

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—大中華基金

TEMPLETON CHINA FUND

蘊含龐大商機的新興經濟核心

基金基本資料(12/31/2018)

基金股份別發行日期：
 累積型股份：1994年9月1日⁽¹⁾
 計價幣別：美元
 投資地區：大中華區域為主
 投資標的：普通股為主
 基金規模：4億1千7百萬美元
 投資政策：資本利得為主
 註冊國家：盧森堡
 基金經理人：Eddie Chow
 管理費：1.60%
 波動風險：15.31%(理柏,三年期原幣)⁽²⁾
 彭博代號：TEMCHAI(累積型股份)
 對應指數：MSCI Golden Dragon Index
 基金風險報酬等級：RR4⁽³⁾

累積報酬率 (各幣別, 至12/31/2018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
台幣別	79.90%	17.04%	20.74%	17.61%	-6.53%	-12.14%	-11.17%
原幣別	92.08%	13.48%	29.03%	23.32%	-9.51%	-12.85%	-11.76%

註：以美元A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12/31/2018止, 資料來源: 理柏)

年度	五年	三年	二年	一年
累積金額	\$328,691	\$189,477	\$116,632	\$54,060

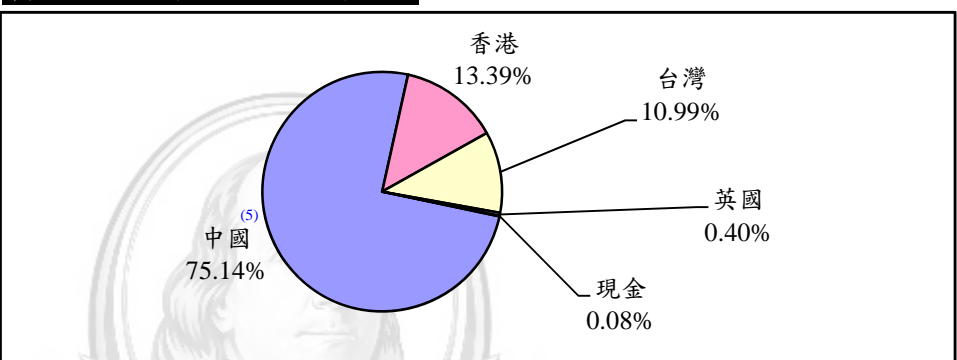
註：以美元A股累積型股份為準, 累積投資成果=成本+投資報酬

單年報酬率 (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

年度	09	10	11	12	13	14	15	16	17	18
報酬率	63.76%	17.25%	-18.30%	12.49%	-4.07%	-0.87%	-11.28%	4.63%	36.27%	-9.51%

註：以美元A股累積型股份為準

資產配置圖(12/31/2018)



基金特色

●掌握大中華區多元投資題材：中國、香港及台灣分別擁有不同的產業競爭利基，本基金可多元佈局具國際競爭力的產業及個股，同時也可分散投資於單一市場的波動風險。

●加碼消費與能源原物料類股、側重金融與科技通訊類股，聚焦中國崛起商機：中國擁有高達13億人口，內需市場具備龐大商機，隨著經濟實力的增長，中國民眾的消費力正在急速上升，基金透過大中華地區軟硬體科技巨擘與消費龍頭股掌握商機，基金亦佈局金融與能源原物料類股，攫取中國國企改革與環保概念與創造就商機。

●榮獲基金獎：2012年傑出基金金鑽獎「大中華股票基金」五年期獎項。(資料來源：台北金融研究發展基金會，統計至2012/3/21，獎項評選期間截至2011年底)。

主要持股明細(12/31/2018)

主要持股	占總資產百分比
Tencent Holdings Ltd.騰訊控股(中,網路軟體與服務)	8.96%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.台積電(台,半導體)	8.61%
Alibaba Group Holding Ltd.阿里巴巴(中,網路零售)	7.67%
Anta Sports Products Ltd.安踏(中,製鞋)	6.53%
China Construction Bank Corp.中國建設銀行(中,銀行)	5.23%
AIA Group Ltd.友邦保險(港,保險)	4.66%
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.中國工商銀行(中,銀行)	4.43%
China Petroleum & Chemical Corp.中國石化(中,石化)	4.37%
Uni-President China Holdings Ltd.(港,食品飲料)	4.06%
Templeton China A Shares Fund坦伯頓中國A股基金	3.91%

產業配置(12/31/2018)

產業	百分比
金融	22.42%
消費性耐久財	18.06%
通訊服務	15.15%
科技	11.04%
民生消費	9.10%
能源	7.61%
健康醫療	6.03%
工業	4.49%
其他產業	6.02%
現金	0.08%

投資展望

雖然美中貿易衝突對經濟帶來不確定性，但中國中央已展現對於整體經濟下行風險與資本市場震盪風險的擔憂，可望推動相關財政政策支撐經濟以及資本市場改革開放政策，評估來自政策面的支持應有助修復市場的悲觀預期並緩衝可能的經濟下行壓力。此外，中國經濟結構由過往側重投資與製造業，轉向消費與服務業發展，新經濟產業成長動能強勁，對於推動經濟發展的貢獻度有所提升，整體經濟狀況仍屬穩健。就投資而言，企業獲利成長有助支撐股價表現，尤其中國股票市場股價水準低廉、於香港市場掛牌、評價面更具優勢的國企股評價有望獲得提升。

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2018/12月底, 資料來源: 理柏)



註：以美元A股累積型股份為準

◎現階段法令規定境外基金投資大陸地區證券市場上市之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前道有價證券總金額不得超過該基金淨資產價值20%，另投資香港地區紅籌股及H股並無限制。本基金並非完全投資於大陸地區之有價證券，投資人仍須留意中國市場特定政治、經濟與市場之投資風險。◎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】。◎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)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，主要投資於大中華地區已開發市場之股票，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2018/1/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2018/12/31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。(5)涵蓋大陸、香港(紅籌股及H股)、新加坡和美國等地區證券市場掛牌上市之中國相關股票，其中大陸地區證券市場掛牌上市有價證券總金額並不得超過基金淨資產價值之20%。◎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。