



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

此乃重要文件，須即時留意。
如閣下有任何疑問，請諮詢閣下的法律、財務或專業顧問。

二零一零年十月二十九日

致股東：

富蘭克林鄧普頓投資基金(「本公司」)

本信件的目的就是要通知閣下有關(I) A(每年派息)股之股息付款時期；(II)支付予 Franklin Templeton International Services S.A. 之費用；及(III)以下子基金(每一個「基金」)的投資目標和策略之修訂：

- 富蘭克林互惠環球探索基金
- 鄧普頓亞洲債券基金
- 鄧普頓新興市場債券基金
- 鄧普頓環球均衡增長基金
- 鄧普頓環球債券基金
- 鄧普頓環球高息基金
- 鄧普頓環球入息基金
- 鄧普頓環球總收益基金

I. A(每年派息)股之股息付款時期之修訂

由二零一零年十二月十日起，在正常情況下，A(每年派息)股將不只在每年七月分配，而預期於每年七月或八月分配股息。

II. 支付予Franklin Templeton International Services S.A. 之費用之修訂

由二零一一年一月一日起，用作計算 Franklin Templeton International Services S.A. (「FTIS」) 分別以其登記及過戶、公司、戶籍及行政代理商的身份收取之報酬的方法將作修改，在一年期間有關類別水平之股份持有人戶口所徵收的固定金額由原來每份持有人戶口 50 美元減少至每份持有人戶口 30 美元*，及加上本公司資產淨值 0.0175%之年費。此乃在現時 FTIS 所收到本公司資產淨值的 0.20%作為年費之上額外收取的。

FTIS 不預期因此更改而收到更多費用。

*例如，若股份持有人戶口開啓一個月，本公司將為此戶口該月付 30 美元/12 予 FTIS。

Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

17/F Chater House, 8 Connaught Road Central, Hong Kong

Tel: 852 2877 7733 Fax: 852 2877 5401 Email: fti-hk@templeton.com Website: www.franklintempleton.com.hk

III. 投資目標及策略之修訂

A. 富蘭克林互惠環球探索基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的投資目標為資本增值。

本基金首要透過投資於任何投資經理相信可以低於根據若干認可或客觀準則（實質價值）的市場價格購入的普通股、優先股及可兌換或預期可兌換成任何國家公司的普通股或優先股的債務證券，及投資於主權債務及參與外國政府的債務以達到其投資目標。本基金主要投資於中型及大型資本值而市場資本值超過十五億美元的公司。

本基金亦可謀求投資於涉及合併、整合、清盤或重組或有出現招標或交換建議的公司的證券及可能參與這些交易。在較少的情況下，本基金亦可認購正進行架構重組或財務重組的公司的有抵押及無抵押債務證券。

當投資經理相信本基金所投資的證券交易市場或國家的經濟出現過份反覆或普遍及長時間的下調，或存在其他負面因素，可暫時採取現金防衛策略。

本基金可投資於金融衍生工具，包括但不限於期貨、期權、差價合同、金融工具的遠期合約及此等合約的期權、掉期（例如信貸違約掉期、合成證券掉期或總回報掉期）。本基金可透過使用金融衍生工具，持有擔保沽倉，但本基金已持有的長倉必須是在任何時間都有足夠流動性以填補因其沽倉所引致的責任。

投資於低評級及非投資級別的證券及金融衍生工具的風險較高，如「風險考慮」一節內所描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過投資於世界各地價格偏低的公司以謀求資本增值的投資者及適合計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。」

因此，為達到本基金之投資目標，本基金投資之中型及大型公司的市場資本值之水平將由五十億美元減少至十五億美元。

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。

投資於富蘭克林互惠環球探索基金之主要風險包括:-

- 對沖股份類別風險
- 交易對手風險
- 信貸風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險

- 股票風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 重組公司風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

B. 鄧普頓亞洲債券基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的主要投資目標是以一貫審慎的投資管理，把由利息收入、資本增值及貨幣收益組合成的總投資回報擴至最大。

本基金主要地投資位於亞洲各地的政府及與政府相關的發行機構及/或企業機構所發行的固定及浮動利率債務證券及償還債項的投資組合以尋求達至其投資目標。本基金亦可購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金亦可利用金融衍生工具以達到投資的目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風險。本基金或亦會依據投資規限，投資於證券或結構性產品，而該證券是相連於或其價值來自另一證券，或與任何亞洲國家的資產或貨幣掛鈎。本基金亦可購買按揭抵押及資產抵押證券、及可轉換債券。本基金可投資於亞洲發行機構發行的投資級別及非投資級別債務證券，包括違約證券。本基金可購入以任何貨幣計值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transactions）。

本基金可能直接地或透過採用金融衍生工具，投資最高達 33% 之總資產，於亞洲以外的政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動息率的債務證券和償還債項，這些將受亞洲的經濟或金融的動態所影響。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的債務證券、違約證券及按揭抵押及資產抵押證券的風險較高，風險已於「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過主要投資位於亞洲的發行機構的債務證券以謀求包括利息收入、資本增值及貨幣收益的總投資回報，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。」

因此，本基金可購入以任何貨幣定值的固定收益證券和償還債項，及可持所轉換優先股或償還債項衍生的股票證券。

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。

投資於鄧普頓亞洲債券基金之主要風險包括:-

- 對沖股份類別風險
- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鈎證券風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 按揭抵押證券及資產抵押的證券風險
- 掉期協議風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

C. 鄧普頓新興市場債券基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的投資目標是採取一貫的審慎投資管理方法，集利息收入、資本增值及貨幣收益，以獲得最高的投資回報。

本基金透過主要地投資位於發展中或新興市場國家的政府及政府相關的發行機構或企業機構所發行的固定及浮動利率債務證券*及償還債項之投資組合。本基金亦可購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金亦可利用金融衍生工具作為投資作用。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風

險。本基金或亦會依據投資規限，投資於證券或結構性產品，而該證券是相連於或其價值來自另一證券，或與任何發展中或新興市場國家的資產或貨幣掛鈎。此外，本基金可購買優先股票、普通股票，及其他與股票掛鈎之證券、認股權證、及可轉換為普通股及以任何貨幣計值之債務證券。本基金可持有最高達其總淨資產的 10% 於違約證券。本基金可購買以任何貨幣計值的固定收益證券、償還債項及股票證券。

本基金可能直接地或透過採用金融衍生工具，投資最高達 33% 之總資產，於發展中或新興市場國家以外的政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動息率的債務證券和償還債項，這些將受發展中或新興市場國家的經濟或金融的動態所影響。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的債務證券及違約證券的風險較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過投資於新興市場的固定收益證券以謀求有潛在高於平均水平的收入及資本增值，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。

*包括非投資級別的債務證券」

因此，本基金可集利息收入、資本增值及貨幣收益，以獲得最高的投資回報。本基金亦可直接地或透過採用金融衍生工具，投資最高達 33% 之總資產於發展中或新興市場國家以外的政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動息率的債務證券和償還債項，這些將受發展中或新興市場國家的經濟或金融的動態所影響。

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。

投資於鄧普頓新興市場債券基金之主要風險包括:-

- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鈎證券風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 股票風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 按揭抵押證券及資產抵押的證券風險
- 掉期協議風險

- 認股權證風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

D. 鄧普頓環球均衡增長基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金之投資目標為以符合審慎的投資管理的原則下，透過主要地投資於世界各地（包括新興市場）機構發行的股票證券及政府債務證券，以謀求資本增值和日常收益。

基金經理預期投資於股票或股票掛鈎證券，包括可轉換為股票證券的債務或優先股會佔本基金投資組合的大部分，而該等證券主要地按其資本增值的潛力來選擇。本基金主要透過投資於世界各國政府及與政府有關的發行機構或企業機構所發行的固定或浮動利率債務證券和償還債項。本基金亦可購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金可購入股票、固定收益證券和償還債項。儘管如此，無論何時，基金經理也不能把本基金 40%以上總淨資產投資於固定收益證券。

投資於新興市場國家的風險較高，如「風險考慮」一節內所描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求集資本增值及收益水平的投資者及透過單一基金使用一套包含股票及固定收益證券的投資組合。本基金適合計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。」

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。此等變更不代表對本基金現行之程序、理念或投資策略作任何更改或偏離。

投資於鄧普頓環球均衡增長基金之主要風險包括:-

- 對沖股份類別風險
- 交易對手風險
- 信貸風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 股票風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險

- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

E. 鄧普頓環球債券基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的主要投資目標是在符合其審慎的投資管理的原則下，將由利息收入、資本增值及貨幣收益所組成的總投資回報擴大化。

為達到上述目標，該基金主要地投資位於世界各地政府或與政府相關的發行機構所發行的固定或浮動利率債務證券*及償還債項的投資組合。本基金亦可在符合投資限制下，投資於公司發行機構的債務證券*。本基金可購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金亦可利用金融衍生工具為投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風險。本基金可投資於證券或結構性產品，而該證券是相連與其價值來自另一證券，或與任何國家的資產或貨幣掛鉤。本基金可持有最高達其總淨資產的 10% 於違約證券。本基金可購入以任何貨幣計值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的證券及違約證券之風險較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求將由透過以利息收入、資本增值和貨幣收益所組成的總投資回報擴大化的投資者，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。

*包括非投資級別的證券」

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。此等變更不代表對本基金現行之程序、理念或投資策略作任何更改或偏離。

投資於鄧普頓環球債券基金之主要風險包括:-

- 對沖股份類別風險
- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鉤證券風險

- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 按揭抵押證券及資產抵押的證券風險
- 掉期協議風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

F. 鄧普頓環球高息基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的首要投資目標為賺取高水平的日常收益，次目標為資本增值，但須在符合首要投資目標下始實行。

本基金主要投資於環球（包括新興市場）所發行的債務證券*。就本基金而言，債務證券將包含各種不同的固定及浮動利率證券（包括透過受監管的投資基金（受以下所述的限制）之銀行借貸、債券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券及可轉換證券）。本基金亦可利用金融衍生工具為投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，亦可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期）、遠期及交叉遠期、期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約）、以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風險。此外，本基金可投資於股票證券、信貸掛鈎之證券、貨幣市場工具及可能透過受監管投資基金投資於浮動利率信貸。本基金亦可投資最高達其資產淨值的 10% 於 UCITS 及其他 UCIs 的單位及最高達其總資產的 10% 於違約證券。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、按揭抵押證券或資產抵押證券、非投資級別證券及違約證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求賺取高水平入息及資本增值前景的投資者，及謀求使用一套由世界各地發行機構所發行的高收益債務證券組成的投資組合，及計劃以此為中線至長線投資的投資者。

*包括非投資級別的證券」

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。此等變更不代表對本基金現行之程序、理念或投資策略作任何更改或偏離。

投資於鄧普頓環球高息基金之主要風險包括:-

- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鈎證券風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 重組公司風險
- 認股權證風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

G. 鄧普頓環球入息基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的投資目標是將日常收益擴至最大，同時維持資本增值的前景。

在正常市場環境下，本基金投資於由世界各地的債券和股票證券所組成的多元化投資組合。本基金是透過投資於全球(包括新興市場)政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動利率債務證券及償還債項，和投資經理認為息率收益吸引的股票。本基金亦可以購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機關所發行之償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金可投資於由美國與非美國發行機構所發行之投資級別及非投資級別債務證券，包括違約證券。本基金可利用金融衍生工具為投資作用。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風險。本基金可投資最高達其資產淨值的 10% 於 UCITS 及其他 UCIs 的單位。本基金可投資於由直接或間接受監管的投資基金（受制於以上所述的限制）之固定或浮動利率的債務證券。

當投資經理相信證券交易市場或本基金所投資的國家的經濟情況出現過份反覆或長期普遍下調，或存在其他負面因素，可暫時採取現金防衛策略。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別證券及違約證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合投資者透過一個簡單具備股票及固定收益證券兩者的基金投資組合，以謀求結合日常收益及資產增長，並計劃以此為中線至長線持有投資的投資者。」

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。此等變更不代表對本基金現行之程序、理念或投資策略作任何更改或偏離。

投資於鄧普頓環球入息基金之主要風險包括:-

- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鈎證券風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 股票風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 按揭抵押證券及資產抵押的證券風險
- 掉期協議風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

H. 鄧普頓環球總收益基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代:

「本基金的主要投資目標是以符合謹慎投資管理的原則下，將由包括利息收入、資本增值及貨幣收益組成的總投資回報擴至最大。

本基金主要地投資於世界各地政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的定息及/或浮息債務證券及償還債項的投資組合以尋求達至其投資目標。本基金亦可以購買由數個國家政府組織或支持的超國家機構所發行之償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金亦可利用金融衍生工具以達到投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期

權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風險。本基金或亦會根據投資規限，投資於證券或結構性產品；而該證券是相連於或其價值來自另一證券，或與任何國家的資產或貨幣掛鈎。本基金亦可購買按揭抵押及資產抵押證券，及可轉換債券。本基金可投資由美國與非美國發行機構所發行之投資級別及非投資級別債券，包括違約證券。本基金可購入以任何貨幣計值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。本基金亦可投資最高達其淨資產的 10%於 UCITS 及其他 UCIs 的單位。本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transactions）。

為了達到更有效地管理本基金現金流動進出，本基金可能買入及沽出金融期貨合約或期權。本基金可利用期權合約於美國國庫證券，有助管理與利率相關及其它市場因素之風險以增強流動性，並迅速有效地令新的現金投資證券市場或如果需要現金應付股份持有人贖回要求，撤除本基金資產承受的市場風險。在輔助的情況下，本基金將透過投資於以指數為基準的金融衍生工具及信用違約掉期以取得涉及債務市場指數的機會。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的債券、違約證券及按揭抵押證券及資產抵押證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求賺取高水平收入及資本保障的投資者，及在較小的程度上謀求資本增長及謀求投資於任何的環球政府或發行機構之固定收益證券。本基金適合計劃以此為中線至長線持有投資的投資者。」

因此，本基金可購入以任何貨幣定值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。

投資於鄧普頓環球總收益基金之主要風險包括:-

- 對沖股份類別風險
- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鈎證券風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 按揭抵押證券及資產抵押的證券風險

- 按揭滾動交易風險
- 掉期協議風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

* * * * *

若閣下不同意以上有關富蘭克林互惠環球探索基金、鄧普頓亞洲債券基金、鄧普頓新興市場債券基金；及鄧普頓環球總收益基金的變更，閣下可在二零一零年十二月九日下午 4 時(香港時間)前要求免費轉換該四類基金之股份至本公司其他基金的股份，有關詳情載於基金說明書內。

本公司提供不同的基金選擇以滿足各種不同的目標。閣下可轉換現時持有的股份至本公司的其他香港證券及期貨事務監察委員會批准之基金。當我們收到閣下有關於富蘭克林互惠環球探索基金、鄧普頓亞洲債券基金、鄧普頓新興市場債券基金；及鄧普頓環球總收益基金的指示，我們將根據基金說明書內的規定為閣下進行轉換，但免除費用。

若閣下不欲轉換股份，而欲贖回持有股份及收取現金款項，有關贖回將根據基金說明書之規定處理。請將閣下的指示交到香港代表位於香港中環干諾道中 8 號遮打大廈 17 樓的辦事處。如閣下決定贖回任何須繳付或然遞延認購費的任何股份，此贖回須繳付適用的或然遞延認購費，此費用已更詳細地在基金說明書內披露。

閣下請諮詢閣下的專業顧問就任何購買、持有、轉讓或出售任何公司股票根據閣下公民權、居住及定居國家的法律下，可能在稅務上或其他後果受到上述變更的影響。

* * * * *

本公司之基金經理及本公司之董事就本信件截至本信件印刷日的內容的準確性承擔全部責任，並已作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，並無遺漏其他事實致使本文件所載任何陳述產生誤導。

如閣下需要進一步資料，請聯絡閣下的投資顧問或致電我們的投資熱線 +852 2829 0600。

代表富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司



張偉董事謹啓

附錄 I

以下是修訂後的投資策略標明版本：

A. 富蘭克林互惠環球探索基金

「本基金的投資目標為資本增值。

在正常市場環境下，本基金首要透過投資於任何投資經理相信可以低於根據若干認可或客觀準則（實質價值）的市場價格購入的普通股、優先股及可兌換或預期可兌換成任何國家公司的普通股或優先股的債務證券，及投資於主權債務及參與外國政府的債務以達到其投資目標。本基金通常主要投資於中型及大型資本值而市場資本值超過五十五億美元的公司。

本基金亦可謀求投資於涉及收購、合併、整合、清盤或重組或有出現招標或交換建議的公司的證券及可能參與這些交易。在較少的情況下，本基金亦可認購正進行架構重組或財務重組的公司的有抵押及無抵押債務證券。

當投資經理相信本基金所投資的證券交易市場或國家的經濟出現過份反覆或普遍及長時間的下調，或存在其他負面因素，可暫時採取現金防衛策略。

為與市場或貨幣風險作對沖及有效地管理投資組合，本基金可訂立衍生工具交易，例如遠期及期貨合同，有關合約的期權或信貸違約掉期。本基金可投資於金融衍生工具，包括但不限於期貨、期權、差價合同、金融工具的遠期合約及此等合約的期權、掉期（例如信貸違約掉期、合成證券掉期或總回報掉期）。本基金可透過使用金融衍生工具，持有有擔保沽倉，但本基金已持有的長倉必須是在任何時間都有足夠流動性以填補因其沽倉所引致的責任。

投資於低評級及非投資級別的證券及金融衍生工具的風險較高，如「風險考慮」一節內所描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過投資於世界各地價格偏低的公司以謀求資本增值的投資者及適合計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。」

B. 鄧普頓亞洲債券基金

「本基金的主要投資目標是以一貫審慎的投資管理，把由利息收入、資本增值及貨幣收益組合成的總投資回報擴至最大。

在正常市場環境下，本基金主要地投資於位於亞洲各地的政府及/或與政府相關的發行機構及/或企業機構所發行的固定及浮動利率債務證券及償還債項的投資組合以尋求達至其投資目標。本基金亦可投資於企業發行機構的債務證券及投資於證券或結構性產品，而該證券是聯繫於或其價值來自另一證券，或是任何亞洲國家的資產或貨幣。本

基金亦可購買由政府及數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金亦可購買按揭抵押證券及資產抵押證券、可轉讓債券及投資於利用金融衍生工具以達到對沖及投資的目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、或貨幣或信貸的負面風險。本基金或亦會依據投資規限，投資於證券或結構性產品，而該證券是相連與其價值來自另一證券，或與任何亞洲國家的資產或貨幣掛鈎。本基金亦可購買按揭抵押及資產抵押證券、及可轉換債券。本基金可投資於亞洲發行機構發行的投資級別及非投資級別債務證券，包括違約證券。本基金可購入以任何貨幣計值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transactions）。

本基金可能直接地或透過採用金融衍生工具，投資最高達 33% 之總資產，直接地或透過採用金融衍生工具，於亞洲以外的政府、及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動息率的債務證券和償還債項，這些將受亞洲的經濟或金融的動態所影響。

本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transactions）。投資於新興市場國家、金融衍生工具、按揭抵押及資產抵押證券、非投資級別的債務證券及、違約證券及按揭抵押及資產抵押證券的風險較高，風險已於「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過主要投資於位於亞洲的發行機構的債務證券以謀求包括利息收入、資本增值及貨幣收益的總投資回報，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。」

C. 鄧普頓新興市場債券基金

「本基金的投資目標是採取一貫的審慎投資管理方法，集利息收入及、資本增值及貨幣收益，以獲得最高的投資回報。

本基金透過主要地投資位於由發展中或新興市場國家的公司、政府或及政府相關的發行機構或企業機構所發行的固定息及浮息動利率債務證券*及償還債項之投資組合，包括布萊迪債券（因以前的拖欠而交換所發行的銀行債務），。及本基金亦可購買由超國家機構或數個國家政府組織或支持的所發行的償還債項。由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。此外，本基金可購買優先股、普通股及其與股票掛鈎的證券、認股權證、及可交換或兌換普通股的債務證券。本基金可持有其總淨資產的 10% 於違約證券。本基金亦可利用金融衍生工具作為投資作用、及投資於與任何發展中或新興國家的資產或貨幣掛鈎的證券或結構性產品。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能

會導致在特定的收益曲線／期限、或貨幣或信貸的負面風險。本基金所或亦會依據投資的規限，投資於證券及償還債項可或結構性產品，而該證券是相連於或其價值來自另一證券，或與任何發展中或新興市場國家的資產或貨幣掛鉤。此外，本基金可購買優先股票、普通股票，及其他與股票掛鉤之證券、認股權證、及可轉換為普通股及以任何貨幣計值之債務證券。本基金可持有最高達其總淨資產的 10% 於違約證券。本基金可購買以任何貨幣計值的固定收益證券、償還債項及股票證券。

本基金可能直接地或透過採用金融衍生工具，投資最高達 33% 之總資產，於發展中或新興市場國家以外的政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動息率的債務證券和償還債項，這些將受發展中或新興市場國家的經濟或金融的動態所影響。

投資於違約證券、金融衍生工具、及新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的債務證券及違約證券的風險較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過投資於新興市場的固定收益證券以謀求有潛在高於平均水平的收入及資本增值，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。

*包括非投資級別的債務證券」

D. 鄧普頓環球均衡增長基金

「本基金之投資目標為以符合審慎的投資管理的原則下，透過主要地投資於世界各地（包括新興市場）機構發行的股票證券及政府債務證券，以謀求資本增值和日常收益。

基金經理預期投資於股票或股票掛鉤證券，包括可轉換為股票證券的債務或優先股會佔本基金投資組合的大部分，而該等證券主要地按其資本增值的潛力來選擇。本基金主要透過投資於世界各國政府及與政府有關的發行機構及公司發行或企業機構所發行的固定息或浮息動利率債務證券和償還債項。本基金亦可購買（包括由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，例如重建及發展國際復興開發銀行或歐洲投資銀行，所發行償還債項）。本基金可購入股票、固定收益證券和償還債項。儘管如此，無論何時，基金經理也不能把本基金 40% 以上總淨資產投資於固定收益證券。

投資於新興市場國家的風險較高，如「風險考慮」一節內所描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求集資本增值及收益水平的投資者及透過單一基金使用一套包含有股票及固定收益證券的投資組合。對於本基金適合計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者是適用的。」

E. 鄧普頓環球債券基金

「本基金的主要投資目標是在符合其審慎的投資管理的原則下，將由利息收入、資本增值及貨幣收益所組成的總投資回報擴大化。

為達到上述目標，該基金主要地投資位於世界各地政府或與政府相關的發行機構所發行的固定或浮動利率債務證券*及償還債項的投資組合。本基金亦可在符合投資限制下，投資於公司發行機構的債務證券*或與任何國家的資產或貨幣掛鈎的債務證券或與任何國家的資產或貨幣掛鈎的債務證券或結構性產品。本基金可購買超國家機構所組織或由數國家政府所支持由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如重建及發展國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金可持有最高達其總淨資產的 ~~10%~~ 於違約證券。本基金亦可利用金融衍生工具為投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限或、貨幣或信貸的負面風險。本基金可購入以美元及非美元投資於證券或結構性產品，而該證券是相連與其價值來自另一證券，或與任何國家的資產或貨幣掛鈎。本基金可持有最高達其總淨資產的 10% 於違約證券。本基金可購入以任何貨幣計定值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生所轉換優先股或償還債項衍生的股票證券。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、違約證券及非投資級別的證券及違約證券之風險較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求將由透過以利息收入、資本增值和貨幣收益所組成的總投資回報擴大化的投資者，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。

*包括非投資級別的證券」

F. 鄧普頓環球高息基金

「本基金的首要投資目標為賺取高水平的日常收益，次目標為資產本增值，但須在符合首要投資目標下始實行。

本基金主要投資於環球（包括新興市場）所發行的債務證券*。就本基金而言，債務證券將包含各種不同的固定及浮動利率證券（包括透過受監管的投資基金（受以下所述的限制）之銀行借貸、債券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券及可轉換證券）。本基金亦可利用金融衍生工具為投資作用目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他以外，亦可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期）、遠期及交叉遠期、期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約）、以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限或、貨幣或信貸的負面風險。此外，本基金可投資於股票證券、信貸掛鈎之證券、貨幣市場工具及可能透

過受監管投資基金投資於浮動利率信貸。本基金亦可投資最高達其資產淨值的 10% 於 UCITS 及其他 UCIs 的單位及最高達其總資產的 10% 於違約證券。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、按揭抵押證券或資產抵押證券、違約證券及非投資級別證券及違約證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求賺取高水平入息及資本增值前景的投資者，及謀求使用一套由世界各地發行機構所發行的高收益債務證券組成的投資組合，及計劃以此為中線至長線投資的投資者。

*包括非投資級別的證券」

G. 鄧普頓環球入息基金

「本基金的投資目標是將日常收益擴至最大，同時維持資本增值的前景。

在正常市場環境下，本基金投資於由世界各地，包括新興市場的債券和股票證券所組成的多元化投資組合。本基金是透過投資於全球固定及浮動利率債務證券，和(包括新興市場)政府一及與政府相關的發行機構或由公司發行企業機構所發行的固定及浮動利率債務證券及償還債項，和投資經理認為息率收益吸引的股票。詳細而言，本基金亦可以購買由政府及數個國家政府所組織及或支持的超國家機關所發行之償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金可投資於由美國與非美國發行機構所發行之投資級別及非投資級別債務證券，包括違約證券。本基金可利用金融衍生工具為投資作用一。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、或貨幣或信貸的負面風險。本基金可投資最高達其資產淨值的 10% 於 UCITS 及其他 UCIs 的單位。本基金可投資於由直接或間接受監管的投資基金（受制於以上所述的限制）之固定或浮動利率的債務證券。

當投資經理相信證券交易市場或本基金所投資的國家的經濟情況出現過份反覆或長期普遍下調，或存在其他負面因素，可暫時採取現金防衛策略。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別證券及違約證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合投資者透過一個簡單具備股票及固定收益證券兩者的單一基金投資組合，以謀求結合日常收益及資產增長，並計劃以此為中線至長線持有投資的投資者。」

H. 鄧普頓環球總收益基金

「本基金的主要投資目標是以符合謹慎投資管理的原則下，將由包括利率息收益入、資本增值及貨幣收益組成的總投資回報擴至最大。

在正常市場環境下，本基金主要地投資於世界各地政府或及與政府相關的發行機構或由公司企業發行機構所發行的定息及/或浮息債務證券及償還債項（包括可轉換債券），的投資組合以尋求達至其投資目標。本基金亦可以購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行之償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。以及本基金亦可投資於利用金融衍生工具以達到投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限或、貨幣或信貸的負面風險。本基金或亦會根據投資規限，投資於證券或結構性產品；而這些該證券是與另一種證券相連於連結或從另一種證券衍生其價值來自另一證券，或與任何國家的資產或任何國家貨幣連結掛鈎。更具體來說，本基金可購買由政府，以及數個國家組織或支持的超國家機關所發行之償還債項。本基金亦可也會購買按揭抵押及資產抵押證券，及可轉換債券。本基金可投資由美國與非美國發行機構所發行之投資級別及非投資級別債券，包括違約證券。本基金可購入以任何貨幣計值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。本基金亦可投資最高達其淨資產的 10%於UCITS及其他UCIs的單位。本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transactions）。

爲了達到更有效地管理本基金現金流動進出，本基金可能買入及沽出金融期貨合約或期權。本基金可利用期權合約於美國國庫證券，有助管理與利率相關及其它市場因素之風險；去以增強流動性，並迅速有效地令新的現金投資證券市場或如果需要現金應付股份持有人贖回要求，撤除本基金資產承受的市場風險。本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transaction）。在輔助的情況下，本基金將透過投資於以指數爲基準的金融衍生工具及信用違約掉期以取得涉及債務市場指數的機會。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的債券、及違約證券及按揭抵押證券及資產抵押證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣爲美元。

本基金適合謀求賺取高水平收入及資本保障的投資者，及在較小的程度上謀求資本增長及謀求投資於任何的環球政府或發行機構之固定收益證券。本基金適合計劃以此爲中線至長線持有投資的投資者。」

附錄 II

● 對沖股份類別風險

本公司可就某一股份類別（「對沖股份類別」）進行貨幣對沖交易。對沖股份類別是用作 (i) 減低對沖股份類別的貨幣與基金的報價貨幣之間的匯率的波動或 (ii) 減低對沖股份類別的貨幣與其他於基金的投資組合內的重重大貨幣之間的匯率波動。

當基金的報價貨幣或基金內的其他重大貨幣的價值相對於對沖貨幣正在下跌或上升時，將會作出對沖交易以減低匯率的波動。

無保證能達到對沖目標。

投資者應注意，若對沖股份類別的貨幣相對於參考貨幣下跌的話，對沖策略可能大量地限制了有關對沖股份類別的股份持有人從以參考貨幣顯示的股份的潛在上升價值獲得的利益。此外，對沖股份類別的股份持有人，可能會承受反映有關金融工具的損益及成本的每股淨資產值上的波動。有關金融工具的損益及成本將只會累算至有關對沖股份類別。

● 交易對手風險

當場外交易或其它雙方合約達成時(可包括場外交易衍生工具、回購協議、證券出借等)，本公司可能會發現自己承受其交易對手的償付能力及遵守合約條款的能力所帶來的風險。本公司會因該交易對手未能履行其份合約的條款而承受風險。

● 信貸風險

信貸風險為一個有關所有固定收益證券及貨幣市場工具的根本風險，是某一發行機構於到期時未能支付本金及利息付款的機會。有較高信貸風險的發行機構通常會因此額外風險提供較高的回報。相反地，有較低信貸的發行機構通常會提供較低回報。一般地，以信貸風險而言，政府證券會被視為最安全。而公司債務，特別是那些有較低信貸評級的公司債務，有最高的風險。發行機構的財務狀況的轉變、整體經濟及政治情況的改變或特別對發行機構有關的經濟及政治因素的改變，所有這些因素都可能對發行機構的信貸質素及證券價值有不利的影響。

● 信貸掛鈎證券風險

信貸掛鈎證券乃代表一個或多個的公司的償還債項或信貸違約掉期法團債務或銀行貸款證券的匯集安排內的權益，或以一個或多個的公司的償還債項或信貸違約掉期法團債務或銀行貸款證券作抵押的權益。此等償還債項可代表一個或多個公司發行機構的債項。基金有權從信貸掛鈎證券的發行機構（通常是相關信貸違約掉期的賣家）以議定的利率收取定期利息付款，及於到期日收取回本金。

若信貸違約掉期的一個或多個相關償還債項出現違約或在其他方面未能履行，基金承受其本金投資的虧損風險，及預計可在其於信貸掛鈎證券的投資期間收到的定期利息付款的虧損風險。

此外，基金承受信貸掛鈎證券的發行機構違約或破產的風險。在此情況下，基金得到償還或未能償還其投資的本金款項及對此的剩餘定期利息付款可能有困難。

信貸掛鈎證券的市場可能突然變為流通性不足，及基金如欲以一個基金經理認為公平的價格賣出此等證券，可能會遭遇困難。

● 違約債務證券風險

某些基金可投資於發行機構現時沒有就其作出利息付款的債務證券（違約債務證券）。若基金經理認為，看來發行機構於不久將來可能恢復利息付款或有其他有利發展，此等基金可購買違約債務證券。此等證券可能變為流通性不足。

較低質素的證券因違約引起的虧損的風險可能大很多，因為它們一般是無抵押的，並經常是較發行機構其他債權人次級的。若基金的投資組合內的證券的發行機構違約，基金在此證券上可能有未實現的虧損，這可能減低基金每股的淨資產值。違約證券趨向於在其違約前損失其很大的價值。因此基金每股的淨資產值於發行機構違約前，可能受到不良影響。此外，若基金必須嘗試追回於違約證券上的本金或利息付款，基金可能蒙受額外支出。

除包括投資於債券及債項發行機構，本公司可能會投資於為重組債券或債項投資特點而組成及運作之實體。此等實體可能由投資銀行組成，而這些投資銀行則於成立每個實體及安排證券之配售時收取費用。

● 衍生工具風險

為了有效地管理投資組合，本公司可在不抵觸各基金的整體投資策略及適合有關基金的投資限制下，進行若干涉及使用衍生工具的交易，包括(i)證券、償還債項、指數及貨幣的認沽與認購期權(包括場外交易期權)；(ii)股票指數及利率期貨合約及有關的期權；(iii)結構性產品，而有關的證券與另一證券有關連或從中衍生其價值；及(iv)延遲交收或當發行時的證券，例如因債務重整時產生的證券。本公司亦可於不抵觸其投資限制所規定的範圍下，於各個投資組合中採取涉及使用對沖工具的策略，以對市場及貨幣風險作出對沖。若某一基金欲於不是偶然的情況下，進行涉及使用衍生工具的交易，作為其投資策略的一部分，此基金的投資目標將會對此作出描述。

● 新興市場風險

所有基金若投資在不同國家及以不同貨幣為單位，由企業、政府及公共法例實體所發行的證券，均帶有若干風險。而投資於發展中國家及新興市場的風險相對增加。這些將對組合持股構成負面效應的風險包括：(i) 投資及資金回國的限制；(ii) 貨幣的波

動；(iii) 較發達工業國家為高的潛在不尋常市場波動之風險；(iv) 政府對私人界別的干預；(v) 有限的市場投資資訊及較寬鬆的投資者資料披露要求；(vi) 相對發達工業國家市場深度較低及流動性大大地較少，換言之某基金有時候可能不能以理想的價格出售若干證券；(vii) 若干本地稅務法制的考慮；(viii) 對證券市場有限的監管；(ix) 國際及地區性政治及經濟發展；(x) 施加外匯管制或其他本地政府法律或限制的可能性；(xi) 較高由通脹及通縮所帶來負面效應的風險；(xii) 基金有限的法律追索權；及 (xiii) 託管及／或結算系統未完全發展。

投資於新興市場的基金投資者應知道，由新興市場內的公司及公共法例實體所發行的證券的流通性可能較於工業化國家內的同類證券的流通性大大地較少。

● 股票風險

所有投資於股票及與股票有關的證券的基金的價值，會受經濟、政治、市場、發行機構的變動影響。不論公司的獨特表現，有關的變動亦可對證券有不利的影響。此外，不同的行業、金融市場及證券會因應有關的變動而有不同的調整。有關基金價值的波幅多於短期內加劇。基金組合內的公司表現下調或未能上升的風險，亦會於某一時段影響基金的整體表現。

● 外幣風險

有鑑於本公司以美元、日元或歐元對其每個基金的組合持股進行估值，外匯兌現率的波動對個別貨幣所構成的沖激，會影響各組合持股的價值及個別基金於此的各自收益。

由於個別基金持有的證券可能以其報價貨幣以外的其他貨幣計值，基金可能因外匯管制規例或參考貨幣與其他貨幣之間的匯率變動受到有利或不利的影響。外匯兌現率的波動可影響個別基金的股票價值，亦可影響基金賺得的股息和利息價值及基金的實際利潤與虧損。若證券的計價貨幣的幣值對報價貨幣的幣值相對提高，證券的格價可能上升。相反，貨幣匯率下降則會對證券價格造成不良影響。

使用貨幣管理策略的基金包括使用貨幣交叉遠期及貨幣期貨合約，可大幅更改基金承受貨幣匯率的風險，並可能導致基金的損失如果貨幣的表現不是如投資經理所預期。

● 利率證券風險

所有投資於債務證券或貨幣市場工具的基金須承受利率風險。當利率下調，固定收益證券則升值。利率上升時，則固定收益證券將通常貶值。利率風險是指該等的利率變動會對證券價值構成負面影響，對基金而言，影響其資產淨值。擁有較長年期的固定收益證券對利率的敏感度趨向較年期短的證券為高。

- **流動性風險**

流動性降低可能對市場價格、本基金在有需要時出售個別證券的能力以應付本基金的流通需要或在回應特定的經濟事件，例如發行機構的信譽惡化有不良的影響。

- **低評級或非投資級別的證券風險**

部份基金可能投資於較高息而又被評為低於投資級別的證券。因此，投資於該等基金所負的信貸風險較高。投資於被評為低於投資級別的證券，如高息債務證券，可視為高風險策略，亦可包括投資於未被評級的證券或／及違約的證券。質素較低但較高息的證券所經歷的價格波幅可能會比質素較高但較低息的證券相對為大。此外，在經濟衰退或高利率時段，較低證券評級的公司偏向有較高的違約率。公司發行高息債務證券不是那般財力雄厚，他們的低信譽也會隨之增加其破產的可能性。公司更有可能會遇到財政困難，及在經濟改變時更易有損失，例如經濟衰退或持續一段時間的利率上升，這可能會影響其支付利息及／或償還本金的能力。

- **市場風險**

這是一種對所有類型的投資都有影響的一般性風險。價格趨勢主要決定於金融市場的趨勢及發行機構的經濟發展，他們本身是受全球經濟及每一國家的當時的經濟及政治狀況的整體情形影響。因為該基金持有的證券價格波動，投資於基金的價值會上升及下跌。投資者可能不會取回投資的數額。

- **按揭抵押證券及資產抵押的證券風險**

部份基金可投資於按揭抵押證券及資產抵押的證券。按揭抵押證券有別於常見的債務證券，因為本金是在證券的有效期內而非於期滿時歸還。基金可能會在有效期期滿前，因自願預付款項、再融資或沒收相關按揭貸款而收取到不按計劃的預付本金款項。對基金來說，這意味著預期利息及部份本金投資（即基金可能已繳付的溢價）的損失。當利率下降，按揭預付款項一般會提高。

按揭抵押證券亦會受到延期風險影響。未預期的利率上升可能減低按揭抵押證券預付款項率及延長其有效期。這可能會構成按揭抵押證券價格對利率波動有較大的敏感度。資產抵押的證券發行機構就強制執行相關資產的證券權益的能力可能有限，而支持證券的信貸提升（如有）可能在違約情況時不足以保障投資者。資產抵押的證券與按揭抵押證券相似，同樣受到預付款項及延期風險影響。

- **按揭滾動交易風險**

部份基金，特別是鄧普頓環球總收益基金可從事按揭滾動交易。於該類交易中，基金出售當月交收之按揭抵押證券，並同時訂下合約於未來特定日期購買類似（姓名、種類、息票及期限）證券。這段交易買賣期（稱為 roll period），基金繞過按揭抵押證

券所繳付的本金與利息。基金賺取現價與將來較低遠期價格間之差距（通常稱為 drop）；以及初期交易現金利息。假如約方未能執行將來交易，基金將要承受虧損，因而未能回購最初出售之按揭抵押證券。按揭滾動交易只會選擇高質素政府證券及美國聯邦儲備系統成員銀行之交易商。

按揭滾動交易或（由於涉及借貸），令基金整體投資風險增加及出現虧損。按揭滾動交易將視作及屬於基金須嚴守的借貸限制內，除非基金成立一個獨立帳戶，按日維持至少價值等同其承擔按揭滾動交易之流動資產。

- **重組公司風險**

部份基金，特別是富蘭克林互惠環球探索基金及鄧普頓環球高息基金，可投資於涉及合併、整合、清盤或重組活動的公司之證券，或那些正招標或交換權益的公司，並可能參與有關交易，該基金亦可向進行改組或財政重組的債務人公司認購或參與有關償還債項，（不論是否有抵押的）該等投資涉及較大的信貸風險。

- **掉期協議風險**

本公司可能訂立任何利率、指數或外幣匯率之掉期協議，務求以較直接投資於某一工具為低之成本獲取某特定寄望之回報。掉期協議一般由機構投資者訂立，乃一雙邊協議，期限由數天至超過一年不等。在一般標準之「掉期」交易中，雙方同意互換所賺取之回報（或回報率差距），這些回報（或回報率差距）是從賺取或變現某些已決定投資或工具中所獲取。雙方交換或「掉期」之總收益乃以「假設額」計算，即以某一利率投資於某一外幣和代表某一指數之「一籃子」證券之美金金額之回報和價值增長。掉期協議中指「假設額」乃虛設，以計算根據掉期協議雙方同意交換之債項。本公司於掉期協議中之債項（或權利）一般只等於根據協議雙方持倉之相對值計算之應付及應收淨額（「淨額」）。

本公司之掉期協議是否能成功達到其投資目標，視乎投資經理是否能正確預測何等投資將能比其他投資帶來較大回報。由於掉期協議涉及兩方，及有可能包含長於七個公曆日之條款，因此掉期協議可說是非流動性的。此外，本公司須承受因交易對手失職或破產而未能收取掉期協議中預期可收取金額的風險。投資經理將按基金說明書之「投資限制」部份內的指引訂立掉期協議。

- **認股權證風險**

可能會利用認股權證的基金，其投資於及持有認股權證可導致有關基金的淨資產淨值須承受的波幅提高及因此附帶更高的風險。