基金透視

ZL1（美元派息）/ L51（美元累積）

富蘭克林鄧普頓環球基金系列 - FTGF 西方資產亞洲機會基金

2026 年 9 月



相關資料由基金公司提供，並不代表 AIA 的觀點及立場，亦不構成任何投資建議，招攬或建議任何行動。本文件內容只供友邦內部參考，不得向公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 轉發或分發。

[AIA – INTERNAL]

FRANKLIN TEMPLETON
富蘭克林鄧普頓

基金評論

FTGF 西方資產亞洲機會基金

此乃市場推廣通訊文件。在做出任何最終投資決定之前，請參閱銷售文件。
過往表現不能用於預測未來的回報。

2026年7月

關鍵要點

- **市場：**7月市場焦點主要集中於中東衝突的最新發展。升級性的強硬言論逐漸蓋過間歇出現的談判消息，而多輪軍事打擊亦令衝突範圍進一步擴大至區內多個地區。至月底，美國與伊朗達成的諒解備忘錄及停火框架實際上已告瓦解，重新引發市場對全球能源供應及通脹前景的憂慮。
- **貢獻因素：**菲律賓存續期偏高配置；新加坡及香港存續期偏低配置；韓元、新加坡元及人民幣的偏高配置。
- **拖累因素：**南韓、馬來西亞及泰國存續期偏高配置。
- **展望：**全球固定收益市場正應對由中東地緣政治緊張局勢、科技快速發展及對私人信貸市場審查力度加強所帶來的高度不確定性。

表現回顧

- 亞洲貨幣於7月表現好壞參半，儘管通脹前景仍存不確定性，但市場對美國聯儲局加息的預期有所降溫。當中，韓元表現尤為突出，受南韓綜合股價指數（KOSPI）回升帶動，月內上升7.1%。本基金對韓元的偏高配置為表現帶來顯著正面貢獻，而對新加坡元及人民幣的偏高配置亦有所貢獻。市場分化仍是推動選擇性超額回報的重要因素。

- 亞洲債券收益率表現分化，其中南韓、新加坡及香港等對美國國債走勢較敏感的市場，其收益率與美國國債同步上升。另一方面，中國、泰國、馬來西亞及印度市場表現較佳。本基金對新加坡及香港的偏低存續期配置為表現帶來正面貢獻，但對南韓、馬來西亞及泰國的偏高存續期配置則構成拖累。菲律賓市場因債券選擇得宜而表現突出，為基金帶來正面貢獻。

展望

- 能源相關供應受阻推高短期通脹，並促使市場大幅重新調整對央行政策的預期。投資者原先預期央行將會減息，但現時已轉為預期加息。

- 儘管短期通脹壓力明顯，但長期通脹預期仍然穩定，因此我們認為市場近期對利率前景的重新定價幅度可能略為過大。全球經濟增長預料將有所放緩，而美國憑藉能源自主、財政支持及穩健的基本因素，預計仍較其他地區更具韌性。

- 雖然息差板塊估值收緊，但信貸基本因素依然具支持作用。我們傾向選擇性增加短端存續期配置，並把握新發行企業債券、人工智能相關融資活動及部分證券化信貸市場的優質投資機會，包括商業按揭抵押證券及抵押貸款證券。

風險考慮

投資附帶風險。基金價格可反覆波動，投資者有機會損失全部投資金額。過往表現並不預示未來業績。

- 本基金是富蘭克林鄧普頓環球基金系列（於愛爾蘭註冊成立的開放式傘子投資公司）的子基金。本基金透過將其資產淨值至少70%投資於由亞洲發行人發行，在受監管的市場上市或買賣的債務證券，以及亞洲利率及貨幣的衍生工具，尋求通過收益及資本增值取得最大總回報。
- 投資者將承受債務證券風險、政府證券風險、與評級低於投資級 / 未獲評級證券相關的風險、利率風險、信貸風險、流通性風險、集中風險、保管及結算風險、衍生工具風險、新興市場風險、亞洲市場風險、中國市場風險、投資低於投資級別或未獲評級的主權證券的風險、貨幣風險、人民幣貨幣及兌換風險及投資風險。
- 本基金可能投資於按揭抵押證券及資產抵押證券，這些投資可能涉及較高的流動性、信貸、對手方及利率風險。
- 本基金可投資於具有或有撇減或彌補虧損特點的債務工具，此類工具附帶風險可能會令本基金蒙受虧損。
- 富蘭克林鄧普頓環球基金系列董事可酌情自精選派息股份類別的資本派息。因在資本中分派股息實際上相當於退還或撤回投資者的原投資資本或該原投資的資本收益。有關分派將導致該等股份類別的資產淨值（每股）即時相應減少。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。投資者應閱讀及明白基金銷售文件的詳情，包括風險成份。決定投資前，您應確保銷售中介人已向您解釋本基金適合您。

重要資訊

本基金符合《歐盟可持續金融披露條例》(SFDR) 第 6 條的要求；本基金根據歐盟條例並無促進環境及/或社會特點，亦不訂有可持續投資目標。此分類並不代表本基金已在香港獲認可為綠色或環境、社會及管治 (ESG) 基金。有關證監會認可的 ESG 基金的完整名單，請參閱: https://www.sfc.hk/TC/Regulatory-functions/Products/List-of-ESG-funds。

本文件僅供一般參考，不應被視作投資建議。本文件並不構成法律或稅務建議，亦非要約或認購愛爾蘭註冊富蘭克林鄧普頓環球基金系列(簡稱「基金」或「FTGF」)之股份的邀請。為避免疑問，如果您決定投資，即意味著您將購買基金的單位，並非直接投資於基金的相關資產。

富蘭克林鄧普頓概不保證或擔保基金將實現其投資目標。基金股份的價值以及由基金獲取的收益可跌或升，投資者未必能夠取回全部投資本金。**過往業績不代表或不保證將來的表現。**匯率波動可能導致基金的投資價值減少或增加。

富蘭克林鄧普頓不會因本文件中資訊的不準確或其內容的任何錯誤或遺漏而對本文件的任何使用者或任何其他人士或實體承擔任何賠償責任，無論此等不準確、錯誤或遺漏的原因為何均不例外。文中所發表意見為編者於刊發日期所發表的意見，可予不另行提前通知而變動。本文件所載任何研究及分析由富蘭克林鄧普頓按自身用途獲取，而且僅偶然向您提供。我們在準備此文件時可能使用了來自第三方來源的資料，富蘭克林鄧普頓並未對此類資料進行獨立驗證、確認或審計。

基金的股份概不得直接或間接地向美國居民提出要約或出售。基金的股份並非在所有司法管轄區公開發售，而非金融專業人士的有意投資者在決定作出投資前應諮詢其投資顧問的意見。基金或會使用帶來特定風險的金融衍生工具或其他工具。有關這些工具的更詳盡特定風險載列於基金文件中。

基金股份僅可根據基金最新的基金說明書及相關銷售文件(如有)進行認購。

此外，投資者權利摘要可從 https://www.franklintempleton.com.hk/en-hk/about-us/summary-of-investor-rights 獲得。該摘要有英文和中文版本。

根據 UCITS 指令，FTGF的子基金被通知在不同歐盟成員國進行營銷。FTGF 可以使用 UCITS 指令第 93a 條中包含的程序隨時終止任何股份類別和/或子基金的此類通知。

對沖股份類別將嘗試對沖本基金基礎貨幣與股份類別計值貨幣之間的貨幣風險，但不保證可以成功對沖。在某些情況下，投資者可能涉及額外風險。

指數是未經管理的，且無法直接投資於指數。它們不反映任何費用、開支或銷售費用。

重要資料提供者通知及條款請參閱 www.franklintempletondatasources.com。

有關FTGF付款代理及代表代理的其他資訊，請查閱基金的基金說明書。

資料來源：IHS Markit (Markit iBoxx) 。

指標：Markit iBoxx亞洲本地債券指數（自 2016 年 5 月起）。用于業績比較、風險管理及部分有限的投資組合構成約束。

本基金爲主動管理，可能與指標表現存在顯著偏離。

香港和澳門：由富蘭克林鄧普頓投資（亞洲）有限公司發行，香港中環金融街8號國際金融中心二期62樓。

本文件並未於香港經香港證券及期貨事務監察委員會或於澳門經澳門金融管理局審閱。

本文件僅供被合理相信屬於「專業投資者」豁免範疇內的人士(有關準則乃根據香港證券及期貨條例而定)及澳門分銷商使用(該等基金不在澳門特別行政區設立，且其監管標準可能與澳門特別行政區適用的標準不同)。本文件不應被視作個人投資建議或買賣或持有任何基金股份或證券的要約或招攬。**投資涉及風險**。過往業績不代表或不保證將來的表現。投資收益是以資產淨值計算，已考慮股息再投資及資本增長或損失。投資收益以所示貨幣計價，該等貨幣可能是美元 / 港元以外的貨幣（「外幣」）。因此，以美元 / 港元交易的投資者需承受美元 / 港元與外幣之間匯率波動的風險。投資者應仔細閱讀銷售文件，以獲取進一步資料，包括風險因素。

本文件所載的數據、評論、意見、預測及其他資料如有更改恕不另行通知。不保證投資產品目標將會實現，亦不保證所示預測將會實現。表現亦可能受貨幣波動影響。流動性下降或會對資產價格產生不利影響。貨幣波動可能會影響海外投資的價值。如果投資產品投資於新興市場，風險可能高於投資於已發展市場。如果投資產品投資於特定行業或地區，回報的波動程度可能高於更多元化的投資產品。本文所提及的任何證券並不構成買賣證券的建議，而有關證券的資料並不足以用作制定投資決策。投資組合分佈、持股及特色可隨時更改。富蘭克林鄧普頓可能認購或出售本文提及的證券。

富蘭克林鄧普頓不就使用本文件或其所載的任何評論、意見或估計而導致的任何直接或間接後果性損失承擔任何責任。在未得到富蘭克林鄧普頓的事先書面同意下，不得以任何方式複製、派發或發表本文件。

除非另有註明，所有資料截至本文件的日期。資料來源：富蘭克林鄧普頓。

©2026。富蘭克林鄧普頓。版權所有。