

富蘭克林華美全球高收益債券基金

(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)



專注成熟市場收益機會
多幣別與配息選擇

全球資源
+
在地智慧

本基金由富蘭克林坦伯頓投資集團操刀

旗下操作基金包含國人熟知的富蘭克林坦伯頓全球投資系列-公司債基金



升息之下 追求收益的聰明選擇

後疫情時代，美國公債殖利率波段上彈幅度與期間已接近過去幾次經驗，美高收皆展現足夠抗壓性。

參考2013年縮減QE期間，美高收仍舊表現穩健，報酬遠勝投資等級債。

利率上升期間，美高收表現充分展現韌性

— 美高收 — 美投資級債



資料來源：Bloomberg，美銀美林指數，美高收為H0A0，美投資級債為C0A0，富蘭克林華美投信整理，截至2021/12/23。〈以上僅為特定指數試算結果，不代表基金投資組合實際報酬率及未來績效保證，基金不同於指數，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。〉



低利環境不可或缺的配置

綜觀全球主要資產，高收益債仍能坐擁4.4%的殖利率水準，在低利的環境中，仍是尋求收益的投資人不可或缺的投資標的。

主要資產當中，高收益債仍是收益王(債券：殖利率／股指：股息率)



資料來源：Bloomberg，美銀美林指數，截至2021/12/23。

〈以上指數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，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。〉



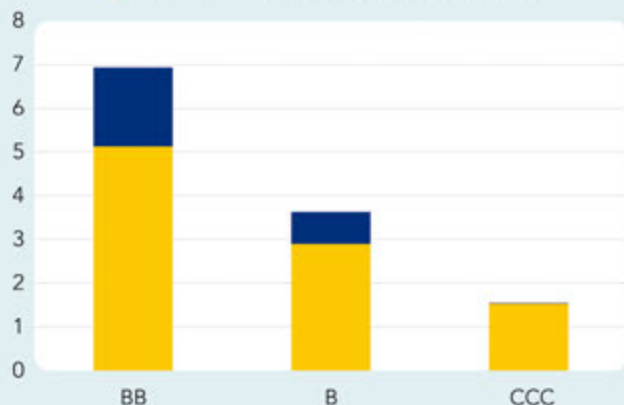
收益配置穩健

信用風險度過高峰，資金更勇於追逐收益機會，CCC級公司債利差與疫情前水準相近，而基本面相對較佳的BB-B級債尚有段距離。

BB、B級債發行企業近一年付息能力明顯好轉

美高收各級別發行人利息保障倍數變化

■ 2020Q2 ■ 2021Q2較去年同期變動



資料來源：(左圖) Morgan Stanley, 2021/11/19；(右圖) Bloomberg, 2021/12/23，富蘭克林華美投信整理。

利差反映景氣擴張預期，BB-B級債仍有跟進收斂空間

美高收各級別利差(bps) ■ 現在 ■ 2018~2019年低點



BB-B級債仍有跟進收斂空間



指標基金雙重認可

透過靈活的資產配建議、精準的操盤佈局，在2021年率先公佈的「指標年度台灣基金大獎」中，榮雙肯定(註)。

本基金全權委託富蘭克林坦伯頓投資管理有限公司操作管理，該公司隸屬於富蘭克林坦伯頓固定收益團隊，其所屬集團累積逾60年投資管理經驗，旗下操作基金包含國人熟知的富蘭克林坦伯頓全球投資系列-公司債基金*，為兼具廣度與深度的跨國性投資管理公司。

紮實經歷·團隊合作 全球資源·在地智慧

榮獲專家肯定

◆◆ 基金複委任架構 ◆◆

富蘭克林華美投信

複委任

富蘭克林坦伯頓
投資管理公司

完全支援

富蘭克林坦伯頓固定收益團隊

- 成立時間：1970年
- 專長：固定收益
- 團隊特點：1. 固定收益專業人員遍布全球
2. 嚴格風險控制與風險管理措施
3. 尋求多樣化潛在超額報酬來源



最佳表現基金大獎/
最佳表現定期定額基金大獎

同級最佳

註：料來源為指標雜誌，截至2021/01/11，獎項評選期間截至各頒獎年度前一年9月底止。在個別類別擊敗同業者榮獲「同級最佳獎」，至多有兩名與同級最佳獎得主差距不到5%的供應商將獲頒「傑出表現獎」。【基金過去績效不代表未來績效之保證】

富蘭克林華美全球高收益債券基金

(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)

產業配置圖(2021/12/31)



■ 非必需消費	17.7%	■ 金融	7.1%
■ 必需消費	15.1%	■ 公用事業	4.3%
■ 工業	13.2%	■ 科技	2.7%
■ 通訊	11.8%	■ 政府債券	2.0%
■ 能源	12.3%	■ 現金	6.5%
■ 基本資源	7.2%		

債信評等分配圖(2021/12/31)



■ BBB--BBB+	7.48%
■ BB--BB+	39.89%
■ B--B+	34.95%
■ CCC+以下及其他	10.14%
■ 約當現金	7.54%

統計數據(2021/12/31)

◎投資比重以12/31美元兌新臺幣匯率27.69元為準

美元計價部位	75.58%
歐元計價部位	21.47%
其他幣別計價部位	2.95%

(12/31/2021)

到期殖利率	4.88%
平均存續期間	3.38

配息紀錄

月份	2021/12	2021/11	2021/10	2021/9	2021/8	2021/7
新台幣C月配級別						
年化配息率	7.11%	7.15%	7.04%	7.15%	7.09%	7.07%
當月配息率	0.59%	0.6%	0.59%	0.6%	0.59%	0.59%
月報酬率(含息)	-1.12%	-0.87%	-0.10%	-0.13%	0.20%	0.48%

說明：配息金額及淨值資料取自理柏資訊，當月配息率係採(每單位配息金額/除息前一日淨值)表示，年化配息率計算公式為「每單位配息金額/除息前一日之淨值X一年配息次數X100%」，年化配息率為估算值。月報酬率(含息)為截至除息日之前一月月底含息原幣報酬率。

基金資料

註冊地	台灣	經理費	1.80%	波動風險**	6.40%
基金類型	開放式高收益債券型	保管費	0.25%	經理人	陳彥諦
成立日期	2012/06/28 (新台幣累積型)	風險報酬等級(註)	RR3	彭博代碼	FTSGHYA (台幣A)
計價幣別	新台幣、美元、澳幣、人民幣、南非幣	到期殖利率*	4.88%	股份類型***	A累積型 C月配息型 B月配息型 NC月配息型
基金規模	59.69億新臺幣	平均存續期間*	3.38(年)		

*僅就已投資部位統計，殖利率不代表報酬率。**來源為理柏，新台幣累積型五年期月報酬率之年化標準差。***C與NC型以較低變動且相對規律的配息率為目標。

資料來源：富蘭克林華美投信，基金資料截至2021/12/31。同類型基金為SITCA境內分類，海外高收益-全球型。波動風險為該期間月報酬率之年化標準差，截至2021/12/31。風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。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，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。

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。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。此外，本基金可投資於美國Rule 144A 債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，本基金可投資Rule 144A債券之比重限制及相關風險，請詳閱基金公開說明書。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，投資人於獲配時宜一併注意基金淨值之變動。配息型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。該基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。本公司於公司網站www.FTFT.com.tw揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢。*本公司亦將視收益分配侵蝕本金之情況，適時檢討配息率之適當性，且將視市場狀況重新評估配息率之訂定是否合理，故實際配息率可能改變。投資各類N類型、NB分配型及NC分配型受益權單位者，其手續費之收取將於贖回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。本基金以多幣別計價，如投資人以其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金的，須自行承擔匯率變動之風險，當本基金計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失，因投資人與銀行進行外匯交易有買價與賣價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定，此外，投資人尚須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用，投資人亦須留意外幣匯款到達時點可能因受款行作業時間而遞延。以上指數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，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。債券到期殖利率不代表報酬率。以上提及之有價證券僅為舉例，非為有價證券之推介。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。基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及經理公司網站中查詢。【富蘭克林華美投信獨立經營管理】富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司 110金管投信新字第010號 台北市忠孝東路四段87號12樓 電話：(02) 2781-9599 傳真：(02) 2781-8299 網址：www.FTFT.com.tw 諮詢專線：0800-088-899