

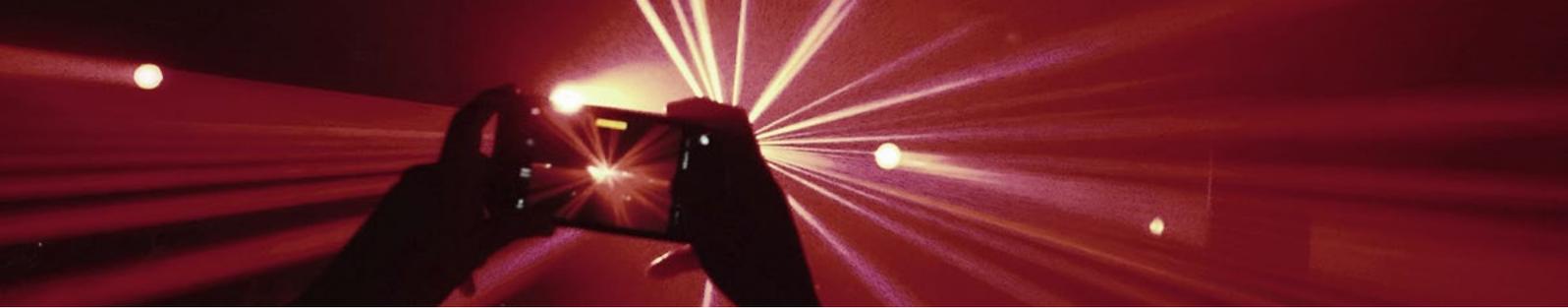


多元化投資組合的優勢



滙豐

滙見新可能



避免將所有雞蛋放在一個籃子裡

By Willem Sels

滙豐環球私人銀行及財富管理
環球首席投資總監

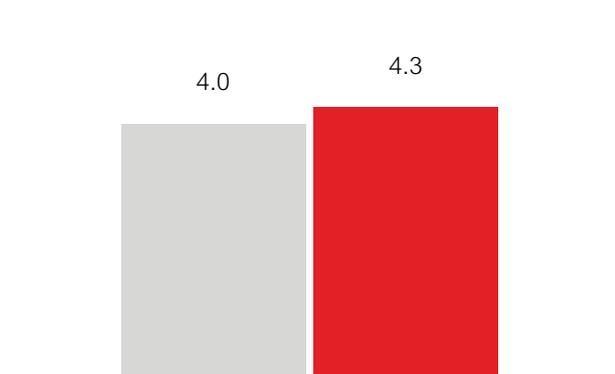
多元化投資是指將投資分散在廣泛的資產中，盡量減少過度集中於任何單一資產類別所帶來的風險。常見的策略是擴闊股票投資組合，不只局限於少數股票，還加入債券與其他資產類別，以實現進一步多元化的投資。

為甚麼這是個好主意？主要是因為我們無法預知未來。如果我們能夠準確預測哪種投資會在未來3、6或12個月有最佳的表現，我們可能會大量投放資金在該資產上。但實際上，這仍然是一場賭博，因為投資涉及許多不確定因素，即使徹底分析並深入了解您所選擇的股票，意料之外的事仍有可能出現。

令人鼓舞的是投資者正希望進一步分散投資。在我們最新的《富裕投資者簡報 2024》¹中，我們發現在一眾富裕投資者中，大部分人平均擁有4種資產類別與略多於4種投資產品，而他們亦計劃在未來12個月內進一步實現投資組合多元化。

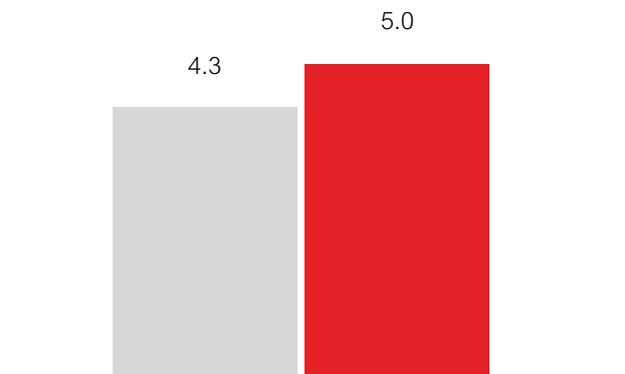
資產類別多元化

資產類別平均數目*



產品類型多元化

產品類型平均數目*



■ 目前投資 ■ 計劃在未來12個月內的投資

*平均擁有資產類別計算包括6個資產類別 - 現金持有、股票、固定收益/債券、房地產、另類資產、其他（例如投資相連人壽保險/儲蓄型保險、愛好資產、數碼貨幣）。然而，結構性產品/衍生工具在此計算中不被視為資產類別。

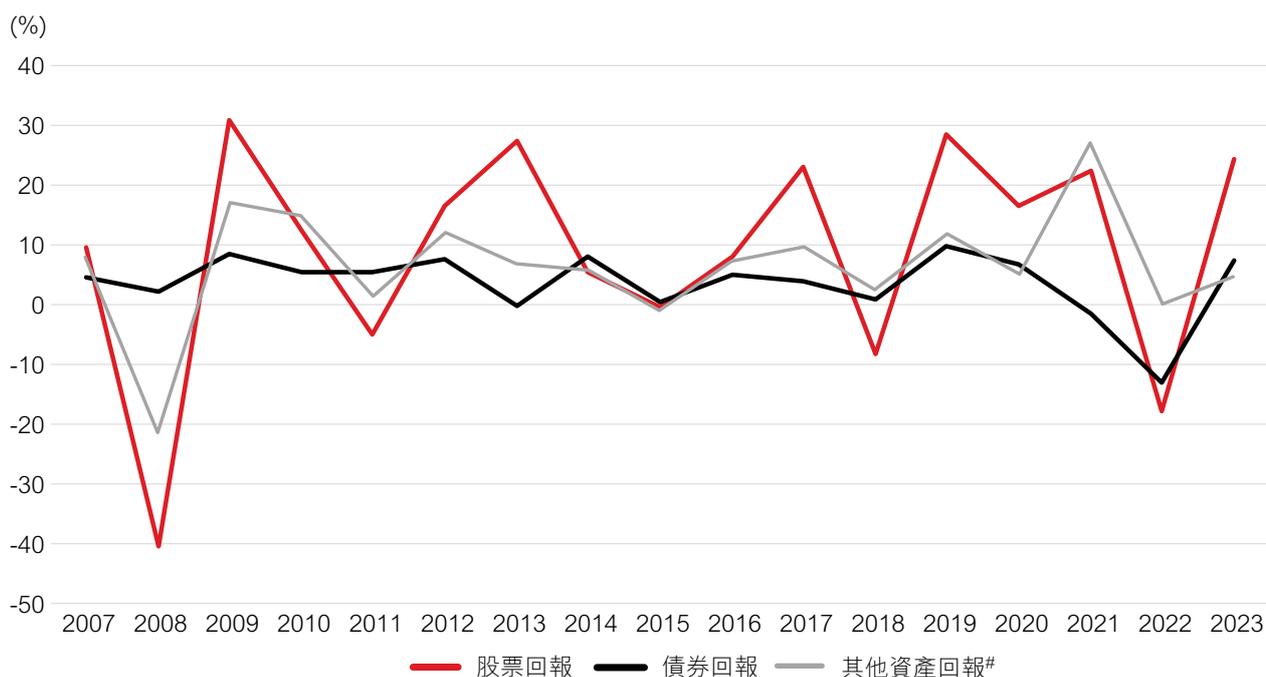
¹《富裕投資者簡報 2024》是滙豐的全球生活質素特別報告。深入探討全球富裕人士的投資組合、行為與優先事項。於2024年3月透過對11個市場進行網上問卷調查，收集了11,230名年齡為25歲至69歲、可投資資產達10萬至200萬美元的富裕投資者的見解。

多元化投資十分重要

讓我們探討一下投資組合多元化的重要性。當您將所有雞蛋都放在同一個籃子裡，一個突如其來的意外令籃子掉下來，把所有雞蛋打碎。以此為例，我們可以透過投資於多隻股票來分散企業特定風險（如管理層變動、工廠事故或破產等）的影響。如果我們分散投資於不同行業或國家，多元化投資的效果就更大。因為對一個行業或國家的衝擊未必影響其他行業或國家的股票。試想想，大宗商品價格上漲有可能影響工業企業，但不會影響銀行業。從地理角度看，選舉或水災通常亦只會對相關地區產生影響。

加入債券與其他資產類別（如貴金屬或大宗商品）亦屬合理，因為它們往往對周遭的情況作出不同的反應。經濟放緩通常不利於股市，但國債與黃金則可受到支持。通脹上升可能對債券不利，但卻有利於黃金，而能源及原料股則可能相對具韌性。同樣地，如果我們能確知未來3、6或12個月的經濟數據，我們就可以採取集中的投資策略，但在充滿不確定性的世界中，分散投資於這些資產類別可以減低投資組合的波動性。

不同的資產類別對市場與經濟情況的反應各有不同，多元化的投資組合是應對市場波動的關鍵。



#其他資產包括大宗商品、私人信貸、房地產投資信託基金、對沖基金與私募股權。



擴大投資機會範圍

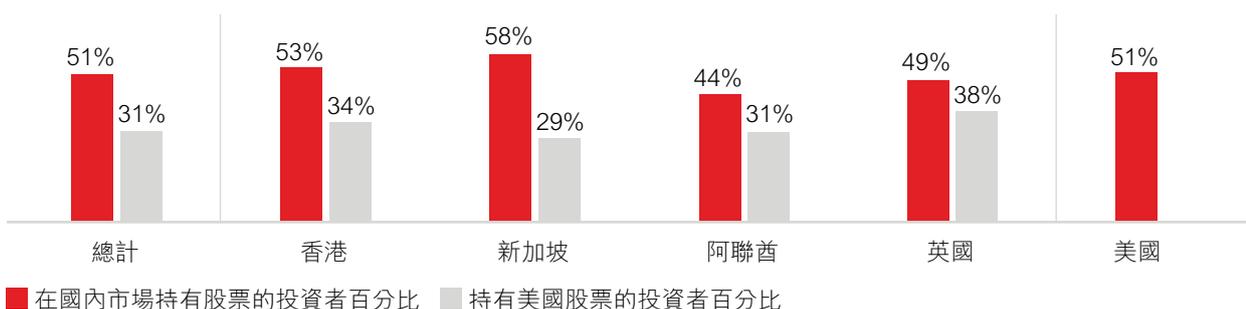
最後，多元化投資亦是擴大投資機會範圍的一部分。如果只著眼於投資自己國家的企業或是您最熟悉的行業，那就太可惜了。世界充滿了機遇與創新，讓企業可以蓬勃發展，亦讓投資者獲取回報。此外，如果您在成熟市場居住，很難追上新興市場的增長率。然而，投資者可透過考慮不同的資產類別，根據自己的需求來調整對利息收入、股息、資本增值與外匯風險的關注程度。

因此，多元化投資是建立具韌性的投資組合並把握機遇的關鍵。儘管擁有集中投資組合的投資者有時會幸運地跑贏多元化的投資組合，但這情況往往只是暫時性。長遠而言，多元化投資有助在不同市況下維持穩定的表現。

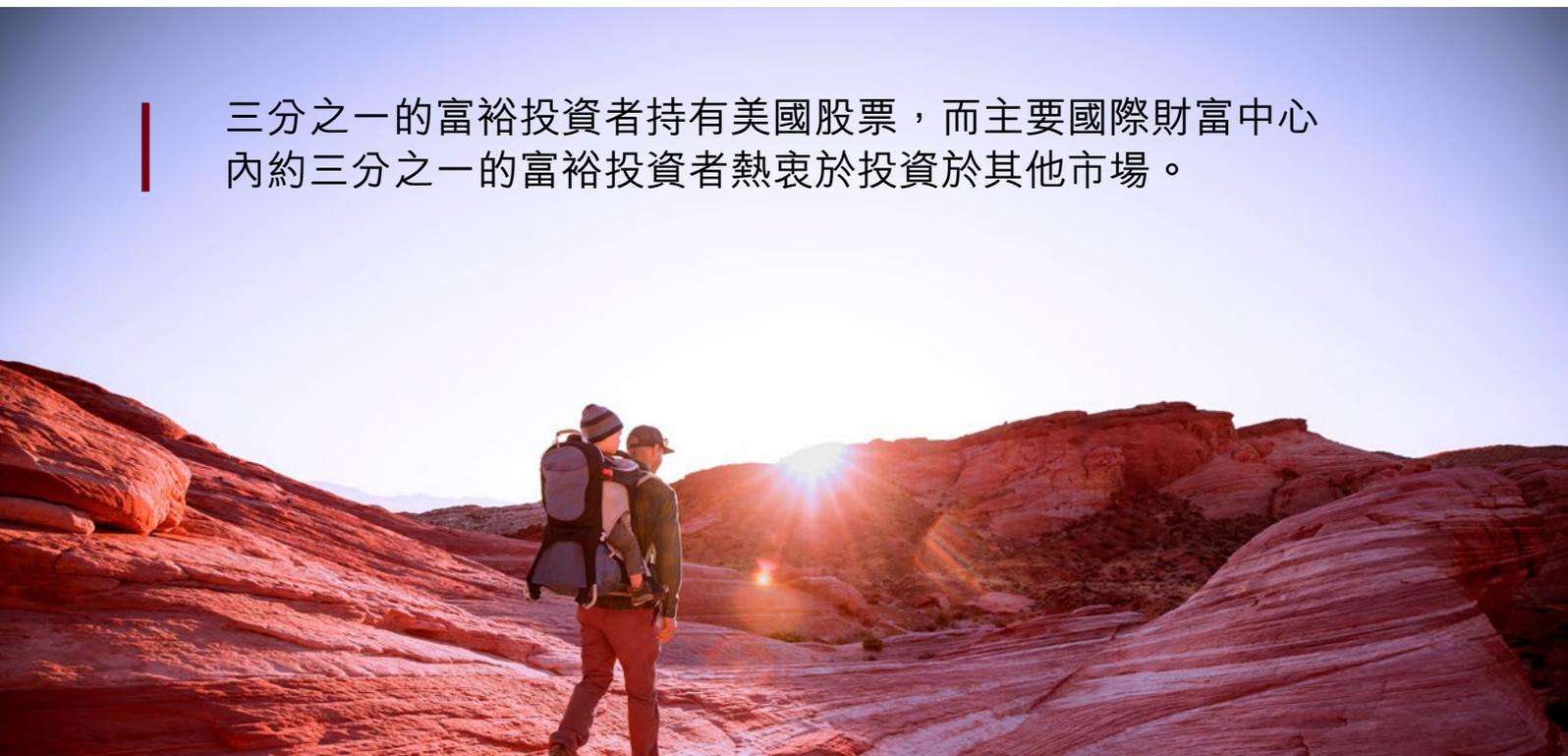
富裕投資者簡報反映甚麼？

| 地區性多元化（股票）

目前投資本地市場股票與美國股票的投資者百分比



三分之一的富裕投資者持有美國股票，而主要國際財富中心內約三分之一的富裕投資者熱衷於投資於其他市場。



| 計劃增加對其他地區的投資（所有投資類別）



富裕投資者計劃增加投資的主要市場

1	美國	美國	美國	美國	美國	英國、加拿大
2	中國內地	中國內地	中國內地	加拿大	加拿大	日本
3	英國	英國、日本	馬來西亞	印度、沙特阿拉伯	德國、日本	法國、中國內地
4	法國、中國內地	加拿大	澳洲、日本	英國、中國內地	澳洲	印度
5	日本	新加坡	印度、香港	埃及	法國、中國內地	德國、義大利

放眼本地市場以外

即使在相對較小的經濟體中，許多投資者將 30-60% 的股票都投資在本地市場，主要原因可能是對本地市場的熟悉與減低貨幣風險，但這做法有明顯的集中風險，因為本地經濟放緩可能會在相對相關的情況下影響您的工作、業務與投資，而環球多元化投資可以發揮作用。由於美國股票市場的流動性高、規模龐大，而且市場內最大的股票一般也為人熟悉，因此許多投資者會選擇美國作為第一站也是可以理解的。在亞洲，我們也一直積極分散投資，因為中國內地的結構性機遇與印度的推動因素不同，而日本正走出通縮，南韓則受惠於對科技需求的回升。這些市場處於不同的經濟週期，並由不同的行業所組成，大大提升了多元化的效益。

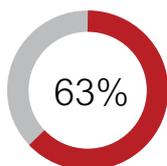


36% 的富裕投資者發現難以監察與管理多元化投資組合，而45% 的富裕投資者則對市況及趨勢感到不確定。

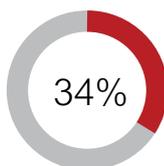
投資指引參考來源

(富裕投資者參考每種來源的百分比)

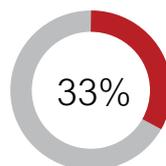
銀行/保險公司/財務顧問



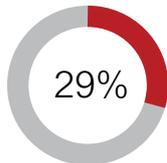
商業/金融網站



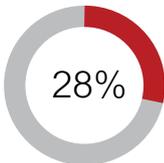
朋友與家人



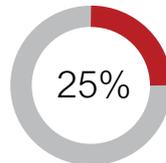
專門的交易網站



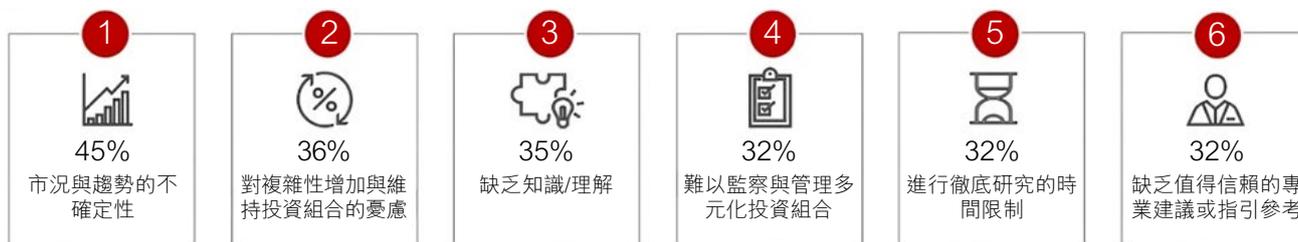
金融網誌/論壇



社交媒體網紅/專家



實現多元化投資的障礙



實現財務自信

確實，更多元化的投資組合需要完善的監察與專業知識以了解其他市場。專業管理與良好報告是令投資者安心的關鍵，但本地市場亦存在不確定因素，在參與海外投資時，投資者可透過優質的資產來管理風險。

因此，在構建投資組合時，投資者需要根據年齡、需求、風險程度與偏好來調整投資組合的結構。雖然每個人都不同，但較年長的投資者通常需要更多的收入與穩定性，可能傾向較多的債券與現金配置。其他願意承擔更多風險的投資者，則偏好較多的股票與新興市場的配置，以及在海外市場進行風險投資；最好能與您的客戶經理討論不同的選項，找出最合適的方案。不同的產品選擇亦有助緩解投資者的憂慮，例如股票基金與多元資產基金亦可提供多元化的好處，並同時受惠於基金經理對本地市場的專業知識。

目前的投資前景如何？

隨著市況變化，對多元化投資組合進行戰術調整是合適的做法。例如，鎖定當前優質債券較高的收益率，為投資組合創造具吸引力的收入流。在股市方面，我們認為現時的經濟週期與盈利環境對美國股票，以及日本、印度與南韓等特定亞洲國家的股票最為有利。我們相信，目前的有利環境為投資者提供了廣泛的選擇，以構建多元化的投資組合，使投資者的現金更有效發揮作用。

我們專家的意見



Willem Sels

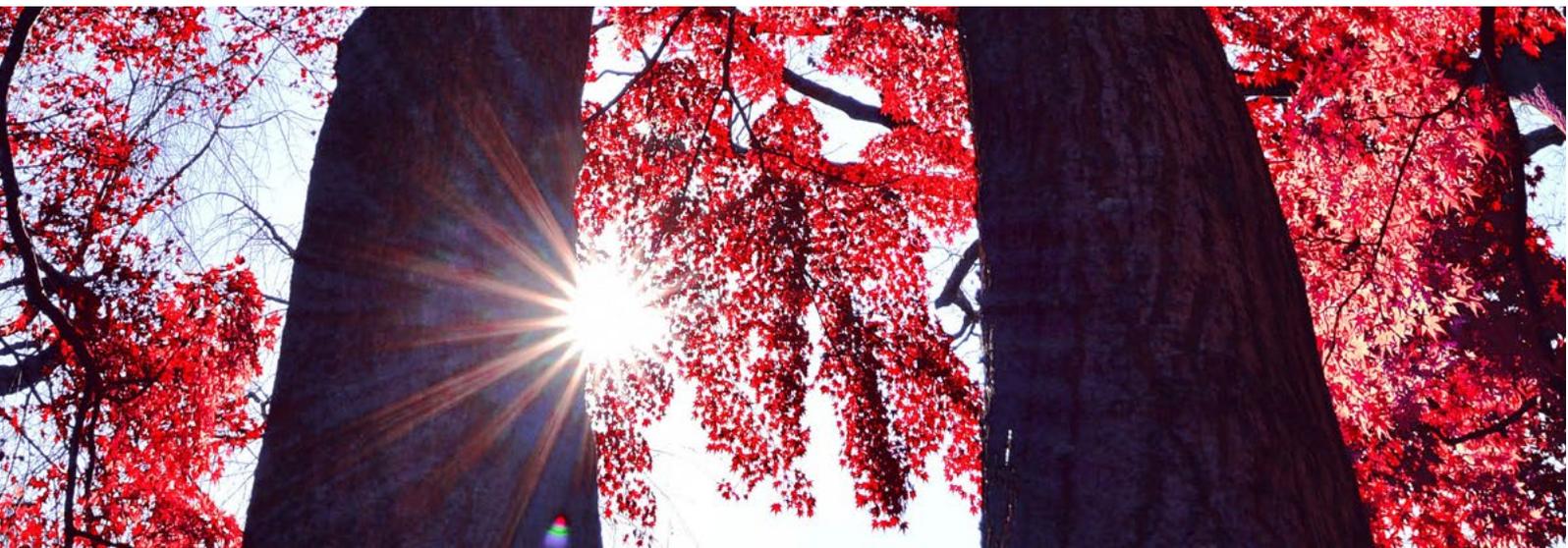
滙豐環球私人銀行及財富管理環球首席投資總監

Willem 於 2009 年加入滙豐私人銀行，職責涵蓋固定收益及投資研究，在擔任現職前領導英國的投資部，為首席市場策略師。他現時是滙豐環球私人銀行及財富管理旗下，環球投資總監辦公室之環球投資委員會主席。Willem 擁有芝加哥大學的工商管理碩士學位及比利時魯汶大學的理科碩士學位。

《富裕投資者簡報 2024》是滙豐的全球生活質素特別報告

《富裕投資者簡報 2024》是滙豐的全球生活質素特別報告。深入探討全球富裕人士的投資組合、行為與優先事項。於 2024 年 3 月透過對 11 個市場進行網上問卷調查，收集了 11,230 名年齡為 25 歲至 69 歲、可投資資產達 10 萬至 200 萬美元的富裕投資者的見解。

[按此閱讀完整報告](#)



致客戶重要信息

本文或影片內容，不論全部或部分，均不得被複製或進一步發放給任何人士或實體作任何用途，也不得發放予任何其他發放本文或視頻屬非法行為的司法管轄區。

本文或影片所載觀點及資訊僅供一般參考，並非旨在提供任何專業意見（包括但不限於財務、稅務、法律或會計等方面的意見）或產品購買/投資建議，也不構成對任何產品和服務的推薦，請勿將其作為任何產品購買/投資或其他決定的依據。我們不對任何與您依賴本文內觀點或資訊而遭受的損失負責。本文或影片也不構成對我們提供的任何產品和服務的廣告、行銷、推薦、邀請或建議。在您就任何具體問題做出決定或採取行動之前，請諮詢專業人士。

我們與滙豐集團不對本文或影片所載源自第三方的資訊的準確性、及時性或完整性作出任何擔保、陳述或保證。源自第三方的資訊僅供您參考，不代表我們推薦或認可其中的觀點、數據或其他資訊。對於任何第三方提供的產品或服務以及由此相關可能發生的爭議、索賠或任何民事訴訟和仲裁，我們不承擔任何法律責任，但我們會盡力維護您的合法權益。

版權所有 ©香港上海滙豐銀行有限公司2024，保留一切權利（已明確註明由他人授權使用之部分除外）。未經香港上海滙豐銀行有限公司事先書面許可，不得以任何形式或任何方式（無論是電子、機械、影印、攝錄或其他方式）複製或傳送本文及/或影片的任何部分或將其任何部分儲存於檢索系統內。