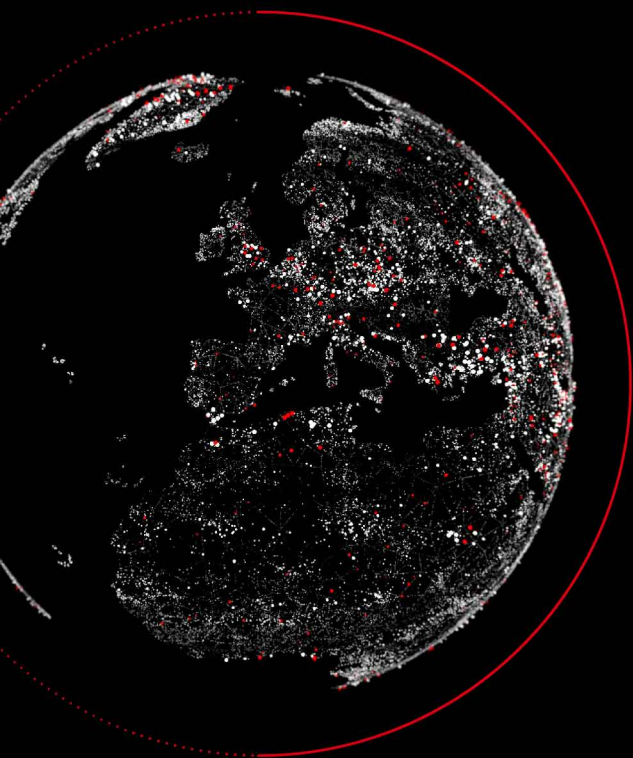


為您的投資組合 注入動能

透過多重資產及主動式固定收益策略
抓緊投資機會



市場發生了什麼事？



在高利率環境下，投資人通常可利用持有現金獲取利息收入。



然而，當利率下降時，將可能導致利息收入的減少，而降低了您原有的預期回報。

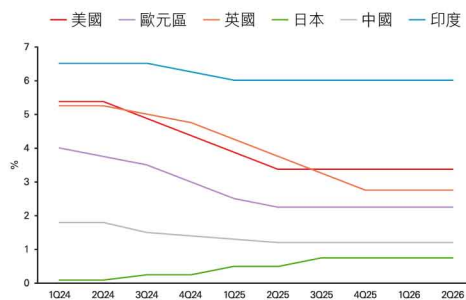
1 市場普遍預期會進一步降息

投資意涵

已開發國家央行的持續性降息政策，已讓市場消化了大部分可能的降息措施。

現階段美元投資級與非投資及相關債券資產，或可獲取資本利得機會並增添投資組合的多樣性。

全球主要國家利率預測變動



此圖顯示按市場分列的先前和預測的利率變動。

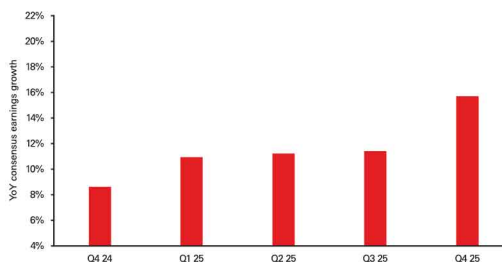
資料來源：2024/11/20，滙豐投資管理；文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。

2 較低的借貸成本與強勁消費力有助於提升公司營運表現

投資意涵

低利率可能帶來的好處 — 降低企業的借貸成本，有助於驅動企業創新動力和改善營收狀況，進而為投資人提供股票增長的機會。

S&P500 的預期盈餘增長



該圖表代表了未來幾個季度標準普爾500指數的預期收益增長。

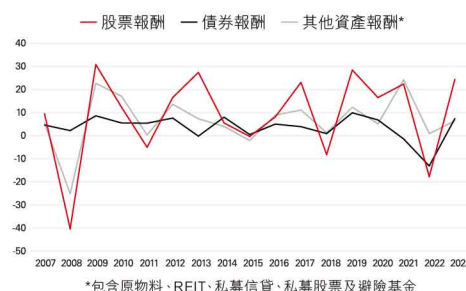
資料來源：2024/11/20，彭博、滙豐環球私人銀行；文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。

3 不同資產類別對市場及經濟情況的反應不盡相同

投資意涵

投資人可從配置不同資產類別中獲益。同時，多樣化的投資組合亦有助於抵禦市場波動。

不同資產類別的歷史投資回報表現



*包含原物料、REIT、私募信貸、私募股票及避險基金

該圖表顯示2007年至2023年不同資產類別的歷史回報。

資料來源：滙豐環球私人銀行；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。

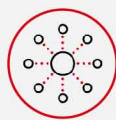
邁向資產前進的道路

在當前環境下，投資人應該優先考慮什麼？



關注收益率

對於那些透過主動式固定收益策略獲取收益的投資人而言，收益率仍具備相當的投資吸引力。



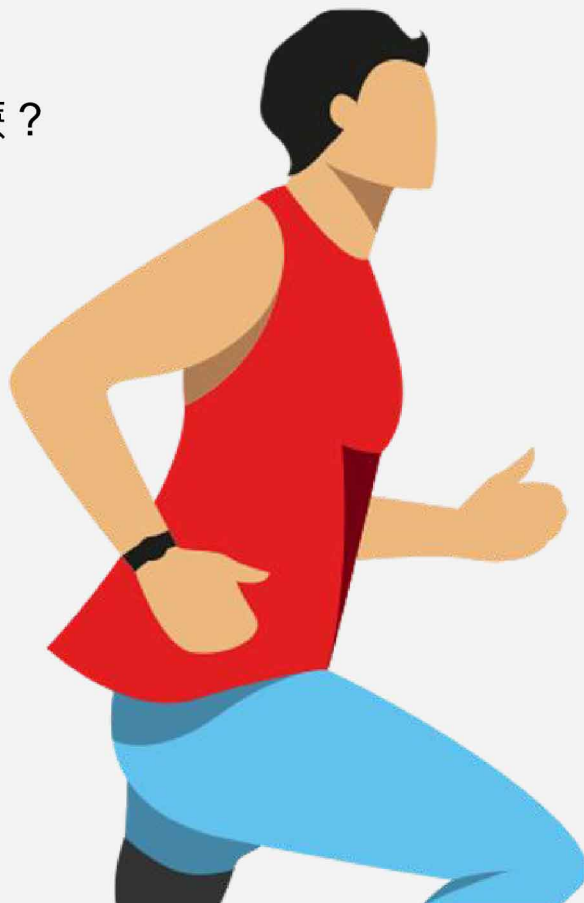
強化投資組合多樣性

市場不確定性依舊。多樣化有助於建立有彈性的投資組合，並為投資機會提供更為廣泛的選擇。其中，多重資產策略即是配置在不同資產類別之選擇及權重上做調整。



避免持有過多現金

過去數據顯示，長期有紀律的持有股票和債券資產表現將優於現金。而持有過多的現金則可能拖累投資組合表現。



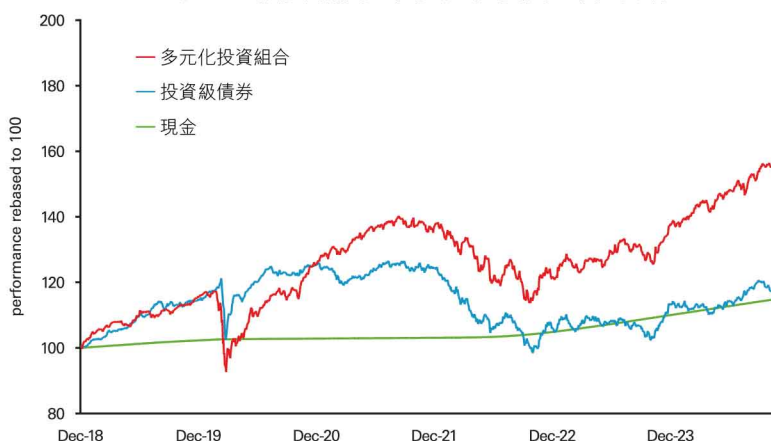
資料來源：滙豐投資管理；文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。

讓您的現金做更有效的運用

過去數據顯示，多元化的投資組合表現將優於僅持有現金。

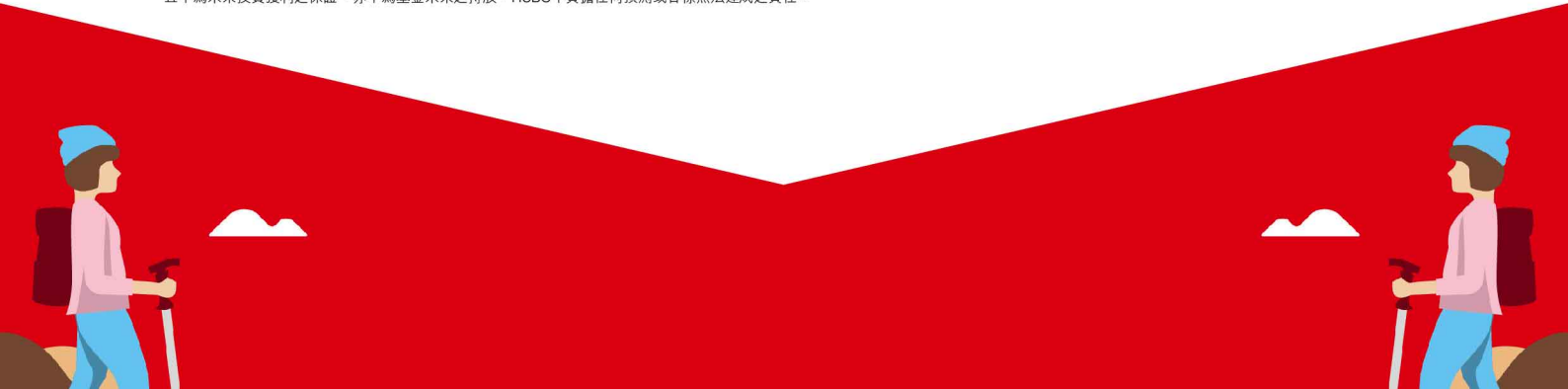
從長遠來看，透過多元布局在多重資產和主動式固定收益策略，將使投資人有獲得資產增長表現機會。

現金、投資級債券和多元化投資組合的表現



· 該圖顯示為重新調整至100。

資料來源：SAA=以美元計算之適度風險戰略的資產分配績效表現。彭博、滙豐環球私人銀行，截至2024年11月20日。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。



有助於資產增值的 兩個途徑

多重資產策略

目標提供投資人：



潛在增長機會

透過分散配置區域及資產類別，多重資產策略將有助於投資人從不同產業和區域獲取收益表現機會。



歷經市場多空循環考驗

以股票、債券及房地產等多元資產配置策略，有助於投資人可在各個經濟循環周期中受益。



降低市場風險

多重資產策略可適應不同市場風險情況，並根據投資人的風險偏好，對股票、債券和另類資產等，提供風險溢酬機會。

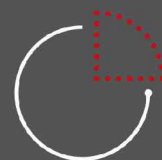
主動式固定收益策略

目標提供投資人：



具吸引力的債券收益率

我們偏好具一定信用評級之債券資產，如存續期間在5-7年的全球投資等級債，及3-5年的非投資等級債和新興市場債。其中，新興市場債的收益率相較更具吸引力。



投資組合多樣化

投資等級債券具有一定投資吸引力並有助於增進投資組合的穩定性。至於非投資等級債券則提供了更為誘人的收益潛力機會。



配息收益潛力

特別是對於有固定現金流需求的投資人，配息收益將至關重要*。

*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。投資人有權取回，其一切投資基金淨值均受影響。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。收益率水準並無保證，且未來可能上升或下降。

主動式投資策略旨在獲取更好的潛在投資收益機會

2025年在不明朗的政策前景下，投資人更要準備好面對市場波動。因此，擁有一個可主動且能隨時因應市況做出調整的投資策略將格外重要。除可協助投資人積極主動挖掘市場投資潛力外，亦可立即反映投資事件，藉以進一步降底風險。

多重資產策略

我們的多元資產團隊可幫助投資人隨時因應市場多空循環

嚴謹且有紀律的投資流程

我們具備同結合量化及質化且嚴謹的投資流程。並有紀律的實踐執行流程下，確保能在以高效率及成本控管下達成最佳投資目標導向。

堅實的研究方法

運用研究和專門研究工具，我們分析價值、總體經濟趨勢和風險等因素，輔以動態資產配置調和井然有序的投資組合構建，挖掘最適投資機會，用以獲取更好的風險調整後的收益機會。

團隊合作整合

我們強調以團隊作為策略基礎的協作和對話，利用專有的多重資產投資平台，與固定收益及股票團隊的專業知識，隨時對總體經濟及環境、社會及治理變化做出因應。



主動式固定收益策略

專注於提供永續、增值解決方案的專業經理

全球視野、在地團隊

在全球研究團隊的支援下，我們的全球流程融合了本地觀點，確保靈活決策，有利於投資的嚴謹並同時具備全球思維。

堅實且靈活的研究方法

我們的方法主要以主動基本面研究驅動。在新興和信用市場，我們利用風險溢價之間的不一致，並利用自下而上的信貸研究和自上而下的基本面總經分析。

風險報酬調整後的最佳目標

我們致力於識別、定價風險，並將其納入我們的投資流程，進行深入的研究，是我們認為能實現最佳目標的關鍵。

立即為您的投資組合注入動能

讓滙豐投資管理助您實現財務目標



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。

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。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，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。不適合無法承擔相關風險之投資人。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。本公司所總代理之滙豐環球投資基金實施公平價格調整機制與反稀釋機制，詳請參見公開說明書與投資人須知一般資訊。

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。

滙豐投信 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



HSBC Asset Management