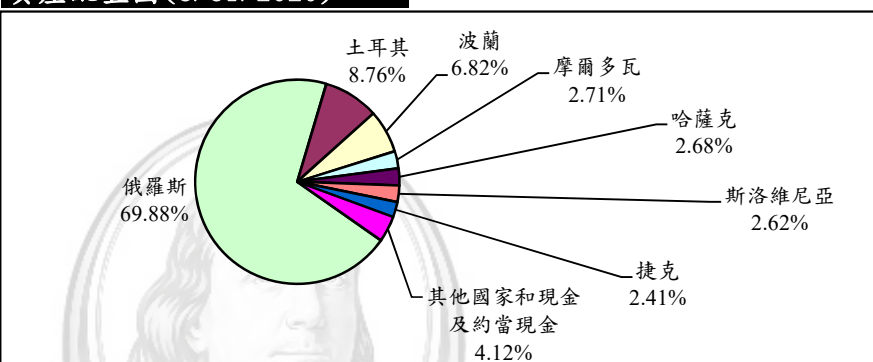
註：以美元B股累積型股份為準，累積投資成果=成本+投資報酬

單年報酬率(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	15.21%	-42.70%	18.15%	-1.33%	-30.09%	-7.07%	14.98%	32.46%	-25.72%	31.98%

註：以美元B股累積型股份為準

資產配置圖(8/31/2020)



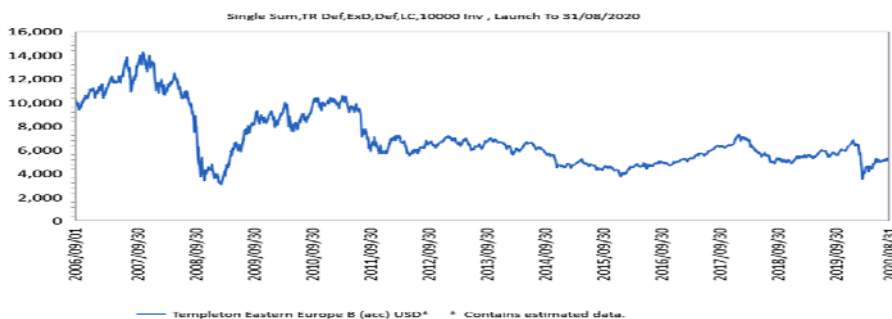
主要持股明細(8/31/2020)

主要持股明細(8/31/2020)	占總資產百分比
Sberbank Of Russia PJSC(俄,銀行)	9.39%
Lukoil PJSC盧克石油公司(俄,能源)	8.98%
Tatneft PAO(俄,能源)	7.29%
Gazprom PAO(俄,能源)	6.33%
Detsky Mir PJSC(俄,零售)	4.77%
MMC Norilsk Nickel PJSC(俄,原物料)	4.70%
Novatek PJSC(俄,能源)	4.70%
United Co Rusal PLC(俄,原物料)	3.94%
TCS Group Holding PLC(俄,線上零售金融服務)	2.78%
Purcari Wineries(摩爾多瓦,釀酒)	2.71%

產業配置(8/31/2020)

產業配置(8/31/2020)	百分比
能源	29.62%
金融	25.84%
原物料	19.05%
消費性耐久財	10.23%
民生消費	6.47%
工業	4.13%
其他產業	4.76%
現金及約當現金 ⁽⁵⁾	-0.10%

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2020/8月底, 資料來源: 理柏)



註：以美元B股累積型股份為準