

# 投資評論 —

# 基建紅什麼？資產管理規模大增

2023年03月

## 發生什麼事？

- 過去10年基礎建設相關資產管理規模增加逾8倍，2021年大幅增加25%<sup>1</sup>，顯示全球資產管理持續加入基礎建設的投資熱潮，為何基建類股如此具吸引力？

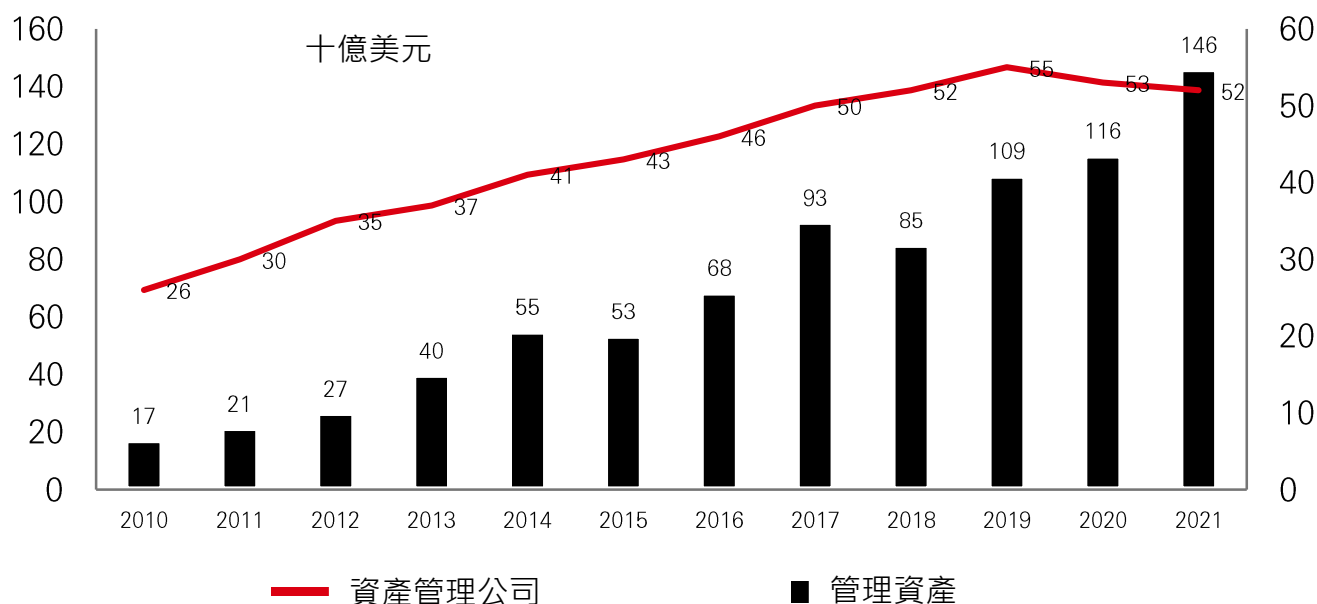
## 為什麼？

- 自2021年美國與G7國家合作，在開發中國家大舉投資基礎建設，全球便掀起了一股基建投資風潮，包括中國的新基建政策與歐盟的全球門戶基建計畫，總資產規模超過41.5兆美元<sup>1</sup>。
- 美國更在2021年底通過了高達1.2兆的基建法案<sup>2</sup>，政策全方位大力支持，包含公用事業、能源基建、大眾運輸以及通訊服務等四大類基建發展，預估未來更將額外投入2.6兆美元<sup>2</sup>，以維護與翻新相關設施。
- 因應數位轉型、5G需求，通訊基建也是受益者，數位電塔及智慧電網等需求量持續上升，這些數位通訊產業不僅同樣具通膨成本轉嫁能力，且相較傳統標的更具有成長性。
- 綜合上述，受惠於政策支持、總體需求強勁，以及數位建設的利多，使基礎建設成為全球當紅的投資趨勢。

1.資料來源：eVestment and GLIO, Bloomberg as at 31 December 2021.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。

2.資料來源：美國白宮，Statista，滙豐投信整理，資料截至2022年12月。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。

## 基礎建設資產管理金額增加8倍



資料來源：eVestment and GLIO, Bloomberg as at 31 December 2021.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。

## 對投資人的影響

- 基建類股短期有對抗通膨題材提供支撐，在景氣不穩之際，基礎建設與公用事業可作為抵禦工具。特別是歷經2022通膨升息年的檢驗後，再次驗證基建類股的對抗通膨能力，適合作為長期持有的核心資產。

升息： 2022/03-2022/12	
道瓊全球基礎建設指數	-9.51%
MSCI世界股票指數	-13.42%

資料來源：Bloomberg, 2022/12/31；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。

- 就中長期來看，基建產業的成長潛力也不容小覷，除了烏俄戰爭、中美衝突等地緣政治所帶來的「去全球化」趨勢，亞洲基礎設施投資銀行(Asian Infrastructure Investment Bank)預測<sup>3</sup>，未來十五年數位基礎設施將邁入高速成長期，2040年投資金額將達9740億美元，平均每年成長約2倍，在傳統與新型態基礎建設雙頭並進發展下，可望帶動資產規模快速成長。
- 滙豐全球基礎建設收益基金(本基金配息來源可能為本金及收益平準金)布局基建相關產業，是掌握基建機會的優質選擇，一次參與掌握公用事業、能源、運輸以及通訊四大建設的長期成長趨勢幅度。

3.資料來源：Asian Infrastructure Investment Bank as at 31 December 2022.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。

HSBC Asset Management為滙豐集團資產管理業務之品牌名稱，包括滙豐證券投資信託股份有限公司依法所提供之資產管理服務。

滙豐證券投資信託股份有限公司獨立經營管理

台北市敦化南路2段99號24樓

02-6633-5808

[www.assetmanagement.hsbc.com.tw](http://www.assetmanagement.hsbc.com.tw)

#### **滙豐全球基礎建設收益證券投資信託基金(本基金配息來源可能為本金及收益平準金)**

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。

本基金主要投資全球具有共同投資特點之基礎建設資產及相關公司，同時可投資於REITs等封閉型投資計畫，可能有產業集中及景氣循環風險，投資人應依本身風險承受程度判斷投資比重，做為資產配置的一部份。

本基金可能透過滬港通及深港通投資中國證券市場之有價證券，因滬港通及深港通為新機制，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。

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。投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。

本基金進行配息前未先扣除行政管理相關費用；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和 / 或因通貨膨脹影響所導致之資本價值及收益實質減少的風險增加。收益平準金係指自本基金成立日起，計算日之每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。

本基金為股票型基金，主要投資全球基礎建設資產之股票，故本基金之風險報酬等級為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。

本資料僅供參考，請勿將其視為投資任何有價證券或其他金融產品之建議或要約，滙豐投信已盡力尋求可靠之資料來源以提供正確之意見與消息，但無法保證該等資料之正確及完整性，投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，滙豐投信及其董事、受僱人不因此而承擔任何損害賠償責任。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。文宣編號：MKT20230306004 有效期間：2023年9月30日，文宣供一般大眾使用。