

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)



多元資產收益策略

更新時間：2025/3



美股表現廣度提升 多元配置穩定前行

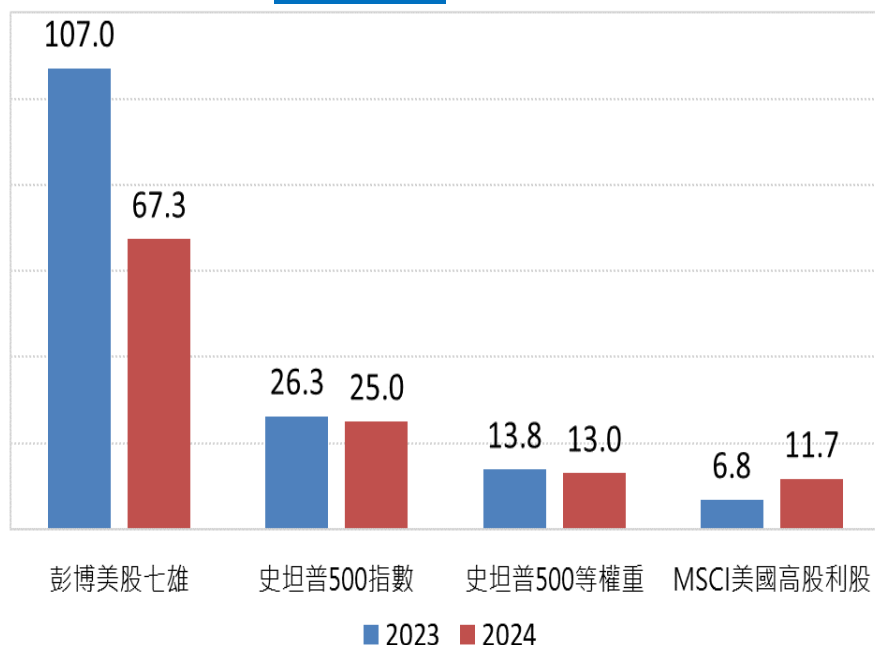
- 2023年與2024美股表現集中於少數大型權值股，史坦普500指數成份股中漲幅高於大盤的股票佔比約僅三成，2025年至今(~2/28)，股市表現廣度大幅改善，成份股中漲幅高於大盤的股票佔比達56%，有利於多元配置策略與主動選股操作。

31%

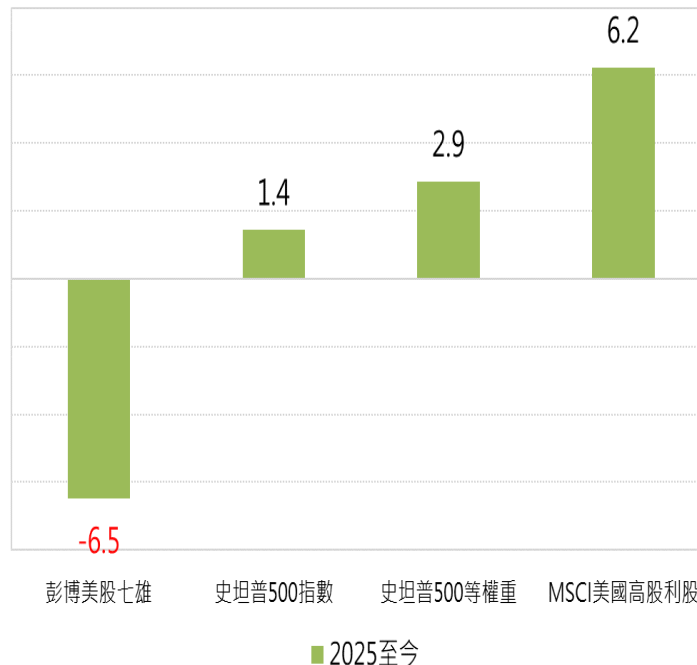
29%

56%

報酬率%



報酬率%



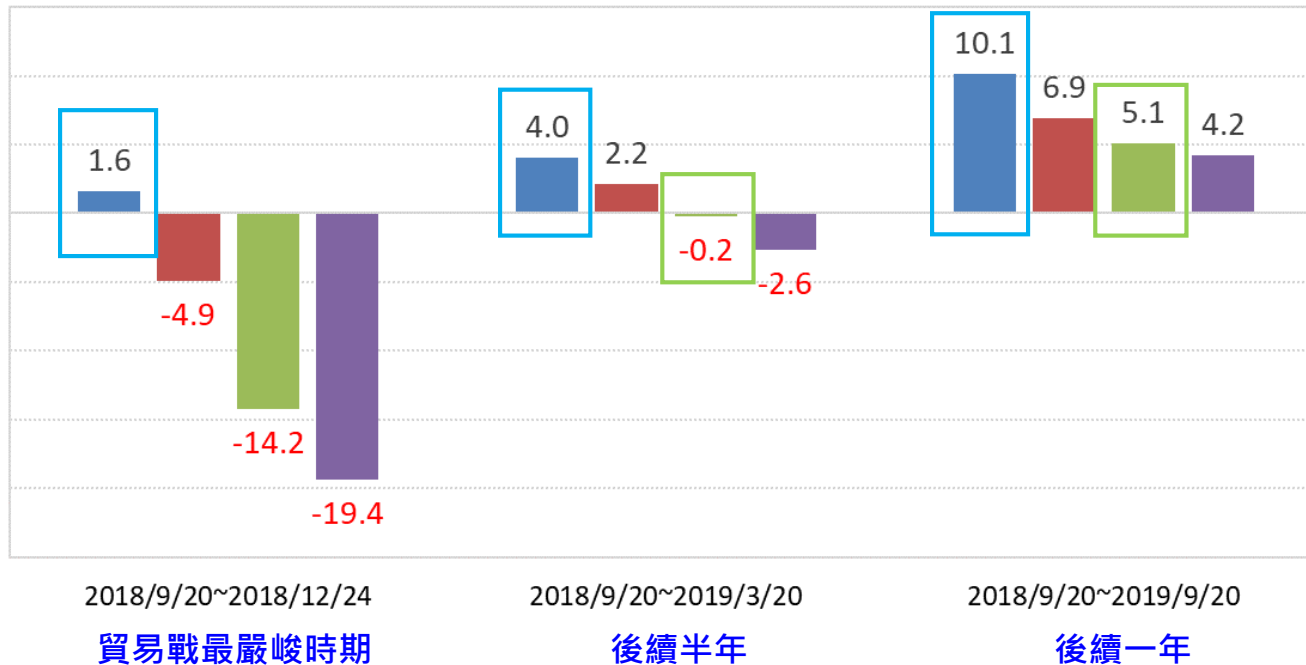
資料來源: 彭博資訊。截至2025/2月底，美股七雄取彭博美股七雄指數，美股七雄指輝達、微軟、蘋果、亞馬遜、Alphabet、Meta及特斯拉。本資料不代表對任一個股的買賣建議，指數不代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，可能會有中途清算或合併等情形。投資人無法直接投資指數 > < 投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的 >

2018貿易戰歷史經驗

高評級複合債與高股利股耐震又能漲

各資產於2018貿易戰最劇烈時期及後續表現(%)

■ 美國複合債 ■ 美國非投資等級債 ■ MSCI美國高股利股 ■ 史坦普500



資料來源: 彭博資訊, 債券取彭博債券指數, 期間;2018/9/20~2019//9/20。

指數不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。

靈活多元 掌握收益



愛德華·波克

(Edward D. Perks), CFA

富蘭克林顧問公司總裁
富蘭克林收益投資團隊投資長
首席投資組合經理人

➤ 2025年展望與策略：精選股票與多元化債券配置

- 1. 經濟前景樂觀，下行風險仍存：**儘管對美國經濟展望正向，關稅、移民、稅收和政府支出等政策不確定性，仍可能對經濟成長帶來風險，例如就業、通膨與利率前景。
- 2. 精選股票_聚焦企業獲利與股利增長：**預期獲利與股利增長將是未來一年股市表現的主要驅動力，在不考慮極少數超大型權值股的情況下，目前股市估值屬合理。
- 3. 多元化債券配置_專注收益與存續期管理，機構房貸抵押債具利差收斂機會：**持續專注於當前收益與存續期管理，尤其長端利率可能大幅度波動。相較於企業債市，機構房貸抵押債利差相較於歷史水平具吸引力。

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，2025/1~2。

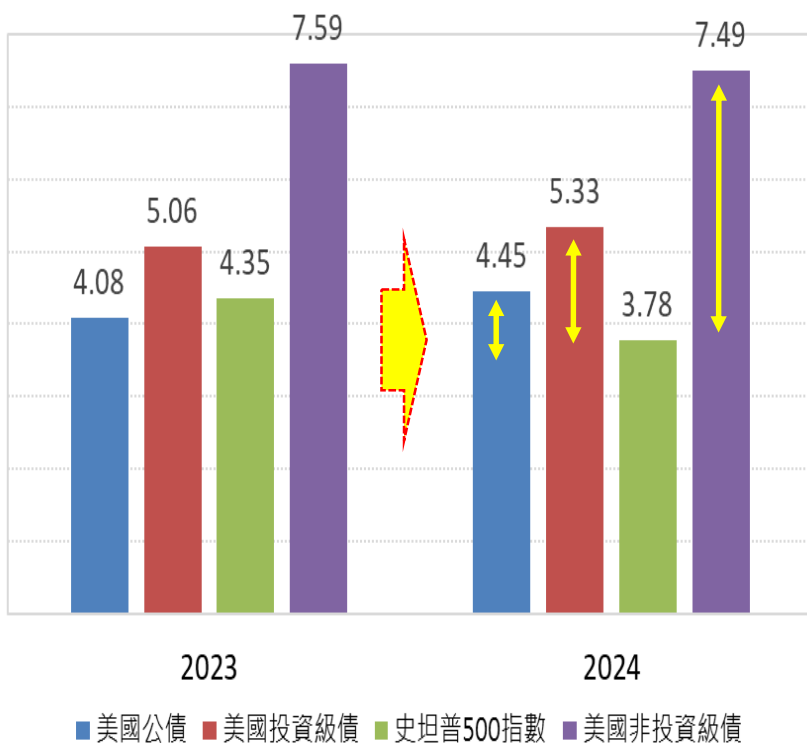


聚焦收益，建構低相關性投資組合

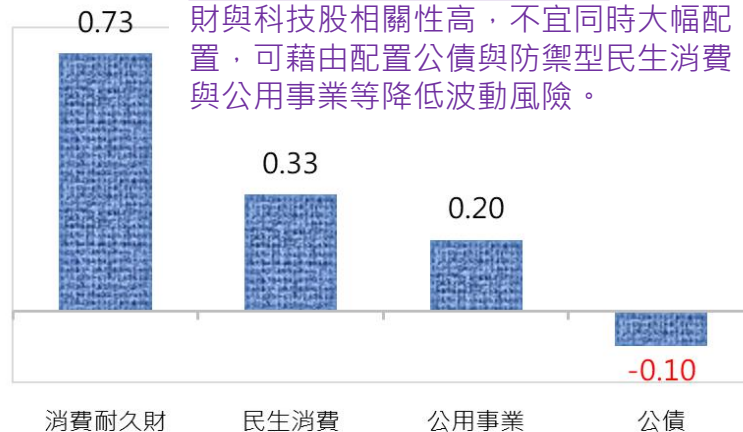
相較於一年前，債市收益水準仍具吸引力，相較於股市，投資價值甚至不減反增。

債市收益仍具吸引力

%



科技股與各資產相關係數: 消費耐久財與科技股相關性高，不宜同時大幅配置，可藉由配置公債與防禦型民生消費與公用事業等降低波動風險。



美股與各資產相關係數: 非投資級債與美股相關性高，宜藉由配置公債與投資級債降低股市波動風險。

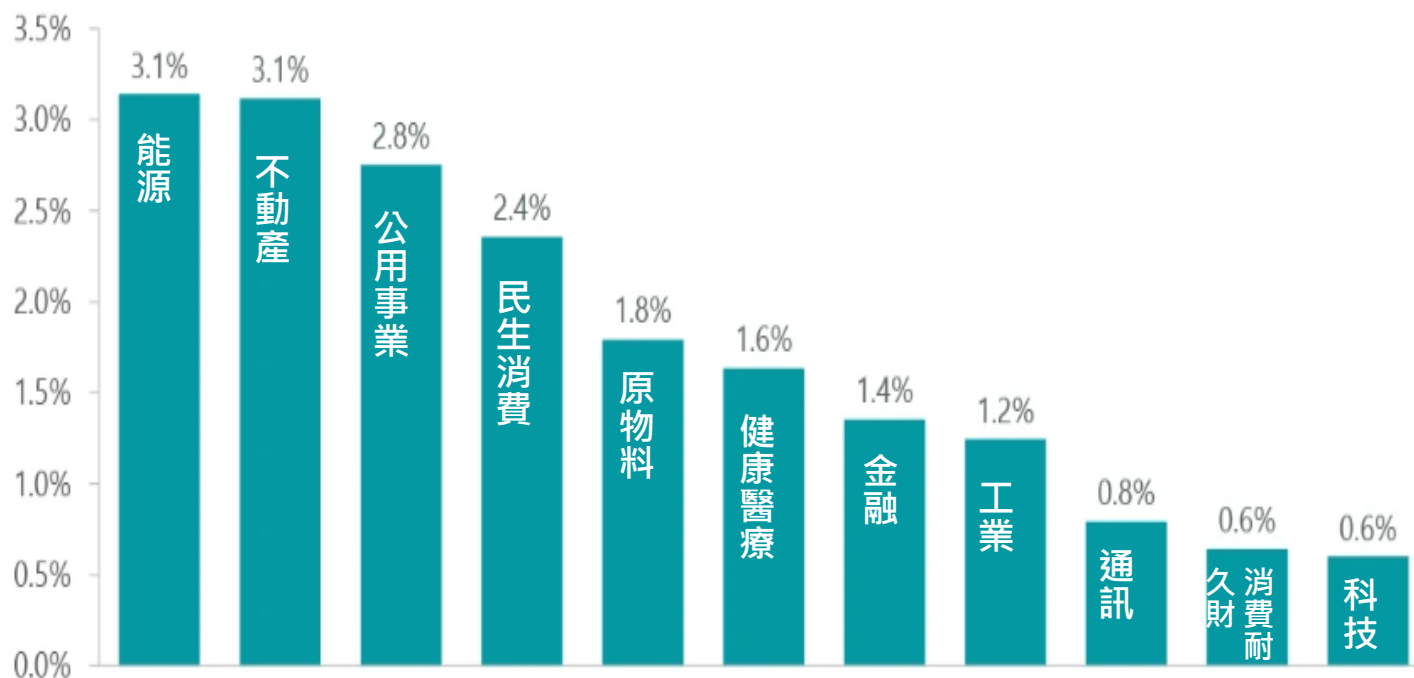


資料來源：彭博資訊，取史坦普500(產業)指數與彭博債券指數，1994~2024年底之相關係數，以月報酬率為準，相關係數介於-1與+1，越靠近0代表相關性越低，債券收益取彭博美國債券指數最低殖利率，其乃假設指數中每一債券均持有至到期並考量可贖回債券被提前償還情境，且期間所收的債息均滾入再投資，計算而得的平均年收益率，股市收益取盈餘殖利率，乃每股盈餘/每股股價，截至2024/12/31。指數不代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。Page 5 of 62



爭取優質股利收益機會

美股各產業股利率



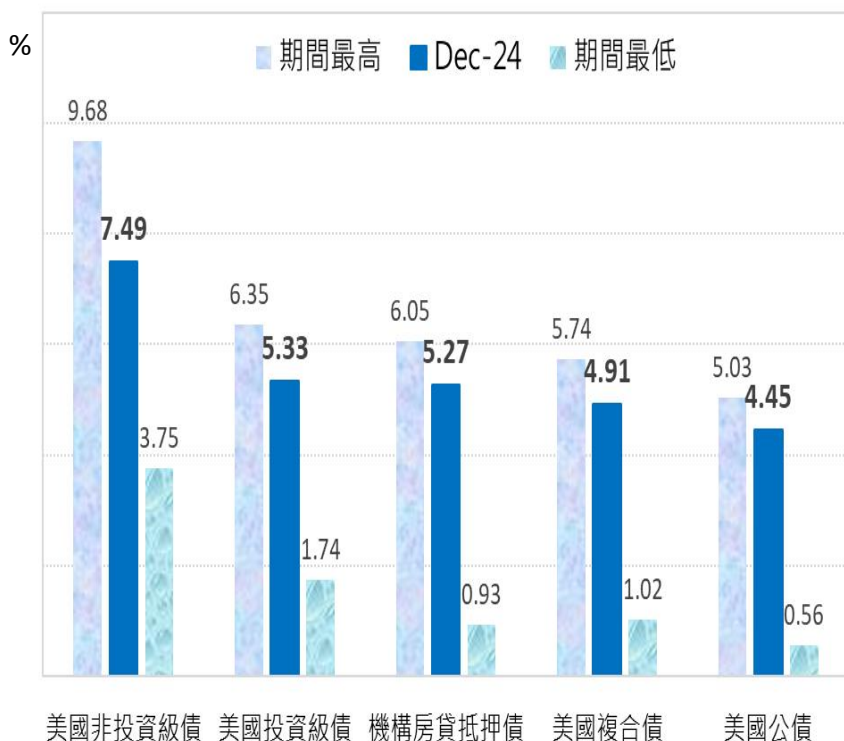
資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團 · FactSet · 資料截至2024/11/30。

本資料不代表對任一個股的買賣建議，指數不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。

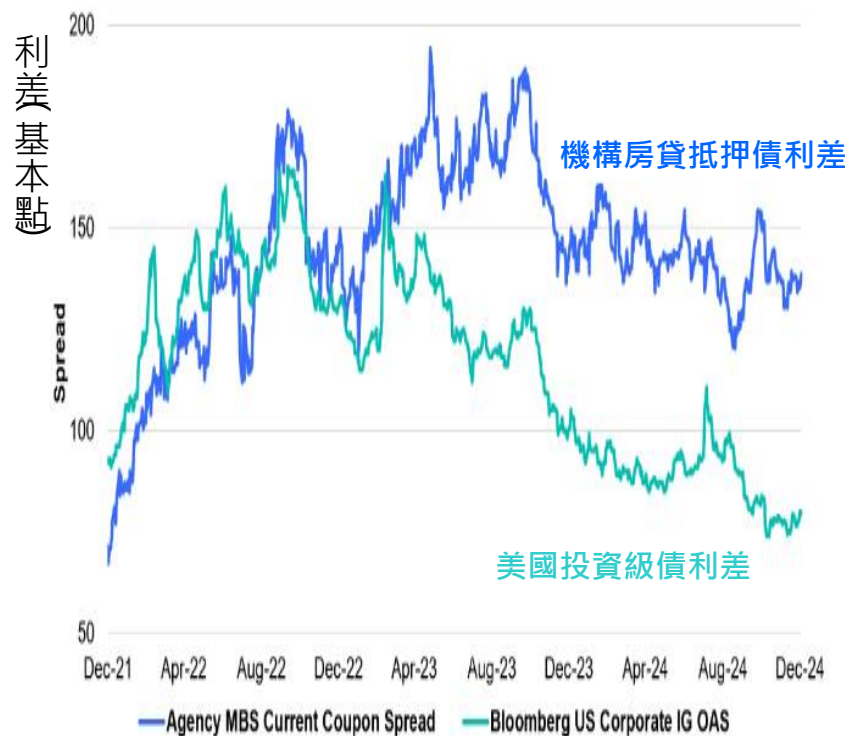


債市收益仍具吸引力 房貸抵押債具利差優勢

各債市殖利率仍具吸引力



房貸抵押債具利差優勢



資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團2025/1, 彭博資訊, 彭博債券指數, 資料期間: (左)2019/12/31~2024/12/31, (右)2021/12/31~2024/12/31。取彭博美國債券指數最低殖利率, 其乃假設指數中每一債券均持有至到期並考量可贖回債券被提前償還情境, 且期間所收的債息均滾入再投資, 計算而得的平均年收益率。機構房貸抵押債利差取當前票面息與5年期及10年期美國公債綜合指數殖利率的差距。

指數不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。 < 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 >

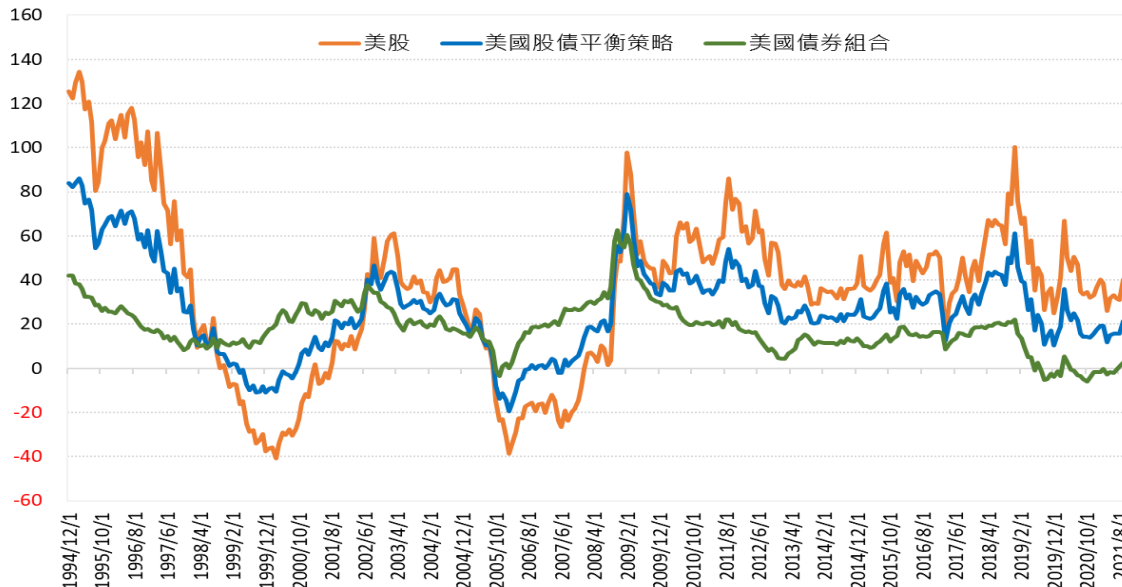


美國平衡策略 掌握上檔機會 控制下檔風險

過去30年來，美國平衡策略掌握75%美股上檔機會、波動風險低於60%，報酬機會較債券組合高五成。

%	美股	美國股債平衡策略	美國債券組合
平均報酬	36	27	18
最低報酬	-41	-19	-6
最高報酬	134	86	63
波動度	37	20	11

過去30年來，每月進場投資三年，各資產表現



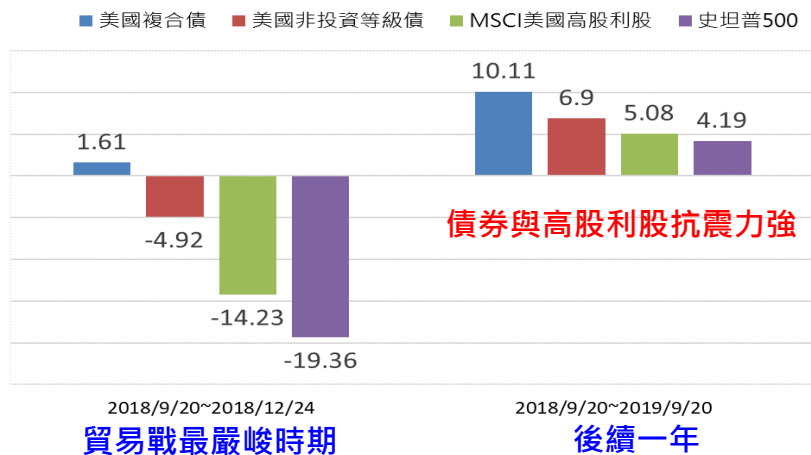
資料來源：彭博資訊，1994/12/31~2024/12/31，美股:史坦普500指數，美國債券組合取50%彭博美國複合債指數+50%彭博美國非投資級債指數，美國股債平衡策略取50%史坦普500指數+50%美國債券組合。指數不代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數

富蘭克林坦伯頓穩定月收益基金

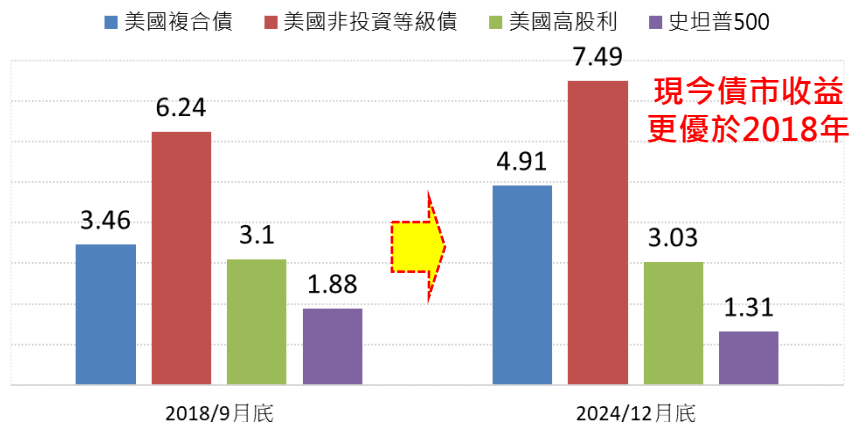
(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

聚焦收益，打造抗震力

2018貿易戰期間及後續各資產表現(%)

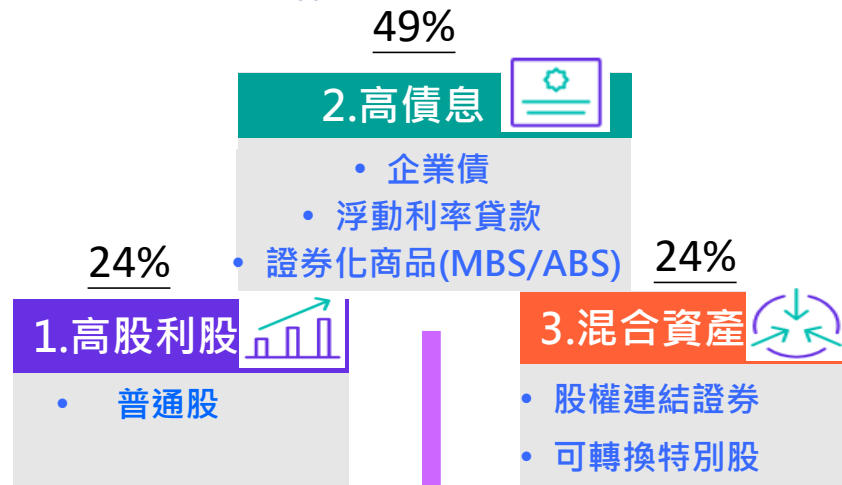


債市殖利率與股市股利率(%)



本基金聚焦收益，側重高股利股票與債市收益機會，於市場震盪更展現抗震力。

多元收益



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。】

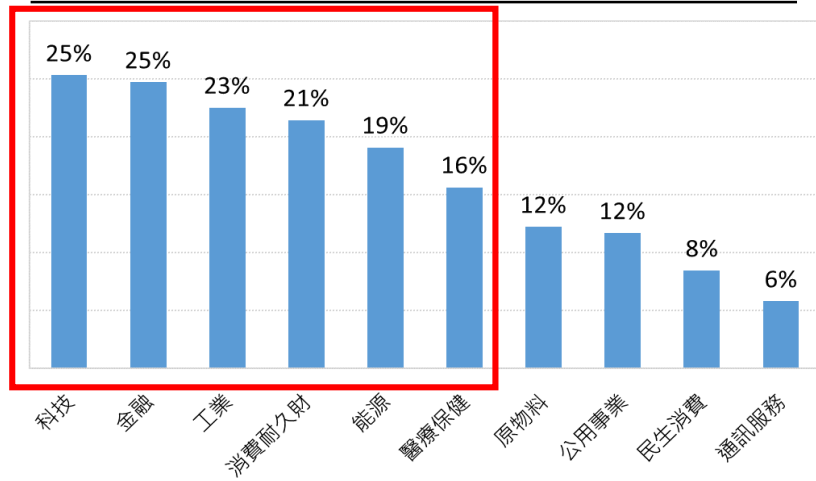
資料來源: (左)彭博資訊，債券取彭博債券指數，殖利率取最低殖利率，其乃假設指數中每一債券均持有至到期並考量可贖回債券被提前償還情境，且期間所收的債息均滾入再投資，計算而得的平均年收益率。(右)富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/2配置。指數不代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。

富蘭克林坦伯頓穩定月收益基金

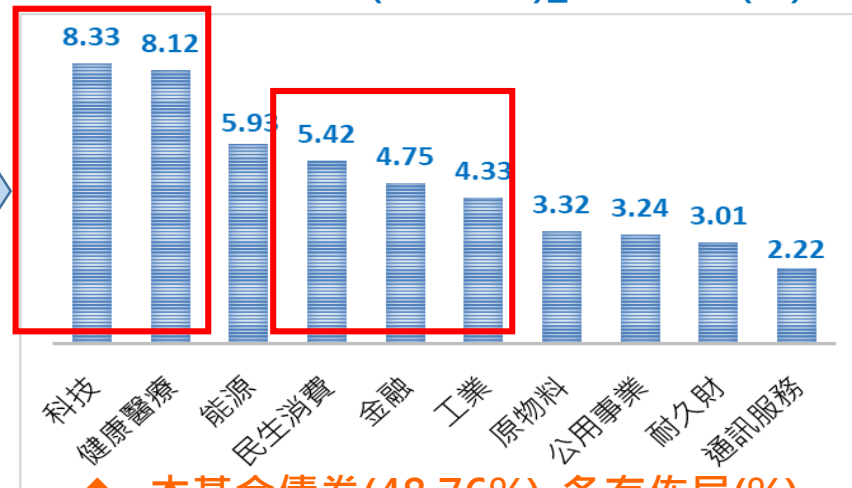
(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

彈性+多元 迎接川普新政契機

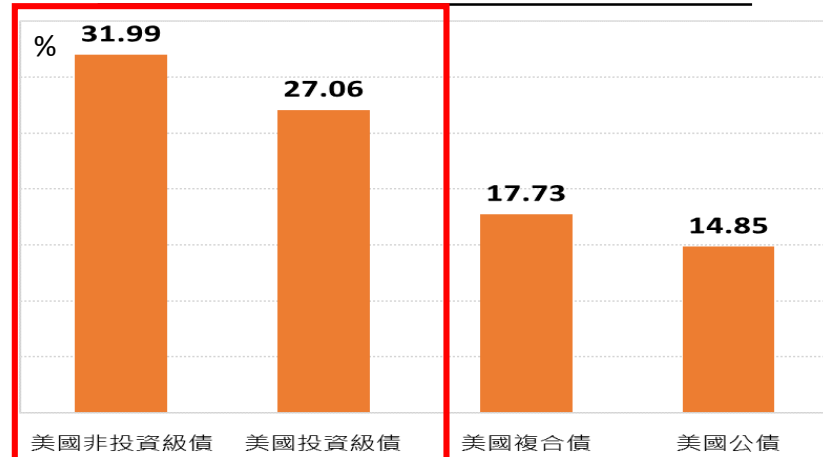
美國大選後一年價值循環與成長股表現佳



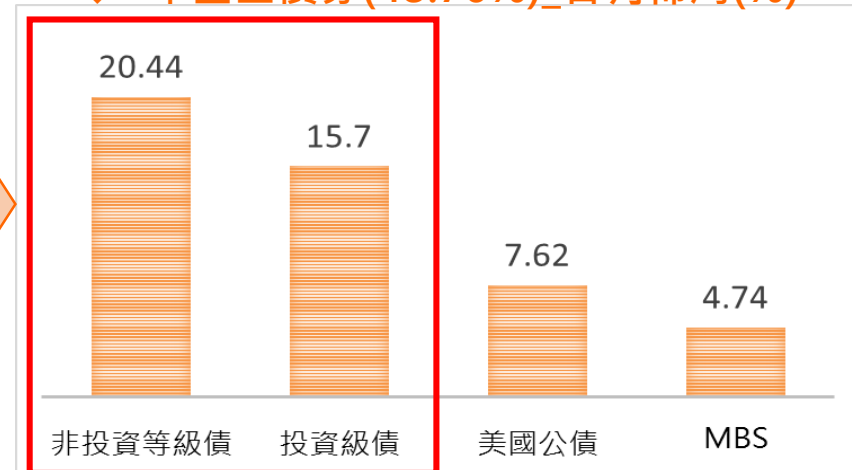
◆ 本基金股權(48.66%)_多元分散(%)



2016年川普勝選後企業債表現強勁



◆ 本基金債券(48.76%)_各有佈局(%)



資料來源：彭博資訊、理柏資訊、富蘭克林坦伯頓基金集團。(左上)統計1988年來歷次美國大選後一年史坦普500各類股指數，採中位數漲跌幅。(左下)取彭博債券指數，2016/11/8~2021/1/20。(右上與右下)本基金截至2025/2月底配置。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)。指數不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。<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)

股份發行日 月配息美元A股份 1999 / 07 / 01

計價幣別 美元

投資地區 美國為主

基金標的 債券及股票為主

配息頻率 月配息 (1)

基金規模 78億2千萬(美元)

投資政策 收益與資本利得並重

註冊國家 盧森堡

管理費用 0.850%

波動風險 10.69%(理柏三年期原幣別) (2)

彭博代號 TEMFIAI LX

對應指數 Linked Blended 50% MSCI USA High Dividend Yield Index + 25% Bloomberg High Yield Very Liquid Index + 25% Bloomberg US Aggregate Index

風險等級 RR3 (3)

基金經理人 Edward Perks/Brendan Circle/Todd Brighton

基金特色

- 聚焦收益機會、掌握增值潛力。
- 動態配置：因應景氣變化於股、債與混合資產間彈性調整配置，目前股債趨於均衡。
- 多元資產：
 - ✓ 債券：追求收益、兼顧品質：配置美國非投資級債、投資級債與公債，兼顧收益與品質。
 - ✓ 股票：均衡布局、攻守兼備：現階段側重獲利與現金流具韌性且有能力管控成本的企業，於各產業均衡布局、攻守兼備。
 - ✓ 混合資產：拓展可投資標的範疇、提供收益、控制下檔風險。
- 本基金有25%的空間可投資於非美國資產，提高投資廣度。
- 榮獲獎項：本基金榮獲2014年第十七屆傑出基金金鑽獎平衡型基金五年獎、2012年Smart智富晨星技術指導台灣「全球平衡基金獎」、2012年第十五屆傑出基金金鑽獎環球平衡型基金三年期獎項、2022年指標台灣基金獎平衡型股債混合《最佳表現基金大獎/傑出表現》獎項肯定。(註)

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)。

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，基金配置截至2025/1月底。註：資料來源：晨星暨Smart智富、台北金融研究發展基金會、指標，統計至2023/2/20，獎項評選期間截至獲獎前一年度年底(指標截至9月底)。(1)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。(2)波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。(3)考量本基金主要投資於美國股票與債券及參考過去淨值之波動性，其風險報酬為RR3，風險報酬等級為本公司參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。本基金之主要風險包括信用風險及市場風險等，請詳閱基金公開說明書及投資人須知所載之主要風險資訊。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。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。<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>

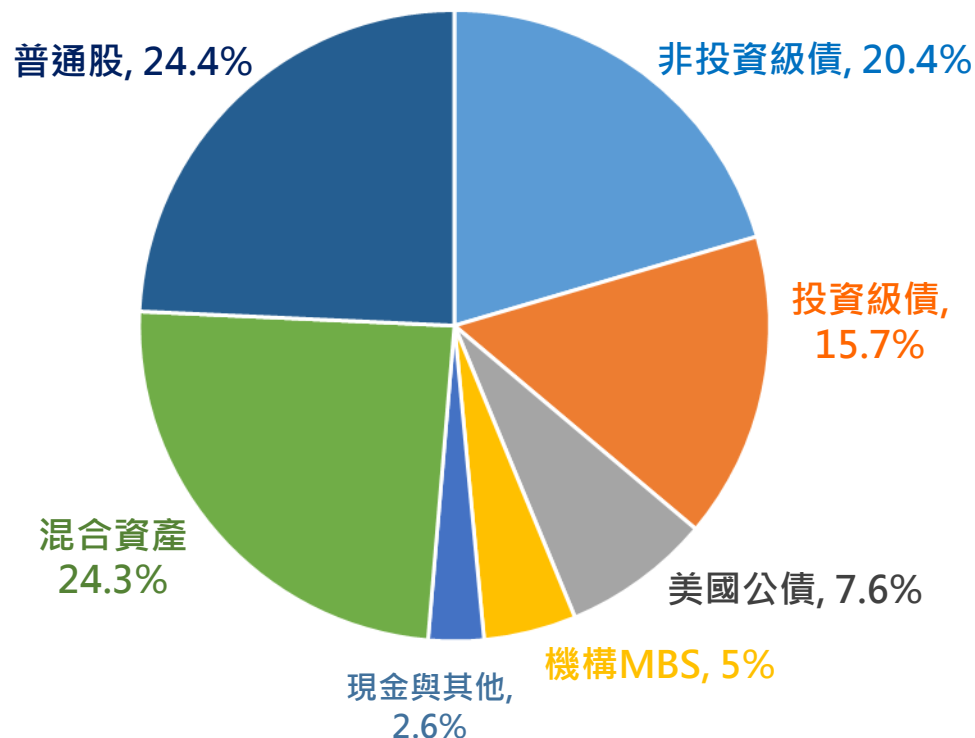


股債均衡，多元布局

資產配置_股債均衡

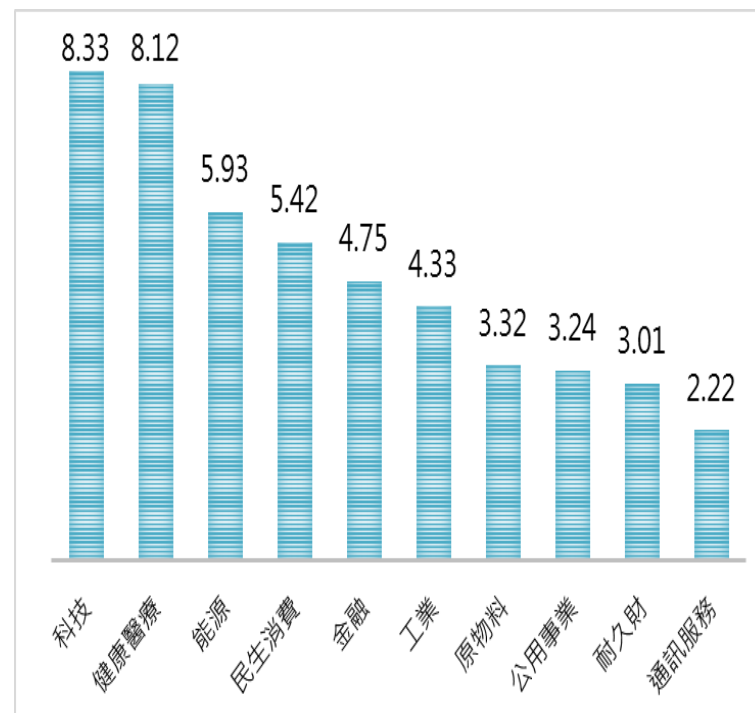
股權 48.7%

債券 48.7%



股權配置_多元布局

%

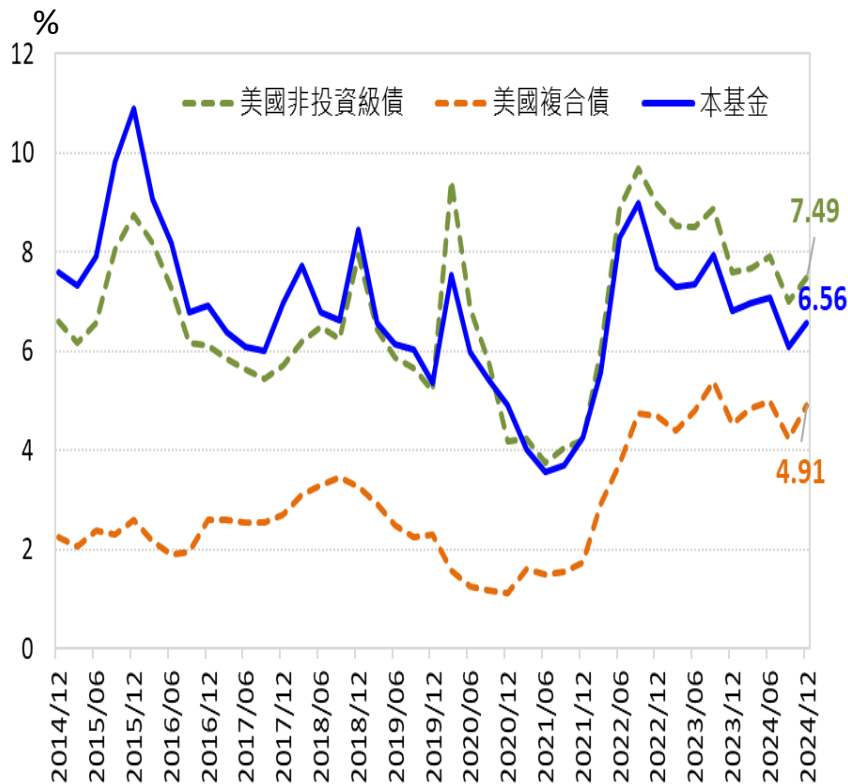


資料來源：富蘭克林證券投顧整理，富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/2。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。

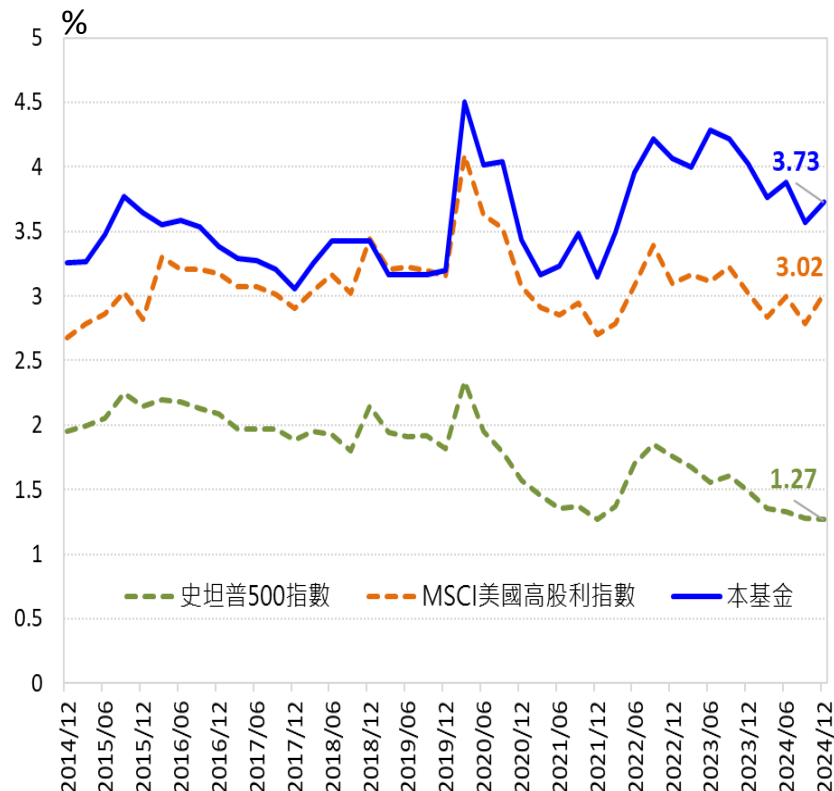
【投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。】

爭取收益 面面俱到_債券(1)、普通股(2)

爭取較高之債券殖利率機會



掌握較高之股票股利率機會



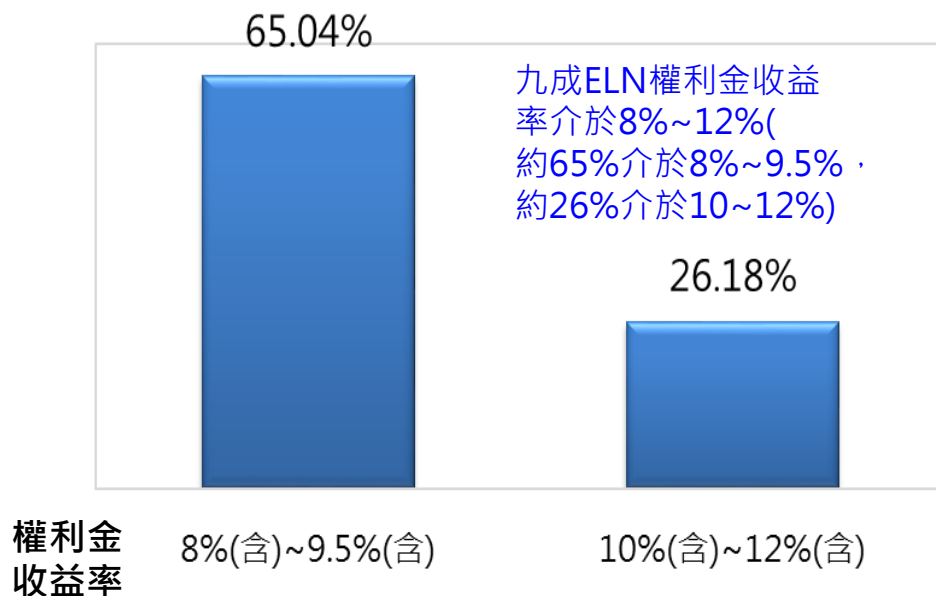
資料來源: 彭博資訊, 基金月報, (左)取季資料, 2014/12~2024/12, 取彭博債券指數之最低到期殖利率, 乃考量債券被提前償還情境之到期殖利率水準, 取基金持債平均到期殖利率, 為基金所有持債之加權平均到期殖利率, 其乃假設每一債券均持有至到期且期間所收的債息均滾入再投資計算而得的平均年收益率。基金持債殖利率不代表基金報酬率或配息。(右)取季資料, 2014/6~2024/9, 基金取所持普通股之平均股利率, 指數取過去12個月總股利率(毛額)。指數不代表特定基金之投資成果, 亦不代表對特定基金之買賣建議, 基金不同於指數, 基金可能有中途清算或合併等情形, 投資人無法直接投資指數。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。



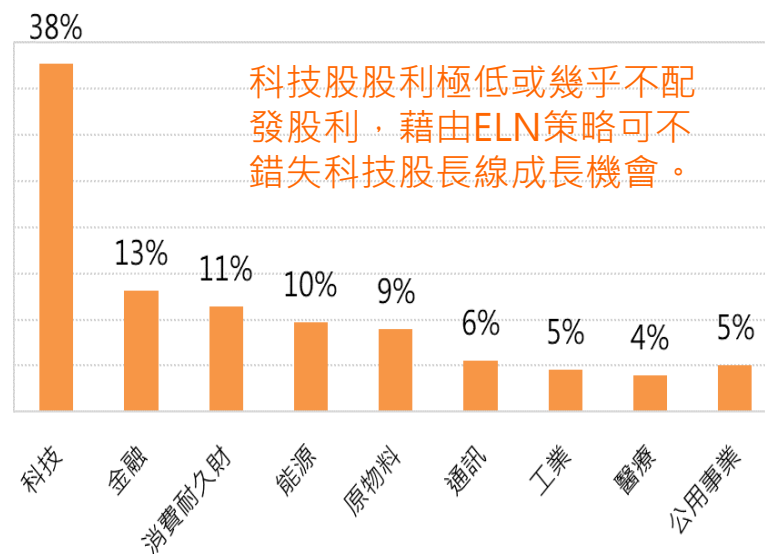
爭取收益 面面俱到_混合資產(3)

- ✓ 混合資產，如股權連結證券(Equity-Linked Note)主要是結合標的證券(例如普通股)與相關衍生性商品(例如選擇權賣權或買權)。
- ✓ 基金目前藉由**掩護性買權**(做多個股+賣出該個股買權)，收取權利金提高收益機會，並參與股利相對低但具成長前景的標的的機會。

ELN權利金收益率分布(%)



ELN產業配置分布(%)



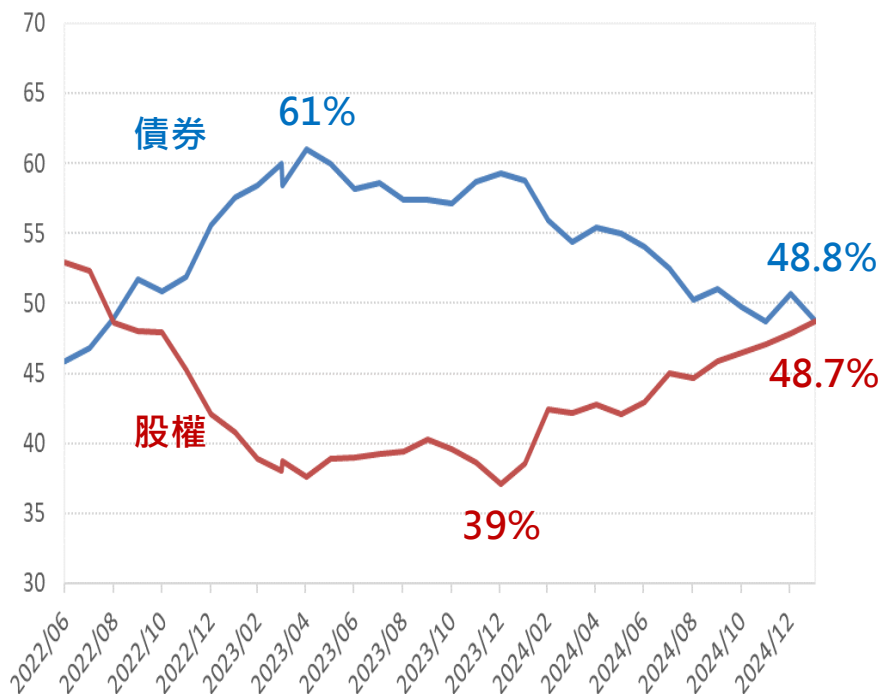
資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2024/12，每季更新。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。本頁不代表對任一個股的買賣建議，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



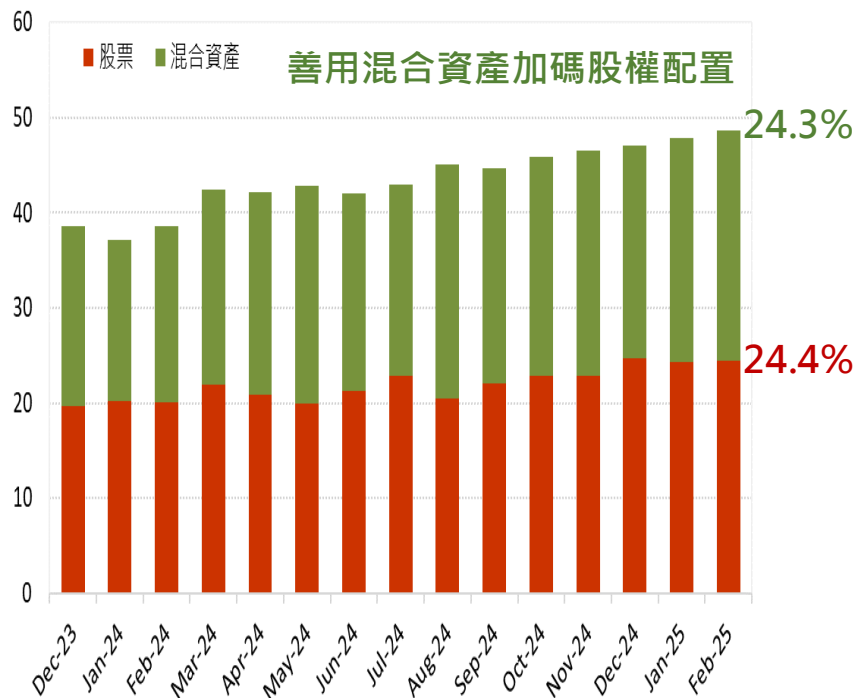
動態資產資產配置、審慎加股減債

2024年明顯加股減債，股票與混合資產均衡配置，經理團隊以審慎態度掌握經濟放緩、貨幣政策轉向、類股輪動與美國政策變動等環境下逢低擇優加碼股市的機會。

股債配置變化(%)



股權配置變化(%)



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。(左)期間為2022/6~2025/2。(右)期間為2023/12~2025/2。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)。

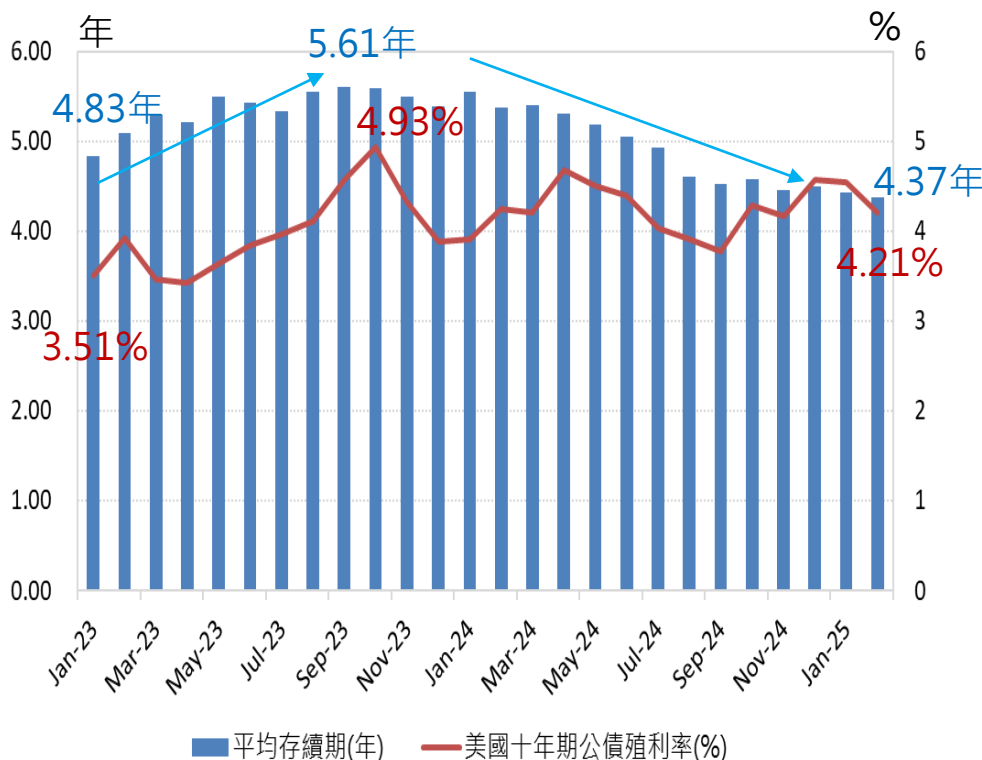
【投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。】

債券-追求收益、兼顧品質

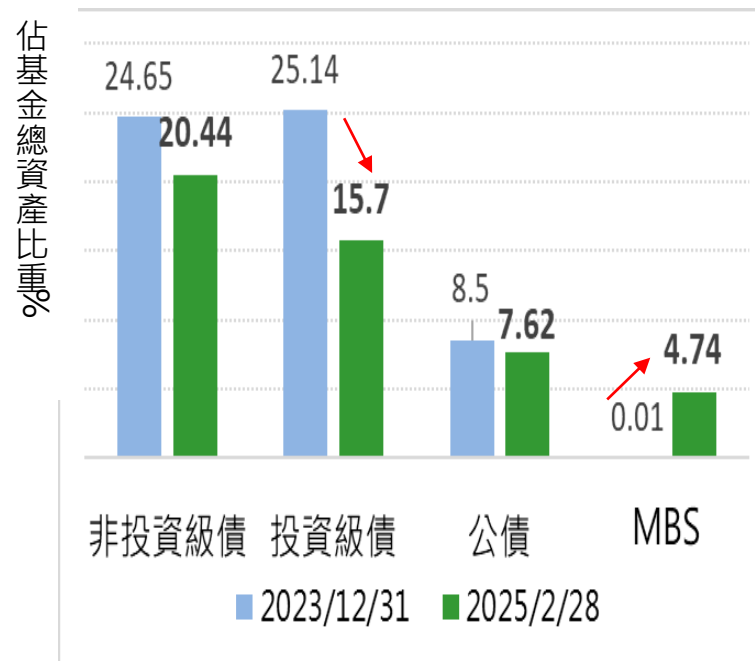
彈性調整存續期、靈活掌握各類債市機會

基金隨市場殖利率攀高，拉長存續期配置，殖利率下滑時降低存續期，彈性靈活調整。著眼於評價面優勢(利差相較合理)，基金自2024/Q4起顯著增加MBS配置。

存續期配置隨利率變動彈性調整



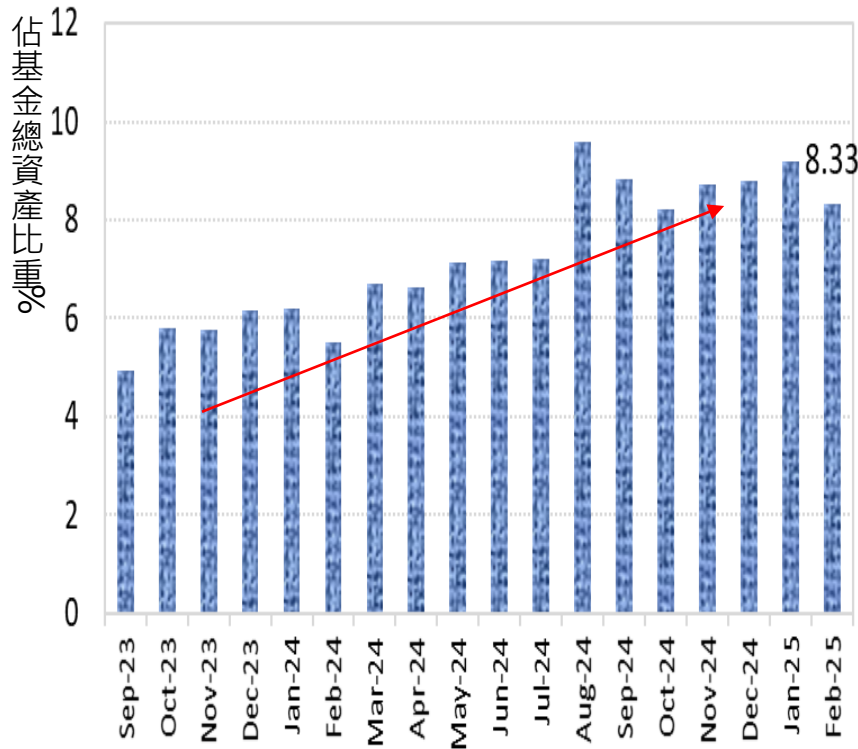
債券配置變化(%)



資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，左圖期間: 2023/1~2025/2。<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>。

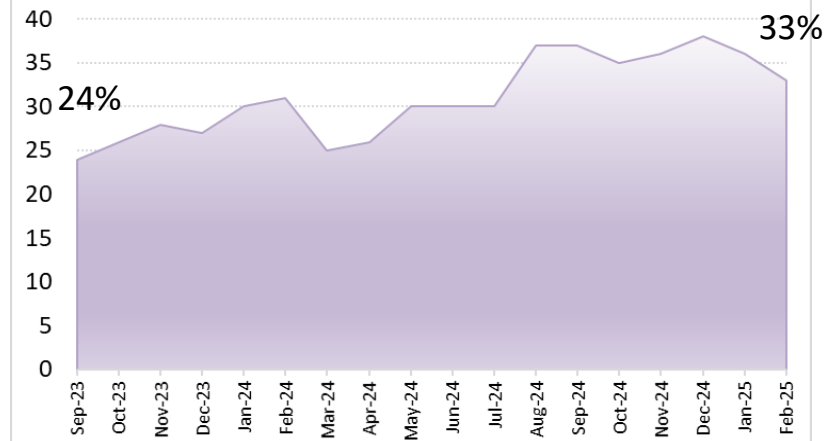
股權- 多元布局、審慎加碼科技

科技業配置變化(%)



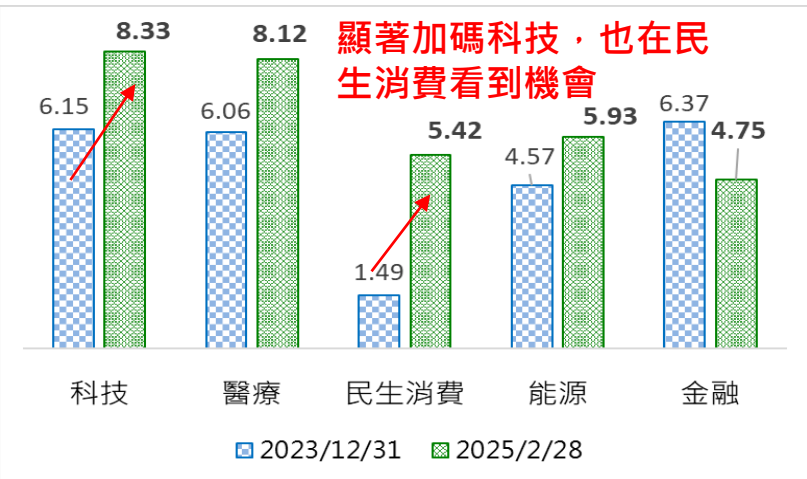
ELN部位中科技業占比(%)

科技業佔ELN比重%



主要產業配置變化(%)

佔基金總資產比重%



資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/2。ELN指股權連結證券，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>。

多元資產、多元策略

除了產業配置多元分散外，相同的產業下與相同的企業下也藉由多元的投資策略(工具)爭取收益。醫療產業股略多於債，側重普通股與非投資級債機會，科技產業股多於債，側重混合資產策略，金融與工業股債均衡配置，能源則是股多於債。

整體資產配置

產業%	2025/2						
	總計	股	普通股	混合資產	債	投資級債	非投資級債
健康醫療	15	8.1	5.8	2.4	6.5	1.2	5.3
金融	9	4.8	1.2	3.6	4.4	4.4	0.1
科技	11	8.3	0.8	7.5	2.6	1.7	0.9
消費耐久財	7	3.0	0.0	3.0	4.4	1.6	2.8
通訊服務	4	2.2	1.2	1.0	2.2	1.5	0.7
工業	9	4.3	1.7	2.6	4.2	1.3	2.9
原物料	7	3.3	0.9	2.4	3.7	0.8	2.9
公用事業	6	3.2	1.8	1.5	2.6	0.7	1.9
能源	10	5.9	3.3	2.6	3.6	0.6	2.9
民生消費	7	5.4	5.4	0.0	1.6	1.5	0.1

多元策略範例

產業	企業/標的	普通股	混合資產 (ELN)	債券
醫療	艾伯維	V	V	V
	CVS健康	V		V
科技	博通		V	V
	戴爾	V	V	V
工業	雷神科技		V	V
	聯合太平洋	V		V
	波音		V	V
金融	美國銀行		V	V
	摩根士丹利	V	V	V

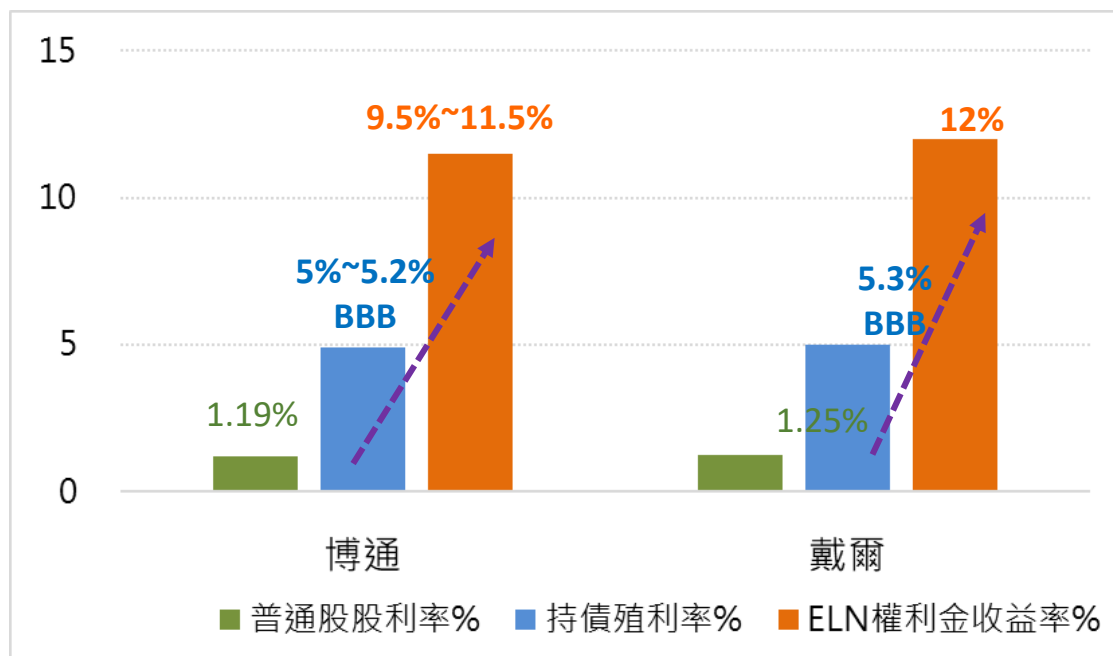
資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025年2月底，數值可能因小數位進位而微幅差異。<投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的>。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。



多元資產策略範例_科技股

美國科技股股利極低或幾乎不配發股利，藉由持有債券與ELN策略，既可強化收益，更可不錯失科技股長線成長機會。

本基金於科技產業配置範例



標的	普通股	混合資產 (ELN)	債券
博通	-	✓	✓
戴爾	✓	✓	✓

資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025年2月底，債券信評取標準普爾，基金持債到期殖利率為基金所有持債之加權平均到期殖利率，其乃假設每一債券均持有至到期且期間所收的債息均滾入再投資計算而得的平均年收益率。基金持債到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。<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)。



傳統科技股重獲市場矚目

傳統科技股如戴爾、甲骨文、IBM與思科等，除了同樣受惠AI浪潮，估值低+股息高更能展現防禦力。

	2023~2024 報酬率%	2025~2/18 報酬率%	本益比	股利率	本基金持有之ELN 收益率 (取最高)		2023~2024 累積報酬率%	2025~2/18 報酬率%	本益比	股利率	本基金持有之ELN 收益率 (取最高)
戴爾	199.66	4.83	14.72	1.53	12%	美股七雄	246.42	0.97	34.58	0.25	-
甲骨文	109.49	8.18	27.02	0.96	9%	輝達	819.59	3.81	45.62	0.03	-
IBM	69.74	20.47	20.41	3.09	8%	蘋果	94.76	-2.27	34.03	0.41	7%
思科	32.24	9.85	16.2	2.73	8%	微軟	78.63	-2.81	32.25	0.77	7.50%
標普科技	115.63	2.18	37.59	0.6	-	費半	101.01	5.42	41.18	0.97	-

本基金於科技產業
多元布局，傳統股
與新勢力兼具。

本基金於科技產業布局範例	ELN	普通股	債券
蘋果			V
博通	V		V
微軟	V		
思科	V		
戴爾	V	V	V
IBM	V		
甲骨文			V
德儀	V	V	

資料來源: 彭博資訊，股利率與本益比為截至2024年底，基金持有標的取截至2025年2月底之範例。本資料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>。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)。



基金前十大持有部位_以發行人為準

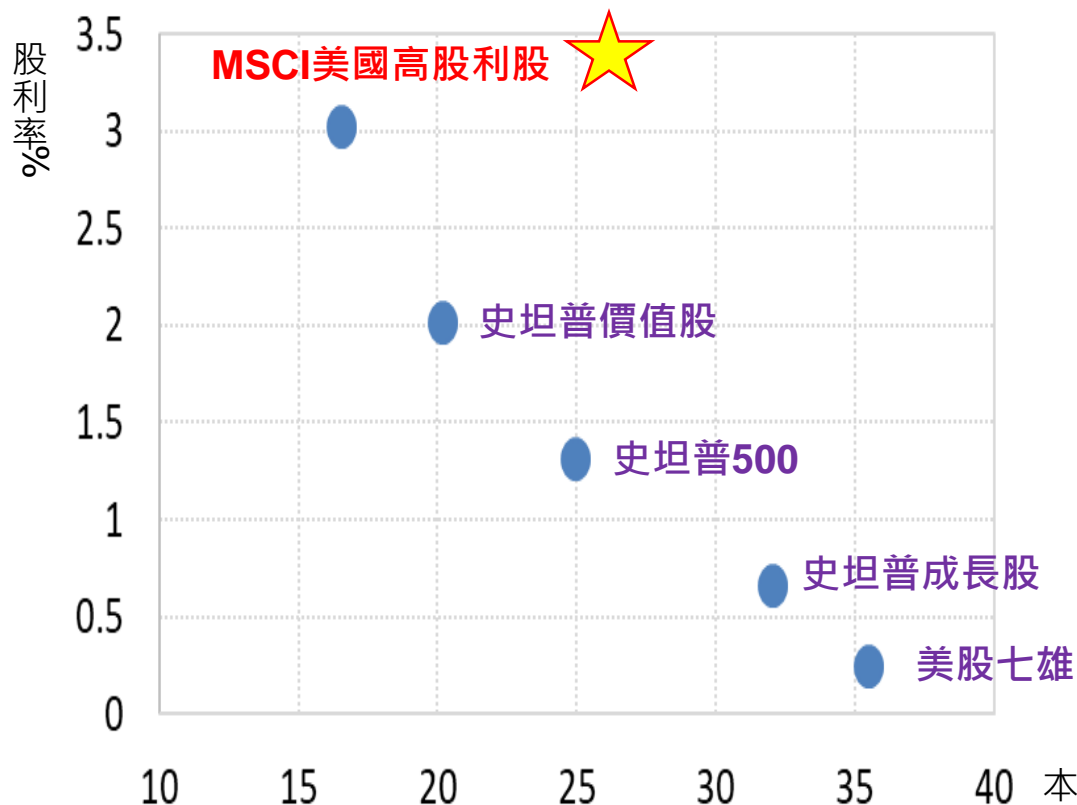
發行人	資產類別	產業別	比重%	簡介
美國公債	固定收益	政府公債	7.75	美國公債(含一年內到期國庫券)
Freddie Mac (美,房地美)	房貸抵押債	-	3.30	-
Community Health Systems Inc. (美,社群衛生系統)	固定收益	醫療設備及服務	2.27	美國連鎖醫院巨頭, 為美國最大的綜合醫院醫療服務供應商
Exxon Mobil Corp.(美,埃克森美孚石油)	股權	能源	1.62	全球最大的跨國能源公司之一
Oracle(美, 甲骨文)	固定收益、股權	科技	1.62	全球性大型企業科技軟體公司
NextEra Energy(美, 新紀元能源)	固定收益、股權	公用事業	1.55	全球市值最大電力公用事業公司
P&G (美, 寶僑)	股權	民生消費	1.49	全球最大的日用品生產商之一
Bank of America(美, 美國銀行)	固定收益、股權	金融	1.46	美國跨國大型金融機構之一
Texas Instruments(美, 德州儀器)	股權	科技	1.46	美國大型科技公司, 以半導體為主
Chevron Corp. (美, 雪弗龍)	股權	能源	1.43	全球最大的跨國能源公司之一

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/1月底。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。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)。



價值型選股策略_高股利、低本益比

指數預估本益比與股利率

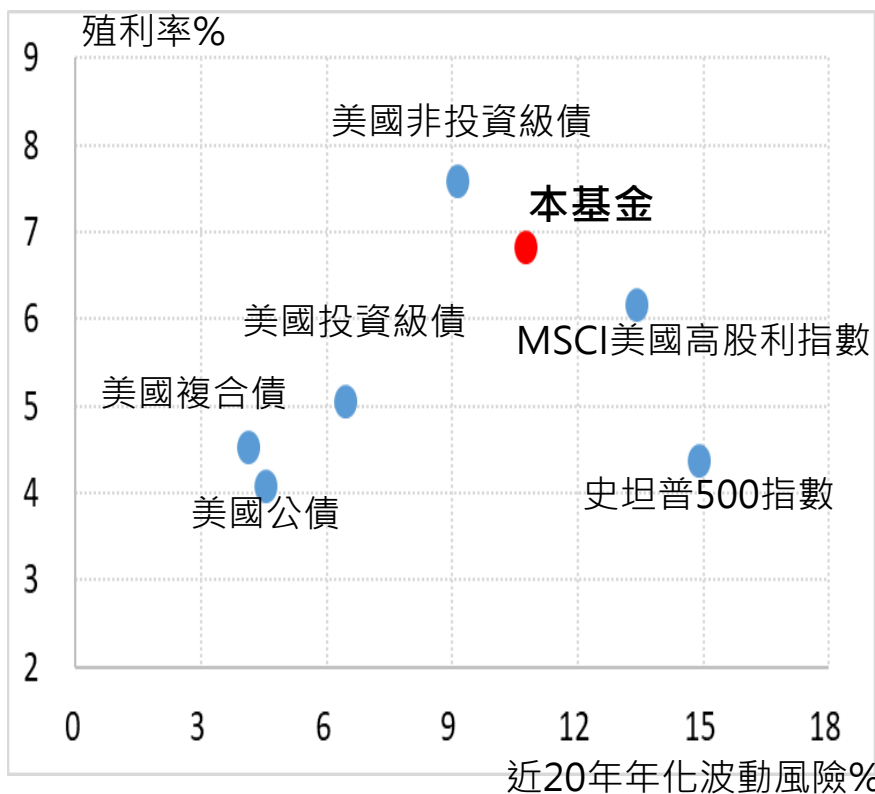


指數	本益比	股利率%
MSCI美國高股利	16.53	3.03
史坦普500價值股	20.18	2.02
史坦普500	24.95	1.32
史坦普500成長股	32.02	0.66
美股七雄	35.48	0.25

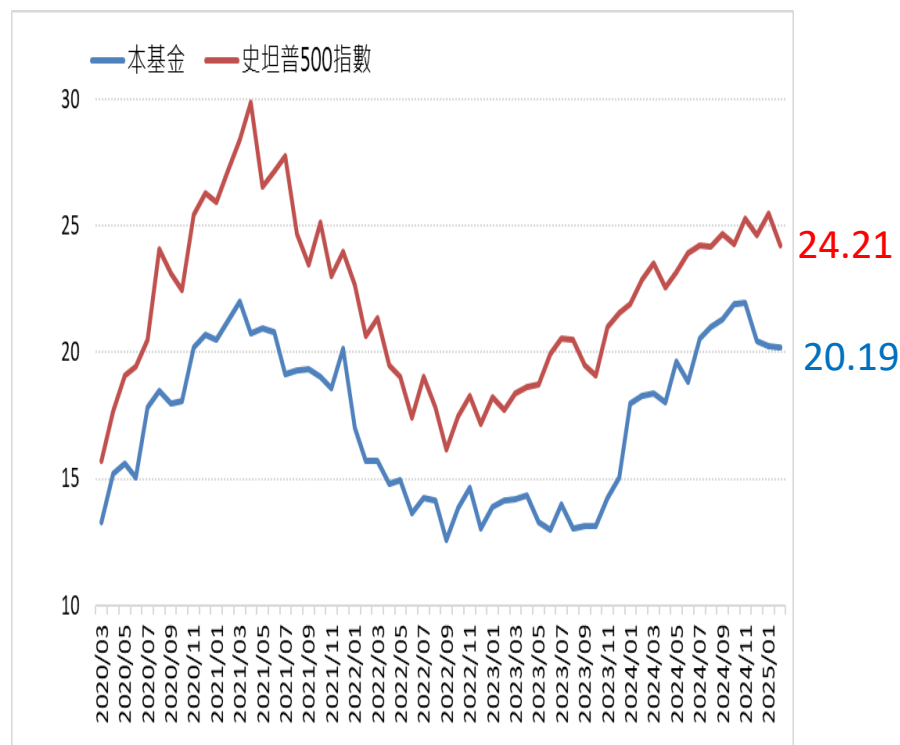
資料來源：彭博資訊，截至2024/12/31。取BEST本益比與股利率，美股七雄取彭博指數，七雄指輝達、微軟、蘋果、亞馬遜、Alphabet、Meta及特斯拉。本資料不代表對任一個股的買賣建議，指數不代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

本基金具風險報酬優勢且維持低本益比

本基金之風險報酬 vs. 股債指數



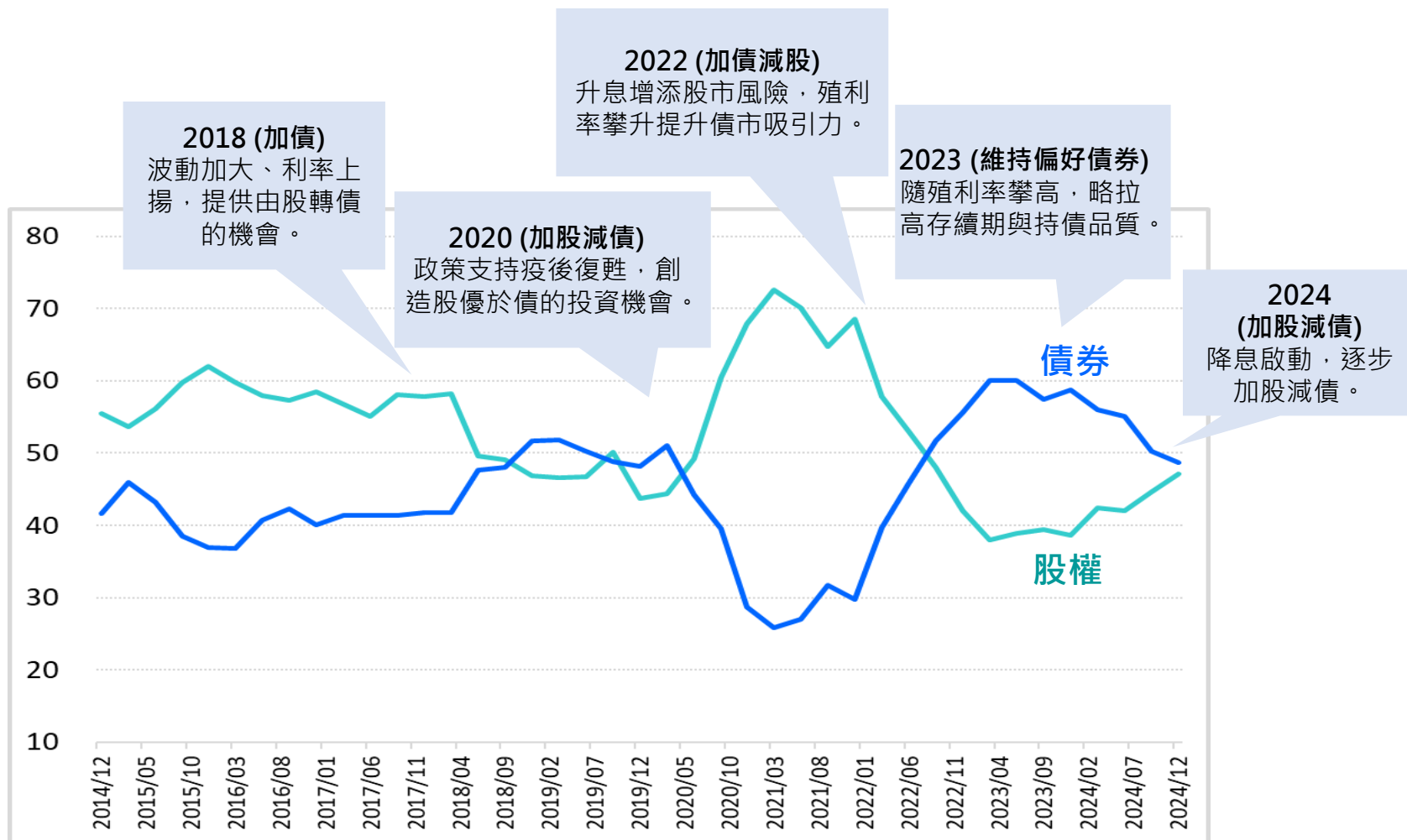
本基金股權部位本益比 vs. 大盤



資料來源：彭博資訊、理柏資訊、基金單張。(左)債券取彭博債券指數最低到期殖利率，考量可贖回債券被提前償還情境時的水準。納入計算之資產皆包括所有持債。本基金取基金持債到期殖利率，為基金所有持債之加權平均到期殖利率，其乃假設每一債券均持有至到期且期間所收的債息均滾入再投資計算而得的平均年收益率。基金持債到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。股票取盈餘殖利率。截至2023/12/31。(右)近五年，截至2025/2/28。

指數不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。<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>。

資產配置變化

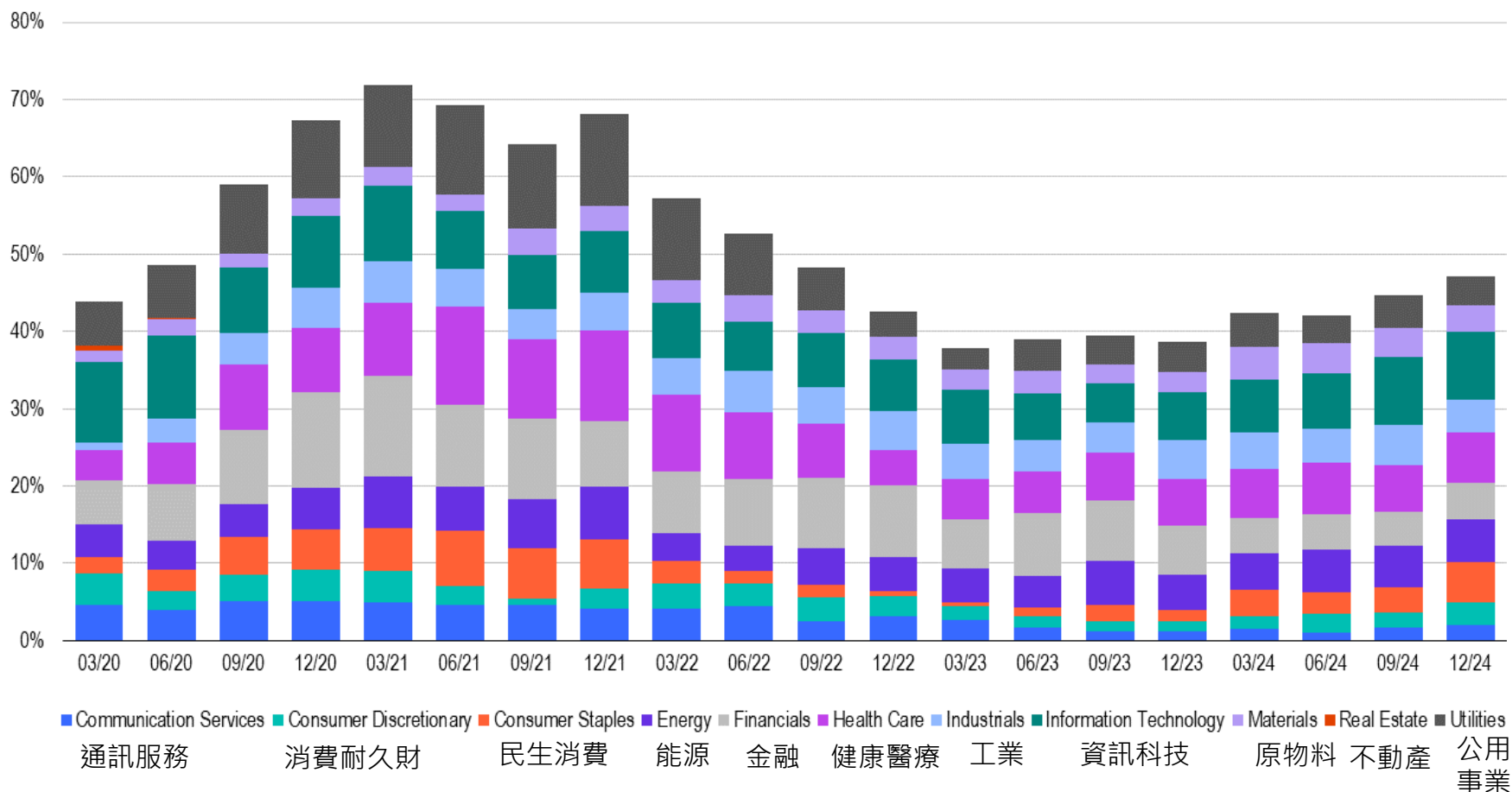


資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，2014/12~2024/12，取季資料。

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)。



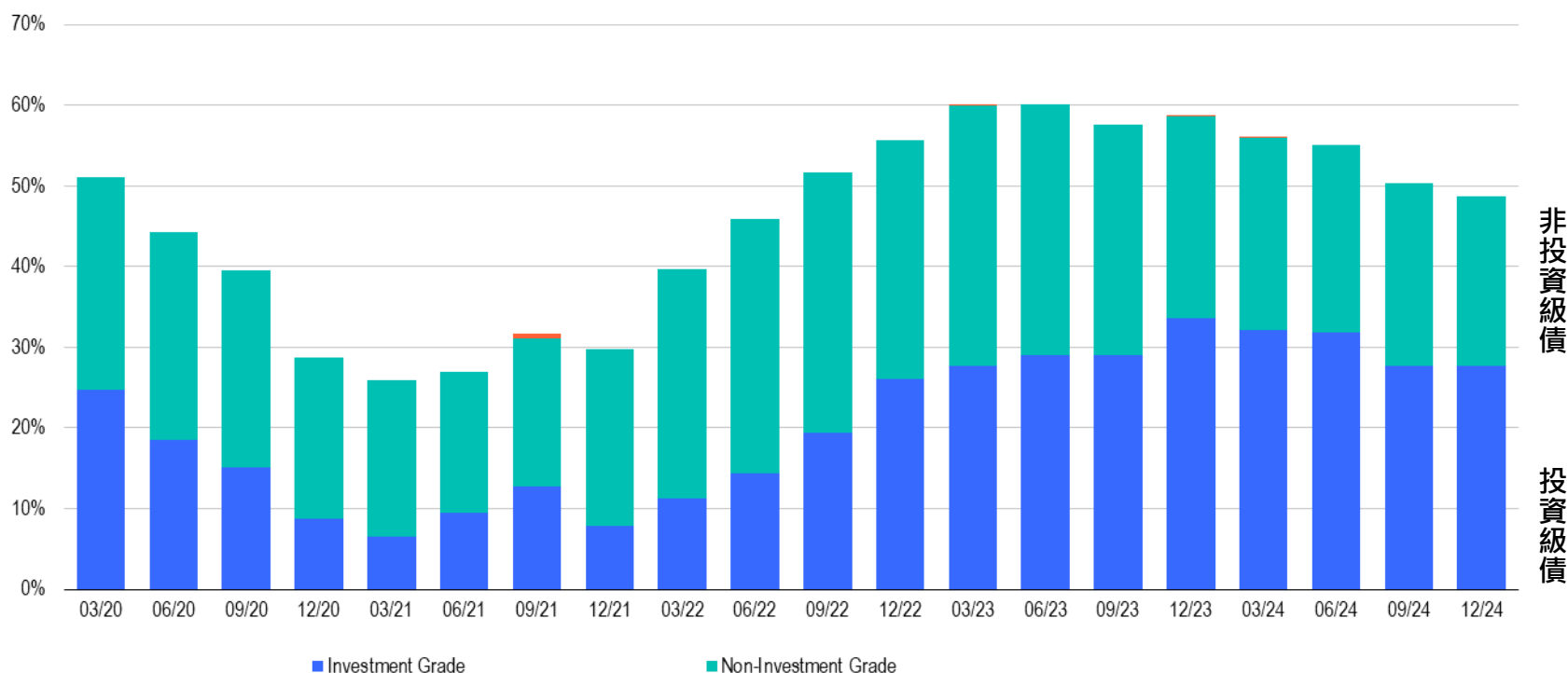
股權部位配置變化



資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，2020/03~2024/12。

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)。

債券部位配置變化



資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，2020/03~2024/12。

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。



饒富經驗的管理與研究團隊

➤ 投資組合管理團隊：



愛德華·波克
(Edward D. Perks), CFA
富蘭克林收益投資團隊
投資長
首席投資組合經理人
31年經驗
耶魯大學政治經濟學學士



陶德·布萊頓
(Todd Brighton), CFA
富蘭克林收益投資團隊
資深副總裁
投資組合經理人
23年經驗
加州大學戴維斯分校管理
經濟學學士



布蘭登·賽可
(Brendan Circle), CFA
富蘭克林收益投資團隊
資深副總裁
投資組合經理人
13年經驗
芝加哥大學布斯商學院企
管碩士、普林斯敦大學經
濟學士

□ 所管理之收益投資策略成立於1948年，截至2024/12月底總規模達905億美元。

➤ 研究團隊：傾全集團研究資源

	富蘭克林投資方案團隊	富蘭克林股票團隊	富蘭克林坦伯頓固定收益團隊
投資專家	82位(包含43位CFA)	69位(包含38位CFA)	196位(包含79位CFA)
平均經驗	18年	17年	18年
富蘭克林 平均年資	10年	13年	13年

策略展望

投資方法

廣泛的投資機會

- 於廣泛資產與證券類別中尋求投資機會

股票

- 普通股
- 特別股

股權連結商品

可轉換證券

固定收益

- 公債
- 證券化商品 (MBS/ABS)
- 投資級債
- 非投資級債

匯聚資產配置觀點與標的挑選

- 由上而下的研究形成資產配置觀點
- 嚴格的由下而上的基本面研究挑選個別標的

聚焦收益與成長潛力

- 挑選不論現階段收益水準或長期潛在資本增值機會具吸引力的投資標的。
- 聚焦基於我們的基本面研究能有異於整體市場看法的投資機會。

資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團, 2024/3/31。

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>。



投資流程結合四大主要觀點

結合由上而下的觀點與由下而上的基本面研究建構投資組合



整合不同資產類別觀點

- 專有的總經、股票與固定收益研究，結合團隊討論與辯論，形成創造收益與總報酬的投資想法。
- 流程包括評估市場看法預期與團隊基本面看法。

深入的基本面研究

- 團隊分析聚焦評價面、財務強度、市場機會、競爭優勢、ESG因子與管理層經驗。

尋求不同資本結構下的相對價值投資機會

- 針對個別標的進行風險與報酬情境分析，以決定最適合的收益與潛在資本增值機會

投資組合建構著重收益

- 投資組合經理人運用投資流程中的資訊，建構多元分散、合適的風險水平、並且追求收益最大化符合基金投資目標的投資組合。

由下而上的發行人基本面研究

偏好具備下列特質優勢的標的:



不同資本結構配置的投資考量:

創造收益機會

評估下檔風險與收益的可信賴度

總報酬預期

投資風險管理

不斷尋求策略中風險驅動因子更大的透明度並確保與客戶期望及投資團隊建議的一致性。

- 始於投資組合管理團隊的研究流程及市場與主動性風險的評估
- 輔以整合性的風險分析方法的支持

整合

- 經由獨立的風險專家團隊強化，直接向財務長報告，獨立於任何投資組合管理團隊)
- 服務包括投資人、投資組合經理、基金董事會及主管機關等。

獨立

- 由全球35位以上平均經驗超過30年的風險分析師的可行動化見解運行
- 結合鑲嵌分析方法、監督協定及與投資組合經理的合作諮詢

洞見

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2024/3/31。

基金績效及配息紀錄

績效(%)	今年來	3個月	6個月	一年	二年	三年	波動風險
本基金_台幣績效	3.29	1.27	4.19	13.98	23.32	28.60	8.30
本基金_美元績效	3.20	0.25	1.58	9.80	14.51	9.88	10.68

資料來源：理柏資訊·A股美元月配息股份·截至2025/2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。

近半年年配息紀錄:

年/月	配息(美元)	當次配息率(%)	月報酬率(含息)(%)
2025/02	0.067	0.69	1.44
2025/01	0.067	0.70	-2.86
2024/12	0.067	0.68	1.28
2024/11	0.067	0.67	-1.52
2024/10	0.067	0.67	1.58
2024/9	0.067	0.67	1.60

資料來源：A股美元月配息類別。配息相關資料取自富蘭克林坦伯頓集團。當月配息率係採(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。



新增日幣避險級別 資產配置更多元

%	今年來	3個月	6個月	一年	成立來	波動風險
本基金日幣避險級別	2.42	-1	-0.91	4.04	5.02	6.54

資料來源：理柏資訊。截至2025/2月底。日幣績效。日幣避險A月配股-H1成立於2023/8/18。波動風險為近一年年化標準差。基金過去績效不代表未來績效之保證。

近半年配息紀錄

年/月	配息(日幣)	當次配息率(%)	月報酬率(含息)(%)
2025/02	6.422	0.69	1.02
2025/01	6.448	0.70	-3.35
2024/12	6.476	0.68	0.87
2024/11	6.504	0.67	-1.87
2024/10	6.524	0.67	1.12
2024/9	6.561	0.67	1.12

日幣避險A月配股-H1

日幣避險F月配股-H1

本基金日幣避險F月配股-H1
成立日2024/8/16。

*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。

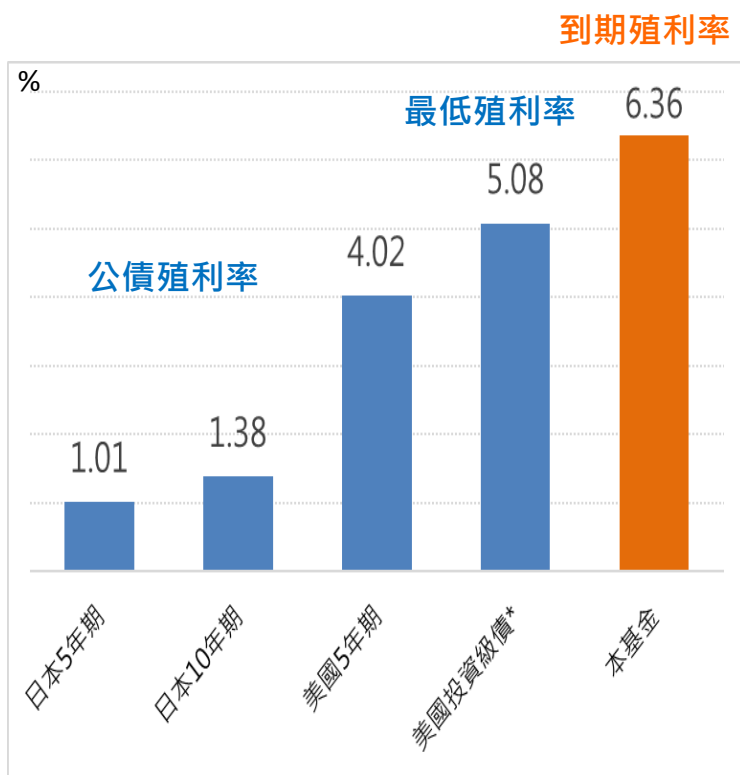
投資年期	遞延銷售手續費率
未滿一年	3%
一年(含)以上不滿二年	2%
二年(含)以上不滿三年	1%

資料來源：A股日幣避險月配息類別。配息相關資料取自富蘭克林坦伯頓集團。當月配息率係採(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。

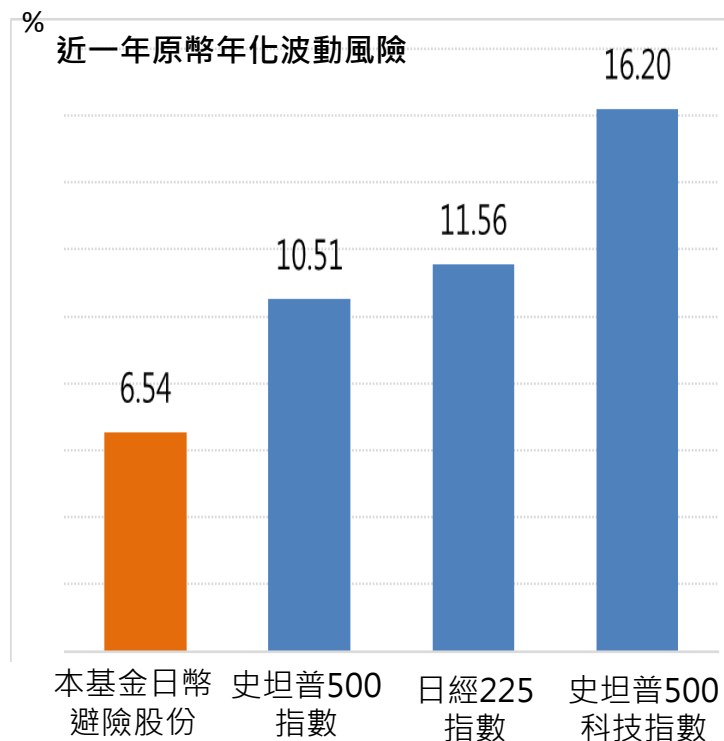


本基金具備相對高殖利率與低波動優勢

本基金之相對高殖利率優勢



本基金之相對低波動特質



資料來源: 彭博資訊。(左)截至2025/2/28, *美國投資級債取彭博美國投級債指數之最低殖利率, 乃考量提前贖回情況之到期殖利率, 基金持債殖利率不代表基金報酬率或配息。(右)2024/2/29~2025/2/28, 原幣年化波動風險。本基金日幣避險級別成立於2023/8/18。指數不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。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。



日幣避險股份Q&A

Q：H1？

H1：將投資人日幣投資本金做遠期外匯合約(預先買進日幣/賣出美元)，藉由鎖住日幣未來執行價格的方式，以求日幣股份每日淨值變動趨近於美元股份每日淨值變動。

Q：投資目的？

對持有日幣資產的投資人，只須承擔投資組合資產的風險，而無需承擔日幣對美元升貶的匯兌風險。

Q：影響避險成效的原因？

避險涉及交易成本，或若逢匯市在交易期間巨幅震盪，或有大量、頻繁的申購、贖回時，均可能會影響避險成效。

Q：日幣避險股份與美元股份之差別？

若100%避險，日幣避險股份報酬率約等於美元股份報酬率 + 日美間之利息差距 (即日幣遠匯價格與即期價格間之價差金額所換算的利率)

舉例：3個月期(買進日幣/賣出美元)之遠期外匯合約，遠匯報155.62，與即期價157.8之價差為-1.38% $(=(155.62-157.8)/157.8)$ ，換算年率(*4)，即為利差年率約-5.5%。



彈性混合策略兼顧價值與成長機會

□ 本基金是價值型還是成長型? 如何掌握股市投資機會?

本基金採彈性混合策略，兼顧當前評價面與長線成長機會，混合配置普通股與股權連結證券，可享收益、潛在資本利得與控制下檔風險之多效優勢。

➤ 當前評價面:

尋求被低估(undervalued)或是目前不受青睞(out-of-favor)；

在具吸引力的價位進場，考量其相對股利率、帳面價值、營收與獲利等；

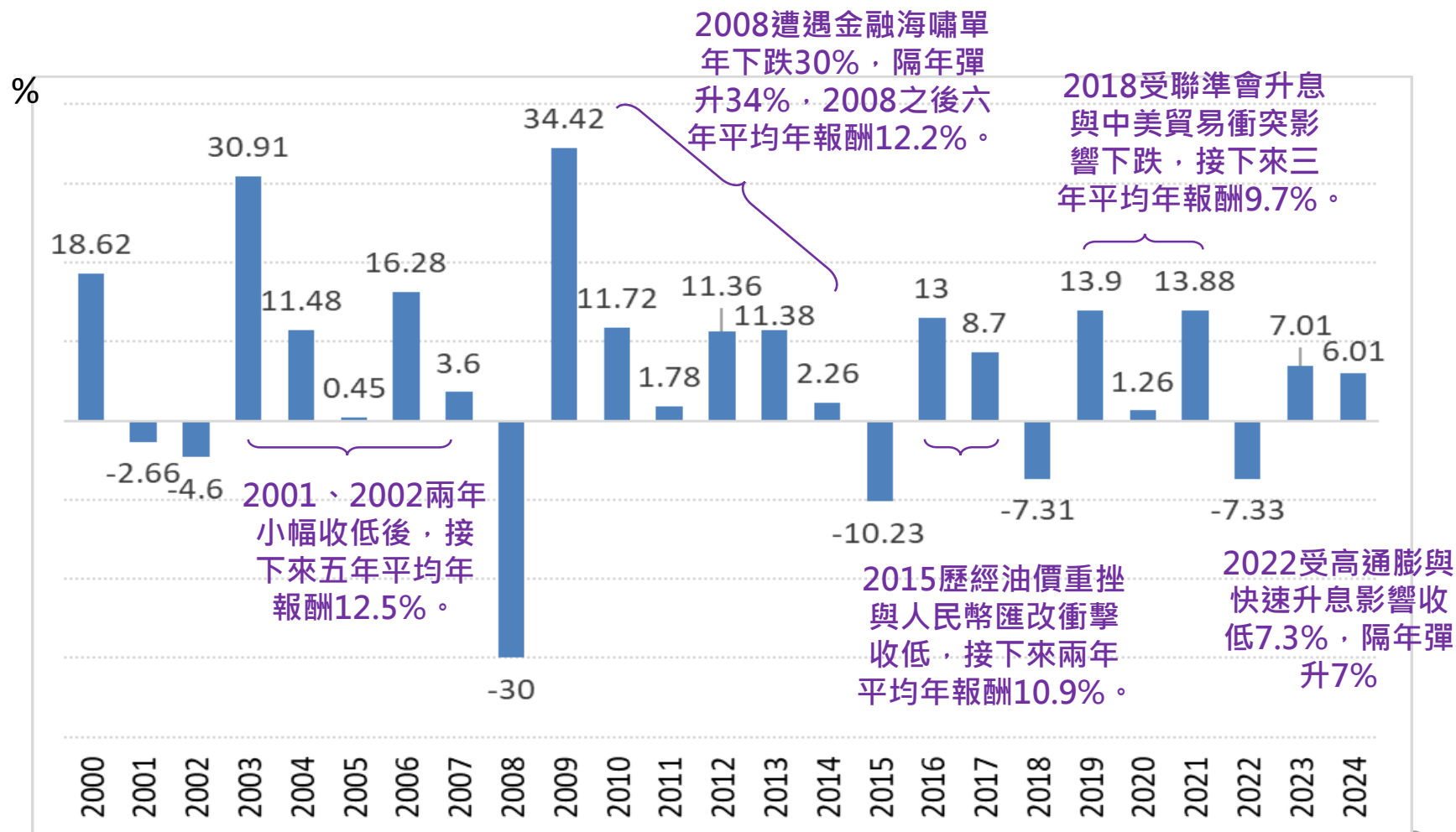
股利可提供當期與穩定的收入以作為股價潛在下跌風險的緩衝。

➤ 長線成長機會:

可提供具競爭力的股利收入、股利成長潛力、財務強度、獲利能力、管理團隊能力、產業領導地位、流動性、市值成長性與持續具競爭性的優勢等。



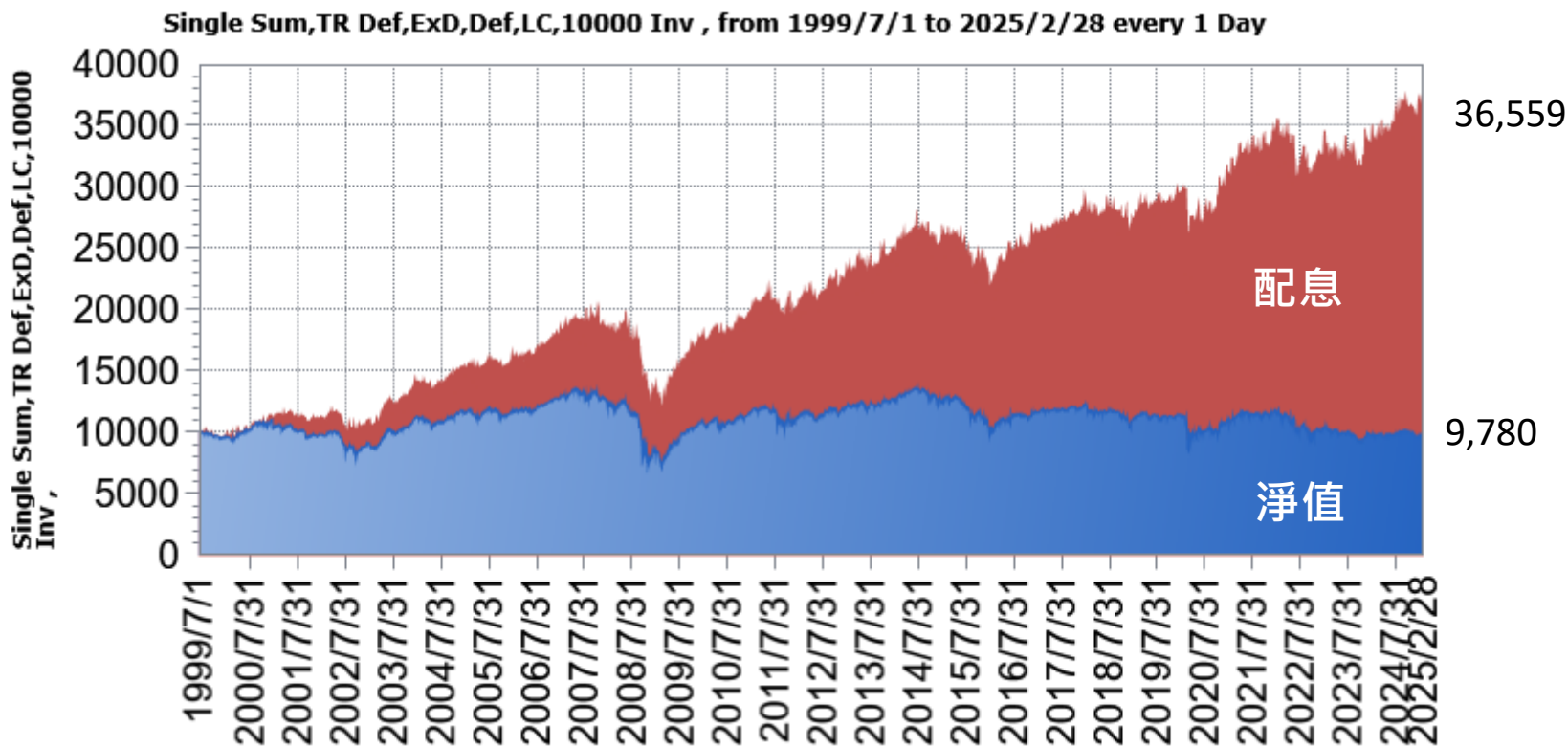
基金單年度總報酬(%)



資料來源：理柏資訊，A股美元月配息股份，截至2024/12/31。基金成立日1999/7/1，1999年未滿一年不計入，平均值以簡單平均計算。基金過去績效不代表未來績效之保證。



基金成立以來投資成長圖



資料來源：理柏資訊、原幣計價，1999/7/1~2025/2/28，期初單筆投資一萬元。基金A股月配息單位成立於1999/7/1。基金過去績效不代表未來績效之保證。

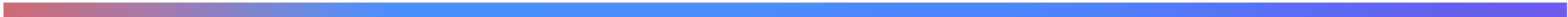
基金得獎紀錄

基金獎名稱	獲獎獎項
傑出基金金鑽獎	2014年 環球平衡型基金五年期獎項
Smart智富台灣基金獎 (晨星技術指導)	2012年 全球平衡基金獎
傑出基金金鑽獎	2012年 環球平衡型基金三年期獎項
指標台灣基金獎	2022年 平衡型股債混合《最佳表現基金大獎/傑出表現》獎項

資料來源：晨星暨Smart智富、台北金融研究發展基金會、指標，統計至2023/2/20，獎項評選期間截至各得獎年度前一年底，指標為截至前一年九月底。基金過去績效不代表未來績效之保證。

收益投資至關重要

~無論在累積階段或是提領階段

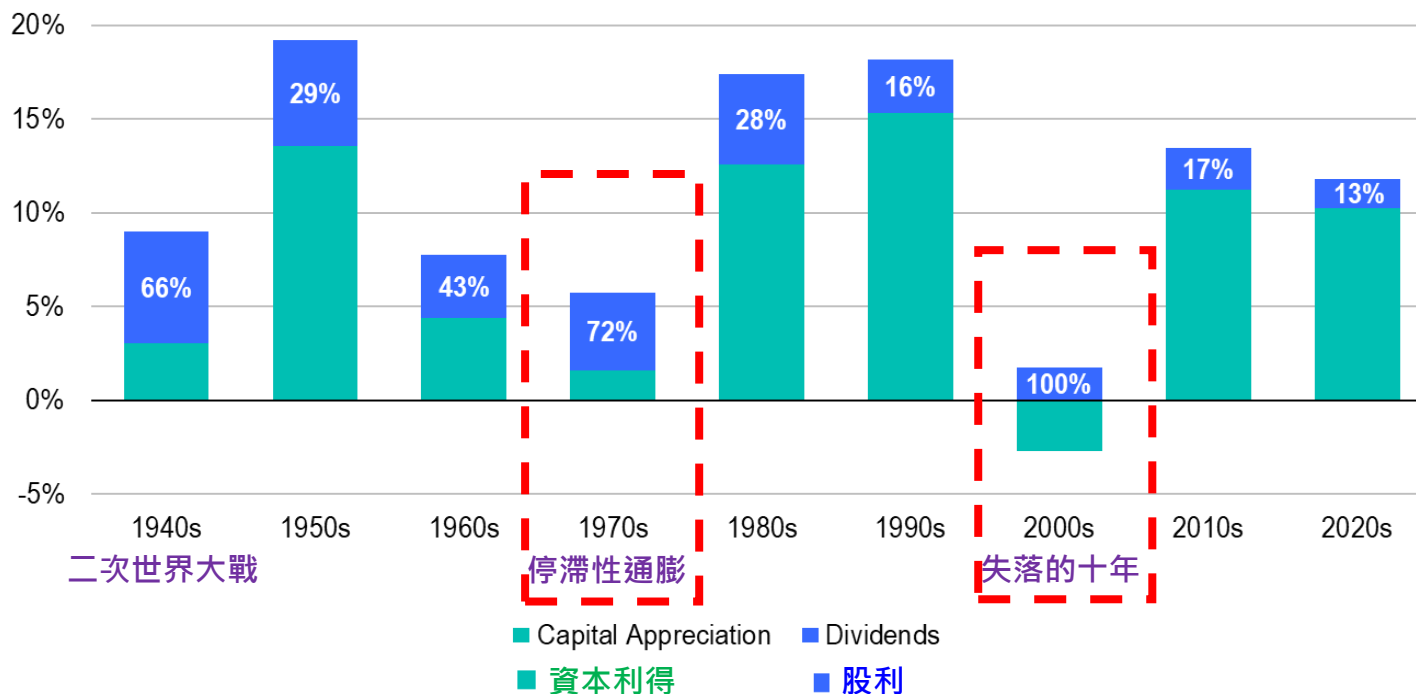


累積階段: 股利在總報酬中至關重要

統計1940~2023年來，股利收入佔史坦普500指數總報酬的比例高達將近四成(38%)，尤其在如1970年代停滯性通膨環境與2000年代歷經科技泡沫與金融海嘯等衝擊、股市表現不佳時，股利收入的佔比甚至高達逾70%與100%，可見持續與穩定收益的重要性。

股利對總報酬的貢獻度

1940~2023 史坦普500指數



資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團、Macrobond, 1940~2023。

指數不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。

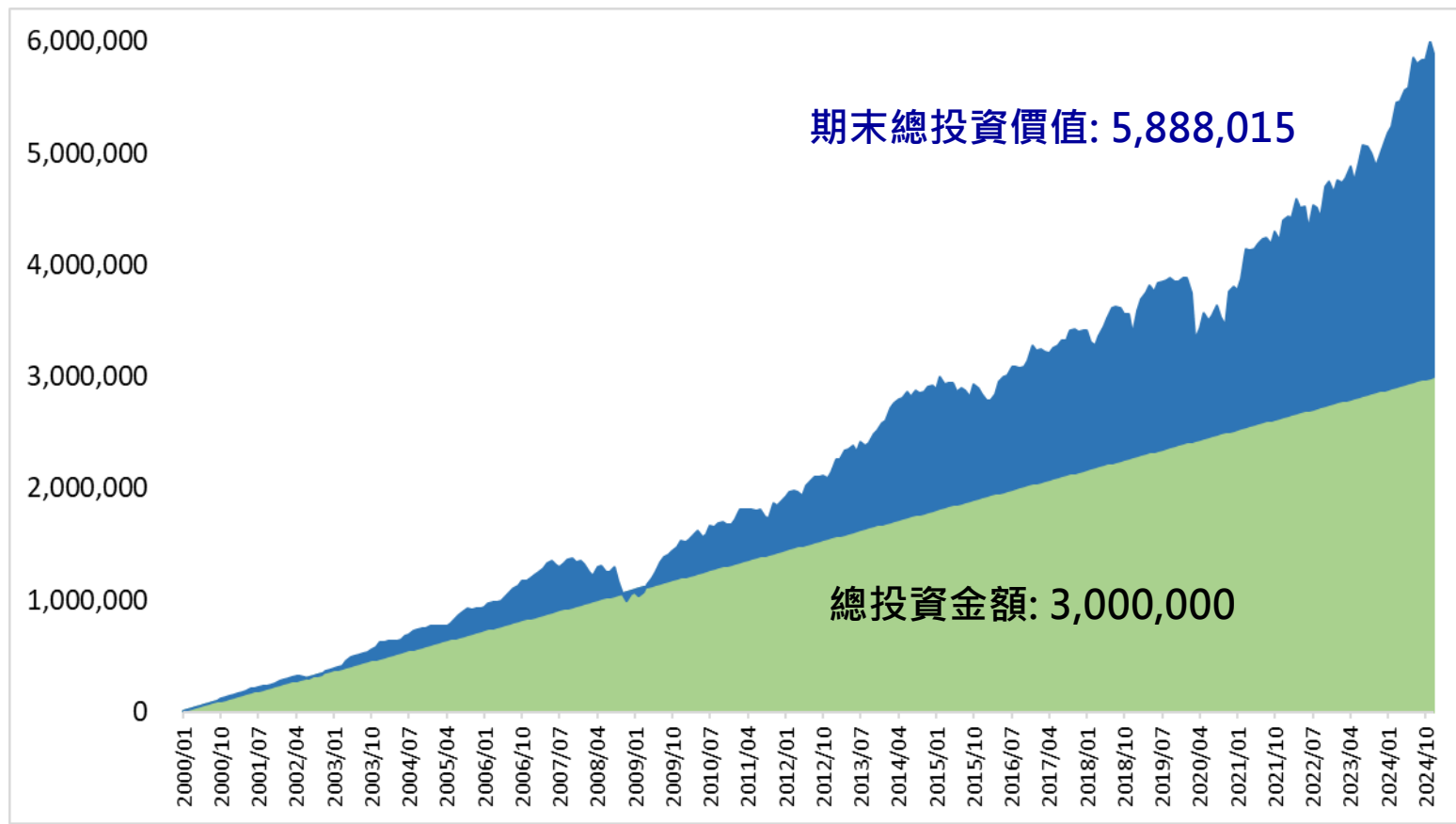
從累積到提領: 創造收益流

- 從累積階段到提領階段，將牽動總報酬成分的優先順序重新調整，從『成長與收益』到『收益與成長』
- 在退休時期，投資通常扮演薪資的角色，提供持續、經常與可信賴的收益來源。
- 提取的目標，例如佔總投資的比重，通常設定以做為提供退休生活的恆常收入。



累積期: 定期定額投資準備退休生活或實現人生夢想

自2000/1起每月1日投入10,000(台幣)直到2023年底，累計總投資價值: 5,888,015(台幣)。



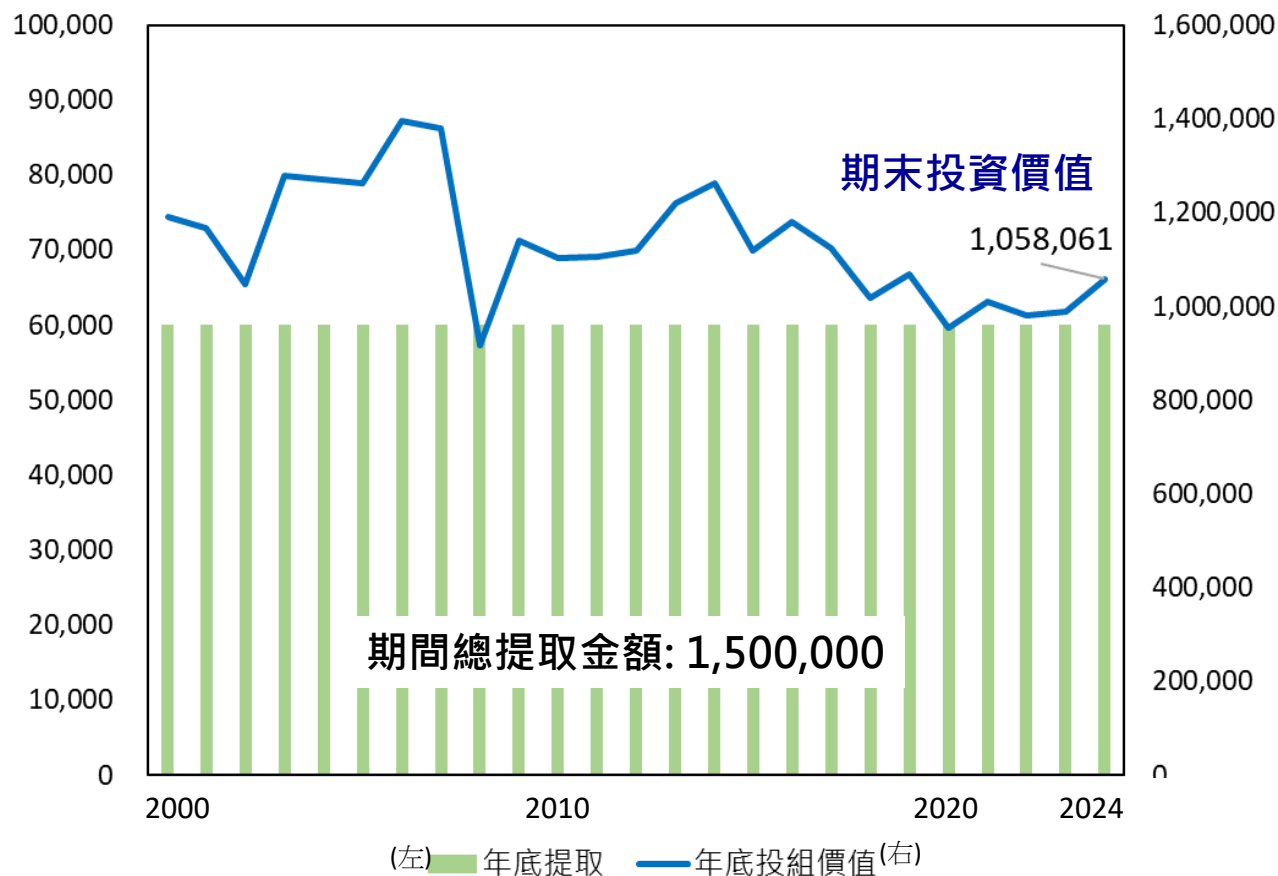
資料來源: 理柏資訊。本基金成立於1999/7/1，台幣投資成果。假設每月1日扣款，每月扣款10000元台幣，直到2024年底，週例假日則以次一營業日計算。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，且過去績效不代表未來績效之保證。



提領期: 持續提領、持續投資

自1999年底投入100萬台幣，每年年底提取6萬台幣，直到2024年底。累計總提領金額150萬台幣，持有投資部位價值仍有約106萬台幣。

年度	台幣單年報酬率(%)
2000	25.17
2001	2.96
2002	-5.2
2003	27.82
2004	4.06
2005	4.11
2006	15.37
2007	3.12
2008	-29.17
2009	31.01
2010	1.84
2011	5.7
2012	6.8
2013	14.32
2014	8.44
2015	-6.7
2016	10.87
2017	0.37
2018	-4.27
2019	11.08
2020	-5.09
2021	12.13
2022	2.95
2023	6.85
2024	13.24



資料來源: 理柏資訊。本基金成立於1999/7/1，台幣投資成果。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。以上試算結果不代表對特定基金之買賣建議。



提領期: 持續提領、持續投資_續

於1999年底投入100萬台幣，各年度配息與資產價值情況:

年度	年度配息總金額	年底淨值	年底總價值
2000年	34,459	1,213,283	1,247,742
2001年	111,206	1,137,810	1,249,015
2002年	53,014	1,023,152	1,076,165
2003年	53,004	1,251,171	1,304,175
2004年	47,838	1,251,237	1,299,075
2005年	49,474	1,250,033	1,299,506
2006年	49,336	1,389,491	1,438,827
2007年	52,140	1,380,624	1,432,764
2008年	60,846	928,070	988,916
2009年	57,956	1,145,197	1,203,153
2010年	48,575	1,119,682	1,168,257
2011年	58,313	1,119,610	1,177,923
2012年	45,703	1,147,440	1,193,143
2013年	42,629	1,266,882	1,309,510
2014年	40,714	1,335,927	1,376,641
2015年	60,646	1,188,705	1,249,351
2016年	69,293	1,246,188	1,315,481
2017年	53,776	1,190,043	1,243,819
2018年	55,252	1,081,504	1,136,756
2019年	66,297	1,081,504	1,147,801
2020年	62,103	1,014,352	1,076,455
2021年	61,175	1,073,338	1,134,513
2022年	78,737	1,027,186	1,105,924
2023年	82,345	1,007,800	1,090,145
2024年	88,304	1,055,474	1,143,778

基金過去績效不代表未來績效之保證。

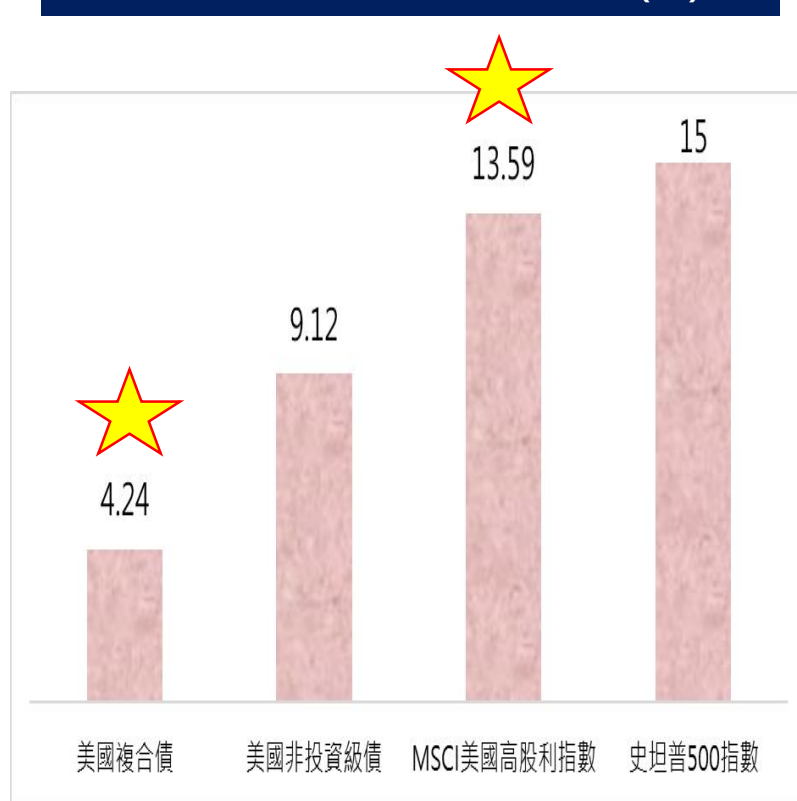
退休投資首重1.穩定現金流，2.低波動

股利股與固定收益資產有利提供穩定的收益來源，高股利股與高品質債波動性較低。

股市預估股利率(%)與債市殖利率(%)

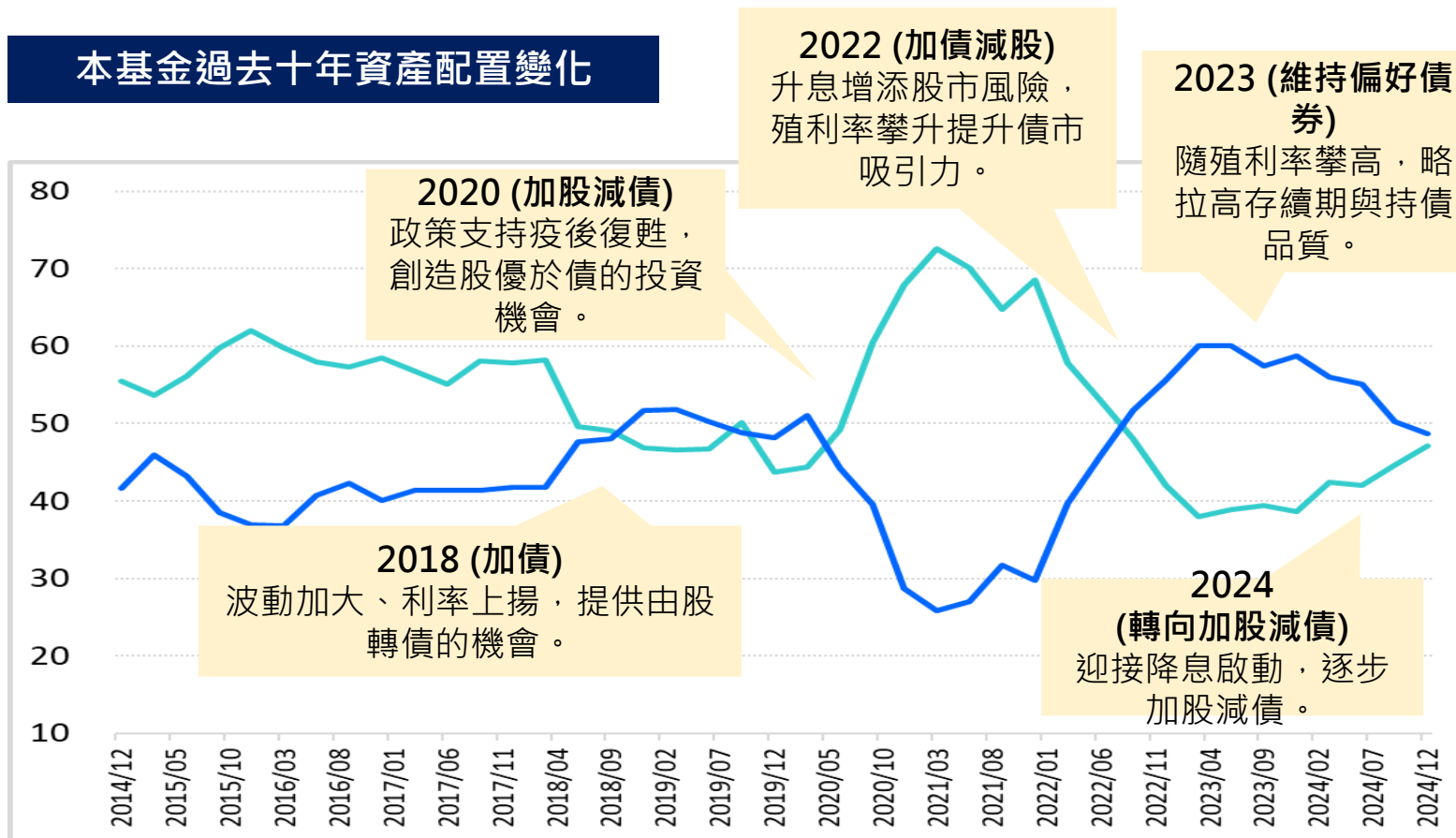


股債指數近20年年化波動度(%)



退休投資首重3.彈性資產配置

退休生活可能長達十數年至數十年，仍會歷經景氣循環波動，需要彈性資產配置策略以因應市場變化。



資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，2014/12~2024/12。

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。

如何建立聚焦收益的投資組合



運用股債資產配置應對不同的利率環境

投資級債殖利率 vs. 股市盈利率

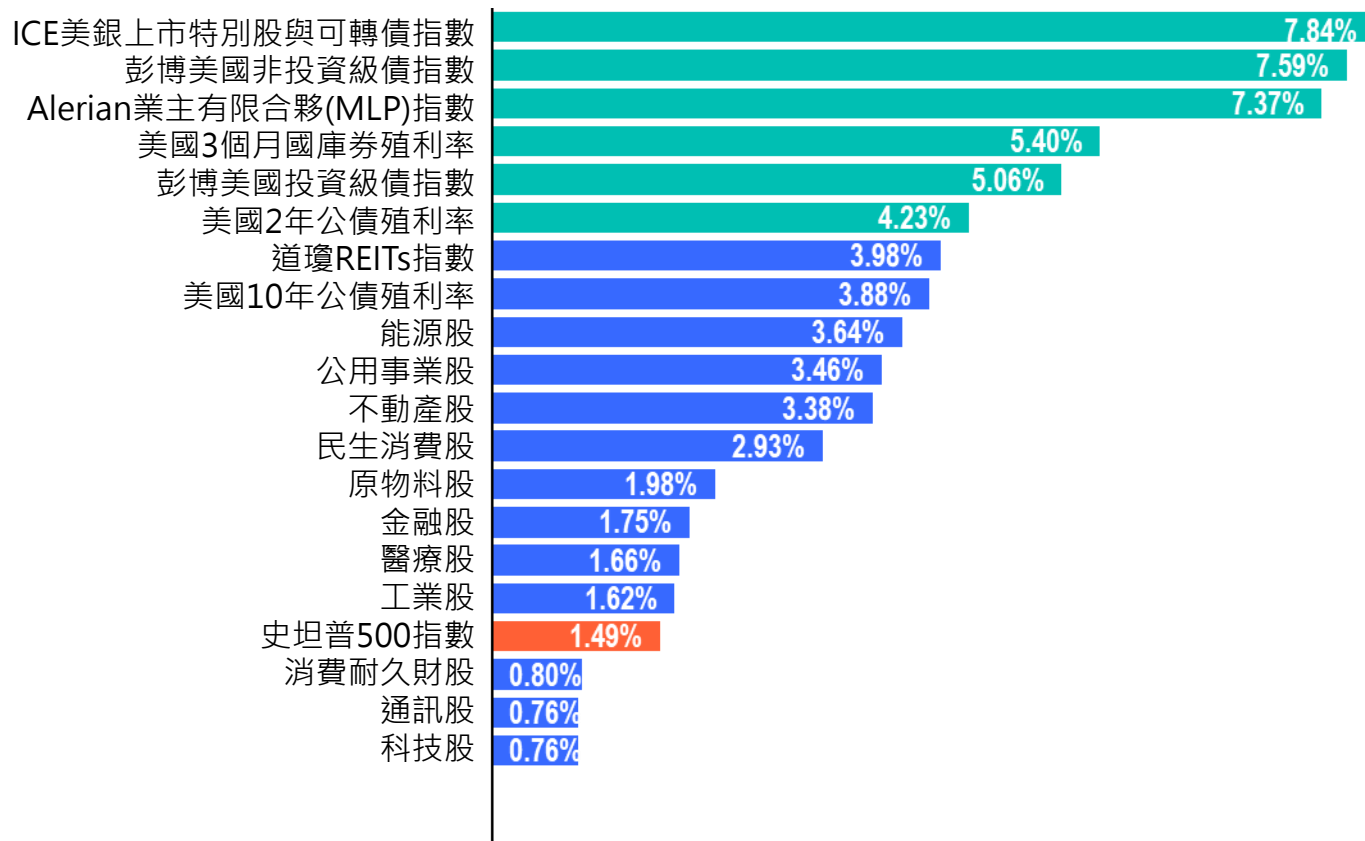


資料來源: 彭博資訊 · 2004/12/31~2024/12/31。

從不同資產尋求收益機會

各類資產提供不同的收益機會.....

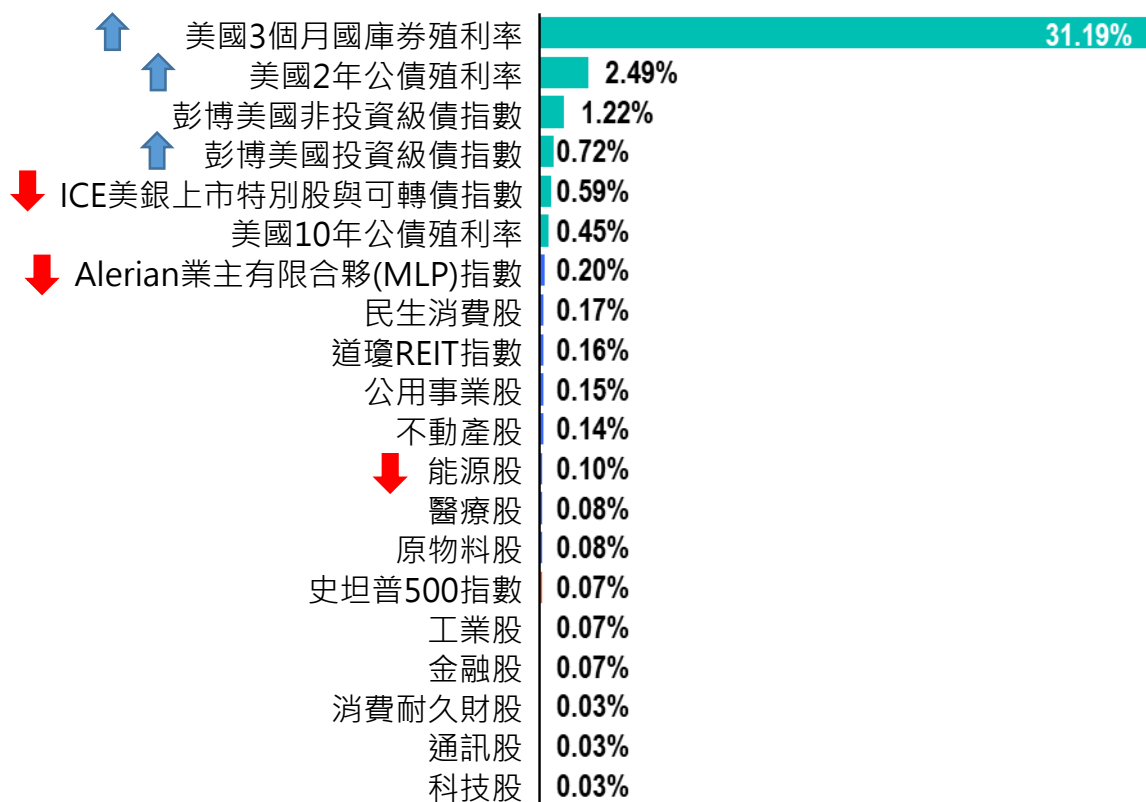
主要資產類別收益率



尋求收益之際，應同時考量風險

.....不過收益越高有可能伴隨越高的風險，例如，股利縮減、違約風險，基本面的分析將有助於避免這些風險，例如留意股利發放率與利息保障比率。

主要資產類別收益率(考慮波動風險)



資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，彭博資訊、晨星、FactSet，截至2023/12/31。收益率考慮波動風險乃以收益率除以10年標準差。箭號為舉例在考慮波動風險後收益率較未考慮波動風險時排名提升者。

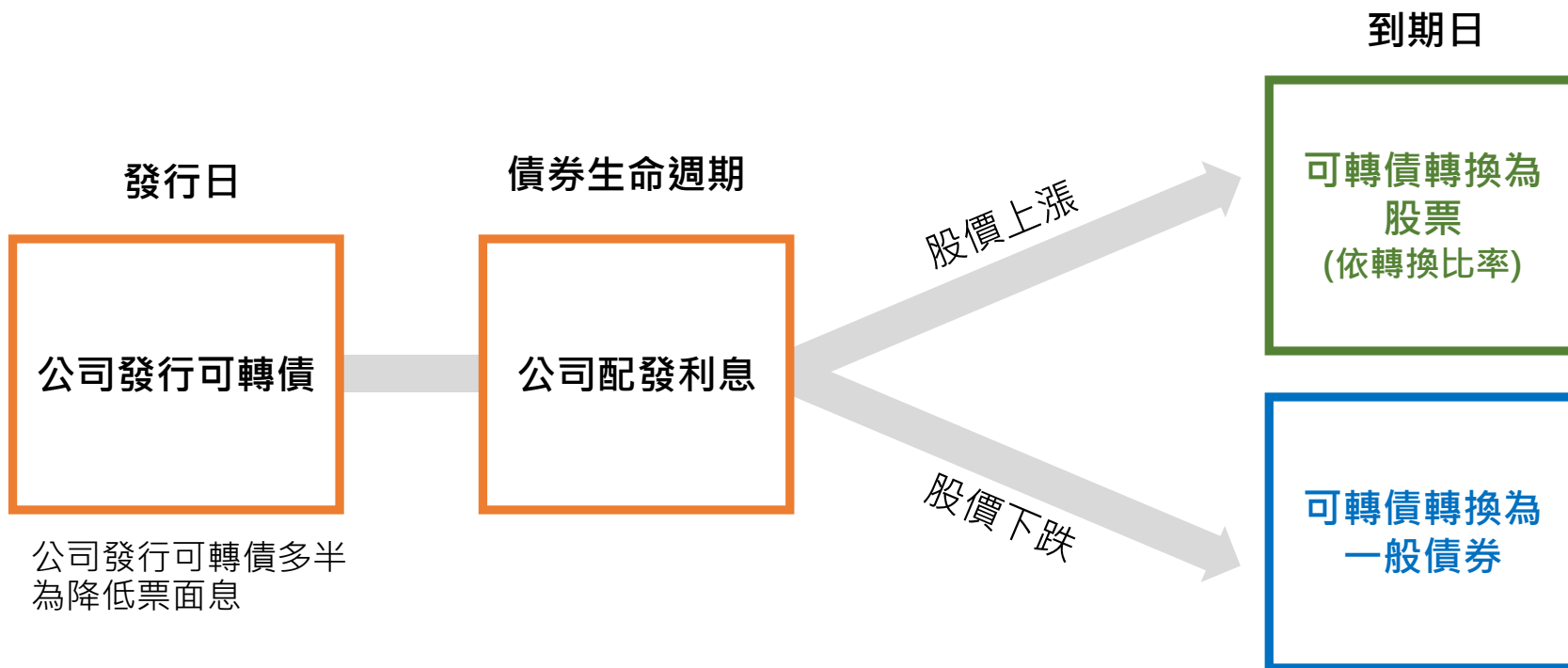


拓展收益機會：特別股

特別股	普通股
兼具債券與股票特性，通常被歸類為股票。	為公司的股東。
具備優先或配股利的權利，優先於普通股股東。	不保證獲配股利，須等特別股股東配發完畢。
通常不會有很大的資本利得空間	通常具備較大的資本利得空間。
通常不具備投票權。	通常具備投票權。
可能具備可轉換為普通股的選擇權。	不具備轉換為特別股的選擇權。
假若公司遭清算，通常可較優先獲得處置。	假若公司遭清算，獲處置的順會較後。



拓展收益機會: 可轉債

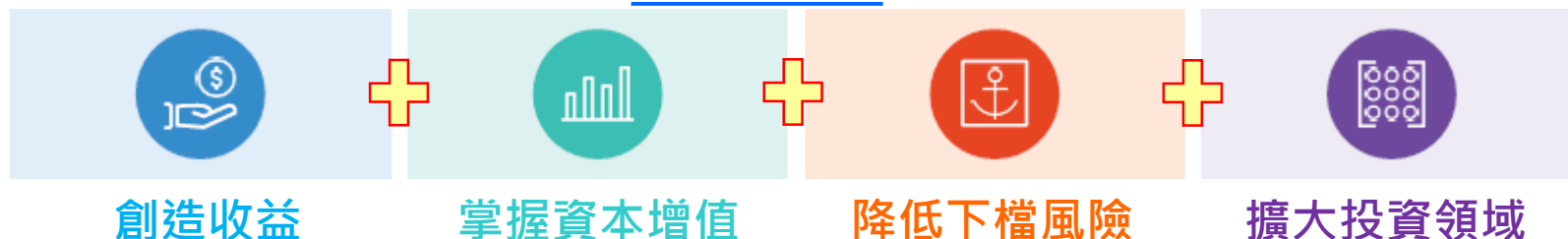


資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

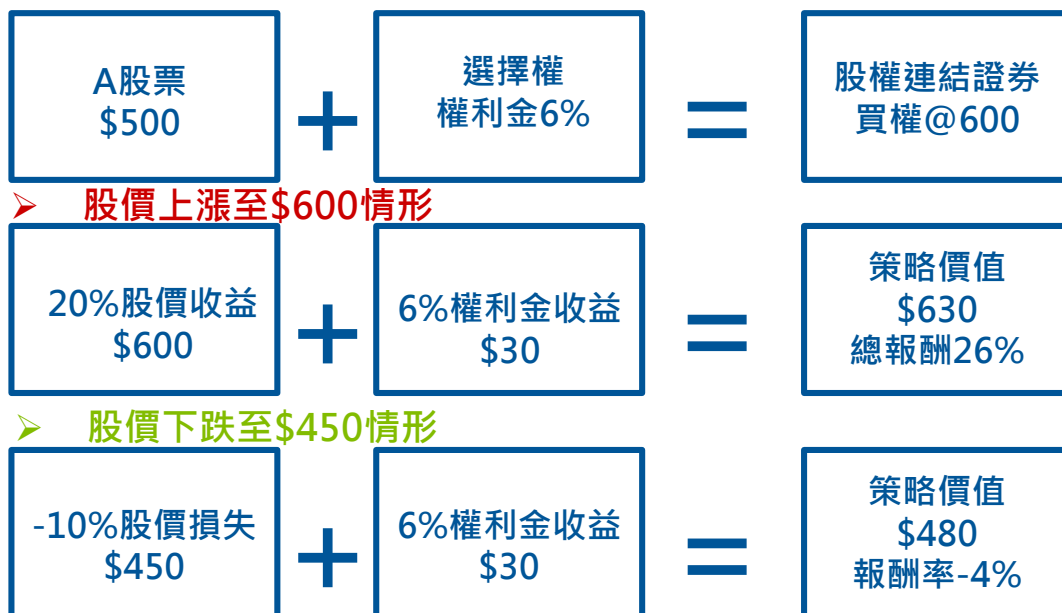


拓展收益機會：股權連結證券

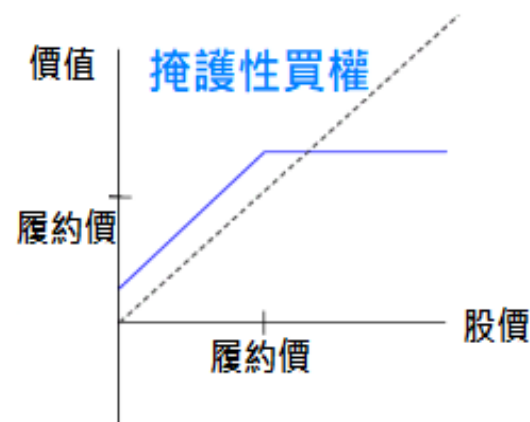
四大優勢



ELN操作釋例



僅為釋例參考，不代表實際交易案例或損益。



資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團。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。

如何建立聚焦收益的投資組合

- 市場環境不斷變化，宜採取富有彈性與多元資產配置的策略以尋求創造收益機會。
- 收益率不是白吃的午餐，控管風險需要主動式積極管理。
- 拓展收益投資工具，例如使用混合資產*，可達多元分散與爭取潛在收益的優勢。

*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)。

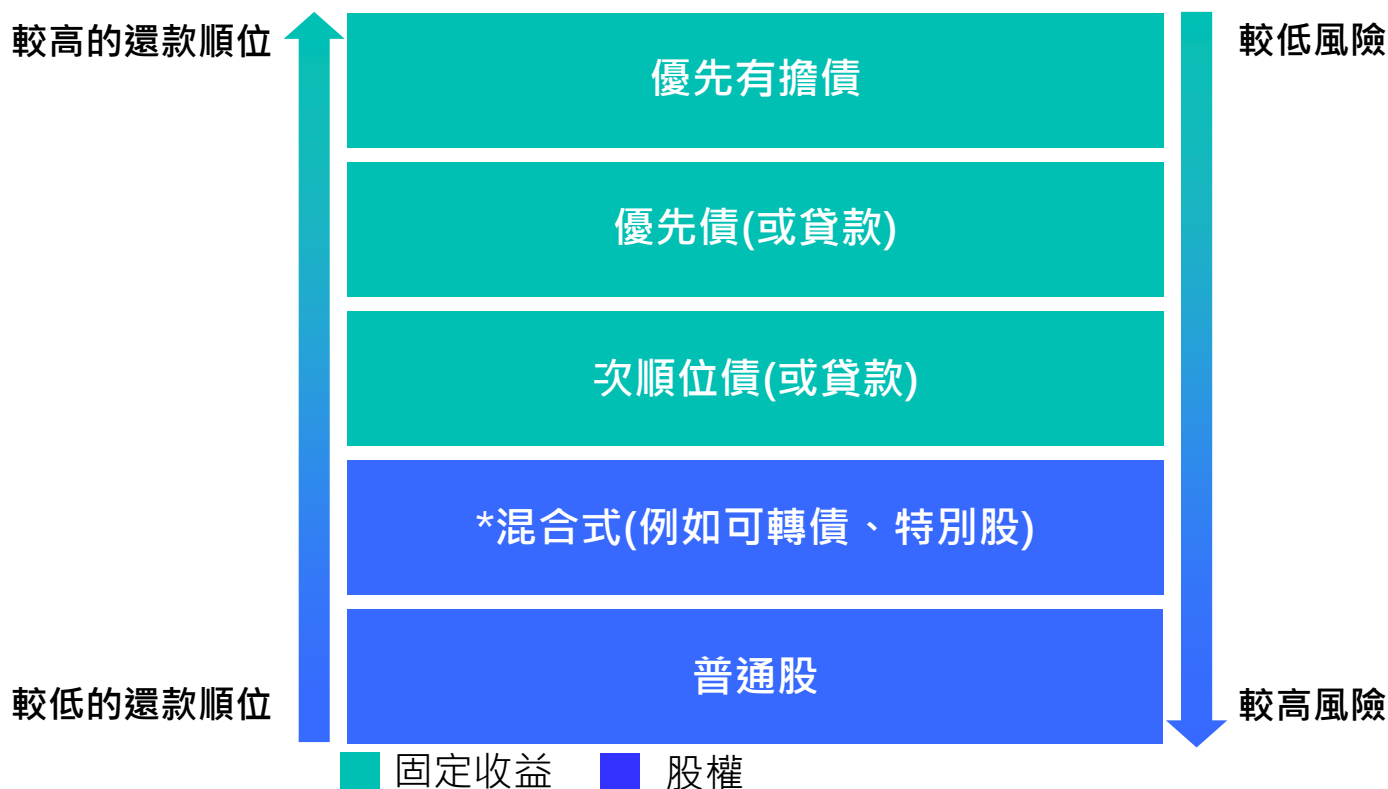
跨資本結構的投資



公司發行證券的不同資本結構

公司可發行債券、股票或式混合性證券：

- 債券可依信評等級、還款順位、是否有擔保及固定或浮動利率等分類。
- 混合性證券同時具備股債特性，在資本結構中可被視為股也可能被視為債。
- 股票則分為特別股與普通股。



資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團。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。

如何於不同資本結構間投資

- 跨不同資本結構的投資可在同一個公司下尋求相對評價面的機會。
- 在同一個公司下，其股權與固定收益證券，在不同的時間點可提供較高或是較佳的潛在報酬機會。
- 了解風險與還款順位是非常重要的。



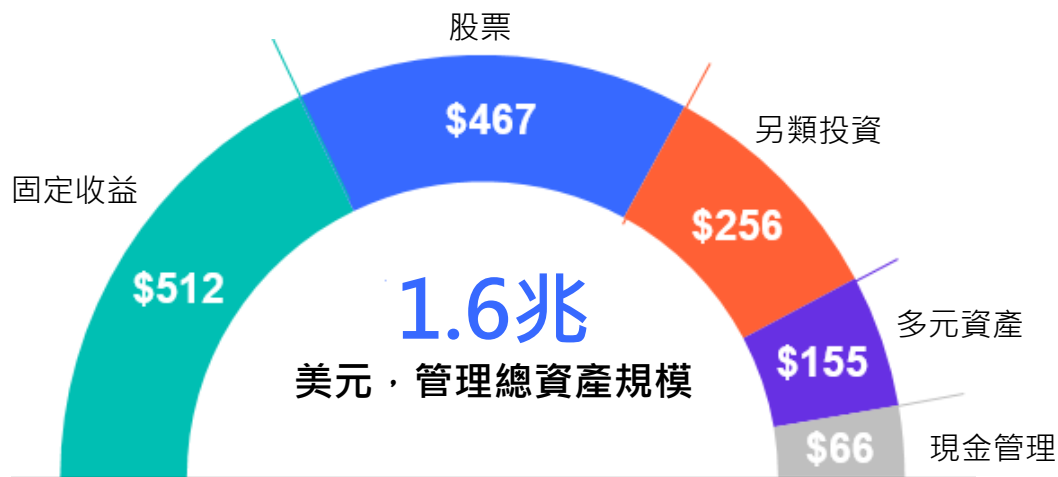
富蘭克林坦伯頓基金集團

收益投資先驅



富蘭克林坦伯頓基金集團 全球最大資產管理公司之一

管理資產規模(十億美元)



資產規模依區域區分



資產規模依客戶類別區分



資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團。截至2023/12/31。

◎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。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。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。

◎基金轉換若涉及不同計價幣別基金之轉換，轉入之基金以申請轉換當日之淨值計算。

◎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。

◎本文提及之標的僅為舉例用，非為個別標的之推介，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)

◎富蘭克林坦伯頓基金集團，平均債信評等乃依據各持債市值，以簡單加權平均計算投資組合的債信品質。各持債引用不同債信評等機構(標準普爾、穆迪及惠譽)之評等。若三家均有評等取中間級；若兩家有評等取最低級；若只有一家評等則取該評級；而若均未賦予評級則列入未評等類別。納入計算之資產項目包括債券，但不包括現金和衍生性商品部位。信用評等由AAA(最高級)~D(最低級)。整體信用評等水準愈低，顯示投資組合之債信風險愈高。

◎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。



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001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

