

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—多空策略基金

FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

追求低波動風險下的資本增值機會

基金基本資料(9/30/2020)

基金股份別發行日期：
 美元累積型股份：2014年9月15日⁽¹⁾
 計價幣別：美元
 投資地區：全球
 投資標的：股票、債券混合
 基金規模：17億9仟3佰萬美元
 投資政策：低波動風險下的資本增值機會
 註冊國家：盧森堡
 基金經理人：Brooks Ritchey/
 Robert Christian/
 Anthony Zanolta
 管理費：2.05%
 波動風險：5.47%(理柏,三年期原幣)⁽²⁾
 彭博代號：FKASAAU(美元累積型股份)
 對應指數：ICE BofA US 3-Month
 Treasury Bill Index
 HFRX Global Hedge Fund Index

基金風險報酬等級:RR3⁽³⁾

基金特色

- 另類資產：有別於傳統股票或債券投資，採取多空雙向配置、輔以衍生性金融商品操作，期以管控波動風險，並尋求長期資本增值機會。
- 分散策略：集合股票對沖、債券相對價值、事件驅動、全球宏觀及結構化信用等多種對沖策略，廣納股、債、外匯、商品等相關投資機會。
- 多重智慧：經理團隊整合多位共同經理人研究能力及操盤智慧，期以追求風險調整後的報酬機會。
- 資深團隊：K2團隊已有逾25年的對沖操作經驗，並且對多空策略有深度了解。

投資展望

隨著聯準會、歐洲、日本及中國央行路續降息，全球央行加大寬鬆政策力道，資金浪潮再現，惟伴隨著景氣前景疑慮及疫情發展不確定性，因此投資策略最好能因應事件不確地性及殖利率變化。展望投資市場波動將增加，甚至可能發生美國公債和股票等風險性資產齊跌的狀況，傳統上以債券平衡股票風險的做法可能失效。此時，另類投資的多空操作：追求低貝它及超額報酬策略，即提供分散風險的另一選項。

累積報酬率 (各幣別, 至9/30/2020止, 資料來源: 理柏)

期間	五年	三年	二年	一年	六個月	三個月
台幣別	-1.01%	0.55%	-3.31%	-5.42%	3.94%	1.22%
原幣別	12.55%	5.28%	1.94%	1.31%	8.54%	3.12%

註：以美元A股票累積型股份為準

定期定額累積投資成果⁽⁴⁾ (每月投資新台幣5000元, 至9/30/2020止, 資料來源: 理柏)

年度	五年	三年	二年	一年
累積金額	\$298,067	\$177,181	\$116,995	\$59,259

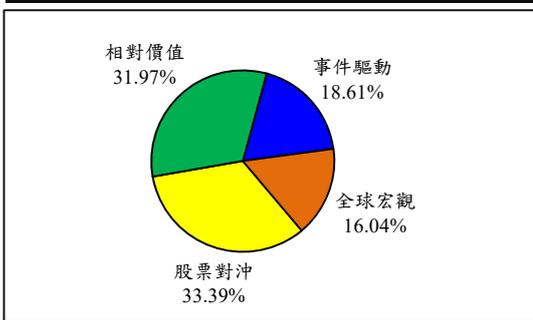
註：以美元A股票累積型股份為準, 累積投資成果=成本+投資報酬

單年報酬率 (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

年度	15	16	17	18	19
報酬率	-0.48%	3.02%	5.49%	-2.87%	6.28%

註：以美元A股票累積型股份為準

投資策略-占投資部位(9/30/2020)



主要持股明細-多頭曝險(9/30/2020)

Fiat Chrysler Automobiles NV(英,汽車)	1.21%
Wright Medical Group NV(荷,醫療)	0.92%
Mastercard Inc.萬事達卡(美,資訊技術服務)	0.81%
Immunomedics Inc.(美,生物科技)	0.77%
Ball Corp.(美,容器與包裝)	0.76%

主要持股明細-空頭曝險(9/30/2020)

Peugeot SA(法,汽車)	-1.03%
Aon PLC(英,保險)	-0.70%
Worldline SA/France(法,金融)	-0.59%
Just Eat Takeaway.Com NV(荷,消費電商)	-0.50%
Msci Daily Tr World Gros(指數,股權)	-0.43%

投資組合曝險(9/30/2020)

曝險類別	占總資產百分比
總曝險 ①	148.89%
淨曝險 ②	70.41%
多頭曝險 ③	109.65%
空頭曝險 ④	-39.24%

註：表中包含衍生性金融商品部位。

①=③+④取絕對值；②=③+④

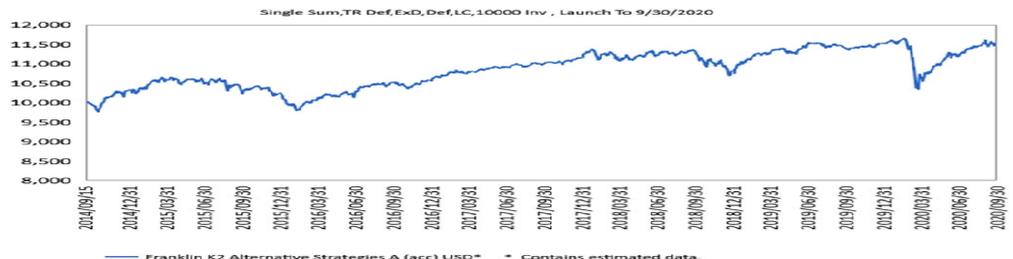
資產類別曝險(9/30/2020)

資產類別	總曝險	淨曝險
股票	82.25%	23.80%
固定收益	52.58%	48.60%
外匯	14.02%	-2.02%
商品	0.03%	0.03%

區域別曝險(9/30/2020)

區域	總曝險	淨曝險
北美	99.23%	53.84%
歐洲	33.63%	8.71%
亞太	8.77%	3.11%
全球新興市場	5.97%	3.50%
南美	1.29%	1.26%

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股票累積型股份為準

◎本境外基金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，而因市值及制度性因素，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。◎基金過去績效不代表未來績效之保證。(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)本基金為平衡型基金，投資區域可廣及全球，現階段實際部位以美歐已開發市場為多，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。(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2019/10/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2020/9/30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。