

# 富蘭克林坦伯頓全球投資系列 - 拉丁美洲基金

TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

具備民間消費及原物料多元商機的投資天地

## 基金基本資料(10/31/2011)

發行日期：1996年9月30日  
 (累積型股份美元成立2001/5/14)<sup>(1)</sup>  
 計價幣別：美元  
 投資地區：拉丁美洲為主  
 投資標的：普通股  
 配息頻率：每年配息<sup>(2)</sup>  
 基金規模：32億9千9百萬美元  
 投資政策：資本利得為主  
 註冊國家：盧森堡  
 基金經理人：Dr. J. Mark Mobius  
 (上任時間) 1996  
 管理費：1.40%  
 波動風險：27.49%(理柏,三年期原幣)<sup>(3)</sup>  
 彭博代號：TEMLAAI  
 對應指數：MSCI EM Latin America Index

### 基金特色

--榮獲基金獎肯定：榮獲2011年傑出基金金鑽獎「新興拉美股票基金」五年獎、2011年理柏台灣「拉丁美洲新興市場股票基金」五年獎、2009年理柏台灣「拉丁美洲新興市場股票基金」三年獎。<sup>(5)</sup>  
 --採取由下而上的選股哲學：著重投資標的未來五年的獲利品質、成長能力、資產價值和創造現金流量潛力等。  
 --看好拉美新興區域的成長潛力：採取多元化佈局策略，不僅著重在巴西與墨西哥，更加碼秘魯、智利和阿根廷股市等拉美新興區域。  
 --加碼內需及基礎建設概念個股：拉美人均所得不斷提高，尤其看好對民生消費和運輸強勁成長需求，並積極尋找可受惠政府擴大基礎建設下具利基之個股。

### 投資展望

--巴西央行在2012/3月前可能將利率降至10%，而中國也可能出現對貨幣政策進行微調的情況，依2009年的例子來看，高度有利拉美股市表現。另外，先前巴西股市的本益比受到匯率過度上漲而受到壓抑，在巴西幣里爾適度回貶之後，亦有助股市本益比的擴張，再者對於QE3的預期，將有利商品股的走勢。  
 --對照巴西貨幣政策與股市歷史上的高度相關性，因巴西央行的意外提前降息，加上拉美國家相對於成熟國家，更有能力去因應全球經濟趨緩的環境，因就債務負擔、財政政策能力與經常帳表現均優於多數成熟國家，使得拉美股市將成為投資人值得佈局的區域市場之一。

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，不負責本基金的盈虧，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經營管理】。本基金之主要投資風險除包含一般股票型基金之投資組合跌價與匯率風險外，與成熟市場相比須承受較高之政治與金融管理風險，而因市值及制度性因素，流動性風險也相對較高，新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場。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。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。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)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酬率的年化標準差。(4)理柏資訊假設每月1日扣款，遇例假日則以次一營業日計算。例如：一年期之累積投資成果係假設自2010/11/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2011/10/31止計算而得之歷史報酬，其他期間之累積投資成果以此類推。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效。(5)得獎資料來源為台北金融研究發展基金會、理柏；獎項評選期間截至各獲獎年度前一年年底。

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	511.33%	40.19%	73.44%	-1.29%	-16.25%	-13.23%	-7.29%
年平均	19.84%	6.99%	20.15%	-0.64%	-16.25%	-	-

註：以美元A股年配息股份為準

## 定期定額累積投資成果<sup>(4)</sup> (每月投資新台幣5000元, 至10/31/2011止, 資料來源：理柏)

	五年	三年	二年	一年
累積金額	\$322,264	\$198,692	\$110,187	\$54,458

註：以美元A股年配息股份為準，累積投資成果 = 成本 + 投資報酬

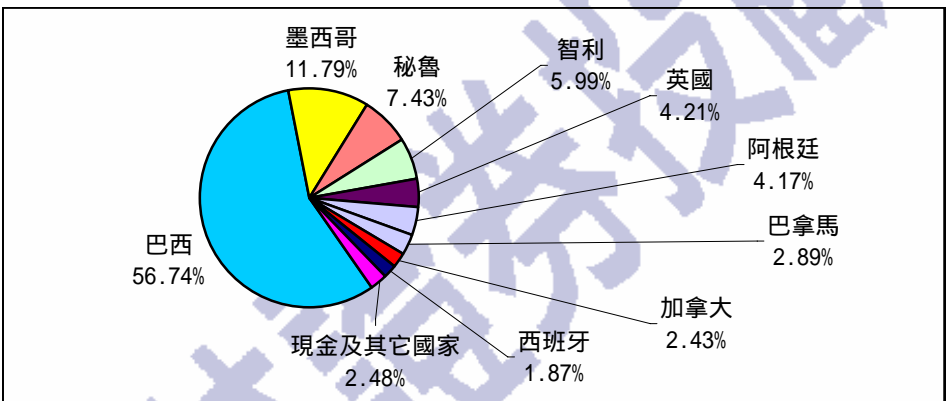
## 單年報酬率 (原幣別, 截至各年度年底, 資料來源：理柏)

	06	07	08	09	10
報酬率	53.92%	39.65%	-50.64%	101.30%	18.21%

註：以美元A股年配息股份為準

晨星基金績效評等四顆星  
(晨星,2011/10月)

## 資產配置圖(10/31/2011)



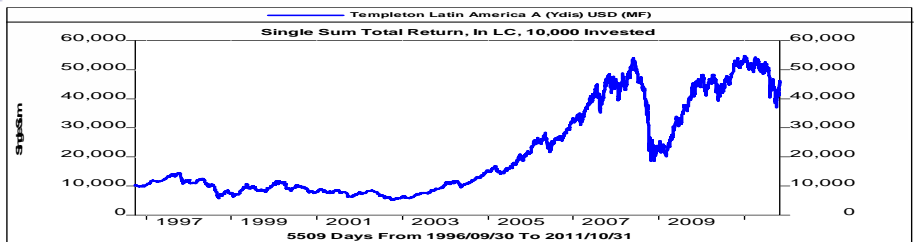
## 主要持股明細(10/31/2011) 占總資產百分比

Itausa-Investimentos Itau Sa(巴西,控股)	9.51%
America Movil Sab De Cv(墨,通訊)	7.91%
Cia De Bebidas Das Americas(巴西,飲料)	7.27%
Bradespar Sa(巴西,礦業)	6.50%
Petroleo Brasileiro Sa(巴西,石油)	5.98%
Vale Sa(巴西,礦業)	5.49%
Credicorp Ltd.(秘魯,金融)	5.34%
Antofagasta Plc.(智利,銅礦)	4.21%
ITAU Unibanco Holding Sa(巴西,金融)	3.59%
Ogx Petroleo E Gas Participacoes Sa(巴西,能源)	3.07%

## 主要投資產業(10/31/2011)

原物料	25.39%
銀行業	19.41%
能源	15.12%
食品飲料及製菸業	13.75%
通訊服務業	8.41%
運輸產業	8.39%
公用事業	4.35%
家庭及個人用品	1.53%
軟體服務業	1.01%

成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2011/10月底, 資料來源：理柏)



註：以美元A股年配息股份為準