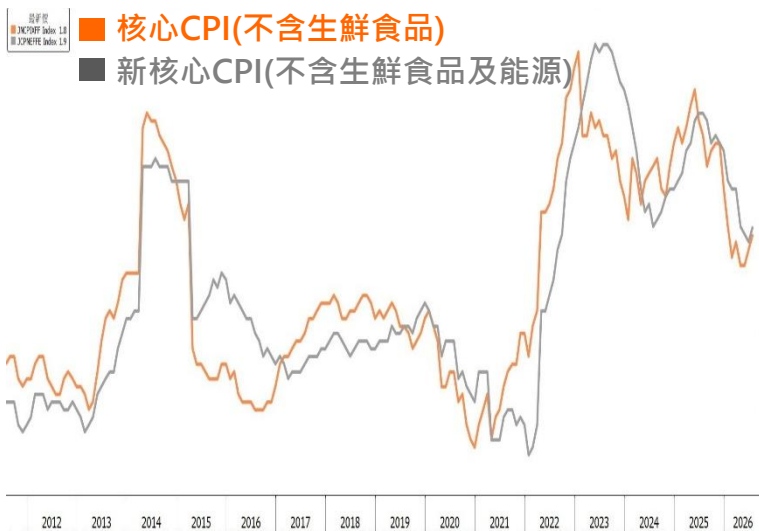
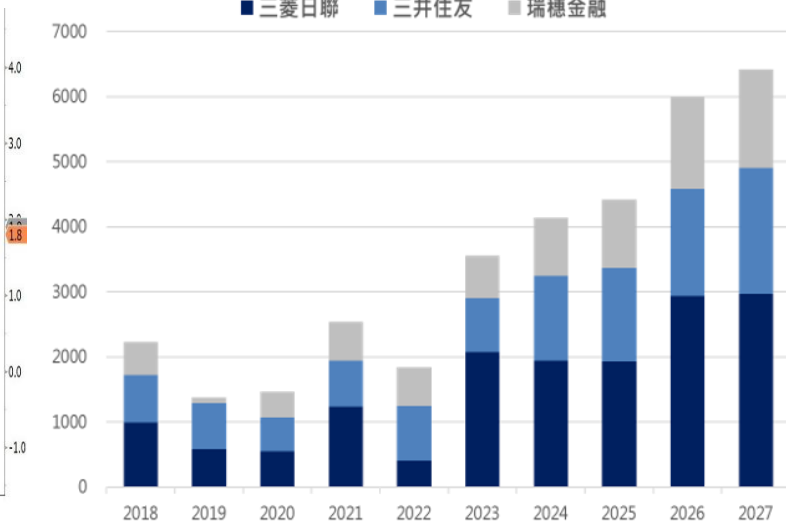


經濟與貨幣政策正常化，日本銀行股迎獲利順風

- ✓ 近期物價數據顯示通膨有回升跡象，日本7月排除生鮮食品後的核心CPI年增率達1.8%、創1月以來最快增速，加以7月底美日聯手干預日圓匯市的效應短暫，若日圓持續偏弱並推升輸入型通膨，日本央行加快政策正常化的必要性可望提高。
- ✓ 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。

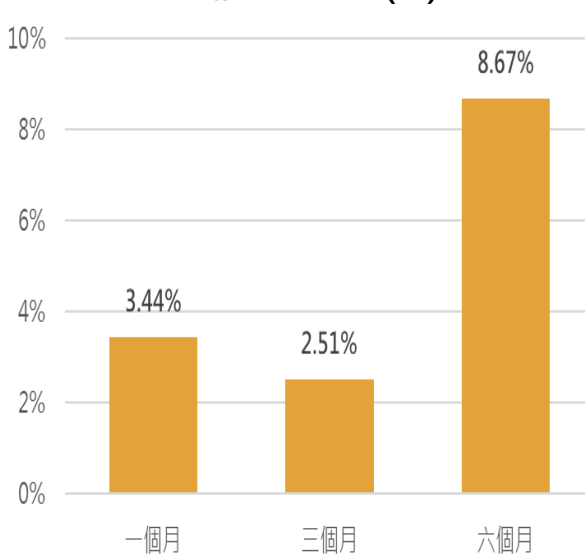
日本CPI通膨趨勢(%)

日本三大銀行股獲利(10億日圓)


資料來源：左圖，彭博資訊，截至2026/07最新數據；右圖：彭博資訊，2026/09/01，2026~2027為預估。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。

升息帶動淨利差擴大，銀行股表現後市可期

- ✓ 依據彭博數據，統計日本央行最近四次升息後(不含6/16最近一次升息)，東證銀行股指數相對東證指數的平均超額報酬，升息後一個月為2.08%、三個月為0.63%、六個月擴大至8.67%，突顯升息題材對銀行股的效益較可能隨淨利差、放款收益與獲利預期逐步反映。

日本東證銀行股指數 VS 日本十年期公債殖利率

本波升息循環，銀行股相對日股指數超額報酬平均(%)


資料來源：左圖，彭博資訊，過去兩年至2026/08/31；右圖：彭博資訊原幣計價，採東證銀行股指數相對東證指數表現，六個月平均值未含2026/6/16升息數據。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。

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、消費、金融、科技通訊四大主題商機**，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、軟體服務以及消費產品可望受惠全球與日本資本設備支出擴增與消費升級趨勢，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，2026/07/31。

富坦日本基金側重「金融」等四大主題商機



工業題材 30.32%

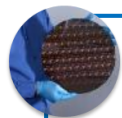
基金側重工業自動化系統設備佈局，以日本企業競爭力，掌握工業4.0時代，製造業所面臨提高產能、改變勞動力架構的自動化轉型浪潮商機



金融題材 26.22%

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

主要持股包含瑞穗金融、三菱日聯金融、三井住友金融等三大銀行股與三井住友信託控股、SBI控股等



科技通訊題材 20.29%

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。



消費題材 12.85%

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

MIZUHO **MUFG**

SMBC **SBI Holdings**

SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2026/08月底持股，含現金。四大題材分別為消費耐久財類股、工業類股、通訊服務+科技類股、金融類股比重。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績效表現

報酬率(%)	一年	二年	三年	五年	波動風險
本基金	22.39	59.56	97.18	132.36	13.67
境外日本股票型基金平均	31.01	56.28	82.21	113.24	14.72

資料來源：理柏資訊，以日幣A(acc)股為準，日幣計價統計至2026/09/30。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。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>