

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)

滙聚新收益

2023年03月

- 2023年是21世紀的第一個高通膨、高利率嶄新的投資年代，滙豐投信表示，儘管通膨已見頂，惟全球央行堅決對抗高通膨，利率恐將居高不下，高利率與高通膨年代，還要對抗股市高波動，基礎建設相關資產是近來投資界新寵，滙豐投信即將募集發行的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) 將讓台灣投資人能夠參與全球這個新浪潮，追求成長契機。

揮別2022年高通膨 今年仍要勇敢面對雙高

- 2022年全球投資人經歷有史以來罕見的大驚奇，尤其這三個全球投資的關鍵數字40、100和284，40是美國消費者物價指數年增率9.1% 創下40 年新高*。100是德國生產者物價指數年增率45.8% *，創下100 年新高。284是全球央行在2022年總共升息284次，創下歷史新高*，使得2022年全球股債雙跌、投資人財富大縮水。
- 2022年3月俄烏戰爭爆發，讓疫情以來供應斷鏈情形更加惡化，全球通膨高漲，2022年全球43%的國家通膨超過10%*，飽受戰爭之害的烏克蘭通膨高達26.6%*，發動戰爭的俄羅斯難逃高通膨 (12.6%)*，歐洲國家更是遭戰爭漁池之殃，英國、荷蘭和德國通膨逾10%，天然資源豐富的加拿大通膨也高達6.9%，美國則是7.7%。

*資料來源：Bloomberg, 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。

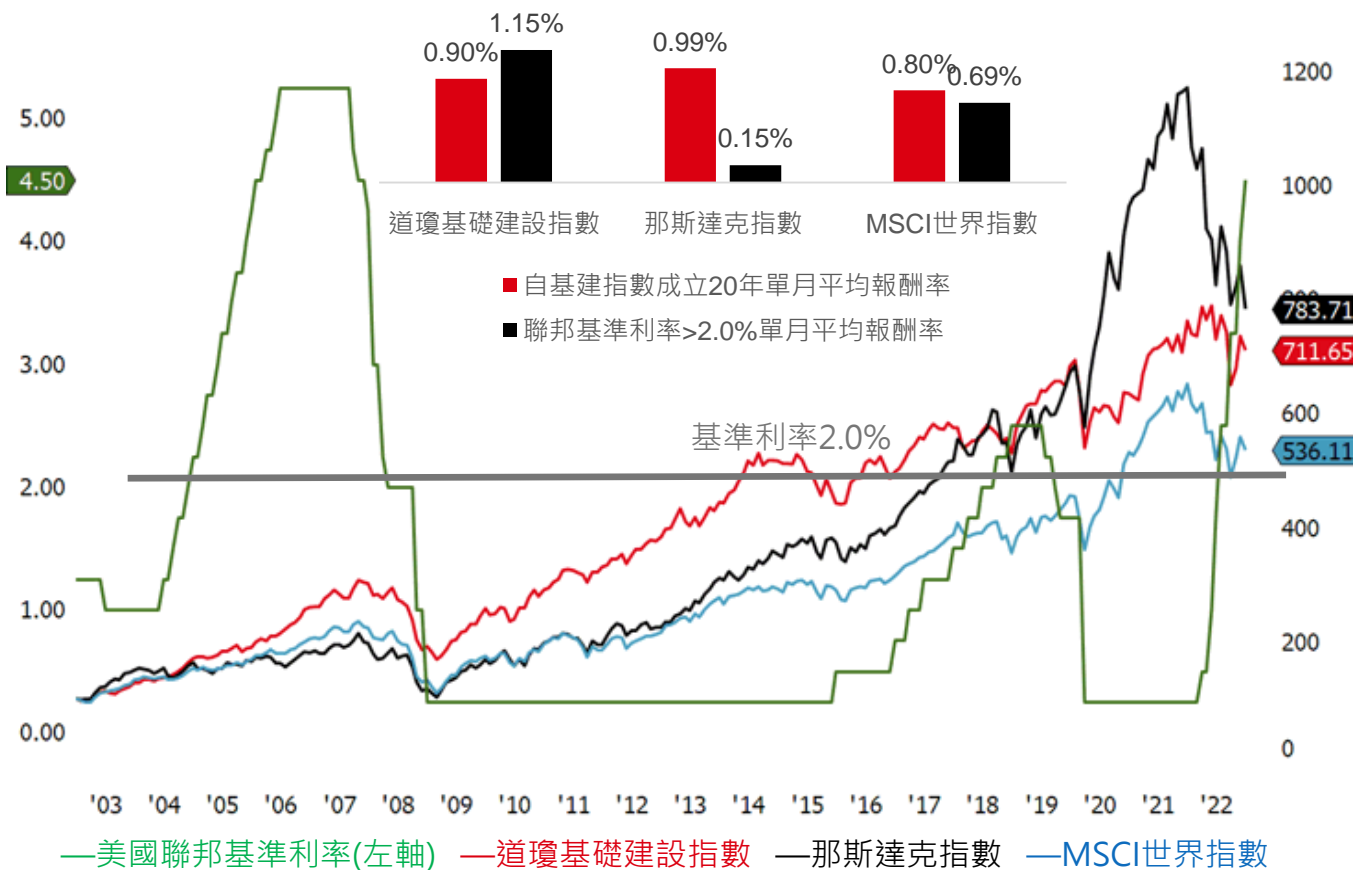
高利環境下首選基礎建設類股

- 高通膨年代，利率居高不下，債券表現承壓，股票雖然相對會有表現，但成長和科技股最怕高利率，能夠受惠高利息和高通膨的公司就是政府特許行業、沒有競爭對手、服務（產品）是人們天天都用、更重要的是售價可以隨通膨調漲價格，這些公司以從事基礎建設相關者為主。
- 基礎建設因投資金額龐大，多數為獨佔或是寡占市場，到底那些公司是所謂基礎建設相關類股，可以分為三大類：景氣防禦型、景氣循環型和投資趨勢型：
 - 1) 防禦型資產
政府特許行業，可於各經濟循環中，獲得較確定的現金流，受景氣影響較低，這包括水力、電力和瓦斯。
 - 2) 循環型資產
使用者付費，與國家經濟成長連結，反映經濟現況，享受經濟成長的果實，例如鐵路、公路和機場。
 - 3) 趨勢型資產
為基礎建設的熱門投資區塊，目前以新能源與5G 基地台為主。

股神巴菲特選股條件盡在基建類股

- 基礎建設公司特性，正是美國股神巴菲特選股的兩大條件：一是高護城河：基礎建設相關公司很多是政府特許、高度資本密集的產業，競爭門檻高，二是較高股利率：這些公司因為是獨佔或寡占，提供服務和商品又是人們所需必需品，擁有擁有相對較高股利率。
- 數字會說話，高利率環境對基礎建設股票有利、對科技成長股不利，以道瓊基礎建設指數2003-2022年成立20年以來，以該期間來觀察利率高低對科技和基礎建設類股的影響，這20年以來代表科技股的那斯達克指數的月報酬平均0.99%，基礎建設指數平均月報酬是0.9%，MSCI世界指數月報酬約0.8%。但一旦在利率較高區間，如圖所示聯邦基準利率在2.0%以上，共有58個月，其中基礎建設股票的平均月報酬1.15%，不僅高於20年長期平均月報酬（0.9%），也優於那斯達克指數月報酬僅0.15%和MSCI世界指數（0.69%），顯示高利率環境下，基礎建設股票表現優於大盤和科技股。

高殖利率環境對基礎建設股票較有利



資料來源：Bloomberg, 2003-2022；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。道瓊基礎建設指數並非本基金之績效參考指標，指數試算僅為說明，並非代表本基金之投資成果。此資料僅為歷史數據模擬回測，不為未來投資獲利之保證，在不同指數走勢、比重與期間下，可能得到不同數據結果。

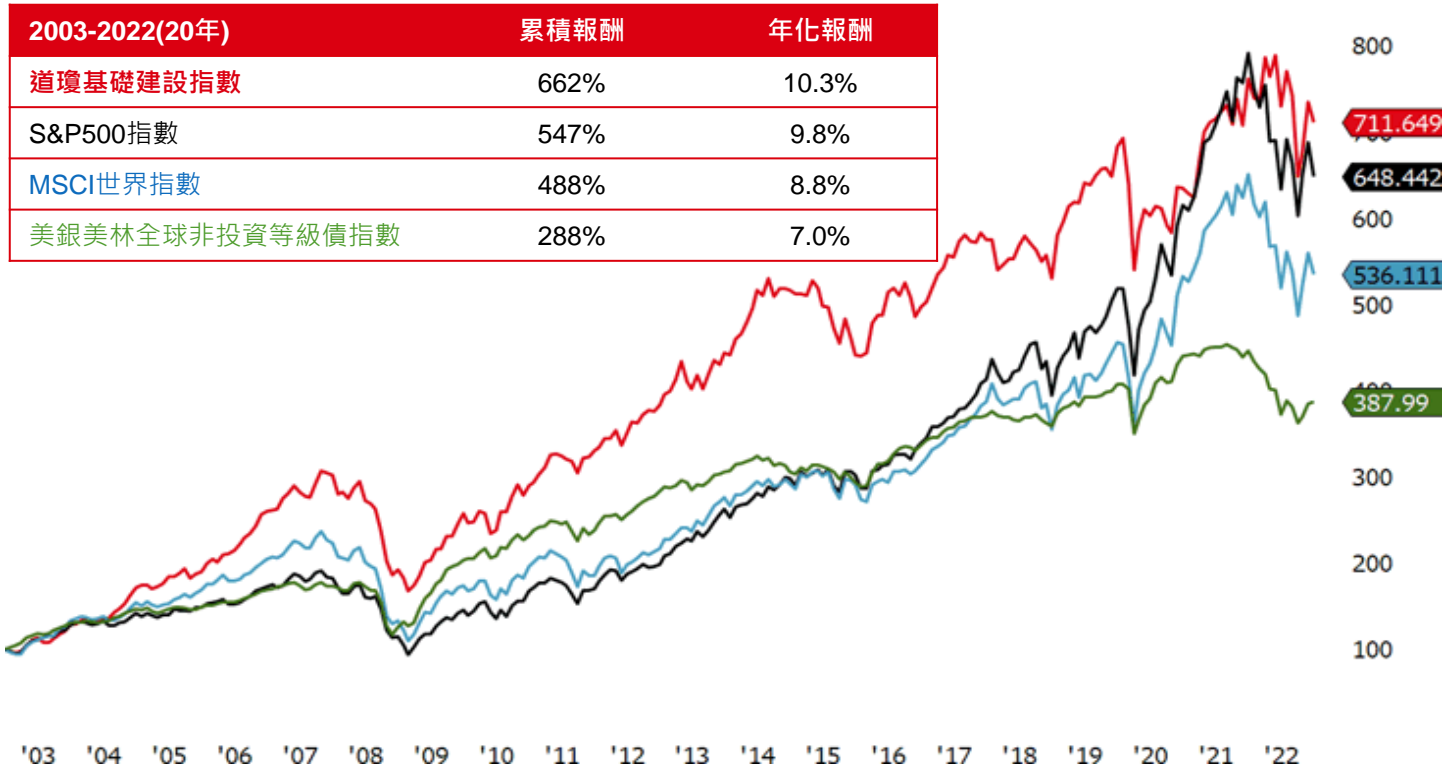
基準利率2%以上 基礎建設類股表現可期

- 2023年投資唯「通膨和利率」是問，滙豐投信分析，目前通膨開始降溫，2023年可能是美國升息的終點，聯準會委員們對通膨的關切，目前沒有降息的想法，對外表態「仍有工作要做」，預料聯準會仍將會進一步升息。根據12月聯準會點陣圖預估，2023年最終利率將從4.75%提高到5.25%，顯示2023年將持續升息。最快降息要等到2024年，估計至2025年基準利率將維持在2.0%之上。

資料來源：Fed Reserve 2023/01/18；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。

- 若基準利率回不去了（不低於2%），2023年投資要有新思維，追求成長和收益，投資適度納入基礎建設相關的資產，可以有助提升投資組合多元性和風險。數字顯示，道瓊基礎建設指數自2003年成立至2022年，累積報酬率662%，勝過S&P500指數的547%、以及MSCI世界指數488%。

基礎建設指數成立至今打敗市場主要指數



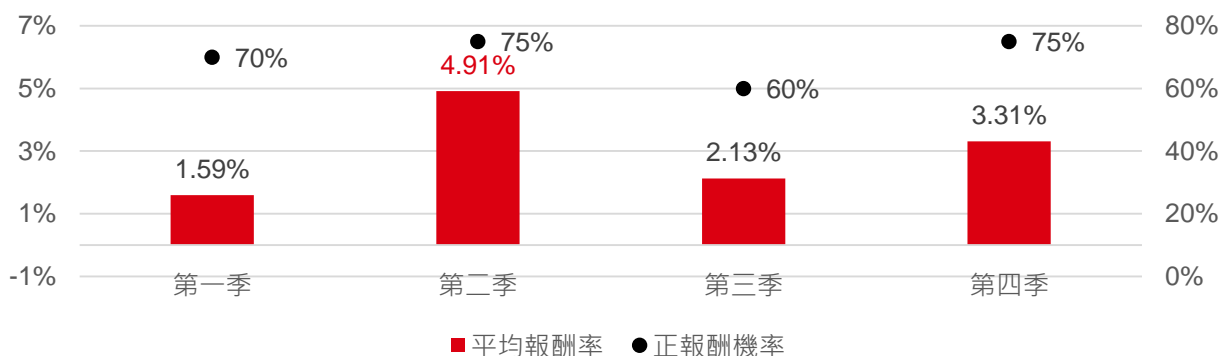
資料來源：Bloomberg, 2002/12/31-2022/12/31；道瓊基礎建設指數始於2022/12/31。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。道瓊基礎建設指數並非本基金之績效參考指標，指數試算僅為說明，並非代表本基金之投資成果。此資料僅為歷史數據模擬回測，不為未來投資獲利之保證，在不同指數走勢、比重與期間下，可能得到不同數據結果。”

- 值得注意，2023年投資基礎建設資產，與過去最大不同就在有兩大趨勢的「加持」，這兩大趨勢就是去全球化和全球對抗氣候變遷，中國、G7和美國將投入2.6兆美元從事基礎建設，另外美國還有2.8兆美元汰舊換新的基建投資，政府和企業擴大資本支出流向基礎建設，正是投資相關資產的時點。

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。

- 第二季為基礎建設票傳統旺季，仔細檢視道瓊基礎建設指數過去20年的表現，四個季度的平均報酬率，以第二季平均報酬率為4.91%，是四季度裡最高，而且在過去20個年裡有15個年度獲得正報酬的勝率高達75%。

第二季為基礎建設股票傳統旺季



資料來源：Bloomberg, 2003-2022。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。

專業天王級團隊 帶你全球基礎建設發掘契機

- 滙豐投信即將募集發行的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)，其顧問團隊為滙豐集團基礎建設投資團隊主管Giuseppe Corona所領軍的投資研究團隊，Corona為國際知名的基建基金投資專家，滙豐資產管理在2022年重金禮聘加入滙豐集團，該團隊目前在國外管理之全球基礎建設基金，於2022年3月到2022年11月，資產規模成長逾2300倍，由此可見國際投資人對其青睞。
- 2023年投資重新出發，後疫時代，加上逆全球化、基礎建設類股的相對較高股利、相對較低波動正是投資人在追成長和收益的新選項，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)在國際級專業顧問團隊協助下，為台灣開啟基礎建設投資無限商機。

資料來源：滙豐投資管理、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。

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

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：MKT20230306009 有效期間：2023年9月30日，文宣供一般大眾使用。