新聞稿

傳媒查詢：

Imogene Wong 黃夕, +852 2973 4646 或 Imogene.Wong@morningstar.com

即時發布

Morningstar 發表首份《環球投資者投資組合研究報告》，發現 14 個市場的投資者行為及投資組合構建存在重大差異

研究涵蓋各市場慣常做法、投資產品種類及監管環境如何影響環球投資者的理財偏好及對投資組合的風險承受程度

香港，2022 年 10 月 26 日——全球領先的獨立投資研究機構 Morningstar, Inc. (Nasdaq: MORN) 發表首份《環球投資者投資組合研究報告》，評估 14 個市場的個人投資者如何建構投資組合。該研究發現不同地方的投資者對投資組合的偏好存在巨大差異。

該研究的首席作者兼歐洲及亞太區基金研究總監陳永熙指出：「我們首份針對建構投資組合進行的環球研究顯示，所謂的一般投資者並不存在。由於世界各地的投資者期望越趨個人化的投資組合，為了改善投資體驗並協助投資者達致成功，了解投資行為背後的推動因素尤其重要。」

該研究分析當地市場的慣常做法及投資文化、退休安全網以及監管環境如何主導投資者的財務需要及其對投資組合的風險承受程度。研究亦包括金融產品提供的種類、投資者建構投資組合的方法、投資組合的整體資產配置，及投資者的本土偏好(Home-market bias，即投資組合的地理風險集中於投資者所在的市場)。

按此查閱《環球投資者投資組合研究報告》。報告內容摘要：

- 若投資者於較年輕時開始投資，他們更願意在投資組合中承受較高風險。這現象可見於定額供款退休計劃普及率較高的市場，投資者傾向於建構或預設選擇較進取的投資組合，其中股票的比重較高，而債券及現金的比重則較低。例子有澳洲、新西蘭、英國及美國等市場。
- 相對地，法國、德國及日本等市場設有定額退休金計劃，其中部分市場亦設有全民醫療保健及綜合社會安全網，故此等市場的投資者自行作出財務規劃決定的動力較低。因此，這些市場的投資者的投資組合往往較保守。
- 環球的非金融資產財富主要為房地產，而房地產也是投資者背負巨額債務的主要原因，尤見於澳洲、加拿大、中國、香港及新西蘭等高負債市場。
- 投資者的本土偏好是所有市場的普遍現象，但除了因為熟悉度、市場准入及避免貨幣風險等傳統因素之外，通常還有其他因素推動，例如當地股票及債券市場的規模、資金管制及稅務優惠。
- 美國投資者一般擁有很高的風險承受程度，原因是美國家庭所持有的現金及存款最少。另一方面，日本投資者最為保守，儘管 20 多年來的利率均接近零，但超過 50%的家庭資產為現金或存款。
- 雖然可持續投資在歐洲最流行，並逐漸引起澳洲、新西蘭及北美投資者的興趣，但環境、社會及管治(ESG)問題尚未成為亞洲投資者建構投資組合時的首要考慮因素。在美國，可持續性為投資者選擇投資時的輔助考慮，但年輕投資者似乎特別看重 ESG 作為投資考量。
- 環球投資組合中均出現加密貨幣，但加密貨幣投資者仍屬少數，當中加密貨幣在較年輕組別的配置比重最高。對加密貨幣接納程度最高的為新加坡投資者（為幾家著名加密貨幣公司的所在地）、香港及加拿大（當中加密貨幣佔投資組合的資產配置比重超過 14%）。

研究方法

此研究基於一般投資大眾可使用的投資工具，而一般投資大眾的定義為有能力在其當地市場投資的散戶及富裕投資者。研究所涉及的 14 個市場包括：澳洲、加拿大、中國、法國、德國、香港、印度、意大利、日本、新西蘭、新加坡、瑞士、英國及美國。

這些市場代表每個地區的已發展經濟體，及兩個最大的新興市場中國及印度。在此項首份研究中，Morningstar 選擇涵蓋各市場的一系列因素，而非擴大研究範圍至更多市場，以突顯投資組合建構及投資者做法的主要差異。

每個市場的 Morningstar 基金研究分析員對主要的公開資料來源（例如中央銀行及統計機構）、全球大型研究以及於當地發佈的研究進行分析，並參考 Morningstar 龐大的投資產品數據庫，以了解配置比重及產品偏好。每位分析員均填寫了一份問卷調查，並詳述其資料來源。問卷交由每個市場的指定編輯及報告作者-進行同儕評審，並由報告作者指導及監督資料來源的合適性。最後，我們透過質性及量化比較分析得出對每個市場的結論。

關於 Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc.是全球領先的獨立投資研究機構，業務遍及北美、歐洲、澳洲及亞洲。Morningstar 為個人投資者、財務顧問、資產管理人及擁有人、退休計劃供應商及贊助商以及債券及私人資本市場的機構投資者提供廣泛的產品及服務。Morningstar 提供有關各種投資產品的數據及研究報告，包括管理投資產品、上市公司、私人資本市場、債券及即時全球市場數據。Morningstar 亦透過其投資顧問子公司提供投資管理服務，截至 2022 年 6 月 30 日，Morningstar 所管理及給予投資建議的資產價值約 2,530 億美元。Morningstar 在全球 29 個市場均擁有業務。請瀏覽 www.morningstar.com/company 以獲取更多資訊。歡迎關注 Morningstar 的 Twitter 帳號@MorningstarInc。

Morningstar 基金研究服務透過 Morningstar 的基金研究分析師將公司的基金研究報告、評級、軟件、工具及專有數據結合。基金研究服務能補充銀行、財富管理公司、保險公司、主權財富基金、退休金、養老遺產及基金會等機構的內部盡職調查功能。Morningstar 的基金研究分析師受僱於 Morningstar, Inc. 的多家全資子公司，包括但不限於 Morningstar Research Services LLC (USA)、Morningstar UK Ltd 及 Morningstar Australasia Pty Ltd。本新聞稿及全球投資者投資組合研究僅供參考。

###

©2022 Morningstar, Inc.版權所有。

MORN-R