

# 智富·致富

## 资产配置策略

2019

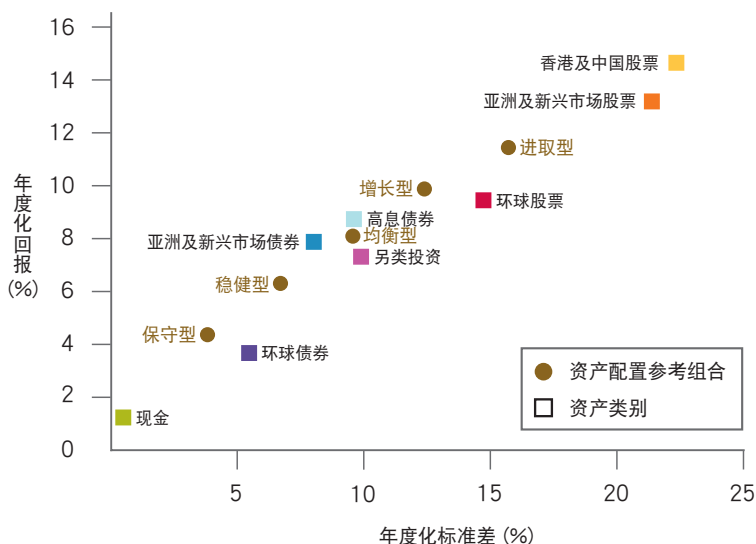
### 周期跌宕 重整致胜

经济周期高低起伏，在市场情况不断变化下，没有一个长胜的投资策略。要在风险与回报中取得平衡，关键在于适当地将资产配置在不同地域、不同属性的投资工具之上，透过分散投资组合风险，获取稳定的中长线回报。然而，您或会因人生或市场出现改变而对投资风险与回报有不同的取向及诉求。唯有定期检讨及重整您的组合配置，才能确保它仍能配合您的投资目标。

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	最佳
新兴股票 79.0%	新兴股票 19.2%	新兴债券 7.3%	香港及中国股票 24.7%	环球股票 22.9%	新兴债券 7.4%	新兴债券 1.2%	高息债券 14.3%	香港及中国股票 49.4%	现金 1.8%	最佳
香港及中国股票 62.0%	高息债券 14.8%	环球债券 5.6%	高息债券 19.6%	高息债券 7.3%	香港及中国股票 7.3%	现金 0.03%	新兴股票 11.6%	新兴股票 37.8%	环球债券 -1.2%	
高息债券 59.4%	新兴债券 12.2%	环球股票 4.8%	新兴股票 -18.6%	香港及中国股票 6.3%	环球股票 3.3%	环球股票 -2.4%	环球股票 10.3%	环球股票 19.2%	高息债券 -4.1%	
环球股票 33.8%	香港及中国股票 10.0%	高息债券 3.1%	新兴债券 17.4%	现金 0.1%	环球债券 0.6%	高息债券 -2.7%	新兴债券 10.2%	高息债券 10.4%	新兴债券 -4.3%	
新兴债券 29.8%	环球股票 7.2%	现金 0.1%	环球股票 13.3%	新兴股票 -2.3%	现金 0.04%	环球债券 -3.2%	环球债券 2.1%	新兴债券 10.3%	环球股票 -6.7%	
环球债券 6.9%	环球债券 5.5%	香港及中国股票 -17.5%	环球债券 4.3%	环球债券 -2.6%	高息债券 0.01%	香港及中国股票 -5.9%	香港及中国股票 1.5%	环球债券 7.4%	新兴股票 -14.3%	
现金 0.2%	现金 0.1%	新兴股票 -18.2%	现金 0.1%	新兴债券 -5.3%	新兴股票 -1.8%	新兴股票 -14.6%	现金 0.2%	现金 0.8%	香港及中国股票 -16.3%	
										最差

资料来源：招商永隆银行

### 资产配置 攻守兼备



每种投资产品有着不同的风险与回报特性，潜在回报愈高，风险自然愈大。招商永隆银行的「资产配置参考组合」能够协助您在风险与回报中取得最佳平衡，把特定风险水平投资组合的回报提高。

年度化回报及标准差乃港大科桥有限公司（香港大学之全资附属公司）根据各「资产配置参考组合」及资产类别于2003年12月至2018年11月期间的数据计算所得，以美元计算并计入有关股息及利息收入。

- 环球股票
- 环球债券
- 另类投资
- 现金
- 亚洲及新兴市场股票(新兴股票)
- 亚洲及新兴市场债券(新兴债券)
- 香港及中国股票
- 高息债券

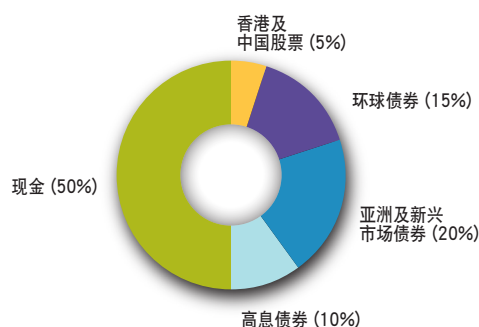
# 资产配置参考组合

「资产配置参考组合」是透过港大科桥有限公司（香港大学之全资附属公司）设计，为不同风险承受程度的投资者提供合适的资产配置选择。

## 1. 保守型

年度化回报：4.34% 年度化标准差：3.82%

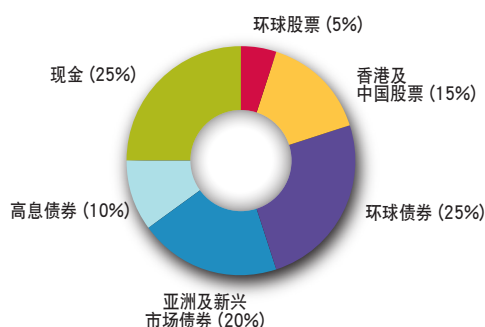
以维持本金为目标，适合愿意承受非常低程度风险的投资者。



## 2. 稳健型

年度化回报：6.32% 年度化标准差：6.71%

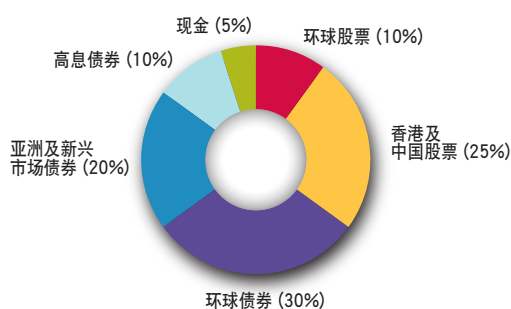
适合欲寻求稳定回报，并明白及愿意为资本增值而承受少量程度风险的投资者。



## 3. 均衡型

年度化回报：8.18% 年度化标准差：9.55%

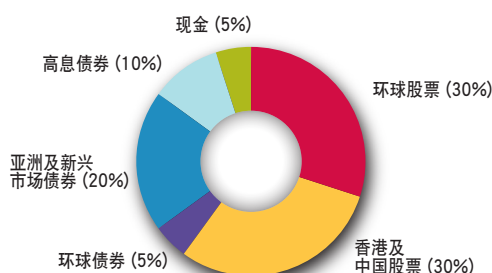
以平衡风险及回报为目标，适合愿意为中度资本增值而承受中等程度风险的投资者。



## 4. 增长型

年度化回报：9.86% 年度化标准差：12.38%

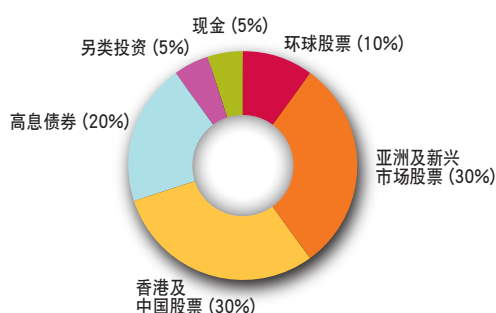
适合愿意承受较高程度风险，从而得到较大资本增值的投资者。



## 5. 进取型

年度化回报：11.41% 年度化标准差：15.71%

适合欲把握不同资本增长机会，并愿意承担非常高程度风险的投资者。



「资产配置参考组合」采用8种资产类别，分别为环球股票、亚洲及新兴市场股票、香港及中国股票、环球债券、亚洲及新兴市场债券、高息债券、另类投资及现金。

各资产类别分别以下列指数作为代表：

环球股票—摩根士丹利资本国际全球高股息指数；亚洲及新兴市场股票—摩根士丹利资本国际新兴市场指数；香港及中国股票—摩根士丹利资本国际中华指数；环球债券—巴克莱资本环球综合债券指数；亚洲及新兴市场债券—摩根大通全球新兴市场多元化债券指数；高息债券—巴克莱资本全球高收益债券指数；另类投资—1/2瑞士信贷全球对冲基金指数+1/2标普GSCI黄金指数。

招商永隆银行的专业投资顾问团队，凭着丰富经验及投资智慧，协助您实行资产配置及定期检讨投资组合。

如欲了解更多，请即与本行联络！

## 致富 • 由智富开始

客户服务热线：230 95555  
[www.cmbwinglungbank.com](http://www.cmbwinglungbank.com)

### 风险披露声明

「资产配置参考组合」是招商永隆银行有限公司（「本行」）委托香港大学之全资附属公司—港大科桥有限公司（下称「港大科桥」）设计。资料只供参考。以上「资产配置参考组合」并没有考虑阁下的投资经验、投资目标、财务状况及承担风险程度等。本文件不能取代专业的投资意见。

阁下的投资组合表现要视乎所选的投资产品的表现、实际市场情况及其他因素而定，并不保证能与以上相关资产配置组合表现接近或相同。阁下用作建立投资组合的个别投资产品的风险评级或会低于或高于阁下的风险承受程度。本文件所显示的所有数据均是以历史数据计算出来，并不代表未来表现。

虽然本文件内的数据是取自获相信为正确的资料，但本行不会对本文内容之准确性、完整性及精确性作出任何声明或保证。本行及港大科桥不会就资产配置组合的表现承担任何责任。若阁下选择根据本文件作出投资，本行及港大科桥亦不会就任何的后果承担任何责任。

投资涉及风险。投资产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。投资者应根据本身投资经验、投资目标、财务状况及承担风险程度等因素去衡量是否适合投资于该产品上。若有需要，请咨询独立专业建议。

以上资料并没有获证券及期货事务监察委员会认可。

### 声明

根据《个人资料(私隐)条例》，阁下可随时选择不再收取本行之宣传单张，如有需要，请以书面形式通知本行的资料保护主任，（地址：香港中环德辅道中45号，招商永隆银行有限公司，资料保护主任。传真：2782 3895），此项安排不另收费。

招商永隆银行有限公司