

富蘭克林 國民的基金

<八月市場展望及投資策略>

更新時間：2025/8/8

八月觀盤重點

景氣面

- 川普關稅不確定逐漸消散，全球景氣展現韌性
- 持續關注終端需求、企業財報(測)展望

政策面

- 特定產業關稅、美中關稅休兵是否延長
- 全球央行年會，聯準會官員談話的政策指引

資金面

- 美債殖利率受聯準會、美債發行等因素牽動
- 國際資金流向牽動美元指數

其他影響因素

- 季節性因素
- 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，2025/8/7。

<重要數據>

八月重要數據與事件公布時程

196家史坦普500大企業將公布財報，聚焦半導體、零售百貨等

特定產業關稅

地緣政治情勢

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
					1各國製造業PMI指數終值、美國七月就業報告	2
3	4	5各國服務業PMI指數終值	6	7英國央行利率會議	8	9
10	11	12美國七月CPI 美中關稅休兵到期， 可能再延長90天	13	14美國七月PPI	15美國七月零售銷售	16
17	18	19	20聯準會利率會議紀錄	21	22	23
24/31	25	26	27 盤後輝達財報	28美國Q2經濟成長率修正值	29美國七月個人所得/支出/ PCE通膨	30

全球央行年會

資料來源: 彭博資訊、富蘭克林證券投顧整理提供(2025/8/7) · 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7月

(箭頭為跟前月看法變動)



股票: 維持中性

領先的經濟指標增強對中期經濟前景的樂觀態度，不過近期反彈後上行空間有限，偏好對美國關稅敏感性較低的新興市場和國際市場。維持對股市展望至「中性」。



固定收益: 維持中性偏空

美國關稅收入不太可能完全抵消減稅的額外成本，這將增加財政赤字，地緣政治緊張局勢也可能推高能源價格與利率波動，美國長期債券可能不是好的防禦性工具。維持對債券展望「中性偏空」。



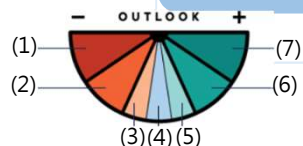
另類投資: 維持中性

對商品持謹慎態度，因地緣政治與全球增長放緩使油價波動加劇，看好另類投資如私人資產自然分散的長期結構性需求吸引力。維持對另類資產的「中性」展望。



現金: 維持中性偏多

當前環境凸顯現金防禦特性優勢，現金或短期美國國庫券在財政政策不確定期提供降低投資組合利率敏感度的機會。維持對現金展望至「中性偏多」。

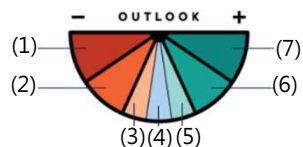


投資展望評等分數1~7代表看好度由悲觀(1)到樂觀(7)，4為中性

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7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 資產配置_2025年7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		美國小型股	美國成長、價值	英國 歐洲不含英 國	新興市場不含中 國		
固定收益			美國公債↓(預期下半年 聯準會言論更為鴿派，但 關稅不確定性及減稅可能 增添通膨預期、財政赤字 降低海外買家而須仰賴國 內價格敏感的買家，預期 未來幾個月殖利率曲線將 轉陡，目前相對偏好利率 敏感度低的短債) 日本公債↓(儘管5、6月 暫停升息，通膨壓力可能 仍將推升政策利率)	英國公債 投資級債 新興債 非投資級債	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7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>

2025年下半年投資展望及策略

全球經濟局勢

景氣穩

緩降息

川普2.0

關稅陸續揭曉，
美國經濟短暫放
緩但不致衰退
IMF上調今年
全球經濟展望

聯準會下半年
~2026年有望
重啟降息

市場高波動成常態
美國例外論結束？
聯準會獨立性？
弱美元改善貿易赤字
靠美國→自立自強

投資策略

放眼全球、佈局美國+N

科技/創新科技
日本/歐洲/印度

趨勢股票

美債(HY/複合債)
全球債/新興債

債券

靈活調整股債配置
全方位收益策略

美國/全球平衡

黃金產業型基金

資料來源：富蘭克林證券投顧，2025/8/5。<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>
「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」

IMF上調今年全球經濟展望

- 因多國關稅低於4月初公布水準、金融環境較為寬鬆(包括美元走貶及部分地區財政擴張)，國際貨幣基金7月上調今年全球經濟成長率預估至3.0%(原估2.8%)、明年預估值也上調至3.1%。
- 2025年全球通膨率預估為4.2%(原估4.3%)、2026年預估為3.6%。

地區	2024年	2025年七月預估		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%	3.0%	3.1%	0.2%	0.1%
已開發國家	1.8%	1.5%	1.6%	0.1%	0.1%
美國	2.8%	1.9%	2.0%	0.1%	0.3%
歐元區	0.9%	1.0%	1.2%	0.2%	0%
日本	0.2%	0.7%	0.5%	0.1%	-0.1%
英國	1.1%	1.2%	1.4%	0.1%	0%
新興市場	4.3%	4.1%	4.0%	0.4%	0.1%
新興亞洲	5.3%	5.1%	4.7%	0.6%	0.1%
中國	5.0%	4.8%	4.2%	0.8%	0.2%
印度	6.5%	6.4%	6.4%	0.2%	0.1%
拉丁美洲	2.4%	2.2%	2.4%	0.2%	0%
巴西	3.4%	2.3%	2.1%	0.3%	0.1%
新興歐洲	3.5%	1.8%	2.2%	-0.3%	0.1%
俄羅斯	4.3%	0.9%	1.0%	-0.6%	0.1%

資料來源：國際貨幣基金，2025年7月報告。

美國經濟展望：短暫放緩後將回升

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)

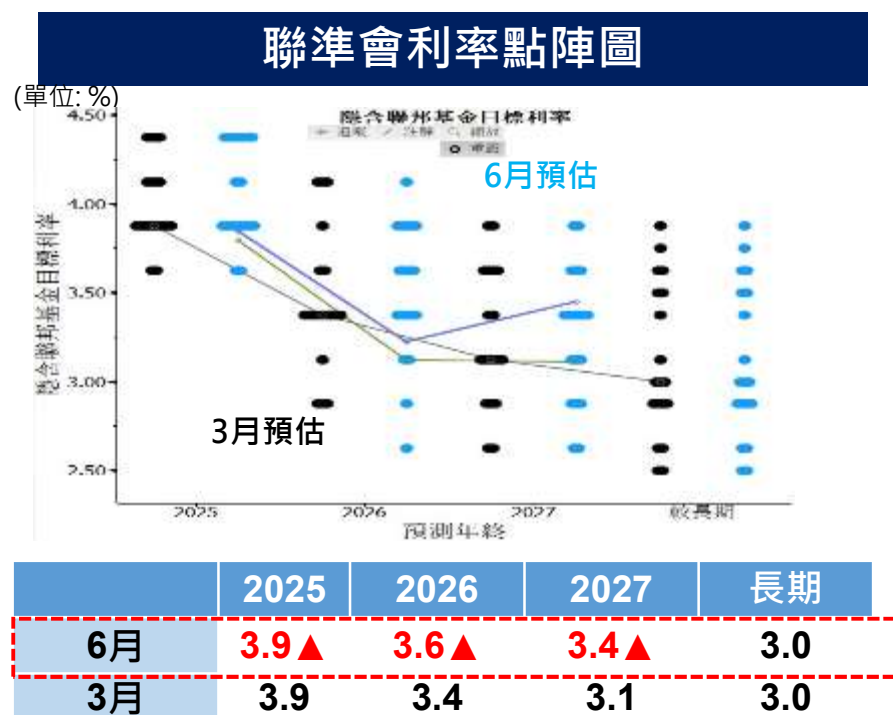
中位數%	2025/ Q2	2025/ Q3	2025/ Q4	2026/ Q1
季比年化經濟成長率	2.2↑ (2.1)	0.9↑ (0.8)	1.2 (1.2)	1.6↑ (1.5)
消費支出	1.5↓ (1.9)	0.8↑ (0.6)	1.4↑ (1.2)	1.7↑ (1.5)
政府支出	1.0↑ (0.7)	0.6↑ (0.5)	0.9↑ (0.7)	1.0 (1.0)
民間投資	-8.6↓ (-4.4)	0.9↑ (-0.3)	1.1 (1.1)	2.0 (2.0)
失業率	NA (4.2)	4.3↓ (4.4)	4.4↓ (4.5)	4.5 (4.5)
CPI年增率	NA (2.5)	3.0↓ (3.1)	3.1↓ (3.3)	3.0↓ (3.1)
核心PCE年增率	2.7 (2.7)	3.0↓ (3.1)	3.2 (3.42)	2.9↓ (3.1)

美國未來一年經濟衰退機率預估



聯準會七月按兵不動，下半年有降息空間

- 決議：7/29~30如預期維持利率不變於4.25%~4.5%、連五次按兵不動，理事鮑曼與華勒反對本次決議，主張應降息一碼
- 會後聲明：淨出口波動持續影響經濟，2025年上半年經濟成長趨緩，經濟前景不確定仍高
- 鮑爾主席記者會：比起就業，通膨離我們的目標更遠，關稅已開始更明顯反映在部分物價上，考量美國經濟仍具韌性，目前緊縮的貨幣政策仍適當，尚未決定9月會議是否降息



資料來源：聯準會、2025/6/18，通膨為消費者支出平減指數(PCE)。

聯準會對美國經濟展望預估(%)					
單位：%		2025	2026	2027	長期
GDP成長	6月	1.4▼	1.6▼	1.8	1.8
	3月	1.7	1.8	1.8	1.8
失業率	6月	4.5▲	4.5▲	4.4▲	4.2
	3月	4.4	4.3	4.3	4.2
PCE通膨	6月	3.0▲	2.4▲	2.1▲	2.0
	3月	2.7	2.2	2.0	2.0
核心PCE通膨	6月	3.1▲	2.4▲	2.1▲	NA
	3月	2.8	2.2	2.0	NA

<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，全方位收益策略

資產配置_股債均衡

股權 50%

債券 48%

普通股, 25%

非投資級債, 23%

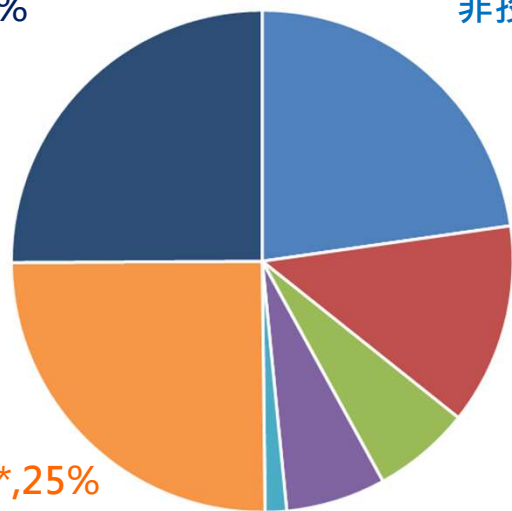
投資級債, 13%

混合資產*, 25%

美國公債, 6%

現金, 1.4%

機構MBS與其他, 6%



股權配置_多元布局



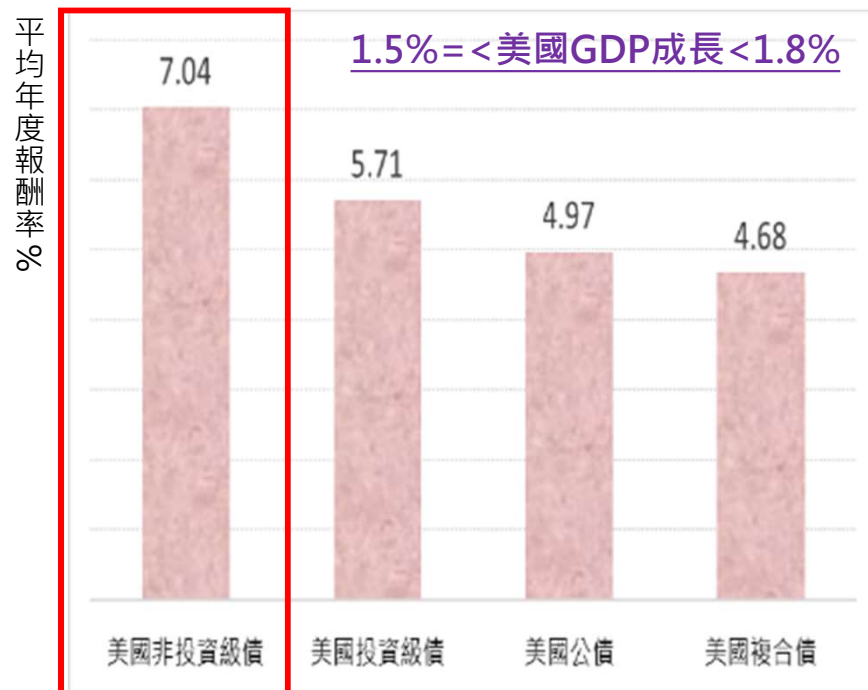
資料來源：富蘭克林證券投顧整理，富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/6，因小數位進位，加總可能不為整數100。
成長股指科技+通訊+耐久財，防禦股指民生消費+醫療+公用事業，循環股指金融+工業+能源+原物料。*投資人應留意
衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。

【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。】

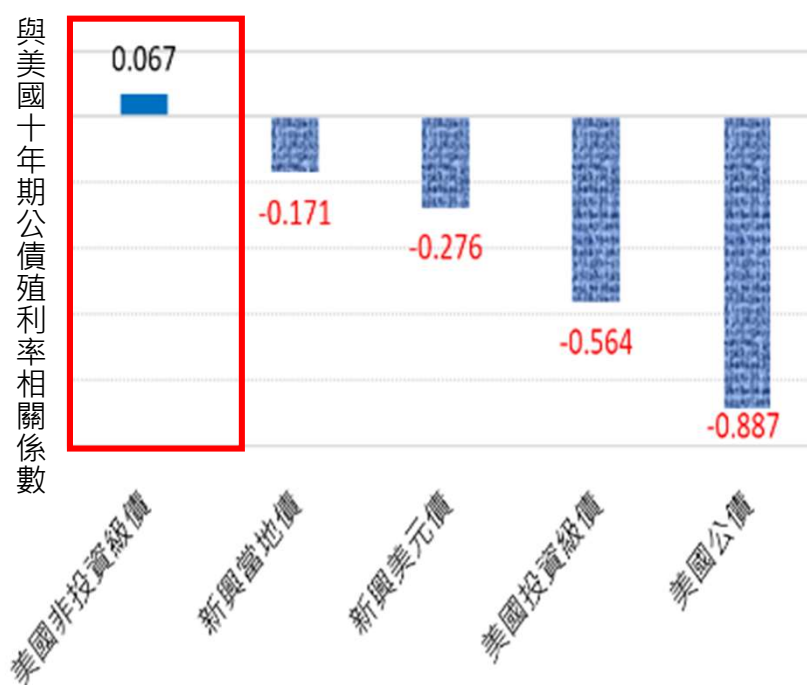
<非投等債> 富蘭克林坦伯頓公司債基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券及符合美國Rule 144A規定之私募性質債券且基金之配息來源可能為本金)

非投資等級債：受惠美國經濟增長

美國經濟溫和成長時各債市表現(%)



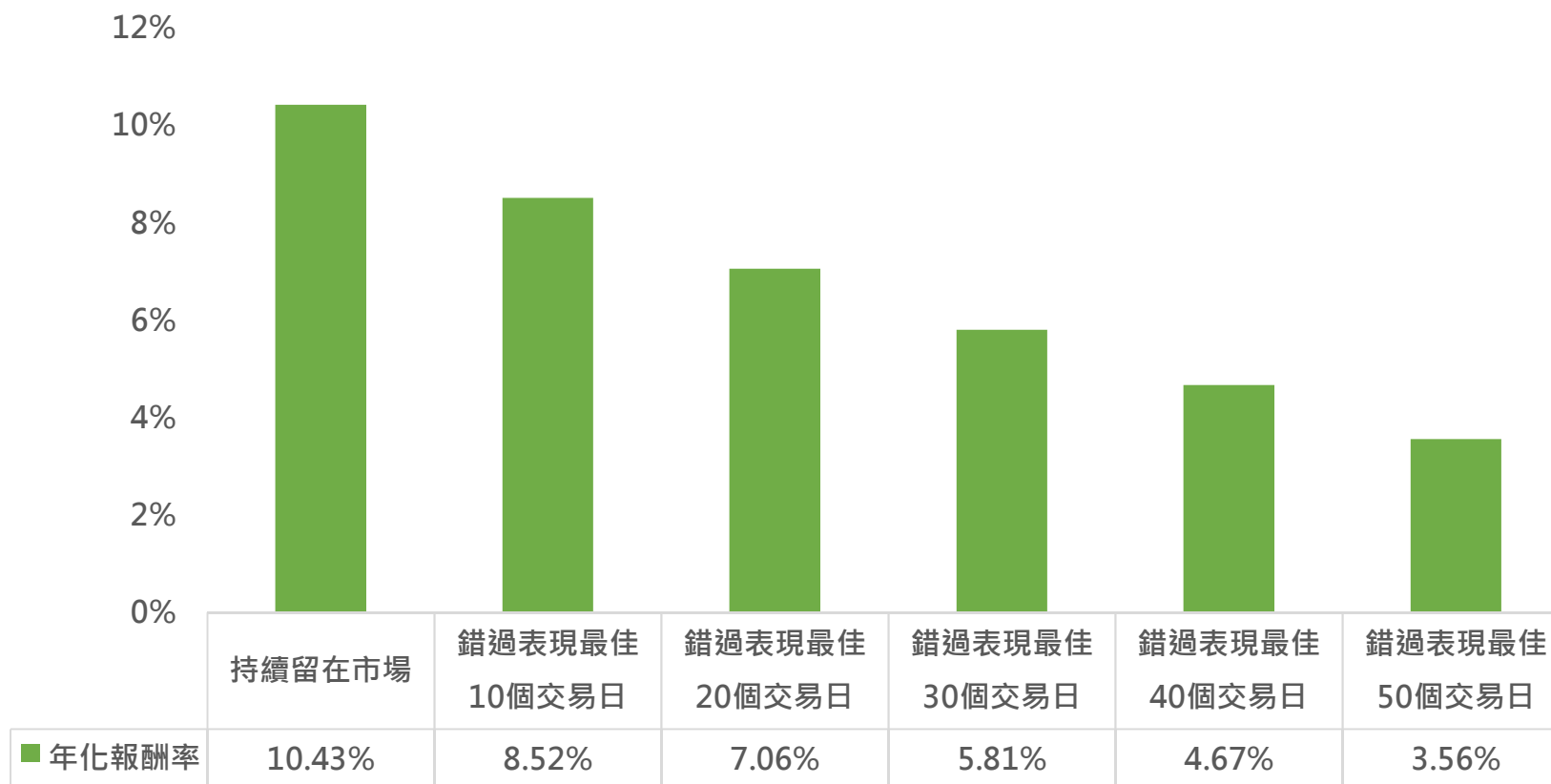
各類債券之利率敏感度



資料來源: 理柏資訊, 彭博資訊, 原幣計價, (左)取美國實質GDP年成長率、彭博債券指數平均年度報酬率, 1995年~2024年。
(右)取彭博債券指數, 1994~2024, 存續期為截至2024/12月底。 < 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 >

科技股創新高後，該出場？ 無須預設高檔，長期投資才是王道

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



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2024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。

富蘭克林坦伯頓科技基金(本基金之配息來源可能為本金)

掌握AI及數位轉型商機

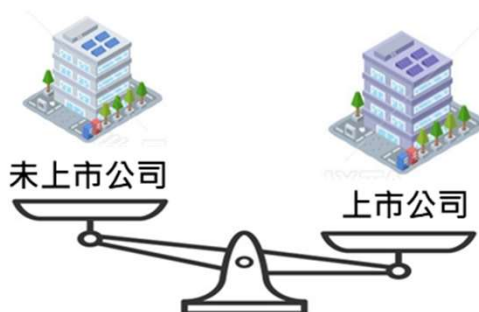
1. 超過八成配置在美國

精選高品質成長企業
立足美國、放眼全球

	基金
美國	90.44%
台灣	3.52%
荷蘭	2.48%
加拿大	1.75%
以色列	0.41%
其他	1.19%
現金	0.21%

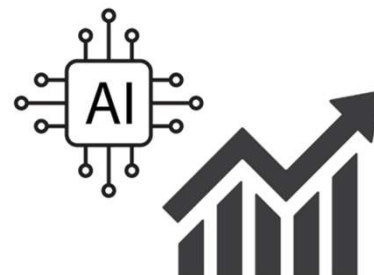
2. 參與未上市公司投資

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



AI/機器學習



物聯網和5G



新商業



數位媒體轉型和元宇宙



安全雲端和軟體即服務(SaaS)



金融科技和數位支付



電氣化和自主性



網路安全



未來工作和自動化



數位客戶參與

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025年6月底持股。

<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>

新增多項級別選擇，資產配置更多元

配息資訊： 配息股份 成立以來：

配息年月	配息金額 (美元A穩定月配)	當次 配息率(%)	月報酬率 (含息)(%)
2025年8月	0.09	0.71%	3.31%
2025年7月	0.088	0.71%	9.90%
2025年6月	0.081	0.69%	11.47%
2025年5月	0.073	0.69%	3.42%

※美元A穩定月配級別成立於2025年3月28日，自5月開始配息

股份類別：

	A股 美元	F股 美元	A股 日圓避險	F股 日圓避險
累積	V	V	V	V
穩定月配	V			

F股投資年期	遞延銷售手續費
未滿一年	3%
一年(含)以上 不滿二年	2%
二年(含)以上 不滿三年	1%

資料來源：取美元A穩定月配級別，富蘭克林坦伯頓基金集團。當次配息率係採(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。基金配息不代表基金實際報酬，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，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。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。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。

【穩定月配股(Mdis-Plus)配息機制】本基金主要配息來源為股票投資之已實現資本利得及股息收益等，也可能從本金支付配息。雖然本基金投資個股的股息發放時間與金額依個股而異(可能每季、每半年或每年配發一次股息)，因股份英文名稱帶有 Plus係指配息預定以固定配息率方式提供，境外基金機構將依照基金投資組合產生的收益來源致力維持每月較穩定與適當的配息率。此外，境外基金機構將定期檢視基金配息率是否有調整必要，以避免分配過度而侵蝕到本金，檢視內容主要包括經理人的市場展望、投資組合股利率、預期未來12個月股利率、經理人對未來3個月的股利率展望以及先前從本金配息的比重等。*F股與A股費用說明：基金F股股份在贖回時，基金公司將依持有期間長短收取1%~3%不同比率之遞延銷售手續費，該費用將自贖回總額中扣除。F股之遞延銷售手續費係以贖回股份的淨資產價值或申購時的淨資產價值孰低為基礎。F股與A股適用相同之投資經理費用及維護費用年率，惟F股另需每年支付平均淨資產價值之1%分銷費，該費用係反映於每日基金淨值中，投資人無需額外支付。手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1.00%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。基金相關費用請參閱境外基金資訊觀測站所公告之公開說明書及投資人須知或逕向本公司網站查閱。F股注意事項：持有基金F股股份滿36個月(即3年)，將免費自動轉入相同基金的A股股份。

全球化分散投資趨勢成型

影響美元的因素

有利美元	不利美元	動態糾結
• 國際準備貨幣地位堅實 • 短線跌深易有反彈	• 川普多變、美國例外論受質疑 • 聯準會將繼續降息 • 評價面仍貴 • 美國政府負債沈重，壓抑海外需求 • 美國關稅重傷自己經濟 • 鮑爾於2026/5/15任期結束，屆時聯準會獨立性的擔憂將不利美元	• 關稅→通膨升&經濟緩→通膨降→降息→美元貶 • 美元貶值→有利美國出口→美元升值 • 減稅→財政赤字惡化&提振經濟→公債殖利率上揚→海外投資人持有美元或美國公債意願？

放眼全球，有不少政府致力撙節財政，或提供更具吸引力的殖利率，可望吸引全球分散投資的資金流入，投資人可留意當地債的投資機會。

資料來源: 富蘭克林證券投顧整理，2025/7/31

<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>

現階段策略：分享美元弱勢時的機會

情境&機會	基金配置及策略 (截至2025/6月部位)
全球景氣下行 高品質公債機會	配置於全球公債。已開發國家及約當現金*合計約四成 (本基金於非投資級債的部位上限為25%)
美國債台高築 大幅減碼美國公債	於美國公債部位僅2.67% (對應大盤：50%)
美國例外論受質疑 加碼非美貨幣	於美元部位僅9.79% (對應大盤50%) 爭取日圓升值以及高利差貨幣機會
貿易戰開打 放空人民幣	川普不合理的關稅政策，中國受創最重 採取放空人民幣因應
多國降息 拉長存續期間	廣納降息之各國公債機會，拉長持債平均存續期間至5.15年 (相較2022年底為1.82年)

資料來源：配置取自富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/6月。*已開發國家取國際貨幣基金之定義。約當現金包括美國政府機構短期票券。基金對應大盤為摩根大通全球政府債券指數。

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

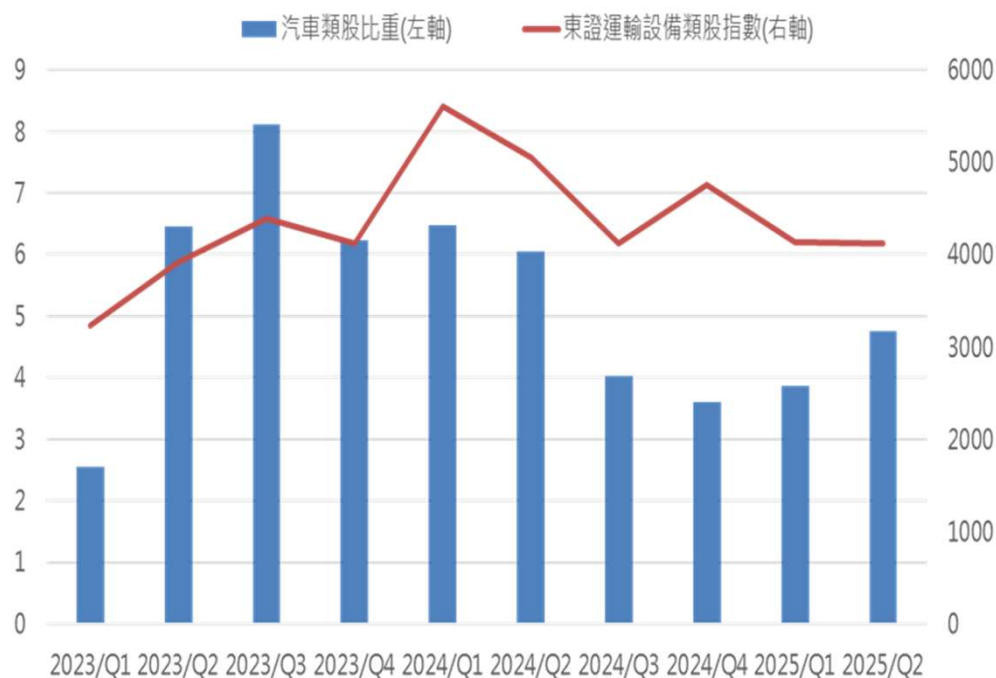
投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)

<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>

在內需與出口產業間取得平衡

- 基金目前對受惠日本國內相對穩定經濟情勢的國內企業保持加碼部位，投組中以國內需求為導向的股票包含銀行、具定價權且市佔率持續擴增者以及國內資本支出週期受益者。
- 基金對倚賴海外需求的公司進行嚴格篩選，投組中的出口產業通常涉足具有結構性成長前景的終端市場，例如半導體、航空航太和國防、運動用品等，其中許多公司也正擴大其市佔。

基金汽車類股持股比重與股價變化



基金配置主軸

出
口

半導體：荏原製作所/東京威力科創
航空航太國防：IHI
運動用品：亞瑟士



內
需

銀行：三井住友/三菱日聯/瑞穗金融
市佔擴增：良品計畫/Sugi Holdings
資本支出：Kinden

資料來源：持股為各季底資料，截至2025/Q2，富蘭克林坦伯頓基金集團，股價為各季底價格，彭博資訊。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。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。<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>

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 (美元)*	6.46	11.03	27.98	31.94	10.33
富蘭克林坦伯頓全球穩定月收益基金(本基金之配息來源可能為本金) 美元A(Mdis)股	6.31	5.47	12.72	16.06	9.60
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	4.86	4.86	13.07	17.57	9.37
債券型					
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(Mdis)股	14.84	12.83	20.45	34.92	10.86
富蘭克林坦伯頓全球債券基金(本基金之配息來源可能為本金) 美元A(Mdis)股	11.71	4.39	-0.20	0.65	12.04
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 美元*	5.37	6.76	16.34	23.15	5.83
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	4.76	7.10	18.95	24.40	5.94
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(Mdis)股	3.55	4.78	11.77	13.93	5.36

資料來源：理柏資訊，原幣計價，截至2025年7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
富蘭克林黃金基金(本基金之配息來源可能為本金)美元A股	58.40	54.78	83.51	94.93	30.82
富蘭克林坦伯頓潛力歐洲基金美元A(acc)股	25.40	22.04	34.90	67.05	18.56
富蘭克林坦伯頓日本基金 美元A(acc)股	21.31	20.27	41.39	59.60	16.46
美盛凱利基礎建設價值基金(本基金之配息來源可能為本金)A類股 美元累積型	15.36	15.70	20.92	19.25	15.08
富蘭克林坦伯頓成長基金(本基金之配息來源可能為本金) 美元 A股	14.67	12.06	24.85	45.50	15.69
富蘭克林坦伯頓科技基金(本基金之配息來源可能為本金) 美元 A(acc)股	12.81	23.47	50.72	77.80	22.89
富蘭克林公用事業基金美元(本基金之配息來源可能為本金)美元A股	12.79	21.71	38.61	32.03	15.61
富蘭克林華美 AI 新科技基金 美元*	12.34	23.74	61.59	95.45	20.84
富蘭克林坦伯頓創新科技基金美元A(acc)股	11.55	22.45	51.70	71.69	20.85
富蘭克林坦伯頓美國機會基金 美元A(acc)股	6.40	14.37	41.94	56.09	18.50
富蘭克林坦伯頓印度基金 美元A(acc)股	-3.27	-5.64	23.44	38.78	13.17

資料來源：理柏資訊，原幣計價，截至2025年7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



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018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