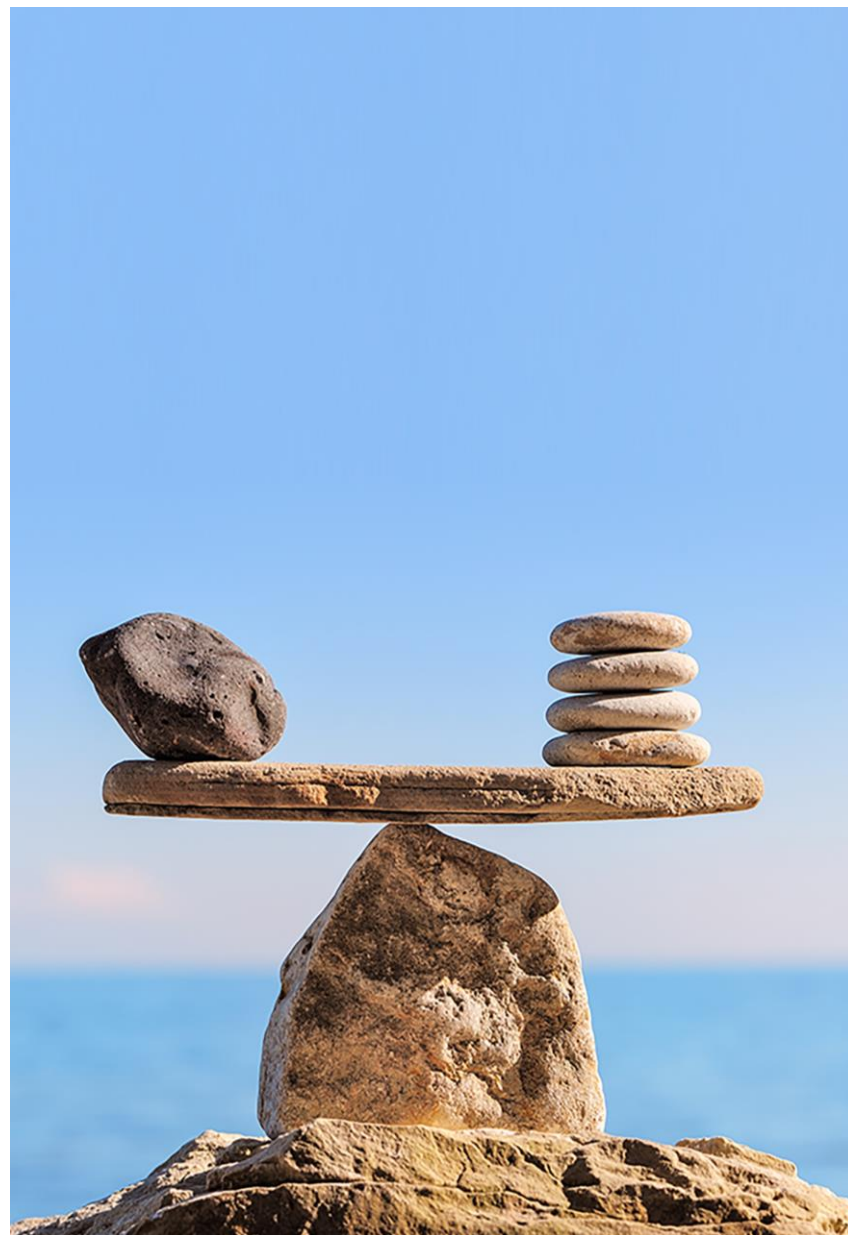


富蘭克林坦伯頓全球債券基金 (本基金之配息來源可能為本金)

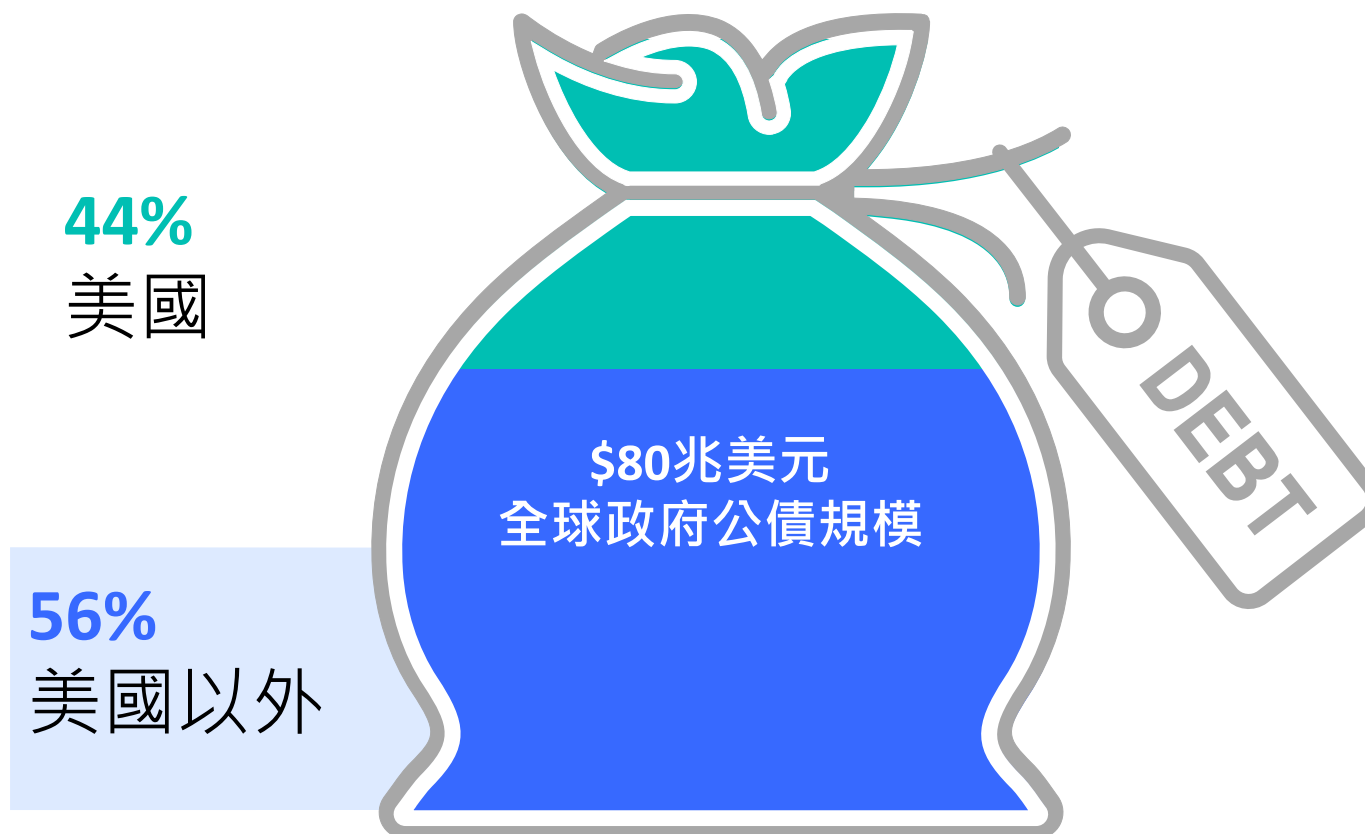
公債為主、多元持幣的全球債券基金

更新時間：2025/6/12



美國以外提供更廣泛的投資機會

全球公債流通在外規模(截至2024年底)



資料來源：富蘭克林坦伯頓全球宏觀投資團，引用FactSet資料庫，為各國於國內和國際發行之政府公債合計值，不包括國際組織或境外金融中心之發行。

全球當地公債 分享全球分散投資的浪潮

影響美元的因素

有利美元	不利美元	動態糾結
• 聯準會緩降息，維持利差優勢 • 短線跌深易有反彈 • 國際準備貨幣地位堅實	• 川普多變、美國例外論受質疑 • 評價面仍貴 • 美國政府負債沈重，壓抑海外需求 • 美國欲以弱勢美元改善貿易失衡 • 美國關稅重傷自己經濟 • 鮑爾於2026/5/15任期結束，屆時聯準會獨立性的擔憂將不利美元	• 關稅→通膨升&經濟緩→通膨降→降息→美元貶 • 美元貶值→有利美國出口→美元升值 • 減稅→財政赤字惡化&提振經濟→公債殖利率上揚→海外投資人持有美元或美國公債意願？

放眼全球，有不少政府致力撙節財政，或提供更具吸引力的殖利率，可望吸引全球分散投資的資金流入，投資人可留意當地債的投資機會。

資料來源: 富蘭克林證券投顧整理，2025/5/30

<本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

美元指數DXY進入長期貶勢

DXY長期貶值波段：7年~13年

起點日	DXY	終點日	DXY	貶幅	期間(年)
1967/2/28	119.81	1980/7/10	84.12	-29.79%	13.4
1985/2/25	164.72	1992/9/1	78.33	-52.45%	7.5
2001/7/5	120.90	2008/4/22	71.33	-41.00%	6.8
2022/9/27	114.11	2025/5/7(?)	99.61	-12.70%?	2.6?

DXY長期升值波段：5年~14年

起點日	DXY	終點日	DXY	升幅	期間(年)
1980/7/10	84.12	1985/2/25	164.72	95.82%	4.6
1992/9/1	78.33	2001/7/5	120.90	54.35%	8.8
2008/4/22	71.33	2022/9/27	114.11	59.97%	14.4



基金資料

基金基本資料 (2025/05/30)

股份發行日	月配息美元A股份	1991 / 02 / 28
計價幣別	美元	
投資地區	全球	
基金標的	政府債券為主	
配息頻率	月配息 (1)	
基金規模	25億9仟3佰萬(美元)	
投資政策	追求利息收益、資本利得和匯兌收益為主	
註冊國家	盧森堡	
管理費用	0.750%	
波動風險	12.25%(理柏三年期原幣別) (2)	
彭博代號	TEMGINI LX	
對應指數	JP Morgan Global Government Bond Index	
風險等級	RR2 (3)	
基金經理人	Michael Hasenstab/Calvin Ho	

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團

現階段配置特色(2025/5/31)

- **配置全球當地公債為主**：持有之公債債信平均為投資級
- **彈性債券配置**：隨著主要央行轉向降息，基金已拉長持債的存續期間
- **多元貨幣配置**：(1)美元評價面已過貴、爭取日圓反彈以及高利差貨幣機會；(2)防禦美國關稅衝擊，放空人民幣與歐元
- **基金得獎**：統計自2000年以來本基金海內外累積得獎數達152座 (A股股份獲獎，截至2015/4/7，資料來源為理柏、晨星、晨星暨Smart智富，獎項評選期間截至頒獎年度之前一年年底)

債券配置	2025/5/31
到期殖利率	6.88%
平均存續期間	5.10年
平均到期年限	6.58年
平均債信評等	A-

基金持債信評分佈

債信評等(%)	2025/4/30
AAA	5.83
AA	17.02
A	8.69
BBB	30.07
BB	17.61
B	2.37
CCC及其他	1.81
現金及約當現金	16.59

*「到期殖利率」：為基金所有持債之加權平均到期殖利率，其乃假設每一債券均持有至到期且期間所收的債息均滾入再投資計算而得的平均年收益率。納入計算之資產皆包括所有持債。**基金持債到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。**

說明：平均債信評等乃依據各持債市值，以簡單加權平均計算投資組合的債信品質。各持債引用不同債信評等機構(標準普爾、穆迪及惠譽)之評等。若三家均有評等取中間級；若兩家有評等取最低級；若只有一家有評等則取該評級；而若均未賦予評級則列入未評等類別。納入計算之資產項目包括債券、衍生性金融商品部位。信用評等由AAA(最高級)~D(最低級)。整體信用評等水準愈低，顯示投資組合之債信風險愈高。

*考量本基金主要投資於全球之投資等級債券及參考過去淨值之波動性，其風險報酬為RR2。風險報酬等級為本公司參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險（如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等），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。投資人應充分評估基金的投資風險，相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharp值等可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」

(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

基金特色：全球配置、公債為主、靈活策略



本基金特色

全球化配置

政府公債為主

持債以投資等級公債為多

現階段配置於中期公債為多

貨幣多空配置

靈活策略：可防禦、可積極

基金得獎紀錄

基金已成立34年

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，富蘭克林證券投顧整理，截至2025/5月配置

註：本基金於非投資級債的部位上限為25%

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的

投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)

現階段策略：分享美元弱勢時的機會

情境&機會	基金配置及策略 (截至2025/5月部位)
全球景氣下行 高品質公債機會	配置於全球公債。已開發國家公債及約當現金*合計約36% (本基金於非投資級債的部位上限為25%)
美國債台高築 大幅減碼美國公債	於美國公債部位僅2.58% (對應大盤：50%)
美國例外論受質疑 加碼非美貨幣	於美元部位僅12.50% (對應大盤50%) 爭取日圓升值以及高利差貨幣機會
貿易戰開打 放空人民幣	川普不合理的關稅政策，中國受創最重 採取放空人民幣因應
多國降息 拉長存續期間	廣納降息之各國公債機會，拉長持債平均存續期間至5.10年 (相較2022年底為1.82年)

資料來源：配置取自富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/5月。*約當現金主要為美國政府機構短期票券。基金對應大盤為摩根大通全球政府債券指數。

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的
投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)
<本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

持債部位：工業國家兩成、新興國家六成

持債區域

單位：%	配置比重%
澳洲	9.79
歐洲	7.04
美國	2.58
已開發國家合計	19.41
拉丁美洲	29.95
新興亞洲	22.69
歐非中東	11.48
新興國家合計	64.12
部位合計	83.53
衍生性金融商品	0.19
現金及約當現金 (包含美國政府機構短期票券)	16.28

主要持債國家

單位：%	持債比重
巴西	10.14
澳洲	9.79
印度	9.44
馬來西亞	8.51
哥倫比亞	6.86
南非	6.65
墨西哥	5.62
南韓	4.74
挪威	4.69
巴拿馬	4.48

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025年5月

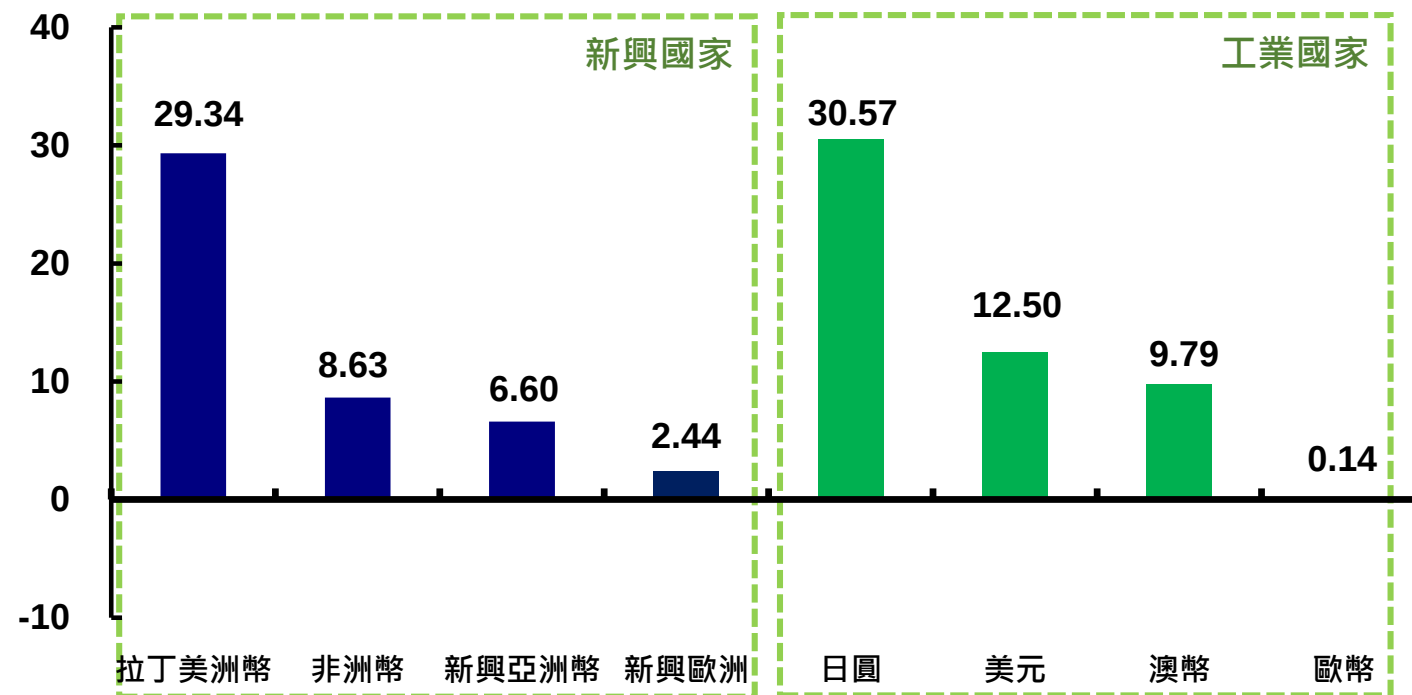
*部位若有負值，或是合計部位不等於100%，乃為有衍生性金融商品部位導致

投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的

貨幣配置分散、放空人民幣

基金於各區域之貨幣曝險



資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025年5月

註：本基金有採取遠期外匯合約進行貨幣多空配置。

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的

投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)

主要持有貨幣

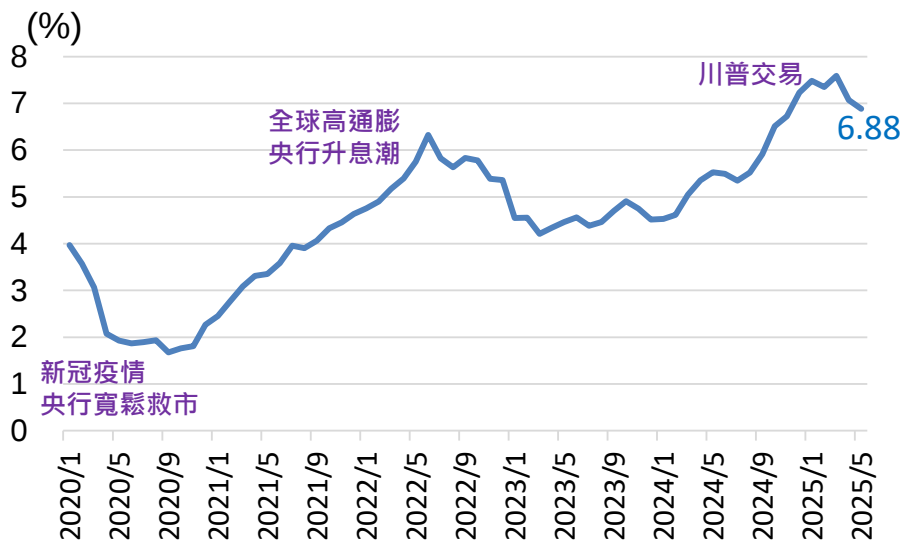
貨幣	配置(%)
日圓	30.57
美元	12.50
巴西里拉	10.14
澳幣	9.79
墨披索	9.49
印度盧比	9.44
馬幣	8.51
韓元	7.50
歐元	-4.55
人民幣	-18.85

註：歐元放空主要抵減部份其他歐洲貨幣比重

全球公債殖利率墊高後的機會：高債息+資本利得空間

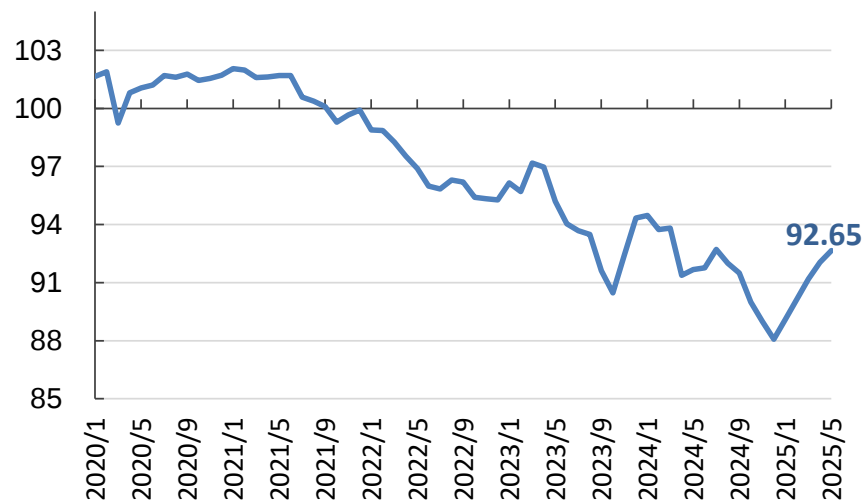
掌握各國公債殖利率墊高的機會

基金持債之平均到期殖利率(%)



公債低於面額之資本利得機會

基金持債之平均價格(每100元面額)



資料來源：配置取自富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/5月。

*「到期殖利率」：為基金所有持債之加權平均到期殖利率，其乃假設每一債券均持有至到期且期間所收的債息均滾入再投資計算而得的平均年收益率。納入計算之資產皆包括所有持債。基金持債到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。

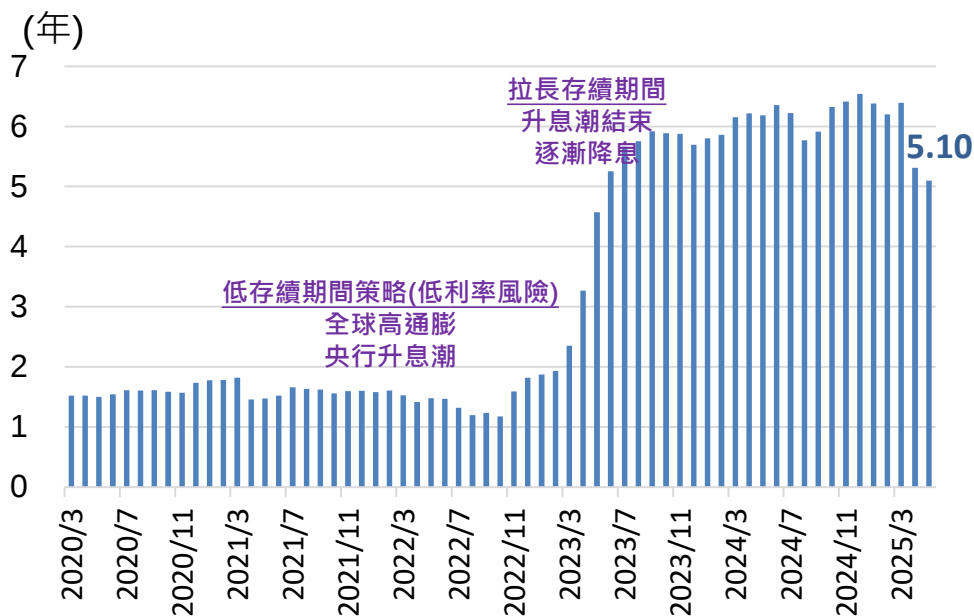
資料來源：取自富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/5月。

基金持債之平均價格不代表基金報酬率

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的

靈活調整，順應利率走勢

隨著央行轉向降息，拉長存續期間



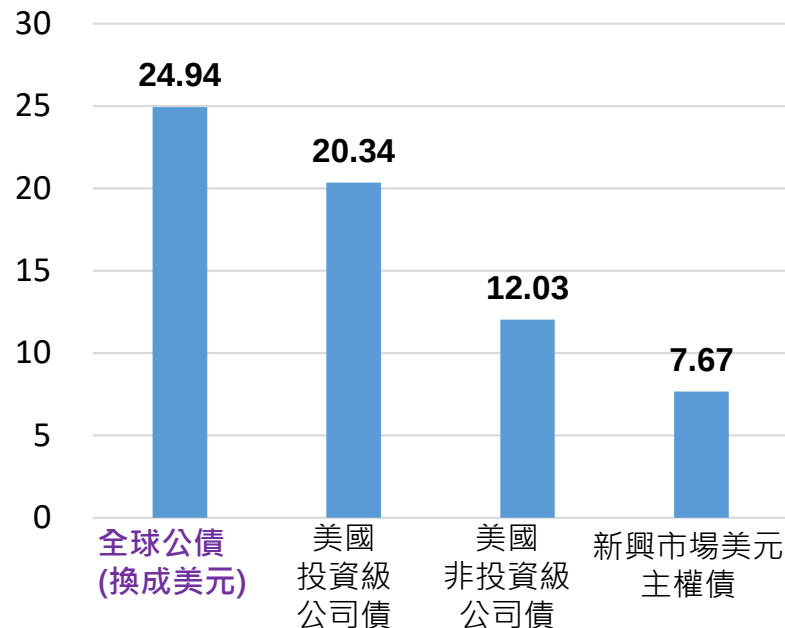
資料來源：配置取自富蘭克林坦伯頓基金集團，最新截至2025/5月。

聯準會降息時，全球公債勝出

聯準會過去五次降息期間之債市平均表現

債券指數表現 (換成美元%)

五次平均表現%



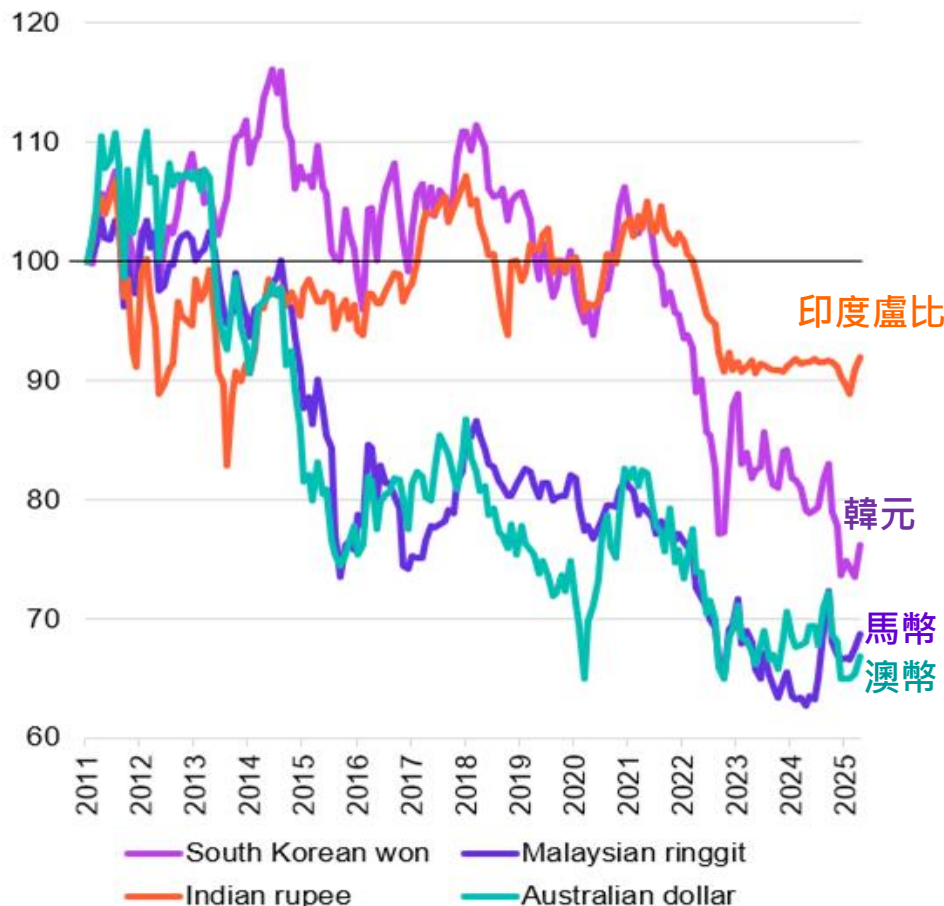
資料來源：理柏、彭博資訊，取彭博債券指數為例。聯準會最近五次降息時期為：1989/6/5~1992/9/4、1995/7/6~1998/11/17(其間1997/3/25升息一次後再降息，視為同一降息循環)、2001/1/3~2003/6/25、2007/9/18~2008/12/16、2019/7/31~2020/3/16。

*因新興市場債指數成立較晚，僅能追溯最近四次經驗。

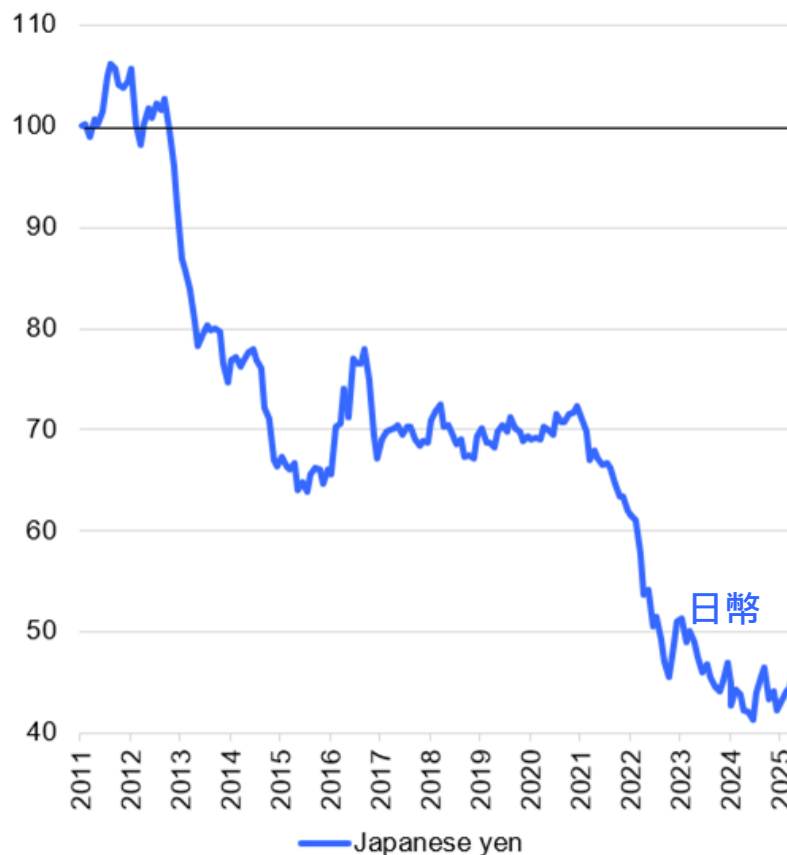
部份亞太貨幣仍然便宜

主要亞太貨幣相對美元之實質有效匯率指數(自2011年以來)

January 31, 2011 – April 30, 2025



January 31, 2011 – April 30, 2025

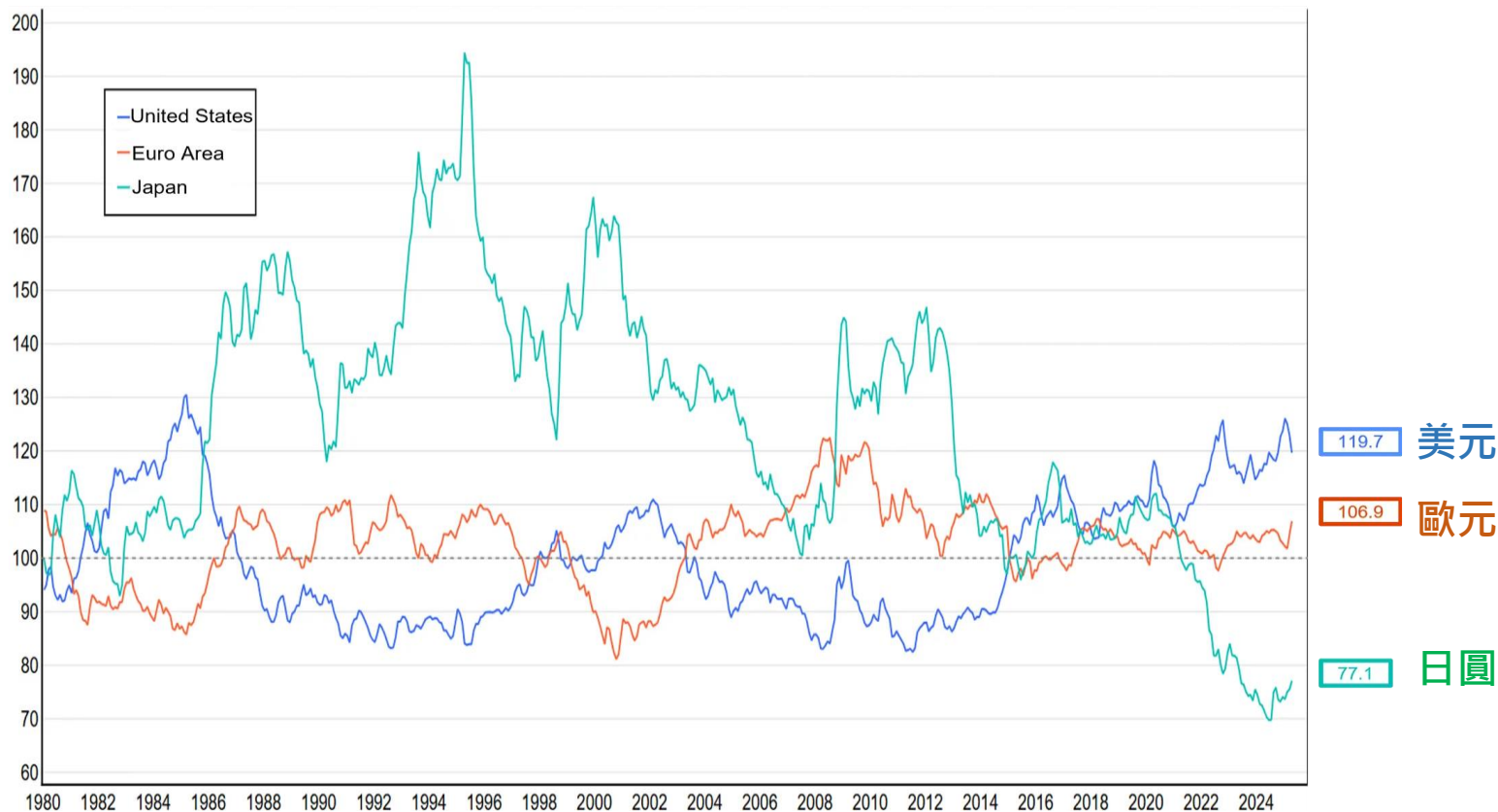


資料來源：富蘭克林坦伯頓全球宏觀投資團隊，引用彭博資訊數據統計，截至2025/4/30

<本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

日圓相對美元、歐元過度貶值(便宜)

美歐日貨幣之實質有效匯率指數
(取2015年為基期值100)



資料來源：富蘭克林坦伯頓固定收團隊，2025/6/10，引用國際清算銀行、國際貨幣基金數據，資料截至2025/6/2。

實質有效匯率指數為一國貨幣相對於一籃子貿易夥伴國貨幣以貿易加權平均且經通膨率調整之幣值。

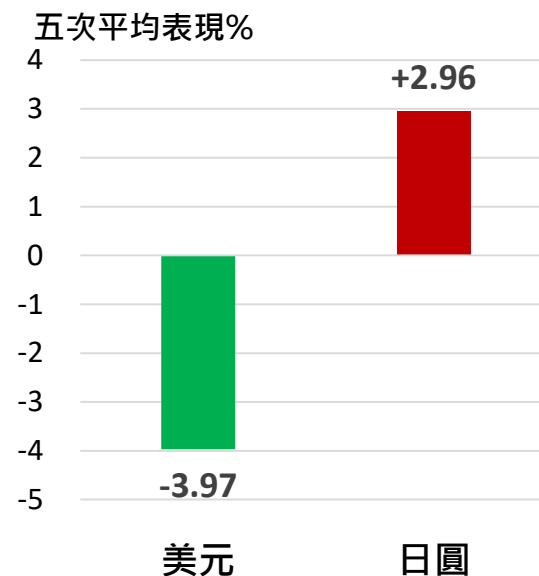
<本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

聯準會降息，牽動的日圓機會

聯準會過去五次降息期間之匯市表現

有別於過去，本波日本逆向升息，更可望推升日圓機會

匯市表現(%)	1989/6/5~ 1992/9/4	1995/7/6~ 1998/11/17	2001/1/3~ 2003/6/25	2007/9/18~ 2008/12/16	2019/7/31~ 2020/3/16
背景環境	美國銀行業儲貸 危機	亞洲金融風暴	網通泡沫	金融海嘯	新冠疫情
日本利率變動	先升後降到持平 (3.25%→3.25%)	降息 (1%→0.25%)	降息&量化寬鬆 (0.25%→0.15%)	降息 (0.5%→0.1%)	持平於-0.1%
日圓(兌美元)%	15.17	-29.75	-3.78	30.35	2.79
美元匯價DXY%	-23.46	16.77	-14.57	1.86	-0.45



資料來源：彭博資訊，聯準會最近五次降息時期為：1989/6/5~1992/9/4、1995/7/6~1998/11/17(其間1997/3/25升息一次後再降息，視為同一降息循環)、2001/1/3~2003/6/25、2007/9/18~2008/12/16、2019/7/31~2020/3/16。

<以上試算結果並非代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議。基金不同於指數，可能會有中途清算或合併等情形。投資人無法直接投資指數>

績效表現(美元月配息A股)

原幣累積報酬率(%)

累積報酬率 %	今年來	三個月	六個月	一年	二年	三年	波動風險
本基金	11.19	6.45	5.43	5.79	1.87	-3.28	12.25
同類型環球債券美元 型基金平均(36檔)	3.28	1.28	1.71	5.58	8.46	4.81	7.51

資料來源：理柏資訊，原幣計價至2025/5/30，以A股月配息股份為準，波動風險為過去三年月報酬率之年化標準差。基金過去績效不代表未來績效之保證。

台幣累積報酬率(%)

累積報酬率 %	今年來	三個月	六個月	一年	二年	三年	波動風險
本基金	1.64	-2.78	-2.73	-2.13	-0.64	-0.14	9.01
同類型環球債券美元 型基金平均(36檔)	-5.59	-7.50	-6.16	-2.33	5.78	8.22	6.97

資料來源：理柏資訊，台幣計價至2025/5/30，以A股月配息股份為準，波動風險為過去三年月報酬率之年化標準差。基金過去績效不代表未來績效之保證。

基金配息狀況

A股美元月配息

除息日期	配息金額(美元)	當次配息率	月報酬率(含息)
2025/5/8	0.059	0.55	3.99
2025/4/8	0.060	0.59	0.85
2025/3/10	0.058	0.56	2.00
2025/2/10	0.053	0.51	2.41
2025/1/10	0.059	0.59	-5.18
2024/12/9	0.054	0.51	-0.21

配息金額及淨值資料取自理柏資訊。
「基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；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。當月配息率係採(每單位配息金額/除息前一日淨值)表示，月報酬率(含息)為截至除息日之前一月底含息報酬率。報酬率資料來源均為理柏資訊、原幣計價。基金過去績效不代表未來績效之保證。

F股美元月配股

除息日期	配息金額(美元)	當次配息率	月報酬率(含息)
2025/5/8	0.028	0.54	3.82
2025/4/8	0.030	0.61	0.94
2025/3/10	0.027	0.53	1.77
2025/2/10	0.027	0.54	2.50
2025/1/10	0.030	0.62	-5.35
2024/12/9	0.026	0.51	-0.23

*F股與A股費用說明：基金F股股份在贖回時，基金公司將依持有期間長短收取1%~3%不同比率之遞延銷售手續費，該費用將自贖回總額中扣除。F股之遞延銷售手續費係以贖回股份的淨資產價值或申購時的淨資產價值孰低為基礎。F股與A股適用相同之投資經理費用及維護費用年率，惟F股另需每年支付平均淨資產價值之1%分銷費，該費用係反映於每日基金淨值中，投資人無需額外支付。手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1.00%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。基金相關費用請參閱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閱。F股注意事項：持有基金F股股份滿36個月（即3年），將免費自動轉入相同基金的A股股份。

投資年期	遞延銷售手續費率
未滿一年	3%
一年（含）以上不滿二年	2%
二年（含）以上不滿三年	1%

累積海內外得獎獎數有152座(註)

(註) 資料來源：理柏、晨星、晨星暨Smart智富、香港指標雜誌 (Benchmark)、標準普爾、台北金融研究發展基金會，統計自2000年以來，截至2015/4/7，獎項評選期間截至頒獎年度之前一年年底(香港指標雜誌截至十月底)。獎項來自台灣(2000-2014年，42座)、義大利(2006-2010年，12座)、香港(2006-2015年，14座)、西班牙(2006-2014年，13座)、奧地利(2006-2013年，10座)、英國(2006-2013年，10座)、瑞士(2006-2013年，10座)、新加坡(2007-2015年，10座)、荷蘭(2008-2010年，7座)、德國(2006-2012年，7座)、法國(2007-2012年，6座)、北歐(2009-2011年，5座)、歐洲(2006-2013年，6座)，共計海內外得獎獎數有152座

基金過去績效不代表未來績效之保證

- 本基金之主要投資風險除包含一般固定收益產品之利率風險、流動風險、匯率風險、信用或違約風險外，由於本基金有投資部份的新興國家債券，而新興國家的債信等級普遍較已開發國家為低，所以承受的信用風險也相對較高，尤其當新興國家經濟基本面與政治狀況變動時，均可能影響其償債能力與債券信用品質。基金投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。
- 基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；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。
- 關於基金報酬率：基金過去績效不代表未來績效之保證。
- 投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的
- 投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)

本公司所提供之資訊，僅供接收人之參考用途。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。本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。本資料提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效。【富蘭克林證券投顧獨立經營管理】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。

富蘭克林證券投資顧問股份有限公司

地址：台北市忠孝東路四段87號8樓

主管機關核准之營業執照字號：114金管投顧新字第001號

電話：(02) 2781-0088 傳真：(02) 2781-7788

<http://www.Franklin.com.tw>

基金專線 0800-885-888

僅供銷售機構或簽約壽險公司使用，需搭配專人說明