

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—穩定月收益基金

(本基金有相當比重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)

FRANKLIN INCOME FUND

股債靈活佈局的美國平衡型基金

基金基本資料(9/30/2019)

基金股份別發行日期:
美元月配息股份:1999年7月1日
美元累積型股份:2015年1月9日⁽¹⁾
澳幣避險月配息股份:2015年1月9日
南非幣避險月配息股份:2017年6月23日
計價幣別: 美元/澳幣避險/南非幣避險⁽²⁾
投資地區: 美國為主
投資標的: 債券及普通股
配息頻率: 每月配息⁽³⁾
基金規模: 14億6仟3佰萬美元
投資政策: 資本利得與固定收益並重
註冊國家: 盧森堡
基金經理: Edward Perks/Matthew Quinlan/
Todd Brighton/Richard Hsu/
Brendan Circle

管理費: 0.85%
波動風險: 7.23%(理柏,三年期原幣)⁽⁴⁾
彭博代號: TEMFAI(美元月配息股份)
TFIAAUS(美元累積型股份)
TFIAUH1(澳幣避險月配息股份)
FTAMZH1(南非幣避險月配息股份)
對應指數: Linked Blended 50% MSCI USD High Dividend Yield Index + 25% Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Index + 25% Bloomberg Barclays US Aggregate
基金風險報酬等級:RR3⁽⁵⁾

基金特色

- 股債靈活配置**:靈活調整持股以適應景氣變化,並分散配置股票、債券、可轉換證券,目前本基金平衡配置債券和股票(含可轉換證券),以因應波動環境。(2019/9月底)。
- 股市佈局攻守兼備**:目前布局以防禦(公用事業、醫療)與循環(能源、科技、金融)題材並重,期以建立攻守兼備的投資組合。
- 債券聚焦高收益機會**:現階段約三成比重投資於美國高收益債市,約兩成投資在公債及高信評債券,網羅收益機會和風險控管。(2019/9月底)。
- 本基金有25%的空間可投資於非美國資產**,提高投資的彈性與廣度。
- 榮獲獎項**:本基金榮獲2014年傑出基金金鑽獎平衡型基金五年獎、2012年Smart智富晨星技術指導台灣「全球平衡基金獎」、第十五屆傑出基金金鑽獎環球平衡型基金三年期獎項⁽⁶⁾。

投資展望

隨著美中貿進展反覆推升市場波動性,伴隨著對全球增長的逆風持續,金融資產仍將大幅波動,貿易放緩的深度及持續時間越長,就越難看到目前仍舊強勁的服務業置身事外。投資團隊採取靈活調整策略,增持在波動環境下仍有表現機會的證券,個別產業部分,醫療、金融及能源具備評價面優勢,基金也將藉由市場短期修正、擇優佈局。債市方面,美國經濟增長無虞下,高收益債違約率料可持續偏低,投資團隊將持續透過精選高收益持債,並酌量配置高評級債,掌握收益降低波動風險。

◎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。基金過去績效不代表未來績效之保證。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。(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)基金轉換若涉及不同計價幣別基金之轉換,交易當日轉入及轉出之基金股份皆以同一日淨值計算。(3)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X一年配息次數X100%」,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,投資人於獲取配息時,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基金中支付。任何涉及由基金支出的部份,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。(4)波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。(5)本基金為平衡型基金,投資區域為美國,故本基金風險報酬為RR3,此等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。(6)資料來源:晨星Smart智富、台北金融研究發展基金會,統計至2014/3/21,獎項評選期間至獲獎前一年度年底。(7)基金到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。(8)資料來源:富蘭克林坦伯頓基金集團,平均債信評等乃依據各持債規模加權平均計算其發行人的債信品質,此通常引用標準普爾、穆迪及惠譽評級機構所評之評等為準。

累積報酬率 (各幣別,至9/30/2019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	68.54%	13.21%	13.89%	6.41%	4.23%	2.10%	0.47%
原幣別	74.65%	11.00%	15.07%	4.01%	2.58%	1.43%	0.59%

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	09	10	11	12	13	14	15	16	17	18
報酬率	34.42%	11.72%	1.78%	11.36%	11.38%	2.26%	-10.23%	13.00%	8.70%	-7.31%

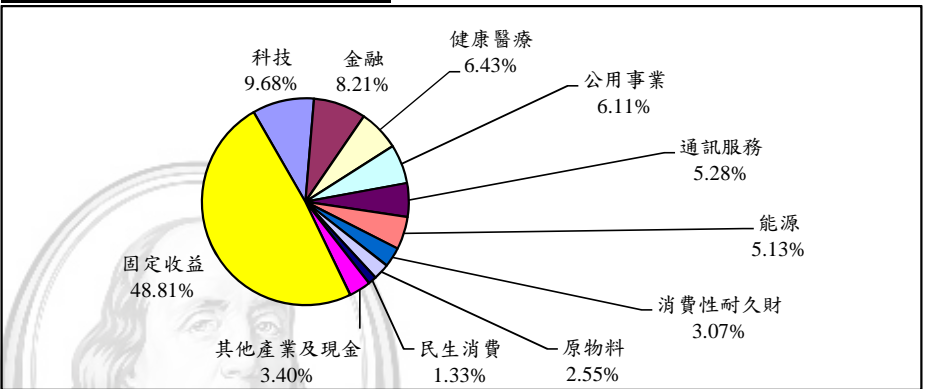
註:以美元A股月配息股份為準

單年配息率 (原幣別,截至各年度年底,資料來源:理柏)

年度	14	15	16	17	18
年配息率	2.95%	4.60%	5.86%	4.58%	4.66%

註:以美元A股月配息股份為準

投資產業圖(9/30/2019)



主要持股明細(9/30/2019)

主要持股明細(9/30/2019)	占總資產百分比
Government of The United States of America(美國公債)	8.30%
Community Health Systems Inc.(美,醫療服務)	5.00%
JPMorgan Chase & Co.摩根大通銀行(美,商業銀行)	3.95%
Tenet Healthcare Corp.(美,保健)	3.13%
Wells Fargo & Co.富國銀行(美,商業銀行)	2.78%
Bank of America Corp.美國銀行(美,商業銀行)	2.56%
The Southern Co.南方公司(美,電力)	2.47%
Chesapeake Energy Corp.(美,石油瓦斯)	2.35%
Apple Inc.蘋果(美,電腦與周邊設備)	2.18%
Sprint Corp.(美,電信服務)	2.14%

註:以發行人統計

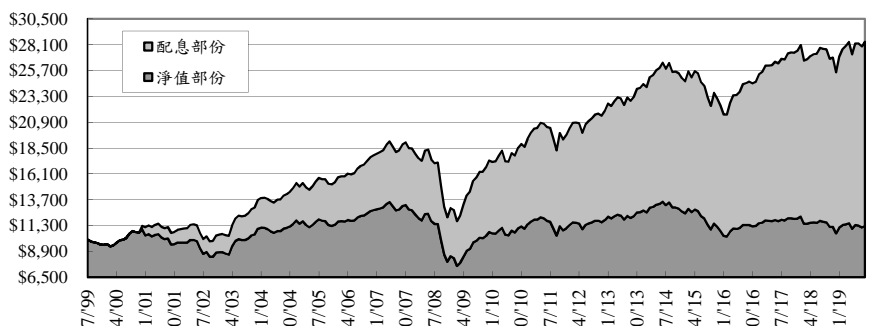
資產分配(9/30/2019)

資產分配(9/30/2019)	百分比
固定收益	48.81%
股票	33.46%
可轉換證券	16.69%
現金及約當現金	1.04%

債券配置(9/30/2019)

債券配置(9/30/2019)	百分比
到期殖利率 ⁽⁷⁾	6.04%
平均存續期間	3.15 Years
平均到期年限	3.85 Years
平均債信評等 ⁽⁸⁾	BB

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2019/9月底,資料來源:理柏)



註:以美元A股月配息股份為準