



富蘭克林 國民的基金

<四月市場展望及投資策略>

更新時間：2026/4/7

四月觀盤重點

景氣面

- 美伊戰爭及中東局勢對經濟及通膨的影響
- AI競賽及變革推進，對不同產業的影響
- 美國經濟數據及企業財報

政策面

- 美歐英日利率會議，走勢可能分歧
- 聯準會主席被提名人華許的參議院確認進展

資金面

- 中東情勢牽動市場情緒、美債殖利率及美元
- 類股輪動、全球資產再平衡的趨勢

其他影響因素

- 波段跌幅滿足？均線支撐/反彈上檔壓力
- 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，2026/4/2。

<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>

<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>

四月重要數據與事件公布時程

268家史坦普500大企業將公布財報，橫跨金融、科技、醫療等權值股

中東局勢、美國關稅、聯準會下任主席主席被提名
人華許的參議院聽證會與任命確認安排

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
			1各國3月製造業指數終值	2	3美國3月非農就業人口	4
5	6美國3月ISM服務業指數	7	8 聯準會利率會議紀錄	9美國二月個人所得/支出/PCE通膨	10美國三月CPI通膨	11
12	13	14美國三月PPI通膨	15聯準會褐皮書	16	17	18
<p>4/13~18 國際貨幣基金/世界銀行春季年會(IMF更新經濟展望)</p>						
19	20	21美股三月零售銷售	22	23	24	25
26	27	28日本央行利率會議	29	30歐洲/英國央行利率會議 美國三月個人所得/支出/PCE通膨、Q1經濟成長率初值		
<p>聯準會利率會議+記者會</p>						

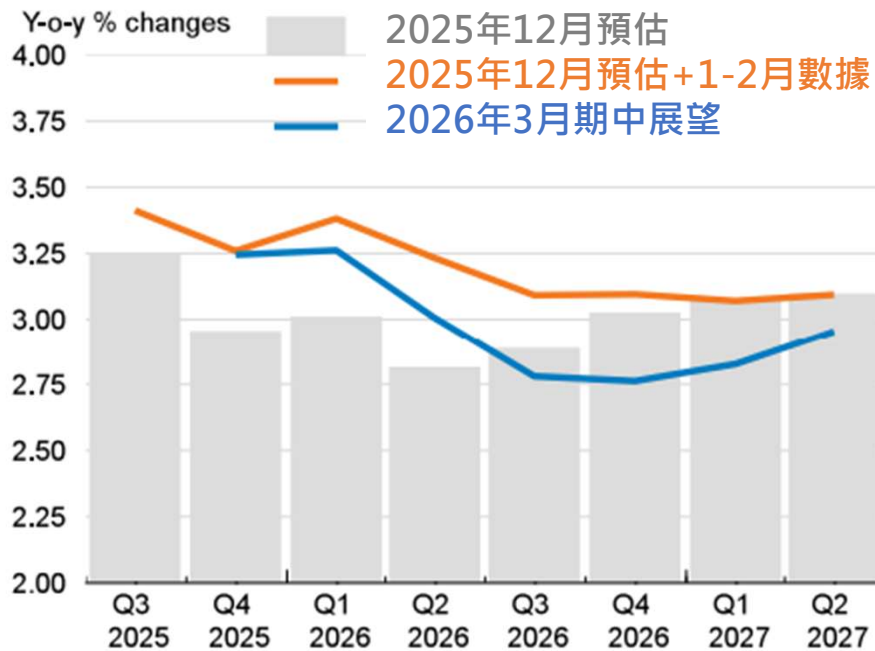
資料來源: 彭博資訊、富蘭克林證券投顧整理提供(2026/4/2) · 圖檔來源為Template © calendarlabs.com。

<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>
<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>

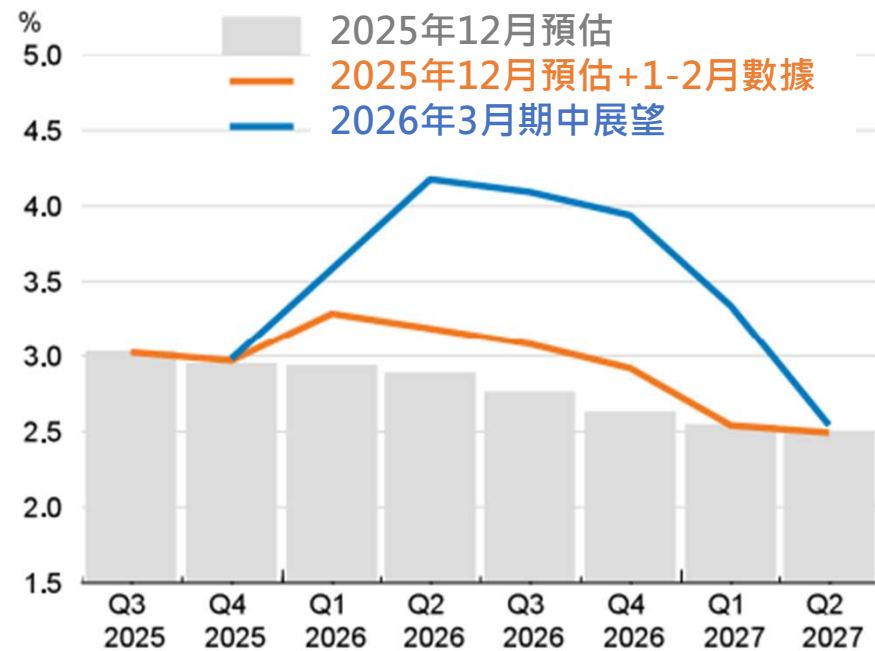
中東局勢

截至目前，對全球經濟的影響尚屬可控

對全球GDP年增率的影響



對G20通膨年增率的影響



資料來源:經濟合作暨發展組織(OECD)期中展望，2026/3/26。

<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>

因應中東局勢變化下的投資策略

- 觀察指標：布蘭特油價、美伊領導人態度、荷莫茲海峽、軍事行動、經濟數據(受影響程度)
- 策略：續留場內，降低投組風險，靜待戰爭落幕，震盪中尋找長線布局機會
 - 短線：市場情緒隨消息面波動，美元資產展現防禦優勢，搭配黃金/天然資源產業
 - 中期：逢震盪擇優加碼+定期定額，網羅美國、全球及新興市場的股債市機會

情境/機率	事件	策略
基本情境 60%	<ul style="list-style-type: none"> • 美伊情勢升級但仍獲得控制、維持4~8周，累積影響原油供應約3億~5億桶，耗盡戰略石油儲備並將庫存壓至多年低點 • 布蘭特油價維持在80~95美元左右 	<ul style="list-style-type: none"> • 平衡型基金為核心 • 分批加碼股票 • 5~10%黃金產業 • 美元及非美資產並進
樂觀情境 30%	<ul style="list-style-type: none"> • 短期解決方案，中東衝突降溫、重回談判及外交手段，荷莫茲海峽在兩周內重新開放，累積影響原油供應約2000萬~4000萬桶，結構性影響極小 • 布蘭特油價回落至美伊衝突前的70美元以下 	<ul style="list-style-type: none"> • 市場出現報復性反彈 • 增持新興市場、日本、科技等風險性資產比重
尾端風險 10%	<ul style="list-style-type: none"> • 中東衝突持續到夏季初或更久、荷莫茲海峽長期關閉，累積影響原油供應超過10億桶，經濟衰退風險高於通膨擔憂，央行轉趨寬鬆提振經濟 • 布蘭特油價飆升至每桶200美元附近，迫使需求下滑，並在市場重新平衡的過程中，油價在每桶100美元以上維持較長時間 	<ul style="list-style-type: none"> • 現金為王，各類資產遭拋售 • 債優於股 • 美元資產優先，包括平衡型、非投資等級債、美元短票 • 搭配能源、黃金及防禦產業(公用事業/基礎建設) • 避開: 依賴能源進口者

資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團凱利團隊評論，2026/3/25，富蘭克林證券投顧整理。
 <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>

富蘭克林坦伯頓投資方案團隊評論 資產配置_2026年3月

(箭頭為跟前月看法變動)



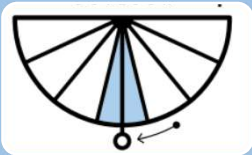
股票: 下調至「中性」

全球景氣強韌及企業基本面支持我們對股市的正面看法，但中東緊張情勢提高不確定性，高油價維持太久將提高通膨預期、損害民間部門信心、拖累經濟成長。下調股市展望至「中性」，若中東緊張情勢緩和將伺機提高股市展望。



固定收益: 上調至「中性」

我們預期歐洲及英國的需求破壞對貨幣政策的重要性高於通膨，在總體經濟趨弱的環境下，近期因通膨擔憂帶動的殖利率上揚有些過度，提供增持公債的機會；跡象顯示關稅壓力已經觸頂，預期貨品通膨年底前將維持黏著。上調債券展望至「中性」。



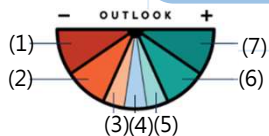
另類投資: 下調至「中性」

近期因美伊戰事風險推升能源價格上漲，市場價格已充分反應此風險，提供我們調降商品的機會；跳脫中東衝突，AI成長帶動對能源及工業金屬需求；私募產品分散風險的結構性吸引力。下調另類投資展望至「中性」。



現金: 維持中性

偏高的短端殖利率提供具吸引力的無風險報酬，但隨著利率上揚，降低投資組合利率敏感度的要求減弱，維持現金展望為「中性」。



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

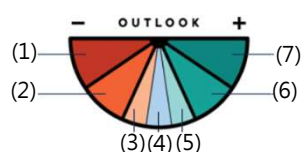
資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，投資方案團隊(FTIS)每月展望，2026年3月，箭頭為相較前月變動。

<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>

<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>

富蘭克林坦伯頓投資方案團隊評論 跨資產展望_2026年3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		歐洲不含英國↓ (過去半年實際的獲利成長率大幅上調，但製造業持續疲弱、高能源價格及疲弱內需將壓抑歐股，企業財策展望開始轉趨保守)	英國	美國成長股↓ (資本支出轉化成獲利的不確定性讓AI企業難以再維持健康的獲利，擔心AI資本支出仰賴融資、而非持續性營收來源) 美國小型股↑ (當前的總經環境有利小型股，尤其減稅將明顯嘉惠小型股，但近期獲利增長預估開始放緩，須留意是否隱含先前預估太過樂觀) 中國股市	美國價值股	日股↑ (總經持續改善、健康的通膨讓企業擁有定價能力，充足的能源儲備讓日本經濟得以度過能源衝擊；新政府推動財政刺激、伴隨企業改革將有利於股市；毛利率擴張挹注企業獲利維持健康、未來獲利預估大幅上調) 新興市場不含中國	
固定收益			美國公債	歐元區公債↑(市場對能源價格的擔憂過度，需求破壞對貨幣政策的重要性更甚於通膨) 非投資級債 投資級債 日本公債	新興債 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，2026年3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>

<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>

主要央行貨幣政策將分化

關注中東局勢的影響，利率可能維持高檔一段時間

國家	通膨率 (最新, 年增 率%)	官方利率	目前利率 (%)	上次調整	下次調整 (FTFI 預測)	市場隱含政策利率(%)		富坦固定收益團隊政策 利率預測(%)	
						未來1年	未來2年	未來1年	未來2年
美國	2.4	聯邦基金 利率上限	3.75	2025年12月 (-25bp)	按兵不動	3.59	3.38	3.75	4.00
加拿大	1.8	隔夜利率	2.25	2025年10月 (-25bp)	2026年下半年 (+25bp)	2.78	2.95	2.50	2.75
歐元區	2.5	存款利率	2.00	2025年6月 (-25bp)	2026年4月 (+25bp)	2.27	2.35	2.50	2.00
英國	3.0	銀行利率	3.75	2025年12月 (-25bp)	2026年第三季 (+25bp)	4.26	4.04	4.00	3.50
挪威	2.7	存款利率	4.00	2025年9月 (-25bp)	2026年5月 (+25bp)	4.46	4.00	4.50	3.75
瑞典	0.3	回購利率	1.75	2025年9月 (-25bp)	2026年第三季 (+25bp)	2.55	2.61	2.00	2.00
日本	1.6 (核心CPI)	政策利率	0.75	2025年12月 (+25bp)	2026年4月 (+25bp)	1.40	1.84	1.25	1.75
澳洲	3.7	現金利率	4.10	2026年3月 (+25bp)	2026年5月 (+25bp)	4.64	4.47	4.35	4.35
南韓	2.0	7天期回 購利率	2.50	2025年5月 (-25bp)	2026年第二季 (+25bp)	3.61	3.55	3.00	3.00
中國	1.3	7天期逆 回購利率	1.40	2025年5月 (-10bp)	2026年下半年 (-10bp)	1.42	1.46	1.30	1.30
印度	3.2	回購利率	5.25	2025年12月 (-25bp)	按兵不動	4.81	4.92	5.25	5.25

資料來源: 彭博資訊, 富蘭克林坦伯頓固定收益團隊, 2026/3/31。1個基本點(bp)=0.01%。
 <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>

美國企業獲利

Q1獲利年增率預估為13%

- 根據FactSet統計(03/27)，第一季獲利年增率預估為13%，將是連續六季雙位數成長。

指數/產業	2025Q4%	2026Q1%	2025年%	2026年%
科技	33.5	45.1	28.0	37.3
原物料	11.3	24.7	5.2	29.4
金融	8.1	14.7	13.6	9.4
史坦普 500	13.9	13.0	14.1	17.1
公用事業	3.9	9.9	8.8	12.3
能源	0.9	5.0	-9.7	19.1
不動產	3.1	3.7	3.6	4.3
工業	23.9	3.3	13.8	8.6
民生消費	3.3	1.7	0.4	6.1
消費耐久財	0.8	1.6	7.1	9.1
通訊服務	12.8	-3.4	19.4	13.6
健康醫療	0.5	-8.6	12.6	6.9

資料來源：FactSet (2026/03/27)報告，產業依2026Q1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>

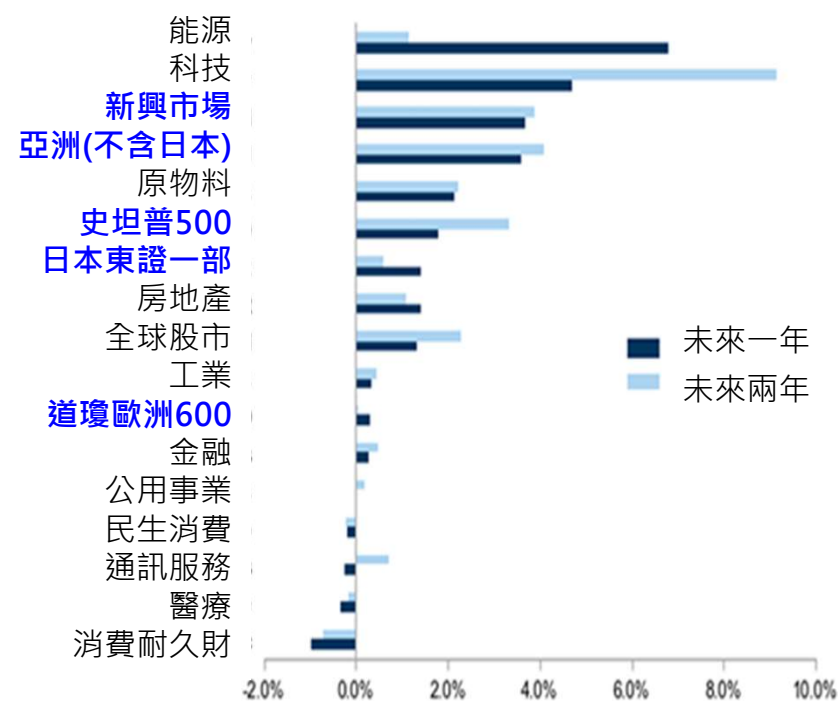
<本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

股市修正後買點到？ 修正後估值具吸引力，企業獲利展望正向

主要股市指數評價水準

評價指標	未來12個月預估本益比(倍)				
	史坦普500指數	道瓊歐洲600指數	MSCI亞洲不含日本	日本東證一部指數	MSCI新興市場
目前	19.3x	14.0x	12.9x	15.9x	11.8x
昂貴程度 (過去10年百分位)	58%	44%	27%	88%	29%
近3個月變化	-2.9x	-1.3x	-2.0x	-0.4x	-2.0x
平均值	19.0x	14.3x	13.6x	14.0x	12.3x
95百分位	22.4x	17.4x	16.2x	17.3x	14.8x
5百分位	16.0x	11.9x	11.9x	12.0x	10.8x

過去一個月企業獲利變動(%)



資料來源: 彭博資訊、Datastream、高盛證券, 2026/3/30。95百分位(percentile)是指將一組數據從小到大排序後, 有95%的數據小於或等於此數值, 只有5%的數據大於它, 其餘以此類推。

<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, 不必然代表基金之績效, 本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

不要浪費任一次危機創造的美股布局機會

地緣政治事件後，未來一段時間史坦普500指數表現



富蘭克林坦伯頓基金集團
凱利投資策略師
傑佛瑞·修茲(Jeffrey Schulze)

根據歷史經驗，投資人應把握地緣政治導致股市下跌所帶來的機會，史坦普500指數在經歷歷史性的「地緣政治下跌」後，未來1個月、3個月、6個月平均都實現正報酬。

事件	時間	1個月	3個月	6個月
韓戰	1950年6月	-10.0%	1.5%	4.9%
越戰開始	1955年11月	7.3%	4.1%	13.9%
蘇伊士運河危機	1956年10月	-4.4%	-3.6%	-1.4%
1958年黎巴嫩危機	1958年7月	5.3%	12.1%	23.8%
古巴飛彈危機	1962年10月	5.4%	13.3%	21.1%
印巴戰爭	1965年8月	2.6%	7.7%	8.7%
六日戰爭	1967年6月	3.3%	6.5%	7.7%
阿拉伯-以色列戰爭	1973年10月	-4.5%	-10.0%	-15.3%
西貢陷落/解放	1975年4月	4.4%	1.8%	2.3%
伊朗人質危機	1979年11月	4.2%	11.6%	3.0%
蘇阿戰爭	1979年12月	5.4%	-8.0%	6.7%
兩伊戰爭	1980年9月	1.2%	4.1%	2.8%
駐黎巴嫩多國部隊	1982年8月	4.9%	13.9%	27.4%
美國轟炸利比亞	1986年4月	-1.4%	-1.7%	0.5%
美國介入巴拿馬	1989年12月	-1.1%	-0.4%	4.7%
海灣戰爭	1990年8月	-8.2%	-11.3%	-2.4%
克羅埃西亞戰爭	1991年3月	1.4%	0.7%	3.7%
波斯尼亞戰爭	1992年4月	2.8%	2.0%	0.4%
科索沃戰爭	1998年2月	4.4%	4.6%	-2.1%
阿富汗戰爭	2001年10月	4.1%	8.7%	4.8%
伊拉克戰爭	2003年3月	2.0%	13.7%	18.3%
俄烏戰爭	2022年2月	2.6%	-10.3%	-2.8%
平均報酬		<u>1.4%</u>	<u>2.8%</u>	<u>5.9%</u>

資料來源：彭博資訊，資料期間1950年1月至2025年12月。

< 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 >

< 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。 >

富蘭克林精選基金



	美國資產	美國以外/全球
核心	<p>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)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 新興市場月收益基金(本基金之配息來源可能為本金) • 全球平衡基金(本基金之配息來源可能為本金) • 全球穩定月收益基金(本基金之配息來源可能為本金)
債券	<p>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)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 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)
趨勢股票	<ul style="list-style-type: none"> • 科技基金(本基金之配息來源可能為本金) / 創新科技基金 / 生技領航基金 • 公用事業基金(本基金之配息來源可能為本金) • 美盛銳思美國小型公司機會基金 	<ul style="list-style-type: none"> • 日本基金 • 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) • 新興國家基金
分散配置		<ul style="list-style-type: none"> • 黃金基金(本基金之配息來源可能為本金) • 天然資源基金

富蘭克林旗下基金表現_美國

美元平衡混合型						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	兩年	三年	波動風險
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	2.56	5.02	11.65	18.02	25.15	7.30
境外美元平衡混合型基金(3檔)	-1.98	-0.18	10.43	14.58	28.71	8.21
排名	1	1	1	1	3	1
美元非投資等級債券						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	兩年	三年	波動風險
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	-0.41	0.94	6.68	13.79	25.60	4.37
排名	-0.77	0.40	5.46	11.82	22.52	4.50
境外美元非投資等級債券基金平均(19檔)	4	4	4	3	3	11
公用事業股票						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	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	9.85	8.61	21.35	53.47	56.25	14.44
美國中小型股票						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	兩年	三年	波動風險
美盛銳思美國小型公司機會基金A 美元配息(A)	6.00	7.63	35.21	22.76	44.19	21.73
境外美國中小型股票基金平均(16檔)	-0.86	1.73	13.14	6.90	25.30	17.67
排名	1	3	1	1	1	16

資料來源：理柏資訊，原幣計價，截至2026/3/31，波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差，同類型基金依據理柏環球分類，波動風險排名居前代表波動風險較低。基金過去績效不代表未來績效之保證。

富蘭克林旗下基金表現_非美資產

其他(亞洲與新興市場)平衡型						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	二年	三年	波動風險
富蘭克林坦伯頓新興市場月收益基金(本基金之配息來源可能為本金)美元A(acc)股	1.94	7.91	30.78	38.44	53.07	11.33
境外其他(亞洲與新興市場)平衡混合型基金平均(5檔)	-0.03	3.07	18.38	26.03	33.75	9.61
排名	1	1	1	1	1	5
新興市場當地債						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	二年	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(Qdis)股	-0.46	5.32	21.64	23.15	43.18	8.59
境外環球新興市場當地貨幣債基金平均(16檔)	-2.21	1.08	11.32	14.84	25.40	8.47
排名	2	2	1	2	2	6
黃金產業型股票						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	二年	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	5.72	30.09	120.87	258.95	243.08	36.28
境外黃金及貴金屬股票型基金平均(6檔)	3.79	24.67	109.02	214.39	206.44	34.73
排名	2	1	2	1	2	4
日本股票						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	二年	三年	波動風險
富蘭克林坦伯頓日本基金日幣A(acc)股	6.23	15.33	40.88	49.57	109.22	13.57
境外日本股票基金平均(25檔)	1.30	7.38	25.75	24.86	62.16	14.17
排名	2	3	3	1	1	9

資料來源：理柏資訊，原幣計價，截至2026/3/31，波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差，同類型基金依據理柏環球分類，波動風險排名居前代表波動風險較低。基金過去績效不代表未來績效之保證。

富蘭克林旗下基金表現_全球

全球美元平衡混合型						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	兩年	三年	波動風險
富蘭克林坦伯頓全球平衡基金(本基金之配息來源可能為本金)美元A(Qdis)股	3.09	8.54	21.67	28.28	39.91	11.10
境外全球美元平衡混合型基金(13檔)	-1.51	0.94	13.72	18.02	30.64	8.77
排名	1	1	2	2	3	12
全球美元靈活混合型						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	兩年	三年	波動風險
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(acc)股	2.91	7.00	15.06	21.51	27.70	7.56
境外全球美元靈活混合型基金(12檔)	-0.64	2.23	12.75	18.19	26.18	7.97
排名	1	1	4	5	7	4
天然資源產業						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	兩年	三年	波動風險
富蘭克林坦伯頓天然資源基金 美元A(acc)股	22.49	31.23	49.47	46.37	64.59	17.00
境外天然資源產業型基金平均(7檔)	19.61	29.30	51.43	47.40	59.84	17.44
排名	2	4	4	4	2	5
基礎建設主題股票						
基金名稱/績效%	三個月	六個月	一年	兩年	三年	波動風險
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	8.05	10.01	22.49	36.46	40.27	13.18
境外基礎建設主題股票型基金平均(4檔)	8.64	9.08	18.05	34.52	37.51	13.07
排名	3	2	1	1	2	2

資料來源：理柏資訊，原幣計價，截至2026/3/31，波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差，同類型基金依據理柏環球分類，波動風險排名居前代表波動風險較低。基金過去績效不代表未來績效之保證。

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