

富蘭克林坦伯頓全球投資系列 - 美國政府基金

FRANKLIN U.S. GOVERNMENT FUND

保守投資人的優質選擇

基金基本資料(10/31/2011)

發行日期: 1991年2月28日
(累積型股份成立於2010/9/30)⁽¹⁾
計價幣別: 美元
投資地區: 美國
投資標的: 政府債券為主
配息頻率: 每月配息⁽²⁾
基金規模: 23億3仟6佰萬美元
投資政策: 追求固定收益為主
註冊國家: 盧森堡
基金經理人: Roger Bayston
Paul Varunok
(上任時間) 1991
管理費: 0.65%
波動風險: 2.84%(理柏,三年期原幣)⁽³⁾
彭博代號: TEMUSGI
對應指數: Barclays Capital US Aggregate
Government - Intermediate Index

基金特色

- 債信品質佳: 投資標的為GNMA(政府國家抵押協會)保證的房地產抵押債, 有美國政府信用擔保。標準普爾基金管理評等AA級(2011/9月)資料來源: 標準普爾, 每個資產類別中僅有少於20%的基金符合納入篩選流程的標準, 取得AA管理評級代表本基金於投資流程及穩定回報評比相對同類型基金具備非常高品質。

- 流動性佳, 受景氣循環影響較小: 房地產抵押債流通規模達9.2兆美元, 佔美國債市規模約26%(據美國債券市場協會, 2009年12月底), 足見房地產抵押債的重要性, 此外房地產抵押債受景氣循環或升息影響較小, 有助於穩定資產波動。

- 每月配息: 2006-2010年之年配息率約3.4%-4.5%, 適合退休族群或是保守型投資人長線投資。⁽²⁾

- 波動風險較低: 分散投資到2000多檔GNMA來分散單一債券風險。根據Lipper統計, 美國政府基金的三年波動風險僅2.84%(2011/10月), 乃在台核備24檔同類型基金中最低, 為風險較低的優質選擇。⁽³⁾

- 榮獲獎項: 本基金榮獲2009年新加坡理柏美元債券基金三年期獎、2011年Smart智富台灣「政府債券」基金獎(註: 資料來源: 理柏, 晨星暨Smart智富, 獎項評選期間截至前一年底。)

投資展望

- 歐美高負債國家所面臨的財政困境乃長期結構性議題, 另外, 經濟數據透露出全球景氣擴張速度趨緩, 未來經濟成長將面臨許多挑戰, 各項消息面將使市場波動劇烈。基於聯準會持續維持寬鬆貨幣政策以刺激經濟成長, 加上短線金融市場走勢易受消息面干擾, 政府債券仍獲保守資金青睞。建議投資屬性較為保守者宜於投資組合中納入與風險資產相關性低、價格穩定度高的政府債吉利美, 以防堵市場短線拉回風險, 穩固資產投資價值。

本境外基金經行政院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】。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網測站(<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)配息金額及淨值資料取自理柏資訊, 年配息率係採 $[1 + \frac{\text{每單位配息金額}}{\text{除息前一日淨值}}]^N - 1$ 表示, 其中N代表一年配息的次數。平均年度配息率為當年各月份配息之年化配息率以簡單平均計算, 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。(3)波動風險為過去三年月報利率的年化標準差。(4)基金到期殖利率不代表基金報酬率。

主管機關核准之營業執照字號: 98年金管投顧新字第075號 台北市忠孝東路四段87號8樓 TEL: 02-27810088 FAX: 02-27817788 <http://www.Franklin.com.tw>

累積報酬率 (台幣別, 至10/31/2011止, 資料來源: 理柏)

	十年	五年	三年	二年	一年	六個月	三個月
累積	31.44%	17.47%	9.92%	1.82%	2.18%	8.39%	5.32%
年平均	2.77%	3.27%	3.20%	0.90%	2.18%	-	-

註: 以美元A股月配息股份為準

單年報酬率 (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10
報酬率	6.22%	8.24%	0.73%	3.51%	1.90%	3.21%	5.72%	6.10%	4.05%	5.65%

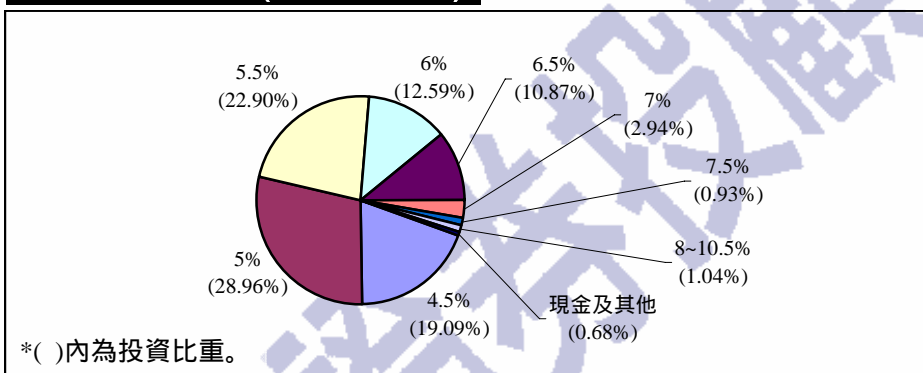
註: 以美元A股月配息股份為準

單年配息率⁽²⁾ (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源: 理柏)

年度	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10
年配息率	5.20%	4.91%	4.44%	4.27%	4.22%	4.33%	4.32%	4.17%	3.60%	4.11%

註: 以美元A股月配息股份為準

票面利率組合圖(10/31/2011)



主要持股明細(10/31/2011) 占總資產百分比

GNMA, SF, 4.00%, 7/15/41	4.80%
GNMA, SF, 5.00%, 10/15/39	3.57%
GNMA, SF, 4.50%, 7/15/40	3.22%
GNMA, SF, 4.50%, 3/15/39	3.17%
GNMA, SF, 5.00%, 6/15/40	2.68%
GNMA, SF, 4.00%, 9/15/41	2.54%
GNMA, SF, 5.00%, 11/15/39	2.16%
GNMA, SF, 4.00%, 12/15/40	1.89%
GNMA II, SF, 4.50%, 12/20/39	1.79%
GNMA, SF, 4.00%, 11/15/40	1.49%

資產分配(10/31/2011)

政府債券	99.74%
現金及約當現金	0.26%

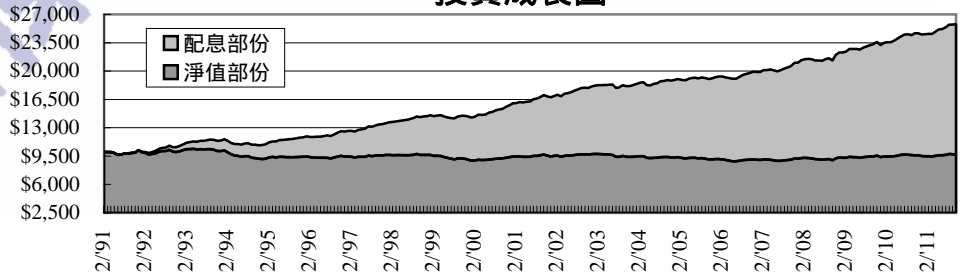
(10/31/2011)

到期殖利率 ⁽⁴⁾	2.8%
平均存續期間	4.3 Years

國家(10/31/2011)

美國	100.00%
----	---------

投資成長圖



期間 2/28/1991 至 10/31/2011(原幣別, 資料來源: 理柏)

註: 以美元A股月配息股份為準