



富蘭克林雙收益組合

三好龍來 利上加利

全球經濟局勢

景氣緩
通膨降
停止升息→降息

投資策略建議



好收益 全方位收益策略，卡位降息題材

基金配息資訊 (註1)

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)
美元A股月配息股份

配息月份	年化配息率	當次配息率	月報酬率(含息)
2024/01	8.19%	0.68%	4.09%
2023/12	8.36%	0.70%	5.49%
2023/11	8.65%	0.72%	-3.11%
2023/10	8.67%	0.72%	-2.70%
2023/09	8.29%	0.69%	-1.73%
2023/08	8.12%	0.68%	1.91%

精選收益基金 (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)
美元A股穩定月配息股份 (註2)

配息月份	年化配息率	當次配息率	月報酬率(含息)
2024/01	7.49%	0.62%	2.82%
2023/12	7.43%	0.62%	4.02%
2023/11	7.36%	0.61%	-1.19%
2023/10	7.55%	0.63%	-1.58%

本基金穩定月配息股份成立日為2023/8/18。
2023/9-11月因經濟強勁、公債殖利率驟增，基金微幅下跌。

投資組合績效

台幣累積報酬率%	投組比重	三個月	六個月	一年	二年	三年	波動風險
富蘭克林坦伯頓穩定月收益基金 (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) 美元A股月配息股份	50%	1.14	2.14	6.85	10.00	23.34	8.85
富蘭克林坦伯頓精選收益基金 (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) 美元A股月配息股份	50%	0.43	2.89	7.83	5.64	5.08	4.43
投資組合加權平均表現		0.78%	2.52%	7.34%	7.82%	14.21%	6.64%

資料來源：理柏資訊，台幣計價，截至2023/12/31，波動風險為過去三年月報酬率標準差年化值，投資組合報酬率及波動風險為二檔基金的簡單加權平均。基金過去績效不代表未來績效之保證，以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。

(註1) 配息金額及淨值資料取自理柏資訊，基金年化配息率之計算公式為：「每單位配息金額÷除息前一日之淨值×一年配息次數×100%」，年化配息率為估算值。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。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，投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。平衡型基金之配息來源含股息收益，配息也可能從基金資本中支付。境外基金機構針對本基金配息政策設有相關控管機制，視實際收到股息收益及評估未來市場狀況以決定當期配息水準，惟配息發放並非保證，配息金額並非不變，亦不保證配息率水準。(註2)【穩定月配股(Mdis-pc)】及【月配股(Mdis)】皆為基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，惟目前【月配股(Mdis)】實際收益分配係以配發股息收入為主，並不分配資本利得。【穩定月配股(Mdis-pc)】因股份英文名稱帶有pc係指配息預定以固定配息率方式提供，依照基金投資組合產生的收益來源致力維持每月較穩定的配息率。本基金公司將定期檢討基金配息金額與配息率是否有調整必要，以避免分配過度而侵蝕到本金。檢視內容主要包括投組的當期收益率與到期殖利率預估、經理團隊債市展望及操作調整等。

雙收益組合：美國收益平衡型+精選收益債

股債並進，增持債券掌握物美價廉好時機



好靈活

利上加利，擁抱收益與總回報雙利多

富蘭克林坦伯頓穩定月收益基金（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）

核心配置

高股利

側重高股利與股利持續成長的優質標的。

股票40% ▶ 均衡佈局、攻守兼備

價值19%：金融、能源、工業、原物料

成長13%：科技、醫療、消費耐久財

防禦8%：公用事業、通訊服務、民生消費

混合資產

兼具股債特性的混合資產^(註3)，如掩護性買權與特別股

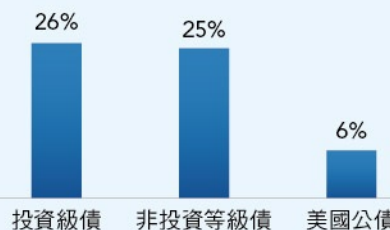
多元收益 提升息收穩定度



高債息

尋求較高債息的高品質債，亦看好公債分散風險優勢。

債券57% ▶ 兼顧收益與品質



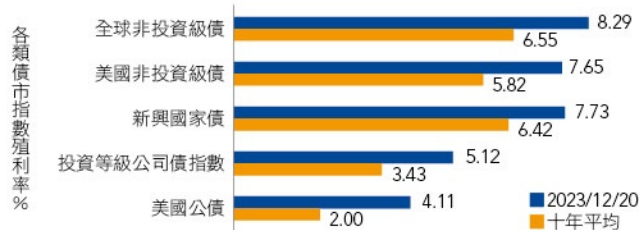
好給利

債現活力 精選收益

富蘭克林坦伯頓精選收益基金（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）^(註4)

收益利多：物美價廉，罕見的投資機會

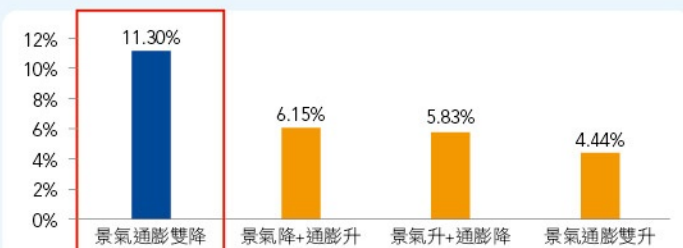
十多年少見的債市收益行情



資料來源：彭博資訊，取彭博債券指數為例，取最低殖利率，乃到期殖利率有考量債券被提前償還情境時之水準，過去十年截至2023/12/20。殖利率不代表基金配息率或報酬率。

經濟利多：景氣降+通膨降=債市多頭機會

美國高評級複合債指數於各情境下之年平均報酬



資料來源：美國經濟成長率及通膨率取自國際貨幣基金，2023/10月；債券表現取自彭博資訊，取彭博美國複合債指數為例，統計自1980年以來截至2022年。景氣升(降)=該年經濟成長率高於(低於)前一年；通膨升(降)=該年通貨膨脹率高於(低於)前一年。

基金廣納各類債券，順應趨勢調配

高品質債七成 ▶ 分享降息機會

積極三成 ▶ 爭取收益，把握高息機會

幾乎無匯兌風險 ▶ 美元資產主流

基金配置資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2023/11/30。^(註3)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。本資料提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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，均可能影響其債信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。非投資等級債券基金警語：由於非投資等級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。本基金較適合投資屬性中風險承受度較高之投資人，投資人投資以非投資等級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。^(註4)本基金有相當比重投資於符合美國Rule 144A規定之私營性質債券，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，投資人須留意相關風險。指數不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。配息來源可能為本金警語：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，部分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查閱。本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。富蘭克林證券投顧關係股份有限公司，101年金管投顧新字第025號，台北市忠孝東路四段87號8樓，0800-885-888，<http://www.Franklin.com.tw>