

荷寶亞太優越股票基金

精準配置日韓，鎖定亞太長期成長與價值回歸契機

2026/04 台新投信

低估值、高成長：亞太市場的結構性投資機會

■ 亞太在成長性更強的情況下，其估值遠比美國便宜許多，是一個具備高 CP 值的投資選擇。

| | 亞太 | 歐盟 | 美國 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 未來3-5年EPS成長率 | 18.6% | 11.6% | 18.3% |
| 股價淨值比(P/B) | 2.3 倍 | 2.5 倍 | 5.1 倍 |
| 本益比(P/E) | 19.6 倍 | 17.7 倍 | 26.4 倍 |

亞太獲利成長預期高

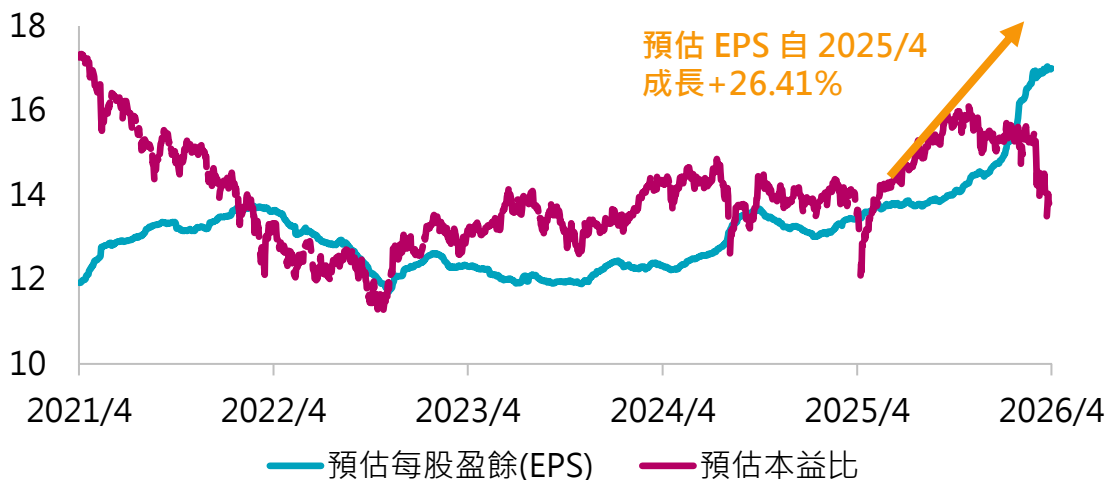
亞太估值仍然相對美國便宜

資料來源：Factset。資料日期：2026年3月。未來3-5年EPS成長率係彙整市場分析師針對市場未來3到5年EPS成長率預估。
【指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證】

修正壓力釋放，亞太股市評價面更具吸引力

- 評價重回甜蜜點：自 2/28 美伊戰爭開打後，亞太股市經歷修正，本益比回落至約 13.5 倍，重返一年前的低位水準。
- 獲利能力強勁：根據彭博預估，亞太企業每股盈餘 (EPS) 仍維持成長動能，基本面穩固。

短期亞太股市修正，反而創造進場時機點



資料來源：Bloomberg。資料日期：2021/4/1-2026/4/1。預估值係採用賣方分析師預估的平均值表示之。【本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知】

荷寶亞太優越股票基金

精準配置日韓，
鎖定亞太長期成長與價值回歸契機

精準配置：荷寶亞太深耕日韓、掌握盈餘成長契機。

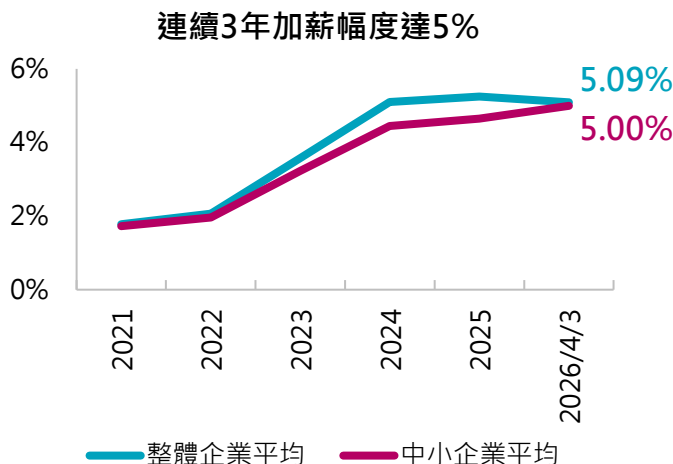
長期超額配置
日、韓兩國

尋找具備「盈餘動能」
價值機會

避開過度炒作、
估值過高的成長股

春鬥結果將有助於日本消費的成長

波克夏再發日圓債，刺激日股信心



| 日期 | 發債規模 (日圓) | 3個月後日股表現 |
|------------|-----------|----------|
| 2023/4/14 | 1,644 億 | +11.07% |
| 2023/11/17 | 1,220 億 | +9.95% |
| 2024/4/18 | 2,633 億 | +7.27% |
| 2024/10/10 | 2,818 億 | +0.19% |
| 2025/4/11 | 900 億 | +14.60% |
| 2025/11/14 | 2,101 億 | +13.82% |
| 近3年平均 | 1,886 億 | +9.48% |

- 2026 年最新公布的春鬥結果顯示日本已經連續 3 年加薪幅度突破 5%。中小企業的加薪幅度 5% 則是創下自 1993 年之後的歷史新高。
- 加薪成長力道強勁，將帶動日本本土消費力道的增長。

- 波克夏傳出將再度發行日圓計價債券，展現出「借日圓、買日股」的投資策略，顯示其對日股的信心。
- 根據統計，波克夏發行日圓債後，日股整體表現均呈現正報酬，且近 3 年平均有 +9.48% 的報酬率。

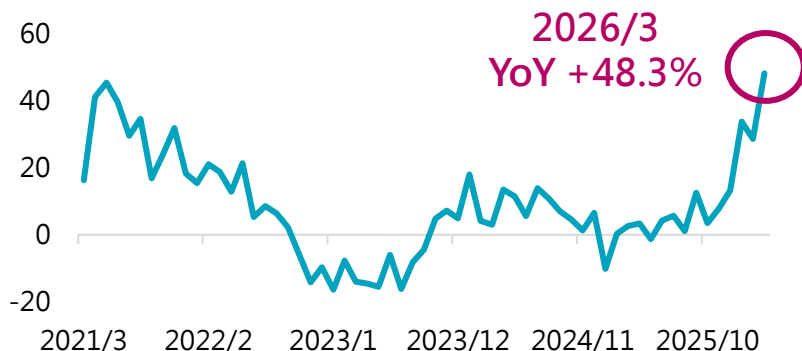
資料來源：(左)日本工會總聯合會；(右)Bloomberg，台新投信整理。資料期間：(左)2021年6月至2026/4/3；(右)2023年至2025年。日股表現係以東證指數 (TOPIX Index) 做計算，公式為「(指數終值-指數初值) / 指數初值」*100%。【指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證】

韓國出口數據亮眼，記憶體將持續帶動股市成長

韓國出口金額年增率創下歷史新高

晶片出口
年增率 +151.4%

- AI 伺服器帶動的高階記憶體 (HBM) 需求，顯示韓國記憶體大廠基本面成長力道強勁。

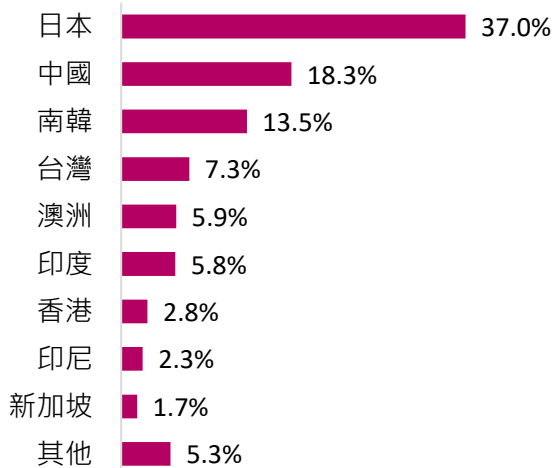


資料來源：Bloomberg。資料期間：2021/3/31-2026/3/31。【本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知】

荷寶亞太優越股票基金

精準配置日韓，
鎖定亞太長期成長與價值回歸契機

國家配置



資料來源：荷寶，資料截止日期：2026/2/28。

前十大持股

| 股票名稱 | 產業別 | 比重 |
|---|-------|-------|
| Samsung Electronics Co Ltd | 資訊科技 | 4.85% |
| 台積電 | 資訊科技 | 4.49% |
| Alibaba Group Holding Ltd | 非核心消費 | 3.96% |
| Tencent Holdings Ltd | 通訊服務 | 3.76% |
| Mizuho Financial Group Inc | 金融 | 3.30% |
| SK Hynix Inc | 資訊科技 | 3.06% |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 房地產 | 2.97% |
| IHI Corp | 工業 | 2.70% |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 金融 | 2.60% |
| Hitachi Ltd | 工業 | 2.40% |

累積報酬率

| 期間 | 3個月 | 6個月 | 1年 | 2年 | 3年 | 5年 | 今年以來 | *股份成立以來 |
|--------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|---------|
| 荷寶亞太優越股票基金 - M美元級別 | 6.04 | 13.11 | 36.56 | 47.25 | 66.52 | 49.62 | 6.04 | 119.67 |

資料來源：Lipper，資料截止日期：2026/3/31。*荷寶亞太優越股票基金M美元級別之成立日為2014/10/23。

【過去之績效不代表未來績效之保證】

【台新投信獨立經營管理】【荷寶境外基金在台灣之總代理為台新投信】
本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，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或投資人須知。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及境外基金資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。境外基金投資大陸地區之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且不得超過該基金淨資產價值之20%，投資人須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。基金投資組合內之中國投資比例可能包含在中國境外證券交易市場交易之中國企業有價證券(如H股、紅籌股、ADR)，而出現投資比重超過現階段法令規定上限之可能。基金投資地區涉及新興市場之部分，部份國家或地區可能因證券市場尚屬初期發展階段，其波動性與風險程度可能較高或有較大匯率波動、投資於資本市場較小的國家之風險、不穩定價格和外國投資限制等，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度影響。指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證。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。文中個股僅為舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表基金未來之必然持股。台新證券投資信託股份有限公司 104台北市中山區南京東路二段167號11樓 | 客服專線：0800-021-666 | www.TSIT.com.tw <台新投信行銷資訊202604>