FRANKLIN TEMPLETON

富蘭克林國民的基金

<七月市場展望及投資策略>

更新時間：2024/7/5

<觀盤重點>

七月觀盤重點

景氣面	• **美國經濟成長放緩但仍有韌性，全球景氣穩健** • **通膨朝2%目標邁進之路顛簸，各國速度不一** • **關注企業財報及財測展望**
政策面	• **貨幣政策**：預期主要央行七月將按兵不動，關注政策指引
資金面	• 預期**美債殖利率**及**美元指數**區間震盪 • 預期貨幣政策終將轉向，資金面轉趨寬鬆
其他影響因素	• 眾多產業會議及重要消息 • 地緣政治情勢、選舉新聞頭條風險 • 市場情緒(VIX、CNN恐懼及貪婪指數)

資料來源：富蘭克林證券投顧整理，2024/7/4。

FRANKLIN TEMPLETON

<重要數據>

七月重要數據與事件公布時程

255家史坦普500大企業將公布財報，聚焦金融股、微軟/Alphabet/Meta/特斯拉、藍籌股等

IMF更新全球經濟展望、七至八月美國夏季颶風旺季

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
30法國國會第一輪選舉	1各國製造業指數	2美國五月JOLTS職缺	3各國服務指數、**聯準會利率會議記錄**	4 **英國國會選舉**	5美國六月非農就業報告	6
7法國國會第二輪選舉	8	9	10	11美國六月CPI通膨	12美國六月PPI通膨	13
14	15	16美國六月零售銷售	17聯準會褐皮書	18 歐洲央行利率會議	19	20
21	22	23	24	25美國Q2 初估值	26美國六月個人所得/個人支出、PCE通膨	27
28	29	30	31 日本央行利率會議			

聯準會主席鮑爾國會聽證報告

7/15~18 中國共產黨三中全會、美國共和黨全國代表大會(預計提名川普)

7/23~7/24印度財政部發佈本財政年度(2024/04~2025/03)完整財政預算案

7/26~8/11 巴黎奧運

聯準會利率會議+記者會

資料來源: 彭博資訊、富蘭克林證券投顧整理提供(2024/7/4)，圖檔來源為Template © calendarlabs.com。**<本頁不代表對任一個股的買賣建議>**

FRANKLIN TEMPLETON

<集團展望>

富蘭克林坦伯頓投資方案團隊評論
資產配置_2024年6月

(箭頭為跟前月看法變動)

風險偏好: 中性↓

在領先指標持續改善下，全球已開發國家經濟維持正向，風險是股市評價面已經偏高，預期通膨將持續回降(disinflation)。儘管貨幣政策預期很快將轉為寬鬆，我們調降對風險性資產樂觀的看法，調降至「中性」展望。

股票: 中性↓

雖然面臨在地化生產對利潤率的影響，企業獲利展望改善支撐我們對全球股市的看法，偏好獲利能力改善及企業展現韌性的區域。但考量市場情緒已經回升，相較於債市，我們調降對全球股市較樂觀的看法，調降至「中性」展望。

固定收益: 中性↑

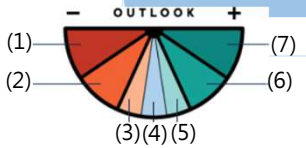
債券收益率仍具吸引力，但可能已充分反映政策轉向的預期，近期企業債利差收斂，並未充分反映違約率上揚的預期。相較於股票，我們對債券展望調升至「中性」，其中較偏好存續期間較長的債券。

另類投資: 中性

另類資產如私募資產扮演自然分散的結構性吸引力，使用和需求的變化持續為房地產帶來逆風，我們維持中性展望，與長期結構性配置一致。

現金: 中性

美國國庫券利率反映政策利率觸頂並提供具吸引力的收益，現金扮演投資組合多角化角色，我們維持「中性」展望。



投資展望評等分數1~7代表看好度由悲觀(1)到樂觀(7)，4為中性

資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，投資方案團隊(FTIS)每月展望，2024年6月，箭頭為相較前季變動。

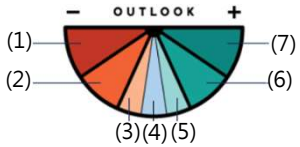
<投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的>

FRANKLIN TEMPLETON

<集團展望>

富蘭克林坦伯頓投資方案團隊評論
跨資產展望_2024年6月

分數1~7	悲觀 (1)	溫和偏空 (2)	中性偏空 (3)	中性 (4)	中性偏多(5)	溫和偏多 (6)	樂觀 (7)
股票			亞太不含日本 英國	中國 歐洲不含英國↑ (企業獲利應已落底) 日本↓ (相較於亞洲區域其他國家，正向展望稍有下滑)	美國 新興市場不含中國↓ (信心度稍有下滑故調降展望)		
固定收益		日本公債	投資級債	美國公債 新興債 非投資等級債	歐元區公債 英國公債		



投資展望評等分數1~7代表看好度由悲觀(1)到樂觀(7)，4為中性，3為中性偏空、5為中性偏多。

資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，投資方案團隊(FTIS)每月展望，2024年6月。

<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>

FRANKLIN TEMPLETON

<投資展望及建議>

七月策略：多頭續航，震盪提供買點

- **科技股引領全球股市多頭氣勢如虹，下半旬隨著企業財報登場，投資人將從中檢視基本面vs評價面合理性，建議逢震盪加碼，潛在風險為美國選舉及地緣政治情勢。**
- **股市：**AI仍是主流，擔心震盪者可分散部分資金至生技、公用事業/基礎建設/氣候變遷等低基期股票，並可搭配近期動能轉強且較不受美國選舉紛擾的印度和日本股市。
- **現階段投資債市三大利基：**防禦股市震盪、收益率具吸引力、卡位聯準會降息行情。

富蘭克林精選標的建議

投資策略	建議標的
雙收益	● 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) ● 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)
雙技創新	● 科技/生技領航基金
亞洲雙強	● 印度基金/日本基金
淨零轉型	● 全球氣候變遷基金 ● 美盛基礎建設(本基金之配息來源可能為本金)/公用事業基金(本基金之配息來源可能為本金)

資料來源：富蘭克林證券投顧提供，2024/7/4。

FRANKLIN TEMPLETON

美國成長放緩但不至於失速，通膨亦降溫

美國經濟指標調查預估

(括弧內為前月預估，箭頭為跟前月相比之變動方向)

中位數%	2024/ Q2	2024/ Q3	2024/ Q4	2025/ Q1
季比年化經濟成長率	2.0↓ (2.2)	1.6 (1.6)	1.6 (1.6)	1.8 (1.8)
消費支出	2.0↓ (2.3)	1.6 (1.6)	1.7 (1.7)	1.7 (1.7)
民間投資	3.0↑ (1.9)	1.9↓ (2.1)	2.5 (2.5)	2.7↓ (2.9)
CPI年增率	3.3↓ (3.4)	3.0↓ (3.1)	2.9↓ (3.0)	2.5↓ (2.6)
核心PCE年增率	2.7 (2.7)	2.7↓ (2.8)	2.7↓ (2.8)	2.4↓ (2.5)

資料來源: 彭博資訊調查，2024/6/24公布，調查期間為6/1~6/20。

FRANKLIN TEMPLETON

<企業獲利_美國>

美國：Q2獲利年增率預估將達8.8%

- 根據Factset(6/21)統計，2024及2025市場預估史坦普500大企業盈餘成長可望達雙位數。
- 預估2024第2季獲利年增率達到8.8%，將是2022第1季(9.4%)以來最大增幅。

指數/產業	2024Q1%	2024Q2%	2024年%	2025年%
通訊服務	33.7	18.5	21.0	13.2
健康醫療	-25.4	16.9	8.2	18.5
科技	25.3	16.1	18.8	19.5
能源	-25.5	14.7	-1.8	10.3
史坦普 500	6.0	8.8	11.3	14.4
公用事業	31.5	8.3	9.9	8.6
消費耐久財	25.0	5.8	12.7	15.6
金融	7.7	4.2	12.8	10.8
不動產	9.9	2.2	4.0	5.6
民生消費	5.9	-0.2	4.1	7.8
工業	4.2	-3.3	6.7	15.5
原物料	-20.6	-9.3	-1.8	16.3

資料來源：FactSet (2024/6/21)報告，產業依2024Q2數據由大至小排序。

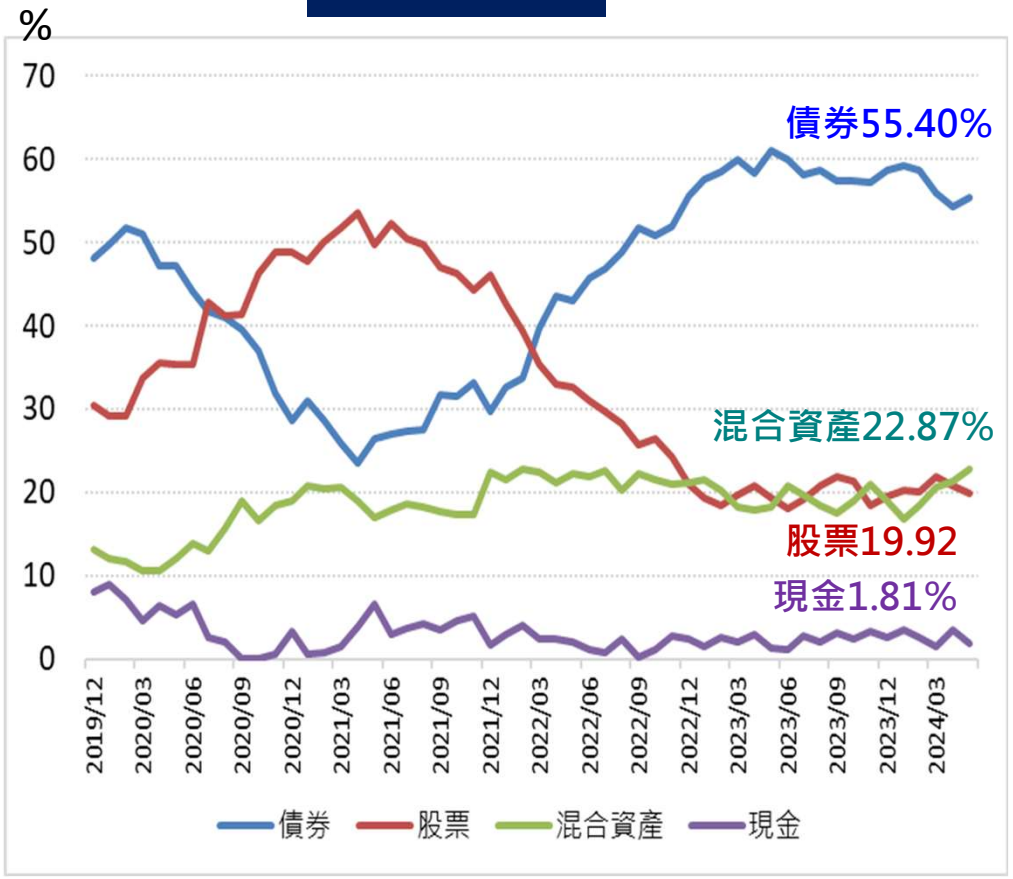
<投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的>

FRANKLIN TEMPLETON

<美國平衡> 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)

彈性資產配置，多元布局掌握輪動

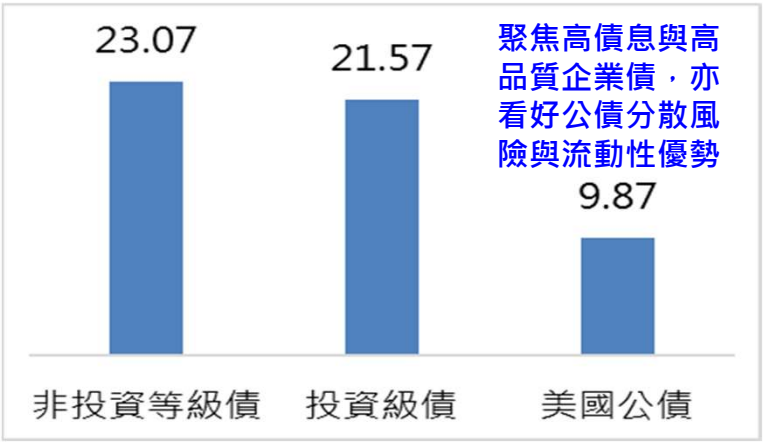
資產配置



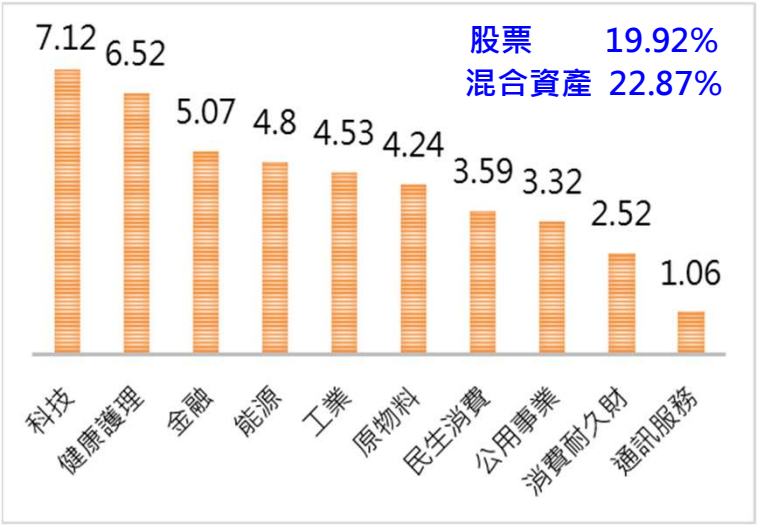
資料來源：富蘭克林證券投顧整理，富蘭克林坦伯頓基金集團，基金配置截至2024/5，左圖期間為2019/12/31~2024/5/31。**投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。**

【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。】

◆ 債券 55.40%



◆ 股權 42.79%



各資產比重數字因小數位數差異，加總可能未必與大類資產數字完全一致。

FRANKLIN TEMPLETON

<日圓避險級別> 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)

新增日幣避險級別，掌握息收+日圓升值機會

花旗實質有效匯率_日圓

資料來源：彭博資訊，花旗日圓實質有效匯率，2014/6/30~2024/6/28。

◎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。本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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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(http://www.Franklin.com.tw)查閱

◆ 日幣避險月配股份配息以來配息紀錄:

除息日期	配息(日幣)	當次配息率(%)	月報酬率(含息)(%)
2024/6/10	6.654	0.69	1.78
2024/5/8	6.687	0.69	-2.26
2024/4/8	6.716	0.69	2.05
2024/3/8	6.748	0.69	-0.63
2024/2/8	6.789	0.69	-0.69
2024/1/9	6.816	0.68	3.48
2023/12/8	6.861	0.70	4.92
2023/11/7	6.891	0.72	-3.56
2023/10/9	6.928	0.72	-3.12

資料來源：理柏資訊，美元月配息股份成立於1999/7/1，日幣避險月配息股份成立於2023/8/18，績效分別為美元與日幣績效，截至2024/4月底，美元幣別之波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差，日幣幣別之波動風險為過去半年月報酬率的年化標準差。配息紀錄截至2024/5。**基金過去績效不代表未來績效之保證。**配息相關資料取自富蘭克林坦伯頓集團，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。

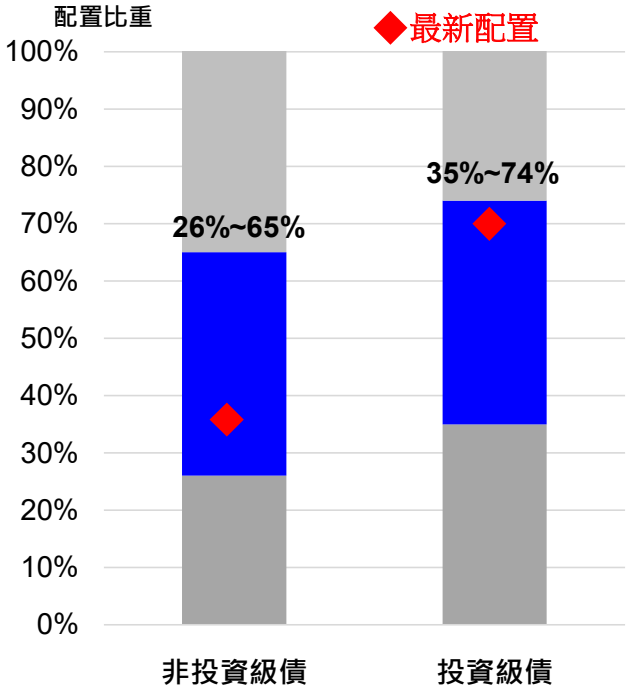
FRANKLIN TEMPLETON

<債市策略> 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)

A.I. 投資級債資產

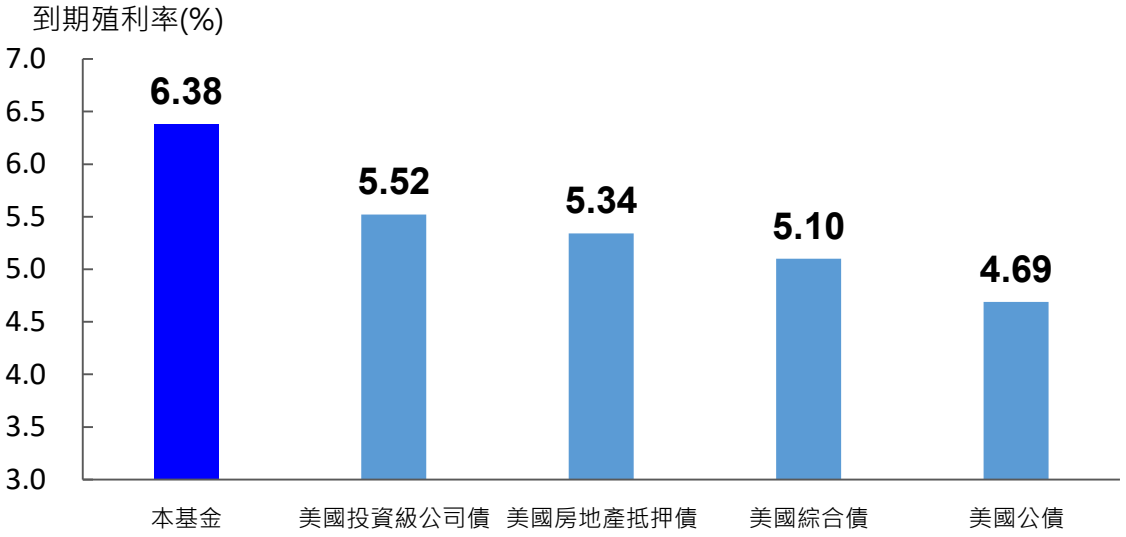
順應宏觀局勢發展而靈活配置各類債券，現階段以投資級債為多，爭取十多年罕見的債息收益機會

Active 主動操盤、彈性配置



資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2024/5/31
*圖中所示區間為本基金過去十年曾配置之最低至最高比重。

Income：本基金持債殖利率高於主要投資級債指數



資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團、彭博資訊，截至2024/5月底，取彭博債券指數為例。
基金持債之到期殖利率不代表基金總報酬率或配息率

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 。

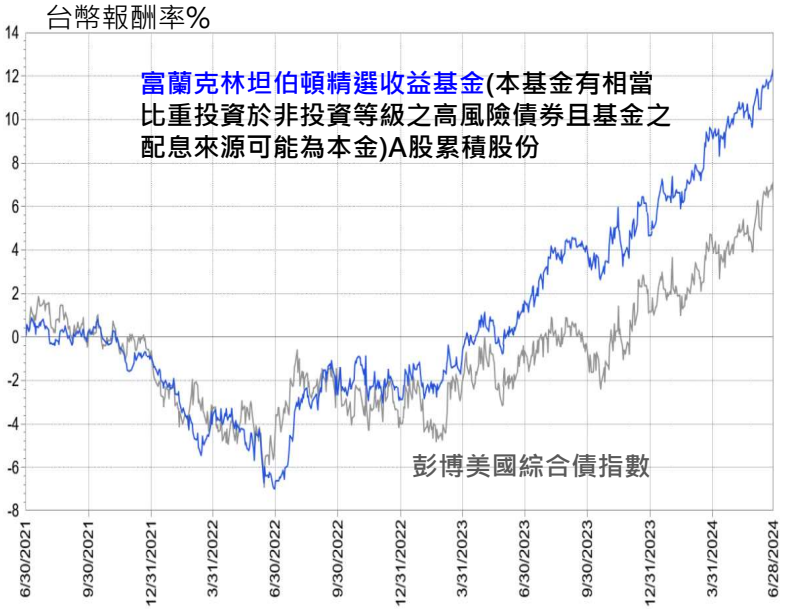
<債市策略> **富蘭克林坦伯頓精選收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)**

專家導航 GPS

Growth 投資成長

主動管理的優勢

本基金與對應大盤最近三年的投資成長圖

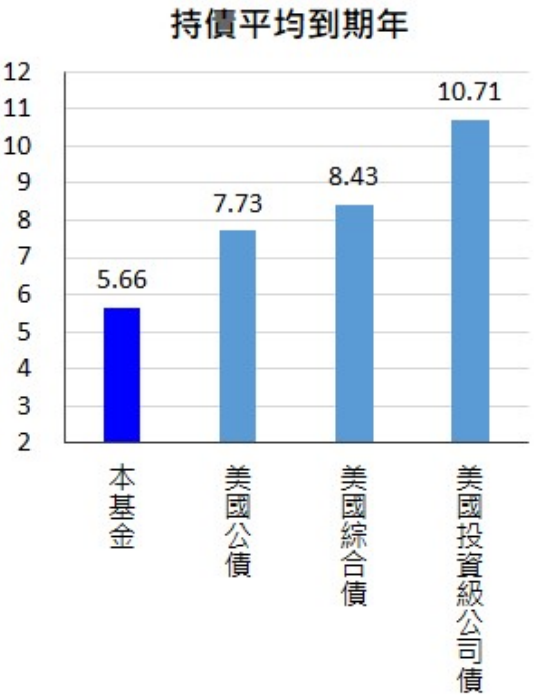


資料來源: 理柏資訊，台幣計價報酬率，截至2024/6/30。

基金過去績效不代表未來績效之保證。

Period 中天期債

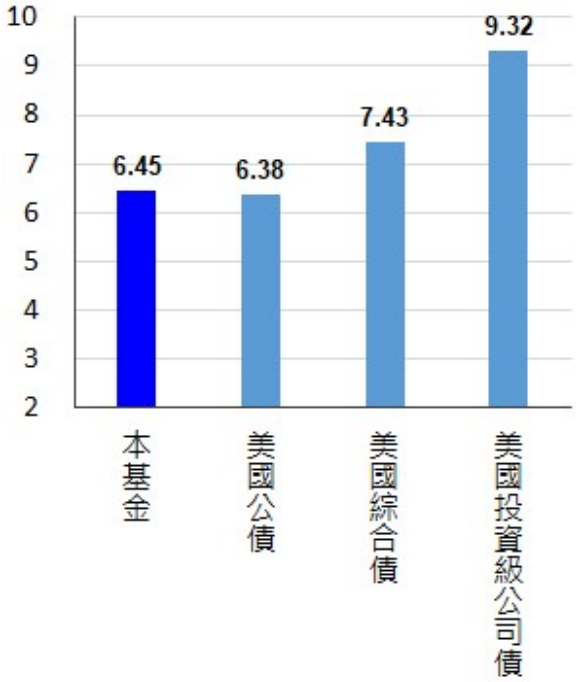
以中性利率風險因應景氣/通膨與利率的拔河戰



資料來源: 彭博資訊，債市取彭博債券指數為例，截至2024/5/31。

Stable 波動偏低

管控下檔風險



資料來源: 理柏資訊，本基金A股美元累積股份。債市取彭博債券指數為例，截至2024/6/30。原幣波動風險為過去三年月報酬率的標準差(年化)。

基金過去績效不代表未來績效之保證。

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 。

FRANKLIN TEMPLETON

<科技股>

富蘭克林坦伯頓科技基金特色

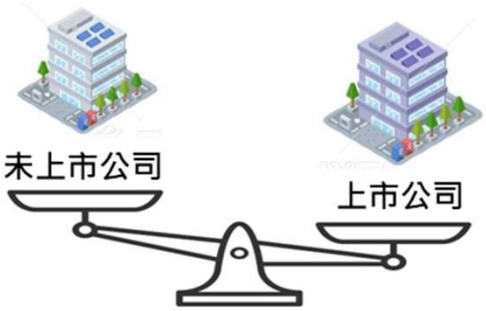
1.超過八成配置在美國

精選高品質成長企業
立足美國、放眼全球

	基金
美國	88.14%
荷蘭	5.05%
台灣	2.37%
以色列	1.38%
加拿大	1.06%
其他	0.94%
現金	1.06%

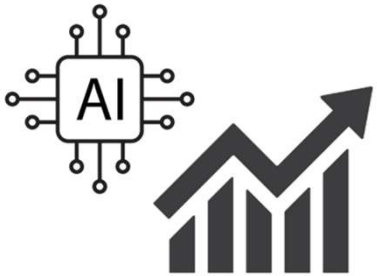
2.參與未上市公司投資

將部分資金投資於未上市公司
以掌握新科技趨勢



3.積極參與AI投資契機

近七成持股與AI題材相關
同步坐享長期AI發展趨勢



4.聚焦十大「數位轉型」主題投資商機

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2024年5月底持股。**<本頁不代表對任一個股的買賣建議>**
<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>

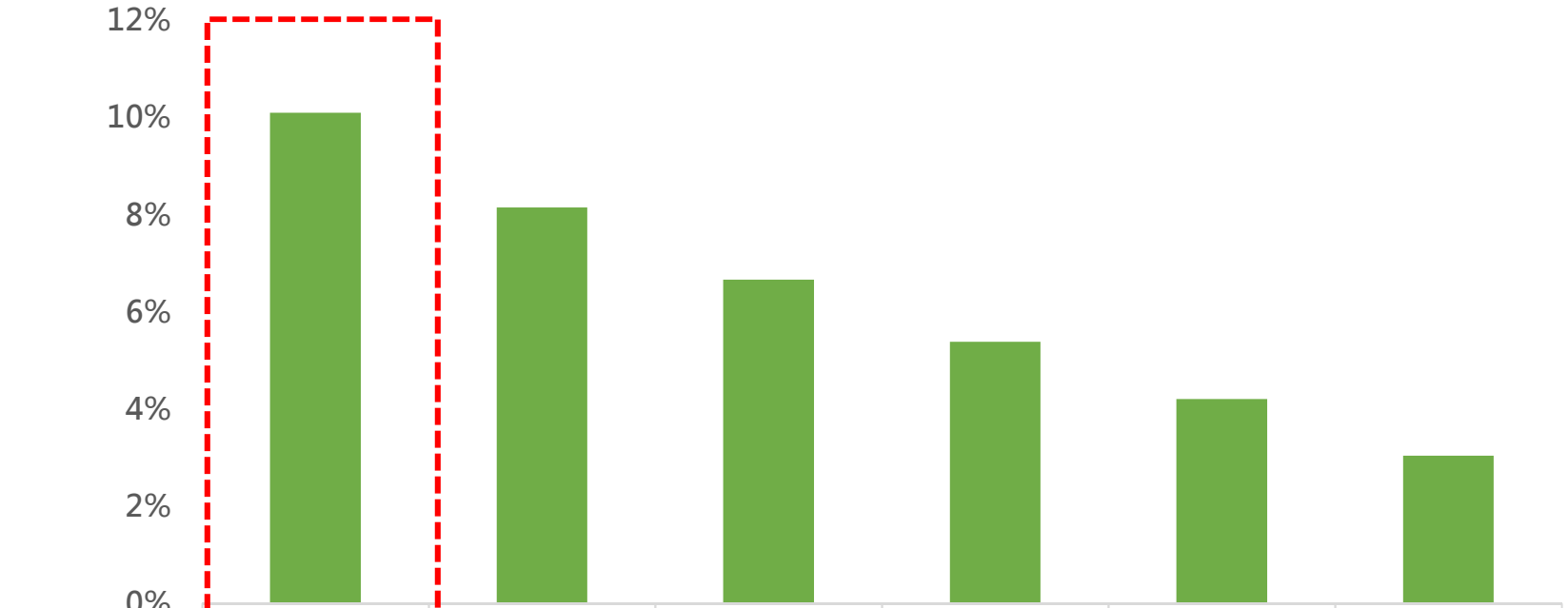
FRANKLIN TEMPLETON

<科技股>

富蘭克林坦伯頓科技基金

投資科技股最佳策略為持續留在市場

自那斯達克指數成立以來，錯過漲幅最大交易日對報酬的影響



	持續留在市場	錯過表現最佳10個交易日	錯過表現最佳20個交易日	錯過表現最佳30個交易日	錯過表現最佳40個交易日	錯過表現最佳50個交易日
年化報酬率	10.10%	8.16%	6.67%	5.38%	4.21%	3.04%

資料來源：彭博資訊，原幣計價，以那斯達克指數進行計算，統計期間為1971年2月至2023年12月。**投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，且過去績效不代表未來績效之保證。投資報酬率以投資報酬除以投資成本簡單計算，暫不考慮時間價值。投資人不能直接投資指數。＜以上試算結果並非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，可能會有中途清算或合併等情形。投資人無法直接投資指數＞**

FRANKLIN TEMPLETON

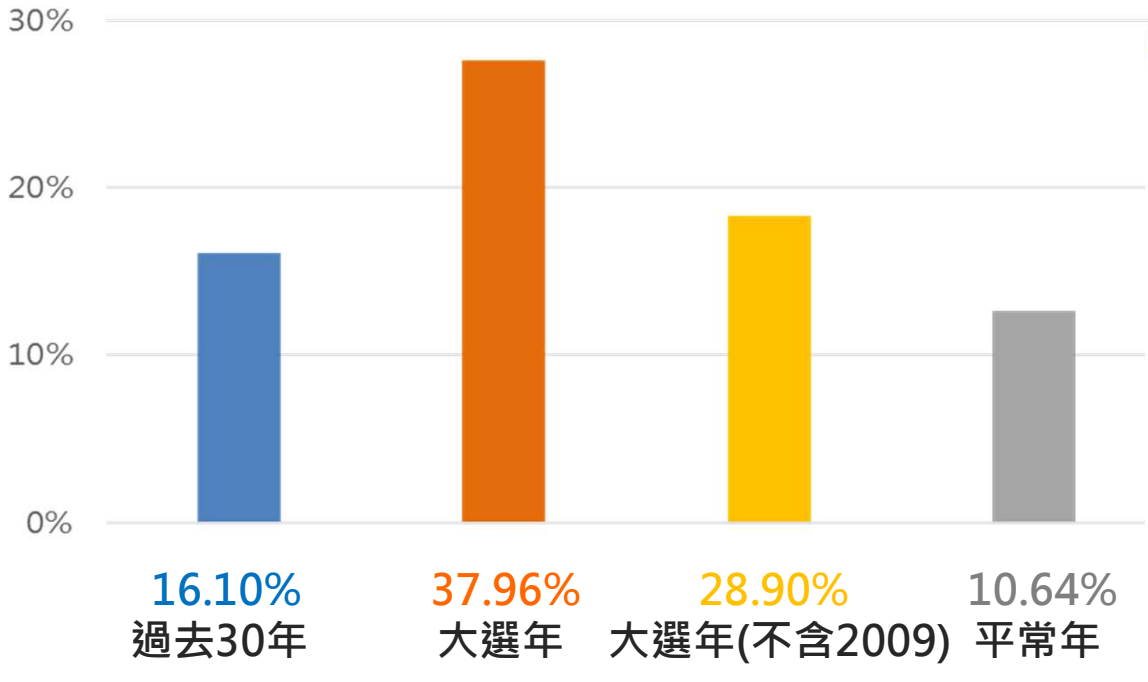
<印度股>

富蘭克林坦伯頓印度基金

印度新政府上任，外資歸隊將助燃印股多頭

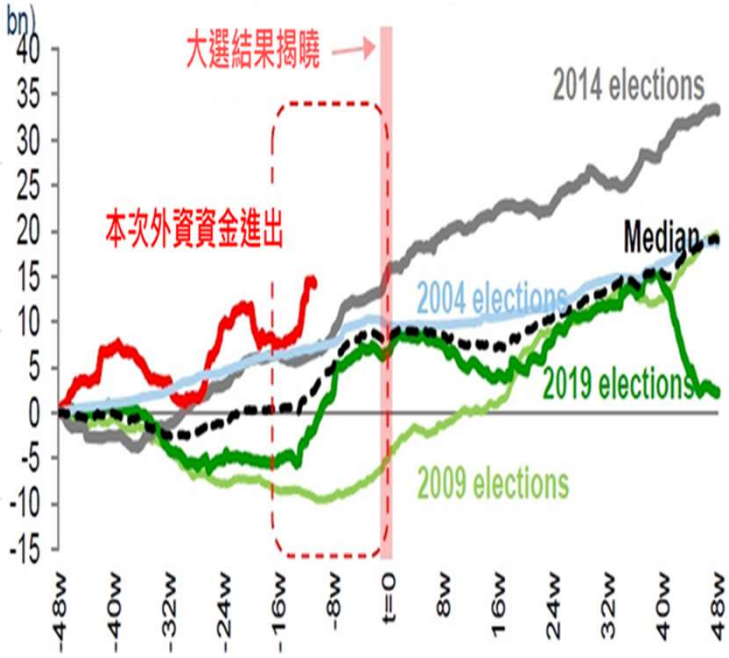
- 印度國會大選結束、莫迪第三任總理任期領導的新政府已正式上路，包含財政部長在內的多數內閣首長由上屆政府(2019-2024年)部長繼續留任，政策延續性高，預期新政府將繼續堅持財政紀律、推動基礎建設投資與多項政策改革，將吸引外資回流推升印股表現。

印度SENSEX指數過去30年年度漲跌幅平均(%)



外資資金流向(10億美元)

過去四次國會大選前後



資料來源：左圖：彭博資訊原幣計價含股利，統計1994~2023共30年，大選年為1996/1998/1999/2004/2009/2014/2019。右圖：高盛證券，2024/03/31，右圖橫軸為大選結果揭曉前後48週。**以上指數試算結果並非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，基金可能會有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。**

FRANKLIN TEMPLETON

<日本股>

富蘭克林坦伯頓日本基金

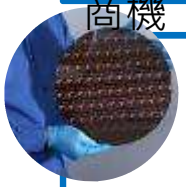
佈局側重四大主題商機

工業題材 35.38%

基金側重工業自動化系統設備佈局，以日本企業競爭力，掌握工業4.0時代，製造業所面臨提高產能、改變勞動力架構的自動化轉型浪潮商機

消費題材 18.11%

基金多元配置運動用品、快時尚服飾品牌、消費電子產品製造商、汽車品牌，掌握日本各類消費產品全球品牌競爭力



通訊科技題材 15.02%

基金佈局通訊、軟體與科技股，著眼日本勞動市場緊繃、企業將大幅提升軟體數位支出，而全球高階科技發展更要日本科技硬體設備奧援

金融題材 15.38%

基金佈局銀行股，日本央行過去10年實施極度寬鬆的貨幣政策已開始逐步退場，預期將帶動日本公債殖利率回升並進一步嘉惠銀行業

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2024/05月底持股，含現金。
四大題材分別為工業類股、消費耐久財+民生消費類股、通訊服務+科技類股、金融類股比重。**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。**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

<基金績效>

富蘭克林精選基金表現(%): 平衡及債券型

平衡型					
基金名稱/績效%	今年來	一年	兩年	三年	波動風險
富蘭克林華美多重資產收益基金(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)累積 (新台幣)*	15.87	21.89	35.01	23.05	9.31
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(Mdis)股	8.60	10.93	23.23	23.82	10.80
債券型					
基金名稱/績效%	今年來	一年	兩年	三年	波動風險
美盛美國非投資等級債券基金A類股美元累積型(本基金主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券且基金之配息來源可能為本金)	7.85	14.47	27.65	15.14	8.72
富蘭克林坦伯頓全球非投資等級債券基金美元A(acc)股(本基金之配息來源可能為本金)	7.43	12.95	28.36	14.66	9.33
富蘭克林坦伯頓新興國家固定收益基金(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(Qdis)股	7.37	12.54	26.10	5.89	12.91
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(acc)股	6.68	9.85	20.07	11.68	6.45
富蘭克林華美全球非投資等級債券基金(本基金之配息來源可能為本金) A 累積型 新台幣*	2.86	8.43	21.04	7.43	6.40

資料來源：理柏資訊，台幣計價，截至2024年6月底，波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。**基金過去績效不代表未來績效之保證。**

***富蘭克林華美投信提供，富蘭克林華美投信獨立經營管理。因版面有限，僅放置主推或今年來表現較佳的基金。**

FRANKLIN TEMPLETON

<基金績效>

富蘭克林精選基金表現(%): 股票型

股票型					
基金名稱/績效%	今年來	一年	兩年	三年	波動風險
富蘭克林坦伯頓日本基金 美元避險A(acc)股-H1	37.17	40.45	88.90	102.96	12.90
富蘭克林華美 AI 新科技基金 新臺幣*	36.88	45.77	90.12	35.37	21.59
富蘭克林高科技基金(本基金之配息來源可能為本金)美元A股	29.85	40.24	82.89	25.73	25.22
富蘭克林華美台股傘型基金之高科技基金*	28.18	55.77	101.27	69.29	21.79
富蘭克林坦伯頓科技基金 美元A(acc)股	26.05	37.72	86.10	24.92	26.97
富蘭克林坦伯頓美國機會基金 美元A(acc)股	25.47	36.93	71.54	24.73	22.37
美盛凱利美國大型公司成長基金 A 美元 累積	23.46	32.65	80.52	42.16	21.66
富蘭克林坦伯頓世界基金(本基金之配息來源可能為本金)美元A股	21.14	30.87	63.87	34.26	19.21
富蘭克林坦伯頓印度基金 美元A(acc)股	20.17	36.26	70.20	65.87	13.87
富蘭克林黃金基金(本基金之配息來源可能為本金)美元 A股	18.47	19.08	28.23	3.96	31.92
富蘭克林公用事業基金(本基金之配息來源可能為本金) 美元A1股	16.39	13.47	16.42	41.47	17.05
富蘭克林坦伯頓生技領航基金美元A(acc)股	15.24	30.57	51.67	12.70	19.79

資料來源：理柏資訊，台幣計價，截至2024年6月底，波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。**基金過去績效不代表未來績效之保證。**

***富蘭克林華美投信提供，富蘭克林華美投信獨立經營管理。因版面有限，僅放置主推或今年來表現較佳的基金。**

FRANKLIN TEMPLETON

風險警語

永續發展風險是指環境、社會或公司治理事件或情況，如果發生，可能會潛在或實際上對基金投資的價值造成重大的負面影響。永續發展風險既可以代表其自身的風險，也可以對其他風險產生影響，並且可能促成對諸如市場風險、運營風險、流動性風險或是交易對手風險的重大影響。永續發展風險可能導致投資標的的財務狀況、獲利能力或聲譽顯著惡化，進而可能嚴重影響其市場價格或流動性。有關基金之 ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊，投資人可至本公司網站(https://www.franklin.com.tw/Regulations/esg.html)「ESG基金專區」，或至基金資訊觀測站(http://www.fundclear.com.tw)「ESG基金專區」查閱。重要ESG 發行資訊相關說明，請詳本基金投資人須知第二部分之一般資訊，定期評估資訊(含最新盡職治理參與情形)將於本公司網站(https://www.franklin.com.tw/Regulations/esg.html)公告。

投資中國比重指掛牌於大陸及香港地區中國企業之投資比重，依規定境外基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，直接及間接投資前述有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之**20%**，另投資香港地區紅籌股及**H**股並無限制。本基金並非完全投資於大陸地區之有價證券，投資人仍須留意中國市場特定政治、經濟與市場之投資風險。

新興市場警語：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。

非投資等級債券基金警語：本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。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。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。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。

部分基金有投資於符合美國**Rule 144A**規定之私募性質債券，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。

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。

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。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(http://www.Franklin.com.tw)查閱。

增益配息型類股：股票型基金之配息來源為基金投資標的所配發之股票股利，因投資標的股利發放頻率及日期不一，造成基金每月收到之股票股利收入將不平均。若當期收到投資標的之股利收入大於預計配息率，則基金僅由股利收入發放配息。若當期收到投資標的之股利收入低於預計配息率，則投資經理人得利用前期保留之股利收入，於必要時，亦得自本金配息，使配息率穩定。投資經理人將定期審視投資標的股利率水準及基金績效而調整配息率，使基金配息率貼近股利率，避免配息過度侵蝕本金之情形。增益配息類股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。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(http://www.Franklin.com.tw)查閱。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。

股票型基金配息機制說明：本基金主要配息來源為股息收益，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。

基金轉換若涉及不同計價幣別基金之轉換，交易當日轉入及轉出之基金股份皆以同一日淨值計算。

定期定額報酬率：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。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，且過去績效不代表未來績效之保證。

關於基金報酬率：基金過去績效不代表未來績效之保證。

風險警語

FRANKLIN TEMPLETON

本公司所提供之資訊，僅供接收人之參考用途。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。本基金經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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請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。

富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
地址：台北市忠孝東路四段87號8樓
主管機關核准之營業執照字號：101年金管投顧新字第025號
電話：﹝02﹞2781-0088　傳真：﹝02﹞2781-7788

基金理財網 www.Franklin.com.tw
基金專線 0800-885-888 國民的基金 搜尋