



# 富蘭克林 國民的基金

## <五月市場展望及投資策略>

更新時間：2025/5/6



# 2025年富蘭克林得獎基金

基金獎	類型	得獎基金
傑出基金金鑽獎	醫療保健股票基金	富蘭克林坦伯頓生技領航基金
理柏基金獎	五年期-美國中小型股票	美盛銳思美國小型公司機會基金A類股美元配息型(A)
商周Smart智富台灣基金獎	日本股票型基金獎	富蘭克林坦伯頓日本基金美元避險A(acc)股-H1

資料來源：指標、晨星、標準普爾、理柏、晨星暨Smart智富、台北金融研究發展基金會，獎項評選期間截至前一年度年底，指標獎項評選期間截至各頒獎年度前一年9月底止。統計自2000年起至2025/4/17，富蘭克林坦伯頓基金集團在台核備基金26年來共獲319座台灣基金獎獎項。基金過去績效不代表未來績效之保證。

# 五月觀盤重點

## 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
- 聯準會利率會議及政策指引

## 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
- 美元短期走勢偏弱，資金轉進非美資產

## 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，2025/5/5。

<重要數據>

# 五月重要數據與事件公布時程

236家史坦普500大企業將公布財報，聚焦零售、輝達等科技股

各國與美國關稅談判進展

俄烏停火談判

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
				1美國四月製造業PMI指數終值、日本央行利率會議	2美國四月非農就業報告	3
4	5各國四月服務業PMI指數終值	6 ↔ 聯準會利率會議+記者會	7	8英國央行利率會議	9	10
11	12	13美國四月CPI通膨	14	15美國四月PPI通膨/零售銷售	16美國五月密西根大學消費者信心指數初值	17
18	19	20	21	22	23	24
		↔ 5/20~23台北國際電腦展(Computex) ↔				
25	26	27	28聯準會利率會議紀錄 盤後輝達財報	29美國Q1經濟成長率修正值	30美國五月個人所得/支出/PCE通膨、五月密西根大學消費者信心指數終值	31

資料來源: 彭博資訊、富蘭克林證券投顧整理提供(2025/5/5) · 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4月

(箭頭為跟前月看法變動)



## 風險偏好: 中性(下調)

全球增長放緩但具韌性。在美國政策不確定下，對風險資產採取中立立場。下調對風險性資產展望至「中性」。



## 股票: 中性(下調)

由於政策變化幅度和不一致性削弱信心對全球股票持中立看法，並平衡區域配置。下調對股市展望至「中性」。



## 固定收益: 中性(上調)

近期波動導致不同地區政府債券吸引力分歧。對債券持中立看法，偏好美國以外的存續期配置。上調對債券展望「中性」。



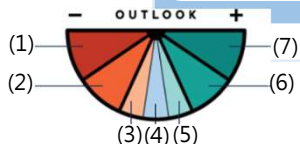
## 另類投資: 中性

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。

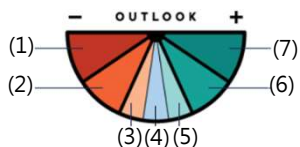


投資展望評等分數1~7代表看好度由悲觀(1)到樂觀(7)，4為中性

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4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4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><b>美股</b> ↓ (美國政策對美股產生負面影響，基本面略有惡化，但近期下跌已很大程度消化負面發展)</p> <p><b>英國</b> ↑ (服務業經濟好轉和貨幣政策刺激潛力增加，對英股看法中立，且此市場具防禦特性)</p> <p><b>歐洲不含英國</b> ↑ (歐洲央行寬鬆貨幣政策支持歐洲經濟。財政刺激措施應也會支持市場，儘管效果可能需要時間顯現)</p> <p><b>新興市場不含中國</b> ↑ (美國關稅可能對新興市場產生負面影響，但美元走弱提供一些支持)</p> <p>日本、中國</p>			
固定收益				<p>美國公債 投資級債 新興債 日本公債</p> <p><b>非投資級債</b> ↓ (企業盈利支持低評級債的基本吸引力，在與較高槓桿相關的金融狀況略有惡化的情況下，對HY採取中立立場。整體收益率仍相對具吸引力。)</p>	<p><b>歐元區公債</b> ↓ (通膨下滑，德國財政刺激可能會限制降息，不過預計增長影響將是逐步的)</p> <p><b>英國公債</b> ↑ (經濟正在緩慢復甦，央行可能將疲弱增長視為比頑固通膨更優先事項)</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(FITIS)每月展望·2025年4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>

# 五月投資策略

- **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)經濟數據及；(3)技術面能否突破上檔反壓；(4)聯準會政策指引
- **投資展望及策略**：受惠於關稅談判露出曙光等利多激勵，美歐主要股市收復4/2對等關稅宣布以來失土。展望5~6月，著眼關稅談判仍在進行中，最終談判結果及其對經濟和企業獲利的影響尚未明朗，而美元指數長期被高估後面臨評價回調壓力，建議投資人採取全球化佈局掌握資金輪動機會，美元資產首選**美國平衡型、債券型及科技產業股票型基金**，非美元資產看好**日本、印度及歐洲股票型基金**，並納入5~10%**黃金產業型基金**提高投組多樣性。

	策略	建議標的
<b>基本情境</b> 關稅談判有空間，經濟放緩但避免衰退、通膨風險可控	應對川普震撼	<ul style="list-style-type: none"><li>● 黃金產業型基金(非美元資產)</li><li>● 美元短期票券型基金</li></ul>
	收息+多元分散 防禦股市震盪	<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/公用事業產業型基金</li><li>● 日本/印度/歐洲股票型基金(非美元資產)</li></ul>
<b>悲觀情境</b>	防禦經濟衰退	<ul style="list-style-type: none"><li>● 美國政府債券型基金(留意十年債殖利率水準)</li></ul>

資料來源：富蘭克林證券投顧整理，2025/5/5。

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。

# IMF調降今年全球經濟展望

- 受到關稅不確定性衝擊，國際貨幣基金4月下調今年全球經濟成長率預估至2.8%(原估3.3%)、為2020年新冠疫情以來最慢增長，2026年預估下修至3%，美國及中國成長預估下修幅度最大。
- 2025年全球通膨率預估為4.3%(原估4.2%)、2026年預估為3.6%。

地區	2024年	2025年四月預估		2025年較前次預估差距	2026年較前次預估差距
		2025年	2026年		
全球	3.3%	2.8%	3.0%	-0.5%	-0.3%
已開發國家	1.8%	1.4%	1.5%	-0.5%	-0.3%
美國	2.8%	1.8%	1.7%	-0.9%	-0.4%
歐元區	0.9%	0.8%	1.2%	-0.2%	-0.2%
日本	0.1%	0.6%	0.6%	-0.5%	-0.2%
英國	1.1%	1.1%	1.4%	-0.5%	-0.1%
新興市場	4.3%	3.7%	3.9%	-0.5%	-0.4%
新興亞洲	5.3%	4.5%	4.6%	-0.6%	-0.5%
中國	5.0%	4.0%	4.0%	-0.6%	-0.5%
印度	6.5%	6.2%	6.3%	-0.3%	-0.2%
拉丁美洲	2.4%	2.0%	2.4%	-0.5%	-0.3%
巴西	3.4%	2.0%	2.0%	-0.2%	-0.2%
新興歐洲	3.4%	2.1%	2.1%	-0.1%	-0.3%
俄羅斯	4.1%	1.5%	0.9%	0.1%	-0.3%

資料來源：國際貨幣基金，2025年4月報告。



# 主要央行貨幣政策：維持寬鬆(日本除外)

2025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	1/28~29、 <u>3/18~19*</u>	5/6~7、 <u>6/17~18*</u>	7/29~30、 <u>9/16~17*</u>	10/28~29、 <u>12/9~10*</u>	3/18~19維持利率於4.25%~4.50%不變，利率點陣圖維持今年降息2碼的預估，主席鮑爾表示美國經濟整體強勁，貨幣政策處於「能夠降息、或按兵不動」的限制性狀態
歐元區	1/30、3/6	4/17、6/5	7/24、9/11	10/30、12/18	4/17如期降息一碼至2.25%(存款利率)，去年6月以來第七次降息，暗示關稅戰對經濟的威脅
英國	2/6、3/20	5/8、6/19	8/7、9/18	11/6、12/18	3/20如期維持指標利率於4.5%不變，強調將繼續「逐步且謹慎」的調整，警告川普政策帶來的不確定性
日本	1/24、3/19	5/1、6/17	7/31、9/19	10/30、12/19	5/1維持利率於0.50%不變，將持續觀察川普政策、國內外經濟及物價走勢

資料來源: 富蘭克林證券投顧整理更新，2025/5/5。

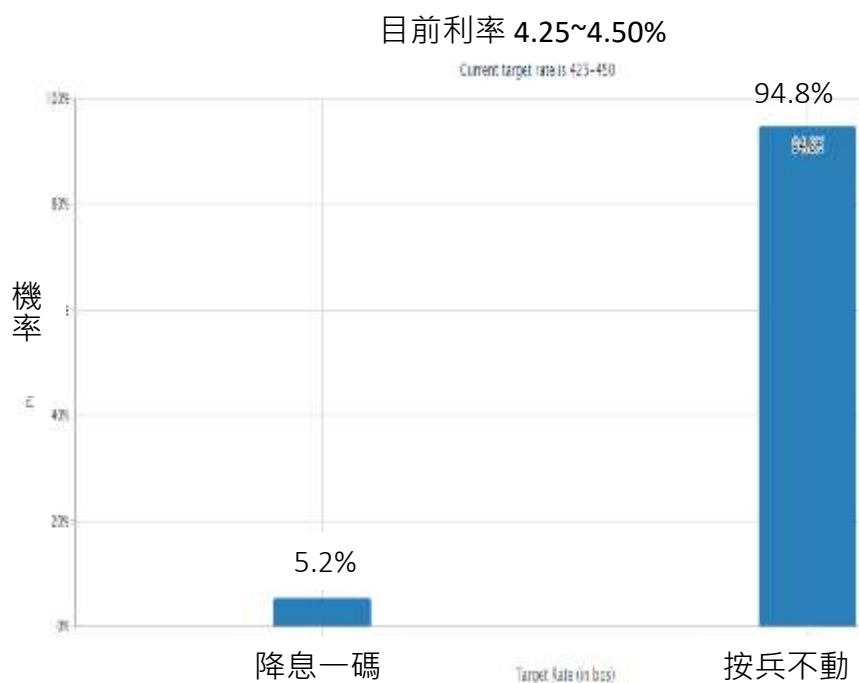
\* 更新經濟展望與利率點陣圖。日本央行於2024年8-9月起將每月國債購買規模自7月的5.7兆日圓削減至5.3兆，後續每季度減碼規模為0.4兆日圓，至2026年第一季每月國債購買規模降至約3兆日圓。

# 聯準會政策動向預估

## 聯邦基金利率期貨預估

市場預估五月按兵不動機率為**94.8%**  
 降息一碼機率為**5.2%**

預估2025年全年降息三碼  
 分別為7月、9月和10月



聯準會利率水準

會議日期	機率值									
	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025/5/7					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.2%	94.8%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	31.7%	66.8%
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	22.7%	56.4%	19.9%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	19.7%	51.6%	25.0%	2.8%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	12.9%	40.1%	34.6%	10.8%	1.0%
2025/12/10	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	9.1%	31.8%	36.3%	18.1%	4.0%	0.3%
2026/1/28	0.0%	0.0%	0.2%	3.8%	17.9%	33.5%	29.2%	12.6%	2.6%	0.2%
2026/3/18	0.0%	0.1%	1.7%	9.8%	24.5%	31.7%	22.2%	8.4%	1.6%	0.1%
2026/4/29	0.0%	0.4%	3.4%	13.0%	26.1%	29.6%	19.2%	6.9%	1.3%	0.1%
2026/6/17	0.1%	1.2%	5.8%	16.3%	27.0%	27.0%	16.1%	5.5%	1.0%	0.1%
2026/7/29	0.3%	1.8%	7.2%	17.6%	27.0%	25.6%	14.7%	4.9%	0.8%	0.1%
2026/9/16	0.6%	2.8%	9.2%	19.5%	26.7%	23.5%	12.8%	4.1%	0.7%	0.0%
2026/10/28	0.5%	2.7%	8.8%	18.8%	26.2%	23.7%	13.5%	4.7%	0.9%	0.1%
2026/12/9	0.4%	2.2%	7.3%	16.4%	24.4%	24.3%	16.0%	6.8%	1.8%	0.3%

資料來源: 芝加哥商品交易所(CME) FedWatch (2025/5/5)  
[Countdown to FOMC: CME FedWatch Tool \(cmegroup.com\)](https://cmegroup.com/Countdown-to-FOMC/)

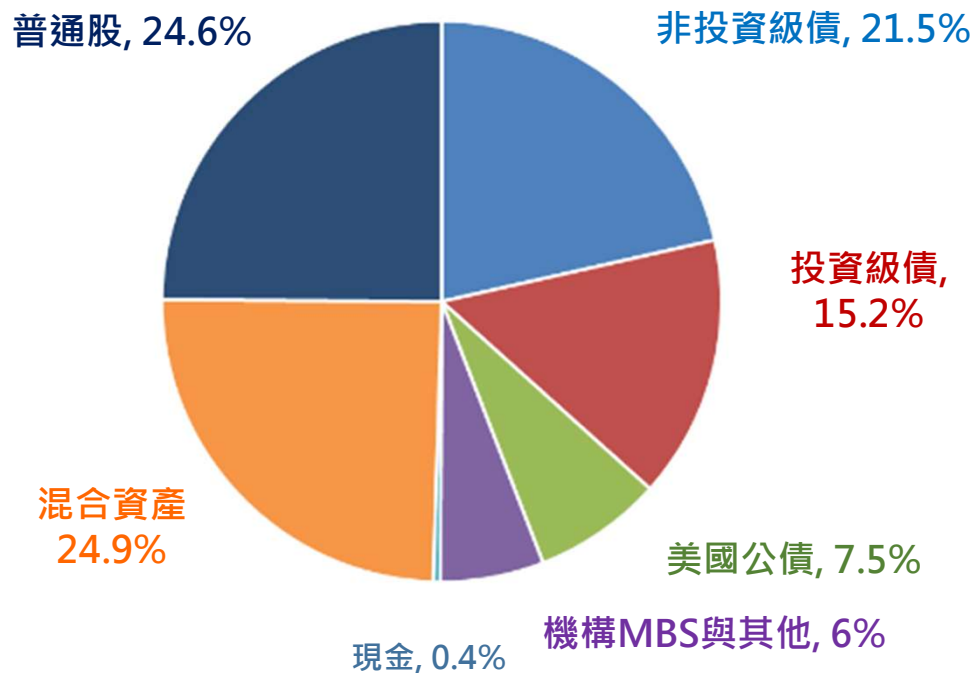
<美國平衡> 富蘭克林坦伯頓穩定月收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

# 股債均衡，多元布局

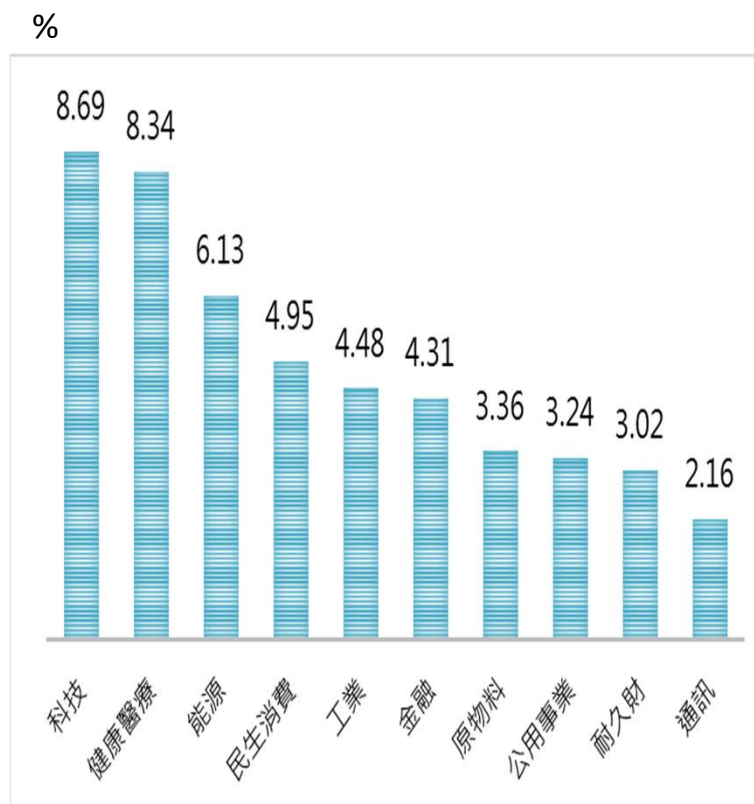
## 資產配置\_股債均衡

股權 50%

債券 50%



## 股權配置\_多元布局

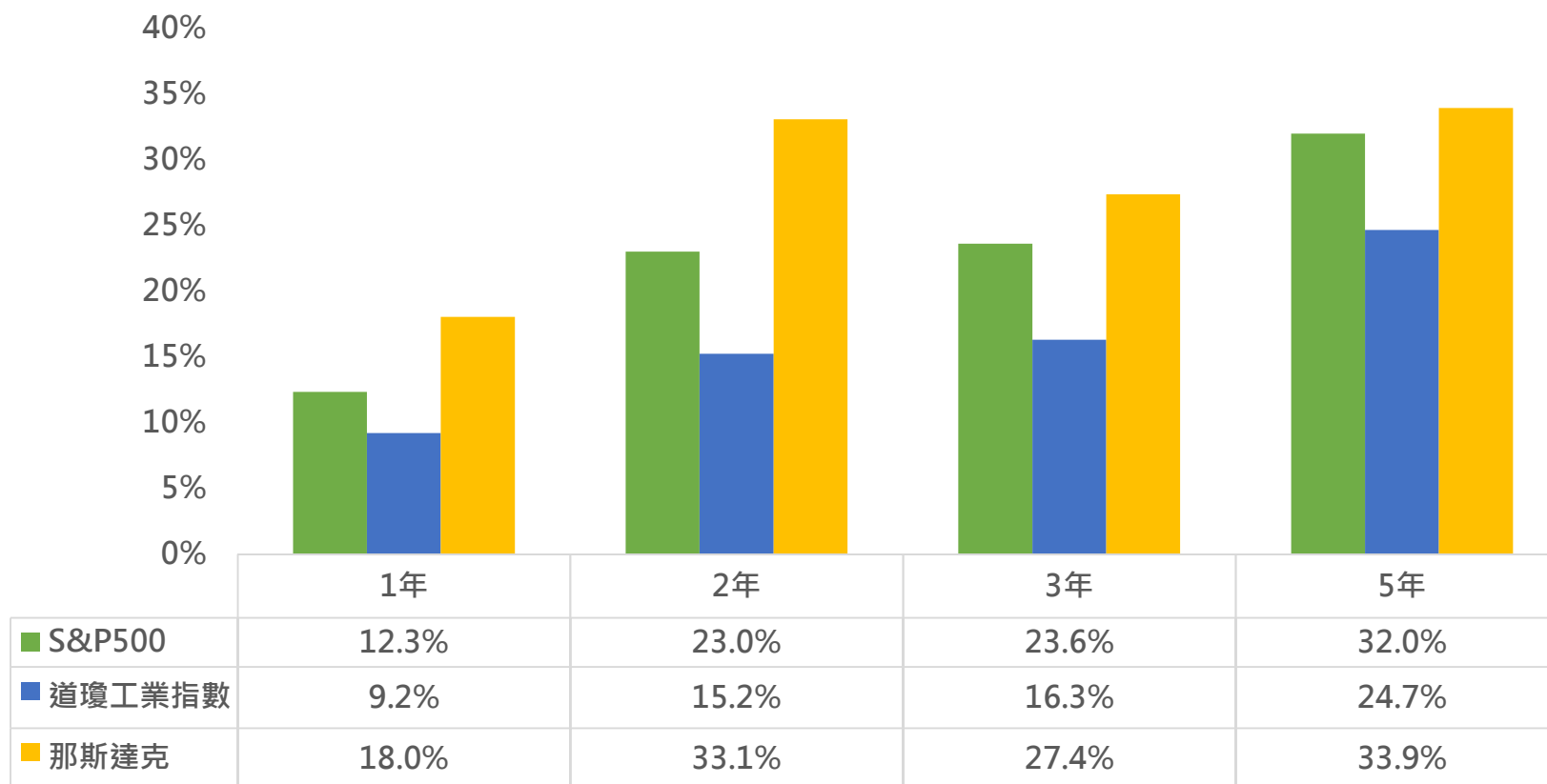


資料來源：富蘭克林證券投顧整理，富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/3，因小數位進位，加總可能不為整數100。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。

【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。】

# 近三次美股修正後定期定額投資長期表現佳

修正後低點隔月開始定期定額投資的各期間平均報酬表現



資料來源：理柏資訊，採價格指數，美元計價，包含2018年美中貿易戰、2020年Covid-19疫情、2022年聯準會鷹派升息三次。定期定額報酬率係理柏資訊假設每月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。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 >

# 日圓多頭部位持續攀高



資料來源：彭博資訊，2015年迄2025/5/5。

<日圓避險級別>

# 日圓資金新去處： 富蘭克林五檔基金有日圓避險級別

**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**

(NEW)

除息日期	配息(日幣)	當次配息率(%)	月報酬率(含息)(%)
2025/4/8	6.372	0.74	-1.60
2025/3/10	6.396	0.69	1.39
2025/2/10	6.422	0.69	1.02
2025/1/10	6.448	0.70	-3.35
2024/12/9	6.476	0.68	0.87
2024/11/8	6.504	0.67	-1.87
2024/10/8	6.524	0.67	1.12

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)(%)
2025/4/8	5.549	0.59	-1.41
2025/3/10	5.381	0.55	0.25
2025/2/10	5.426	0.55	0.94
2025/1/10	5.878	0.59	-0.79
2024/12/9	5.336	0.53	0.63

註：本基金A日圓避險月配息股份成立日為2024/6/21。

- ✓ 富蘭克林坦伯頓科技基金累積型-日圓避險
- ✓ 富蘭克林坦伯頓生技領航基金累積型-日圓避險

配息金額及淨值資料取自理柏資訊。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。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)(%)
2025/4/8	4.726	0.50	-0.74
2025/3/10	4.278	0.44	0.61
2025/2/10	4.433	0.45	0.39
2025/1/10	4.73	0.48	-1.21
2024/12/9	4.217	0.42	0.58

註：本基金A日圓避險月配息股份成立日為2024/6/21。

# 黃金與金礦股投資策略與展望

## <納入投資組合的四大理由>

避險搭配

應對通膨

分散風險

投組再平衡

### <投資機會>

### <風險因子>

黃金

- 全球央行持續增加黃金儲備
- 川普關稅、地緣政治緊張情緒刺激避險需求
- 中印需求維持穩健
- 黃金產量中長期下將逐漸遞減
- 地緣政治影響長期化

- 川普關稅談判有進展
- 高通膨讓聯準會維持鷹派
- 實質利率轉正，不利金價
- 經濟衰退擔憂減緩，避險需求下滑

金礦股

- 金價上漲有助改善財報表現
- 降息週期逼近，金價回升
- 美元轉弱支撐金價，有利金礦股
- 中小型礦商具成長爆發潛力

- 高通膨讓聯準會維持鷹派
- 併購活動轉淡
- 金礦股具槓桿效果，波動度較實體黃金高

★投資策略：於投組配置黃金資產、分批加碼+大額定期定額

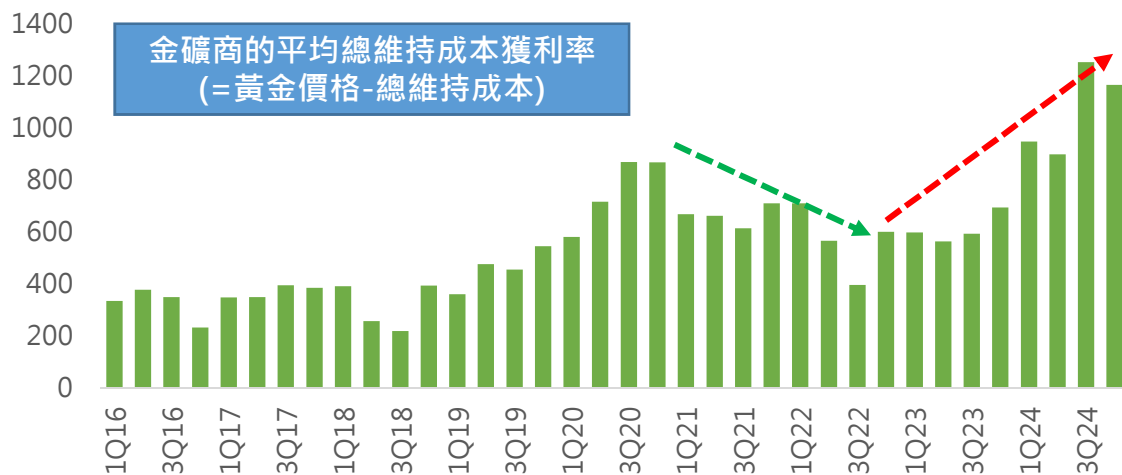
資料來源：富蘭克林證券投顧整理(2025.4.18)

<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>

# 金價走揚幫助改善金礦商獲利能力



4Q24，金礦商的平均總維持成本(AISC)達到1457美元/盎司，維持高檔，但仍遠低於當前的金價水準。



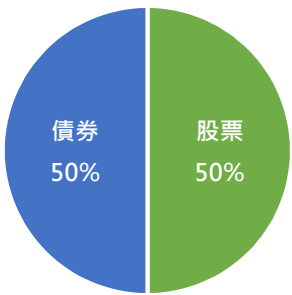
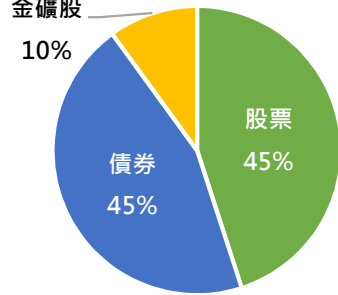
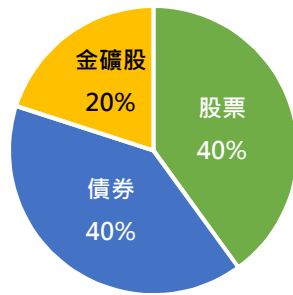
雖金礦商AISC不斷上升，導致平均總維持成本獲利率受到侵蝕，然而，在金價大幅走揚下，獲利率再次反彈且創新高，截至4Q24已達到每盎司1168美元，維持在1000美元以上。

資料來源：彭博資訊，資料期間2016年第1季至2024年第4季，數據包含Golden Star Resources、Iamgold、森特拉黃金、金田公司、紐蒙特礦業、英美黃金阿散蒂、金羅斯黃金、阿拉莫斯黃金、巴里克黃金、Yamana黃金、埃爾拉多黃金、New Gold、阿哥尼可老鷹礦場、Alacer黃金等金礦商。本文提及之個股僅為舉例用，非為個股之推介；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。



# 投組納入金礦股可提高投資組合效率

## 在股債投資組合中納入金礦股的效果

資產配置 (單位：%)		全球股債各半	納入10%金礦股	納入20%金礦股
				
過去五年	累積報酬率	42.20	43.50↑	44.80↑
	年化報酬率	7.29	7.49↑	7.68↑
	年化波動率	10.45	11.09	12.60
過去十年	累積報酬率	94.80	98.50↑	102.70↑
	年化報酬率	6.89	7.09↑	7.31↑
	年化波動率	10.24	10.41	10.84

資料來源：理柏資訊，全球股、全球債及金礦股分別依據MSCI AC世界指數、彭博巴克萊全球複合債券指數、富時金礦指數，原幣計價，截至2025年4月底，年化波動率為月報酬率的年化標準差。過去績效不代表未來績效之保證。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。

# 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、週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