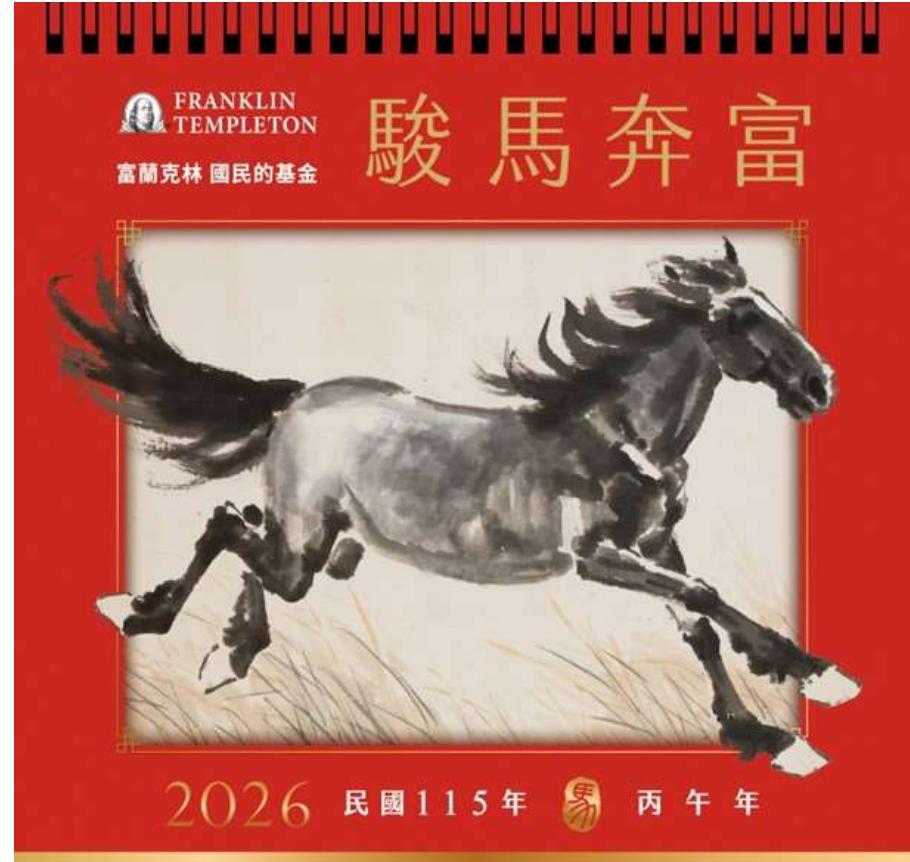




2026年第二季展望

萬馬奔騰，投資迎新局

更新時間：2026/2/3



富蘭克林 · 國民的基金

2026年Q1~Q2大事紀

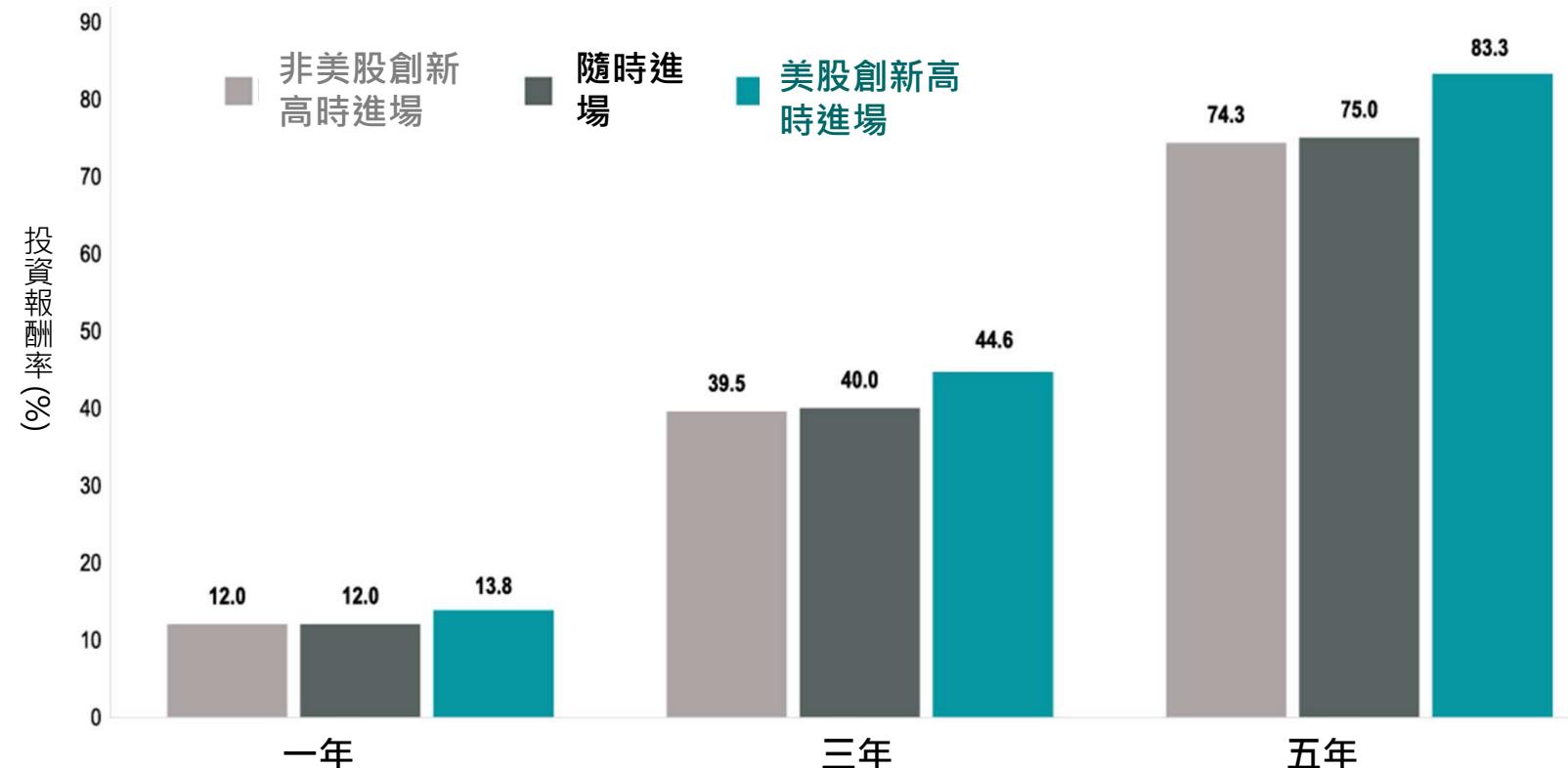
時間	重要事件
二月	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 2/8日本眾議院選舉 ✓ 2/14~2/22農曆春節假期 ✓ 企業財報(2/25盤後 輝達)
三月	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 3/4~3/5 中國政協人大兩會 ✓ <u>利率會議：3/17~18聯準會(+記者會+經濟展望+利率點陣圖)；3/19 歐洲/英國/日本央行</u> ✓ 3/2~5巴塞隆納世界行動通訊大會(MWC)、3/16~19 Nvidia GTC大會
四月	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 川習會(暫定) · 之前雙方可能舉行新一輪貿易談判 ✓ 4/13~18國際貨幣基金/世界銀行春季年會(IMF更新經濟展望) ✓ 企業財報 ✓ <u>利率會議: 4/28 日本央行、4/28~29聯準會利率會議+記者會、4/30歐洲央行</u>
五月	<ul style="list-style-type: none"> ✓ <u>新任聯準會主席上任(5/15鮑爾任期屆滿)</u> ✓ 5/29~6/2美國臨床腫瘤學會年會(ASCO) ✓ <u>利率會議: 6/11歐洲央行、6/16~17 聯準會利率會議+記者會+經濟展望+利率點陣圖、6/16日本央行、6/18英國央行</u>
六月	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 6/2~5台北國際電腦展(Computex)、蘋果WWDC開發者大會(日期待定) ✓ 6/15~17 G7領袖高峰會於法國舉行 ✓ 6/16~7/19 世界盃足球賽(美加墨聯合舉辦)
其他	<ul style="list-style-type: none"> ✓ <u>1/30川普提名華許為下任聯準會主席(需經過參議院通過)、關稅(對等關稅法律戰)</u> ✓ 選舉(哥倫比亞3/8國會選舉、5/31總統選舉；10月巴西總統及國會；11/3美國期中選舉；11月台灣直轄市暨縣市長) ✓ 地緣政治情勢(俄烏/中東/委內瑞拉/格陵蘭/美中)、OPEC+每月產量會議 ✓ 科技獨角獸IPO進程(SpaceX/OpenAI/Anthropic) ✓ 11/9~20 聯合國氣候峰會(COP31)(土耳其主辦、澳洲協辦) ✓ 12/14~15 G20會議(美國主辦)

資料來源：官方網站、外電報導，富蘭克林證券投顧整理，2026/2/2更新。<本頁不代表對任一個股的買賣建議>

<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>

美股屢創新高不敢追？ 長期趨勢向上，Time比Timing更重要

不同時點進場之史坦普500指數投資報酬率(%)



資料來源：S&P Global、Macrobond，1989年以來統計至2026/1/2，富蘭克林坦伯頓基金集團凱利團隊。

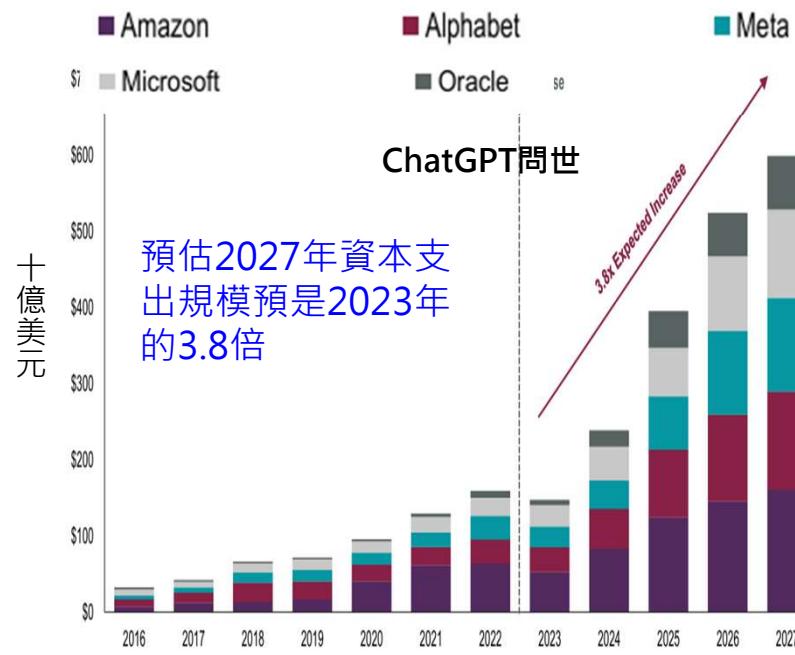
<指數不代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，可能會有中途清算或合併等情形。投資人無法直接投資指數>

<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>

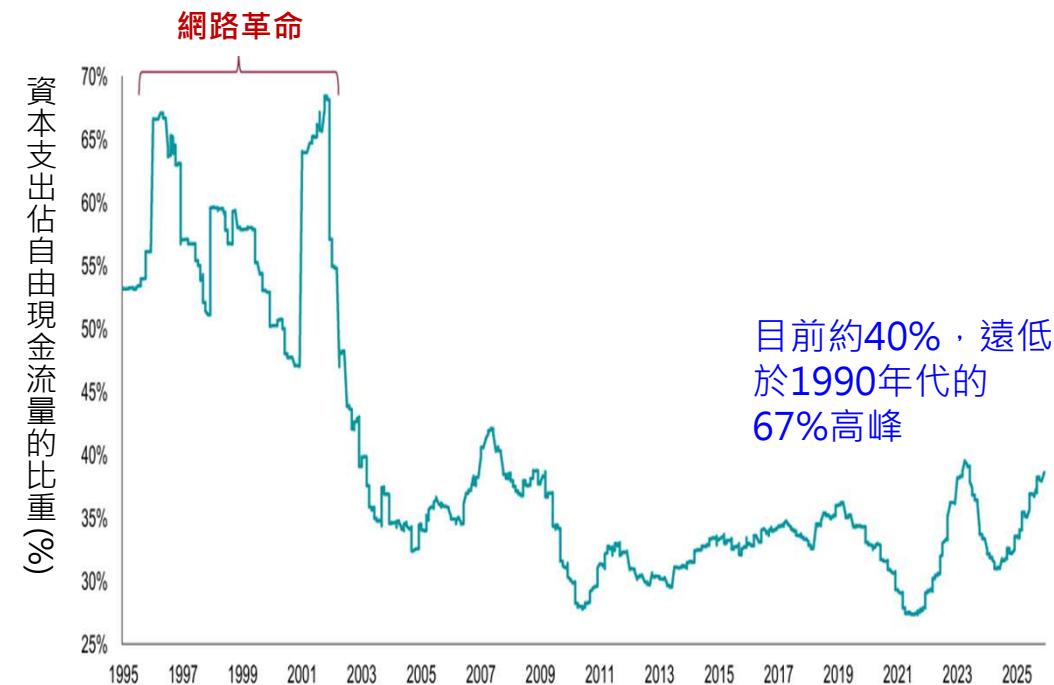
<本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

AI投資持續增長，科技股財務仍屬健康

超大規模雲端服務供應商資本支出預估



美國科技業資本支出佔自由現金流量(FCF)比重

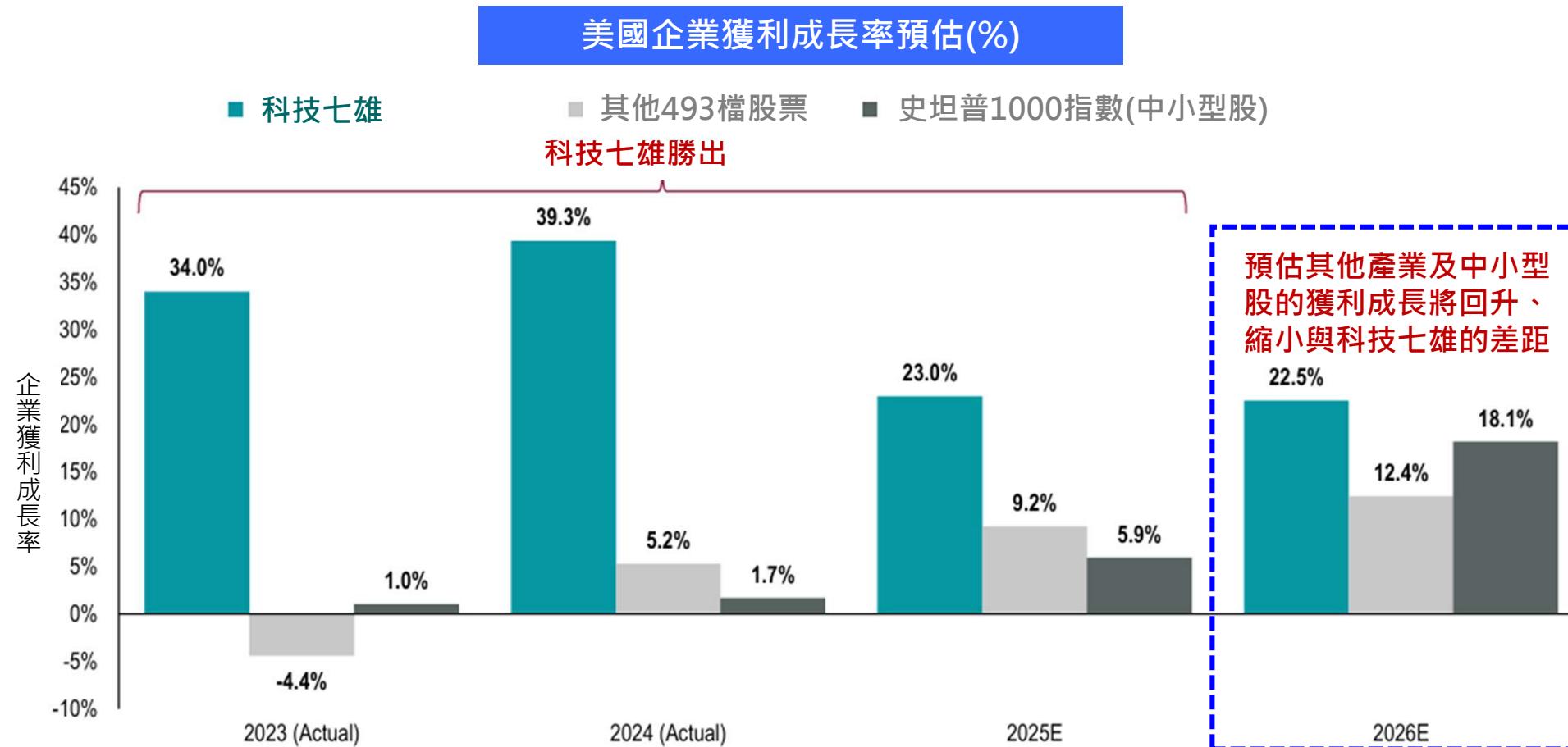


資料來源：(左圖)FactSet；(右圖)Datastream，高盛證券，均截至2025/12/31，富蘭克林坦伯頓基金集團凱利團隊。

<本頁不代表對任一個股的買賣建議>

<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>

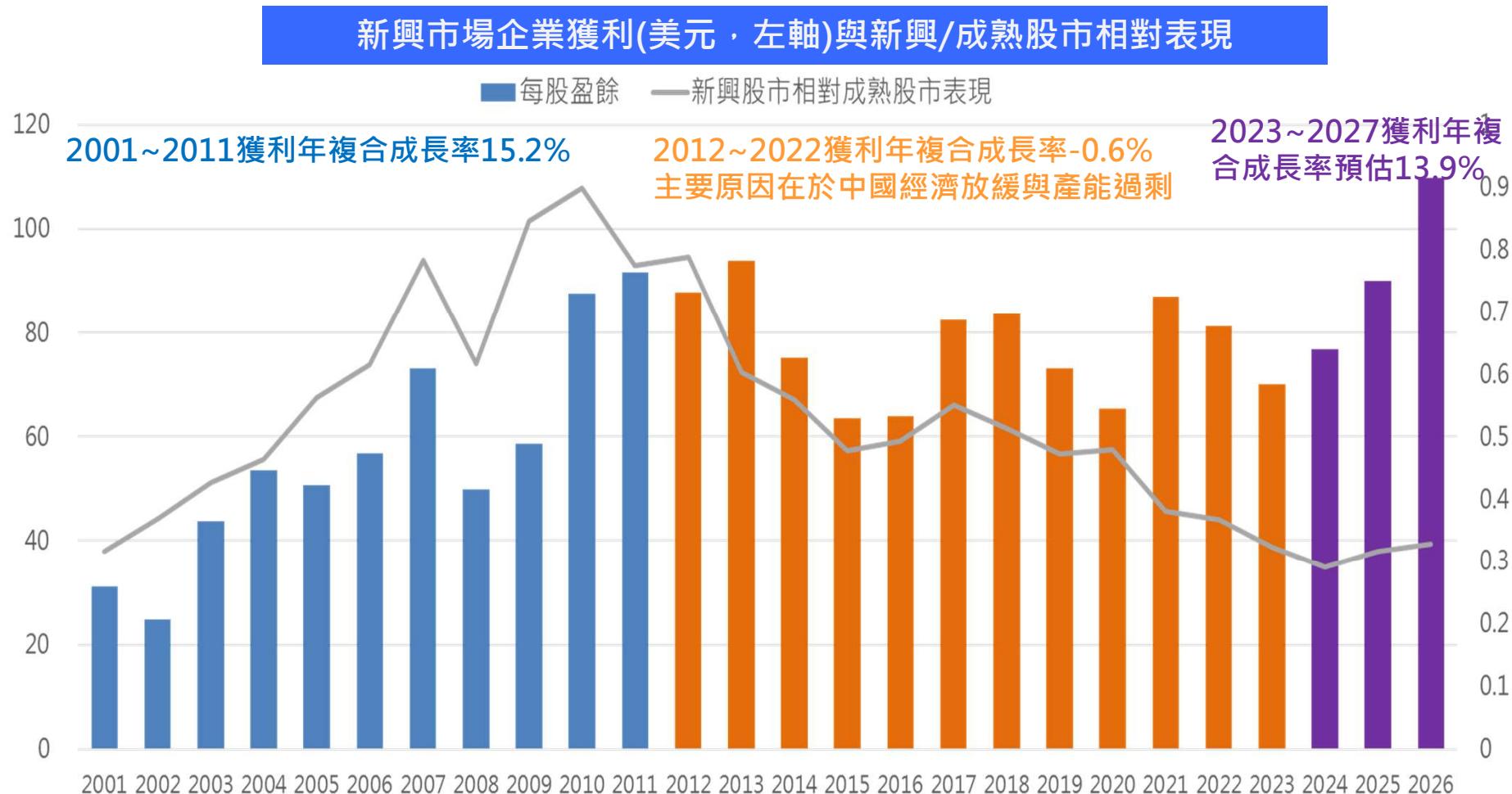
投資機會擴大 中小型股、科技七雄以外股票的獲利增長加速



資料來源：FactSet、S&P，截至2025/12/31，富蘭克林坦伯頓基金集團凱利團隊。科技七雄包括微軟、亞馬遜、Meta、蘋果、Alphabet、輝達和特斯拉。

<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>

企業獲利回升，新興股市表現優於成熟股市



資料來源：彭博資訊，2026/01/16，2025之後為預估。

<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>

<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>

全面「武器化」時代，供應鏈成為戰略資產 (Weaponisation)



AI供應鏈

- 先進半導體、巨量數據、電力、以及複雜的零組件供應
- 海底電纜是數據傳輸的命脈，極度脆弱

關鍵礦物

- 是電動車、國防與半導體的核心
- 中國掌握稀土、鋁、鋰、鈷等關鍵礦物的加工技術

工業供應鏈

- 汽車與國防產業面臨供應鏈斷裂，正朝向地區化、生產回流、垂直整合發展

航運與物流

- 80%全球貿易量靠海運，是經濟命脈，更是國防關鍵
- 美國因歷史政策導致商船能力落後，增加戰時風險

金融體系

- 各國努力降低對美元依賴，並建立區域支付系統
- 美元在全球金融系統中的主導地位短期內難以動搖

資料來源：富蘭克林坦伯頓投資研究院，2025年7月，富蘭克林證券投顧整理。

<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>

因應川普波動的投資策略

史坦普500指數走勢

川普主政下，關稅威脅及地緣政治情勢造成的市場波動已成常態，今年來金融市場有逐漸鈍化跡象



資料來源：(左)彭博資訊，美元計價，統計2025年以來至2026/1/30，富蘭克林證券投顧整理。

<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>
<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>

新的投資風險與機會

- 全球資產再平衡趨勢
- 降低對美國的依賴、尋找新盟友
- 各國須自立自強、改革、創新

美元、美國長天期公債



- 新興市場
- 黃金貴金屬、商品及相關股票
- 國防、基建

富蘭克林強棒基金

新興市場平衡型				
基金名稱/績效%	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	39.64	53.29	56.51	10.86
境外其他平衡混合型基金平均(5檔)	26.11	37.74	36.85	8.74
排名	1	1	1	5
新興市場當地債				
基金名稱/績效%	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	26.77	33.62	44.31	8.63
境外環球新興市場當地貨幣債基金平均(16檔)*	17.67	21.21	30.23	8.10
排名	1	2	2	7
黃金產業型股票				
基金名稱/績效%	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	184.02	317.36	255.18	33.59
境外黃金及貴金屬股票型基金平均(6檔)	166.04	279.14	236.22	32.99
排名	2	2	2	4

資料來源：理柏資訊，原幣計價，截至2026年1月底，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，*三年同類型基金檔數為15檔，其餘為16檔。基金過去績效不代表未來績效之保證。

富蘭克林強棒基金特色

新興平衡型

**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)

- **新興股債兼備，兼顧收益及成長**：股票47%、債券43%、現金11%
- **股票**：以中國*、南韓、台灣、及印度為主，側重AI科技、金融及消費
- **債券**：精選新興市場當地債高殖利率機會

新興當地債

**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)

- **新興國家當地公債為多**
- **追求高殖利率債機會**：廣納邊境國家改革與轉機題材
- **貨幣配置**：廣納亞洲、拉丁美洲和非洲貨幣，受惠美元貶值

黃金產業型 股票

富蘭克林黃金基金(本基金之配息來源可能為本金)

- **1969年成立，歷史悠久、經理團隊經驗豐富**
- **全球化佈局，側重中小型且具成長潛力的金礦股**
- **金礦股投資利基**：受惠金價上漲金礦股獲利前景回升，股價估值具吸引力；黃金、金礦股跟傳統股債相關性低，納入投組可分散風險

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，基金配置截至2025年12月底。*涵蓋大陸、香港(紅籌股及H股)和美國等地區證券市場掛牌上市的中國相關股票，其中大陸地區證券市場掛牌上市有價證券總金額並不超過基金淨資產價值之20%。

<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>

全球經濟展望

IMF上調今年全球成長率預估

- 國際貨幣基金一月上調今年全球經濟成長率預估至3.3%(原估3.1%)，原因包括北美及亞洲AI投資抵銷貿易政策變化、財政和貨幣政策支持、寬鬆金融環境與私營部門的適應力。
- 全球通膨率預估將從2025年的4.1%降至2026年的3.8%，2027年再降至3.4%。

地區	2025年	2026年一月預估		2026年較前 次預估差距	2027年較前 次預估差距
		2026年	2027年		
全球	3.3%	3.3%	3.2%	0.2%	0%
已開發國家	1.7%	1.8%	1.7%	0.2%	0%
美國	2.1%	2.4%	2.0%	0.3%	-0.1%
歐元區	1.4%	1.3%	1.4%	0.1%	0%
日本	1.1%	0.7%	0.6%	0.1%	0%
英國	1.4%	1.3%	1.5%	0%	0%
新興市場	4.4%	4.2%	4.1%	0.2%	-0.1%
新興亞洲	5.4%	5.0%	4.8%	0.3%	0%
中國	5.0%	4.5%	4.0%	0%	-0.2%
印度	7.3%	6.4%	6.4%	0.2%	0%
拉丁美洲	2.4%	2.2%	2.7%	-0.1%	0.1%
巴西	2.5%	1.6%	2.3%	-0.3%	0.1%
新興歐洲	2.0%	2.3%	2.4%	0%	0%
俄羅斯	0.6%	0.8%	1.0%	-0.2%	0%

資料來源：國際貨幣基金，2026年1月報告。

<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>

Page 11 of 24

G4央行貨幣政策

中性偏寬鬆，日本除外

2026年主要已開發國家利率會議時間表

	Q1	Q2	Q3	Q4	最新政策
美國	<u>1/27~28、 3/17~18*</u>	<u>4/28~29、 6/16~17*</u>	<u>7/28~29、 9/15~16*</u>	<u>10/27~28、 12/8~9*</u>	1/27~28如期維持現行利率於 3.50%~3.75%不變，認為經濟與失業率 持穩，保留未來降息的可能性
歐元區	2/5、3/19	4/30、6/11	7/23、9/10	10/29、 12/17	12/18如期維持利率於2.0%(存款利率)， 連四次按兵不動，上調2026年經濟成長 率及通膨預估，總裁拉加德表示目前處於 良好位置
英國	2/5、3/19	7/30、6/18	7/30、9/17	11/5、 12/17	12/18如期降息一碼至3.75%，2025年第 四度降息，未來將視通膨前景評估是否維 持寬鬆政策，行長貝利表示進一步降息空 間有限
日本	1/23、3/19	4/28、6/16	7/31、9/18	10/30、 12/18	1/23如期維持基準利率於0.75%不變，仍 是30年來最高，上調通膨及2025財年與 2026財年經濟展望，密切關注去年12月 升息對經濟的影響，等待眾議院選舉結果

資料來源: 富蘭克林證券投顧整理更新，2026/1/29。

* 更新經濟展望與利率點陣圖。日本央行於2024年8-9月起將每月國債購買規模自7月的5.7兆日圓削減至5.3兆，後續每季度減碼規模為0.4兆日圓，至2026年第一季每月國債購買規模降至約3兆日圓。

<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>

市場應正面看待華許擔任聯準會下任主席



華許(Kevin Warsh)

出生：1970年4月13日
紐約州Albany
教育：史丹佛大學學士
哈佛大學法學博士
政黨：共和黨

職涯履歷：

1995-2002年

摩根士丹利併購部執行董事：累積金融市場實務經驗

2002-2006年

白宮國家經濟委員會美國總統經濟政策執行秘書：為美國總統提供宏觀經濟、銀行、證券監管等領域政策建議

2006年2月至2011年3月

Fed理事：當時僅35歲，是Fed史上最年輕的理事之一，
是金融危機期間Fed與華爾街之間溝通的「橋梁」，推動大型銀行重組穩定系統

結束Fed理事任期後

史丹佛大學胡佛研究所訪問研究員

史丹佛商學院講師

Stanley Druckenmiller家族辦公室合夥人
國會預算辦公室經濟顧問小組

主要政策

- 利用降息來控制利率，利用縮表來控制貨幣供給量及流動性，通膨可透過縮表來控制，從而為降息提供空間
- 注重通膨控制與央行職責邊界，強調央行獨立性但同時務實的貨幣政策立場

未來觀察

- 1/30川普總統提名→參議院銀行委員會聽證會→銀行委員會投票→參議院投票(簡單多數決)→5/15鮑爾任期屆滿後上任

富蘭克林坦伯頓集團看法

- 華許的資歷豐富且曾參與聯準會重大決策，是穩健之選。
- 未來參議院的提名確認過程或有波折，但終將獲得解決。
- 預期華許將在貨幣政策的重大調整發揮凝聚共識的角色，初期也將在放鬆金融監管等領域展現影響力。
- **金融市場應樂見華許擔任聯準會下任主席，看好企業獲利將繼續支持股市表現、公債殖利率曲線趨陡，資金流向全球將壓抑美元偏弱。**

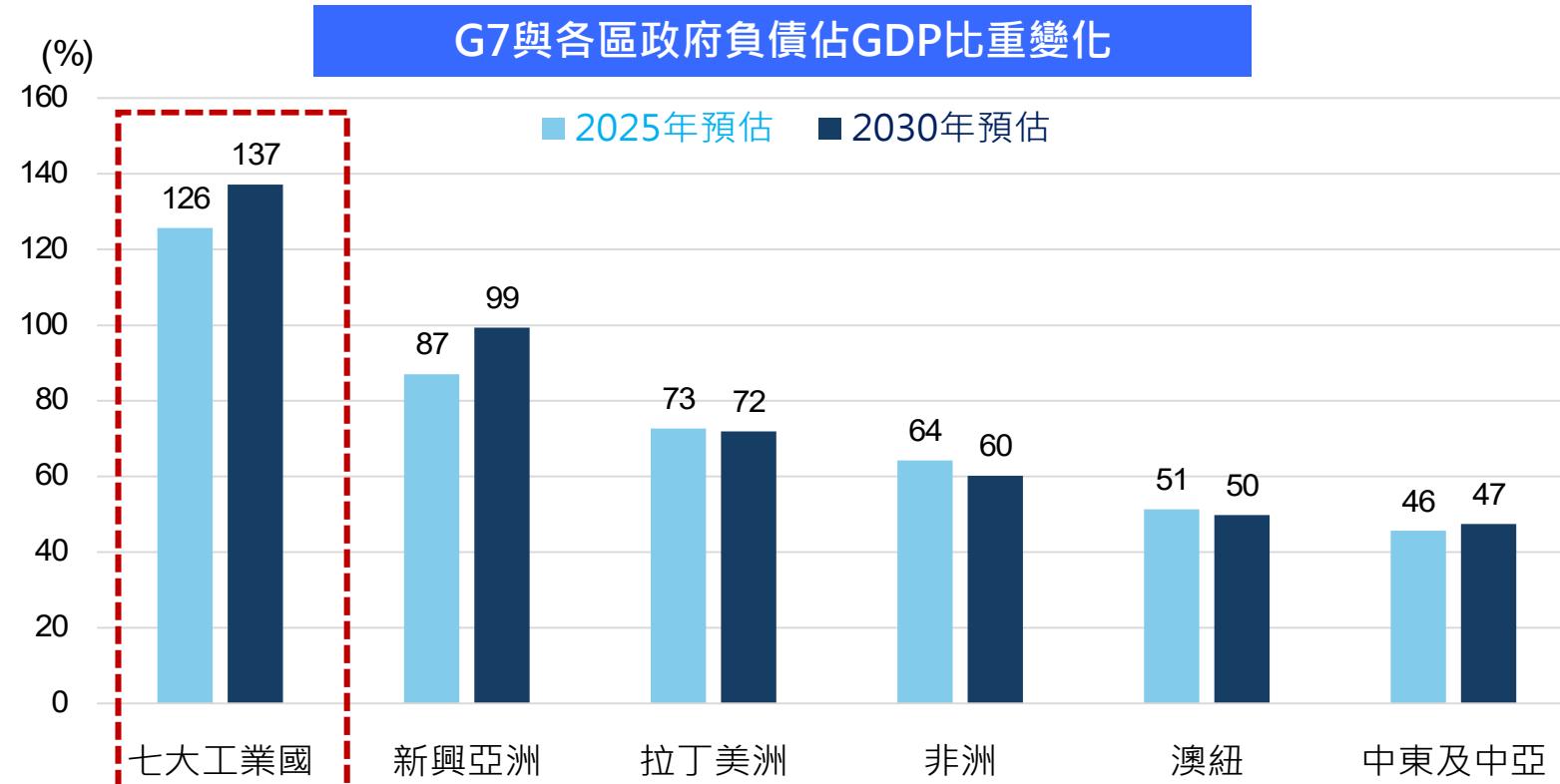
資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，2026/1/30評論，外電報導，富蘭克林證券投顧整理，2026/2/2。

<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>

已開發國家財政風險，長天期公債將承壓

- 美國大而美法案：政府負債佔GDP比重由100%(2025年)上升至130%(2034年) (國會預算辦公室)
- 歐洲團結擴大軍防：北約國家國防支出占GDP比重由2%提高至3.5%(2035年前)；德國提出5千億歐元基金擴大基建，未來五年舉債規模將達8470億歐元。
- 日本首相高市早苗振興政策：整體刺激方案規模21兆日圓(包括追加預算17.7兆)

資料來源: 富蘭克林證券投顧整理，2025/12/10



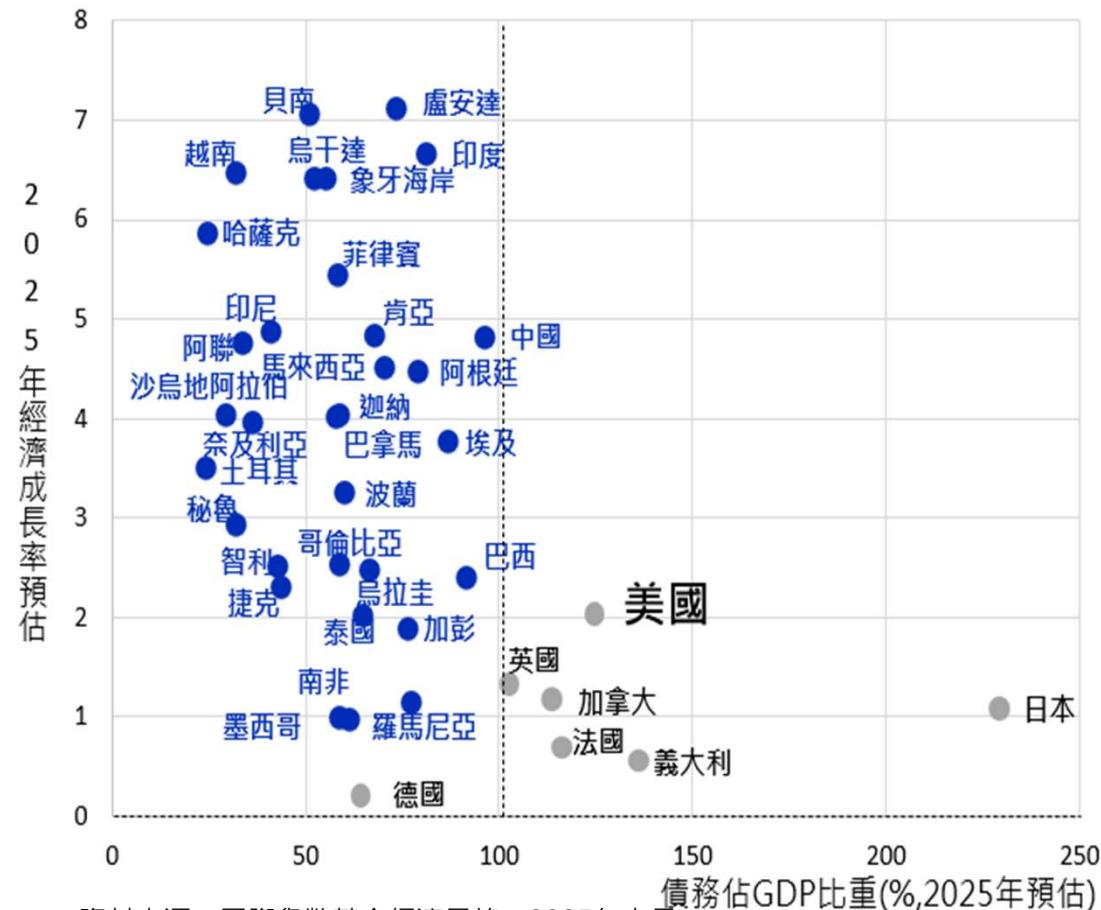
*七大工業國為：美國、德國、日本、英國、法國、義大利與加拿大。新興亞洲裡的中國於2025年、2030年債務比重各為96%和116%
資料來源: 國際貨幣基金，2025/10月預估。

<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>

新興國家基本面本就優於工業國

新興國家、工業國 經濟成長與債務比較

(國際貨幣基金2025年10月全球經濟展望)



資料來源：國際貨幣基金經濟展望，2025年十月

請補充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>

<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>

- 新興國家債殖利率普遍高於工業國

各個新興國家債到期殖利率

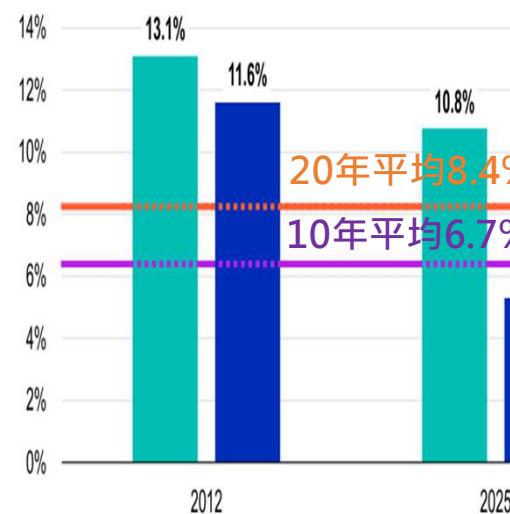
當地貨幣公債	到期殖利率%
埃及	22.43
烏干達	17.09
哈薩克	16.45
迦納	15.56
巴西	13.07
哥倫比亞	12.48
南非	8.38
印度	6.71
美元計價主權債	
加彭	14.68
厄瓜多	8.77
肯亞	7.92
奈及利亞	7.16
象牙海岸	6.54
成熟國家	
美國公債	3.89
七大工業國公債	3.32

資料來源：彭博資訊，除哈薩克、烏干達和迦納取該國活絡公債為例，其餘取彭博債券指數，截至2025/12/31

Why Now 新興市場

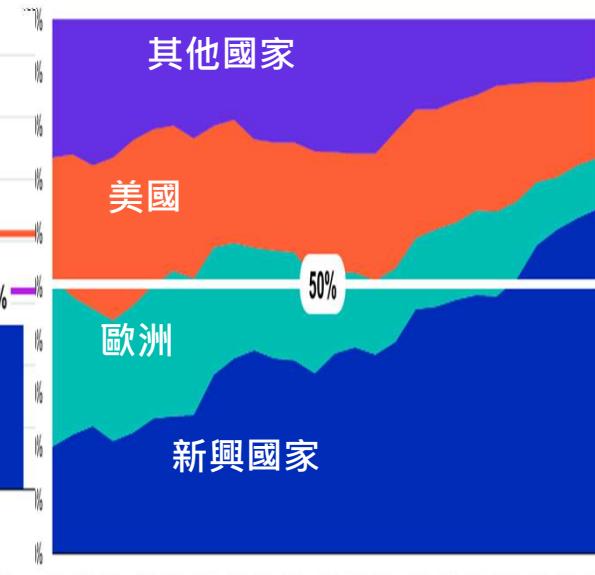
1. 配置不足(Underallocated) 2. 被低估(Underestimated) 3. 估值偏低(Undervalued)

全球股票資金對新興市場的配置不足

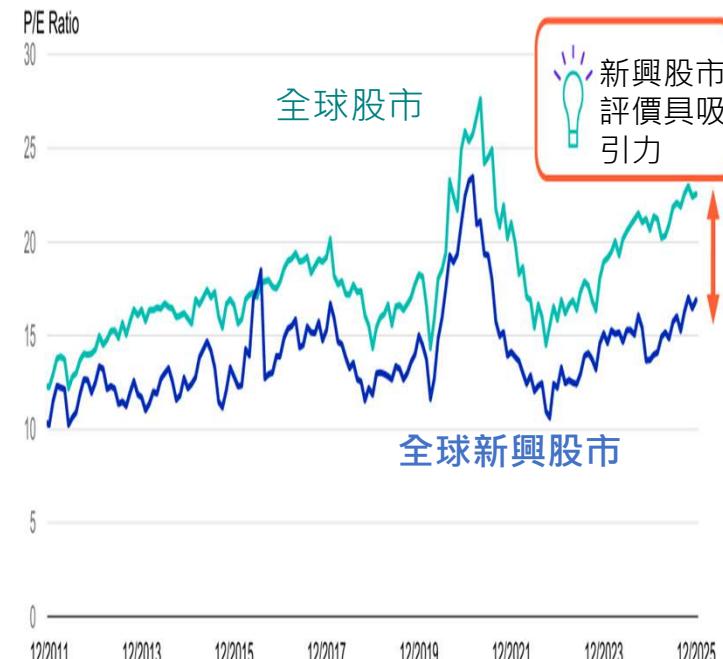


新興市場佔世界指
數的比重
新興市場佔全
球資金的比重

全球專利授權占比
新興國家突破50%



全球新興股市vs全球股市本益比



資料來源：(左圖)MSCI、JP Morgan，統計至2025/9/30；(中圖)WIPO、Macrobond，統計期間為1986~2024年，截至2025/12/4；(右圖)MSCI、Bloomberg，2015年10月至2025年9月。AUM資料基於全球AUM總額（約30兆美元），不含日本，並以境內基金計算。富蘭克林坦伯頓基金集團全球股票團隊，富蘭克林證券投顧整理，2026年1月。

<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>

<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>

新興市場：從「循環性復甦」走向「結構性機會」

結構性力量推動

AI

供應鏈重組

去美元化

商品題材

新興國家在不同產業扮演關鍵地位

商品	代表企業	生產國	市占率	地位
電動車電池	 	中國	80% ¹	World leader
鉑金	 	南非	74% ²	
半導體	 	台灣	72% ³	
疫苗供應	 	印度	70% ⁴	
稀土元素	 	中國	69% ⁵	
記憶體晶片	 	南韓	61% ⁶	
軟體開發外包	 	印度	55% ⁷	
咖啡	 	巴西	38% ⁸	
銅	 	智利	23% ⁹	
鐵礦	 	巴西	17% ¹⁰	2 nd largest producer

資料來源: 富蘭克林坦伯頓全球股票團隊，2026年1月。1.國際能源署(IEA)，《全球電動車展望 2025：電動車電池》；2.World Population Review，《各國鉑金產量排名》；3.Counterpoint Research，《全球半導體晶圓代工市場市占率》；4.Economic Times，《WHO 採購疫苗 70% 與美國進口 14 款藥名藥來自印度》；5.Macrobond、USGS，《2025 年礦產商品摘要》；6.Invest Korea，《南韓記憶體及半導體產業資料》；7.Deloitte；CongruenSoft，《印度軟體外包與開發市場洞察》；8.美國農業部 (USDA)，《全球咖啡市場報告》；9.聯合國貿易與發展會議 (UNCTAD)，《官方貿易與發展文件 2025》；10.World Population Review，《各國鐵礦石產量排名》。
 <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>

全球第二大生產商

歷史經驗：近十年Q2淡季行情並不明顯

全球主要資產各季表現(%)

指數/平均報酬率%	Q1	Q2	Q3	Q4
全球股市	1.16%	4.26%	2.70%	4.86%
史坦普500指數	1.61%	5.02%	3.31%	5.35%
那斯達克綜合指數	2.32%	7.22%	4.10%	4.95%
羅素2000指數	1.88%	7.22%	4.15%	5.08%
羅素3000成長指數	0.87%	2.42%	2.46%	5.62%
羅素3000價值指數	-1.16%	3.90%	3.08%	5.82%
歐洲指數	1.33%	3.14%	1.29%	3.65%
日本東證一部股價指數	0.41%	2.90%	3.94%	4.37%
全球資訊科技指數	3.66%	8.51%	4.73%	6.03%
史坦普500公用事業指數	2.98%	1.99%	2.83%	3.22%
那斯達克生技指數	-2.05%	3.36%	3.95%	2.41%
富時全球核心基建50-50指數	2.07%	2.90%	1.07%	3.22%
標普北美天然資源類股指數	3.26%	4.46%	1.37%	3.99%
富時黃金礦脈指數	10.17%	9.48%	2.80%	5.04%
富時已開發國家房地產指數	-0.59%	1.80%	1.33%	3.15%
全球新興股市	1.00%	3.04%	1.95%	4.11%
全球新興市場小型股	-0.62%	4.60%	2.43%	4.14%

資料來源：理柏資訊，原幣計價，統計期間為2016年~2025年各季報酬率平均值，未特別標示者為MSCI股價指數或彭博債券指數。

<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>

<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>

歷史經驗：近十年Q2淡季行情並不明顯

全球主要資產各季表現(%)

指數/平均報酬率%	Q1	Q2	Q3	Q4
亞洲(除日本)指數	1.25%	3.34%	1.74%	3.76%
亞太區(除日本)小型企業指數	-0.58%	4.49%	2.25%	3.59%
上證指數	-0.52%	-0.11%	2.25%	0.58%
中國10/40指數	1.81%	2.51%	2.73%	0.62%
台灣加權股價指數	2.91%	5.41%	3.57%	6.00%
印度指數	-1.60%	5.31%	3.97%	4.09%
新興歐洲指數	-6.21%	4.29%	1.56%	8.66%
全球公債	0.63%	0.02%	-0.15%	0.24%
全球複合債	0.38%	0.43%	0.12%	0.61%
全球非投資等級債	-0.13%	1.98%	1.93%	2.60%
歐洲綜合債	-0.23%	0.05%	0.30%	0.32%
美國公債	0.82%	0.44%	0.10%	0.15%
美國複合債	0.41%	0.70%	0.35%	0.66%
美國投資等級債	-0.25%	1.63%	0.86%	1.26%
美國非投資級公司債	0.18%	2.07%	2.44%	2.03%
美國政府抵押債(GNMA)	0.68%	0.33%	0.13%	0.45%
新興國家美元主權債	-0.79%	1.65%	1.38%	2.15%
新興市場當地貨幣政府債券	1.09%	0.35%	0.66%	1.93%

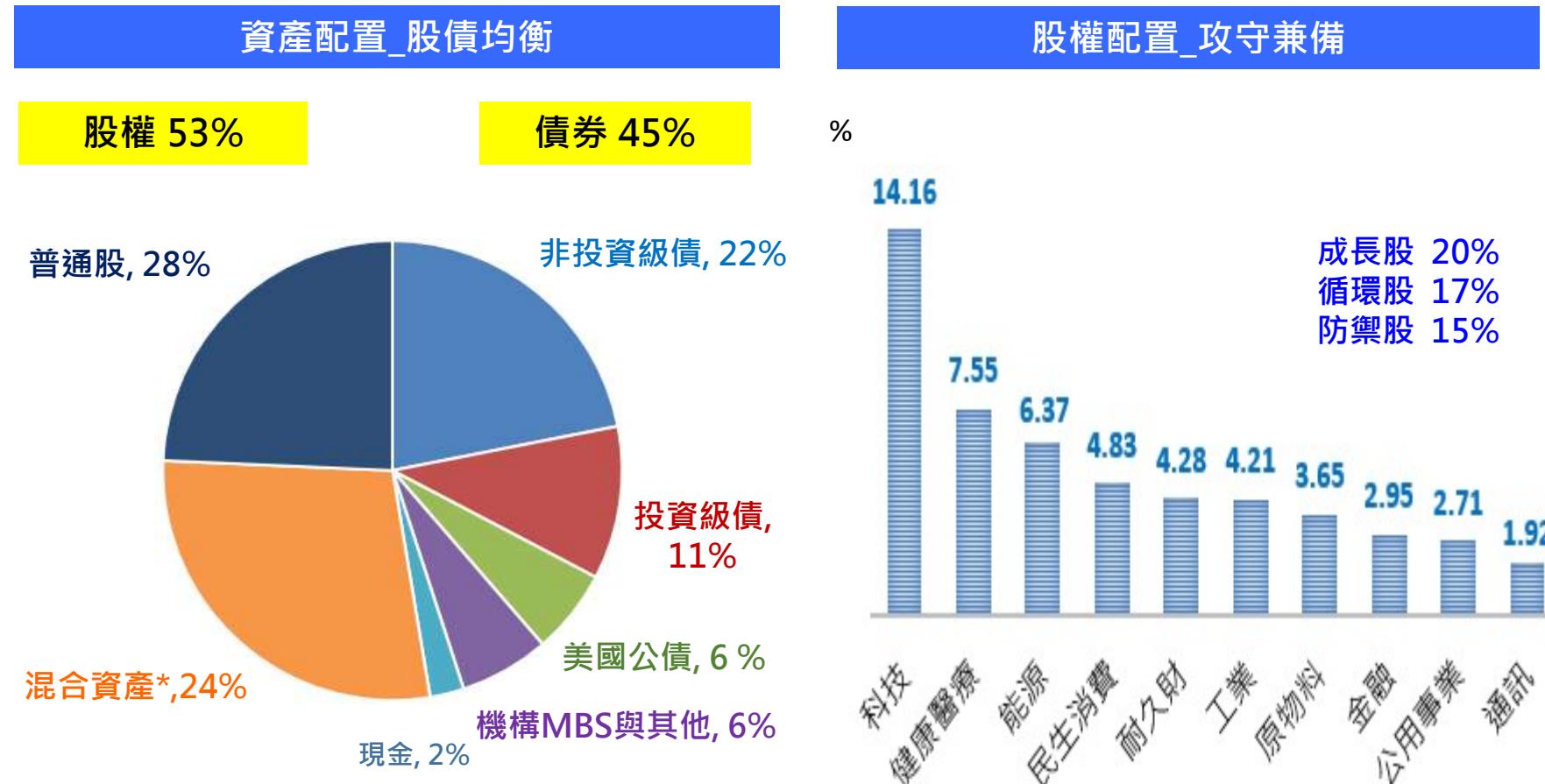
資料來源：理柏資訊，原幣計價，統計期間為2016年~2025年各季報酬率平均值，未特別標示者為MSCI股價指數或彭博債券指數。

<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>

<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>

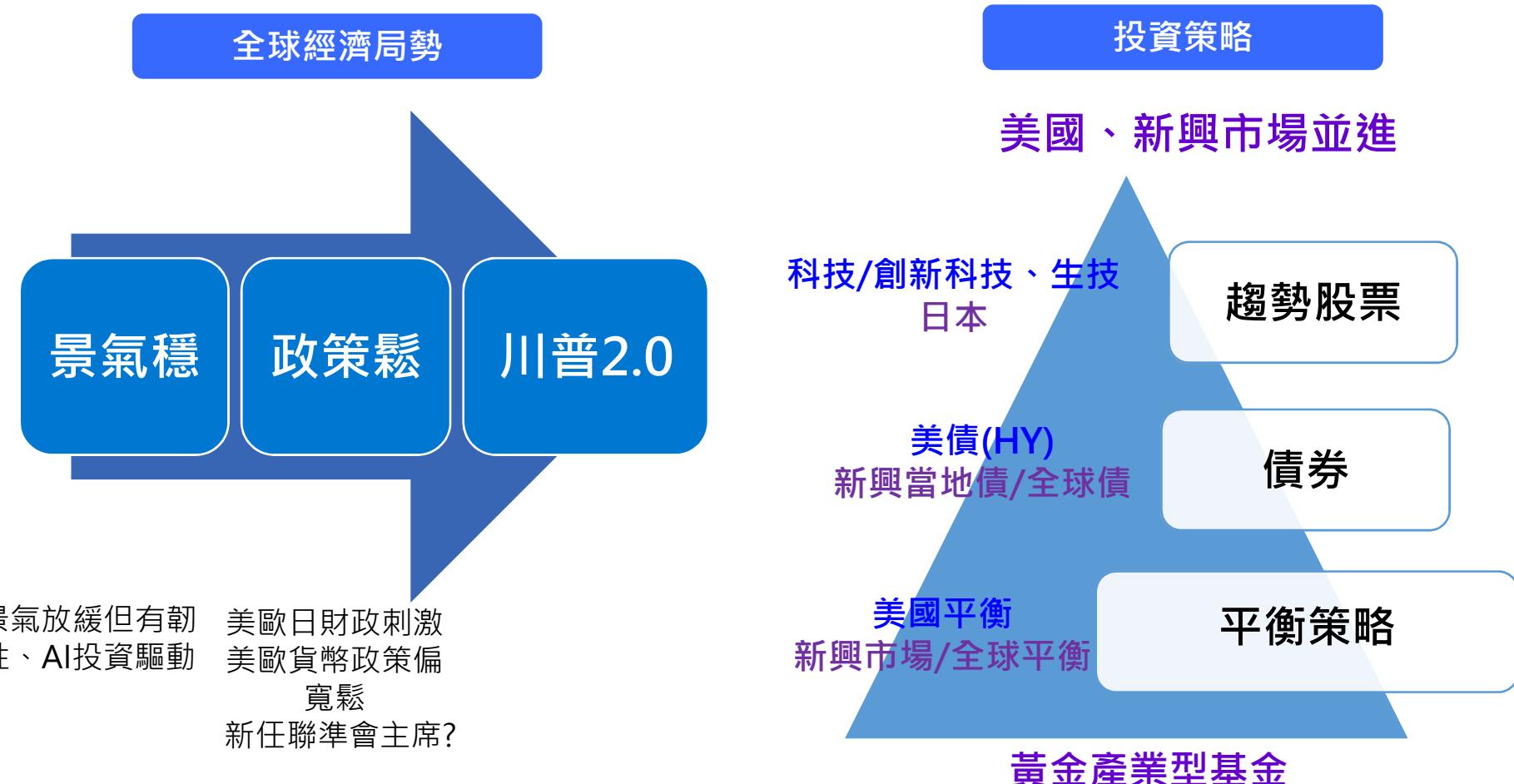
全方位布局：股債均衡、攻守兼備



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2025/12，因小數位進位，加總可能不為整數100。成長股指科技+通訊+耐久財，防禦股指民生消費+醫療+公用事業，循環股指金融+工業+能源+原物料。^{*}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。】

2026年上半年投資展望及策略



資料來源：富蘭克林證券投顧，2026/1/26。<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Q2精選基金



	美國資產	美國以外/全球
核心	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)	<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)
債券	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)	<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) • 全球債券基金(本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		黃金基金 (本基金之配息來源可能為本金)

資料來源：富蘭克林證券投顧提供，2026年1月。

Page 22 of 24

風險警語



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。

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。

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股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