

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。



恒生銀行  
HANG SENG BANK

2021年第四季

## 資產配置四步曲

參考歷史數據，不同的資產類別於不同的投資週期的表現，可能是天淵之別。因此，投資市場上極少看見單一資產類別可以長期跑贏大市，而資產配置可說毫不簡單。透過分散投資於不同的資產類別，可有助於不同時期減少投資組合的波幅。貴為恒生銀行客戶，你可透過恒生個人e-banking或前往任何恒生銀行分行，根據個人的投資目標、理財需要及風險接受程度等，按照以下四個步驟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e-Banking或前往任何一間恒生銀行分行，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**」<sup>A</sup>



#### 3 建構個人投資組合

透過以下途徑取得相關資料，從而挑選最合你心的投資產品：  
– [hangseng.com/investmentcorner](https://hangseng.com/investmentcorner) 內之「**恒生投資專區**」  
– 親臨設有投資服務之分行向專責職員查詢



#### 4 定期檢討投資組合

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

\* 「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。

<sup>A</sup> 客戶可於設有投資服務之恒生銀行分行索取最新一期的「資產配置四步曲」或於[hangseng.com/investmentcorner](https://hangseng.com/investmentcorner)「恒生投資專區」下載。



## 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<sup>1</sup>，得出5種具不同風險程度的資產配置組合，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
過往3年年度回報率 <sup>2</sup>	6.0%	7.7%	9.2%	10.3%	11.3%
過往3年波幅率 <sup>3</sup>	4.7%	7.6%	10.4%	12.7%	14.8%
過往3年最大跌幅 <sup>4</sup>	-5.0%	-8.3%	-11.9%	-14.7%	-17.0%

  

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
現金等值/貨幣市場工具	15%	9%	3%	2%	1%
美國股票	5%	10%	14%	17%	21%
歐洲股票	2%	5%	8%	10%	12%
亞洲太平洋股票	8%	16%	24%	31%	36%
新興市場股票	4%	8%	12%	15%	18%
環球債券	36%	28%	22%	15%	12%
高收益債券	30%	24%	17%	10%	8%
亞洲及新興市場債券	4%	8%	12%	15%	18%



## 建構個人投資組合

根據個人風險接受程度及投資目標，你可採用以上其中一個資產配置組合作為參考，然後於恒生銀行所選定的八大資產類別，包括美國股票、歐洲股票、亞洲太平洋股票、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，從中作出選擇，建構自己的投資組合。

你可透過以下途徑取得相關資料，以助物色挑選最合你心的投資產品，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。



hangseng.com/investmentcorner內之「恒生投資專區」



親臨設有投資服務之恒生分行向專責人員查詢

\* 有關各「風險接受程度」的詳細說明，請參閱風險評估問卷。

註：

- 請參閱第四頁所載Morningstar策略資產配置模型研究方法。
- 過往3年年度回報率是按年度化百分比計算，以美元計算，包括相關股息及利息收入。
- 過往3年波幅率是按年度化百分比計算。

- 過往3年最大跌幅是指投資組合於三年期間由最高點跌至(達到另一新高點前)最低點的最大跌幅百分比。
- 以上數據截至2021年9月30日。

## 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，而均值方差分析法乃由Harry Markowitz於1950年代開發，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)。

Morningstar Investment Management (「MIM」)透過收購Ibbotson Associates，成為有關「資本市場假設」的研究發展方面的領導權威之一，包括撰寫多篇獲獎文章。MIM於估計回報方面的建基法則早於1970年代開發，並一直不斷完善，精益求精。

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10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」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」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」可達到任何結果，亦概無保證參考「資產配置組合」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「過往三年年度回報率」、「過往三年波幅率」及「過往三年最大跌幅」均是以前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，也不應被詮釋為游說選用任何投資組合管服務或持續投資組合監察服務或相關之投資建議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 Investment Management Asia Limited (「Morningstar」)根據恒生銀行有限公司(「本行」)所訂若干條件，向本行提供模擬投資組合、策略資產配置及基金經理挑選服務。本行有權採納、否決或修改Morningstar的模擬投資組合、策略資產配置及所挑選的基金經理名單。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(包括本行)提供投資研究及投資諮詢服務。Morningstar並非以個人投資者諮詢者的角色提供服務。Morningstar與本行並無聯屬關係。Morningstar的名稱及標誌為Morningstar, Inc的註冊商標。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建議或招攬。過往表現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項目之銷售文件。

本文件並未經證監會審核。