

「NIPPON」一級棒：日本結構性行情正進入下半場



Normalization/Inflation

- 邁入通膨，薪資上揚、消費支出增加、資本支出擴大，進入可持續經濟成長環境。
- 央行貨幣政策正常化



Pro-Growth Policy

- 高市政府政策可預測性高、促成長戰略。
- 日本在全球AI供應鏈中扮演提供製造設備與材料的關鍵角色。



Opportunity from Corporate Reform

- 企業積極推動公司治理改革。
- 買回庫藏股本身即是推升日股上漲重要資金來源。



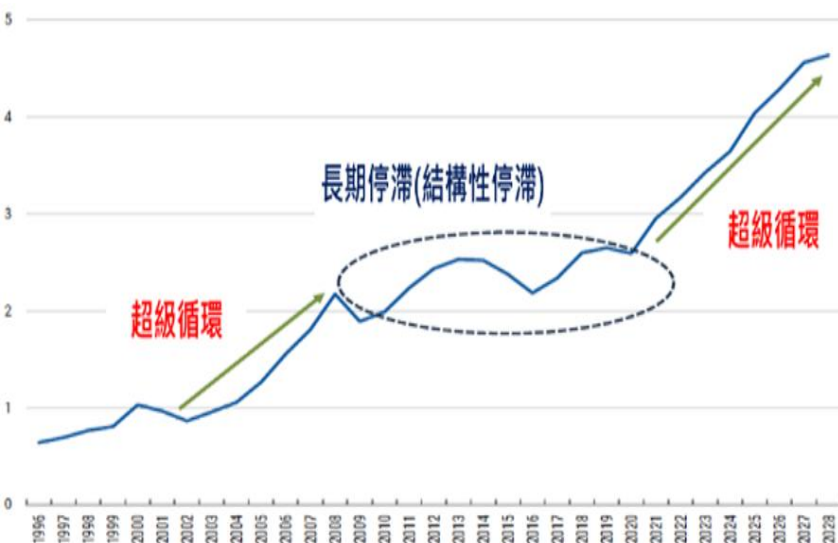
NISA

- 家計單位提高股債資產，NISA為關鍵。
- 日本政府預計推出兒童版 NISA。

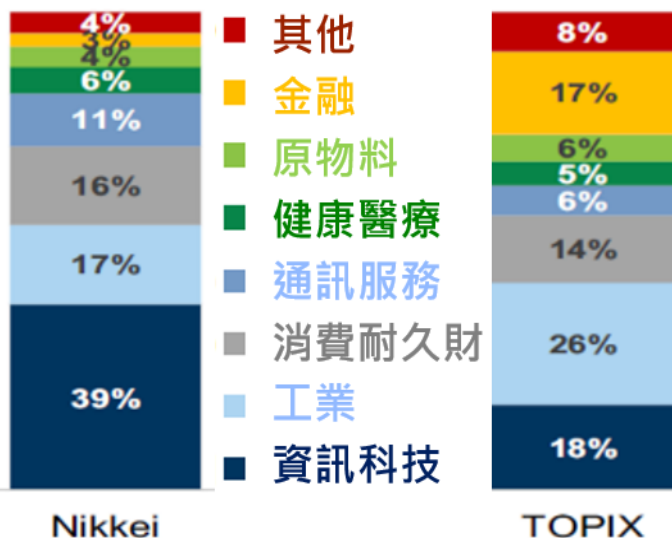
資料來源：富蘭克林證券投顧整理，2026/06/30。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

基金布局日本在全球AI供應鏈所扮演的關鍵角色_半導體製造設備

全球資本支出趨勢(兆美元)



日經225指數與東證指數十大類股權重



雲端服務供應商/
人工智慧資料中心

AI晶片設計公司

晶圓代工/
封裝測試

半導體設備與材料
/電子設計自動化

Google

Meta

amazon ORACLE

NVIDIA

AMD

alchip

MEDIATEK

BROADCOM

SAMSUNG

tsmc

ASE

Amkor Technology

ASML

ASM

APPLIED MATERIALS

KLA

Lam Research

SYNOPSYS

cadence

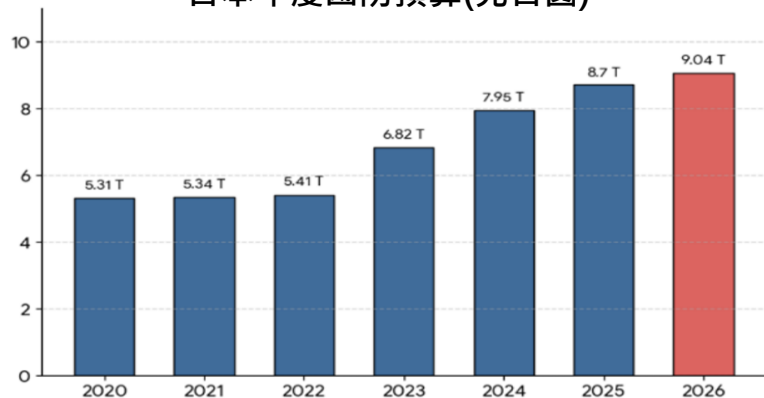
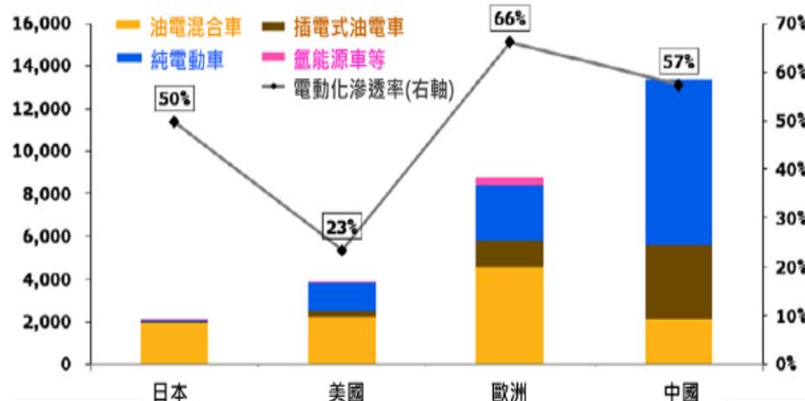
TEL

Nikon

ADVANTEST

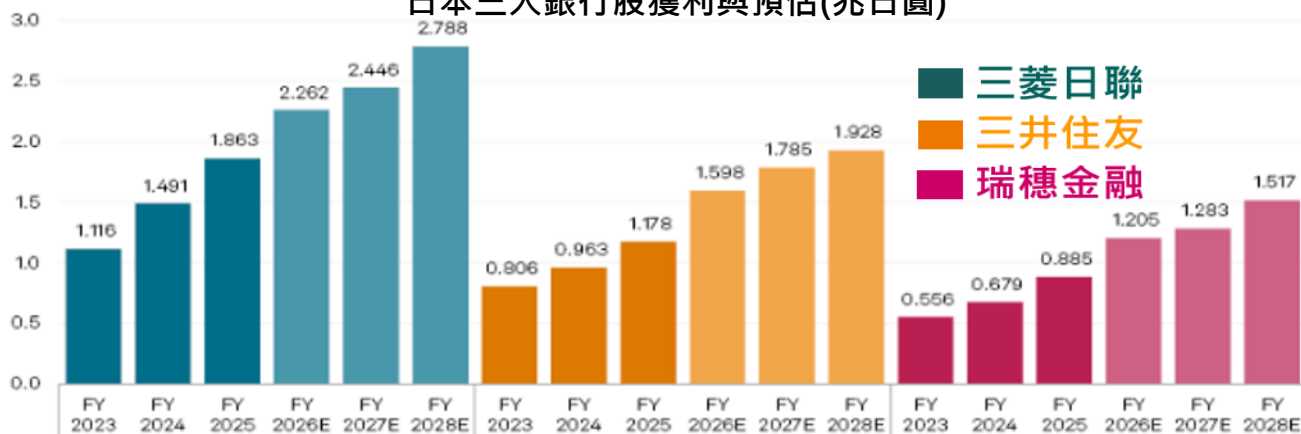
資料來源：左上：摩根士丹利，2026/06/18，以MSCI全球指數為準；右上：高盛證券，2026/06/28；左下：摩根士丹利，2026/06/22。以上不代表對任一個股之買賣建議，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

基金布局日本具全球競爭優勢的機械設備、國防設備、運輸設備

日本年度國防預算(兆日圓)

2025主要汽車市場電動化車輛銷售結構與滲透率


資料來源：左圖：富蘭克林證券投顧彙整資料，2026/07/15；右圖：彭博經濟研究，2026/06/24。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。

基金布局最受惠日本經濟和貨幣政策正常化的銀行類股

日本三大銀行股獲利與預估(兆日圓)


資料來源：S&P Global，2026/05/11。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。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。

富蘭克林坦伯頓日本基金績效表現

報酬率(%)	一年	二年	三年	五年	十年	波動風險
本基金	36.67	59.90	104.91	153.50	267.36	13.29
境外日本股票型基金平均	39.70	45.45	77.82	114.95	267.83	14.37
25檔同類型基金排名*	13	5	2	4	10	6

資料來源：理柏資訊，以日幣A(acc)股為準，日幣計價統計至2026/06/30。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、十年期為23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>