

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—全球高收益基金

(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)

TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD FUND

網羅全球高收益市場的投資機會

基金基本資料(9/30/2020)

基金股份別發行日期：
 美元月配息股份:2007年9月27日
 美元累積型股份:2007年9月27日⁽¹⁾
 計價幣別：美元
 投資地區：全球型為主
 投資標的：涵蓋全球政府/機構債、公司債等
 配息頻率：每月配息⁽²⁾
 基金規模：1億1仟7佰萬美元
 投資政策：追求高水平的當期收益並兼具資本增值
 註冊國家：盧森堡
 基金經理人：Michael Hasenstab/Glenn Voyles/
 Patricia O'Connor/Calvin Ho
 管理費：0.85%
 波動風險：8.44%(理柏,三年期美元)⁽³⁾
 彭博代號：TGHYAMU(美元月配息股份)
 TGHYACU(美元累積型股份)
 對應指數：Custom 50% JP Morgan Global High Yield + 50% JP Morgan EMBI Global Index
 基金風險報酬等級:RR3⁽⁴⁾

基金特色

- 全球化布局，美國高收益債及新興市場債兩大主軸：精選基本面良好的美國公司債和相對於美國有利差優勢的國家，以拉丁美洲為最大的新興國家持債區。
- 防禦利率上揚風險：現階段策略以高持債殖利率搭配低存續期間，以兼顧收益與利率風險。
- 貨幣多空雙向配置：現階段側重美元、作多日圓防禦市場震盪風險、放空澳幣做為新興國家貨幣部位的替代性避險。

投資展望

考量到疫情對於美國經濟的影響、美中關係緊張及美國大選的不確定性，目前投資人沒有足夠的關注到這些事件，主要還是聚焦在新冠疫情，未來的波動性可能上揚，因此團隊預計仍將偏好防禦型產業，偏好的產業債是能源中游債、媒體債、包裝債，預估企業的違約率仍將上揚，『精選持債』是重點。
 新興市場債精選經濟基本面良好、相對成熟市場較高殖利率的債券，如拉丁美洲國家如巴西、墨西哥等。

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	19.65%	2.89%	-6.66%	-3.31%	-7.92%	3.97%	0.79%
原幣別	29.07%	16.98%	-2.27%	1.93%	-1.36%	8.56%	2.68%

註：以美元A股月配息股份為準

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	12.05%	0.16%	14.49%	4.42%	-2.96%	-6.87%	12.44%	6.19%	-5.06%	7.12%

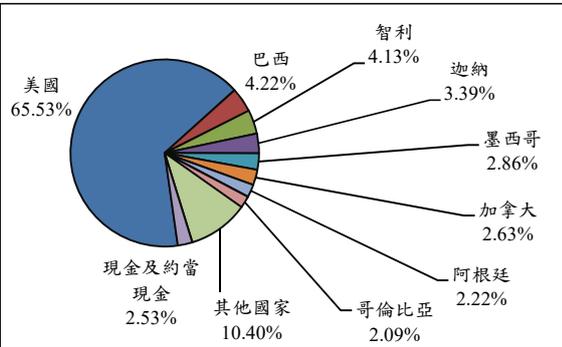
註：以美元A股月配息股份為準

單年配息率⁽²⁾ (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	5.82%	7.11%	7.15%	7.95%	8.05%

註：以美元A股月配息股份為準

資產配置圖(9/30/2020)



主要幣別分配(9/30/2020)

美元	79.48%
日圓	15.70%
迦納幣	3.39%
阿根廷披索	2.22%
哥倫比亞披索	2.09%
印度盧比	1.44%
澳幣	-6.20%

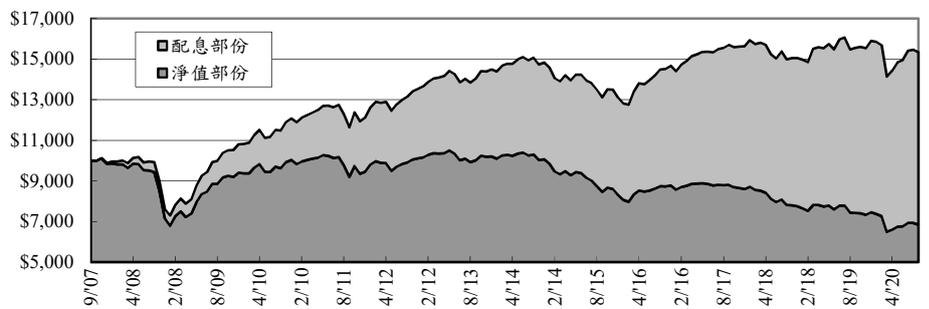
主要持股明細(9/30/2020)

主要持股	占總資產百分比
Bonos Tesoreria Pesos(智利公債)	4.13%
Ghana Government Bond(迦納公債)	3.39%
Letra Tesouro Nacional(巴西公債)	2.50%
Mex Bonos Desarr Fix Rt(墨西哥公債)	2.09%
Titulos De Tesoreria(哥倫比亞公債)	2.05%
Centene Corp.(美,醫療)	1.82%
Sprint Corp.(美,電信服務)	1.58%
CCO Hlds LLC/Cap Corp.(美,衛星電覽)	1.57%
India Government Bond(印度公債)	1.44%
Tenet Healthcare Corp.(美,保健)	1.37%

資產分配(9/30/2020)

固定收益	97.24%
股票	0.23%
現金及約當現金	2.53%
(9/30/2020)	
到期殖利率 ⁽⁵⁾	5.83%
平均存續期間	2.91 Years
平均到期年限	3.56 Years

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)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×一年配息次數×100%」，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。任何涉及由本金支付的部份，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。(3)波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。(4)本基金為債券型基金，投資範圍為全球高收益債及新興市場債，透過全球布局降低風險，故本基金風險報酬為RR3。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。(5)基金到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。