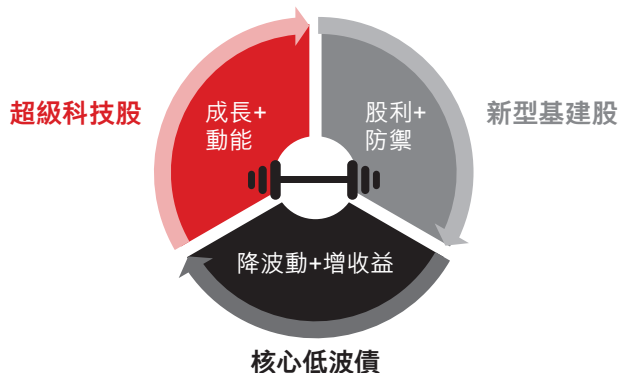




滙豐超核心優化多重資產基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且本基金配息來源可能為本金及收益平準金)

滙豐超核心策略

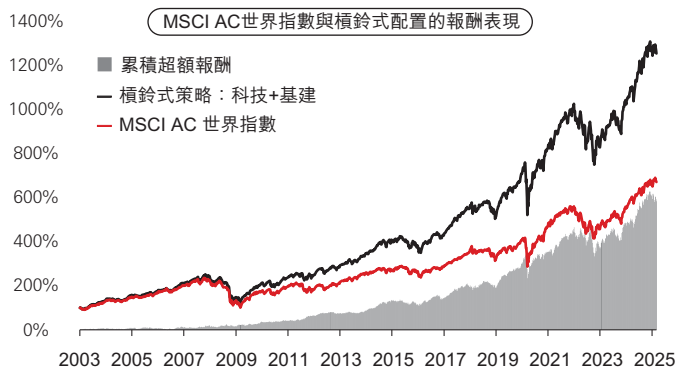
- 科技×基建投資雙主題核心選股+低波動債券力抗波動
打造股債經典組合*



資料來源：滙豐投信，2025/03/31，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。

科技×基建

槓鈴式配置，長期表現優於大盤



資料來源：Bloomberg，2003/1/1~2025/02/28，滙豐投信整理：槓鈴式(Bar-bell)策略為50%道瓊基礎建設指數+50%為MSCI全球科技指數。超額報酬為槓鈴式策略報酬減去MSCI AC世界指數報酬。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。

回顧歷史

危機中蘊藏轉機

- 市場的恐慌性拋售，往往是長線投資者的機會。從歷史數據來看，每當美國個人投資者協會(AAI)投資者情緒指數突破60極端悲觀時，市場往往已接近底部！

歷史AAII投資者情緒極端悲觀時，市場往往已接近底部

日期	AAII投資者悲觀情緒指數	S&P500從52周高點下跌幅度(%)	S&P500後續表現(%)1年
1990/08/30	61.0	-13.62	24.40
1990/10/18	67.0	-17.13	28.19
2008/10/09	60.8	-41.86	17.10
2009/03/05	70.3	-52.16	64.53
2022/09/22	60.9	-21.65	15.22
2022/09/29	60.8	-24.10	18.11
2025/04/03	61.9	?	?
平均數	-	-28.42	27.92
中位數	-	-22.88	21.25

資料來源：American Association of Individual Investors (AAII) report，資料截至：2025/04/03。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。

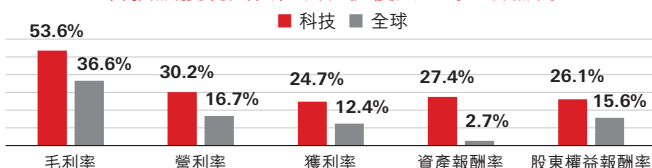
科技股

估值修正後投資價值浮現

美國科技軟體股價面水準(EV/NTM Sales)低於過去5年均值¹



科技股獲利成長性表現仍優於全球一般股票²



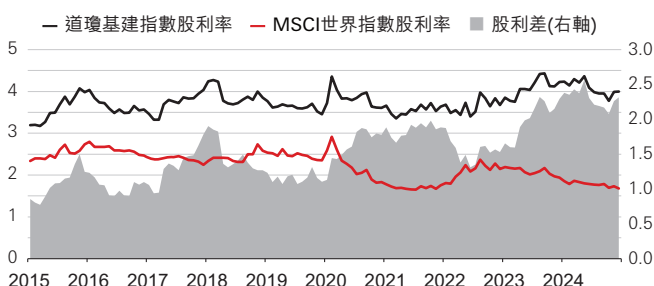
資料來源：Morgan Stanley¹，Bloomberg²；2005/1/1~2025/3/4。指數：科技股為MSCI全球科技、全球一般股票為MSCI AC世界指數，此資料僅為歷史數據模擬回測，不為未來投資獲利之保證，在不同指數走勢、比重與期間下，可能得到不同數據結果。

基建股

擁股利率優勢

- 基礎建設多為民生必需特許行業，未來現金流確定，數據顯示基礎建設股票擁股利率優勢，與全球股票股利差處於歷史高位

基礎建設與全球股票股利率差距在歷史高位



資料來源：Bloomberg，截至2025年2月28日，基建指數採用道瓊基礎建設指數，全球股票為MSCI世界指數，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。

基建股

現在為布局時機

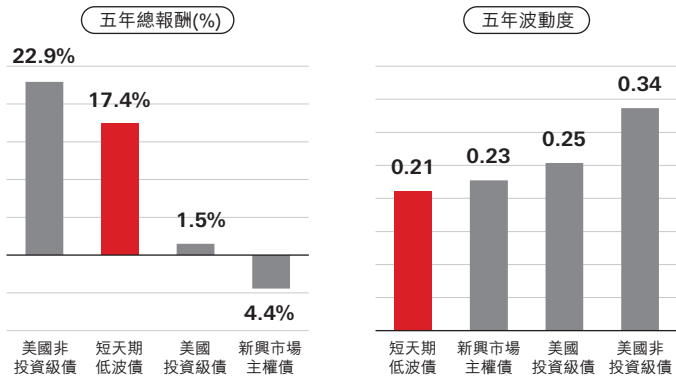
- 基礎建設股本益比(P/E)處在歷史低位，數據顯示投資人選在基建股本益比低時進場，投資成效較全球股票佳

	平均值	1個月	3個月	6個月
道瓊全球基建指數	7.0	8.9	11.4	
MSCI世界指數	3.6	5.3	8.8	



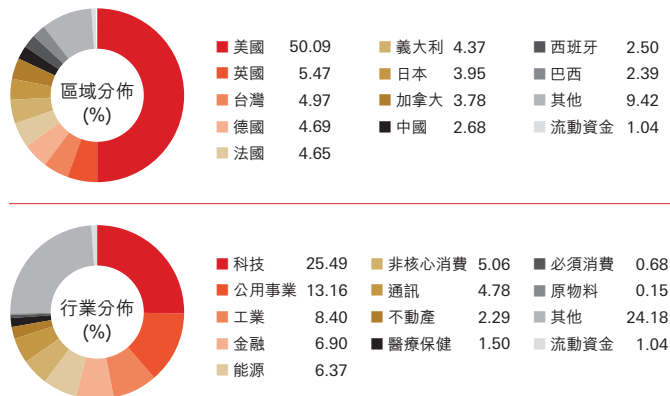
資料來源：Bloomberg，2015/02~2025/03。上表統計基建指數本益比低於18倍進場後各期間指數報酬表現，目前為17.8倍，基建指數採用道瓊基礎建設指數，全球股票為MSCI世界指數，此資料僅為歷史數據模擬回測，不為未來投資獲利之保證，在不同指數走勢、比重與期間下，可能得到不同數據結果。

短天期低波債 追求『較高報酬』+『較低波動』雙元特性



資料來源：Bloomberg，2025/02，滙豐投信整理；上述指數為彭博巴克萊指數。

基金投資分布



資料來源：滙豐投信，2025/02/28

股票部位 (Top5持股)

個股名稱	分類	目前權重
思愛普	基建	3.2
帕羅奧托	基建	3.1
美卡多	科技	2.4
博通	科技	2.2
Cellnex電信公司	基建	2.1

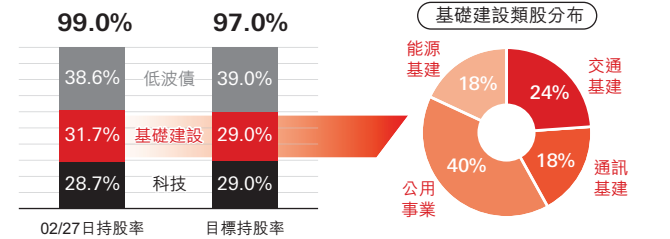
資料來源：滙豐投信，2025/02/28

基金配息紀錄 (台幣AM2月配息級別)

配息年月	當月配息率	當月含息報酬率	配息年月	當月配息率	當月含息報酬率
2024/10	1.33	0.33	2025/01	0.67	-1.05
2024/11	0.67	-0.02	2025/02	0.67	0.88
2024/12	0.67	2.56	2025/03	0.67	-1.55

資料來源：滙豐投信，2025年03月27日。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。

基金持股率與布局策略



投資部位	布局重點
科技股	預期2028年前AI軟體應用將倍數成長。目前相對看好在AI平台、科技顧問、軟體應用等領域具競爭優勢公司。
基建股	聚焦公用事業，同時相對看好交通基建與通訊基建，可望受惠全球旅遊潮復甦，機場人流成長；同時西歐的電信塔塔併購潮，因估值略高對整體能源基建相對保守。
債券 (含債券ETF)	考量美新任財長主張將發債重心移往長期債。此舉將讓殖利率曲線更為陡峭，短天期相對長期債更為有利，同時存續期間較短也達到更好的穩定性。基金持續觀察布局1-3年短天期債券。

資料來源：滙豐投信，2025/02/28

基金小檔案

資料來源：滙豐投信，2025/02/28



投資區域
全球型



基金類型
多重資產基金



投資標的
全球股票/債券



風險等級
RR3



基金級別
前收/後收
累積/月配



基金幣別
台幣/美元/
南非幣

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不負責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。

滙豐證券投資信託股份有限公司獨立經營管理 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付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之風險。文宣編號：MKT20250402004，有效期限2025.10.31，文宣供一般大眾使用。



HSBC Asset Management

滙豐證券投資信託股份有限公司

台北市信義區忠孝東路五段68號36樓 | 02-6633-5808
www.assetmanagement.hsbc.com.tw