富蘭克林華美投信
00899潔淨能源 ETF市場週報

2022/11/28

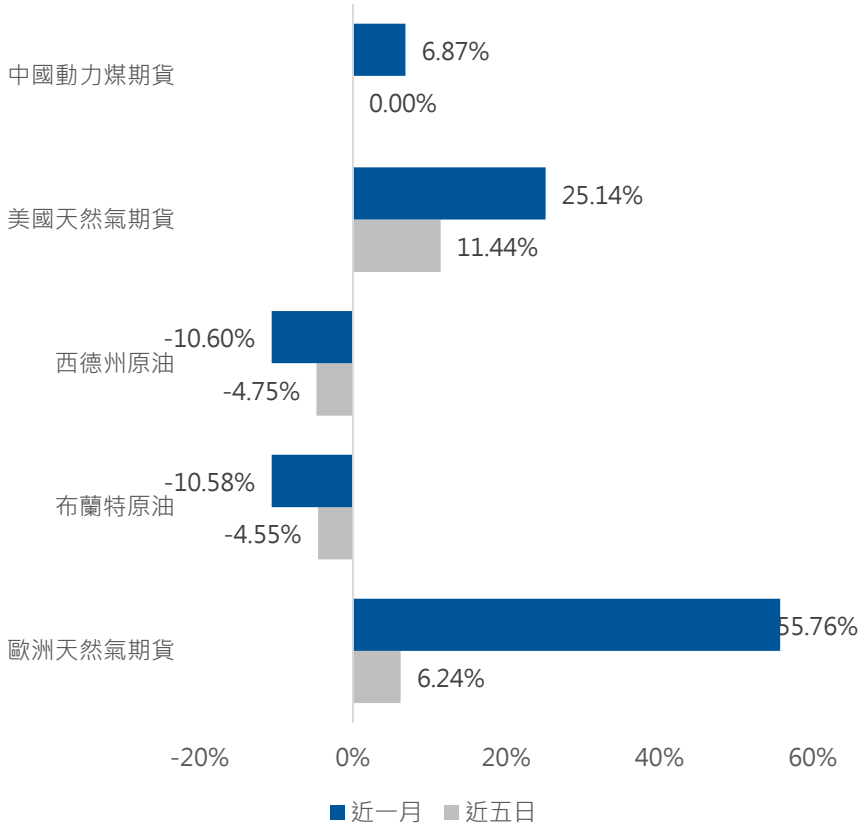
FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場表現**
  - 潔淨能源近一個月顯著優於傳統能源股
- **潔淨能源市場消息整理**
  - 上週潔淨能源消息整理
- **潔淨能源產業趨勢及事件分析**
  - 潔淨能源：COP27未有太多亮點，主要討論氣候援助項目
  - 太陽能：多晶矽價格有望走弱，下游廠利潤有望舒緩壓力

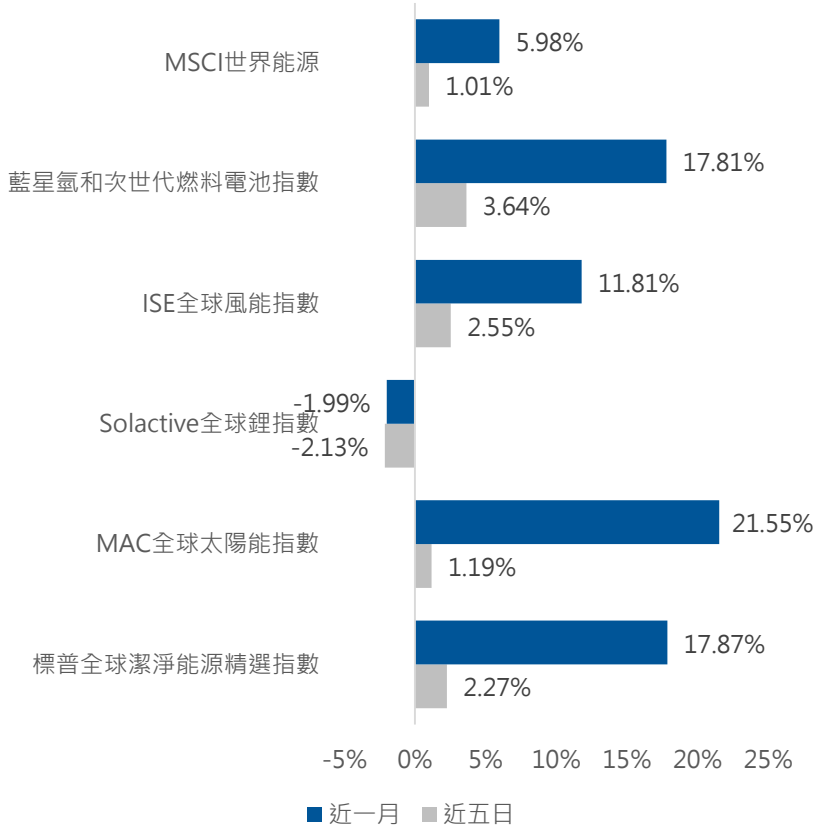
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
潔淨能源近一個月顯著優於傳統能源股

全球主要能源原物料漲跌幅



傳統/潔淨能源股指數漲跌幅



資料來源：Bloomberg，2022/10/25~2022/11/25。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源市場消息整理
上週潔淨能源消息整理

- 路透社看到的政府文件顯示，根據修訂後的能源計劃草案，越南提高了 2030 年的煤電目標，同時縮減可再生能源目標，這可能對富裕國家的清潔能源融資計劃造成打擊活力。(不利潔淨能源產業)

- 於 COP27 的重點直接放在損失和損害上， 1.5C 仍然是目標，但沒有加強關於逐步減少煤炭的談話。(不利潔淨能源產業)

- 全球高管認為烏克蘭衝突加速能源轉型，並認為IRA 已經加倍鼓勵投資美國。(利好潔淨能源產業)

- 投行MS的 RUN 和 SPWR 會議對住宅太陽能的總結：(i) 不斷上升的公用事業費率推動對住宅太陽能的強勁需求，(ii) 淨能源計量 (NEM) 3.0 PD 降低激勵措施的不確定性，但對於電池可用性和增長速度的一些問題仍然存在，(iii) 限制 2023 年與 UFLPA 問題有待觀察。(利好太陽能)

資料來源：Reuters，Morgan Stanley，富蘭克林華美投信整理，2022/11/28。**若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非上開基金當然持股。投資人申購上開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。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

潔淨能源：COP27未有太多亮點，主要討論氣候援助項目

- **COP27未有太多亮點，本次討論主要集中在氣候援助項目：**

	COP27	COP26
減碳	督促締約方採取大膽和迅速的行動，把全球氣溫較工業化以前控制在遠低於2度的水準，並確保可實現控制1.5度的目標實現	到本世紀中葉全球實現淨零排放量，確保1.5度目標可以實現
資金	推進議程中所有與資金相關的進展，提高資金透明度，在非洲和不發達的經濟體與島國提供援助，保證1000億美元氣候資金承諾可以履行	督促發達國家兌現每年提供至少1000億美元氣候融資承諾
合作	推進夥伴和合作關係，確保世界採取更有韌性和可持續性的經濟發展模式。聆聽非洲地區脆弱社區和代表們的聲音，將格拉斯哥會議成果轉化為行動。引入創新解決方案，特別是在發展中國家複製和強化的氣候友好解決方案	確定實施巴黎協定所需的規則，加快民間與政府的合作

資料來源：COP27，COP26，天風證券，富蘭克林華美投信整理，2022/11/28。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

太陽能：多晶矽價格有望走弱，下游廠利潤有望舒緩壓力

■ **多晶矽價格將開始走弱：**

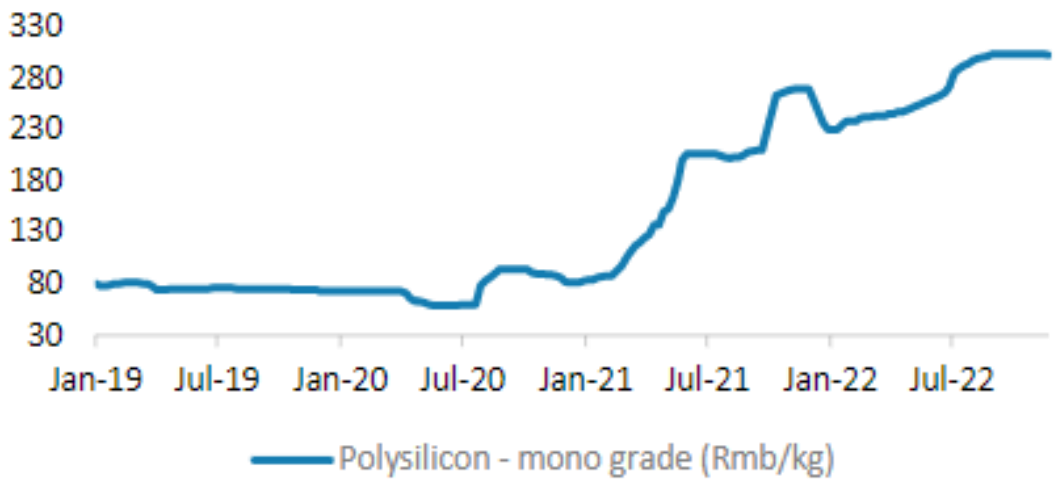
(1).上游多晶矽價格在過去強勢將迎來拐點，研調機構認為市場價格下行趨勢將逐步明確。

(2).一線廠將陸續開始洽談和簽約，研調機構觀察到二線廠價格範圍繼續擴大，盼跌氛圍已達頂點。

(3).研調機構預估隨矽料新訂單簽訂週期到來時，價格將出現明顯下跌。

(4).矽料產量規模持續上升和下游需求逐步減弱，年末或將面臨整體庫存偏高。

太陽能多晶矽價格



資料來源：InfoLink ，Morgan Stanley，富蘭克林華美投信整理，2022/11/28。

富蘭克林 華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

本文提及之有價證券僅為舉例用，非為有價證券之推介。本文提及之經濟走勢預測不必然代表上開基金之績效。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，基金可能會有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。

- 富蘭克林華美投信獨立經營管理
- 上開基金經金融監督管理委員會同意生效，惟不表示上開基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證上開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，不負責上開基金之盈虧，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。
- 上開基金自上市日起以追蹤標的指數之績效表現為投資目標，基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定，當標的指數波動劇烈時，基金之淨資產價值將有較大的波動風險。
- 上開基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然下列因素仍可能使上開基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估：

  (一)上開基金可能因應申贖或維持所需曝險比例等因素，需每日進行基金曝險調整，故基金淨值將受到每日交易之有價證券或期貨成交價格、交易費用、基金其他必要之費用（如：經理費、保管費、上市費等）、投資組合成分價格波動或基金整體曝險比例等因素之影響，而使基金報酬與投資目標產生偏離。

  (二)上開基金投資組合與標的指數相關性，將受到基金持有之有價證券或期貨與標的指數之相關性等因素影響。此外，基金投資組合中持有的期貨部位，因期貨的「價格發現」功能使其對市場信息、多空走勢之價格反應可能不同於債券，因此當市場出現特定信息時，基金淨值將同時承受期貨及債券對市場信息反應不一所產生的價格波動影響，可能使上開基金報酬將與投資目標產生偏離。

  (三)上開基金以新臺幣計價，而上開基金所投資的有價證券或期貨標的可能為新臺幣以外之計價貨幣，因此上開基金承受相關匯率波動風險可能使上開基金報酬與投資目標產生偏離。
- 上開基金自成立日起至上市日前（不含當日），經理公司不接受上開基金受益權單位之申購及買回。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

- 標普全球潔淨能源精選指數(S&P Global Clean Energy Select Index)是S&P Dow Jones Indices LLC（“SPDJI”）的產品，且已授權予富蘭克林華美投信使用。Standard & Poor’s ®與S&P® 均為 Standard & Poor’s Financial Services LLC（ “S&P” ）的註冊商標；Dow Jones® 是Dow Jones Trademark Holdings LLC(“Dow Jones”)的註冊商標；這些商標已授權予SPDJI使用，並已再授權富蘭克林華美投信使用於特定用途。SPDJI、Dow Jones Trademark Holdings LLC、S&P 及其各自的附屬公司(統稱 “S&P Dow Jones Indices”)均不保薦、擔保、銷售或推廣富蘭克林華美投信的富蘭克林華美全球潔淨能源ETF證券投資信託基金，而且他們中的任何一方概不對投資有關產品的合理性作出任何聲明，也不就指數的任何錯誤、遺漏或中斷承擔任何法律責任。(完整版警語請詳閱公開說明書)
- 上開基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資上開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。
- 有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及經理公司網站中查詢。

富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司 111金管投信新字第006號
台北市忠孝東路四段87號12樓
電話：(02) 2781-9599　傳真：(02) 2781-8299
網址：www.FTFT.com.tw
諮詢專線：0800-088-899

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

- 本基金自成立日起至上市日前（不含當日），經理公司不接受本基金受益權單位之申購及買回。
- 「臺灣指數公司特選Smart多因子指數」係由臺灣指數股份有限公司編製及計算；惟「富蘭克林華美臺灣Smart ETF」並非由臺灣指數股份有限公司贊助、認可、銷售或推廣，且臺灣指數股份有限公司不就使用「臺灣指數公司特選Smart 多因子指數」或該指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。與指數值及其成分股清單有關之一切著作權均歸台灣指數股份有限公司所有。富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司業已就使用該著作權發行「富蘭克林華美臺灣Smart ETF」之行為，自臺灣指數股份有限公司取得完整之使用授權。(完整版警語請詳閱公開說明書)
- 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。
- 有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及經理公司網站中查詢。
- 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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，投資人於申購時應謹慎考量。本公司於公司網站：www.FTFT.com.tw 揭露各配息型基金近 12 個月內由本金支付配息之相關資料供查詢。

富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司 111金管投信新字第006號
台北市忠孝東路四段87號12樓
電話：(02) 2781-9599　傳真：(02) 2781-8299
網址：www.FTFT.com.tw
諮詢專線：0800-088-899

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM