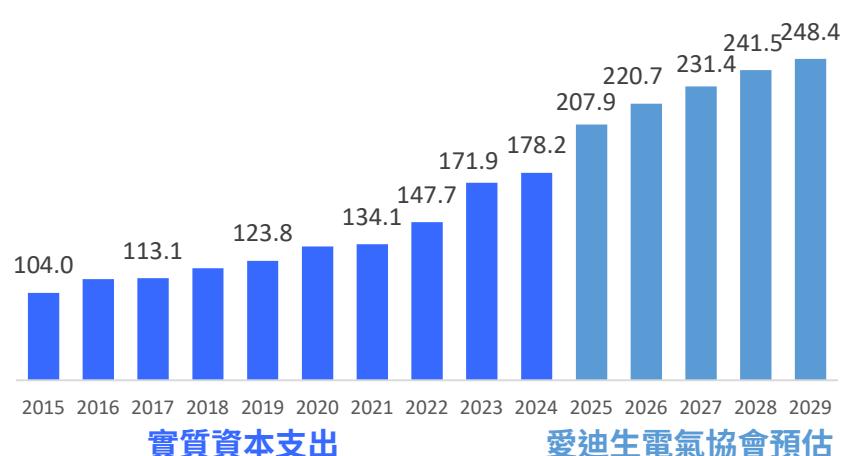


AI強勁需求催化，全球電網與電力投資規模激增

- AI資料中心算力仰賴大量電力，電網的汰舊與強化推動基礎建設進入資本支出超級週期
- 美國能源署發布，2025年美國民營電力公司的資本支出金額預估將達到破紀錄的近2,080億美元，預估美國未來五年在電力與電氣化產業資本支出上看1.1兆，將相當於過去十年總額

美國電力資本支出成長飛速



資料來源：美國愛迪生電氣協會，富蘭克林坦伯頓基金集團凱利投資基礎建設團隊。資料日期：2025/9/30。**<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>**

爭搶21世紀新石油，科技巨頭卡位電力交易市場

- 不只當電力買家，微軟與Meta近期競相宣布加入電力交易市場。以長約支持新電廠投資，提前鎖定容量與價格，降低電力成本波動，若用電量低於預期也可出售多餘電力(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)

充足電力為AI資料中心發展關鍵

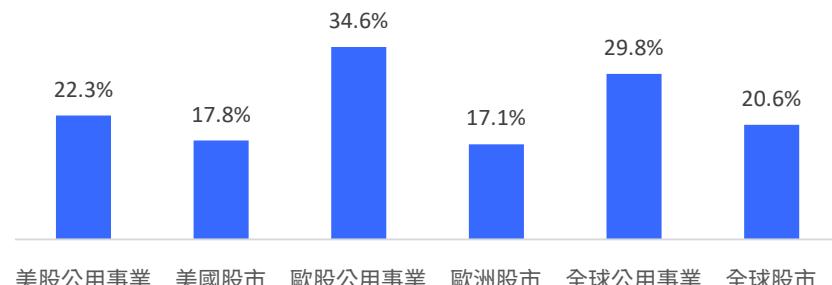


資料來源：國際能源署、美國能源信息署、富蘭克林坦伯頓基金集團凱利投資基礎建設團隊。資料日期：2025/9/30。**<本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>**

公用事業成為AI發展核心，長期獲利前景看好

- 今年以來電力公用事業題材表現亮眼，在美股、歐股與全球股市表現都領先大盤
- AI需求驅動獲利前景，預計未來7-10年公用事業類股EPS年增可望較過去15年成長1.5倍，平均年化總回報率估可達12-14%
(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。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)

今年以來股價總報酬表現



資料來源：彭博資訊，美股為史坦普500與史坦普500公用事業指數，歐股為MSCI歐洲與MSCI歐洲公用事業指數，全球股為MSCI全球與MSCI全球公用事業指數，資料日期：2025/11/30。**<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，基金可能會有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數>**

基金特色

電力 新趨勢

切入公用事業電力起飛超級週期，同步掌握基礎建設政策面黃金機遇

全球 找機會

廣納全球基礎建設題材，現階段以北美市場為主，分散佈局歐洲機會

多元 好選擇

美元、歐元、美元避險及澳幣避險股份累積及配息型，滿足多元需求

上市基礎建設的長期成長題材

脫碳化

- 加速能源轉型

電力需求

- 產業獲利結構躍升

抗通膨

- 定價與市場優勢

電網投資

- 資本支出超級週期

資料來源：富蘭克林證券投顧，截至2025/10/31 <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>

基金布局

國家配置	基金(%)	國家配置	基金(%)
美國	39.87	德國	5.82
英國	9.77	義大利	5.77
法國	9.35	荷蘭	5.56
加拿大	9.22	澳洲	2.71
西班牙	7.74	現金	4.49

掌握基建金三角： 經典公用建設+新型態基礎建設

公用 事業	電力	48.9%
	天然氣	6.5%
	水利	4.9%

景氣 連動	鐵路	11.3%	新興 趨勢	能源基礎 建設	4.9%
	公路	8.8%			1.0%
	機場	9.2%			0.0%

資料來源：富蘭克林證券投顧，截至2025/10/31 <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

期間報酬率%	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	波動風險
A類股美元累積型	16.38	5.95	7.05	15.64	31.01	29.88	43.63	12.47
同類型基金平均	11.49	4.39	8.48	10.84	27.27	27.72	29.77	12.31
排名(共6檔)	1	2	3	1	2	3	1	4

資料來源：理柏資訊，以A類股美元累積型股份為準，原幣計價，截至2025/11/30，波動風險為過去三年月報酬率的標準差年化值。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。

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。**中國警語**：指掛牌於大陸及香港等地區中國企業之投資比重，現階段法令規定境外基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，直接及間接投資前述有價證券總金額不得超過該基金淨資產價值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。**新興市場警語**：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。

<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。增益配息類股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。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，所載資料均來自於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字號：101年金管投顧新字第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>