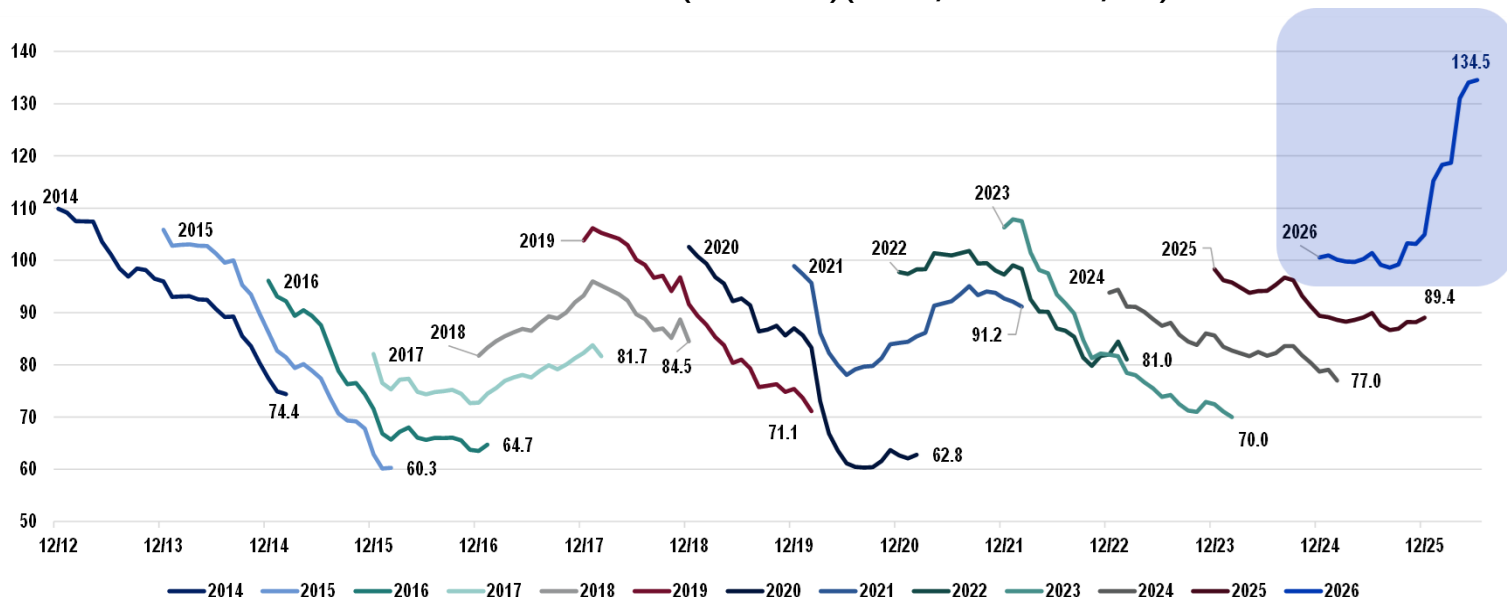


多年未見，新興市場EPS預估續獲強勁上修

- ✓ 2026年每股盈餘EPS預估值的修正週期為過去十多年來最強勁的一次，市場共識預期不僅未隨時間遭到下修，反而持續獲上調，AI資本支出仍是最大驅動力，成長故事遠未結束。
- ✓ 預期未來半年至一年，新興市場將持續受到企業獲利改善的帶動，而且不僅限於AI產業，也將擴及許多可望受惠於AI應用的其他產業。

市場共識預估獲利修正趨勢(美元計價)(2012/12~2026/06)



資料來源：Factset。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。

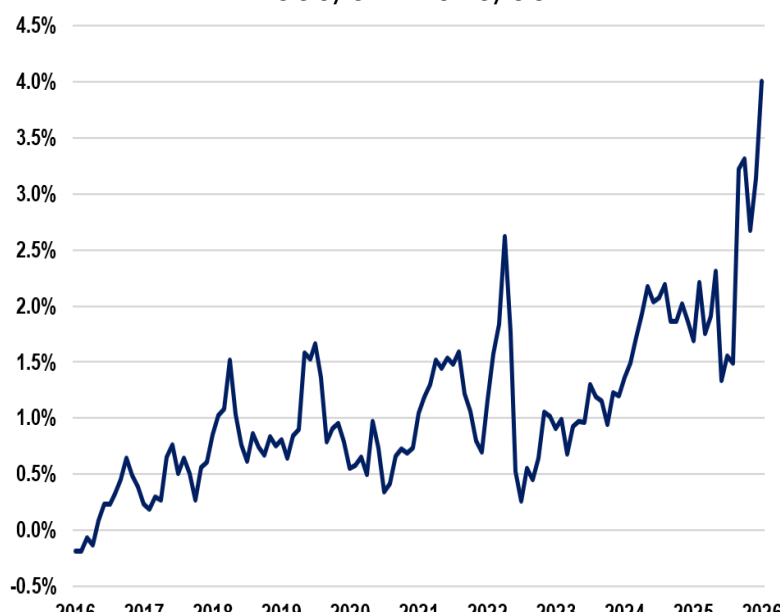
AI基礎建設裨益亞洲半導體供應鏈，現金流見端倪！

- ✓ 新興市場已重新建立相較成熟市場的自由現金流量收益率優勢，為更具吸引力的投資報酬前景提供支撐，尤其美國大型雲端供應商持續擴大資本支出進行AI基礎建設，推動**現金流導向亞洲半導體供應鏈**。

新興市場與成熟市場自由現金流量收益率比較
2006/07~2026/06



新興市場相對成熟市場的自由現金流量收益率差異
2006/07~2026/06



資料來源：Factset、彭博。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。

掌握AI供應鏈與受惠AI應用的各產業投資機會

趨勢	基金投資策略
【4S】 主題選股策略 掌握長期趨勢・精選優質標的	股票部位：44.36%  1. Science technology AI與科技 重塑全球經濟：AI、高階硬體、數位化、數據  2. conSumption 消費 新興市場消費趨勢：滲透率低、消費升級  3. conSolidation 產業整合 強者愈強：產業整合趨勢加速  4. Sustainable future 可持續性的未來 公司治理改善：公司治理、乾淨能源
	新興國家當地公債提供較佳收益水準。  債券部位 41.04%  平均存續期間 4.93年  到期殖利率 10.33%
 當地公債 收益機會 穩健收益・分散風險	

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，配置截至2026/7月。持債存續期間為每單位利率變動對債券價格之影響，用以衡量利率風險高低。「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。納入計算之資產皆包括所有持債。基金持債到期殖利率不代表基金報酬率或配息率。「基金存續期間」：基金持債存續期間為每單位利率變動對債券價格之影響，用以衡量利率風險高低。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。

基金績效表現

單筆績效(%)	今年來	三個月	六個月	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)	15.45	4.42	7.85	31.29	53.49	61.35	12.36
境外其他平衡混合型基金平均	9.71	2.52	4.48	19.60	34.40	40.51	10.45
5檔同類基金排名	1	1	1	1	1	1	5

資料來源：理柏資訊原幣計價截至2026/07/31，採美元A(acc)股，波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。波動風險越低排名越前面。基金過去績效不代表未來績效之保證。

新興市場股票型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。*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，依規定直接及間接投資大陸地區證券市場之有價證券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。本基金之主要投資風險除包含一般固定收益產品之利率風險、流動風險、匯率風險、信用或違約風險外，由於本基金有投資部份的新興國家債券，而新興國家的債信等級普遍較已開發國家為低，所以承受的信用風險也相對較高，尤其當新興國家經濟基本面與政治狀況變動時，均可能影響其償債能力與債券信用品質。基金投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。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。

<本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效，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>