


富蘭克林坦伯頓生技領航基金

榮獲台北金融研究發展基金會2026年「第29屆傑出基金金鑽獎」獎項

 資料來源：台北金融研究發展基金會，截至2026/3/25，獎項評選期間截至2025年底。查詢完整得獎記錄請見 <https://www.franklin.com.tw/About/winning-record.html>。<基金過去績效不代表未來績效之保證>

本基金聚焦美國、跨市值投資，地利之便還有助掌握產業最新脈動

聚焦生技公司

專門投資於生物技術、新興製藥、生命科學工具/分子診斷領域


**橫跨市值的
平衡投資方法**

投資各市值領域公司，其中一部分投資於小型生技公司、首次公開發行公司、未上市公司


以美國為主

美國生技公司具產品及技術領先優勢，且是全球最大藥品市場，本基金近八成持股為美國公司


**位於加州生技灣區的
專家團隊**

富蘭克林研究團隊位居加州，緊鄰舊金山生技園區，地利之便幫助掌握最新生技產業動態

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團。

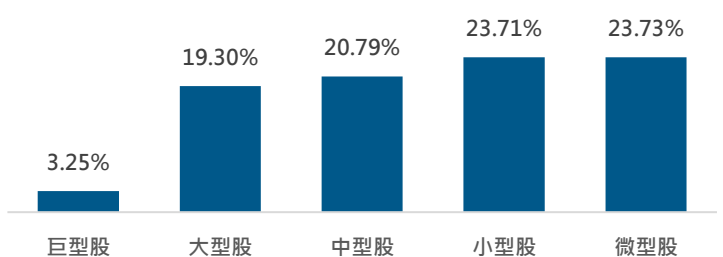
基金經理人具有豐富研究分析經驗

**依凡·麥可羅
(Evan McCulloch)**
投資組合經理具多年產業經驗：

- 1992年加入富蘭克林坦伯頓基金集團，現任富蘭克林股票團隊資深副總裁
- 專精於生技及新興製藥公司的研究，特別專注在傳染病、眼科、肺病、心血管疾病、腸胃病學、中樞神經系統(CNS)等療法上

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2026年2月底。根據晨星定義，每個風格領域的股票以市值來區分，超大型股定義為佔該風格領域總市值前40%的股票、大型股代表接下來的30%股票、中型股、小型股、微型股則分別代表再接下來的20%、7%、3%股票。

<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>

布局各市值股票，掌握多元機會
持股市值分布

前十大持股(截至2026年2月)

持股比重(%)	治療領域及題材
吉利德科學	5.79 全球C型肝炎與愛滋病治療領導廠商
安進	5.29 專注癌症、腎病、類風濕關節炎領域
爵士製藥	5.15 專注於嗜睡症、神經、腫瘤領域
Vertex	4.87 囊性纖維化療法領導廠商
Regeneron	4.57 專注眼科、免疫學、腫瘤學等領域
Argenx	3.60 專注於自體免疫疾病和癌症抗體療法
Terns Pharma	3.16 非酒精性脂肪肝藥物開發商
Praxis精準醫療	3.14 中樞神經系統疾病藥物開發商
Ascendis製藥	2.90 前驅藥療法製藥公司
Insmed	2.70 專注於嚴重肺部疾病藥品開發及商品化

績效表現(%)

績效(%)	三個月	六個月	一年
本基金	1.48	41.36	53.56
同類型基金平均	0.45	32.36	39.78
績效(%)	二年	三年	波動風險
本基金	40.68	87.7	20.28
同類型基金平均	30.87	54.37	20.15

資料來源：理柏資訊，以A美元累積型股份為準，同類型基金為理柏環球分類中的生物科技股票基金，報酬率為原幣計價至2026年2月28日，波動風險為過去三年原幣計價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><本頁不代表對任一個股的買賣建議>

基金經理人：目前是投資生技股的良好時機



基金經理人
依凡·麥可羅
(Evan McCulloch)

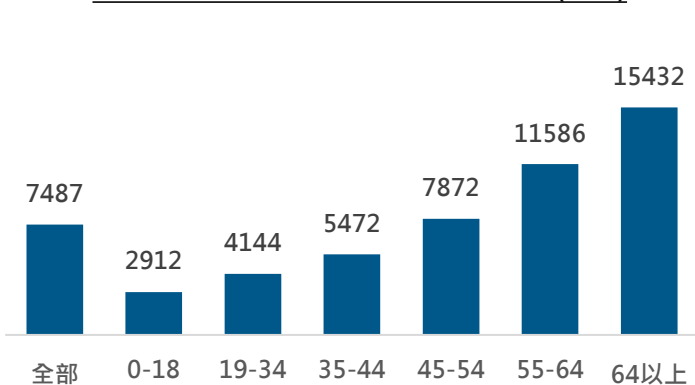
當前是投資生技股的好時機，原因有四：

- **基本面**：雖《通膨削減法案》對醫療保險(Medicare)藥品價格構成壓力，但相信整體影響可控，生技股的強勁基本面仍完好無損。
- **估值**：處於開發階段的生技公司的估值接近歷史最低水準。
- **產品賽道**：資本市場趨緊迫使企業集中在成功機率最高的項目，有助降低未來臨床試驗失敗風險。
- **未滿足的需求**：許多疾病的治療需求未被滿足，如：阿茲海默症、罕見疾病、減重、癌症，提供了成長機會，我們也看到細胞與基因療法、基因編輯、抗體藥物複合體(ADC)、放射性藥物的機會。

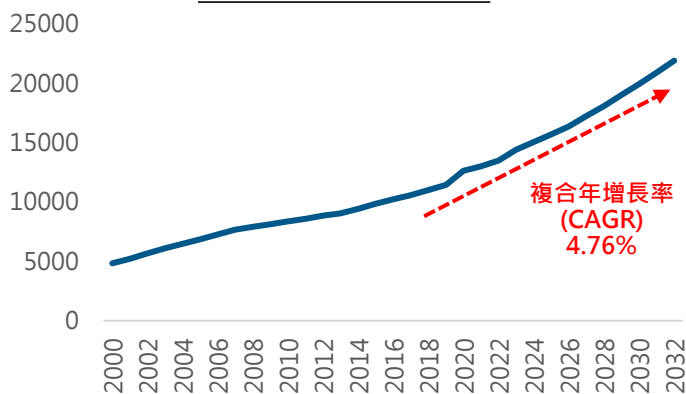
資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，2026年2月。

長線題材：人口高齡化、人均壽命更長為藥品支出提供穩定需求

2023年各年齡層美國人均個人醫療支出(美元)



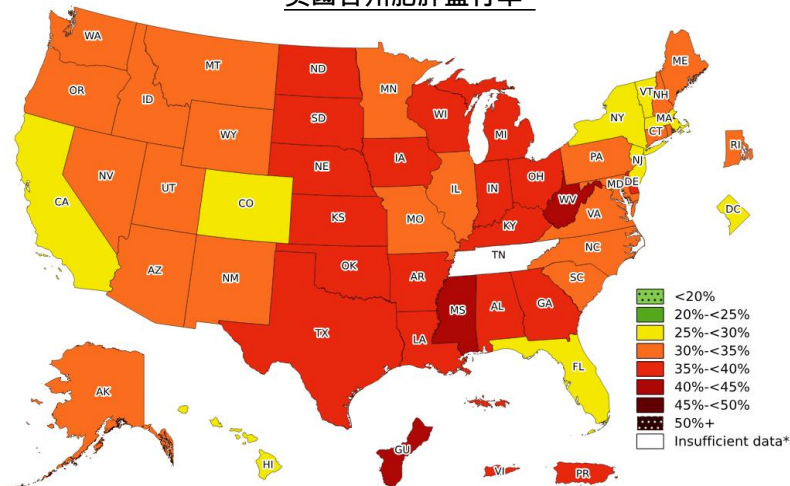
美國人均醫療支出走勢圖



資料來源：美國國家衛生院(NIH)，資料期間為2000年至2032年，2023-2032年數位為預估值。

焦點主題：美國幾乎各州都面臨肥胖者過多問題，減肥藥極具潛力

美國各州肥胖盛行率*



本基金持有之GLP-1減肥藥概念股

禮來藥廠(Eli Lilly)

其tirzepatide分別以糖尿病藥物Mounjaro、減肥藥Zepbound兩種品牌銷售，是當前市場主流GLP-1藥物

安進(Amgen)

每月一次(或不太頻繁)的GLP-1激動劑/GIPR拮抗劑—更方便，銷貨成本低且生產能力不受限制

Terns Pharma

每日一次口服GLP-1R激動劑，使用方便

Structure Therapeutics

口服GLP-1藥物更方便

資料來源：美國疾管中心(2025.12.3)，富蘭克林證券投顧整理，截至2026年2月底持股。*肥胖盛行率是指符合肥胖標準人口占總人口比重。

<本頁不代表對任何一個股的買賣建議> <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> 新興市場基金警語：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。◎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年金管投顧新字第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>