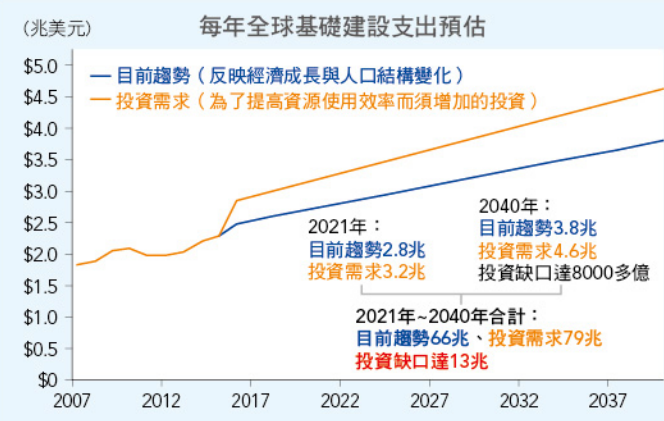


美盛凱利基礎建設價值基金 (本基金之配息來源可能為本金)

大勢所趨

- 全球朝2050淨零排放目標邁進，為基礎建設創造成長動能
- 拜登政府推動美國基礎建設現代化仍進行中
- 結構因素推動基礎建設支出看升，2021~2040年合計上看79兆美元



資料來源：全球基礎建設中心 (GIH) 官網，2021年12月底更新。

好題材俱全

- 產業布局兼顧「防禦45%、成長28%、趨勢23%」商機
- 本基金符合歐盟永續金融揭露規範 (SFDR) 第八條 (Article 8) 積極提倡環境或社會特徵的產品 (摘自基金公開說明書)
- 時代進步，基礎建設需求升級



受惠通膨

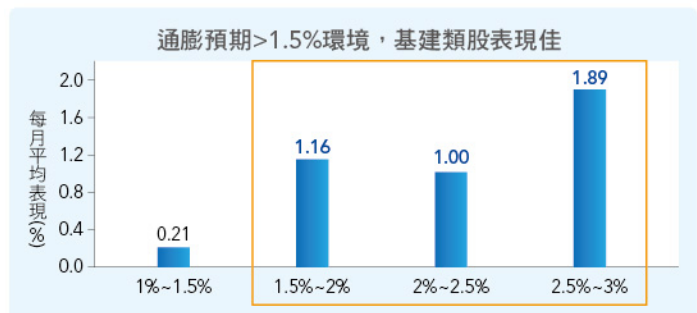
基礎建設的通膨轉嫁機制

►防禦型資產：直接轉嫁或間接轉嫁

- 民營電力公司：允許直接隨通膨調整價格
- 受管制電力公司：主管機構定期檢視，可能會有時間遞延

►使用者付費資產：直接轉嫁

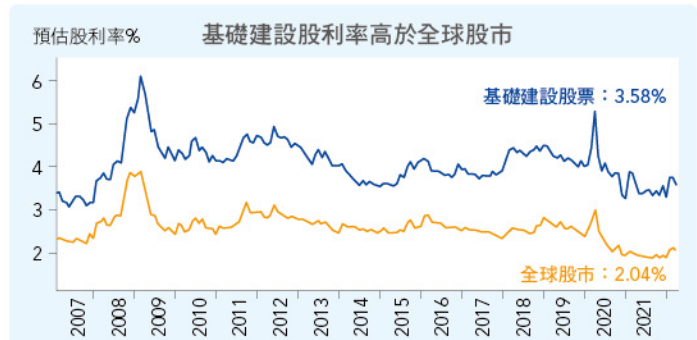
特許經營權契約允許公司能隨通膨每季、半年或一年調整售價



資料來源：彭博資訊，取美國十年期抗通膨債券隱含的損益兩平通膨預期率，史坦普全球基礎建設指數2001/11/16成立，統計期間為2001年12月~2022年3月底每月表現，美元計價。

評價優勢

- 全球基礎建設類股相對全球股市評價面低於十年平均*
- 基礎建設類股擁高股利優勢

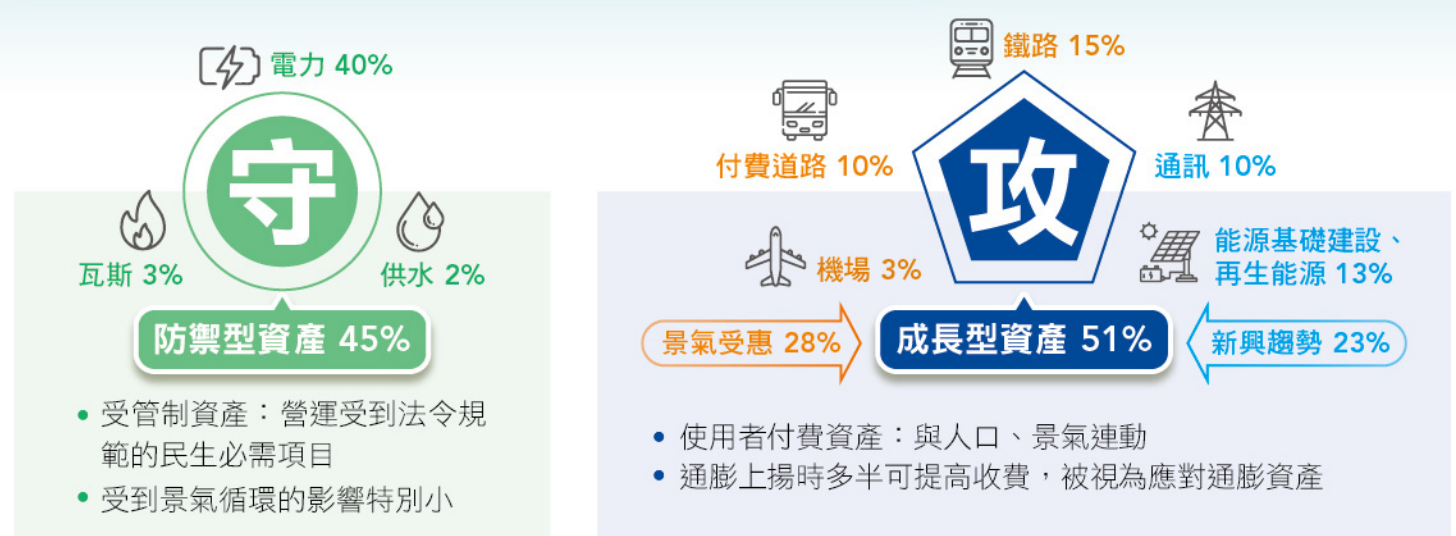


資料來源：彭博資訊，截至2022年3月底，取史坦普全球基礎建設股價指數、MSCI股價指數美元計價。股利率不代表本基金之配息率。*彭博資訊，截至2022年3月底。

第1頁，共2頁

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)

攻守兼具全方位配置，各種景氣循環都有投資題材



升息與通膨共舞，基礎建設產業有看頭

聯準會升息或利率上揚期間，基礎建設類股表現佳

前兩波聯準會升息循環	聯邦基金利率	基礎建設指數	全球股市
2004/6/29~2006/6/29	1% → 5.25%	+61.06%	+30.57%
2015/12/16~2018/12/19	0.25% → 2.5%	+25.60%	+23.42%



資料來源：彭博資訊，取史坦普全球基礎建設股價指數及MSCI AC世界指數，線圖從2002年以來迄2022年3月底。

基金績效

累積報酬率%	成立以來	三個月	六個月	一年	二年	三年	波動風險
本基金A類股歐元累積型	50.20	5.55	16.07	21.42	48.13	31.75	15.48
本基金A類股美元避險累積型	55.10	5.65	16.35	22.22	50.58	37.01	15.56
境外4檔基礎建設股票型基金平均	NA	0.43	4.74	10.04	33.91	21.22	14.24
指標-OECD七大工業國通膨率+5.5%**	NA	2.76	5.04	11.34	18.30	26.98	0.88

資料來源：晨星、理柏資訊，原幣計價截至2022/3/31，波動風險為過去三年報酬率的標準差年化值，波動風險排名居前代表風險較低。歐元累積型成立日為2016/12/12，美元避險累積型成立日為2017/3/16。**依據基金公開說明書，本基金之指標為OECD七大工業國通膨率+5.5%，七大工業國係指加拿大、法國、德國、義大利、日本、英國及美國。基金過去績效不代表未來績效之保證。

基金配置資料來源為富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2022/3/31。

【富蘭克林證券投顧獨立經營管理】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，部分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查閱。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。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，投資人可至基金資訊觀測站 (www.fundclear.com.tw) 下載，或逕向本公司網站 (www.Franklin.com.tw) 查閱。富蘭克林證券投資顧問股份有限公司，台北市忠孝東路四段87號8樓，TEL：(02) 2781-0088，101年金管投顧新字第025號

印製年月：2022年4月，第2頁，共2頁