

富蘭克林華美AI新科技基金

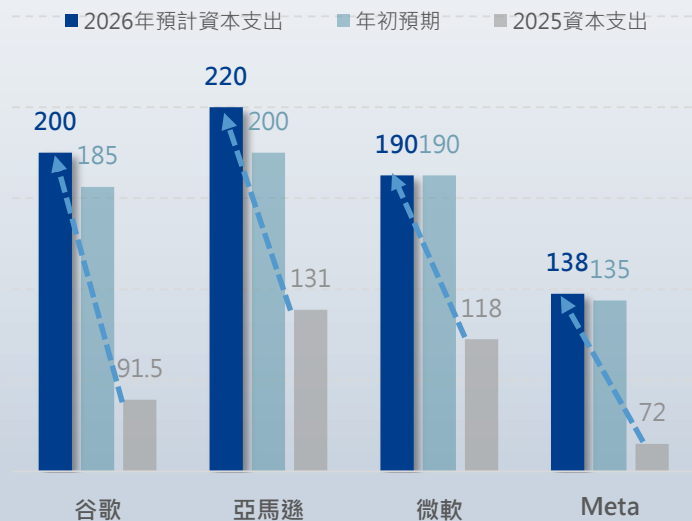
雲端巨頭資本支出再擴張 強勁獲利化解變現疑慮

AI 算力需求延續 雲端企業商業化路徑清晰

- AI邁入推理與應用落地階段，雲端巨頭持續追加資本支出建置AI基礎設施，建立生態系競爭護城河。
- 雲端巨頭於法說會強調，AI投資將帶來更高營收與利潤成長，具體變現能力有效緩解現金流疑慮。

➤ 雲端巨頭大規模建置算力，持續上調資本支出

➤ 軟體變現路徑漸明，有效消化龐大成本壓力



資料來源：Bloomberg、2026/8，富蘭克林華美投信整理

amazon ➤ 亞馬遜：AWS超額利潤與投資回本

AWS雲端服務營收年增36.7%且未認列合約金額龐大，強調AI伺服器投資3年內開始回本，抵銷資本支出壓力

Microsoft ➤ 微軟：企業真實訂單與自給自足金流

Azure雲端運算營收年增43%，且積壓訂單達6780億美元，巨額資本支出下單季經營現金流仍高達196億美元

Google ➤ 谷歌：雲端爆發成長與成本控管

Google Cloud營收年增82%，除了外購算力能保持獲利，搭配自研提升晶片效率，並透過多元融資保護金流

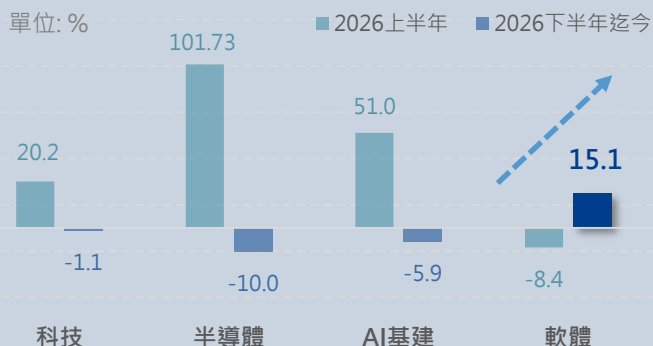
資料來源：Bloomberg、2026/8，富蘭克林華美投信整理

軟體投資漸獲市場青睞，AI科技仍為美股成長主軸

- AI硬體為今年上半年科技股成長主力，適逢漲多修正壓力，下半年初資金轉向具備評價優勢的軟體類股。
- AI代理進入實用階段，發展動能由硬體延伸至軟體。AI成長敘事延續，引領美股中長期正向格局。

➤ AI投資風格轉變，資金轉向具評價吸引的軟體

➤ AI持續發展推進，近兩年仍由AI科技股領漲

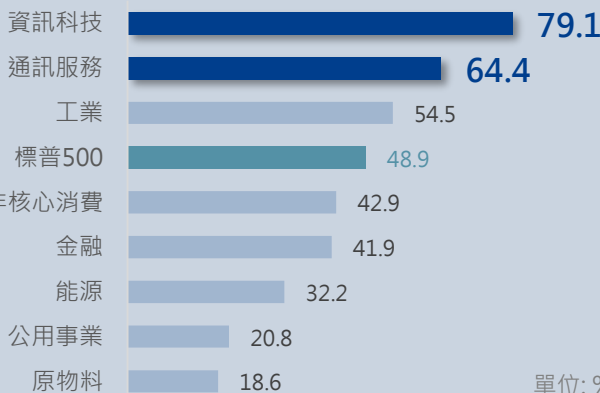


*科技:那斯達克指數 半導體:費城半導體指數 AI基建:FT Vest人工智慧ETF
軟體:WisdomTree 雲端運算ETF

資料來源：Bloomberg、2026/1/1~2026/8/5，富蘭克林華美投信整理

<以上僅為特定指數試算結果，不代表基金投資組合實際報酬率及未來績效保證，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。>

本文所載資料僅供參考用途。如有錯漏或疏忽，本公司恕不負任何法律責任。本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本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本基金公開說明書。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。富蘭克林華美投信獨立經營管理。本文提及之個股僅為舉例用，非為個股之推介，亦非基金當然持股。



單位：%

資料來源：Bloomberg、2024/8/5~2026/8/5，富蘭克林華美投信整理

富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司台北市忠孝東路四段87號12樓 <http://www.FTFT.com.tw>

TEL(02)2781-9599 FAX(02)2781-8299

111金管投信新字第006號

富蘭克林華美AI新科技基金

聚焦AI產業新趨勢 收穫科技發展果實

-AI晶片與智慧生活-



人工智慧推動各行各業迎接結構性變革與破壞式創新。

-高速運算與雲端儲存-



5G行動通訊時代蓬勃發展，促進雲端儲存、高速運算隨之崛起。

-生物科技與製藥-



結合人工智慧的醫療設備，生技醫療與醫療服務成為關注焦點。

-網路資訊安全-



企業或個人用戶為抵禦不斷演變的網路威脅，資安扮演至關重要角色。

富蘭克林華美投信
AI新科技基金

基金淨值走勢圖與成立以來績效



	近三月	近六月	近一年	近兩年	近三年	成立以來
基金台幣A級別	9.8%	31.4%	54.6%	74.3%	137.6%	149.7%
*同類型平均	2.5%	13.6%	36.8%	40.1%	65.5%	--
四分位排名	1 / 4	1 / 4	1 / 4	1 / 4	1 / 4	--

資料來源：理柏資訊，截至2026/7，*同類績效平均依SITCA Domestic分類「全球一般股票型」計算，波動率以成立以來年月資料計算，基金成立日為2020/12/03。成立以來績效因各基金成立時間並不一致，故無實際參考價值。<基金過去績效不代表未來績效之保證>

【富蘭克林華美投信獨立經營管理】本基金經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業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本基金公開說明書。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。本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭，投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。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本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。上述統計數據僅就已投資部位統計，因小數點進位因素，總計可能不為100%。本文所載資料僅供作參考用途。如有錯漏或疏忽，本公司恕不負任何法律責任。

【富蘭克林華美投信獨立經營管理】

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。

本文不代表對任一個股的買賣建議。以上指數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，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。

本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭，投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。

本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示本基金絕無風險，本證券投資信託事業以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金之公開說明書。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。

有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。

本文所載資料僅供作參考用途。如有錯漏或疏忽，本公司恕不負任何法律責任。本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本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本基金公開說明書。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。富蘭克林華美投信獨立經營管理。