

2017 GIS

LEGG MASON GLOBAL INVESTMENT SURVEY

供即時發佈

聯絡人：

美盛環球資產管理

Tatyana Klauzner

+852 3652 3038

tjklauzner@leggmason.com

Ryan Communication

Jenny Lai

+852 3655 0520

jenny@ryancommunication.com

香港投資者在實現工作、家庭和退休目標方面落後亞洲其他地區，但有機會透過資產配置提高回報

- 香港投資者的未來承險意欲屬亞洲區內最高，在全球則排名第二
- 香港的「享樂主義者」（即「只顧現在，不愁未來」的投資者）水平為全球最低
- 過半香港受訪者使用專業投資顧問服務協助配置資產，以實現目標

香港，2017年6月21日 – 美盛環球資產管理公司進行的2017年環球投資調查結果顯示，香港投資者在實現工作、家庭和退休的主要目標，例如置業、獲得穩定全職工作，以及確保在退休前清償所有債務方面，均落後亞洲其他地區。這可能是導致香港投資者成為全球（日本除外）第二悲觀投資者的主因，對投資的淨樂觀情緒為 -7%¹。美盛環球資產管理是一家領先的資產管理公司，現時管理資產總值 7,280 億美元²。

整體悲觀情緒促使風險承受能力上升

調查顯示香港只有 62% 的受訪者能夠達成獲得穩定全職工作的目標，表現落後於亞洲（日本除外）平均的 70% 和全球平均的 64%。香港投資者的職業成就低於平均水平，住屋目標亦然，僅 44% 的香港投資者已經置業，屬受訪市場中最低，對比亞洲（日本除外）平均的 57% 和全球平均的 52%。同樣，在清償所有債務的目標方面，香港投資者亦排名最低，只有 36% 的投資者已經實現目標，對比亞洲（日本除外）平均的 45% 和全球平均的 39%。

¹ 淨樂觀情緒 = 「非常樂觀」和「甚為樂觀」的投資者百分比減去「不甚樂觀」和「全不樂觀」的投資者百分比。

² 數據截至 2017 年 3 月 31 日。

2017 GIS

LEGG MASON GLOBAL INVESTMENT SURVEY

香港投資者認為需要努力趕上亞洲其他地區和全球市場，相信正是導致他們對投資前景普遍感到悲觀的主因。香港受訪者的淨樂觀情緒評分為 -7%，遠低於亞洲（日本除外）平均的 18%和全球平均的 20%。

美盛環球資產管理香港區董事曾劭科指出：「雖然看似自相矛盾，但我們認為香港受訪者在實現工作、家庭和退休目標方面表現落後，反而是導致其風險承受能力高於平均的主因。香港受訪者在實現主要目標時，主要挑戰是他們認為需要『迎頭趕上』的心態。投資者因而訂立較高的回報目標，試圖收窄與亞洲其他市場之間的差距。」

事實上，香港投資者的未來承險意欲屬亞洲區內最高，在全球則排名第二。至於在未來 12 個月會否調整存款和投資的風險水平，56%受訪者表示會「大幅調高」或「略為調高」風險水平，對比亞洲（日本除外）平均的 44.5%和全球平均的 37%。

香港投資者未能擺脫過去的束縛

香港有 34%受訪者表示對過去「錯誤捕捉市場時機」普遍感到懊惱，認為是其主要投資遺憾之一，這可能是導致香港投資者提升風險承擔水平的另一個潛在因素。其次是 22%受訪者認為因「保持觀望而錯失增長」感到遺憾。

同樣，就 2007 年至 2008 年金融危機及其後的經濟衰退而言，認為「仍然深受影響」(14%)或「仍然略受影響」(47%)的香港投資者亦略高於亞洲和全球平均水平。

曾劭科指出：「這個調查結果也不無道理。畢竟，香港經濟與全球金融體系息息相關，加上港元與美元掛鈎，意味著香港金融管理局（金管局）在金融危機期間及其後不得不跟隨美國聯儲局的利率政策。」

風險承受能力會否壓倒悲觀情緒？

上述投資遺憾加上偏高的風險承受能力，意味著香港投資者已作好準備，料將更積極地追求較高的回報。至於未來 12 個月的最佳投資機會，51%受訪者表示看好當地股票，而 20%則表示會考慮國際股票。³

雖然情況看似樂觀，但這種投資意願不一定可轉化為行動。事實上，香港投資者現時的投資配置反映對防衛性資產持顯著偏高比重。調查顯示受訪者的整體防衛性資產佔現有資產配置的 64%，其中包括 40%現金、12%固定收益、9%投資性房地產及 3%黃金和貴金屬。

³ 因受訪者可選取多於一個選項，對於此問題的答案並不是互不相容的。

2017 GIS

LEGG MASON GLOBAL INVESTMENT SURVEY

不論有何用意，曾劭科認為也無法在一夜之間改變資產配置的平衡。

投資者傾向持有現金，因而局限回報水平

調查發現香港投資者的投資態度與其財務規劃策略甚為吻合。數據顯示香港的「享樂主義者」（即「只顧現在，不愁未來」的投資者）水平為全球最低（9%）。與此同時，自稱為「未雨綢繆者」（即不但要把握現在，同時會未雨綢繆的投資者）的受訪者亦高於平均水平，達 57%，對比全球平均的 49%。

美盛環球資產管理投資董事 Ajay Dayal 解釋：「香港投資者既不是完全的享樂主義者，但對未雨綢繆同時又感到麻木。這可能是受到上述的過往經驗，以及香港受訪者表示的當前憂慮所影響，憂慮因素包括環球經濟不明朗（60%）及股市反覆波動（55%）。」

在此市場環境下，53%香港受訪者表示現時會使用專業投資顧問服務。Dayal 表示：「這屬正面現象。我們從這現象看見潛力，可讓香港投資者與經驗豐富的專業人士共同規劃有效的方法，把高風險高回報的取態轉化為行動，重整投資配置以減少投資組合由審慎型資產主導。」

完

關於美盛環球資產管理

美盛是一家環球資產管理公司，截至 2017 年 3 月 31 日的管理資產總值達 7,280 億美元。公司在全球多個主要投資中心提供積極資產管理服務。美盛的總部設於美國馬利蘭州巴爾的摩，其普通股在紐約證券交易所上市（代號：LM）。

www.leggmason.com.hk

2017 GIS

LEGG MASON GLOBAL INVESTMENT SURVEY

美盛環球投資調查簡介

美盛環球資產管理已連續五年對全球投資者進行調查。

美盛的目標是更好地了解投資者的期望和顧慮，他們的財務理想與現實狀況，從全球金融危機到日新月異的科技等種種因素對他們投資行為的影響。

今年，美盛環球投資調查發現：全球投資者雖仍未完全走出全球金融危機的長期陰影，但投資情緒已更為樂觀。投資者開始更多地使用科技來管理財產、做出投資決策，但依然希望機器人背後的決策是人類意志的體現。投資者們尚不清楚如何才能在退休之後高枕無憂，但普遍感覺距離達成人生目標仍有距離。

該次美盛環球投資調查報告對 17 個國家／市場（包括歐洲、亞太地區、拉丁美洲和美國）的 15,300 名投資者進行了調查，依據各國人口基數來確定取樣數量。受訪對象是年齡範圍在 18 至 74 歲、擁有固定收入、能夠對家庭投資進行獨立或共同決策的在職或退休人員。該項調查在 2017 年 1 月 12 日至 2017 年 2 月 10 日期間通過網上研究方式進行。本次調查樣本中，3,442 名受訪人為高淨值人士——調查所界定的美國高淨值人士為擁有 225,000 美金的可投資資產，在其他各國/市場也有相應界定。此次調查對三個年齡段的受訪者進行了均勻取樣：5,116 名青年投資者（18 至 35 歲）、4,898 名中年投資者（36 至 52 歲）以及 4,925 名老年投資者（53 至 71 歲）。

市場	樣本容量	
	總量	高淨值
美國	N=900	N=275
歐洲（英國、法國、西班牙、意大利、德國、瑞士、比利時、瑞典）	N=7,200	N=1,371
亞洲（香港、新加坡、日本、台灣、中國）	N=4,500	N=1,230
拉丁美洲（巴西，墨西哥）	N=1,800	N=260
澳洲	N=900	N=306

Cicero Research

美盛環球投資調查報告由 Cicero Research 調查完成，Cicero Research 是一家領先的諮詢公司，為金融和專業服務領域的客戶服務。Cicero 專門提供整合公共政策和傳播領域的諮詢服務，全球思想領導力項目和獨立市場調查。Cicero 於 2001 年建立，目前擁有倫敦和布魯塞爾辦公室。 <http://cicero-group.com/>

重要資訊

資料來源：美盛環球資產管理。本文件只作參考用途，本文件內容不應被視作投資建議。**投資涉及風險，過往表現並不預示未來業績。**所有圖表、數據、意見、預測及其他資料以截至本文日期為依據，並可作隨時修改而不會另行通知。投資回報以基金的基本貨幣單位計算。本文件不構成要約或招攬投資者認購或出售任何基金的任何單位或股份。若干司法管轄區（香港除外）可能限制本文件派發，持有本文件的人士須就有關詳情諮詢意見及注意該等限制（如有）。本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。此文件發行人：美盛資產管理香港有限公司。