

2024年第三季

資產配置四步曲

透過資產配置，把投資分散於不同的資產類別，可有助於減少投資組合的波幅。你可按照以下四個步驟根據個人的投資目標、理財需要及風險接受程度等設定自己的投資組合，以達致個人投資目標。



構建個人投資組合的四步曲



1 了解自己的投資需要及風險接受程度

透過恒生個人Mobile App、個人e-Banking或親臨各分行，填妥風險評估問卷



2 選擇適合自己參考的「資產配置組合」

基於自己的風險接受程度*及投資目標，選擇適合自己參考的「資產配置組合」



3 建構個人投資組合

透過以下途徑取得相關資料，從而挑選最合你心意的投資產品：

- hangseng.com/investmentcorner 獲取最新市場資訊
- hangseng.com/investment 獲取最新產品資訊
- 親臨設有投資服務之分行向專責職員查詢
- 透過Wealth Master資產分析工具^了解自己的基金投資組合



4 檢討投資組合

定期檢討你的投資組合，例如每半年一次，並按需要調整資產配置及 / 或投資比重，亦可透過Wealth Master資產分析工具^助你評估基金投資組合的資產分佈

*「風險接受程度」分為零風險、低風險、低至中度風險、中度風險、中度至高風險及高風險。如屬零風險，並無「資產配置組合」可供參考。

^有關Wealth Master資產分析工具的詳情及免責聲明，請瀏覽：





選擇適合自己參考的「資產配置組合」

於四步曲之中，最重要的一步是挑選適合自身需要的資產配置。恒生銀行經參考Morningstar策略資產配置組合模型¹，得出5種具不同風險程度的參考資產配置組合，以便客戶在考慮有關組合的表現，以及個人的風險接受程度與投資目標後，挑選適合自己參考的資產配置組合。



風險接受程度

透過填寫風險評估問卷，更準確及全面地評估個人對投資風險可接受的程度。



你的投資目標

按照自己的個人需要而訂立，或須因應不同狀況而調整，然後再挑選合適的「參考資產配置組合」。



組合類別	保守型組合		平穩型組合		均衡型組合		增長型組合		進取型組合	
對應風險接受程度*	低風險		低至中度風險		中度風險		中度至高風險		高風險	
	<ul style="list-style-type: none"> 環球(美國/歐洲)股票 亞洲太平洋及新興市場股票 		<ul style="list-style-type: none"> 環球(美國/歐洲)股票 亞洲太平洋及新興市場股票 		<ul style="list-style-type: none"> 環球債券 高收益債券 		<ul style="list-style-type: none"> 環球債券 高收益債券 亞洲及新興市場債券 		<ul style="list-style-type: none"> 環球債券 高收益債券 亞洲及新興市場債券 現金等值/貨幣市場工具 	
	累計回報	波幅率	累計回報	波幅率	累計回報	波幅率	累計回報	波幅率	累計回報	波幅率
過往3年 ²	0.1%	3.5%	2.6%	5.3%	2.7%	7.9%	4.6%	9.6%	6.4%	11.5%
過往5年 ²	11.5%	3.4%	21.7%	5.7%	30.5%	8.9%	39.1%	11.1%	47.8%	13.4%
過往10年 ²	37.9%	2.7%	55.4%	4.8%	72.2%	7.6%	86.9%	9.5%	101.4%	11.6%



建構個人投資組合

你可根據個人風險接受程度及投資目標，採用以上其中一個資產配置組合作為參考，然後建構自己的投資組合。恒生銀行所選定的六大資產類別包括環球(美國及歐洲)股票、亞洲太平洋及新興市場股票、環球債券，高收益債券、亞洲及新興市場債券以及現金等值/貨幣市場工具。³

你可透過以下途徑取得最新市場/產品資訊，以助物色挑選最合你心意投資產品，運用不同投資工具(如投資基金、債券及/或股票)以建構個人投資組合。你亦可透過Wealth Master資產分析工具⁴了解自己的基金投資組合資產分佈。

*有關各「風險接受程度」的詳細說明，請參閱風險評估問卷。



hangseng.com/investmentcorner 獲取最新市場資訊
hangseng.com/investment 獲取最新產品資訊



親臨設有投資服務之恒生分行向專責人員查詢



市場/資產類別配置上限

市場/資產類別配置上限是由Morningstar策略資產配置組合模型所得，是顯示一個市場/資產類別佔投資組合的配置上限，以避免投資組合承受過度多風險。在參考資產配置組合中，以下市場/資產類別的投資風險相對較高，其等各自的配置上限列於下表以供參考。你可根據個人的風險接受程度，參考相應的市場/資產類別配置上限，以助你檢視投資組合及管理投資風險。

市場/資產類別佔投資組合的參考配置上限：

風險接受程度	低風險	低至中度風險	中度風險	中度至高風險	高風險
股票及高收益債券 ⁴	24%	48%	72%	90%	100%
亞洲太平洋及新興市場股票 ⁴	12%	25%	39%	50%	59%

註：1. 請參閱Morningstar 策略資產配置模型研究方法。
 2. 過往3年、5年及10年累計回報是以美元計算，包括相關股息及利息收入。過往3年、5年及10年波幅率是按年度化百分比計算。以上數據截至2024年6月30日。
 3. 自2023年11月起，參考資產配置組合的資產類別數目由8個類別更改為6個類別。
 4. 「股票及高收益債券」資產類別中的「股票」包括亞洲太平洋及新興市場股票。

MORNINGSTAR 策略資產配置模型的研究方法

「參考資產配置組合」經參考Morningstar策略資產配置模型而得出。Morningstar策略資產配置模型採用均值方差分析法作為釐定投資組合的核心研究方法，而均值方差分析法提供了一個數學框架，以創造可於既定風險水平下創造最大預期回報之投資組合（有效益的投資組合）。在應用均值方差分析法時，須就各資產類別取得3項估算統計數字：1）預期回報（均值）；2）預期風險（標準差）及3）各資產類別之間的預期變化關係（相關系數）。

投資組合的統計數字乃根據Morningstar策略資產配置模型，經採用未來20年的前瞻性資本市場假設就相關資產類別（以市場指數取而代之）作出的估算，並無計及任何個別債券/股票/投資產品之情況。代表相關資產類別的指數之表現乃按美元及總回報（包括將派息（如有）再投資所得）計算。

重要聲明 / 風險披露

本文件僅供參考之用。本文件所載資料並不構成、亦無意作為、也不應被詮釋為專業意見或投資建議，或要約或游說投資於任何投資項目或任何類別的投資項目。

「參考資產配置組合」及「市場/資產類別配置上限」乃是假設性的，並僅供作為一般資料及參考之用。「參考資產配置組合」及「市場/資產類別配置上限」並不構成、亦無意作為、也不應被詮釋為專業意見或投資建議，或要約或游說投資於任何投資項目或任何類別的投資項目。概無保證「參考資產配置組合」及「市場/資產類別配置上限」可達到任何結果，亦概無保證可在任何市場情況下用作參考。「參考資產配置組合」所顯示的數據，包括過往累計回報及過往波幅率均是以歷史數據而計算出來，並不一定代表未來表現。此外，參考「資產配置組合」並無考慮個別客戶的特定投資目標、投資經驗、財政狀況、風險承受能力或其他需要等。

- a) 本文件所載任何資料並不構成、亦無意作為、也不應被詮釋為任何專業意見或任何投資建議，或要約或游說投資於任何投資項目/任何類別的投資項目。
- b) 客戶的個人投資組合表現要視乎所選擇的實際投資項目的表現、實際市場情況及其他因素而定，概無保證能與客戶選用的「參考資產配置組合」表現接近/相同。
- c) 客戶選用作建立個人投資組合的個別投資項目之相對風險類別或會低於或高於客戶的風險評估問卷結果所顯示的風險接受程度。
- d) 以上資料並無意作為、也不應被詮釋為任何游說、投資建議，或投資組合管服務或持續投資組合監察服務，或就任何個別投資產品作出的投資意見。
- e) 客戶須對以上資料的相關性及充足性自行作出評估，不應只單獨基於以上資料而作出投資決定，而應就自己的投資目標、投資經驗、財務狀況、風險承受能力或其他需要等，小心衡量「參考資產配置組合」/在本文件所提及的任何投資項目或任何類別的投資項目是否適合自己，並諮詢獨立專業顧問（如需要）。
- f) 所有投資均涉及風險（包括可能會損失投資本金），投資產品價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值，而所呈列的過往表現資料並不表示將來亦會有類似的表現。投資者在作出任何投資決定前，應詳細閱讀有關投資產品之風險披露聲明及銷售文件。

Morningstar免責聲明：Morningstar 不會就本行向客戶提供的意見承擔任何責任。Morningstar為香港證券及期貨事務監察委員會的持牌機構，僅可向專業投資者提供投資研究及投資諮詢服務。Morningstar並非以個人投資者諮詢顧問的角色提供服務。Morningstar與本行並無聯屬關係。

本文件所載的任何信息、數據、分析和意見均不構成投資建議，且提供於所載日期，僅供參考，並可隨時調整而不另行通知。所載內容非購買或出售任何特定證券的要約，也不保證正確、完整或準確。投資涉及風險。本文件所載 資料僅供參考，並不構成任何就訂立任何投資安排之要約或游說。過往表現並不表示將來亦會有類似的表現。

關於晨星公司：本文件包括晨星公司的專屬資料，未經晨星公司事先書面同意，禁止以任何方式全部或部分複製、轉錄或其他形式使用。晨星公司是北美、歐洲、澳大利亞和亞洲地區獨立投資研究的領先提供方。晨星公司為個人投資者、財務顧問、資產管理人、退休計劃提供商和發起人提供了全面的產品和服務系列。晨星提供了超過50多萬份投資發行的數據，包括股票、共同基金和類似工具，以及全球市場超過1,700萬隻股票、指數、期貨、期權、大宗商品和貴金屬以及外匯和國債市場的實時數據。晨星公司在29個司法管轄區開展業務。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

由恒生銀行有限公司（滙豐集團成員）刊發