



中華電信公司職工福利委員會高雄市分會

福報

2025.03.04

會址: 高雄市苓雅區武昌路 200 號 2 樓 電話: (07)262-6228 電郵: ksbu@cht.com.tw 網站: ksbu.org.tw

2025 第一季精選基金

- **債市**：Fed持續降息，債市長線看俏，**非投等債**信用債表現佳，精選**美國100大債**，利於對抗市場不確定性。
- **海外股市**：AI需求強勁，掌握主流**AI人工智慧**科技趨勢商機，公共事業防禦性佳**水電瓦斯**資產配置好選擇，NISA新制紅利持續發酵，**量化日本基金**結合量化優勢，配置靈活切換。
- **台股**：台股經濟強健，企業獲利佳，聚焦**5大台股創新趨勢**主軸。

2025第1季精選基金優惠(即日起 ~ 2025/03/31，線上申購下列精選基金，享手續費優惠！)	電子交易	
	單筆交易	定時(不)定
第一金全球AI人工智慧基金	0	0
第一金量化日本基金		
第一金創新趨勢基金		
第一金全球水電瓦斯及基礎建設收益基金(本基金之配息來源可能為本金)		
第一金全球非投資等級債券基金(本基金配息來源可能為本金)		
第一金美國100大企業債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)		

第一金全球水電瓦斯及基礎建設收益基金-累積型-新臺幣



蔡孟杰 資深業務襄理
 第一金投信 高雄分公司
 First Securities Investment Trust. CO. LTD.
 電話：(07)332-3131 分機 6710
 傳真：(07)336-0997
 手機：0925-499007
 地址：80661 高雄市前鎮區民權二路 6 號 21 樓-1
 E-mail：mangchieh@fsitc.com.tw
 掌握趨勢就是掌握未來-----

第一金全球水電瓦斯及基礎建設收益基金

本基金之配息來源可能為本金

★ 本基金累積型美元級別獲2024年晨星Smart智富台灣基金獎(公用事業和基礎建設股票型大獎)
 ★ 本基金獲第八屆《BENCHMARK》指標台灣年度基金大獎(基礎設施產業最佳表現基金大獎同級最佳獎)

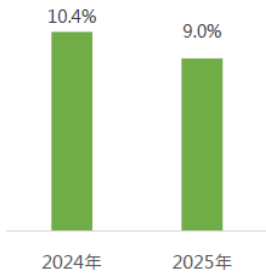


焦點1 需求揚升 獲利展望佳

預期未來一年全球主要央行仍將緩步降息，為資本密集度高的公用事業類股，有效降低資金成本，也挹注近兩年獲利維持穩健成長。

元月川普上任，可能壓抑新能源發展步伐，不過，電廠發電效率上揚、用電需求提升、交通運輸隨景氣擴張增溫，關鍵次產業獲利增幅介於8%~13%。

標普公用事業 (左圖)、水電瓦斯與基礎建設次產業獲利預估



資料來源：Factset(左)，Bloomberg，2024/12，第一金投信整理

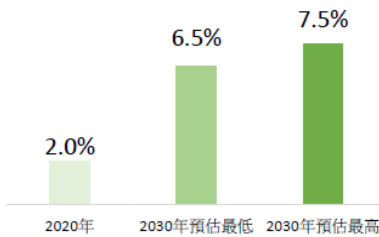
次產業別	2024年	2025年
電力	7%	8%
複合公用事業	5%	9%
儲存運送	-5%	8%
天然氣	7%	10%
獨立電廠能源	3%	11%
高速公路鐵路	11%	13%

焦點2 AI發展熱 搶電潮湧現

AI科技革命熱潮，為公用事業挹注新動能，新設立數據中心，帶來龐大電力需求，預估2030年數據中心耗電最高可達全美用電量7.5%，是2020年的3倍以上。

科技巨頭AI競爭，除關鍵半導體技術，還要有充足電力供應，各大廠紛紛與電力公司搶訂供電合約。

美國數據中心用電量佔比(左圖)與科技巨頭電力合作



資料來源：BCG，2024/3(左)，Reuters及各公司，2024/9(右)，第一金投信整理

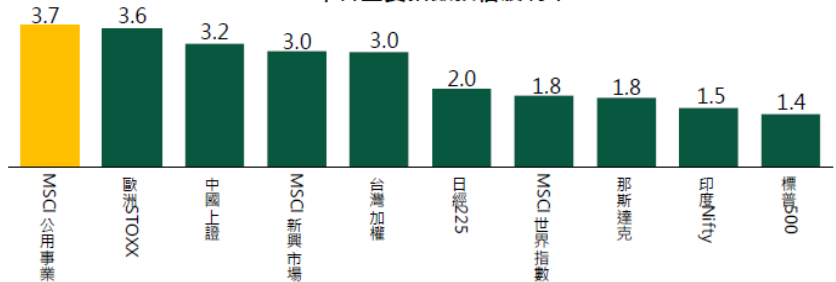
公司	科技巨頭電力合作實例
微軟	與星座能源協議，重啟賓州核電站，提供數據中心835兆瓦電力
Google	與NextEra Energy再生能源簽訂860兆瓦供電合約；與新創公司合作設立7座核反應爐
亞馬遜	與Entergy合作投資傳輸發電設備，提供AWS設施需求
Meta	與Xcel Energy合作於2025年夏末提供數據中心供電

焦點3 水電瓦斯 股利領先群

水電瓦斯等公用事業收費機制擁有政府長期合約支持，產業獲利穩健、長期現金充沛，股息配發能力與股利率長期優於多數類股。

公用事業股息配發大方，根據彭博預估，2025年公用事業股利率為3.7%，高於全球各主要股市的股利水準。

2025年各主要指數預估股利率



資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2024/12/09

掃我看本基金最新月報



第一金投信獨立經營管理。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示認無風險。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。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用、反稀釋費用）及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，基金經理公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或自行至基金經理公司官網（www.fsitc.com.tw）、公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）下載。部分可配息基金配息前未扣除應負擔之相關費用，且基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由基金支付的部份，可能導致原始投資金額以同等比例減損，基金配息率不代表基金淨值，且過去配息率不代表未來配息率。基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金經理公司不保證本基金最低之收益率或獲利。配息金額會因操作及收入來源而有變化，且投資之風險無法因分散投資而完全消除，投資人仍應自行承擔相關風險。投資人可至基金經理公司官網查詢最近12個月內由基金支付之配息組成項目，僅舉例說明所投資之海外資產而使資產價值變動。本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。基金風險報酬等級，參酌投信投顧公會分類標準，係計算過去5年基金淨值波動度標準，以標準差區間予以分類等級，由低至高分為RR1~RR5等五個等級。此分類係基於一般市場反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金之個別風險，並考慮個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。相關基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險，遞延手續費N級別，持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於賣回時以申請金額、贖回金額孰低計收，滿3年者免收。



第一金證券投資信託股份有限公司 | 台北市民權東路二段6號7樓 | 02-2504-1000 | 免付費諮詢專線 0800-005-908

第一金全球水電瓦斯及基礎建設收益基金

本基金之配息來源可能為本金

★ 本基金累積型美元級別獲2024年晨星Smart智富台灣基金獎(公用事業和基礎建設股票型大獎)
 本基金獲第八屆《BENCHMARK》指標台灣年度基金大獎(基礎設施產業最佳表現基金大獎同級最佳獎)



聚焦水電瓦斯

鎖定受政策保護之水電瓦斯、基礎建設產業

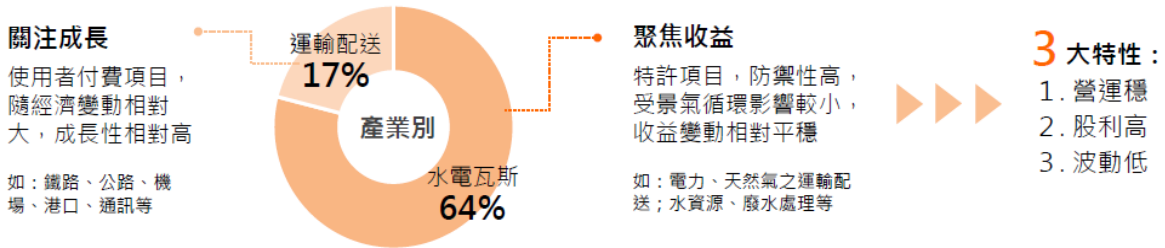


4大特色：

1. 收益穩健
2. 通膨保護
3. 防禦特性
4. 成長趨勢

專注收益成長

偏重以輸送/配送業務為主之企業，股利表現佳，長期營運穩健成長



著重成熟市場

重點配置上軌道的成熟市場，篩選優質個股，重長期投報率



成熟國家為主、新興國家為輔

投資布局以美國、加拿大、西歐、澳洲等成熟國家為主，主要由於：

- 政治長期穩定性較高
- 產業營運變動相對低
- 政府相關管理經驗多
- 政策具延續性，有一定利潤空間
- 資本支出較低，獲利情況及現金流相對穩健

基本資料¹

成立日期	2017/9/28
計價幣別	新台幣/美元
風險等級	RR3*
經理費率	1.8%/年
保管費率	0.26%/年
手續費率	一般型：最高4% N類型：滿3年免付
績效指標	FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index

前十大持股²

資產名稱	產業別	國家別	比重(%)	資產名稱	產業別	國家別	比重(%)
NextEra Energy Inc. 新紀元能源公司	公用事業	美國	8.00	Dominion Energy 達明尼能源	公用事業	美國	3.42
AMERICAN TOWER 美國電塔	房地產	美國	4.07	Entergy Corp. 安特吉公司	公用事業	美國	3.30
Iberdrola SA 伊比德羅拉有限責任公司	公用事業	西班牙	3.69	Aena SME SA Aena SME公司	工業	西班牙	3.25
Enel SPA 義大利國家電力公司	公用事業	義大利	3.69	EDISON INTERNATIONAL 愛迪生國際	公用事業	美國	2.79
National Grid PLC 國家電網公開發行公司	公用事業	英國	3.68	Enbridge 恩橋公司	能源	加拿大	2.64

資料來源：1. 第一金投信，2024/11，* 本基金為股票型，主要投資全球水電瓦斯及基礎建設相關產業之有價證券，故本基金風險報酬等級為RR3；2. 第一金投信，2024/11/29，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。

掃我看本基金最新月報



第一金投信獨立經理管理。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示無風險。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。有關基金之各項費用（包括基金分銷費用、反稀釋費用）及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中。基金經理公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或自行至基金經理公司官網（www.fstic.com.tw）、公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）下載。部分可配息基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，且基金之配息可能由基金之收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額以同等比例減損。基金配息率不代表基金回報率，且過去配息率不代表未來配息率。基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金經理公司不保證本基金最低之收益率或獲利。配息金額會因操作及收入來源而有變化，且投資之風險無法因分散投資而完全消除，投資人仍應自行承擔相關風險。投資人可至基金經理公司官網查詢最近12個月內由本金支付之配息組成項目。匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。基金風險報酬等級，參照投信投顧公會分類標準，係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，由低至高分為RR1~RR5等五個等級。此分類係基於一般市況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金之個別風險，並考慮個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。相關基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險。遞延手續費N級別，持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申請金額、贖回金額孰低計收，滿3年者免付。



第一金證券投資信託股份有限公司 | 台北市民權東路三段6號7樓 | 02-2504-1000 | 免付費諮詢專線 0800-005-908



職福會高雄市分會，工會高雄市分會最新訊息請上網：<https://www.ksbu.org.tw/>