

MKT20230310001

使用期限至2023年4月14日

2023年3月14日

基建浪潮起，滙豐投信推全球基礎建設基金

全球基建潮風起雲湧，在疫情影響及各國一系列公共政策支持下，基礎建設投資已成為當前市場熱點，日前經主管機關核備生效的**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)**，將於3月21日正式展開募集；滙豐投信指出，基建基金聚焦逆全球化與能源轉型商機，橫跨多元產業領域，對於渴望收益機會又能承擔適度風險的投資人而言，可考慮前進基建投資題材，以掌握基建新浪潮下的投資契機。

滙豐投資管理全球基礎建設投資團隊主管Giuseppe Corona指出，全球上市基礎建設是公開市場中一個快速成長的利基市場，投資範疇的市值自2010年至2021年已成長一倍，且全球上市基礎建設股票相較於全球股票展現出防禦性的特性。

他強調，當全球人口激增，不少問題也隨之浮現，除了缺水、缺電、缺資源之外，交通、網路塞車的情形可能更為嚴重，鐵路、公路、機場等基礎建設腳步必須跟上。基礎建設資產因投資金額龐大，多數為寡占或獨占，因此日日滲透到每一個人的生活。

Giuseppe說明，為了應對疫情對經濟的打擊，各國政府推出了龐大的財政政策，而基建往往被視為提振經濟增長的有效措施之一。例如美國便將投入2.6兆美元發展基礎建設，全方位地升級、維修或更換老化各種基建，例如道路、橋樑和供水網絡等。

此外，歐洲推出的綠色協議，則旨在向零碳排放的未來進發。歐盟委員會預計將投入4兆5,000億歐元的資金加速投入能源轉型與基礎建設，推動眾多基建項目在數年內完成，將惠及再生能源和電網基建。

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)經理人劉柏廷補充道，基礎建設具有人人都需要的特性，加上聯合國預估人口將在2050年激增至近100億的此一爆增趨勢下，需求會只增不減；其次，基建設施是整個社會得以正常運作的根本，無論經濟環境順逆與否，基建設施都在保障全球數10億人的生活，正正是這種穩定性，使得基建行業有望成為通膨升溫下的防守型工具。

劉柏廷分析，隨著全球疫苗接種率進一步上揚，多個國家已開始重啟經濟，對於交通運輸的基建需要也預計隨之增加。而即使撇除在短期內振興經濟的需要，長遠而言，

滙豐投信 獨立經營管理

本看法發行機構

滙豐證券投資信託股份有限公司

註冊地址：

106 臺北市區敦化南路2段99號24樓

Tel：02-6633-5808 www.assetmanagement.hsbc.com.tw

全球各地也有增加基建支出的長期需要。在眾多基建的類型中，他認為最具長遠投資潛力的四大主題包括公用事業、能源基建、大眾運輸及通訊服務等。

※基建四大投資主題

主題	公用事業	能源基建	大眾運輸	通訊服務
產業	水資源 電力公司 天然氣 訊號傳輸	新能源 天然氣管線 中游相關服務	鐵路 公路 機場 港口	5G基地台 電塔服務 資料中心 光纖通訊 衛星通訊
特性	政府特許行業	能源轉型	使用者付費	高速、低延遲、 多連結
優勢	具價格轉嫁能力 對抗通膨	邁向淨零商機	具價格轉嫁能力 對抗通膨	熱門趨勢

資料來源：滙豐投信整理，2023/3/8

滙豐投信投資長韋音如表示，基建行業具備相較穩定的現金流，在景氣衰退時營運仍相較穩定，而經濟轉好時，基礎建設營收也會隨之回升，因此具有「進可攻、退可守」的特性。將基礎建設納入投資組合、可望為投資人創造新收益；依據統計，道瓊基礎建設指數自2003年成立至2022年，報酬率達612%，超過S&P 500指數64%、MSCI世界指數171%、美銀美林全球非投資等級債指數324%。

此外，以中長期而言，基建類股持續有動能支持，例如各國的能源轉型政策，甚至是逆全球化帶來的製造業轉移，皆能在未來延續基建類股的長期優勢。上述眾多短中長期趨勢加持下，使得基礎建設基金，在當前市場背景下，更具投資吸引力。

※相關指數報酬比較

2003-2022(20 年)	累積報酬	年化報酬
道瓊基礎建設指數	612%	10.3%
S&P500 指數	548%	9.8%
MSCI 世界指數	441%	8.8%
美銀美林全球高收益債指數	288%	7.0%

資料來源：Bloomberg, 2002/12/31-2022/12/31；滙豐投信整理

滙豐投信說明，相對全球股市，基礎建設產業是相對較低風險性、低波動度的選擇，基礎建設不僅可佈局具「防禦」特性的受政府監管之公共事業，更可擁抱具有「攻擊」特性連動全球經濟成長的成長性產業，看好大眾運輸如公路和機場，除考量抗跌的防

滙豐投信獨立經營管理

本看法發行機構

滙豐證券投資信託股份有限公司

註冊地址：

106 臺北市敦化南路 2 段 99 號 24 樓

Tel：02-6633-5808 www.assetmanagement.hsbc.com.tw

禦性資產外，同時也集中在通訊方面的5G題材以及公用事業能源轉型，預期能從中推升基礎建設的投資潛力。

滙豐投資管理致力為投資者提供主題式投資方案，其特有的投資流程，有助投資人及早尋找具有長期增長潛力的投資概念。**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)**投資於全球各地從基礎建設及相關營運的公司，並搜羅現金流充裕、擁有支付股息能力的成熟市場企業，並在新興市場尋找尚未被完全發掘的機會。選擇由國際級專業投資團隊管理的基礎建設基金，正是投資人切入全球基礎建設市場的最佳捷徑。

完/更多

使用美銀美林全球高收益債指數業經美銀美林(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、認可或推荐滙豐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。

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。**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。**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。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。



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

滙豐投信獨立經營管理

本看法發行機構

滙豐證券投資信託股份有限公司

註冊地址：

106 臺北市敦化南路 2 段 99 號 24 樓

Tel：02-6633-5808 www.assetmanagement.hsbc.com.tw

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。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。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，滙豐投信已盡力就可靠之資料來源提供正確之意見與消息，但無法保證資料來源之完整性。投資人應依其本身之判斷投資，若有損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責，滙豐投信無須負擔任何責任。請勿將本資料視為買賣基金或其他投資之建議或邀約。

【滙豐投信】

滙豐投信成立於 1986 年 4 月，前身為中華投信，2001 年 8 月被納入滙豐集團（HSBC）旗下，並於 2022 年 6 月更為現名。2008 年 6 月，配合滙豐集團統合全球資源，滙豐投信英文名稱改為 HSBC Global Asset Management (Taiwan) Limited。滙豐集團總部位於英國倫敦，1865 年先後於香港和上海成立--香港上海滙豐銀行，成立迄今逾 150 年。

滙豐投資管理(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。

全文完

滙豐投信獨立經營管理

本看法發行機構

滙豐證券投資信託股份有限公司

註冊地址：

106 臺北市敦化南路 2 段 99 號 24 樓

Tel：02-6633-5808 www.assetmanagement.hsbc.com.tw