

富蘭克林坦伯頓全球投資系列 - 互利歐洲基金

FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND

2010年度新加坡晨星最佳歐洲大型股基金獎、2010年度香港《指標》雜誌基金大獎 歐洲大型價值股票 - 傑出表現獎⁽⁵⁾

嚴選深度價值投資機會的歐股基金

基金基本資料(10/31/2011)

發行日期: 2000年4月3日
 (累積型股份美元成立2001/06/22)⁽¹⁾
 (累積型股份歐元成立2001/12/31)⁽¹⁾
 計價幣別: 歐元/美元⁽²⁾
 投資地區: 歐洲地區為主
 投資標的: 股票為主
 基金規模: 24億9仟2佰萬歐元
 投資政策: 資本利得為主
 註冊國家: 盧森堡
 基金經理人: Philippe Brugere-Trelat, 2005 / Katrina Dudley, 2007
 管理費: 1.00%
 波動風險: 14.42%(理柏, 三年期歐元)⁽³⁾
 彭博代號: TEMFMEE
 對應指數: MSCI Europe NETR
 (Price With Net Dividend) Index

累積報酬率 (台幣別, 至10/31/2011止, 資料來源: 理柏)

	五年	三年	二年	一年	六個月	三個月
累積	-16.10%	14.18%	-6.79%	-7.77%	-13.68%	-6.18%
年平均	-3.45%	4.52%	-3.45%	-7.77%	-	-

註: 以歐元A股累積型股份為準

定期定額累積投資成果⁽⁴⁾ (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	\$271,933	\$181,967	\$114,796	\$56,576

註: 以歐元A股累積型股份為準, 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)

	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10
美元A股累積型	-3.48%	1.70%	37.80%	23.07%	9.81%	31.34%	18.31%	-40.48%	23.83%	4.48%
歐元A股累積型	-	-13.73%	14.67%	14.41%	25.91%	17.76%	7.01%	-37.92%	21.02%	11.76%

基金特色

- 以歐洲股市為主: 歐洲以外市場比重不超過10%。
- 秉持互利哲學的深度價值投資策略
- 三大投資主軸: 包含價值被低估的股票、購併題材及明顯跌價的公司債券, 因應市場多空變化皆有投資機會。
- 美元/歐元雙幣別計價: 提供投資人彈性選擇。⁽²⁾
- 標準普爾基金管理評等AA級(2011/9月)、晨星基金績效評等四顆星(2011/10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的評比相對同類型基金具備非常高品質; 晨星, 晨星等評級最高為五顆星, 四顆星為次高評級)。
- 基金得獎: 榮獲2010年度新加坡晨星最佳歐洲大型股基金獎、2010年度香港《指標》雜誌基金大獎 歐洲大型價值股票 - 傑出表現獎(獎項評選期間截至2010年底); 2007年台灣、2008年香港/英國/比利時/德國晨星「歐洲股票基金最佳基金獎」(獎項評選期間截至2007年底); 新加坡晨星2009年三年暨五年最佳歐洲股票型基金獎(獎項評選期間截至2008年底)。(資料來源: 指標雜誌、晨星)

投資展望

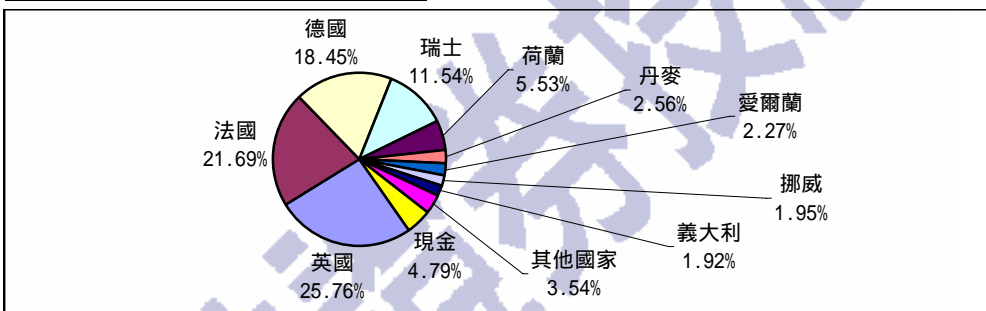
--雖然南歐主權債信與財政改革乃長期議題, 可能會壓抑歐洲中期經濟復甦動能, 本基金管理團隊對於目前持有的歐洲投資標的仍持正面看法, 認為目前歐洲股市為全球最便宜的股市之一, 藉由精選業務內容穩健、並以海外市場為主的歐洲企業, 並逢市場震盪之際積極尋找投資機會。
 --本基金選擇股價被嚴重低估的股票, 並搭配併購套利與危機債券的投資策略, 可望能兼顧成長及防禦的投資目標, 建議已進場者續抱或採定期定額策略長期投資, 掌握歐股物美價廉的投資契機。

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, 投資人申請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網測站(<http://www.fundclear.com.tw>)下載, 或逕向本公司網站(<http://www.Franklin.com.tw>)查詢。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)基金轉換若涉及不同計價幣別基金之轉換, 轉入之基金以申請轉換次一營業日之淨值計算。(3)波動風險為過去三年月報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: 香港指標雜誌、晨星, 獎項評選期間截至2010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>

資產配置圖(10/31/2011)

晨星基金績效評等四顆星(晨星, 2011/10月)



主要持股明細(10/31/2011) 占總資產百分比

Royal Dutch Shell皇家殼牌石油(英, 石油)	3.10%
Vodafone Group Plc伏得風(英, 通訊服務)	3.04%
Imperial Tobacco Group Plc帝國菸草(英, 菸草)	2.93%
British American Tobacco Plc英美菸草(英, 煙草)	2.88%
Rexam Plc(英, 包裝材料)	2.74%
Schindler Holding Ag迅達控股(瑞士, 電子機械)	2.73%
Pernod Ricard Sa(法, 酒商)	2.66%
A P Moller - Maersk A/S(丹麥, 船運)	2.57%
Linde Ag林德公司(德, 工業)	2.42%
Koninklijke Ahold Nv(荷, 零售)	2.38%

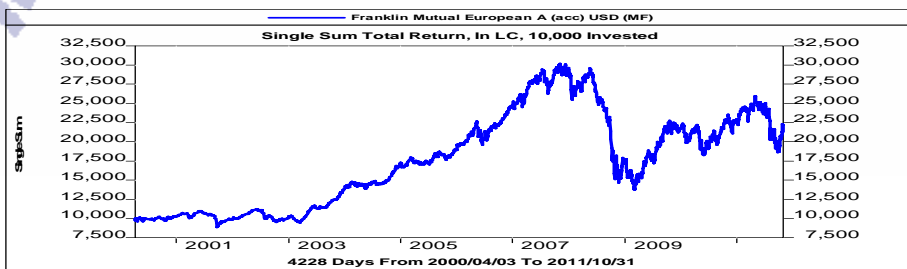
投資產業(10/31/2011)

原物料	11.96%
食品飲料及製菸業	9.31%
能源	8.32%
保險業	7.60%
通訊服務業	7.39%
汽車產業及零組件	7.34%

資產分配(10/31/2011)

股票	94.55%
固定收益	0.66%
現金	4.79%

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股累積型股份為準