

通膨下的投資方向

布局實質資產、 原物料、收息資產

› 房地產

房地產受惠於通膨、升息

› 礦產、原物料

黃金礦業、巴西股票 迎戰通膨

› 收息

股息(房地產股票、亞洲高股息股票)

高殖利率(亞洲非投資級債)



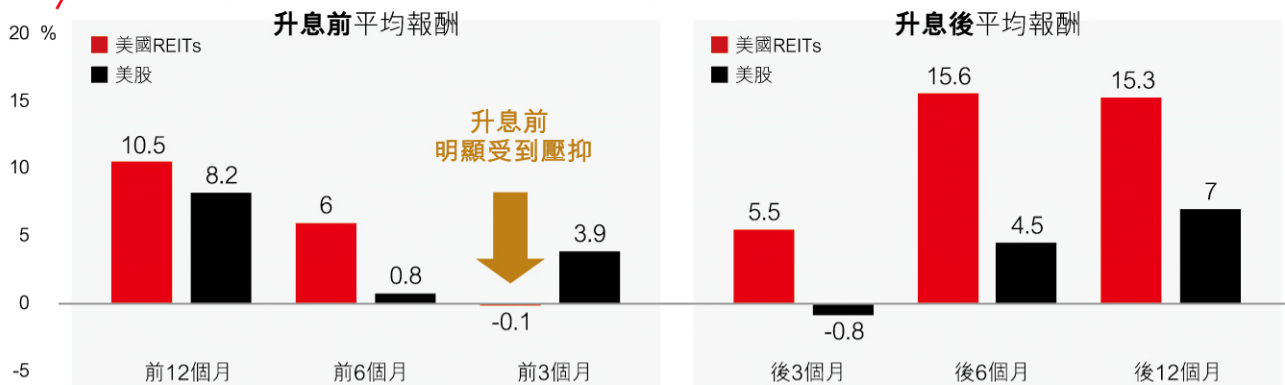
滙豐環球投資基金－環球房地產股票

(本基金之配息來源可能為本金)

投資理由

01 REITs 升息後有表現空間

過去20年美國聯準會升息前3個月，美國REITs表現受到壓抑，6個月後上漲空間明顯

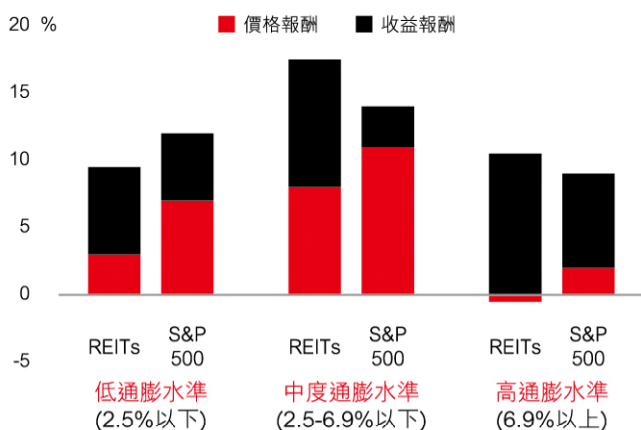


資料來源：Bloomberg，資料截至2022年3月21日。美國REITs根據Dow Jones US Select REIT指數，美股則是根據S&P 500指數。過去20年間，美國聯準會升息循環起始時間第一次為2004年6月，第二次為2015年12月。

02 中、高度通膨，REITs 表現不俗

過去近50年來，通膨中度或高度水準下，REITs表現優於S&P 500

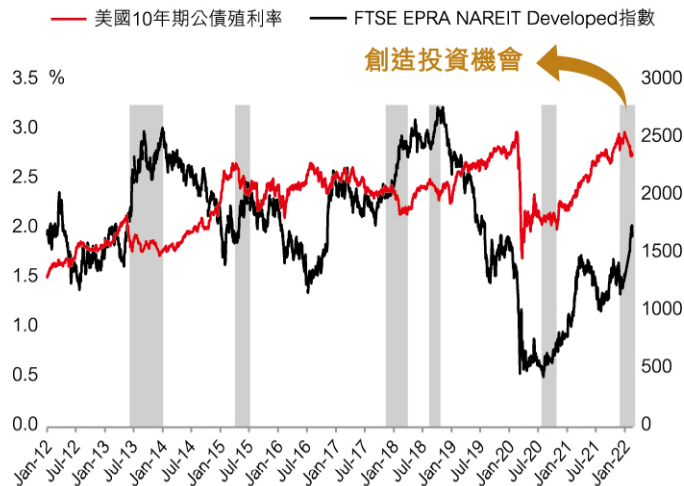
1972年至2020年不同通膨水準下的REITs表現



資料來源：NAREIT，資料期間為1972年至2020年。REITs根據FTSE NAREIT All Equity REITs指數，S&P 500係指S&P 500指數。

03 現在是好時機

過去10年美國10年期公債殖利率上揚造成REITs下跌，往往是投資REITs的好機會



資料來源：Bloomberg，資料截至2022年2月18日。

基金亮點

偏好低槓桿標的

- ◆ 更保守的資產負債表
- ◆ 避開高槓桿標的，降低波動度

優勢/財務健全是贏家

偏好收益型高標的

- ◆ 租金收入反映潛在經濟動能
- ◆ 相較開發型企業，具有較高的報酬/風險比率

優勢/風險調整後報酬較佳

偏好市值較大股票

- ◆ 聚焦全球主要大城市
- ◆ 著重資產品質
- ◆ 兼具流動性與投資潛能

優勢/籌資成本較低

具多元化策略

- ◆ 不以市場指數比重當成建構投資組合的基礎
- ◆ 以具流動性及多元化的方式進行投資

優勢/全球佈局 多元分散

資料來源：滙豐投資管理，資料截至2022年3月20日。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。

基金投資組合 (%)

北美	55.8
美國	52.7
美國資料儲存	0.0
美國醫療保健	7.9
美國工業	10.2
美國淨租賃	5.8
美國辦公室	5.4
美國地區購物中心	0.7
美國住宅區	11.1
美國自助倉儲	6.0
美國大型購物中心	5.6
加拿大	3.0
亞太地區	20.6
日本	10.9
香港	4.8
新加坡	2.2
澳洲	2.9
歐洲	21.7
英國	9.3
歐洲大陸	12.4
現金	1.9
合計	100.0

基金配息紀錄 AM2級別

月份	年化配息率(%)	當月配息率(%)	當月含息報酬率(%)
2021/09	3.02	0.25	-5.11
2021/10	2.91	0.24	5.63
2021/11	2.95	0.25	-1.85
2021/12	2.79	0.23	4.81
2022/01	3.01	0.25	-5.62
2022/02	3.14	0.26	-2.59

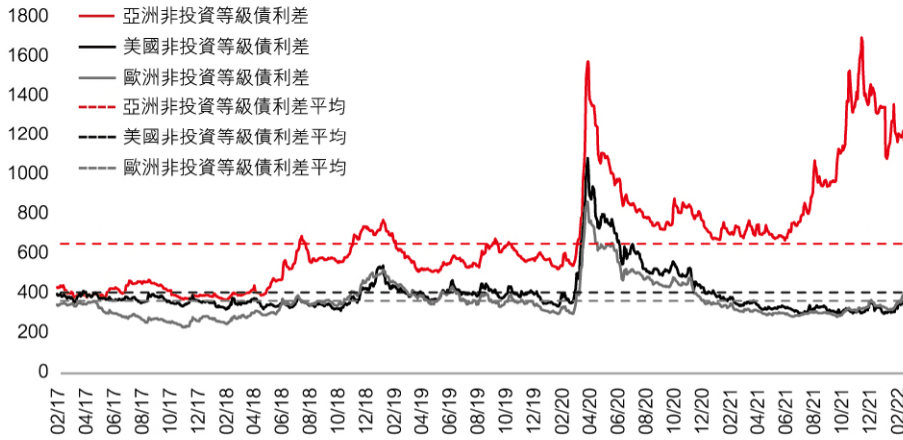
資料來源：滙豐投資管理，資料截至2022年2月28日。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。配息率不代表報酬率；如未達配息標準，該月不配息，故不保證每月必配息及配息率；配息可能由基金收益或本金支付；基金淨值可能因配息而降低；年化配息率為估算值。境外基金配息之年化配息率估算值=(每單位配息金額÷除息前一日之淨值×一年配息次數×100%)。境外基金以買回價為計算基準報酬率(含息)是將該收益分配期間所分配之收益均假設再投資於本基金之累計報酬率，為原幣計價。



滙豐亞洲非投資等級債券基金 (原名稱:「滙豐亞洲高收益債券基金」) (本基金配息來源可能為本金)

投資理由

01 亞洲非投資級債評價面具吸引力



資料來源: JP Morgan Asia Credit Index(JACI) · BAML, 資料截至2022年2月14日。利差平均為2017年2月14日至2022年2月14日期間平均US HY Corporate — CE Bofa US High Yield Index; Euro HY Corporate — ICE BofA Euro High Yield Index; Asia HY Corporate — JP Morgan Asia Credit Corporate Index Noninvestment Grade。此資料僅為歷史數據, 不為未來投資獲利之保證。本基金特色及策略細節, 詳見公開說明書或投資人須知; 投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。使用本資料來源業經美銀美林(BofA Merrill Lynch)同意。美銀美林依美銀美林指數現況授權, 惟不為相同之保證, 亦不保證美銀美林指數、或是其他包含、相關或衍生於美銀美林指數之資料合適、品質、正確、即時與/或完整。美銀美林對後續使用美銀美林指數行為不負任何責任, 亦不贊助、認可或推薦滙豐中華投信或其提供之產品或服務。本文翻譯自美銀美林公布之英文版本警語, 任何解釋疑義, 以該英文版本為主。

02 分散風險優勢

與其他資產類別相關性相對較低

利差相關性

	亞洲非投資等級債	亞洲綜合債	新興市場投資等級公司債	新興市場非投資等級公司債	美國投資等級公司債	美國非投資等級公司債	歐元投資等級公司債	歐元非投資等級公司債
亞洲非投資等級債	1.00							
亞洲綜合債	0.85	1.00						
新興市場投資等級公司債	0.28	0.36	1.00					
新興市場非投資等級公司債	0.49	0.57	0.83	1.00				
美國投資等級公司債	0.40	0.51	0.59	0.75	1.00			
美國非投資等級公司債	0.32	0.43	0.66	0.75	0.74	1.00		
歐元投資等級公司債	0.34	0.47	0.48	0.64	0.72	0.64	1.00	
歐元非投資等級公司債	0.39	0.52	0.50	0.69	0.72	0.73	0.84	1.00

資料來源: Bloomberg · JP Morgan · BAML · 滙豐投資管理, 相關係數依利差計算, 資料期間為過去5年, 截至2022年2月14日。Europe indices: ICE BofA Euro Corporate & High Yield Index; Asia indices: JP Morgan Asia Credit Index (JACI), JACI Investment Grade Corporate & High Yield Corporate Index, EM index: JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified Index High Grade & High Yield; US indices: ICE BofA US Corporate & High Yield Index, US Treasury: ICE BofA US Treasury Index, Global bonds: FTSE World Government Bond Index (WGBI) USD. Investment involves risks, 此資料僅為歷史數據, 不為未來投資獲利之保證。本基金特色及策略細節, 詳見公開說明書或投資人須知; 投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。使用本資料來源業經美銀美林(BofA Merrill Lynch)同意。美銀美林依美銀美林指數現況授權, 惟不為相同之保證, 亦不保證美銀美林指數、或是其他包含、相關或衍生於美銀美林指數之資料合適、品質、正確、即時與/或完整。美銀美林對後續使用美銀美林指數行為不負任何責任, 亦不贊助、認可或推薦滙豐中華投信或其提供之產品或服務。本文翻譯自美銀美林公布之英文版本警語, 任何解釋疑義, 以該英文版本為主。

信用評級分佈

信用評級	市值
AAA	4.88%
AA	4.65%
BBB	15.04%
BB	32.73%
B	24.11%
NON RATING	11.89%
現金-台幣	3.84%
現金-美元	2.35%
現金-人民幣	0.51%

貨幣分佈(%)

貨幣	市值
美元	72.06%
新加坡幣	4.88%
韓圓	4.65%
馬來西亞林吉特	4.20%
泰銖	3.23%
印尼盾	2.86%
菲律賓披索	1.42%
現金-台幣	3.84%
現金-美元	2.35%
現金-人民幣	0.51%

前十大持有標的

標的	比重
韓國公債	4.64%
馬來西亞公債	4.20%
新世界發展	4.18%
復星國際	3.25%
印尼公債	2.86%
新濠博亞融資	2.29%
INDIKA能源資本	2.08%
JG高峰集團	2.02%
旭輝控股	1.96%
泰國公債	1.77%

行業分佈(%)

行業	市值
地產	31.33%
主權債券	21.24%
消費	18.87%
銀行	8.23%
能源	5.44%
基本原料	5.01%
科技	1.68%
公用事業	1.50%
現金	6.70%

基金配息紀錄

月份	年化配息率(%)	當月配息率(%)	當月含息報酬率(%)
2021/09	3.80	0.32	-3.94
2021/10	3.90	0.33	-5.28
2021/11	4.00	0.33	-1.64
2021/12	4.10	0.34	0.06
2022/01	4.20	0.35	-4.06
2022/02	4.30	0.36	-4.29

資料來源: 滙豐中華投信, 資料截至2022年2月28日。本基金特色及策略細節, 詳見公開說明書或投資人須知; 投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。配息率不代表報酬率; 如未達配息標準, 該月不配息, 故不保證每月必配息及配息率; 配息可能由基金收益或本金支付; 基金淨值可能因配息而降低; 年化配息率為估算值。境外基金配息之年化配息率估算值 = (每單位配息金額 ÷ 除息日前一日之淨值 × 一年配息次數 × 100%)。境外基金以買回價為計算基準報酬率(含息) 是將該收益分配期間所分配之收益均假設再投資於本基金之累計報酬率, 為原幣計價。

4D投資策略

降低利率敏感度

Decrease Interest rate sensitivity

相對公司債, 持有較少國家主權債與類主權債, 降低對美債殖利率上升敏感度

提升防禦力

Defensive

增持具流動性緩衝與籌資管道改善之大宗商品債券, 如印度與印尼二國之大宗商品

中立存續期間

Duration-Neutralize

維持中立存續期間策略以兼顧收益

汰弱留強, 優選標的

Delete

持續調整中國地產部位, 汰弱留強, 避開高槓桿標的, 嚴選獲利能见度佳、且估值浮現標的

資料來源: 滙豐投資管理, 資料截至2022年2月28日。此資料僅為歷史數據, 不為未來投資獲利之保證。本基金特色及策略細節, 詳見公開說明書或投資人須知; 投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。

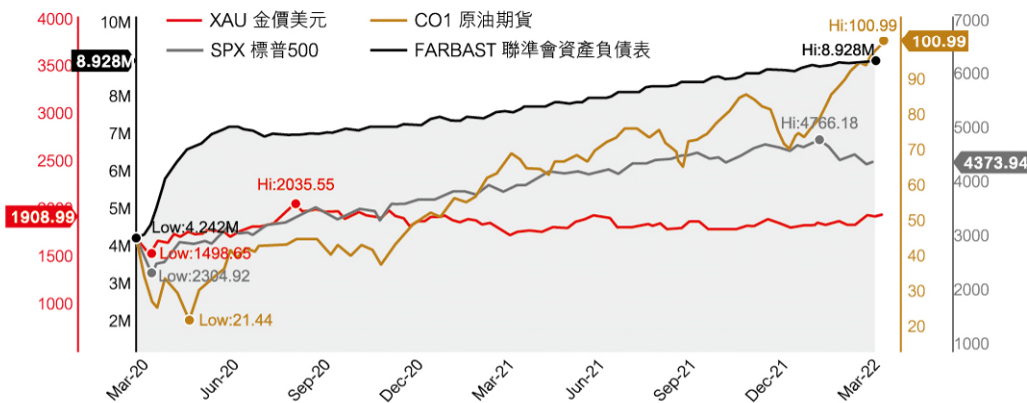


滙豐黃金及礦業股票型基金

投資理由

01 黃金漲幅落後 有機會補漲

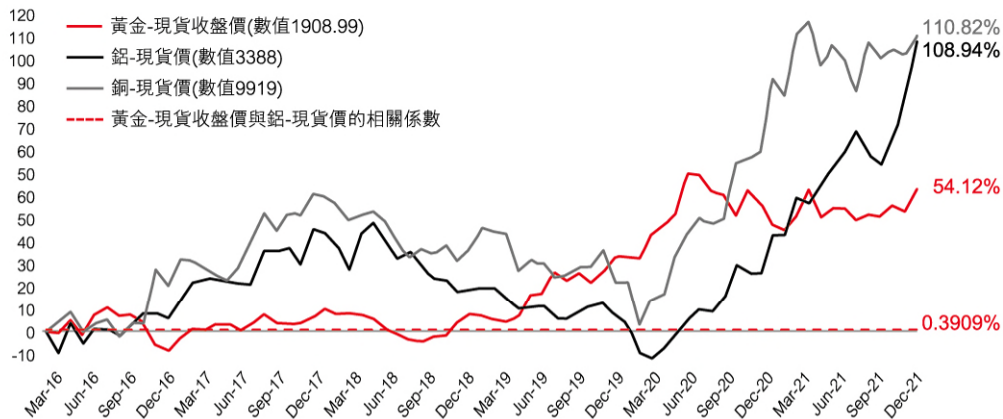
- ◆ 自2020疫情爆發以來，大幅量化寬鬆，聯準會資產負債表膨脹超過1倍
- ◆ 標普500指數、原油價格漲幅也超過1倍；但黃金價格漲幅僅2成多，貨幣供給大幅增加，金價漲幅卻大幅落後，具落後補漲契機



資料來源：Bloomberg 2020/02/29-2022/02/28，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。

02 黃金+其他金屬 多元配置 分散風險

- ◆ 從指數報酬來看，不管長期或短期漲幅，全球礦業指數>黃金礦業指數>黃金
- ◆ 單純買黃金相關個股波動較大，可利用黃金與其他金屬(如鋼鐵、銅、鋁……等)的相對較低的相關性，搭配其他金屬礦業相關個股輪動，汰弱留強



資料來源：1.Bloomberg 2016/02/29-2022/02/28，2.Cmoney 2016/2-2022/2月線資料，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。

類股投資分佈

類股	比重
多元金屬	32.43%
黃金	21.2%
鋼鐵	18.2%
銅	9.90%
鋁	6.51%
貴金屬	4.20%

國家投資分佈

國家	比重
澳洲	24.30%
美國	18.80%
南非	16.47%
加拿大	10.24%
巴西	5.23%
其他	17.23%

前10大持股

個股	國家	比重
力拓集團 RIO TINTO PLC	英國	8.5%
必和必拓 BHP BILLITON LTD	澳洲	8.2%
費利浦·麥克莫蘭銅金 FREEPORT-MCMORAN COPPER	美國	6.8%
淡水河谷 VALE SA-SP ADR	巴西	5.2%
諾可公司 NUCOR CORP	南非	4.5%
英美資源集團 ANGLO AMERICAN PLC	英國	3.7%
FMG集團 FORTESCUE METALS GROUP LTD	澳洲	3.4%
嘉能可 GLENCORE PLC	英國	3.3%
鋼鐵動態公司 STEEL DYNAMICS INC	美國	3.1%
Impala白金控股 IMPALA PLATINUM HOLD	南非	2.9%

資料來源：滙豐中華信託，資料截至2022年2月28日。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。

滙豐黃金及礦業股票型基金

基金亮點

多因子選股模型

總經因子 <ul style="list-style-type: none"> ◆ 避險情緒 ◆ 通膨 ◆ 趨勢 	價值因子 <ul style="list-style-type: none"> ◆ PER ◆ 現金流/股價 ◆ PBR ◆ 營收/EV ◆ EBITDA/EV
獲利因子 <ul style="list-style-type: none"> ◆ 毛利率 ◆ ROIC ◆ ROE ◆ ROA 	動能因子 <ul style="list-style-type: none"> ◆ 價格動能由過去不同時期的股票回報來衡量



掌握黃金補漲

- ◆ 黃金價格漲幅大幅落後，具落後補漲契機



滿足避險需求

- ◆ 烏克蘭危機引發市場資金尋求避險標的



全球投資平台

- ◆ 長期耕耘原物料產業，掌握投資市場的機會



多元投資策略

- ◆ 黃金與多種礦業之間，靈活佈局操作，追求報酬機會

基金績效

3個月	18.17%
6個月	1.94%
今年以來	11.03%
1年	8.09%
2年	52.17%
3年	39.73%
5年	37.64%

資料來源：Lipper，滙豐投資管理，資料截至2022年2月28日。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。



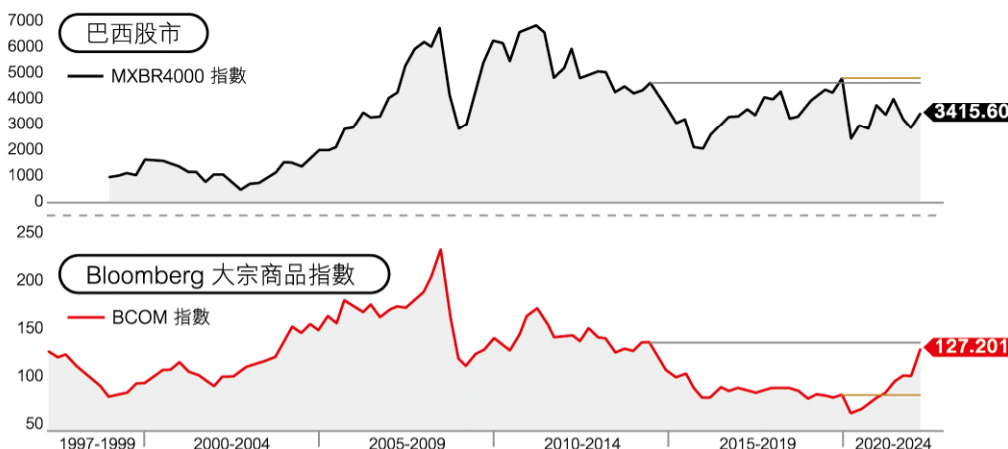
滙豐環球投資基金－巴西股票

(本基金配息來源可能為本金)

投資理由

巴西股市和大宗商品亦步亦趨 /

目前大宗商品早已突破疫情前水位，巴西股市仍有相當距離



資料來源：Bloomberg，資料截至2022年3月10日。



基金亮點

市場成立最早之巴西股票基金*

本基金為目前在台市場成立最早之巴西股票基金，其核心團隊操作經歷16年市場多空淬鍊循環，投資經驗豐富。

不受標的市值限制靈活投資操作

全面囊括大、中小型股投資題材不漏接，專注找尋估值被低估且具備穩定可持續長遠前景的公司。

資料來源：*本基金為目前在台市場成立最早之巴西股票基金，同類型基金係依據理柏環球分類-巴西股票，資料截至2022年2月28日。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。

產業配置

金融	29.30%
原物料	19.40%
能源	12.97%
必需消費	10.24%
醫療保健	7.44%
工業	6.81%
非必需消費	5.75%
公用事業	4.08%
資訊科技	0.64%
通訊服務	0.30%
現金	3.07%

資料來源：滙豐環球投資管理。資料截至2022年2月28日。註1. 本基金之績效指標為 MSCI Brazil 10/40 Net指數，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倉，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。



滙豐環球投資基金－亞太收益增長股票

(本基金配息來源可能為本金)

投資理由

亞洲股市本益比較低、盈餘成長力道強 /

◆ 評價：亞洲地區本益比(14.4)約僅有美國的一半(29.5)

◆ 獲利：亞洲地區普遍具有較高的獲利成長

MSCI 市場評價

市場預估本益比P/E (預估)

	2022預估	2023預估
亞洲日本除外	14.4	13.6
美國	29.5	25.7
印度	22.7	19.3
中國	12.6	11.2
日本	13.8	13.7
全球	23.7	20.6

各國每股盈餘成長

市場預估

	2022預估	2023預估
中國	14%	14%
中國A股	16%	14%
香港	19%	13%
印度	21%	14%
印尼	17%	12%
韓國	7%	10%
馬來西亞	-4%	6%
菲律賓	25%	20%
新加坡	13%	14%
台灣	0%	5%
泰國	13%	13%
MSCI 亞洲日本除外	11%	12%

資料來源：IBES，MSCI，資料截至2021年11月。

資料來源：IBES，GS Research，資料截至2021年11月。



基金亮點



資料來源：滙豐投資管理，資料截至2022年2月。文中個股、類股、產業或歷史數據，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倉，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。本基金績效指標為MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net。

基金績效

AM2級別 成立日2011/6/1
AS級別 成立日2004/11/5

美元(%)	AM2級別	AS級別	同業平均*
3個月	2.58	2.59	-2.17
6個月	-0.60	-0.61	-7.13
今年以來	-1.72	-1.72	-3.98
1年	-4.61	-4.61	-10.26
2年	26.34	26.33	23.89
3年	25.11	25.09	22.72
5年	46.95	46.93	40.34
自成立日	62.41	205.01	

基金配息紀錄

月份	年化配息率(%)	當月配息率(%)	當月含息報酬率(%)
2021/09	4.10	0.34	-0.55
2021/10	4.07	0.34	-0.56
2021/11	4.13	0.34	-2.02
2021/12	4.10	0.34	4.38
2022/01	3.99	0.33	-0.36
2022/02	3.78	0.31	-1.36

資料來源：Lipper，資料截至2022年2月28日。*此處之同業係根據Lipper分類之亞太股票所有基金之報酬率平均。文中個股、類股、產業或歷史數據，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倉，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。本基金績效指標為MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net。

【滙豐中華投信 獨立經營管理】

HSBC Asset Management為滙豐集團資產管理業務之品牌名稱，包括滙豐中華證券投資信託股份有限公司依法所提供之資產管理服務。滙豐中華投信係滙豐投資管理境外基金總代理人，以上觀點來自滙豐投資管理、滙豐中華投信。

滙豐環球投資基金-環球房地產股票 (本基金之配息來源可能為本金)

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險，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及投資人須知。各銷售機構備有基金公開說明書及投資人須知，歡迎索取。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。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。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。本基金主要投資於全球房地產市場相關股票、不動產投資信託(REITs)或等同股票之有價證券。可能因不動產價值下跌、稅務及交易相關風險、災害或徵收損失或費用支出、租金限制及變更以及利率變更等因素，使股價具較高波動性而有價值波動之風險。依我國法規基金投資大陸地區證券市場以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資總金額不得超過該基金淨資產價值20%。本基金得透過滙豐通直接投資中國A股，也可能間接透過中國A股連結商品對中國A股增加曝險；因滙豐通為新機制，同時受中國及香港監管，交易機制較複雜，可能產生投資標的異動或相關交易、交割、營運及作業等風險。也可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，以及市場機制不如已開發市場健全，產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響。本基金配息類股之配息來源為股利收入，然本基金月配息(AM2)類股，若當月股利收入不足支付基金經理人依本基金投資組合預估之股利收入所建議之當月配息金額，經境外基金發行機構董事會授權之單位確認其配息建議具合理性後，得由本基金支付當月配息，此配息機制可能侵蝕本金。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。本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行政管理相關費用，各級別配息規定詳見公開說明書。基金配息率不等於基金報酬率，投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。近十二個月內配息組成項目表格詳見滙豐中華投資理財網。本基金為股票型基金，主要投資全球房地產市場相關股票，故本基金的風險報酬等級為RR4。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。本基金實施公平價格調整機制與反稀釋機制，詳情參見公開說明書與投資人須知一般資訊。使用本資料來源業經美銀美林(BofA Merrill Lynch)同意。美銀美林依美銀美林指數現況授權，惟不為相同之保證，亦不保證美銀美林指數，或是其他包含、相關或衍生於美銀美林指數之資料合適、品質、正確、即時與/或完整。美銀美林對後續使用美銀美林指數行為不負任何責任，亦不贊助、認可或推薦滙豐中華投信或其提供之產品或服務。本文翻譯自美銀美林公布之英文版本警語，任何解釋疑義，以該英文版本為主。

滙豐亞洲非投資等級債券基金 (原名稱：「滙豐亞洲高收益債券基金」) (本基金配息來源可能為本金)

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。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。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。本基金得進行換匯或滙款匯等匯率變動交易，其中包括新台幣對美元的兌換(其比率可能高達100%)，惟該等交易可能會增加基金運作成本，也可能會對基金報酬率造成負面影響，特別是在新台幣對美元貶值，即使投資所在地貨幣對新台幣匯率並無變動時。投資人應注意基金投資之風險包括匯率風險、利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資擔保公司債之風險；基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。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，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。本基金不適宜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，非投資等級債券基金最高可投資基金總資產30%於美國144A債券，該債券屬私法性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不週或因價格不透明導致波動性較大之風險。本基金配息級別受溢補單位，由經理公司依境外利息收入之情況決定是否分配或分配之金額，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。本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行政管理相關費用。基金配息率不等於基金報酬率，投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。近十二個月內配息組成項目表格詳見滙豐中華投資理財網。本基金為債券型基金，主要投資標的為亞洲地區之非投資等級債券，故本基金的風險報酬等級為RR4。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(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)，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個別的風險。使用本資料來源業經美銀美林(BofA Merrill Lynch)同意。美銀美林依美銀美林指數現況授權，惟不為相同之保證，亦不保證美銀美林指數，或是其他包含、相關或衍生於美銀美林指數之資料合適、品質、正確、即時與/或完整。美銀美林對後續使用美銀美林指數行為不負任何責任，亦不贊助、認可或推薦滙豐中華投信或其提供之產品或服務。本文翻譯自美銀美林公布之英文版本警語，任何解釋疑義，以該英文版本為主。

滙豐巴西股票基金 (本基金配息來源可能為本金)

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險，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及投資人須知。各銷售機構備有基金公開說明書及投資人須知，歡迎索取。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用），已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。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。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。投資人亦應注意投資國家稅制變更之風險，本基金投資之部分國家針對外國投資者課稅(如巴西IOF稅)，投資人申購或贖回基金而導致基金資金進出該國家所產生之稅賦，均為基金之費用，因此該類稅制之改變(包括稅制之實施或終止、稅率之升降等)均可能影響基金之相關費用，而對基金淨值及投資人造成若干影響。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。本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行政管理相關費用，各級別配息規定詳見公開說明書。基金配息率不等於基金報酬率，投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。近十二個月內配息組成項目表格詳見滙豐中華投資理財網。本基金為股票型基金，主要投資於巴西之一般型股票，屬於新興市場、單一國家、一般型股票基金，故本基金的風險報酬等級為RR5。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。本基金實施公平價格調整機制與反稀釋機制，詳情參見公開說明書與投資人須知一般資訊。

滙豐黃金及礦業股票型基金

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險，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。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。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。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。本基金主要投資黃金及礦業相關股票，非貴重金屬或礦業商品，波動度相對較高，投資人應依本身風險承受程度判斷投資比重，做為資產配置之一部份。本基金為股票型基金，主要投資全球之黃金貴金屬及礦業原料物之股票，故本基金的風險報酬等級為RR5。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。

滙豐亞太收益增長股票基金 (本基金配息來源可能為本金)

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險，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及投資人須知。各銷售機構備有基金公開說明書及投資人須知，歡迎索取。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。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。依我國法規基金投資大陸地區證券市場以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資總金額不得超過該基金淨資產價值20%。本基金配息類股之配息來源為股利收入，然本基金月配息(AM2)類股，若當月股利收入不足支付基金經理人依本基金投資組合預估之股利收入所建議之當月配息金額，經境外基金發行機構董事會授權之單位確認其配息建議具合理性後，得由本基金支付當月配息，此配息機制可能侵蝕本金。本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行政管理相關費用，各級別配息規定詳見公開說明書。基金配息率不等於基金報酬率，投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。近十二個月內配息組成項目表格詳見滙豐中華投資理財網。本基金為股票型基金，主要投資於亞太地區之高股息股票(亞洲區域型未能分類之股票)，故本基金的風險報酬等級為RR5。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。本基金實施公平價格調整機制與反稀釋機制，詳情參見公開說明書與投資人須知一般資訊。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。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達成之責任。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。