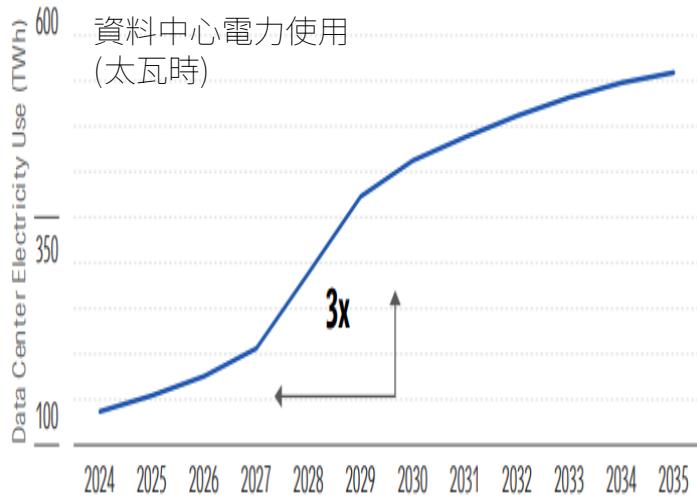


**AI電力需求不回頭，公用事業成長順風**

- AI資料中心用電的龐大需求，Meta於2026年開年(1/9)即宣布與美國電力公用事業Vistra簽署為期20年的電力購買協議，向其採購規模最高6.6 GW的核電。並將與核能新創公司Oklo與TerraPower合作支持建立新一代小型核反應爐的計畫

**美資料中心用電需求至2030預估成長3倍**

**近一年Meta電力採購與能源合作一覽表**

	合作對象	日期	能源類型
購電	Enels	2025/2	風電
	AES	2025/5	太陽能
	星座能源*	2025/6	核電
	恩橋	2025/7	太陽能
	安特吉*	2025/8	天然氣/太陽能
	新紀元能源*	2025/12	太陽能
	維斯特拉*	2026/1	核電
SMR 開發	OKLO	2026/1	核電
	TerraPower	2026/1	核電

資料來源：(左圖)晨星，資料日期：2025/12/8。(右圖)公司與彭博資訊，資料日期：2026/1/11\*粗體為富蘭克林公用事業基金(本基金之配息來源可能為本金)2025年11月底持股。<本文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>

**AI電力需求重塑全球能源版圖，電力生態四大變革**

公用事業公司營運及獲利展望  
可預測性提高，獲利更有撐！

- 過去：仰賴政府補貼與零售市場
- 現在：與企業建立穩定合作關係

**業務模式**

- 過去：主要集中在製造業、電子業、鋼鐵水泥
- 現在：科技巨頭

電力採購方式從PPA(電力購買協議)  
將進階直接參與批發電力交易

不侷限單一發電類型，  
擁多元發電業務的公用事業公司具優勢

- 過去：減碳與再生能源
- 現在：燃氣、核能回歸

**發電方式**

- 過去：隨人口增長趨勢
- 現在：爆發式投資(2025年資本支出年增22%，過去10年資本支出複合增長7.6%)

**資本支出**

支出規模爆發  
從「維修電網」轉向「算力基建」  
從「傳統融資」轉向「創新資本夥伴關係」

資料來源：美國能源署、富蘭克林證券投顧整理，資料日期：2025/12。<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><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>

**基金特色**

- **國內唯一**：唯一一檔專注於公用事業產業的境外基金<sup>(1)</sup>
- **歷史悠久**：1948/9/30成立時間長達超過75年，歷經多空循環及市場考驗<sup>(2)</sup>
- **側重美國受管制公用事業**：美國監管制度穩定，受管制公用事業獲利能力與股利配發具備高度穩定性
- **精選獨立電廠及核能發電**：直接與客戶議價，較具成長性
- **多年獎項肯定**：榮獲2023年Smart智富台灣基金獎(晨星技術指導)公用事業和基礎建設股票型基金獎，6度獲獎，自2010年以來在台累積獲獎數共10座<sup>(3)</sup>

資料來源：基金配置取自富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025年12月底。(1)理柏資訊，依據理柏環球分類，2025年9月底更新。(2)基金成立時間以美元A1股季配息股份為準。A1股自2018年9月10日停止受理新投資人申購，既有投資人並不受影響。(3)得獎紀錄統計美元A股及美元A1股歷史得獎紀錄，財團法人台北金融研究發展基金會，指標雜誌、晨星暨Smart智富，截至2023/2/24，獎項評選期間截至頒獎年度之前一年年底(指標台灣基金獎截至九月底)。查詢完整得獎記錄請見 [www.franklin.com.tw/Award.html](http://www.franklin.com.tw/Award.html)。基金過去績效不代表未來績效之保證。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。

**基金主要持股與產業配置**

名稱	說明	比重 (%)
新紀元能源	全美前十大電力供應商，提供永續能源發電與配電服務	9.38
安特吉	美國大型綜合能源控股與最大核電廠之一	5.60
南方電力	全美最大電力廠商之一，業務涵蓋多元	4.91
星座能源	美國大型獨立電力生產商，涵蓋核能、風能、太陽能、天然氣發電	4.73
桑普拉能源	主要從事發電、天然氣運送、管線與儲存設施、風力發電等業務	4.60
維斯特拉	主要從事電力供應與生產，營運涵蓋美國逾廿州	4.54
Evergy	業務涵蓋多元發電，含發電、輸電與配電服務	4.24
杜克能源	大型電力公司，為近800萬電力客戶和超過150萬天然氣客戶提供服務	4.21
太平洋瓦斯電力	加州大型公用事業公司，提供天然氣發電、輸電與配電服務	3.58
NiSource	主要提供天然氣配送與電力服務	3.41

**基金績效(%)**

產業配置	基金	參考指標*
電力公用事業	60.41%	62.30%
複合型公用事業	27.15%	29.03%
獨立電力公司與能源交易商	4.54%	4.69%
油氣儲存與運輸	2.90%	-
再生電力	2.47%	-
天然氣供應商	1.58%	1.94%
水利事業	0.76%	2.05%
現金	0.19%	-

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2025/12/31。史坦普500公用事業指數為本基金參考指標。<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>

期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	波動風險
原幣	-1.13	6.35	15.13	46.91	39.80	67.70	13.95
台幣	1.93	14.39	10.34	50.40	42.92	87.53	14.44

資料來源：理柏資訊，以美元A股季配息股份為準，統計至2025/12/31，波動風險為過去三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。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。<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>

本基金主要配息來源為股息收益，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。任何涉及由本基金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。由本基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。【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號字：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>