



# 富蘭克林 國民的基金

## <四月市場展望及投資策略>

更新時間：2025/4/8

# 四月觀盤重點

## 景氣面

- 川普關稅政策，對經濟、消費信心及企業營運及金融市場的影響，關注企業財報(測)展望
- 關稅可能推升通膨，但需求下滑將壓抑升幅

## 政策面

- 各國與美國關稅間的談判進展、因應策略
- 歐洲央行利率會議、聯準會態度

## 資金面

- 美債殖利率受川普政策、避險需求、美國總經前景、聯準會、美債發行等因素牽動

## 其他影響因素

- 俄烏停火談判進展、地緣政治情勢
- 產業面消息
- 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，2025/4/7。

<重要數據>

# 四月重要數據與事件公布時程

260家史坦普500大企業將公布財報，橫跨金融、科技、半導體、醫療及公用事業等

川普關稅戰  
4/9對等關稅生效

俄烏停火談判

| SUN | MON | TUE               | WED                           | THU               | FRI                          | SAT |
|-----|-----|-------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------------|-----|
|     |     | 1各國3月製造業採購經理人指數終值 | 2                             | 3各國3月服務業採購經理人指數終值 | 4 美國3月非農就業報告                 | 5   |
| 6   | 7   | 8                 | 9聯準會利率會議紀錄                    | 10美國3月CPI通膨       | 11美國3月PPI通膨、4月密西根大學消費者信心調查初值 | 12  |
| 13  | 14  | 15                | 16美國3月零售銷售                    | 17歐洲央行利率會議        | 18                           | 19  |
| 20  | 21  | 22                | 23各國4月採購經理人指數初值、聯準會褐皮書        | 24                | 25                           | 26  |
| 27  | 28  | 29美國3月JOLTS職缺數    | 30美國Q1經濟成長率初值、3月個人所得/支出/PCE通膨 |                   |                              |     |

資料來源: 彭博資訊、富蘭克林證券投顧整理提供(2025/4/7) · 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\_2025年3月

(箭頭為跟前月看法變動)



## 風險偏好: 中性偏多

領先指標仍正向，對全球增長仍有信心，企業基本面健康支撐股票高評價面合理性，宏觀驅動風險可控，維持對風險性資產「中性偏多」展望，不過態度更為謹慎。



## 股票: 中性偏多

強勁的盈利預期支撐了全球股票展望，企業基本面改善支撐高估值，對全球股票持廣泛樂觀看法，偏好美國股市，維持對股市「中性偏多」展望。



## 固定收益: 中性偏空

近期波動仍支持我們對風險資產的偏好，企業利差儘管收窄仍提供足夠的潛在違約風險補償，相較於股市，對債市抱持相對審慎看法，維持對債券「中性偏空」展望。



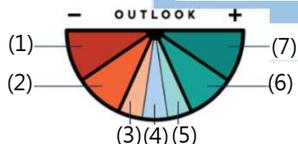
## 另類投資: 中性

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、角色多元，不過再投資風險較高，預期明年現金利率將下滑，短期國庫券殖利率具吸引力，維持「中性」展望。

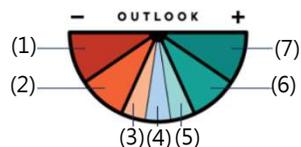


投資展望評等分數1~7代表看好度由悲觀(1)到樂觀(7)，4為中性

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，2025年3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\_2025年3月

| 分數1~7 | 悲觀<br>(1) | 溫和偏空<br>(2) | 中性偏空<br>(3)              | 中性<br>(4)   | 中性偏多(5) | 溫和偏多<br>(6) | 樂觀<br>(7) |
|-------|-----------|-------------|--------------------------|---|---------|-------------|-----------|
| 股票    |           |             | 英國<br>歐洲不含英國<br>新興市場不含中國 | 日本<br>中國  |         | 美國          |           |
| 固定收益  |           |             |                          | 美國公債↓(殖利率下滑，對美國公債偏好降至中性，更偏好歐元區政府債)<br>投資級債<br>新興債 | 非投資等級債  | 歐元區公債       |           |



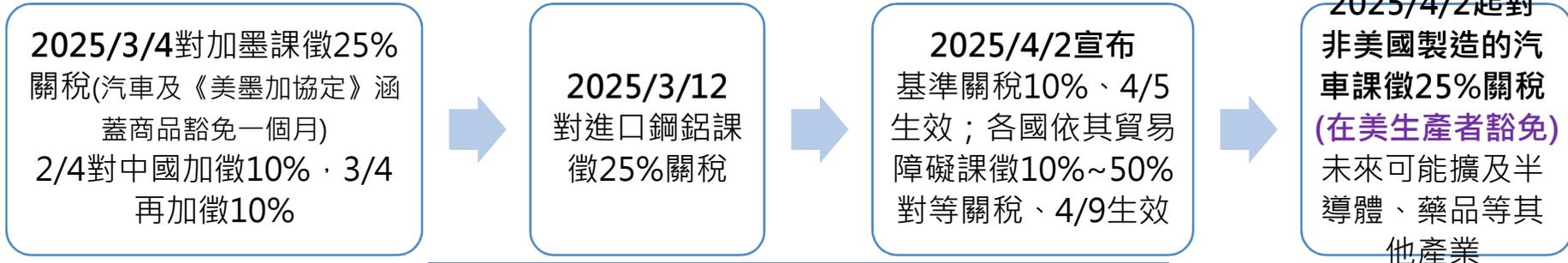
投資展望評等分數1~7代表看好度由悲觀(1)到樂觀(7)，4為中性，3為中性偏空、5為中性偏多。

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·2025年3月·自2025/2起無新興亞洲類別。  
<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>

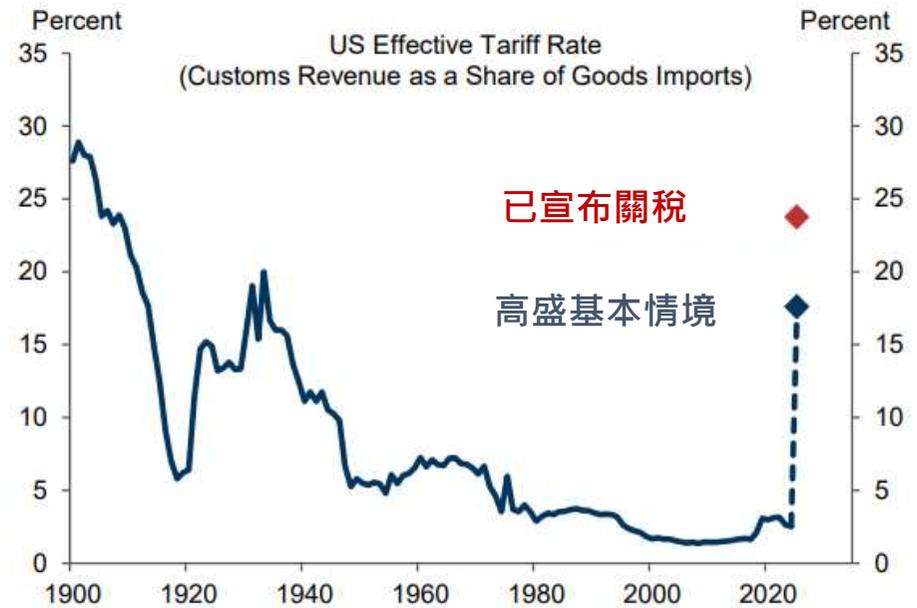
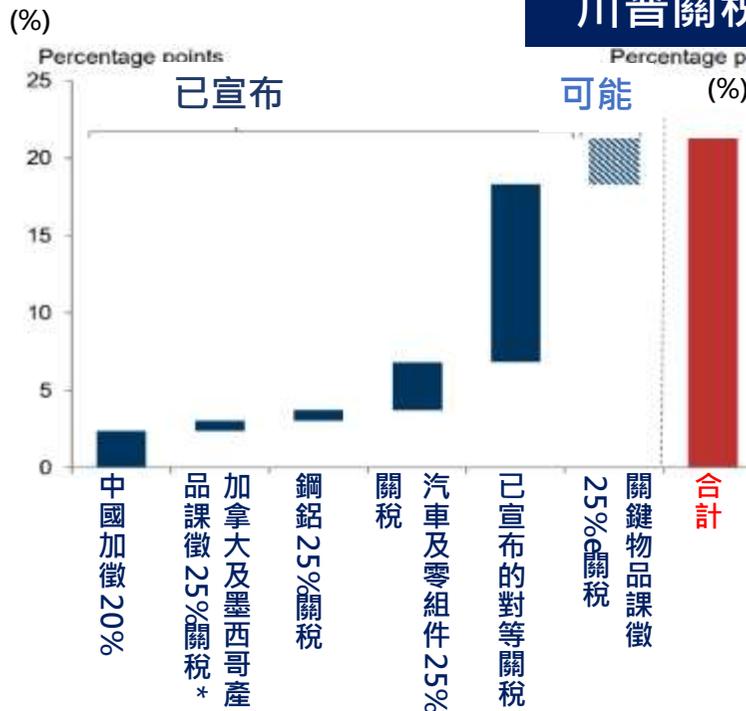
# 川普2.0 關稅戰

4/4中國宣布對美國進口  
產品加徵34%對等關稅，  
4/10生效

## 川普2.0關稅時程及內容



## 川普關稅政策推升美國有效關稅稅率



資料來源：(上圖)外電報導·富蘭克林證券投顧整理·2025/4/7；(下圖)高盛證券·2025/4/6·\*不含美加墨自由貿易協定涵蓋產品。



# 美國對各國的對等關稅稅率高於預期

## 美國對主要國家的關稅計畫

|    | 川普政府認定之<br>各國對美國課徵<br>的關稅稅率<br>(包含匯率操縱、貿易壁壘) | 美國對各國商品貿易逆差<br>/美國對該國的進口額<br>(若有貿易餘額，則課徵10%) | 美國課徵的<br>對等關稅稅率 |
|----|--|--|-----------------|
| 中國 | 67%  | 67%  | 34%             |
| 歐盟 | 39%  | 39%  | 20%             |
| 英國 | 10%  | 10%*   | 10%             |
| 越南 | 90%  | 90%  | 46%             |
| 台灣 | 64%  | 64%  | 32%             |
| 日本 | 46%  | 46%  | 24%             |
| 印度 | 52%  | 52%  | 26%             |
| 南韓 | 50%  | 50%  | 25%             |
| 泰國 | 72%  | 72%  | 36%             |
| 印尼 | 64%  | 64%  | 32%             |
| 巴西 | 10%  | 10%*   | 10%             |
| 澳洲 | 10%  | 10%*   | 10%             |

資料來源：美國白宮，富蘭克林證券投顧整理，2025/4/3，圖片取自www.cartoonmovement.com。

\*美國對英國、巴西、澳洲有貿易餘額，故對此三國課徵統一的10%關稅

# 富蘭克林坦伯頓集團看法\_債券/多元資產

|                 | 川普關稅的影響預估  | 展望與策略  |
|-----------------|--|--|
| 固定收益團隊          | <ul style="list-style-type: none"><li>美國進口產品的平均關稅影響為12%~18%。約同於對美國消費者課徵2%~3%的消費稅。</li><li>下修美國今年經濟展望，但不致於衰退。</li><li>通膨可能增加1.25~1.50百分點。</li></ul>   | <ul style="list-style-type: none"><li>減稅和放鬆監管應可減緩關稅對經濟與通膨的衝擊。</li><li><b>中性利率曝險、嚴選信用債</b></li></ul>  |
| 美國政府債 (GNMA) 團隊 | <ul style="list-style-type: none"><li>美國今年經濟成長率預估降至1.5% (因貿易戰影響減低1個百分點)，通膨率會上升1~1.5百分點</li><li>聯準會可能會降息1或2次</li><li>十年債殖利率預估區間3.75~4.75%</li></ul>   | <ul style="list-style-type: none"><li><b>側重中短天期債</b></li><li><b>收息為主，精選持債</b></li></ul>  |
| 投資解決方案 團隊       | <ul style="list-style-type: none"><li>有效關稅率約10~20%</li><li><b>美國經濟成長正在減速，停滯性通膨風險上升(市場預估衰退機率为35%~50%)</b></li><li><b>後續觀察：</b>經濟和企業展望惡化程度、需求彈性對物價可能的推升影響、市場情緒與波動度、系統性賣家的部位與進出狀況、VIX恐慌指數與信用債利差</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li><b>避免於恐慌時賣出</b></li><li>若通膨惡化或停滯性通膨，將推升長債殖利率、殖利率曲線陡化</li><li><b>對各區域採取中性配置</b>，美國為防禦資產的角色受挑戰</li></ul> |
| 富蘭克林坦伯頓研究院      | <ul style="list-style-type: none"><li>假設20%平均關稅率，美國家庭每年平均將多支付4,200美元。</li><li>美國為服務業貿易出超國，因此沒被列入關稅清單中。但美國的銀行、顧問公司、科技公司可能會受到其他國家的報復限制。</li><li><b>美國今年經濟和企業獲利將被下修</b></li></ul>                         | <ul style="list-style-type: none"><li>因關稅將推升通膨，聯準會未來幾次的會議可能保持觀望</li><li><b>全球股市挑戰仍重，若經濟進一步走軟，債市可望創造顯著的收益機會</b></li></ul>                     |

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，富蘭克林證券投顧整理，2025/4/7。  
本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

# 富蘭克林坦伯頓集團看法\_股票

|          | 川普關稅的影響評估   | 展望與策略   |
|----------|---|---|
| 富蘭克林股票團隊 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 新關稅清單超出市場預期，導致股市劇烈震盪。</li><li>• 全球經濟成長將走緩、通膨上升</li><li>• 美國就業及消費仍強韌，並不見得會落入全面性衰退，但信心面的確疲弱</li><li>• 重建美國製造業需要多年才能達成</li><li>• AI人工智慧和數位轉型的長期主題仍繼續發展，強化美國生產效率。</li></ul>         | <ul style="list-style-type: none"><li>• 接下來將進入關稅談判、投資人也將評估短期與長期影響，股市在未來幾周仍將震盪</li><li>• 主動式管理的重要，長線投資人可在震盪中找尋高品質、對關稅和經濟衰退具防禦力，以及長期展望佳的企業投資機會</li><li>• <b>創新科技仍將是長線投資主流</b></li></ul> |
| 凱利團隊     | <ul style="list-style-type: none"><li>• 凱利儀表板整體指標仍為綠燈的擴張階段，但如同疫情初期表現，許多經濟指標還沒有反應現況</li><li>• 由於新關稅比預期激進，我們主觀上將未來12個月美國經濟衰退風險的機率自35%提高至50%</li><li>• <b>後續觀察(潛在正向發展)：友善市場的政策，例如達成貿易協定，關稅收入做為資助比預期更大範圍的減稅來源</b></li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>美國政策不確定指數已至高點，根據過去經驗，史坦普500指數在接下來6個月和12個月可望平均有9.3%和18.1%彈幅。</b></li><li>• 政策不確定性高，<b>股市分散配置為良策，側重於有能力持續增加股利的高品質企業。</b></li></ul>           |
| 全球指數投資團隊 | <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>新關稅受創較低國家：加拿大、墨西哥、巴西、澳洲、英國、沙烏地阿拉伯</b></li><li>• 許多因素仍在不斷變化，全球供應鏈如何調整、如何影響商業活動，仍待觀察</li></ul>   | <ul style="list-style-type: none"><li>• 不確定性下，<b>分散的策略</b>更為重要</li></ul>  |

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，富蘭克林證券投顧整理，2025/4/7。

本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

< 以上指數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 >

## 因應川普關稅震撼的投資策略建議

- **短線觀察指標**：(1)各國與美國間的關稅談判進展、回應措施及關稅實施結果；(2)美國企業財報及財測展望；(3)技術面尋求支撐；(4)聯準會態度及官員談話
- **投資展望及策略**：川普關稅戰引發全金融市場劇烈震盪，短線已出現恐慌性的非理性拋售賣壓，儘管關稅政策不確定性讓短期全球經濟面臨下行壓力，預期川普政府仍希望透過高關稅作為爭取美國利益的談判手段，且多國已調降關稅或積極談判、聯準會政策仍有寬鬆空間，有望避免深度衰退的悲觀情境。建議做好資產配置並多元分散度過波動期，空手者大額定期定額布局。

| 情境                 | 建議標的  |
|--------------------|---|
| 收息+多元分散<br>防禦股市波動  | <ul style="list-style-type: none"><li>● 美國平衡型基金</li><li>● 美國高評級複合債券型基金</li><li>● 美國非投資等級債券型基金</li></ul> |
| 大額定期定額             | <ul style="list-style-type: none"><li>● 科技/創新科技產業型基金</li><li>● 公用事業產業型基金</li><li>● 印度/日本股票型基金</li></ul> |
| 防禦經濟衰退<br>(非基本情境)  | <ul style="list-style-type: none"><li>● 美國政府債券型基金</li></ul>   |
| 防禦停滯性通膨<br>(非基本情境) | <ul style="list-style-type: none"><li>● 美元短期票券型基金</li></ul>   |

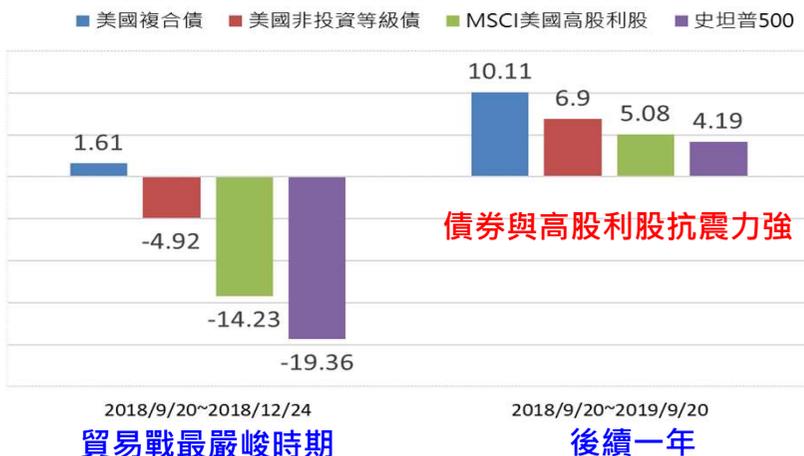
資料來源：富蘭克林證券投顧整理，2025/4/7。

本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

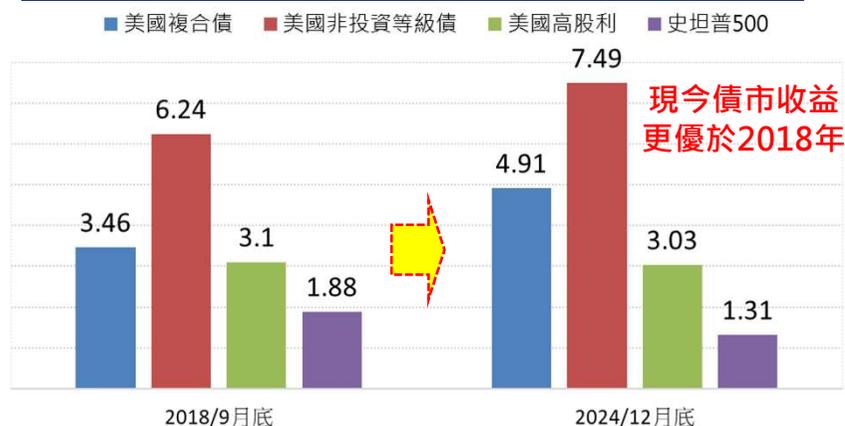
<美國平衡> 富蘭克林坦伯頓穩定月收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

# 聚焦收益，打造抗震力

## 2018貿易戰期間及後續各資產表現(%)



## 債市殖利率與股市股利率(%)



本基金聚焦收益，側重高股利股票與債市收益機會，於市場震盪更展現抗震力。



### 多元收益

49%

#### 2. 高債息

- 企業債
- 浮動利率貸款
- 證券化商品(MBS/ABS)

#### 1. 高股利股

- 普通股

#### 3. 混合資產

- 股權連結證券
- 可轉換特別股

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)。

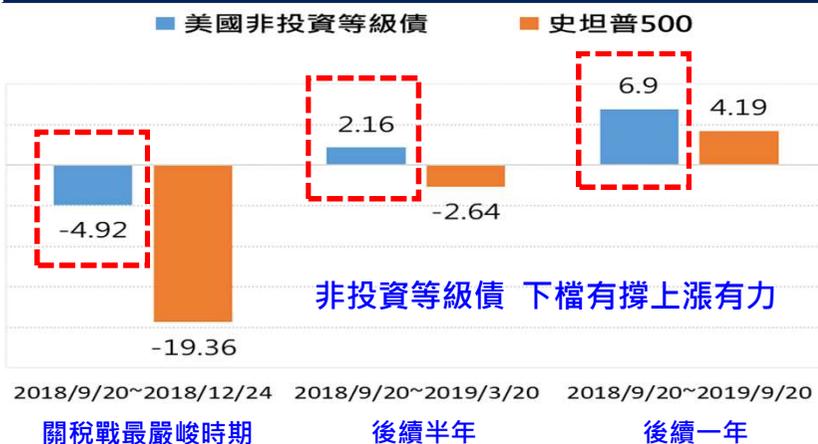
【投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。】

資料來源: (左)彭博資訊，債券取彭博債券指數，殖利率取最低殖利率，其乃假設指數中每一債券均持有至到期並考量可贖回債券被提前償還情境，且期間所收的債息均滾入再投資，計算而得的平均年收益率。(右)富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/2配置。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。

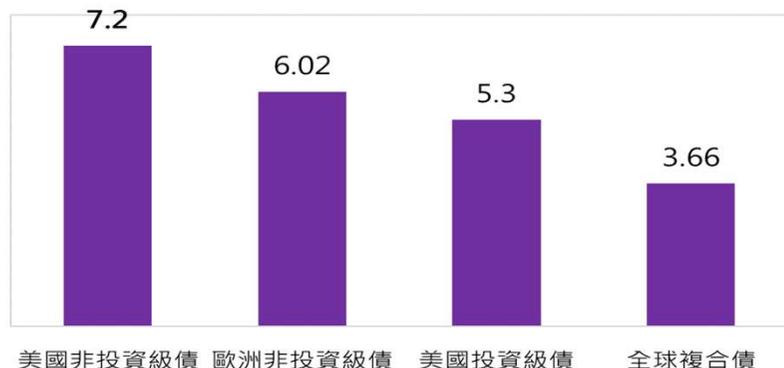
<非投等債> 富蘭克林坦伯頓公司債基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券及符合美國Rule 144A規定之私募性質債券且基金之配息來源可能為本金)

# 掌握川流，擁收益、顧品質

## 2018關稅戰最劇烈時期及後續表現(%)



## 美國非投資等級債具較高殖利率優勢(%)



## 本基金掌握「川」流，加碼金融、能源、工業。



## 本基金加碼高品質，防範潛在風險。

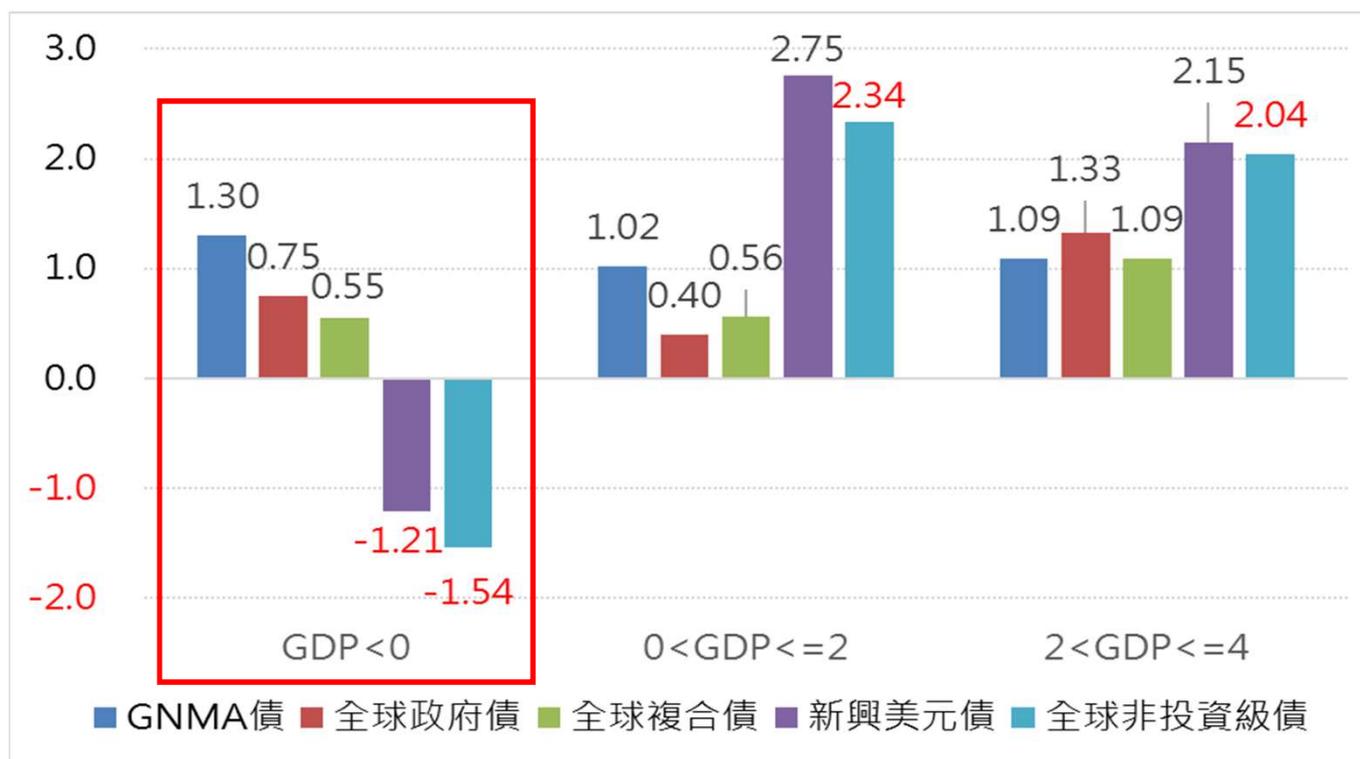


資料來源: (左) 彭博資訊，債券取彭博債券指數，殖利率取截至2025/1月底最低殖利率，其乃假設指數中每一債券均持有至到期並考量可贖回債券被提前償還情境，且期間所收的債息均滾入再投資，計算而得的平均年收益率。(右) 富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/2配置，基金指標為ICE美銀美國非投資等級債券限制指數。(1) 基金持債到期殖利率為基金所有持債之加權平均到期殖利率，其乃假設每一債券均持有至到期且期間所收的債息均滾入再投資計算而得的平均年收益率。平均債信評等乃依據各持債市值，以簡單加權平均計算投資組合的債信品質。各持債引用不同債信評等機構(標準普爾、穆迪及惠譽)之評等。若三家均有評等取中間級；若兩家有評等取最低級(西方資產系列取最高評級)；若只有一家評等則取該評級；而若均未賦予評級則列入未評等類別。納入計算之資產項目包含債券以及信用型的衍生性金融商品部位。信用評等由AAA(最高級)~D(最低級)。整體信用評等水準愈低，顯示投資組合之債信風險愈高。

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>

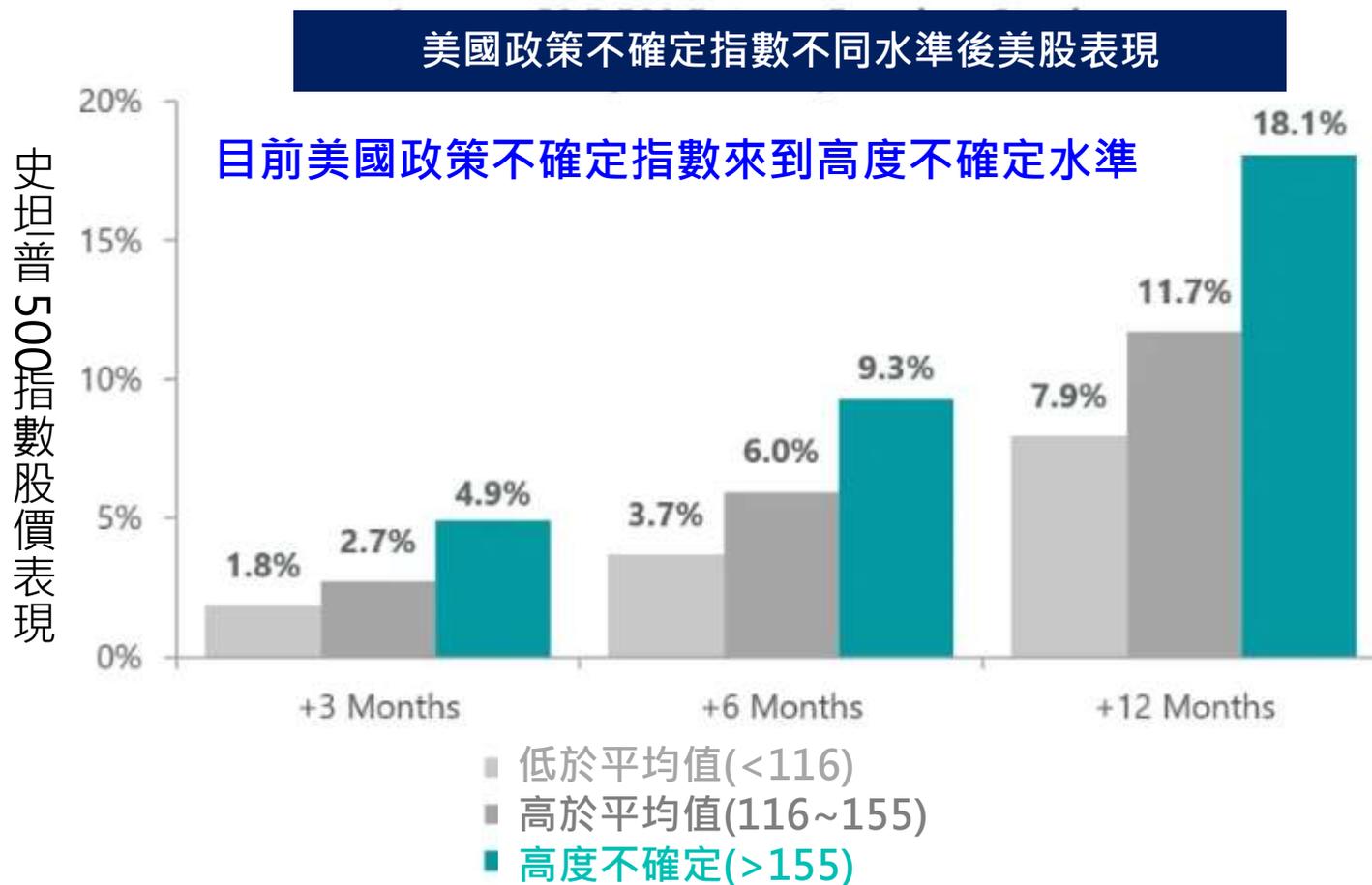
# 防禦經濟下行風險，首選美國政府債

1997年來，當美國經濟陷入負成長時，美國政府債(GNMA)表現領先各類債券，當經濟溫和成長，美國政府債(GNMA)於高評等債中亦表現領先。



資料來源：理柏資訊，取彭博債券指數，原幣計價季度總報酬平均值，1997/Q1~2023/Q4。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，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。

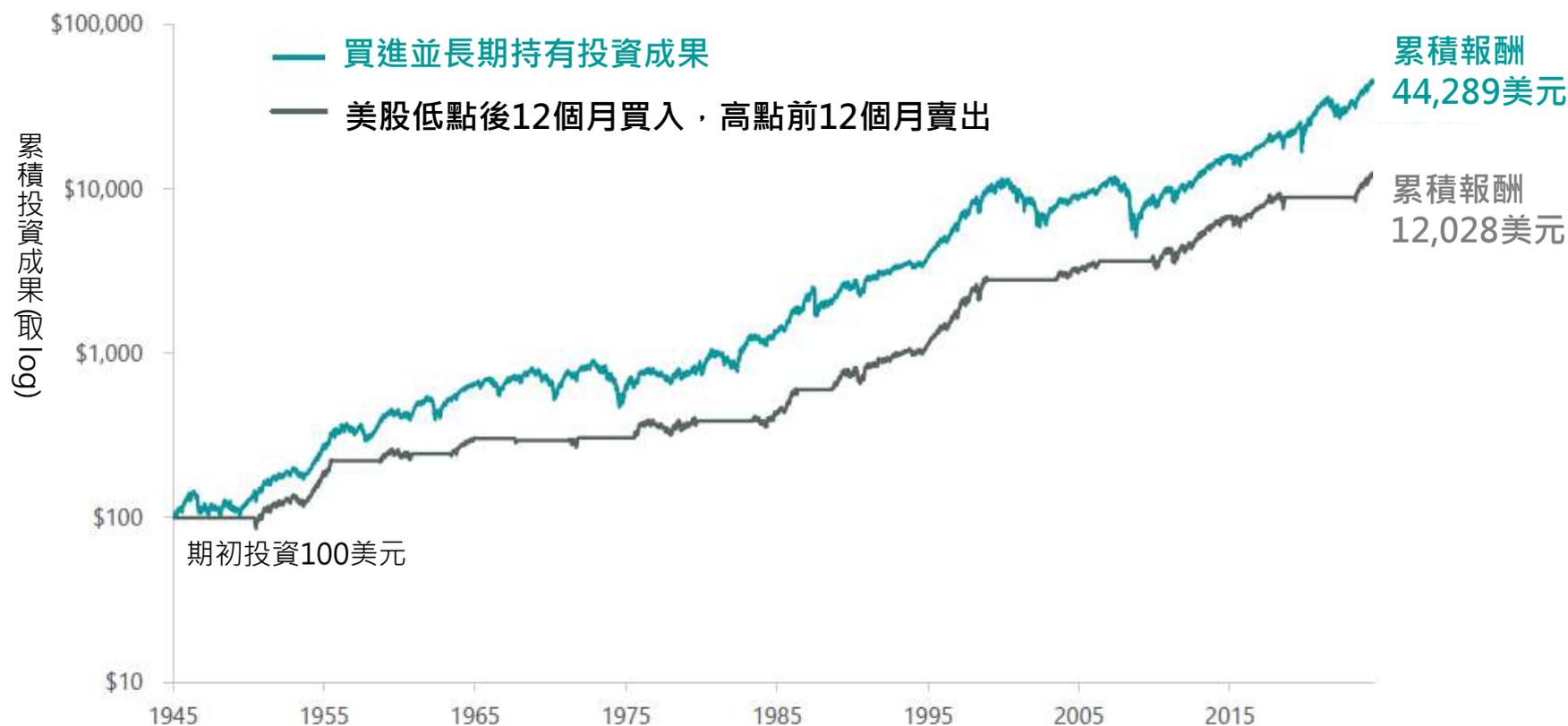
# 美國政策不確定性高檔後美股表現



資料來源：Macrobond，凱利投資，取美國經濟政策不確定指數及史坦普500指數，統計期間至1985年以來至2025年3月底，2025/4/4。 < 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 >

# 擔心震盪，想退場觀望？ 美股長期表現佳，長期投資才是王道

## 美股投資成果



資料來源：彭博資訊，1945年以來統計至2024/12/31。以史坦普500指數計算。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。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 >

# 那斯達克指數跌入熊市，中長期買點浮現

### 那斯達克指數落入熊市後(波段跌20%)表現

| 進入熊市時間            | 後一周          | 後一個月         | 後三個月         | 後六個月         | 後一年          |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 4/25/1973         | -0.3%        | -3.8%        | -0.2%        | 2.7%         | -21.3%       |
| 10/31/1978        | 1.5%         | 4.6%         | 13.2%        | 20.4%        | 22.0%        |
| 3/27/1980         | 9.6%         | 11.1%        | 28.3%        | 53.7%        | 68.3%        |
| 9/25/1981         | 5.3%         | 9.6%         | 11.8%        | 0.4%         | 7.7%         |
| 2/6/1984          | -3.1%        | -2.5%        | -3.0%        | -3.6%        | 10.0%        |
| 10/19/1987        | -17.0%       | -12.8%       | -5.5%        | 4.6%         | 7.1%         |
| 8/21/1990         | 0.8%         | -4.6%        | -8.1%        | 17.6%        | 36.4%        |
| 8/31/1998         | 4.5%         | 7.5%         | 33.7%        | 51.1%        | 82.7%        |
| 4/12/2000         | -1.7%        | -6.4%        | 8.8%         | -18.4%       | -48.0%       |
| 10/6/2000         | -1.3%        | 1.6%         | -28.4%       | -48.8%       | -52.2%       |
| 2/21/2001         | -5.2%        | -19.3%       | 1.6%         | -19.3%       | -24.4%       |
| 8/21/2001         | 1.8%         | -22.3%       | 2.4%         | -6.3%        | -23.0%       |
| 5/2/2002          | 0.3%         | -1.8%        | -24.1%       | -17.3%       | -8.6%        |
| 2/6/2008          | 4.2%         | -2.6%        | 9.0%         | 4.4%         | -30.1%       |
| 3/3/2009          | 2.8%         | 22.8%        | 38.2%        | 50.1%        | 72.6%        |
| 12/21/2018        | 4.0%         | 13.0%        | 23.8%        | 26.8%        | 40.9%        |
| 3/12/2020         | -0.7%        | 13.2%        | 33.1%        | 50.7%        | 85.0%        |
| 3/7/2022          | -1.9%        | 8.3%         | -5.1%        | -8.1%        | -10.1%       |
| 10/11/2022        | 3.3%         | 8.6%         | 4.8%         | 15.4%        | 31.0%        |
| <b>Average</b>    | <b>0.4%</b>  | <b>1.3%</b>  | <b>7.1%</b>  | <b>9.3%</b>  | <b>12.9%</b> |
| <b>Median</b>     | <b>0.8%</b>  | <b>1.6%</b>  | <b>4.8%</b>  | <b>4.4%</b>  | <b>7.7%</b>  |
| <b>% Positive</b> | <b>57.9%</b> | <b>52.6%</b> | <b>63.2%</b> | <b>63.2%</b> | <b>57.9%</b> |

平均值  
中位數  
正報酬機率

Source: Dow Jones Market Data

資料來源：道瓊市場資料、MarketWatch網站，2025/4/4。 <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 >

# 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。

部分基金有相當比重或主要投資於符合美國 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。

基金配息不代表基金報酬，且過去配息不代表未來配息；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：114金管投顧新字第001號

電話：(02) 2781-0088 傳真：(02) 2781-7788

基金理財網 [www.Franklin.com.tw](http://www.Franklin.com.tw)

基金專線 0800-885-888

國民的基金

搜尋