



FRANKLIN
TEMPLETON

富蘭克林·國民的基金

財報強勁，非投資等級債基本面韌性足

富蘭克林坦伯頓公司債基金(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)

基金理財快訊 2026/8/5

美國前景向好：非投資等級債Q2財報向好，獲利動能持續躍升

第二季財報優於預期比例逾五成

Q2 EBITDA
(稅前、折舊及攤銷前利潤)
相較市場預估

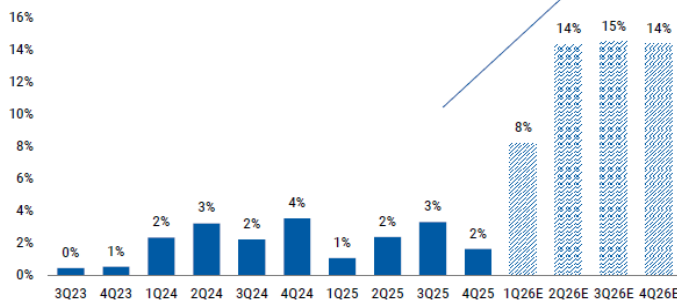
比重

>10%	32%
>5-10%	22%
-5-5%	38%
<5-10%	3%
<-10%	4%

資料來源：(左圖) 彭博財經、摩根證券，資料日期：2026/7/30。(右圖) Factset, Morgan Stanley Research，資料日期：2026/5/19。
<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>

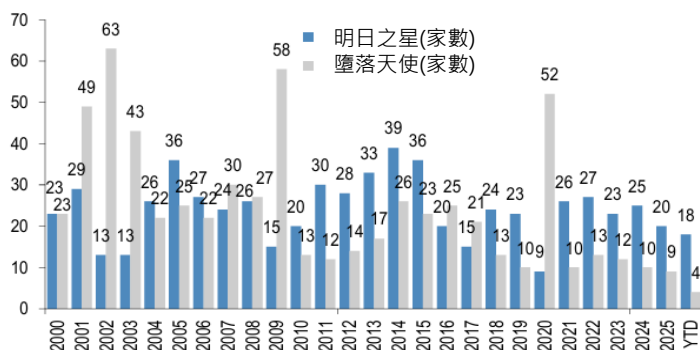
美國非投資等級債獲利勁揚

美國非投資等級債各季度EBITDA
(稅前、折舊及攤銷前利潤)年增率



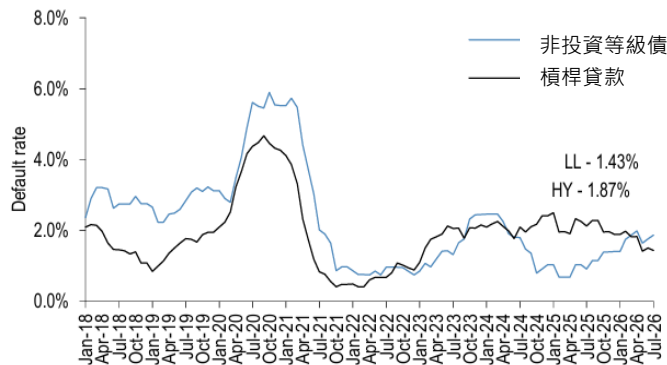
明日之星熠熠：非投資等級債連獲升評，違約率處於長期低檔

今年以來明日之星數量為墮落天使4.5倍



資料來源：摩根證券，按發行規模統計，資料日期：2026.8.3。<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>

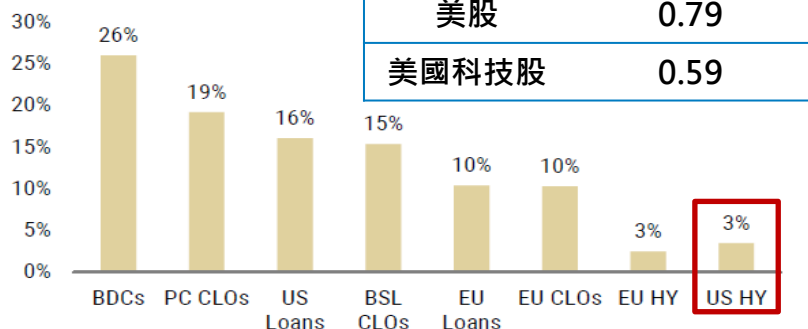
非投資等級債違約率仍處長期低位



穩健參與美股成長機會，適度分散科技產業比重

非投資等級債中軟體債部位占比偏低

貸款、私募信貸、非投資等
級企業債中軟體部位占比(%)



相關係數	美國非投等債
美股	0.79
美國科技股	0.59

近三年波動風險



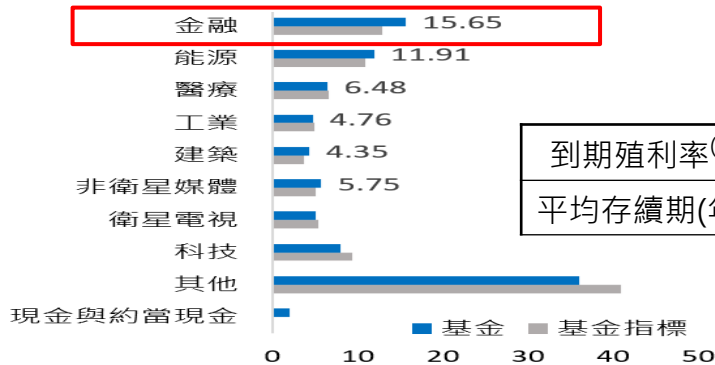
近三年風險調整後報酬



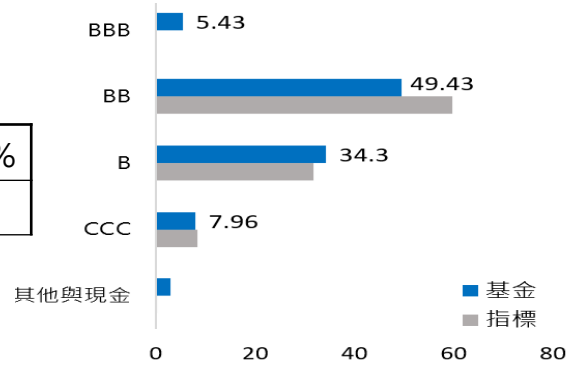
資料來源：(左圖) 摩根士丹利研究，資料日期：2026/5/19。相關係數資料為過去三年月報酬率相關係數，美股取史坦普500指數，美國科技股取史坦普500科技股指數，美國非投等債取彭博債券指數，截至2026/7/31。(右圖) 彭博資訊，原幣計價，2023/4/30~2026/4/30，債券取彭博債券指數，風險調整後報酬取年化報酬率除以年化標準差。指數不代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。<投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的>。<本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

基金兩兼顧：控波動、爭收益，當前看好金融，並採取品質優先策略

產業配置%



信評分布%



到期殖利率 ⁽¹⁾	7.21%
平均存續期(年)	2.82

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2026/6，基金指標為ICE美銀美國非投資等級債券限制指數。(1)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。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。

基金績效與近三個月配息紀錄

績效%	今年來	一年	二年	三年	波動風險
本基金-美元A月配股	1.11	4.35	11.76	24.12	4.23

績效%	今年來	一年	二年	成立來	波動風險
本基金-日幣避險月配股H1	-0.70	0.89	3.32	4.67	2.39

資料來源：理柏資訊，截至2026/7/31，原幣計價，美元A月配股份波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差，日幣避險股份波動風險為過去一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。本基金美元A穩定月配股份成立日為2024/7/19，美元F穩定月配股份成立日為2025/1/17，日幣避險股份成立日為2024/6/21。配息相關資料取自富蘭克林坦伯頓基金集團。當次配息率係採(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。

美元F 穩定月配股	配息金額 (美元)	當次 配息率	月報酬率 (含息)	美元A 穩定月配股	配息金額 (美元)	當次 配息率	月報酬率 (含息)	F股投資年期	遞延銷售 手續費率
2026/08	0.067	0.71%	-0.34%	2026/08	0.074	0.79%	-0.27%	未滿一年	3%
2026/07	0.068	0.71%	-0.02%	2026/07	0.075	0.79%	0.16%	一年(含)以上 未滿二年	2%
2026/06	0.068	0.71%	0.29%	2026/06	0.075	0.79%	0.27%	二年(含)以上 未滿三年	1%

日幣避險A 月配股H1	配息金額 (日幣)	當次 配息率	月報酬率 (含息)
2026/08	5.442	0.60%	-0.53%
2026/07	5.325	0.58%	-0.14%
2026/06	5.411	0.58%	0.06%

*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，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。因各級別配息水準可能有所不同，就不同級別間之轉換，或後收型級別於持有期間屆滿自動轉換為非後收型級別後可能導致配息水準上升或下降，並可能導致配息來自本金比率上升或下降。

【穩定月配股(Mdis-Plus)】及【月配股(Mdis)】皆為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。基金進行配息前未先扣除應負擔之費用。其中【穩定月配股(Mdis-Plus)】因股份英文名稱帶有Plus係指配息預定以固定配息率方式提供，依照基金投資組合產生的收益來源致力維持每月較穩定的配息率。本基金公司將定期檢討基金配息金額與配息率是否有調整必要，以避免分配過度而侵蝕到本金。檢視內容主要包括投組的當期收益率與到期殖利率預估、經理團隊債市展望及操作調整等。

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。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。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。

本基金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。<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>

◎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。【富蘭克林證券投資顧問獨立經營管理】。◎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，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>