

【滙豐投資專題】

關稅寬限期將屆，「AI+基建」 槓鈴式組合抗震又求成長

2025/07/17

文宣編號：MKT20250717002
有效期限2025.12.31.
文宣供一般大眾使用

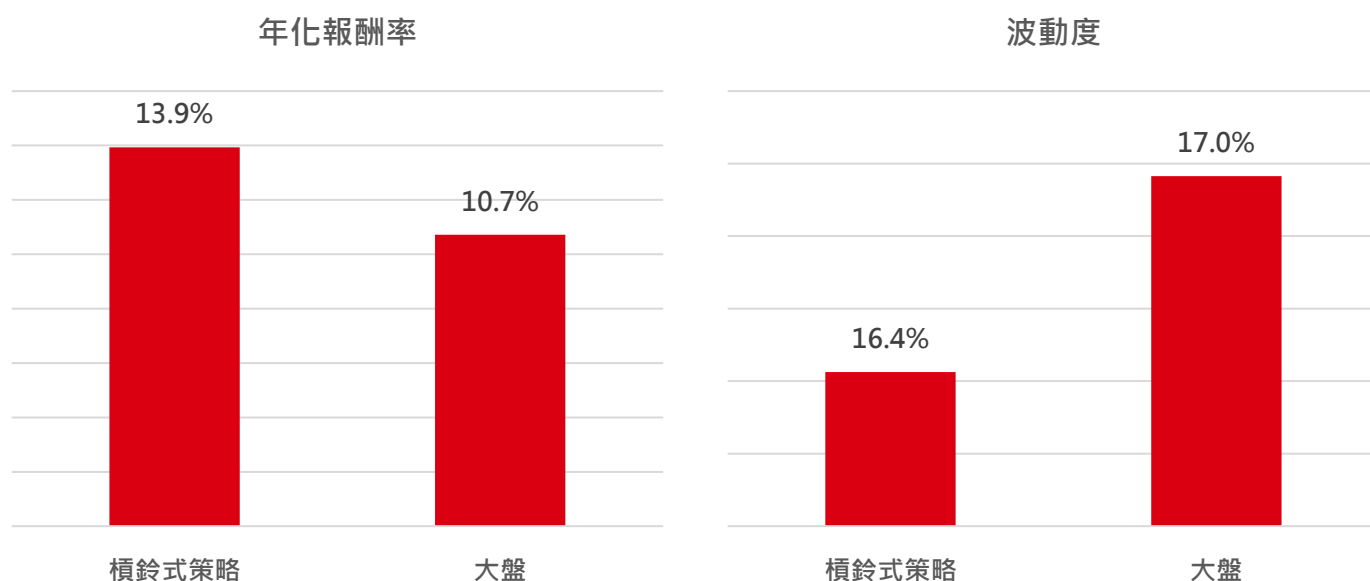
美國對中國商品的對等關稅90天寬限期即將結束，國際金融市場緊繃情緒升溫，全球股市波動恐再加劇。面對政策風險與經濟不確定性升溫，投資人該如何在亂流中穩中求勝，成為市場當前最關鍵的話題。

滙豐投信指出，在多重風險交錯之際，建議採用「槓鈴式 (Barbell) 布局策略，一手掌握抗震防禦力，一手擁抱成長潛力，雙軌並進。

這項策略的核心精神，是將資產配置在兩端極具特性的標的：一端為具股利率優勢、抗波動特性的基礎建設類股，提供資產保護力；另一端則鎖定AI科技等成長型股票，參與新經濟趨勢帶來的成長紅利。

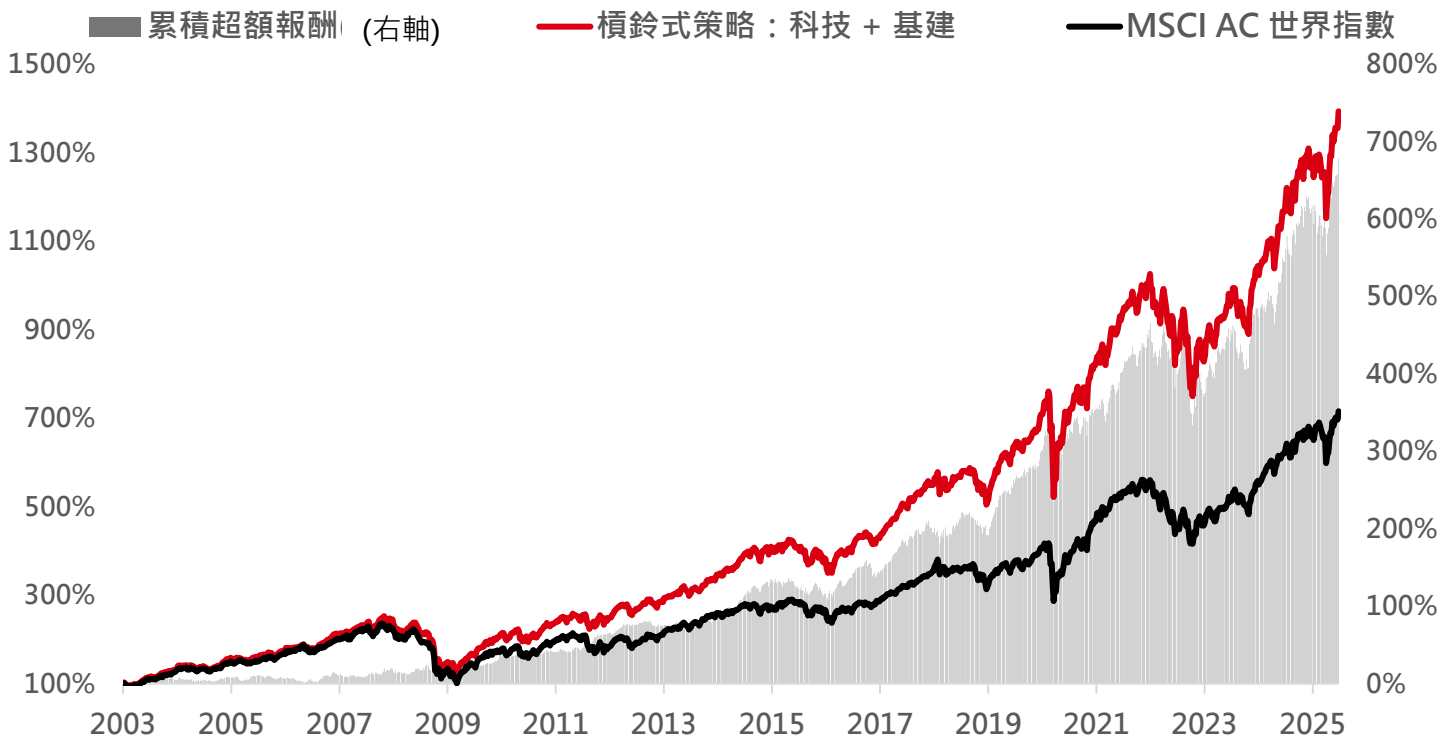
根據滙豐投信回測資料顯示，這種「槓鈴式」組合長期報酬優於大盤：年化報酬率達13.9%，高出大盤的10.7%，同時波動度也略低於大盤（16.4%對比17%），「槓鈴式」組合相對大盤之超額報酬率累積高達近600%，表現相當亮眼。

【AI科技+基建槓鈴式組合回測表現】 槓鈴式組合報酬較高、波動較低



資料來源：Bloomberg，資料期間：2003/1/1~2025/06/26，槓鈴式策略為50%MSCI科技股指數+50%道瓊基礎建設指數，大盤以MSCI AC 世界指數類股代表，滙豐投信整理；文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。投資人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。

【AI科技+基建槓鈴式組合回測表現】 槓鈴式組合長期表現優於大盤超過600%



資料來源：Bloomberg, 資料期間：2003/1/1~2025/06/26, 槓鈴式策略為50%MSCI科技股指數+50%道瓊基礎建設指數，大盤以MSCI AC 世界指數類股代表，滙豐投信整理；以上僅以指數回測與示意圖僅在於表達資產之特性，不為投資之必然結果與獲利保證，投資人仍應審慎評估自身風險承受度。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。投資人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。

滙豐超核心優化多重資產基金（本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且本基金配息來源可能為本金及收益平準金）即採取此槓鈴組合，將AI科技與基礎建設股作為核心布局，同時納入低波動債券，藉此強化資產防禦力，對抗市場可能的劇烈震盪。



資料來源：滙豐投信整理，2025/07。1.科技指數波動度較高伴隨潛在的高成長與高動能特性。2.新型基建股包括通訊基建、資料中心等新興類型基建。3.道瓊基礎建設指數β值0.91，MSCI科技指數β值1.08，由此歸納基建指數防禦力較高。4.低波債乃指低波動債券，投資策略透過聚焦高評級債券降低信用風險，並透過投資短期債券降低利率與波動風險。5.本基金投資組合為科技X基建股票+低波動債券經典組合，配置比例為預定目標，可能因市場波動與投組調整等因素變動，非固定不變。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。投資人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。

滙豐投信強調，AI科技產業具備長線爆發力，而基礎建設類股則具備高門檻與穩定現金流特性，對景氣敏感度低，是穿越多空循環的好工具。透過槓鈴策略組合兩端優勢，再輔以債券避險，在牛熊交錯的市場中，讓投資人更有底氣穩步前行。

Follow us on:
Website:
assetmanagement.hsbc.com.tw/

本基金各期別績效一覽表

基金績效(%)	3個月	6個月	今年以來	自成立日
美元月配息 AM2	11.62	9.58	9.58	9.29

資料來源：Lipper，2025年6月30日。*本基金成立日為2024/8/9，績效以原幣計算。

本基金配息(%) 美元月配息AM2

配息年月	當月配息率(%)	當月含息報酬率(%)
2025/02	0.67	1.18
2025/03	0.67	-1.96
2025/04	0.67	-1.04
2025/05	0.67	3.94
2025/06	0.67	3.89
2025/07	0.67	3.37

資料來源：滙豐投信，資料截至2025年6月30日。報酬率以原幣計算。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。近十二個月內配息組成項目表格請詳見滙豐投信投資理財網。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。請注意：如未達配息標準，該月不配息，故不保證每月必有配息及配息率；基金淨值可能因配息而降低。上述日期僅供參考，因當年度基金暫停計價日/營業日可能有所變動，實際配息時間，仍應依基金管理機構當月公告或通知之實際日期為準。

滙豐證券投資信託股份有限公司獨立經營管理
台北市信義區忠孝東路五段68號36樓/ 02-6633-5808
[/www.assetmanagement.hsbc.com.tw](http://www.assetmanagement.hsbc.com.tw)

HSBC Asset Management為滙豐集團資產管理業務之品牌名稱，包括滙豐投信依法所提供之資產管理服務。

滙豐超核心優化多重資產基金（本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且本基金配息來源可能為本金及收益平準金）

各銷售機構備有基金公開說明書，歡迎索取。有關基金應負擔之費用，已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站查詢。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。本基金投資內容涉及新興市場部分，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。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低投資收益；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。依法規，一般債券型基金最高可投資基金總資產20%於美國144A債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。本基金可投資於由具全球系統性重要性金融機構發行具總損失吸收能力（Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC）符合信評標準債券總金額不超過30%，金融領域集中度較高，可能因突發事件，導致減記本金、利息取消或債權轉換股權風險。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。本基金配息可能由基金的收益、本金或收益平準金中支付，任何涉及由本金或收益平準金支出的部分可能導致原始投資金額減損；本基金進行配息前未先扣除行政管理相關費用。收益平準金係指自本基金成立日起，計算日之月配型各計價類別受益權單位淨資產價值中，相當於原受益人可分配之收益金額。各級別配息規定請詳見公開說明書，近十二個月內配息組成項目表格詳見滙豐投信投資理財網。本基金為多重資產型基金，主要投資於國內外之有價證券，含非投資等級債券基金、新興市場債券基金及不動產投資信託基金受益證券（REITs），價格波動較大，故本基金之風險報酬等級為RR3。RR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，此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。