



法巴能源轉型股票基金 (基金之配息來源可能為本金) (原名為：法巴百利達全球能源股票基金)

法銀巴黎投顧 – 2020/07/13

能源轉型題材越燒越熱

儘管全球各地經濟動能回升現象明顯，但 6 月份以來國際原油價格卻處於停滯不前的狀態，相關商品原物料資產也多呈現降溫之現象；然而，若仔細觀察全球能源類別價格漲跌幅，即可發現動能降溫的是屬於原油類型的舊能源體系，反觀在乾淨能源、能源科技等新能源體系則是持續受到市場資金青睞，今年以來已是正報酬近 15%，但一般能源股迄今跌幅仍近 40%(圖一)。

近期相關的市場訊息包含台積電與丹麥風電開發商沃旭能源，簽署全球最大再生能源購售電合約¹，台積電另目標於 2030 年前，全公司生產廠房 25% 用電採用再生能源，非生產廠房則全數採用再生能源。可見能源轉型議題不只在國際間發光發熱，台灣企業在此項目上早就動了起來。

圖一：乾淨能源持續獲市場資金青睞



註1：文中提及個股僅為舉例說明，不為個股推薦。
台積電訊息分別取自鉅亨網新聞(7/8)

資料來源：Bloomberg · 2020/07/10



BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

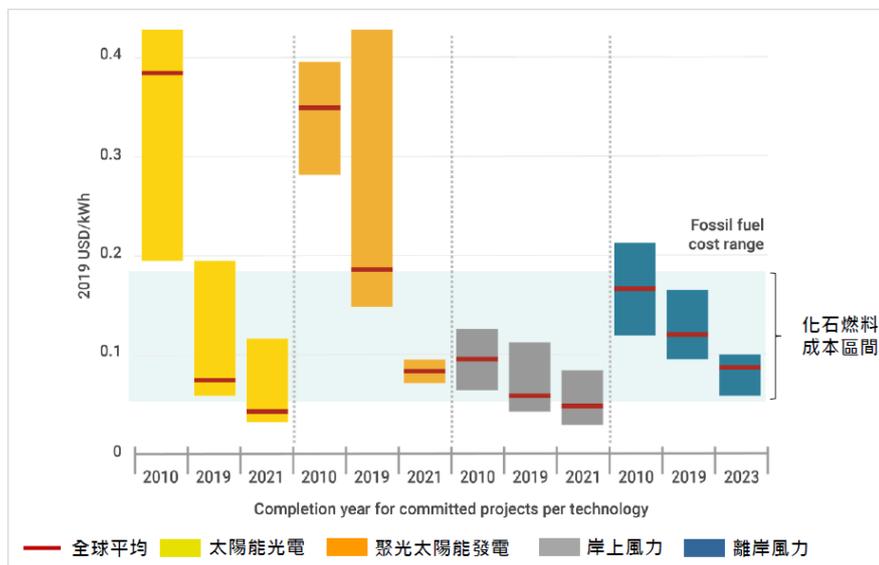
攜手變 通世界

乾淨能源發電成本已跟傳統化石燃料相當

乾淨能源於全球的發展已 10 餘年，過去由於相關技術不臻成熟，加上發展初期未達市場規模經濟，因此在成本高昂的情況下，初期企業之營運多依靠各國政府之政策補貼；然而，在過去 10 年的發展下，科技技術進步持續改善營運條件，加上多數國家對綠色發電之規模比重設定目標時程，政策推動使得市場開始出現規模經濟效應。

根據市場統計及預估，過去太陽能及風力發電之成本相對高昂，但 2019 年之發電成本已降至化石燃料之成本區間(圖二)；亦即過去發電來源會選擇成本較為低廉的化石燃料，但如今在兩者成本已趨於一致水準下，乾淨能源的價格優勢便可展露出來，且乾淨能源還有成本穩定之價格特性，化石燃料則會隨金融市場波動而有較大變化，未來生產者將選擇何種能源來源已顯而易見。

圖二：太陽能、風力發電成本已與傳統化石燃料相當



資料來源：IRENA-How Falling Costs Make Renewables a Cost-effective Investment · 2020/06/02

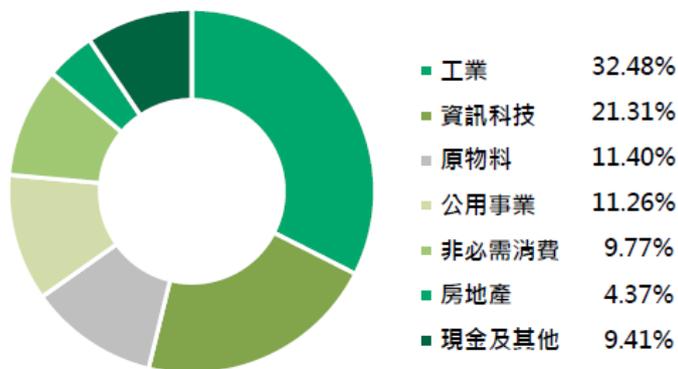
法巴能源轉型股票基金(基金之配息來源可能為本金)(原名為：法巴百利達全球能源股票基金)

能源轉型議題在過去 1 年間討論熱度持續上升，主要理由除了政策支持外，傳統化石燃料價格大幅波動則是能源第一線使用者所擔憂的最重要因素，若最上游生產、使用成本在短時間內劇烈波動，生產商絕大多數不會於短時間內立即調整終端售價，亦即第一線能源使用者必須隨時承擔成本大幅波動之風險，在乾淨能源成本降低、穩定下，此新能源類型將成為未來趨勢主流。

除乾淨能源外，本基金之投資主軸也布局**能源科技、節能效率及材料領域**，更布局**新能源車輛(電動車)**等領域，因此在未來能源轉型體系中，從最上游的新能源設備供應至最下游的消費者終端應用，本基金皆完全掌握其發展趨勢。而在投資布局上我們已完全**摒棄舊能源體系之配置**，而以**工業、資訊科技、原物料、公用事業及非必需消費類股為主(圖三)**，在全球景氣正準備由谷底加速上揚、及主要央行持續以寬鬆貨幣刺激經濟下，本基金所投資的各類股皆可受益於上述刺激政策。

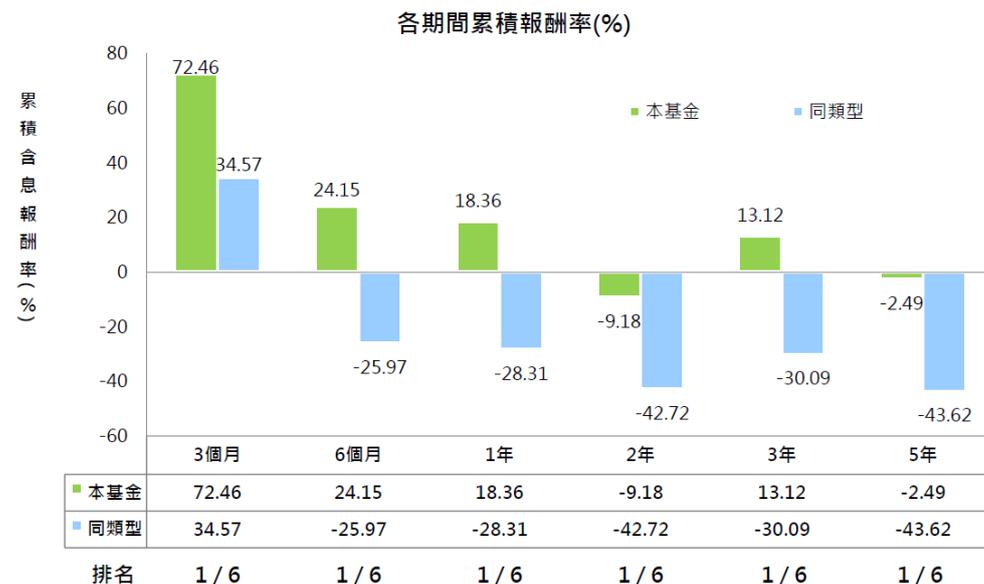
除前景趨勢明確外，本基金之短、中、長期績效也持續優於同類型平均，並於同類型基金中排名第一位(圖四)，顯示市場資金正朝向能源轉型趨勢布局，建議投資人在正確的趨勢發展道路上，本基金不論單筆或定期定額皆是參與未來趨勢的最佳利器。

圖三：本基金已摒棄舊能源投資，而以新能源面相作為投資主軸



資料來源：BNPP AM，2020/05/31

圖四：本基金各期間績效皆優於同類型平均



資料來源：Lipper，同類型為理柏環球能源股票；統計至2020/06/30，計價幣別為美元

警語

法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司 台北市 110 信義路五段 7 號 71 樓之一 Tel: (02) 7718 - 8188
(108)金管投顧新字第 002 號

【法銀巴黎投顧獨立經營管理】本境外基金經金管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，有關基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人申購前應詳閱相關資料。法銀巴黎投顧並非針對個人狀況提供建議，且已盡力提供正確之資訊，投資人應自行作投資判斷。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。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大價格波動性及較低流動性之風險，且其政治經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度之影響。投資人在進行交易時，應確定已充分瞭解本基金之風險與特性。基金配息率不代表基金報酬率，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。投資人並可至法銀巴黎投顧網站 (WWW.BNPPARIBAS-AM.TW) 或境外基金資訊觀測站查詢基金公開說明書及投資人須知。本公司備有近 12 個月內由本金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。2020-0708