

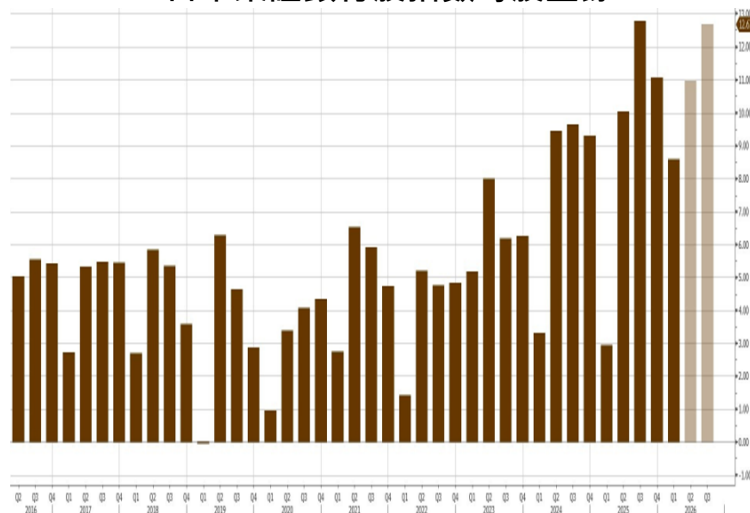
日本經濟和貨幣政策逐步正常化，金融股最受惠

- ✓ 日本央行6/16利率會議如期升息一碼，將政策利率調升至1.00%，為1995年來最高水準，央行副行長內田真一強調經濟下行風險已降低、薪資與物價傳導機制趨穩，未來將依據數據逐步推動利率正常化。
- ✓ 在經濟和貨幣政策逐漸正常化的情況下，市場仍低估三家日本大型銀行的獲利能力，特別看好瑞穗金融集團的企業改革且在精簡成本結構方面取得很大進步，市場可能低估其營運槓桿提升營收成長前景。

日本東證銀行股指數 VS 日本十年期公債殖利率



日本東證銀行股指數每股盈餘

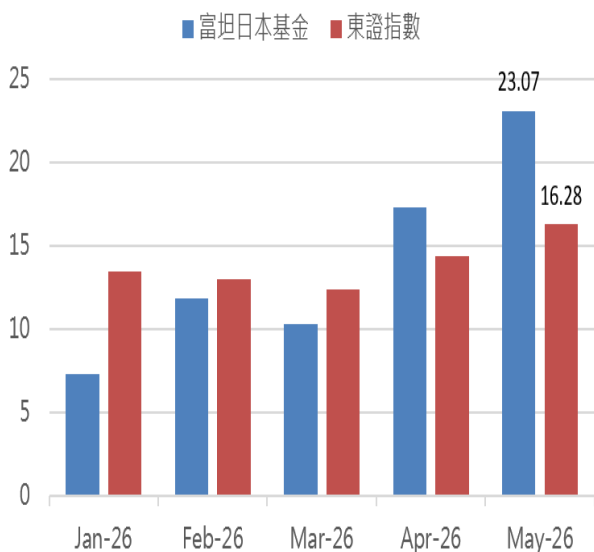


資料來源：左圖：彭博資訊原幣計價，過去兩年至2026/06/16；右圖：彭博資訊，2026/06/16。以上不代表對任一個股之買賣建議，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。以上指數試算結果並非代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

AI浪潮來襲，富蘭克林坦伯頓日本基金現階段加碼科技類股配置

日本基金科技類股配置比重(%)

日本基金AI概念股(2026/05)持股說明



持股	比重 %	說明
Ebara荏原製作所	4.73	生產工業機械和環境處理機械，同時為半導體製程中使用的CMP(化學機械研磨)設備市場龍頭之一。
東京威力科創	3.76	全球半導體設備龍頭之一，深耕前段製程設備，受惠先進製程與記憶體資本支出循環。
丸和	3.49	從事精密陶瓷零件、高階陶瓷基板的研發、製造與銷售，產品廣泛應用於AI晶片、電動車等。
村田製作所	2.24	全球被動元件龍頭之一，專注積層陶瓷電容(MLCC)、感測器、通訊模組與電源零件等。
鎧俠	1.96	全球主要NAND Flash記憶體製造商，專注於NAND Flash與固態硬碟(SSD)。
愛德萬測試	1.84	全球半導體測試設備龍頭之一，主要提供IC測試系統、記憶體與邏輯晶片測試設備。
Disco	1.11	半導體切割與研磨設備領導廠，產品應用於晶圓後段製程，受惠先進封裝與AI需求爆發。

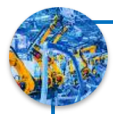
資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，除Ebara荏原製作所歸類為工業類股，其餘均歸類為科技類股。以上不代表對任一個股之買賣建議，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

富蘭克林坦伯頓日本基金特色

- ✓ **成長與價值兼具、由下而上選股策略** 採取企業主觀點的方式，對公司進行全盤了解、積極主動與管理層接觸，以讓雙方實現雙贏局面。
- ✓ **目前佈局著重工業、科技通訊、金融、消費四大主題商機**，於國內導向/出口導向企業中取得平衡 日本機械與科技設備材料，以及消費產品可望受惠全球AI浪潮與日本資本設備支出擴增及消費升級趨勢，日本央行逐步退出寬鬆政策將使銀行保險產業受益，基金積極佈局掌握產業品牌競爭力價值。
- ✓ **精選持股** 本基金採取精選持股策略，以五大投資框架遴選30~40檔具成長潛力個股。

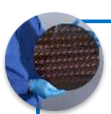
資料來源：富蘭克林證券投顧，2026/05/31。

金融與科技之外，基金也在工業與消費類股尋得投資機會



工業題材 27.01%

基金側重工業自動化系統設備佈局，以日本企業競爭力，掌握工業4.0時代，製造業所面臨提高產能、改變勞動力架構的自動化轉型浪潮商機



通訊科技題材 25.61%

基金佈局聚焦AI與半導體產業鏈，涵蓋上游材料、關鍵零組件、記憶體及生產設備等領域，掌握日本產業鏈高技術門檻與寡占優勢。



金融題材 24.31%

基金佈局銀行股，日本央行過去10年實施極度寬鬆的貨幣政策已開始逐步退場，預期將帶動日本公債殖利率回升並進一步嘉惠銀行業



消費題材 17.31%

基金多元配置運動用品、快時尚服飾品牌、消費電子產品製造商、汽車品牌，掌握日本各類消費產品全球品牌競爭力

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2026/05月底持股，含現金。四大題材分別為工業類股、科技+通訊服務類股、金融類股、消費耐久財+民生消費類股之比重。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。

富蘭克林坦伯頓日本基金績效表現

報酬率(%)	一年	二年	三年	五年	波動風險
富蘭克林坦伯頓 日本基金	38.79	58.47	111.61	145.06	13.60
境外日本股票型 基金平均	40.69	46.39	87.48	114.07	14.72
25檔同類型基金排名*	13	5	4	5	6

資料來源：理柏資訊，以日幣A(acc)股為準，日幣計價統計至2026/05/31。波動風險為過去三年月報酬率之年化標準差。同類型為理柏環球分類日本股票。*五年期為24檔。基金過去績效不代表未來績效之保證。

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。◎本境外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。【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主管機關核准之營業執照字號：114金管投顧新字第018號 台北市忠孝東路四段87號8樓 電話：(02) 2781-0088 傳真：(02) 2781-7788 <http://www.Franklin.com.tw>