

智富·致富

資產配置策略

2019

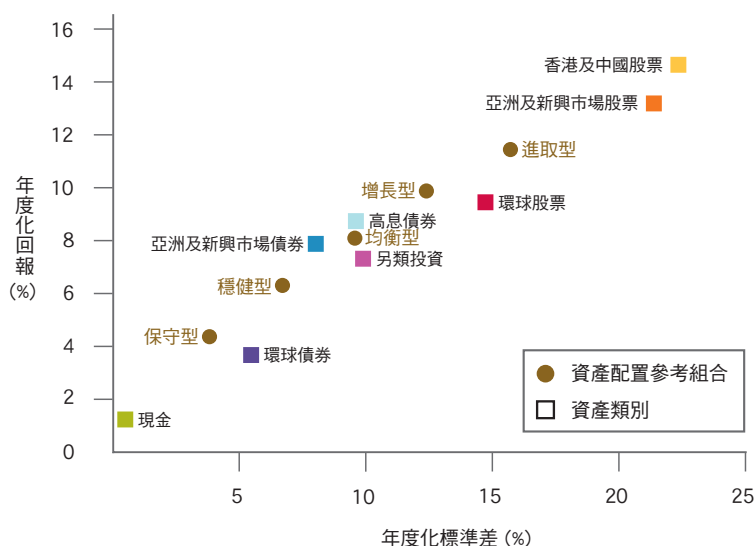
週期跌宕 重整致勝

經濟週期高低起伏，在市場情況不斷變化下，沒有一個長勝的投資策略。要在風險與回報中取得平衡，關鍵在於適當地將資產配置在不同地域、不同屬性的投資工具之上，透過分散投資組合風險，獲取穩定的中長線回報。然而，您或會因人生或市場出現改變而對投資風險與回報有不同的取向及訴求。唯有定期檢討及重整您的組合配置，才能確保它仍能配合您的投資目標。

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	最佳 最差
新興股票 79.0%	新興股票 19.2%	新興債券 7.3%	香港及中國股票 24.7%	環球股票 22.9%	新興債券 7.4%	新興債券 1.2%	高息債券 14.3%	香港及中國股票 49.4%	現金 1.8%	
香港及中國股票 62.0%	高息債券 14.8%	環球債券 5.6%	高息債券 19.6%	高息債券 7.3%	香港及中國股票 7.3%	現金 0.03%	新興股票 11.6%	新興股票 37.8%	環球債券 -1.2%	
高息債券 59.4%	新興債券 12.2%	環球股票 4.8%	新興股票 -18.6%	香港及中國股票 6.3%	環球股票 3.3%	環球股票 -2.4%	環球股票 10.3%	環球股票 19.2%	高息債券 -4.1%	
環球股票 33.8%	香港及中國股票 10.0%	高息債券 3.1%	新興債券 17.4%	現金 0.1%	環球債券 0.6%	高息債券 -2.7%	新興債券 10.2%	高息債券 10.4%	新興債券 -4.3%	
新興債券 29.8%	環球股票 7.2%	現金 0.1%	環球股票 13.3%	新興股票 -2.3%	現金 0.04%	環球債券 -3.2%	環球債券 2.1%	新興債券 10.3%	環球股票 -6.7%	
環球債券 6.9%	環球債券 5.5%	香港及中國股票 -17.5%	環球債券 4.3%	環球債券 -2.6%	高息債券 0.01%	香港及中國股票 -5.9%	香港及中國股票 1.5%	環球債券 7.4%	新興股票 -14.3%	
現金 0.2%	現金 0.1%	新興股票 -18.2%	現金 0.1%	新興債券 -5.3%	新興股票 -1.8%	新興股票 -14.6%	現金 0.2%	現金 0.8%	香港及中國股票 -16.3%	

資料來源：招商永隆銀行

資產配置 攻守兼備



每種投資產品有着不同的風險與回報特性，潛在回報愈高，風險自然愈大。招商永隆銀行的「資產配置參考組合」能夠協助您在風險與回報中取得最佳平衡，把特定風險水平投資組合的回報提高。

年度化回報及標準差乃港大科橋有限公司（香港大學之全資附屬公司）根據各「資產配置參考組合」及資產類別於2003年12月至2018年11月期間的數據計算所得，以美元計算並計入有關股息及利息收入。

- 環球股票
- 環球債券
- 另類投資
- 現金
- 亞洲及新興市場股票 (新興股票)
- 亞洲及新興市場債券 (新興債券)
- 香港及中國股票
- 高息債券

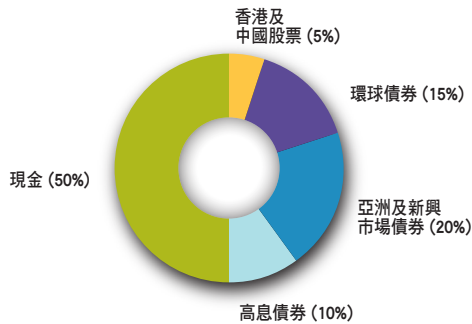
資產配置參考組合

「資產配置參考組合」是透過港大科橋有限公司（香港大學之全資附屬公司）設計，為不同風險承受程度的投資者提供合適的資產配置選擇。

1. 保守型

年度化回報：4.34% 年度化標準差：3.82%

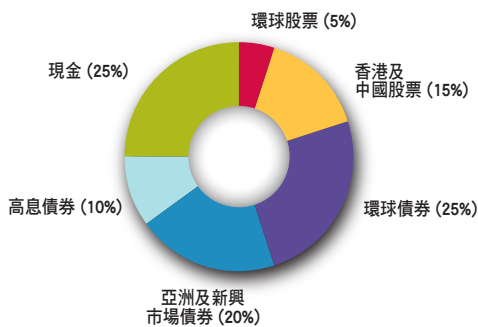
以維持本金為目標，適合願意承受非常低程度風險的投資者。



2. 穩健型

年度化回報：6.32% 年度化標準差：6.71%

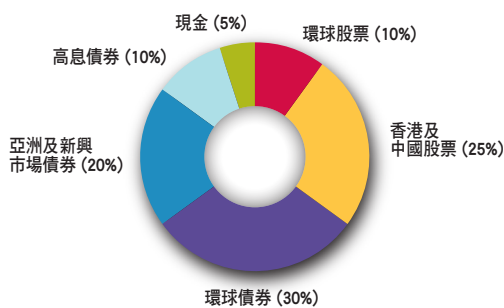
適合欲尋求穩定回報，並明白及願意為資本增值而承受少量程度風險的投資者。



3. 均衡型

年度化回報：8.18% 年度化標準差：9.55%

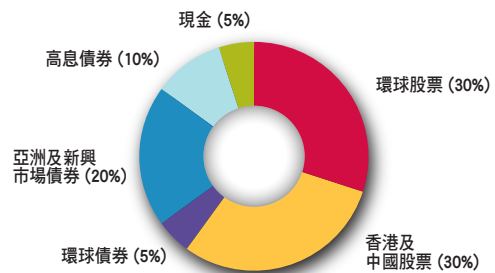
以平衡風險及回報為目標，適合願意為中度資本增值而承受中等程度風險的投資者。



4. 增長型

年度化回報：9.86% 年度化標準差：12.38%

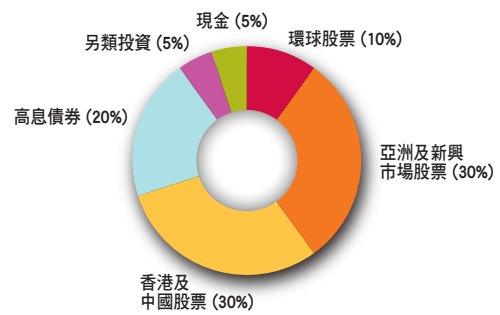
適合願意承受較高程度風險，從而得到較大資本增值的投資者。



5. 進取型

年度化回報：11.41% 年度化標準差：15.71%

適合欲把握不同資本增長機會，並願意承擔非常高程度風險的投資者。



「資產配置參考組合」採用8種資產類別，分別為環球股票、亞洲及新興市場股票、香港及中國股票、環球債券、亞洲及新興市場債券、高息債券、另類投資及現金。

各資產類別分別以下列指數作為代表：

環球股票—摩根士丹利資本國際全球高股息指數；亞洲及新興市場股票—摩根士丹利資本國際新興市場指數；香港及中國股票—摩根士丹利資本國際中華指數；環球債券—巴克萊資本環球綜合債券指數；亞洲及新興市場債券—摩根大通全球新興市場多元化債券指數；高息債券—巴克萊資本全球高收益債券指數；另類投資—1/2瑞士信貸全球對沖基金指數+1/2標普GSCI黃金指數。

招商永隆銀行的專業投資顧問團隊，憑着豐富經驗及投資智慧，協助您實行資產配置及定期檢討投資組合。

如欲了解更多，請即與本行聯絡！

致富 • 由智富開始

客戶服務熱線：230 95555
www.cmbwilinglungbank.com

風險披露聲明

「資產配置參考組合」是招商永隆銀行有限公司（「本行」）委託香港大學之全資附屬公司—港大科橋有限公司（下稱「港大科橋」）設計。資料只供參考。以上「資產配置參考組合」並沒有考慮閣下的投資經驗、投資目標、財務狀況及承擔風險程度等。本文件不能取代專業的投資意見。

閣下的投資組合表現要視乎所選的投資產品的表現、實際市場情況及其他因素而定，並不保證能與以上相關資產配置組合表現接近或相同。閣下用作建立投資組合的個別投資產品的風險評級或會低於或高於閣下的風險承受程度。本文件所顯示的所有數據均是以歷史數據計算出來，並不代表未來表現。

雖然本文件內的數據是取自獲相信為正確的資料，但本行不會對本文內容之準確性、完整性及精確性作出任何聲明或保證。本行及港大科橋不會就資產配置組合的表現承擔任何責任。若閣下選擇根據本文件作出投資，本行及港大科橋亦不會就任何的後果承擔任何責任。

投資涉及風險。投資產品價格可升可跌，甚至變成毫無價值。投資者應根據本身投資經驗、投資目標、財務狀況及承擔風險程度等因素去衡量是否適合投資於該產品上。若有需要，請諮詢獨立專業建議。

以上資料並沒有獲證券及期貨事務監察委員會認可。

聲明
根據《個人資料(私隱)條例》，閣下可隨時選擇不再收取本行之宣傳單張，如有需要，請以書面形式通知本行的資料保護主任，（地址：香港中環德輔道中45號，招商永隆銀行有限公司，資料保護主任。傳真：2782 3895），此項安排不另收費。

招商永隆銀行有限公司