



富蘭克林 國民的基金

<12月市場展望及投資策略>

更新時間：2024/12/3

十二月觀盤重點

景氣面

- 全球經濟穩健增長，川普關稅政策擾動
- 傳統消費旺季
- 通膨持續朝2%目標邁進

政策面

- 主要央行延續降息，營造寬鬆資金環境
- 日本維持漸進式升息
- 中國可能擴大財政刺激政策

資金面

- 美債殖利率反彈後吸引力浮現，後市看川普政策及美國景氣動能
- 美元走勢牽動國際資金流向

其他影響因素

- 地緣政治情勢
- 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，2024/12/2。

<重要數據>

十二月重要數據與事件公布時程

34家史坦普500大企業將公布財報，聚焦甲骨文、博通、美光科技、聯邦快遞等






中國中央經濟工作會議

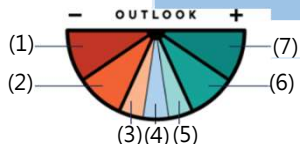
| SUN | MON | TUE | WED | THU | FRI | SAT |
|-----|--------------------|---------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----|
| 1 | 2各國11月製造業採購經理人指數終值 | 3美國10月JOLTS職缺 | 4各國11月服務業採購經理人指數終值 | 5 OPEC+ 會議 聯準會褐皮書 | 6美國11月非農就業報告 | 7 |
| 8 | 9 | 10 | 11美國11月CPI通膨 | 12 歐洲央行利率會議 美國11月PPI通膨 | 13 | 14 |
| 15 | 16 | 17美國11月零售銷售 | 18 聯準會利率會議+記者會+ 經濟展望+利率點陣圖 | 19日本/英國央行利率會議 美國第三季經濟成長率終值 | 20美國11月個人所得/支出/PCE通膨 | 21 |
| 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 |
| 29 | 30 | 31 | | | | |

資料來源: 彭博資訊、富蘭克林證券投顧整理提供(2024/12/2) · 圖檔來源為Template © calendarlabs.com · <本頁不代表對任一個股的買賣建議>

富蘭克林坦伯頓投資方案團隊評論 資產配置_2024年11月

(箭頭為跟前月看法變動)

| | |
|---|---|
|  | 風險偏好: 中性偏多 ↑ 對總經前景與企業基本面展望的改善及季節性因素，市場信心更趨正向，有利風險性資產表現， <u>上調對風險性資產「中性偏多」展望。</u> |
|  | 股票: 中性偏多 ↑ 對總經前景與企業基本面展望的改善及季節性因素，市場信心更趨正向，有利風險性資產表現。領先指標進一步強化， <u>上調對股市的看法至「中性偏多」展望。</u> |
|  | 固定收益: 中性偏空 ↓ 對股市偏好改善下相對降低對固定收益資產的配置， <u>下調對債券展望至「中性偏空」。</u> |
|  | 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 現金具防禦特性、短天期國庫券殖利率具吸引力，政策利率觸頂不過尚不至於對投組收益造成拖累，現金扮演投資組合多角化角色，維持「中性」展望。 |

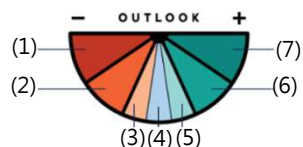


投資展望評等分數1~7代表看好度由悲觀(1)到樂觀(7)，4為中性

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11月，箭頭為相較前月變動。
<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>

富蘭克林坦伯頓投資方案團隊評論 跨資產展望_2024年11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 | | | <p>日本</p> <p>歐洲不含英國 ↓ (德法製造業PMI疲軟，對企業獲利築底的信心減弱)</p> <p>英國 ↓ (經濟成長偏弱且貨幣政策偏緊，全球信心提升使英國股市防禦的特性不具吸引力)</p> | <p>亞太不含日本 ↑ (區域內如香港、新加坡、澳洲等將受惠中國的刺激政策，總經指標，包括通膨與貨幣政策已更具支撐，股市廣度與動能也有改善)</p> <p>中國</p> | <p>美國 ↑ (企業具獲利能力與堅韌的企業基本面) 新興市場不含中國</p> | | |
| 固定收益 | | | <p>日本公債 ↓ (隨著貨幣政策正常化加上日圓弱勢強化進一步升息前景，調降對日本公債展望)</p> <p>投資級債</p> | <p>美國公債 ↑ (殖利率彈升提升政府債吸引力，市場對降息幅度與時間的預期已調整至較合理的水準，略為拉高持債存續期配置)</p> <p>新興債</p> | <p>非投資等級債 歐元區公債 英國公債</p> | | |



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11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>

主要央行貨幣政策：轉向寬鬆(日本除外)

2024年主要已開發國家利率會議時間表

| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | 最新政策 |
|-----|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--|
| 美國 | 1/30~31、 <u>3/19~20*</u> | 4/30~5/1、 <u>6/11~12*</u> | 7/30~31、 <u>9/17~18*</u> | 11/6~7、 <u>12/17~18*</u> | 11/6~7降息一碼至4.50%~4.75%、連兩次會議降息(九月降兩碼、2020年三月以來首次降息)，主席鮑爾重申就業持穩，對通膨持續降至2%保持信心，升息並不在計畫之中，大選在短期內不會對貨幣政策產生影響 |
| 歐元區 | 1/25、3/7 | 4/11、6/6 | 7/18、9/12 | 10/17、12/12 | 10/17降息一碼至3.25%(存款利率)、第三度降息，表示未來降息端視數據而定 |
| 英國 | 2/1、3/21 | 5/9、6/20 | 8/1、9/19 | 11/7、12/19 | 11/7降息一碼至4.75%、今年以來第二度降息(前次為8/1、為2020年疫情以來首度降息)，維持漸進式寬鬆仍屬合適 |
| 日本 | 1/23、3/19 | 4/26、6/14 | 7/31、9/20 | 10/31、12/19 | 7/31將基準利率區間自0%~0.1%上調至0.25%左右，並宣佈將減少購買國債規模一半的計劃**，9/20及10/31會議維持利率不變 |

資料來源: 富蘭克林證券投顧整理更新，2024/11/8。

* 更新經濟展望與利率點陣圖。 **2024年8-9月起將每月國債購買規模自7月的5.7兆日圓削減至5.3兆，後續每季度減碼規模為0.4兆日圓，至2026年第一季每月國債購買規模降至約3兆日圓。

聯準會政策動向預估

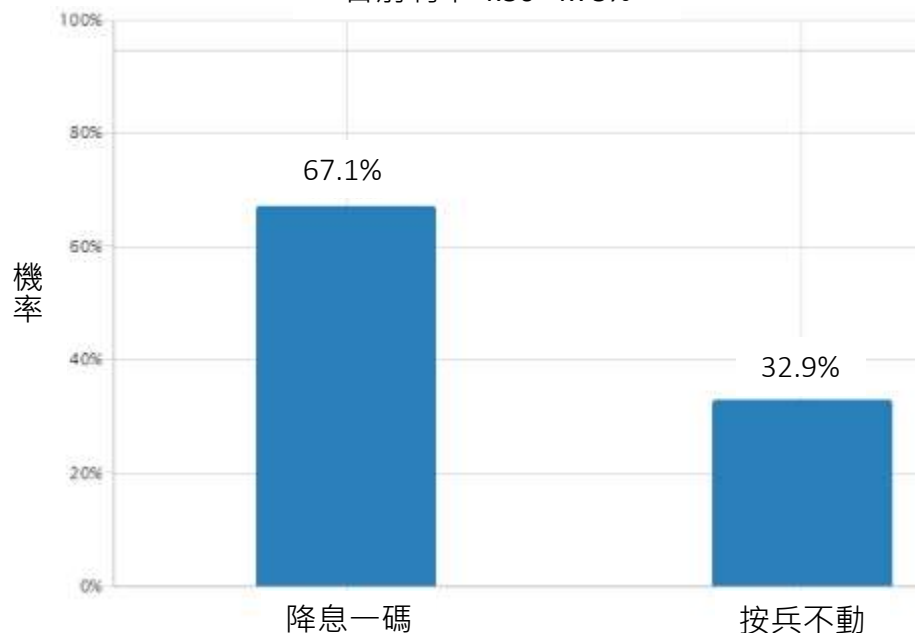
聯邦基金利率期貨預估

市場預估十二月降息一碼機率為67.1%，
按兵不動機率為32.9%

2024年年底前預估再降一碼，
2025年上、下半年預估各降息一碼

目前利率 4.50~4.75%

聯準會利率水準



| 機率值 | CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES | | | | | | | | |
|------|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | MEETING DATE | 275-300 | 300-325 | 325-350 | 350-375 | 375-400 | 400-425 | 425-450 | 450-475 |
| 會議日期 | 2024/12/18 | | | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 67.1% | 32.9% |
| | 2025/1/29 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 15.8% | 59.1% | 25.1% |
| | 2025/3/19 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 8.8% | 40.0% | 40.1% | 11.1% |
| | 2025/5/7 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 2.4% | 17.4% | 40.0% | 32.1% | 8.0% |
| | 2025/6/18 | 0.0% | 0.0% | 1.1% | 9.0% | 27.3% | 36.6% | 21.6% | 4.5% |
| | 2025/7/30 | 0.0% | 0.3% | 2.9% | 13.3% | 29.5% | 33.0% | 17.5% | 3.4% |
| | 2025/9/17 | 0.1% | 1.1% | 6.1% | 18.3% | 30.6% | 28.3% | 13.2% | 2.4% |
| | 2025/10/29 | 0.3% | 2.2% | 8.9% | 21.0% | 30.1% | 24.9% | 10.8% | 1.9% |
| | 2025/12/10 | 0.7% | 3.5% | 11.2% | 22.8% | 29.1% | 22.2% | 9.1% | 1.5% |

資料來源: 芝加哥商品交易所(CME) FedWatch (2024/12/02)
[Countdown to FOMC: CME FedWatch Tool \(cmegroup.com\)](https://cmegroup.com/Countdown-to-FOMC-CME-FedWatch-Tool)

債市策略: 美國非投資等級債 + 複合債

- 新上任總統多想要有刺激經濟的作為，因此過去美國大選後，與景氣連動高的非投資級公司債通常表現領先。然而本次2024年適逢聯準會降息的始點，各債市應有其表現機會。
- 策略：精選收益複合債型基金為核心以兼顧下檔風險+非投資級公司債型基金增加收益空間

美國歷次大選後六個月之主要美元債市表現

| 大選日期 | 當時利率循環 | 美國非投資級債% | 美國投資級債% | 美國公債% | 三債市各1/3平均% |
|-----------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 1992/11/3 | 降息 | 9.58 | 7.98 | 6.94 | 8.17 |
| 1996/11/5 | 降息 | 4.87 | 1.15 | 1.25 | 2.42 |
| 2000/11/7 | 由升將轉降 | 4.59 | 8.39 | 5.13 | 6.04 |
| 2004/11/2 | 升息 | -0.13 | 0.73 | 0.96 | 0.52 |
| 2008/11/4 | 降息 | 16.24 | 11.64 | 5.47 | 11.12 |
| 2012/11/6 | 持平 | 7.56 | 1.66 | 0.63 | 3.28 |
| 2016/11/8 | 升息 | 5.64 | 0.10 | -1.69 | 1.35 |
| 2020/11/3 | 降息 | 7.40 | -0.47 | -3.25 | 1.23 |
| 平均 | | 6.97 | 3.90 | 1.93 | 4.27 |

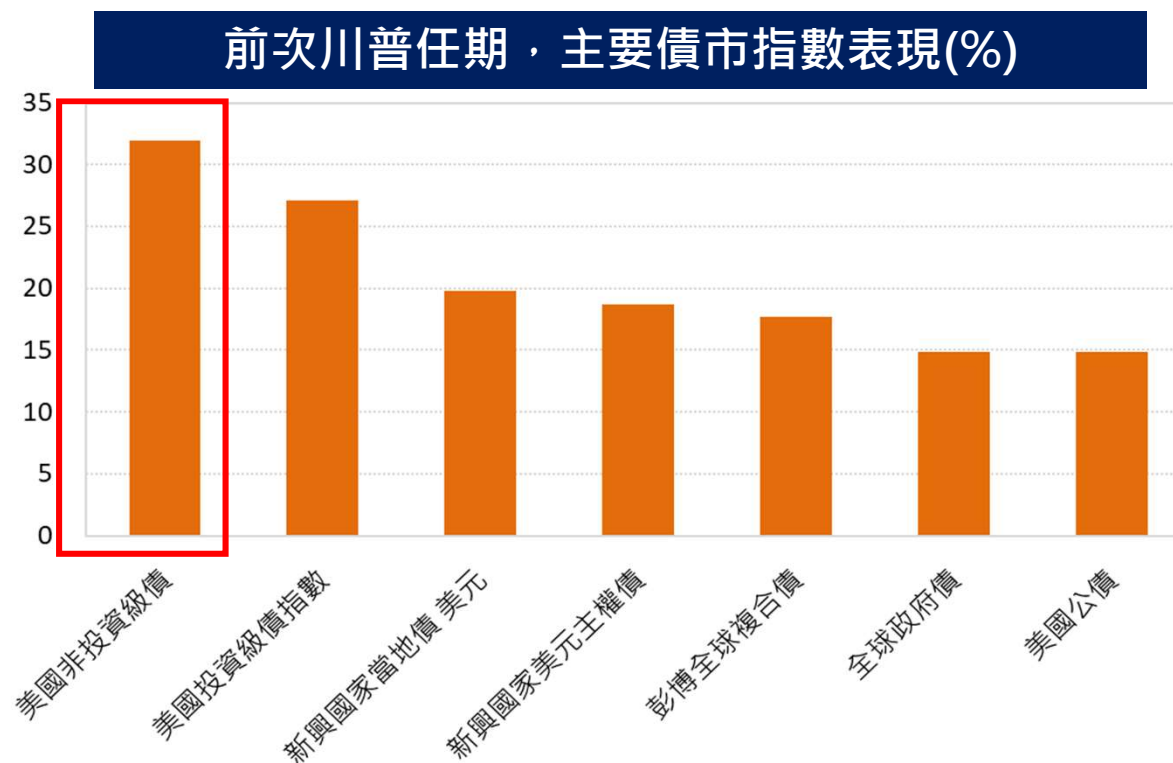
資料來源：理柏資訊，取彭博債券指數原幣(美元)表現、利率循環取聯邦基金利率走勢為例。

指數不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，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。

<川普_受惠債> 富蘭克林坦伯頓公司債基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券及符合美國Rule 144A規定之私募性質債券且基金之配息來源可能為本金)

歷史經驗：川普1.0，美國非投資級債表現領先

- 川普總體政策美國優先，減稅、放鬆監管與親商態度激勵非投資級債表現領先。



資料來源: 理柏資訊，原幣計價，取彭博債券指數，2016/11/8~2021/1/20。 < 以上統計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 > < 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 >

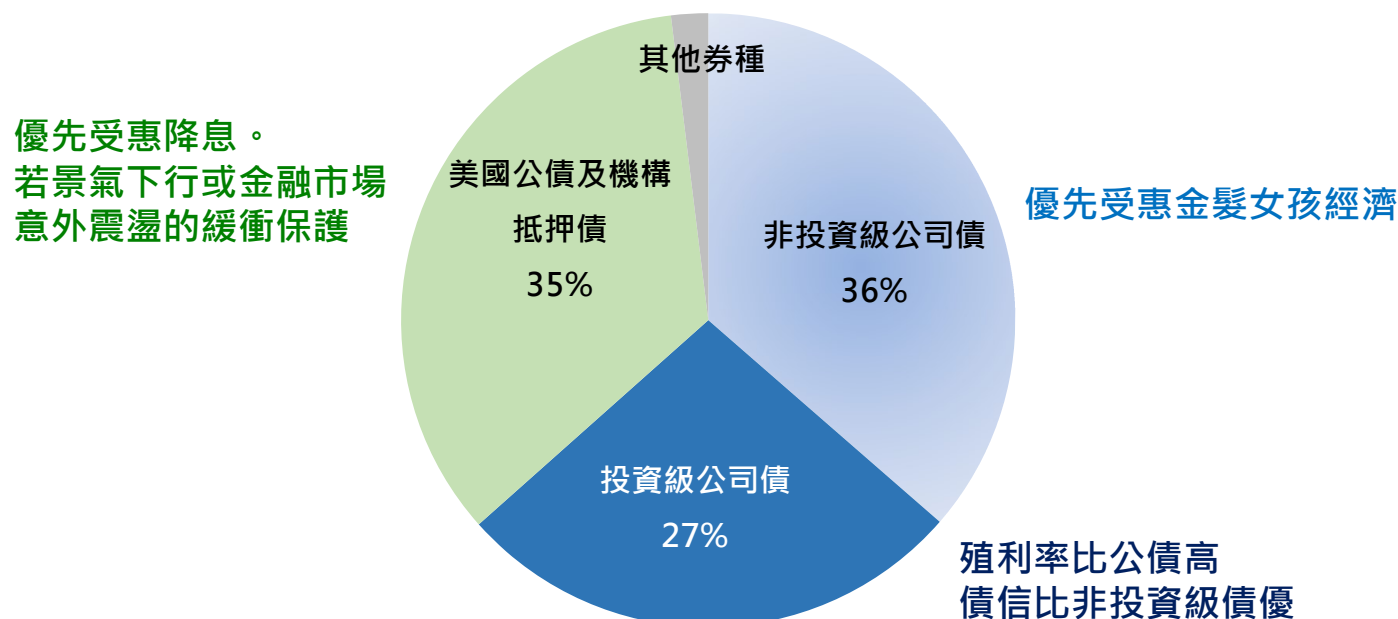
<債市策略> 富蘭克林坦伯頓精選收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

債券投資密碼 333

金髮女孩經濟時，最看好公司債表現，然因高資金成本壓力下的贏家與輸家獲利表現分歧，需要嚴選持債! 建議採取公債、投資級公司債、非投資級公司債各約三成搭配，迎接降息行情。

現階段 黃金配方：333

債券類別配置(%)



資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2024年10月底。

註：其他券種包括其他工業國債、擔保貸款憑證等，以及非投資級的銀行貸款。機構抵押債為美國政府機構房地產抵押債。

*因基金操作衍生性金融商品，導致部位總合計數可能不等於100%；各資產依國家別、債券類別、貨幣配置可能也會有所差異

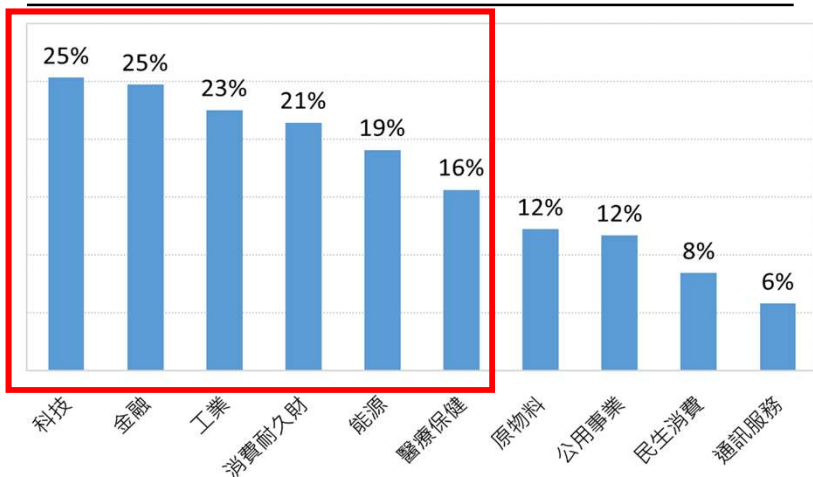
投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的

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)

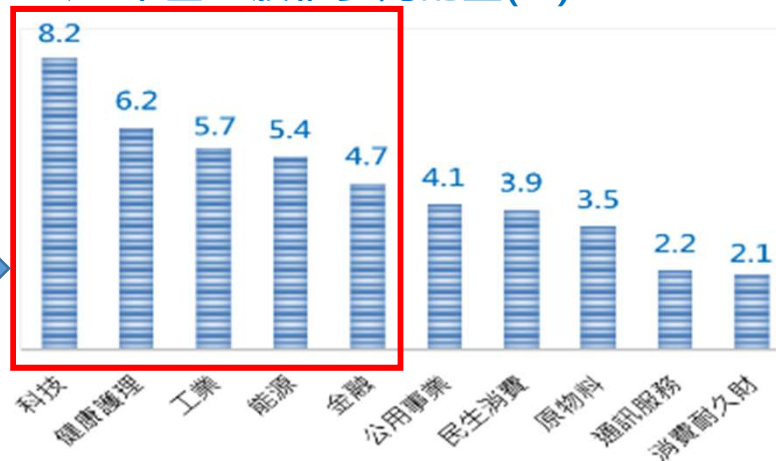
<平衡策略> 富蘭克林坦伯頓穩定月收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

彈性+多元，迎接川普新政與降息循環

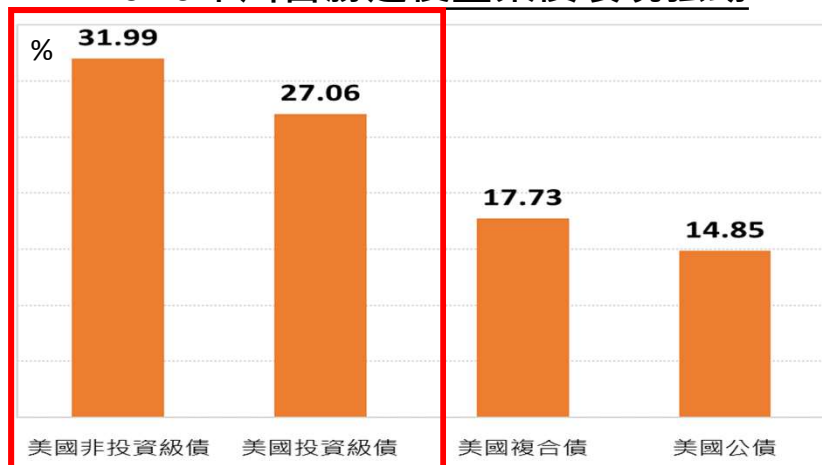
美國大選後一年價值循環與成長股表現佳



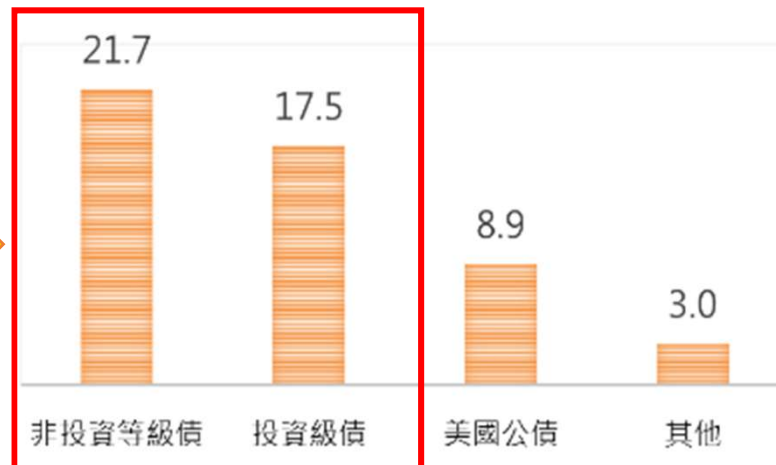
◆ 本基金股權多元配置(%)



2016年川普勝選後企業債表現強勁



◆ 本基金債券各有佈局(%)



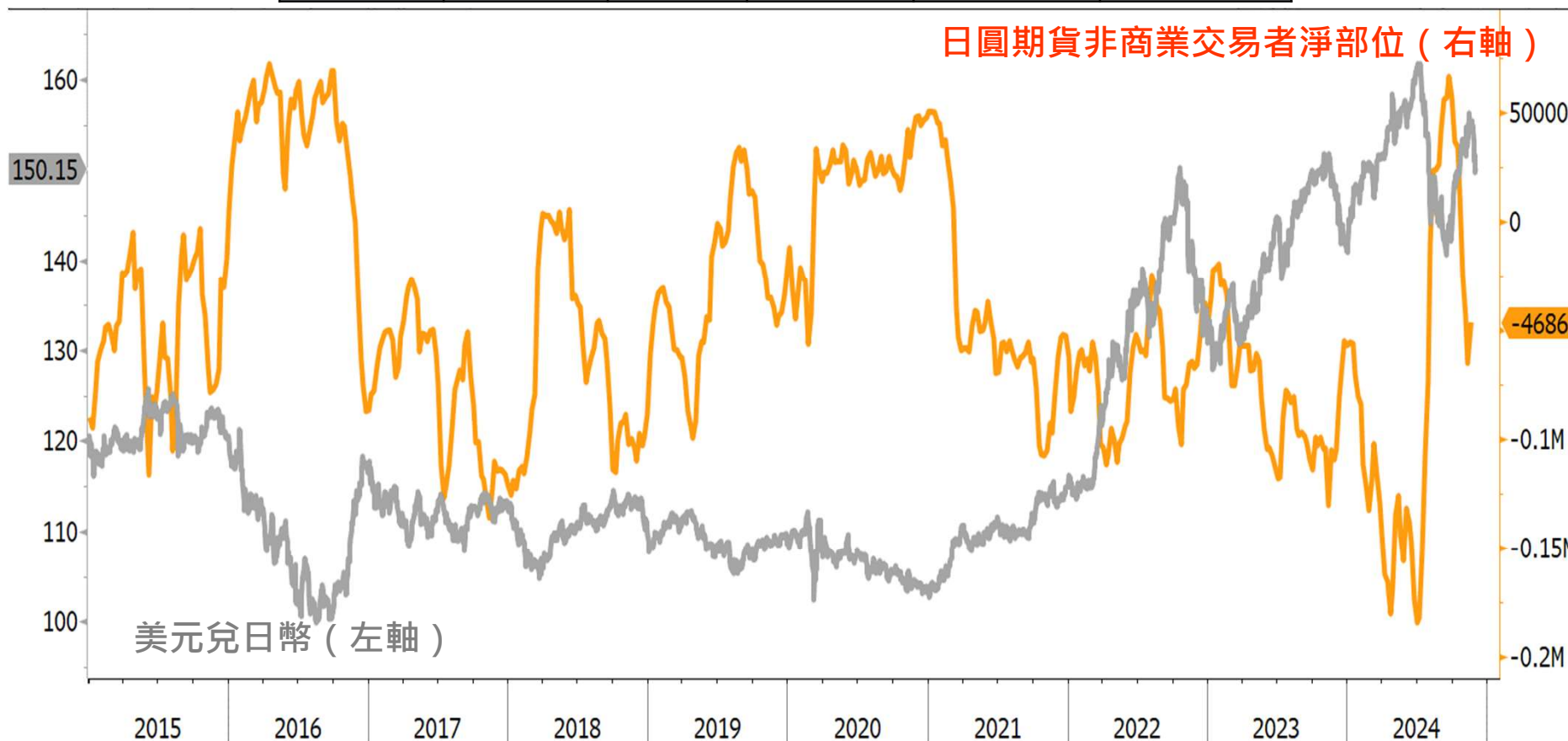
資料來源：彭博資訊、理柏資訊、富蘭克林坦伯頓基金集團。(左上)統計1988年來歷次美國大選後一年史坦普500各類股指數，採中位數漲跌幅。(左下)取彭博債券指數，2016/11/8~2021/1/20。間為2019/12/31~2024/10/31。(右上與右下)本基金截至2024/10月底配置。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。指數不代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。<投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的>。

<日圓>

套利交易重燃，日圓空頭部位增加

美元兌日圓匯價中位數預估

| 4Q24 | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 2025年 | 2026年 |
|------|------|------|------|-------|-------|
| 152 | 150 | 147 | 145 | 143 | 138 |



資料來源: (上表) 彭博資訊調查，2024/11/28更新；(下圖) 彭博資訊，2015年以來，日圓期貨非商業交易者淨部位迄2024/11/18，美元兌日幣匯價截至2024/12/2。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。

<日圓避險級別>

日圓資金新去處： 富蘭克林三檔基金新增日圓避險級別

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)**月配息-日圓避險-A股**

| 除息日期 | 配息(日幣) | 當次配息率(%) | 月報酬率(含息)(%) |
|-----------|--------|----------|-------------|
| 2024/11/8 | 6.504 | 0.67 | -1.87 |
| 2024/10/8 | 6.524 | 0.67 | 1.12 |
| 2024/9/9 | 6.561 | 0.67 | 1.12 |
| 2024/8/8 | 6.59 | 0.69 | 2.67 |
| 2024/7/8 | 6.616 | 0.69 | -0.38 |
| 2024/6/10 | 6.654 | 0.69 | 1.78 |

註：本基金A日圓避險月配息股份成立日為2023/08/18。

富蘭克林坦伯頓公司債基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券及符合美國Rule 144A規定之私募性質債券且基金之配息來源可能為本金)**月配息-日圓避險-A股**

| 除息日期 | 配息金額(日幣) | 當次配息率(%) | 月報酬率(含息)(%) |
|-----------|----------|----------|-------------|
| 2024/11/8 | 5.125 | 0.52 | -1.29 |
| 2024/10/8 | 5.655 | 0.56 | 0.75 |
| 2024/9/9 | 5.495 | 0.54 | 0.94 |
| 2024/8/8 | 6.648 | 0.66 | 1.36 |

註：本基金A日圓避險月配息股份成立日為2024/6/21。

配息金額及淨值資料取自理柏資訊。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。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。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。報酬率資料來源均為理柏資訊，原幣計價。基金過去績效不代表未來績效之保證。

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)**月配息-日圓避險-A股**

| 除息日期 | 配息金額(日幣) | 當次配息率(%) | 月報酬率(含息)(%) |
|-----------|----------|----------|-------------|
| 2024/11/8 | 4.402 | 0.44 | -1.91 |
| 2024/10/8 | 4.164 | 0.41 | 0.77 |
| 2024/9/9 | 5.495 | 0.54 | 0.94 |
| 2024/8/8 | 6.648 | 0.66 | 1.36 |

註：本基金A日圓避險月配息股份成立日為2024/6/21。

<季節效應>

百年經驗：美股12月上漲機率最高

美股各月份表現歷史平均值(左：大選年；右：所有年度)



資料來源：美銀美林證券，2024/04/02。統計1928年以來史坦普500指數表現。 < 以上統計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 >

川普受惠股：小型股、金融、能源、工業

美國大選後，美股各類股「中位數」漲跌表現

| | 前次川普當選到任期結束 (2016/11/8至2021/1/20) | 後3個月 | 後6個月 | 後12個月 |
|-------------------|--------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | | 美股大盤指數 | | |
| 史坦普500指數 | 95.27% | 6.53% | 6.80% | 13.42% |
| 那斯達克綜合指數 | 171.23% | 5.74% | 10.28% | 18.44% |
| 羅素2000指數 | 91.21% | 8.90% | 11.40% | 20.10% |
| 史坦普500各類股、NBI生技指數 | | | | |
| 科技 | 189.65% | 5.15% | 8.50% | 25.32% |
| 金融 | 54.69% | 11.51% | 18.52% | 24.72% |
| 工業 | 50.82% | 8.07% | 12.09% | 22.53% |
| 消費耐久財 | 118.07% | 8.14% | 8.30% | 21.45% |
| 能源 | -35.26% | 4.93% | 10.53% | 19.10% |
| NBI生技指數 | 93.89% | 7.78% | 6.04% | 17.82% |
| 醫療 | 75.01% | 4.57% | 11.00% | 15.66% |
| 原物料 | 61.19% | 7.02% | 8.88% | 12.23% |
| 公用事業 | 28.83% | 1.24% | 5.95% | 11.70% |
| 民生消費 | 24.73% | 1.97% | 6.57% | 8.46% |
| 通訊服務 | 43.91% | 5.48% | 8.23% | 5.81% |

資料來源：彭博資訊，統計1972年以來歷次美國大選前後美股表現，採「中位數」漲跌幅，史坦普500各類股不含1988年以前大選數據，NBI生技指數不含1992年以前數據，類股部分以選後12個月排序。小型股資料來源為富蘭克林坦伯頓旗下銳思投資，統計過去10屆美國總統選舉後羅素2000指數平均表現。指數不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，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。<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>

2024年末~2025年初投資策略

| 投資策略 | 類型 | 推薦基金 | 推薦理由 |
|---------------|------------|--|--|
| 核心配置/ 長線趨勢 | 債券/ 平衡型 | <ul style="list-style-type: none">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)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) | <ul style="list-style-type: none">聯準會降息，複合債券基金網羅各類債券機會。美國平衡型基金，掌握股債收益及類股輪動機會。 |
| | 股票 | <ul style="list-style-type: none">科技基金 | <ul style="list-style-type: none">AI為長線主流趨勢。 |
| 川普受惠資產 | 債券 | <ul style="list-style-type: none">公司債基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券及符合美國 Rule 144A規定之私募性質債券且基金之配息來源可能為本金) | <ul style="list-style-type: none">美國非投資等級債，分享川普政策紅利、債信改善及高殖利率題材。 |
| | 股票 | <ul style="list-style-type: none">美盛美國小型公司機會基金美盛美國價值基金印度基金日本基金 | <ul style="list-style-type: none">川普對於傳統能源的支持及金融監管的放鬆，聚焦美國價值與內需股印度及日本較不受川普貿易戰影響 |

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)* | 23.23 | 25.82 | 34.71 | 31.48 | 9.06 |
| 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 | 15.50 | 18.10 | 20.62 | 32.05 | 8.36 |
| 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(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)A累積美元 | 14.45 | 17.09 | 25.69 | 23.35 | 7.26 |
| 富蘭克林坦伯頓公司債基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券及符合美國Rule 144A規定之私募性質債券且基金之配息來源可能為本金)美元A(Mdis)股 | 14.17 | 16.57 | 26.70 | 29.13 | 6.95 |
| 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 | 10.82 | 12.00 | 18.45 | 17.79 | 4.79 |
| 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 | 10.06 | 13.39 | 27.78 | 16.53 | 9.63 |
| 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* | 5.40 | 8.25 | 15.85 | 12.33 | 6.40 |

資料來源：理柏資訊，台幣計價，截至2024年11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。

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 |
| 富蘭克林公用事業基金(本基金之配息來源可能為本金) 美元A1股 | 45.10 | 45.36 | 35.78 | 69.12 | 15.76 |
| 富蘭克林華美 AI 新科技基金 新臺幣* | 42.70 | 46.35 | 90.85 | 30.85 | 20.88 |
| 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 | 39.48 | 43.40 | 85.26 | 28.12 | 22.66 |
| 富蘭克林坦伯頓日本基金 美元避險A(acc)股-H1 | 36.13 | 30.90 | 66.22 | 98.11 | 12.86 |
| 富蘭克林黃金基金(本基金之配息來源可能為本金) 美元 A | 36.10 | 35.74 | 41.47 | 20.40 | 28.94 |
| 富蘭克林坦伯頓創新科技基金 美元A(acc)股 | 37.28 | 40.87 | 79.94 | 22.98 | 22.57 |
| 富蘭克林坦伯頓美國機會基金 美元A(acc)股 | 35.97 | 39.92 | 74.20 | 28.59 | 20.10 |
| 富蘭克林坦伯頓科技基金 美元A(acc)股 | 32.98 | 38.08 | 85.74 | 21.01 | 24.25 |
| 美盛美國價值基金 A 美元 配息 | 30.08 | 34.47 | 43.67 | 62.88 | 15.84 |
| 富蘭克林坦伯頓世界基金 (本基金之配息來源可能為本金) A股 | 27.50 | 32.32 | 56.45 | 49.63 | 15.62 |
| 富蘭克林華美台股傘型基金之高科技基金* | 27.33 | 32.55 | 91.72 | 49.84 | 21.97 |
| 富蘭克林坦伯頓印度基金 美元A(acc)股 | 24.14 | 29.50 | 47.46 | 56.49 | 12.82 |
| 美盛銳思美國小型公司機會基金 A 美元 配息 (A) | 22.89 | 33.50 | 37.00 | 37.08 | 23.95 |
| 富蘭克林坦伯頓生技領航基金美元A(acc)股 | 16.28 | 36.16 | 30.44 | 31.72 | 18.25 |

資料來源：理柏資訊，台幣計價，截至2024年11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。

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的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



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