

2026年第四季展望

多頭休整再出發，
先蹲後跳迎旺季

更新時間：2026/8/4



2026年Q3~Q4大事紀

時間	重要事件
七月	✓ 美國企業財報、IMF更新全球經濟展望、七至八月美國夏季颶風旺季 ✓ 利率會議: 7/23歐洲央行、7/28~29聯準會利率會議+記者會、7/30英國央行、7/31日本央行
八月	✓ 8/26盤後輝達財報 ✓ 8/27~29 全球央行Jackson Hole年會
九月	✓ 返校需求、蘋果秋季發表會、9/4~9/8 歐洲最大消費性電子展IFA、9/29 OpenAI開發者大會 ✓ 利率會議: 9/10歐洲央行、9/15~16聯準會利率會議+記者會+經濟展望+利率點陣圖、9/1英國央行、9/18日本央行 ✓ 川習會? (川普邀請習近平9/24訪美，中國尚未正面回覆)
十月	✓ 企業財報、IMF更新經濟展望 ✓ 利率會議: 10/27~28聯準會利率會議+記者會、10/29歐洲央行、10/30日本央行 ✓ 巴西總統及國會選舉(10/4第一輪、10/25第二輪) ✓ 10/12~18國際貨幣基金/世界銀行年會
十一月	✓ 11/3美國期中選舉、11/28 台灣直轄市暨縣市長需選舉 ✓ 11/5英國央行利率會議 ✓ 11/9~20 聯合國氣候峰會(COP31)(土耳其主辦、澳洲協辦)
十二月	✓ 利率會議: 12/8~9聯準會利率會議+記者會+經濟展望+利率點陣圖、12/17歐元區及英國央行、12/18日本央行 ✓ 12/14~15 G20會議(美國主辦)
其他	✓ 關稅、地緣政治情勢(伊朗/中東/俄烏/美中)、OPEC+每月產量會議 ✓ 中共二十屆五中全會預計秋季召開(二十一大人事安排，十五五規劃的具體推動策略) ✓ 科技獨角獸IPO進程(OpenAI 原定Q4，預計延後至2027年/Anthropic)

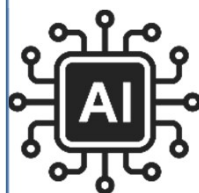
資料來源：官方網站、外電報導，富蘭克林證券投顧整理，2026/7/21更新。<本頁不代表對任一個股的買賣建議>
 <本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

2026年投資下半場：用紀律化解焦慮、用策略掌握機會



多空消息錯綜、短線震盪加大，
讓人猶豫「該進場？出場？」

關鍵議題



AI 發展

引領經濟及企業獲利增長
資本支出的資金來源？
投資vs變現速度
贏家？輸家？



通膨、利率

地緣政治牽動油價
聯準會政策路徑、改革
已開發國家財政赤字推升
利率上行



美國期中選舉

選前不確定性
地緣政治情勢

富蘭克林建議策略



不重押單一族群

+美國/亞洲供應鏈
+網羅AI生態系



X 高評級長天期債

+短天期債、信用債
+平衡策略廣納收益



平衡策略降波動

定期定額+分批加碼
五大趨勢主題

資料來源：富蘭克林證券投顧，2026年7月。

<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>

富蘭克林看好五大趨勢主題

資本支出、政策與科技創新相互強化，開啟長期結構性成長機會



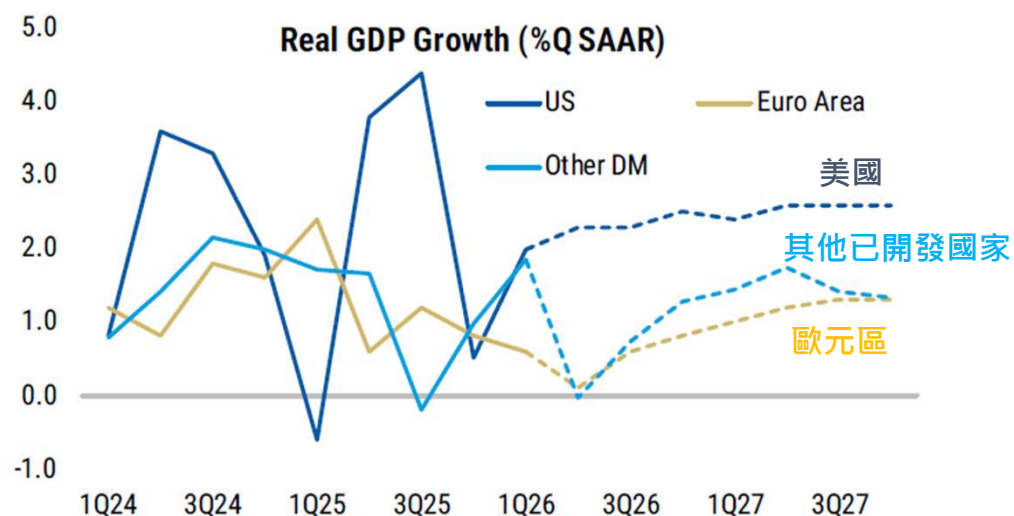
資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團旗下投資研究院，2026年7月。

<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>

全球景氣：有韌性，AI扮演主要驅動力

主要國家實質經濟年化季比成長率預估(%)



美國經濟成長率貢獻(%)



資料來源: 摩根士丹利證券, 2026/6/19。

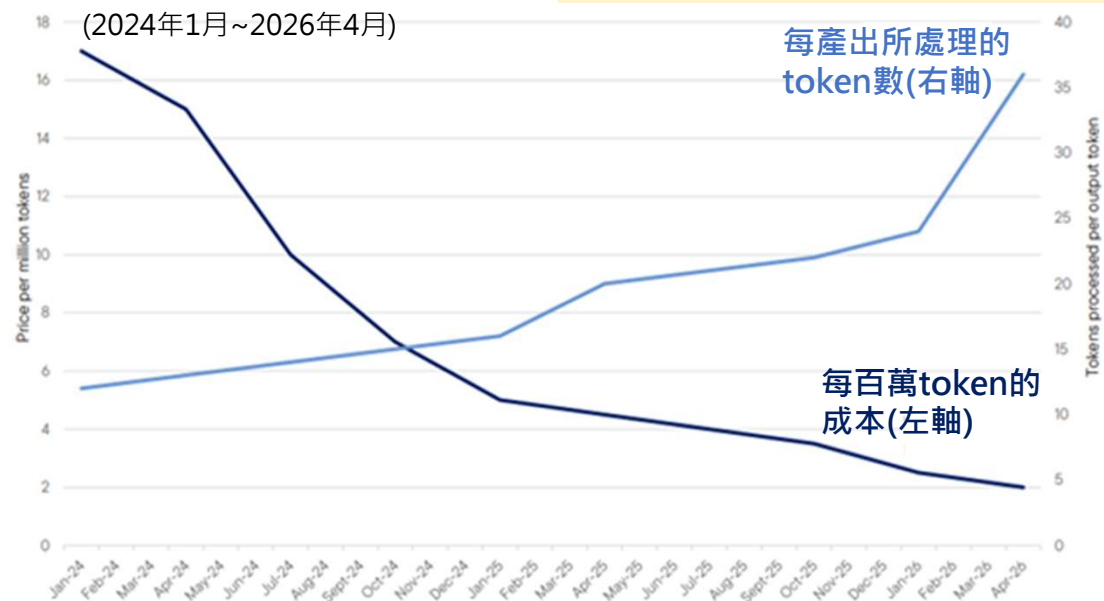
<本文提及之經濟走勢預測, 不必然代表基金之績效, 本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

AI成本下降推升使用量增加，加速AI營收

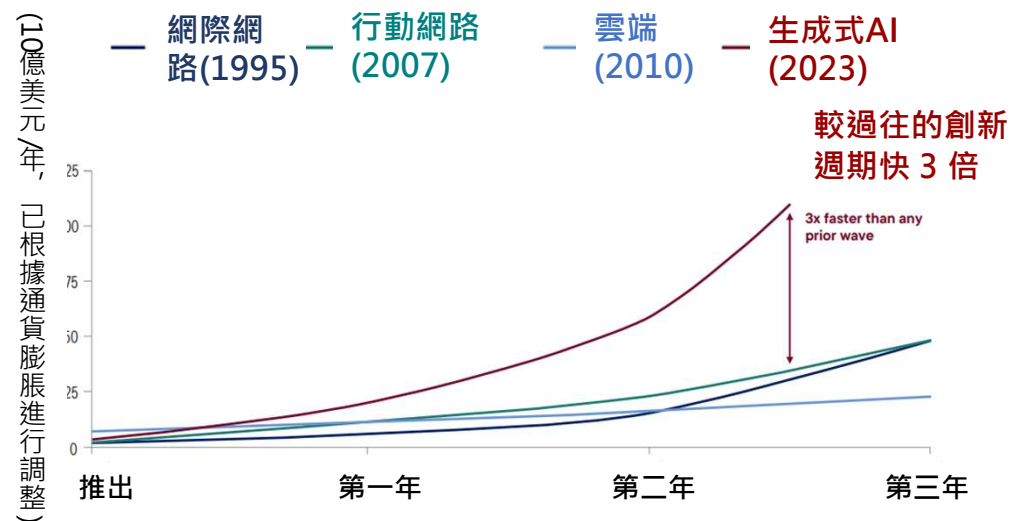
AI成本降低驅動AI使用加速

- Token價格下降約 90%
- 每產出所處理之token數增加 3 倍

- 推論成本降低，擴大可觸及市場
- AI 正從實驗階段走向嵌入式工作流程
- 使用量提升可透過規模抵銷單位價格下滑



歷次科技創新的營收實現速度



資料來源: (右圖)Exponential View 分析; 美國商務部; 公司申報文件; UBS; 美國勞工統計局。註: 採用首個完整營收年度, 故生成式 AI 自 2023 年起計算。

<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>

富蘭克林坦伯頓科技基金(本基金之配息來源可能為本金)

專家布局：涵蓋完整AI生態系，靈活調整比重



資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，2026年7月。

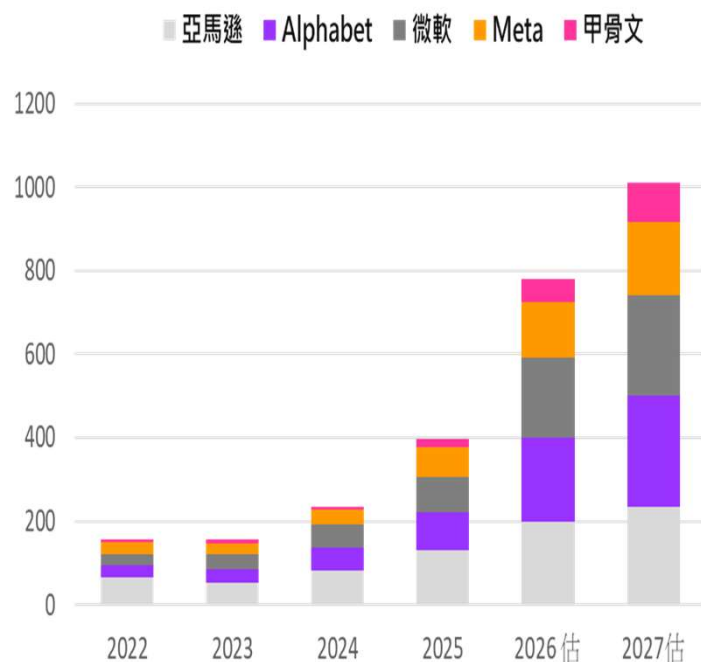
<本頁不代表對任一個股的買賣建議> <投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的>

<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>

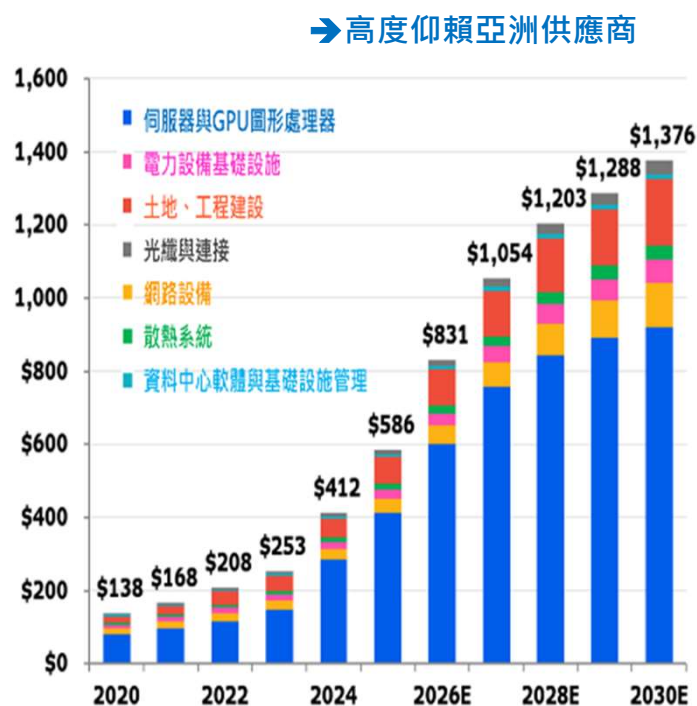
亞洲搭乘AI基礎建設順風，受惠超大型雲端供應商的投資浪潮

- 2026年美國五大雲端業者資本支出預估達7800億美元(年增約97%)，2027年資本支出預估超過1兆美元，亞洲半導體製造商顯著受惠於全球AI投資快速擴張。

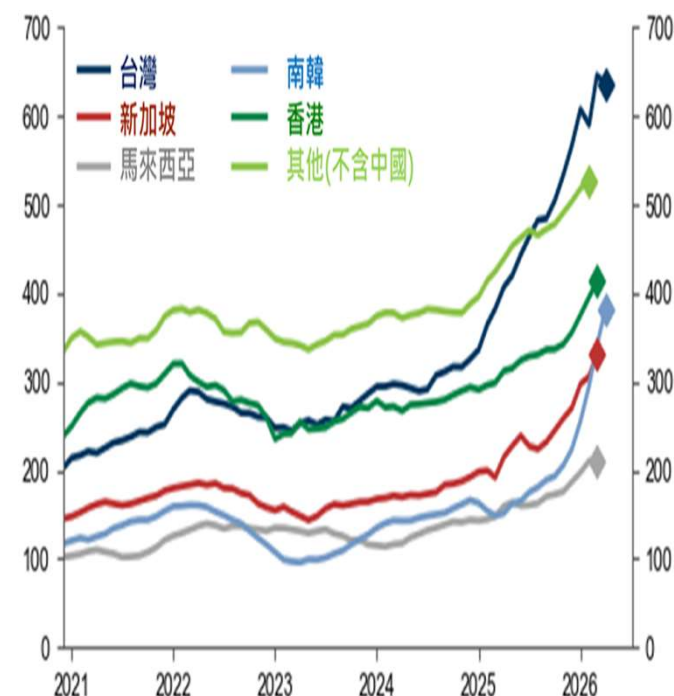
美國超大型雲端供應商資本支出趨勢(10億美元)



資料中心市場規模與結構組成(10億美元)



亞洲科技出口(10億美元，三個月年化值)



資料來源：左：彭博資訊，2026/07/23；中：彭博經濟研究，2026/05/13；右：Haver Analytics、高盛證券，2026/05/11。以上不代表對任一個股之買賣建議，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。

掌握亞洲AI供應鏈+資金輪動機會

南韓 26.62%

AI基建 + 公司治理

價值面吸引資金回流

- AI基建主要受益者
- 公司治理改革進展
- 評價水準具相對優勢

台灣 24.33%

半導體核心受惠

掌握關鍵技術
股利優勢突出

- AI基建主要受益者
- 半導體供應鏈競爭力強
- 股利水準具相對優勢

中國 24.01%*

新經濟轉型

科技與先進製造
抵銷內需疲弱

- 自有AI生態系完整供應鏈
- 鎖定電動車與電池技術
- 反內卷終結通縮與產業競爭

印度 11.46%

政策改革 + 正規化

內需與政策改革
支撐成長

- 成長動能強勁、政策改革
- 經濟正規化擴大稅基
- 企業環境結構持續改善

資料來源：持股比重含現金截至2026/06/30，富蘭克林坦伯頓基金集團。*該比重包含大陸、香港、新加坡和美國等地區掛牌上市之中國企業股票，其中直接及間接投資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。

新一輪創新浪潮正加速推動生技領域發展

新一輪創新浪潮正在推動生物技術發展

透過以下途徑實現更廣泛的應用：



AI驅動的藥物發現加速了研發進程



新型療法已被驗證(mRNA、基因編輯)



研發效率的提升

這些因素的結合有望提高藥物研發的產出



資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，2026年6月。

<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>

導入量化分析，發掘投資先機

- 基金經理人會與富蘭克林股票團隊旗下量化團合作，該量化團隊可對某公司某項臨床試驗進行200萬次模擬並預測試驗成功機率，有助經理人判斷並提前在實際數據公布前進場卡位。

近期因優異臨床數據而大漲的持股

公司	臨床數據公布 當日股價表現	說明
Abivax	510%	潰瘍性結腸炎藥物 obefazimod 在兩項三期臨床試驗中達到主要目標與所有次要目標
uniQure	247.73%	杭亭頓症藥物 AMT-130 在1/2期研究中達到主要目標
Praxis Precision Medicines	183.71%	本體性震顫(ET)藥物 ulixacaltamide 的兩項關鍵三期數據取得正面結果
Olema Pharma	136.39%	羅氏乳癌藥物 giredestrant 臨床數據亮眼，同樣在開發類似藥物的Olema Pharma同步受惠
Applied Therapeutics	121.35%	SORD基因突變引起之進行性 神經性腓骨肌萎縮症(CMT-SORD) 藥物 AT-007 三期試驗亮眼
Rapport Therapeutics	119.15%	難治性局部 癰瘤 藥物 RAP-219 的2a臨床數據達到主要目標
Structure Therapeutics	102.49	其 口服GLP-1減肥藥aleniglipron 取得積極的2b期臨床數據，在36週時並未出現減重平台期，顯示隨治療時間持續延長，療效可能會持續，並計劃1H26向美國食藥管理局(FDA)申請B類2期結束會議。
Mineralys Therapeutics	86.43%	阿斯特捷利康高血壓藥物 baxdrostat 臨床數據佳，同樣在開發類似高血壓藥物的Mineralys Therapeutics同步受惠
Terns Pharma	69.85%	慢性粒細胞白血病(CML) 藥物 TERN-701 數據前所未有，至少是其他已獲批准或在研CML療法一期研究結果的兩倍
enGene	46.76%	非肌肉層浸潤性 膀胱癌 藥物 detalimogene Voraplasmid 對患有高風險、對卡介苗無反應的患者具有優異療效
Cytokinetix	40.45%	阻塞性肥厚型 心肌病變(OSC) 藥物 Aficamten 測試了與另一β受體阻斷劑metoprolol的療效，最新數據比先前更好
Jazz Pharma	20.57%	與Zymeworks合作開發的 胃食道癌 藥物 Ziihera 三期試驗亮眼

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2026年6月30日，均為本基金截至2026年6月底持股或過去曾持有但現已出清之持股。

<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>

G4央行貨幣政策

聯準會按兵不動，歐英日央行政策立場偏鷹

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	1/27~28、 <u>3/17~18*</u>	4/28~29、 <u>6/16~17*</u>	7/28~29、 <u>9/15~16*</u>	10/27~28、 <u>12/8~9*</u>	7/28~29如期維持現行利率於3.50%~3.75%不變，利率連五凍，但有三位官員反對、支持升息，是2016年9月以來最多的反對票，華許主席重申穩定通膨於2%的決心
歐元區	2/5、3/19	4/30、6/11	7/23、9/10	10/29、12/17	7/23如期維持現行利率不變，主要再融資利率2.40%、存款利率2.25%，央行總裁拉加德表示通膨前景面臨上行風險，已為九月行動做好準備，市場解讀立場偏鷹
英國	2/5、3/19	4/30、6/18	7/30、9/17	11/5、12/17	7/30以6票贊成、3票反對，決議維持指標利率於3.75%不變，利率連五凍，其中3位官員支持升息一碼；央行行長貝利表示並非暗示即將升息
日本	1/23、3/19	4/28、6/16	7/31、9/18	10/30、12/18	7/31以8票贊成、1票反對，維持政策利率於1.00%不變，其中1位官員認為隨著海外金融政策轉向及國內物價上行風險增加，應升息一碼至1.25%

資料來源: 富蘭克林證券投顧整理更新，2026/7/31。

* 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>

美債殖利率展望

匯率預估中位數(%)		2026Q3	2026Q4	2027Q1	2027Q2
美國兩年期公債殖利率	中位數	4.09	3.90	3.87	3.76
	最高預估	4.50	4.75	4.75	4.65
美國十年期公債殖利率	中位數	4.48	4.44	4.39	4.32
	最高預估	4.70	4.95	5.13	5.13

資料來源: 彭博資訊, 2026/7/24。

2020年以來美歐日十年期公債殖利率走勢

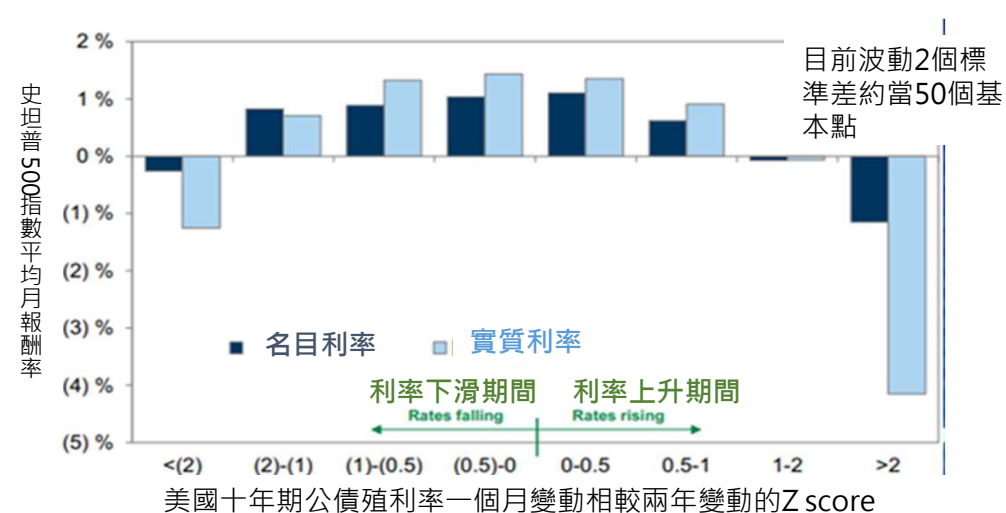


資料來源: (左表)彭博資訊, 2020年以來, 統計至2026/7/31; (右圖)高盛證券, 2027/7/24。

<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。>

<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>

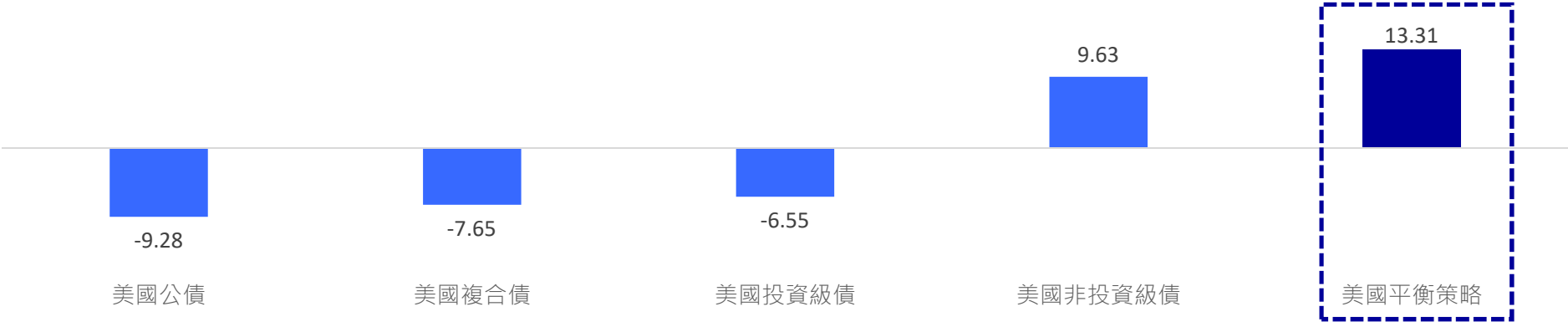
美國十年期公債殖利率變動vs史坦普500指數月報酬率



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)

美債殖利率上行波段，「美國平衡策略」出頭

美債殖利率上行波段，各主要債券與美國平衡策略表現(%)



期間	10年期公債殖利率變化	美國公債	美國複合債	美國投資級債	美國非投資級債	美國平衡策略
2012/7-2013/9	+161基本點	-3.97	-3.02	-1.40	9.98	11.65
2016/7-2018/11	+188基本點	-4.98	-2.36	-0.39	15.69	19.08
2020/8-2023/10	+448基本點	-18.88	-17.58	-17.87	3.22	9.20
平均		-9.28	-7.65	-6.55	9.63	13.31

資料來源：彭博資訊，富蘭克林證券投顧整理。資料日期：統計各區段美債殖利率上行期間表現，債券指數為彭博指數。美國平衡策略為50%MSCI美國高息股+25%彭博美國複合債+25%彭博美國非投資等級債。股利率與到期殖利率皆不代表報酬率。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> <基金持債殖利率不代表基金報酬率或配息率。>

債券投資的挑戰 VS 全方位收益策略

傳統債券投資



存債領息，利息收入被侵蝕
通膨墊高生活成本，實質購買力遭稀釋

說好的降息呢？債券價格下跌風險
升息疑慮推升短率，財政擔憂推升長率

債券比較防禦？債券波動上升
利率與政策不確定性升高，震盪加劇

VS

全方位收益策略

靈活調整股債配置
依市場環境動態調整股債比重

擴大收益來源
債息 + 股息 + 混合資產* + 資本利得

爭取較高的風險調整後報酬機會
穩健參與股票成長機會，控管風險、維持韌性

資料來源: 富蘭克林證券投顧，2026年7月。*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。<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>

11月美國期中選舉

- 11/3美國期中選舉登場，將改選參議院35席、眾議院435席全面改選及39州州長，目前民調顯示民主黨可能取得兩院或眾議院多數

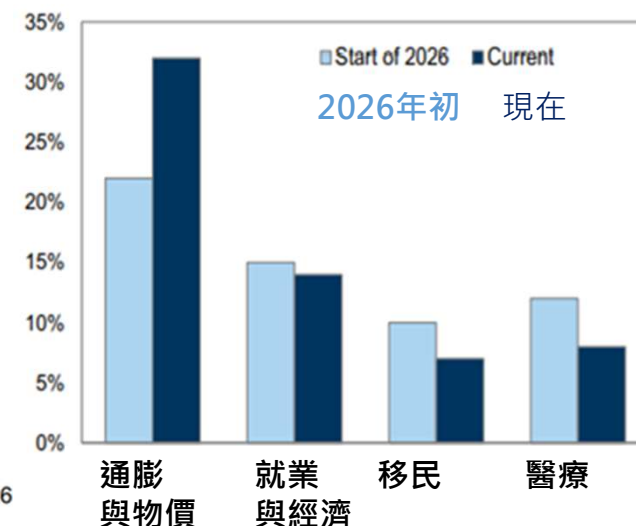
美國國會目前席次

機構	總席次	多數黨	目前共和黨席次	目前民主黨席次
參議院	100席		53席	45席
眾議院	435席		218席	212席

Polymarket2026年美國期中選舉結果預估



美國選民關注的議題

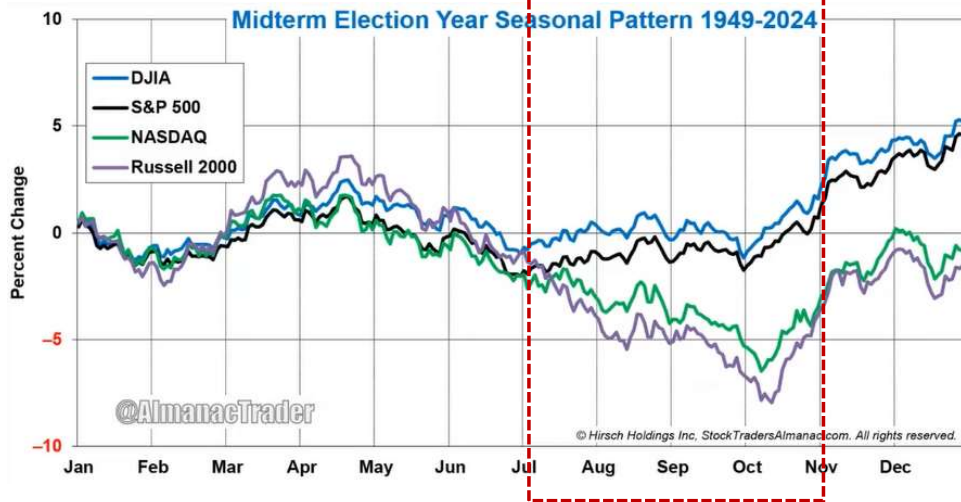


資料來源: (左表)美國國會網站、維基百科，其餘席次為獨立黨派或空缺；(中圖/右圖)Polymarket、YouGov高盛證券，2026/7/24。
 本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

期中選舉年度，美股波動加大 短期震盪提供進場機會

美國期中選舉年美股表現

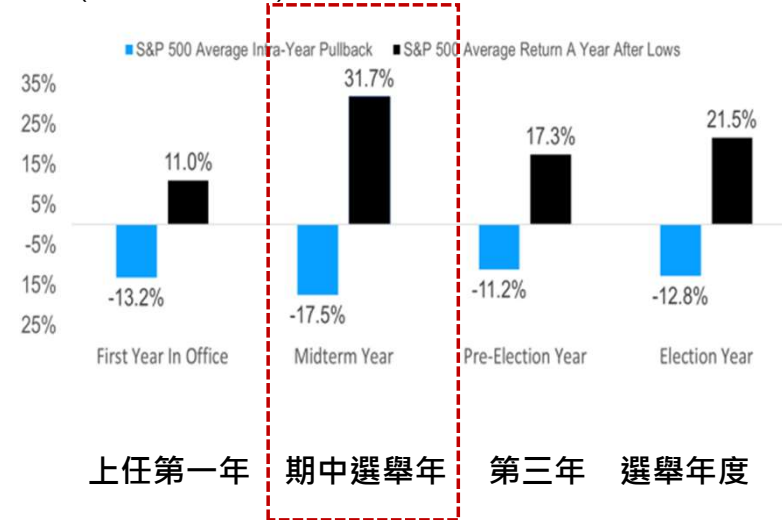
(史坦普500指數)



總統週期美股年中最大波段跌幅

年內波段跌幅平均 低點進場後一年報酬

(史坦普500指數)



資料來源：(左圖)AlmanacTrader，<https://time-price-research-astrofin.blogspot.com/>，統計1949~2024年，2025/12/26；(右圖)Carson研究，FactSet，原幣計價，1950~2025年。

<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>

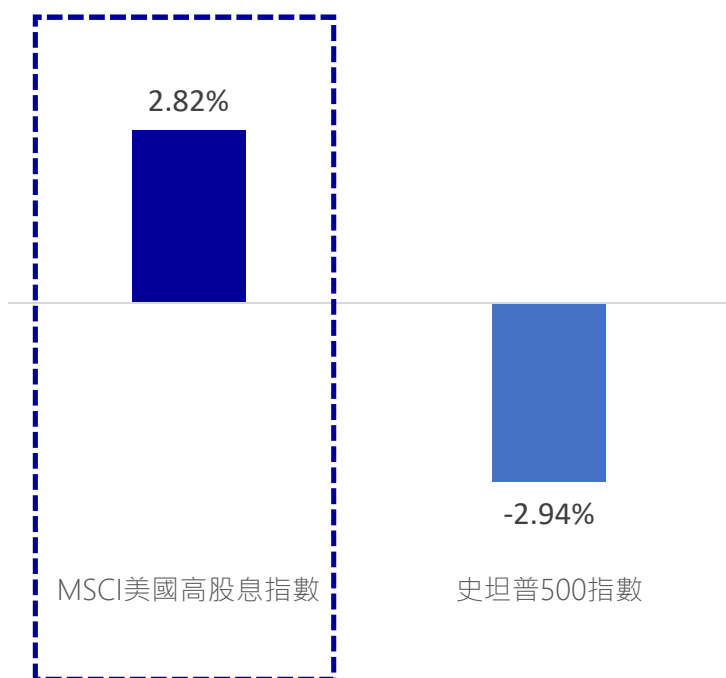
<投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的>

<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>

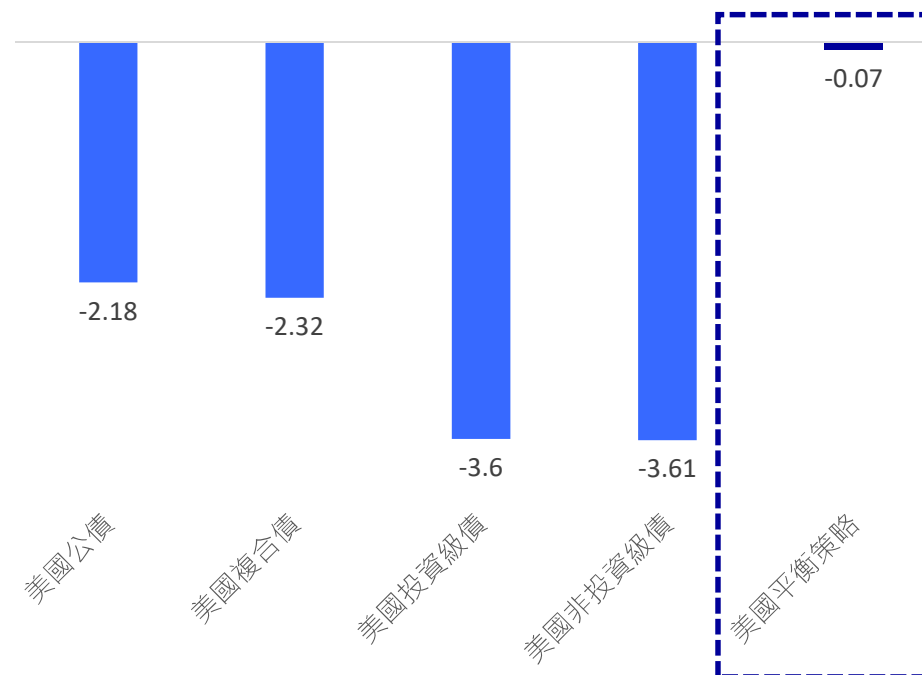
富蘭克林坦伯頓穩定月收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

期中選舉年，優質高息股提高投組表現

期中選舉年波動較大，優質高股息股領先



過去三屆期中選舉，美國平衡相較債券更為抗跌(%)



資料來源：彭博資訊，資料日期：統計2014、2018、2022年度表現。債券指數為彭博指數。美國平衡策略為50%MSCI美國高股息+25%彭博美國複合債+25%彭博美國非投資等級債。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>

Q4旺季行情可期

主要股債市近十年季度表現平均(%)

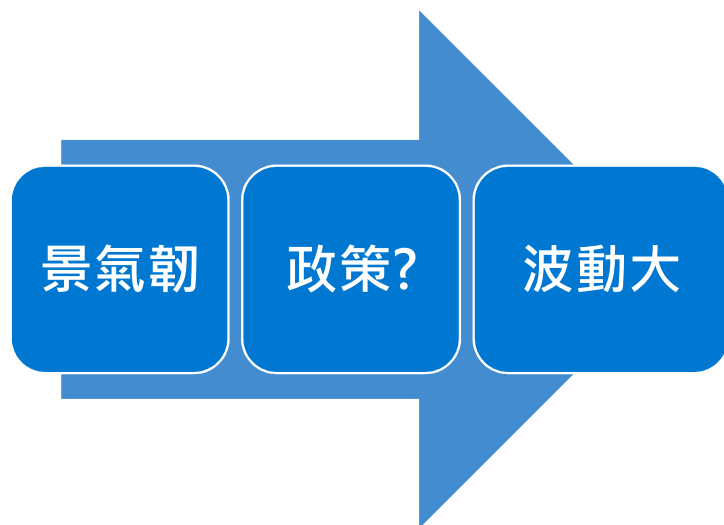
指數	Q1	Q2	Q3	Q4
全球股	1.16	4.26	2.70	4.86
史坦普500指數	1.61	5.02	3.31	5.35
羅素3000成長指數	1.88	7.22	4.15	5.08
羅素3000價值指數	0.86	2.42	2.46	5.62
羅素2000指數	-1.16	3.90	3.08	5.82
歐股	1.39	3.45	0.94	4.66
日本東證一部指數	0.39	1.37	3.96	3.04
全球新興股市	1.00	3.04	1.95	4.11
亞太不含日本股	1.25	3.34	1.74	3.76
中國上證指數	0.06	-1.69	2.03	1.53
中國10-40指數	2.42	0.94	2.65	1.69
台股	2.92	6.18	2.94	6.90
印度股市	-1.60	5.31	3.97	4.09

指數	Q1	Q2	Q3	Q4
全球科技股	3.66	8.51	4.73	6.03
那斯達克生技指數	-2.22	3.17	3.80	2.27
標普北美天然資源股	3.26	4.46	1.37	3.99
富時黃金礦脈股	10.17	9.48	2.80	5.04
史坦普500公用事業	2.98	1.98	2.83	3.22
富時全球基礎建設	2.07	2.90	1.07	3.22
富時全球房地產	-0.59	1.80	1.33	3.16
美國公債	0.81	0.44	0.10	0.15
美國複合債	0.41	0.71	0.35	0.66
美國投資級債	-0.26	1.63	0.86	1.26
美國非投資等級債	0.18	2.07	2.44	2.03
新興當地債(換成美元)	1.10	0.35	0.66	1.93

資料來源: 理柏資訊，過去十年季度報酬率平均值，未標明者為MSCI股價指數及彭博債券指數，總報酬率(含息)，美元計價，截至2025/12/31。
 <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，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>

2026年Q3~Q4投資展望及策略

全球經濟局勢



AI投資引領，
景氣維持韌性，
關注中東局勢對
經濟的影響

美歐日財政刺激
利率偏上行
關注通膨
聯準會政策及改
革路徑

AI發展雜音、資金輪動
11月美國期中選舉
選前偏震盪、
選後行情可期

投資策略

平衡型基金，度過市場波動期
掌握趨勢主題，卡位旺季行情



資料來源：富蘭克林證券投顧，2026年7月。

<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>

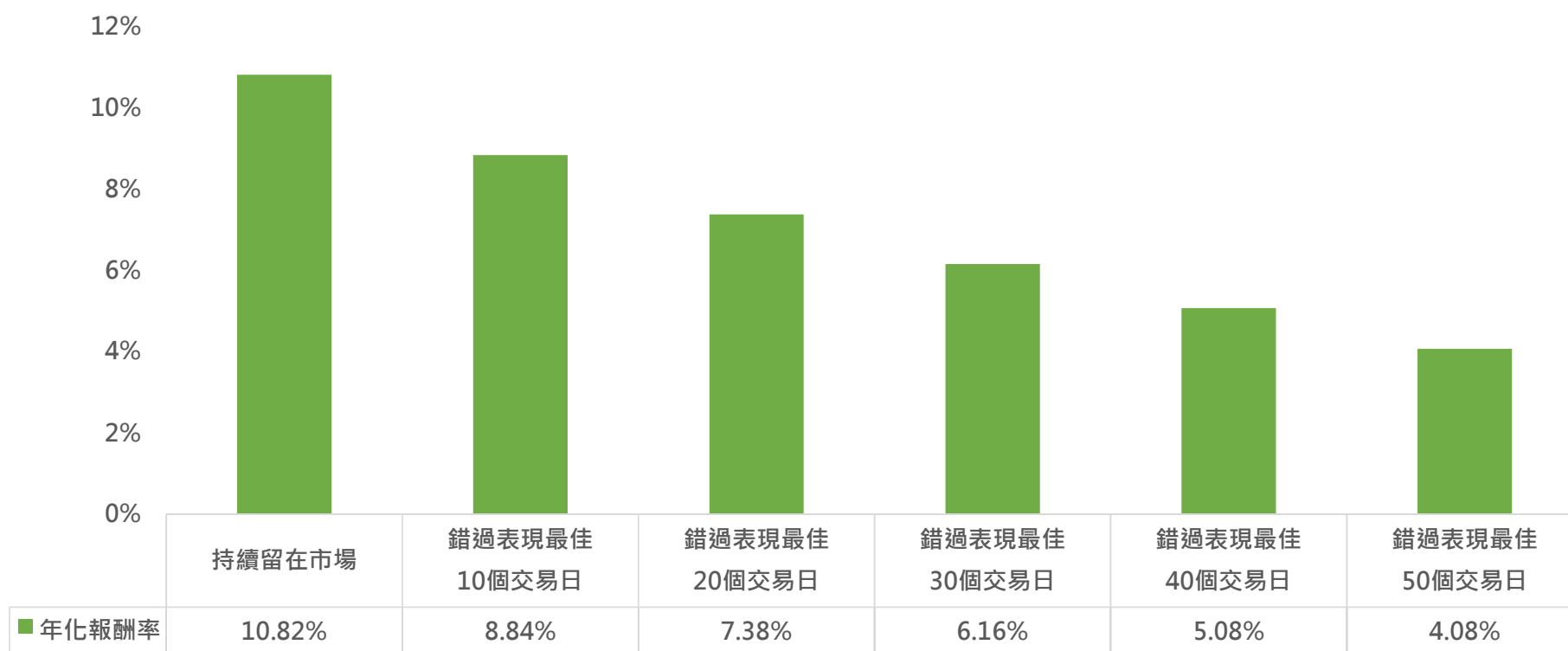
富蘭克林Q4精選基金



	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)	- 新興市場月收益基金(本基金之配息來源可能為本金) - 全球穩定月收益基金(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)
AI生態系	- 科技基金(本基金之配息來源可能為本金) - 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	- 日本基金 - 亞洲成長基金 - 新興國家基金 - 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)
多元配置	生技領航基金	- 黃金及貴金屬基金(LUX) - 天然資源基金
高息債券	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)	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)

投資科技股最佳策略為持續留在市場

自那斯達克指數成立以來，錯過漲幅最大交易日對報酬的影響



資料來源：彭博資訊，原幣計價，以那斯達克指數進行計算，統計期間為1971年2月至2025年12月。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。投資報酬率以投資報酬除以投資成本簡單計算，暫不考慮時間價值。投資人不能直接投資指數。以上試算結果並非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，可能有中途清算或合併等情形。投資人無法直接投資指數。

風險警語



- 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。
- 本資料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。
- 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；若只有一家有評等則取該評級；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。
- 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。
- 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。
- 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。

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