

# 抓住基會 創建美好

史上最大基建潮來襲 野村全球基礎建設大未來基金



# 未來十年，美國如何主導全球經濟？

老舊  
OUT

## 荒廢十年

### 百廢待舉

去十年，美國基礎建設預算支出編列嚴重不足，**缺口高達1.25兆美元**。

基建  
IN

## 躍進十年

### 振興商機

2021年11月，**美國1.2兆美元**基礎建設計劃立法過關，將上演至少十年的財政政策重頭戲。

資料來源：野村投信  
資料日期：2021/11

### 想要安全的橋樑

(現況：超過4.5萬座橋樑處於惡化狀態)

### 想要減少通勤時間

(現況：路況不佳導致上班族通勤時間平均增加54個小時)

### 想要快速的網路可以追劇

(現況：許多美國鄉下地區並無網路)



## 基建風潮 創造產業榮景



公路



鐵路



橋梁



大型項目



水務



潔淨能源



寬頻網路

從硬體到數位，  
雨露均霑

B3W概念：  
美國+G7+歐盟

全球都在瘋基建，  
利基無限

# 基建法案過關 該從哪裡找商機？

## 商機1 管路汰舊換新

原物料、機具設備等  
上游產業、中游能源業者

全美輸水及污水管路2025年前  
汰換率**100%**；至2030年，斥  
資**250億美元**升級，規模史上  
最高。

## 商機2 脫碳與電氣化

風電、太陽能、電力儲  
存、智慧電表、電動車等  
五大潔淨能源

為達成**2050年淨零碳排**，每  
年至少需投資**7400億美元**

## 商機3 數位新基建333

5G、人工智慧、AI、  
雲端與大數據

IDC預估至2025年全球數位資訊  
量較2020年激增**3倍**！  
未來**3年**，全世界創造的數位資  
訊含量超越過去**30年**總量

神在創造**基礎建設法案**的時候…

先來一點  
汰舊換新



再來一點  
脫碳與電氣化



最後再加  
數位新基建



# 如何參與這波基建浪潮？



投資野村全球**基礎建設大未來**基金，可以當全球基建業的股東，也有機會變成大富翁！

投資一檔基金，等於投資全球基礎建設商機，總計超過1200家公司，總市值逾7.8兆元。



資料來源：Wellington Management, CBRE  
資料日期：2021/10

# 如何抵抗升息造成的市場波動？

升息期間 基建主題表現較佳

長期投資價值浮現 現在進場正是時候

原因  
1

基建業者有穩定的現金流  
+與通膨連動的成長特性

原因  
2

基本面較不受到短期  
市場因素干擾

原因  
3

長期歷史年化總報酬率區  
間約10~16%(9~12%的內  
在報酬+1~4%主動管理附  
加報酬)\*



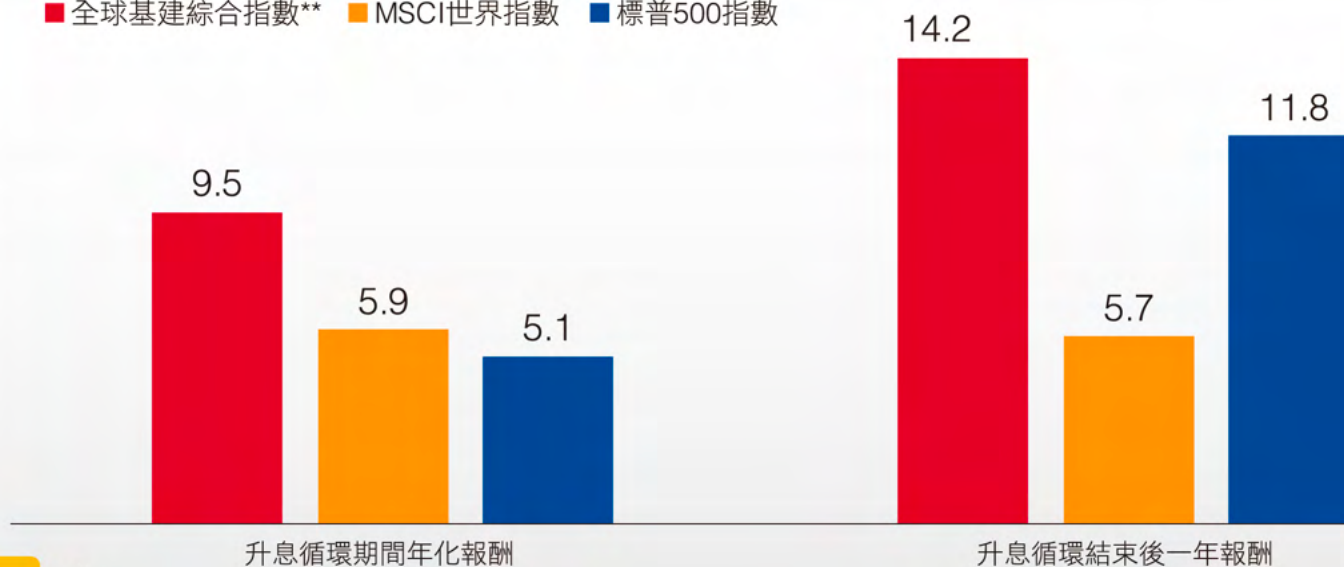
# 怎麼用投資來抗升息？

投資野村全球**基礎建設大未來**基金，  
不怕升息迎戰市場逆風

買房能抗通膨，基建產業更是如此。統計自1973年以來，Fed升息循環週期，升息期間基建類股的年化報酬率近10%，升息循環結束後一年14.2%，完勝MSCI世界指數跟標普500指數。

1973年以來，聯準會(Fed)總計八次升息循環\*下的各資產年化報酬率比較(%)

■ 全球基建綜合指數\*\* ■ MSCI世界指數 ■ 標普500指數



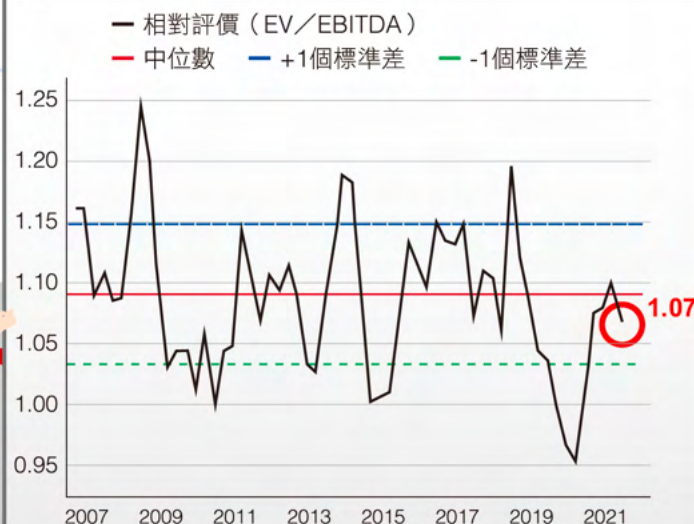
資料來源：Wellington Management、Bloomberg；資料日期：2021/11。\*聯準會八次升息週期分別為1977年4月(為期51個月)、1981年12月(為期3個月)、1983年5月(為期15個月)、1986年10月(為期29個月)、1993年12月(為期15個月)、1999年6月(為期12個月)、2004年6月(為期25個月)與2015年12月(為期44個月)。\*\*該指數由55%公用事業類股、15%能源股、10%通訊類股、10%地產股與10%工業類股組成。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。

# 大家都漲一輪了，總該輪到我了把？

現在進場投資基建類股正是時候

- 全球基礎建設股票估值相對全球股市仍低於長期中位數，股價相對較低
- 基建類股股利率高於企業債券殖利率，具有投資吸引力

評價面評比 (EV/EBITDA)  
全球基建類股 vs. 全球股市



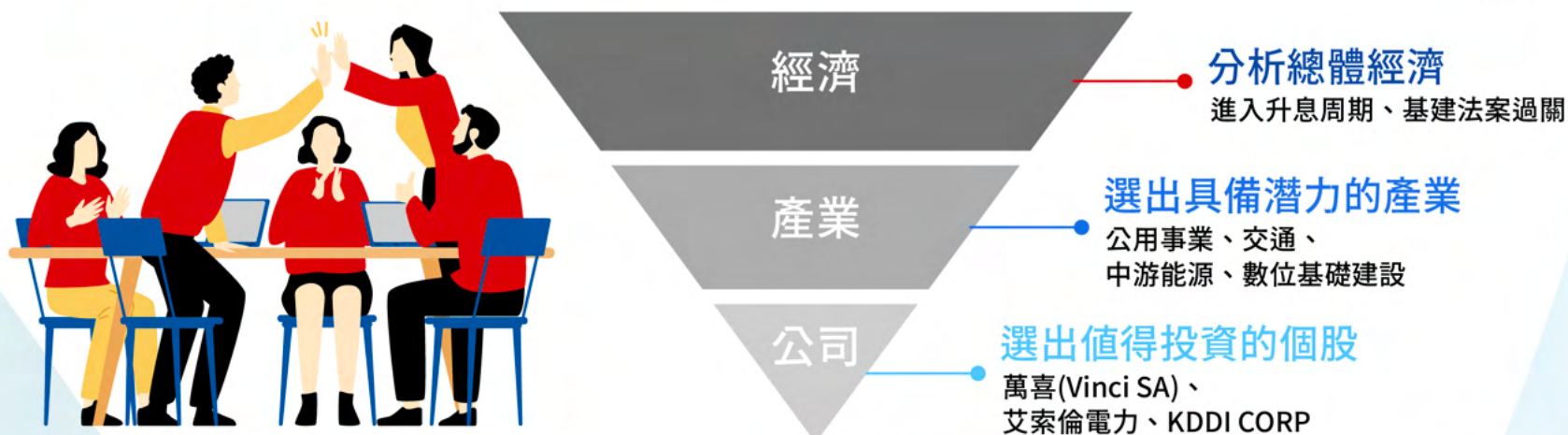
評價面評比 (殖利率)  
全球基建類股 vs. 全球企業債券



# 投資有風險，誰是我可以信任的團隊？

野村投信與威靈頓聯手，  
打造最符合時代潮流的基建基金

| 野村投信                                | 威靈頓                            |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| 野村資產管理 (總管理資產約6,070億美元)<br>全球排名前50大 | 總管理資產1.32兆美元<br>全球排名第15        |
| 野村投信境內基金加全委規模達新台幣4,349億元，台灣同業中排名前十大 | 擁有世界級基礎建設權威團隊<br>超過20人，百分百專家操盤 |





野村證券投資信託股份有限公司 110615台北市信義路五段7號30樓(台北101大樓)

客服專線：(02) 8758-1568 野村投資理財網：[www.nomurafunds.com.tw](http://www.nomurafunds.com.tw)

本基金經金管會核准或同意生效，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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書，本公司及銷售機構均備有基金公開說明書，投資人亦可至公開資訊觀測站中查詢。**基金買賣係以投資人自己之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始投資金額。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。如因基金交易所生紛爭，台端得先向本公司申訴，如不接受前開申訴處理結果或本公司未在三十日內處理時，得在六十日內向金融消費評議中心申請評議。台端亦得向投信投顧公會申訴、向證券投資人及期貨交易人保護中心申請調處或向法院起訴。基金可能對不同計價幣別進行一定程度之避險，投資人將承擔基金投資標的對不同計價幣別之匯率波動風險。投資人以其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金，須自行承擔匯率變動之風險。本文提及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。依金管會規定，投信基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券，投資人須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。本基金投資涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。【野村投信獨立經營管理】AMK01-220100124**

