

智选理财方案：

# 多元化投资， 稳健财富增长

Willem Sels

汇丰私人银行及财富管理  
环球首席投资总监



汇丰  
HSBC

汇见新可能  
Opening up a world of opportunity

## 要点



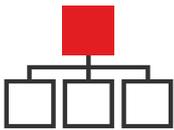
### 及早开始投资，智选多元化策略

富裕投资者倾向较早开始投资，着重策略性分散投资并远离投机风险。



### 年轻一代引领财富潮流

年轻一代的富裕一族在构建涵盖传统和另类资产的多元化投资组合时，展现出前所未有的信心。



### 超越股票和债券界限

黄金、对冲基金及私募市场现正成为投资组合中的主流元素，不再仅仅是非传统的另类资产。



今年的《大众富裕投资者调查简报》继续探讨富裕投资者如何应对财富和投资决策，以及这些选择如何反映在他们构建投资组合以实现短期、中期及长期目标的方式中。

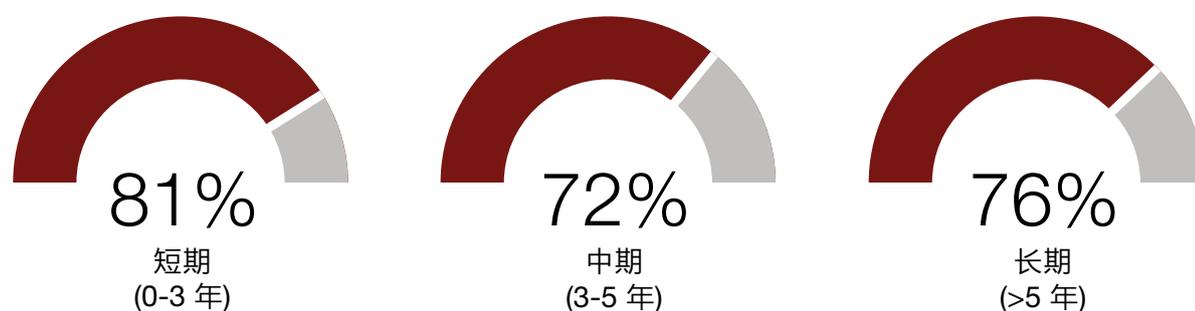


## 为何投资组合不应仅限于股票？

每个投资组合都承载着一个故事——不仅限于财富，更反映家庭、自由和未来愿景，以及人生路上所作的取舍。而这个故事往往不断演变。今年的《大众富裕投资者调查简报》揭示了投资者如何适应新的情况——变得更具策略性、更为自信，当然，也更加多元化。

无论您有何目标，两大永恒不变的法则始终适用：首先，尽早开始投资之路，这有助加快财富积累，为日后生活带来实质改变。调查显示，年轻一代投资者正积极遵循这个法则，对自身财富及投资决策表现出更大的信心。

## 对按时实现财务目标的信心<sup>^</sup>

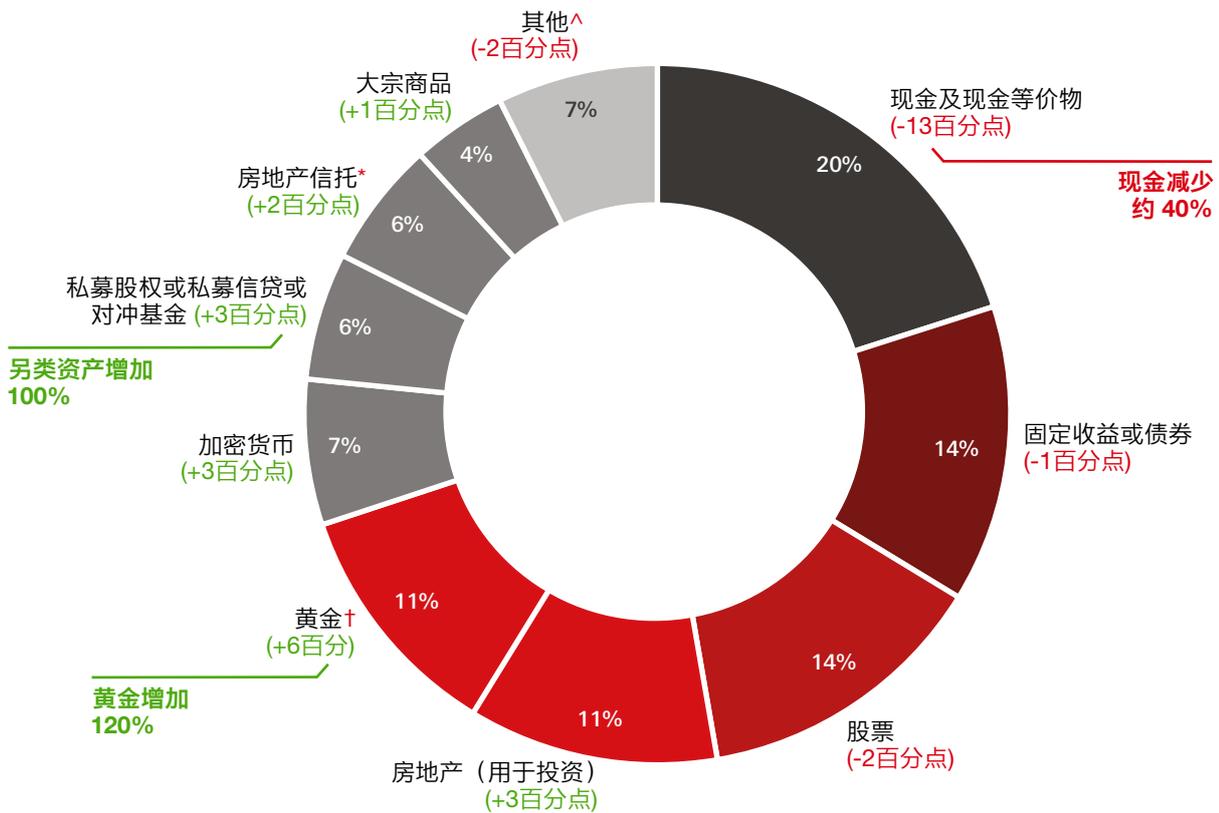


## 按世代



其次，是构建一个包含债券、股票及另类资产的多元化投资组合，令投资之路更为平稳。持有现金，观望入市，往往会拖慢整体的投资表现。调查数据显示，通胀高企是富裕投资者的主要担忧，因为这会推高成本，同时削弱现金的购买力。值得鼓舞的是，这些投资者已经减少持有现金，并更有策略地配置资金。

## 2025 年平均资产配置（和 2024 年相比）



4 平均资产配置：以占总资产的百分比表示的资产分布情况，累计为100%。  
\* 房地产信托：地产投资信托； ^ 其他：爱好资产、保险及未被分类的回应。 † 黄金及贵金属

受访者似乎也在积极实践多元化法则。尽管股票和债券的配置大致维持不变，但他们对黄金、房地产、对冲基金及私募市场等另类资产的投入程度却明显增加，这一趋势料将持续。



## 10 个富裕投资者中 约有 5 个

计划在未来 12 个月内投资于**另类资产**<sup>^</sup>  
——是现时持有量的双倍。



# 29%

的富裕投资者计划在未来 12 个月内  
投资于**私募市场基金（股权或信贷）**



# 20%

的富裕投资者计划在未来 12 个月内  
投资于**对冲基金**



## 多元资产策略的运作的实例

传统观点认为，股票在长线表现上普遍跑赢其他资产类别。不少投资者起步时会选择股票，因为选择热门股票、投资创新前沿的企业，往往令人乐此不疲。

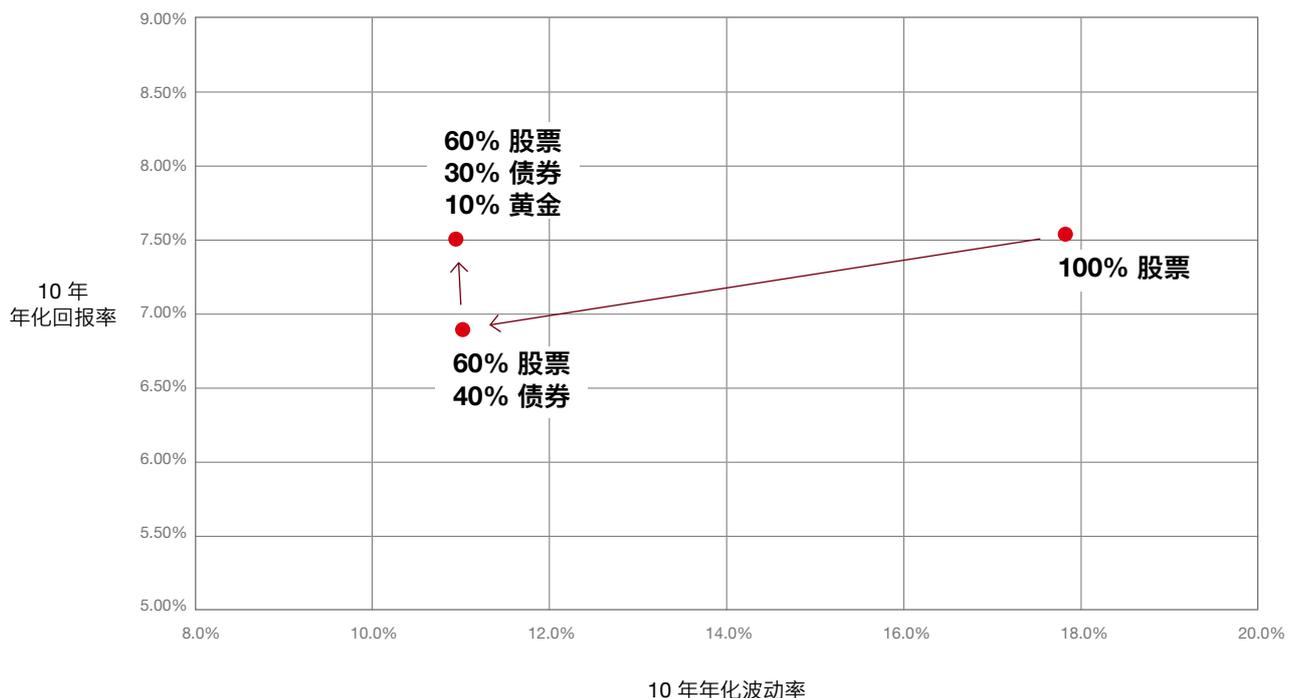
但您是否想过自己打造一个回报媲美股票，但风险较低的投资组合？如下图所示，分散投资正是实现这一目标的关键。

以一个完全由美股组成的投资组合为例，若加入40%的债券，在过去十年内可大幅降低波动性，而对回报的影响相对有限。如果再加入10%的黄金，可在风险几乎不变的情况下提升整体回报。若再加入其他资产类别，例如新兴市场股票或对冲基金，则可进一步优化整体的风险和回报表现。

即使只投资于以上三种资产类别，分散投资也明显远胜单一集中的策略。相比于100%股票的投资策略，多元化配置的回报几乎相同，但波动性却降低了40%。

## 原因何在？

即使两种资产风险相近，其走势也难以完全同步。当其中一种资产大幅飙升时，另一种可能下跌或保持稳定，这意味着您投资组合的整体波幅小于其中波动性最大的资产。这就是多元化的作用，为您分散风险、抵御剧烈波动。





## 如何实现有效的分散投资？

首先，确保个别股票的配置不要过于集中。企业盈利波动难测，若只持有单一股票，极易受到企业消息面的影响；即使在同一行业内持有多只股票，也能大幅降低此类风险。当然，跨行业配置能再进一步降低风险，因其可以更广泛地接触其他经济领域，有效分散对单一行业的依赖。

其次是地域多元化，这可以降低集中于单一市场的风险，同时扩展全球投资机会。最后，多元化投资不仅限于股票，还应包括债券、黄金、对冲基金及其他资产类别。

## 投资者在未来 12 个月内最感兴趣加入投资组合的 5 大投资产品

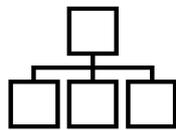
1

数字黄金



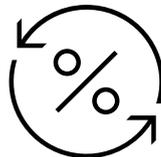
2

多元化资产  
投资方案



3

私募市场基金  
(股权或信贷)



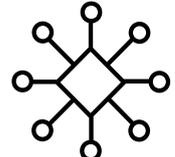
4

公募基金或  
证券投资基金



5

对冲基金





## 前路方向清晰可见

上述实例明确显示分散投资不仅是谨慎之举，更是明智的策略。顶尖投资者深知，多元化的投资策略并非单纯求稳，而是智慧布局。在波动的市场中要有效积累财富，将风险分散至不同资产类别、行业和地域，已是不可或缺的一环。

您的投资组合不应只反映目前的资金状况，更应反映您未来的财务愿景。《大众富裕投资者调查简报》的受访者已率先作出调整，着手构建此类投资组合，您准备好了吗？

注：

1. 《大众富裕投资者调查简报 2025》是汇丰全球生活质量报告特别报告，深入探讨全球富裕人士的投资组合、行为和优先事项。该网上问卷调查于 2025 年 3 月面向全球 12 个市场开展网上问卷调查，收集了 10,797 名年龄在 21 岁至 69 岁之间、可投资资产达 10 万至 200 万美元的富裕投资者的见解。

## 免责声明

本文件或影片由香港中环皇后大道中1号香港上海汇丰银行有限公司（「HBAP」）编制。HBAP 在香港注册成立，为汇丰集团成员。本文件或影片由汇丰银行（中国）有限公司、HBAP、汇丰银行（新加坡）有限公司、汇丰（台湾）商业银行有限公司及汇丰金融科技服务（上海）有限责任公司（合称「分发方」）分发及/或提供。本文件或影片仅供一般传阅及参考用途。

无论基于任何原因，本文件或影片所载之部分或全部内容均不得复制或进一步分发予任何人士或实体。如于某司法管辖区内分发本文件属违法，则不得于该司法管辖区内分发本文件或影片。所有未经授权之复制或使用本文件或影片，均属使用者的责任，并有机会引致法律诉讼。本文件或影片只提供一般性数据，文件内所载的观点，并不构成投资研究或出售或购入投资产品的意见或建议。本文件或影片内所载的部分陈述可能会被视为前瞻性陈述，提供目前预测或未来事件预估。相关的前瞻性陈述不保证未来表现或事件，并涉及风险及不确定性。基于多项因素，实际结果可能和相关前瞻性陈述大不相同。HBAP 及分发方对更新其中的前瞻性陈述，或对提供实际结果和前瞻性陈述的预测不同的原因，概不承担任何责任。本文件或影片并无契约效力，在任何情况下，于任何司法管辖范围内均不应被视为促销或建议购入或出售任何金融工具，而此等建议并不合法。当中所载内容反映汇丰环球投资委员会于编制时的观点及意见，可能随时变更。这些观点未必代表汇丰投资管理目前的投资组合构成。汇丰投资管理所管理的个别投资组合主要反映个别客户的目标、风险取向、投资期限及市场流动性。

投资价值及所得收益可升亦可跌，投资者有机会未能取回投资本金。本文件或影片所载之过去业绩并不代表将来的表现，所载之任何预测、估计及模拟均不应被视为将来表现的指标。任何涉及海外市场的投资，均有机会受到汇率兑换影响而令投资价值上升或下跌。和成熟市场相比，新兴市场投资本质上涉及较高风险，而且较为波动。新兴市场的经济一般倚赖国际贸易，因此一直以来并可能继续会受贸易壁垒、外汇管制、相对币值控制调整及其他和其进行贸易的国家/地区实施或协商的保护主义措施的不利影响。而此等经济体系亦会或继续受到其他和其进行贸易的国家/地区的经济状况的负面影响。投资涉及市场风险，请细阅所有和投资相关的文件。

本文件或影片就近期经济环境提供基本概要，仅供参考。文章或影片代表 HBAP 的观点，并以 HBAP 的环球观点为依据，未必和分发方的当地观点一致。其内容并非按照旨在促进投资研究独立性的法律规定编制，并且分发前不受任何禁止交易规定的约束。其内容不拟提供且投资者不应加以依赖以作会计、法律或税务意见。作出任何投资决策之前，应咨询独立的财务顾问。如选择不咨询财务顾问，则须审慎考虑投资产品是否适合。建议在必要时寻求适当的专业意见。

有关第三方资料乃取自我们相信可靠的资料来源，我们对于有关资料的准确性及/或完整性并无作出独立查证。因此您必须在作出投资决策前从多个数据源求证。

**此条款仅适用于汇丰（台湾）商业银行有限公司向其客户分发时的情况：**汇丰（台湾）办理信托业务，应尽善良管理人之注意义务及忠实义务。汇丰（台湾）不担保信托业务之管理或运用绩效，委托人或受益人应自负盈亏。

## 关于 ESG 和可持续投资的重要信息

我们现在为许多严重排放温室气体的产业提供资金。我们制定了一项策略来帮助客户和我们一同减少排放。欲了解更多详情，请浏览 [www.hsbc.com/sustainability](http://www.hsbc.com/sustainability)。

从广义上，「ESG 和可持续投资」产品包括在不同程度上考虑环境、社会、管治和/或其他可持续发展因素的投资策略或工具。我们包括在此类别的个别投资可能正在改变，以实现可持续发展成果。并不保证 ESG 和可持续投资所产生的回报和不考虑这些因素的投资回报相近。ESG 和可持续投资产品或会偏离传统市场基准。此外，ESG 和可持续投资或可持续投资带来的影响并没有标准定义或量度准则。ESG 和可持续投资或可持续发展影响的量度准则是 (a) 高度主观，而且 (b) 在不同板块之间和同一板块之内可能存在重大差异。

汇丰可能依赖由第三方供货商或发行机构设计和/或报告的量度准则。汇丰不会经常就量度准则自行作出具体的尽职审查。并不保证：(a) ESG / 可持续发展影响或量度准则的性质将和任何个别投资者的可持续发展目标保持一致；(b) ESG / 可持续发展影响将达到指定水平或目标水平。「ESG 和可持续投资」是一个不断演变的领域，新的监管规例可能生效，这或会影响投资的分类或标签方式。今天被视为符合可持续发展准则的投资未必符合未来的准则。

\*本文件或影片为 HBAP 根据英文报告翻译的译文。HBAP、汇丰银行（中国）有限公司、汇丰（台湾）商业银行有限公司、汇丰银行（新加坡）有限公司及汇丰金融科技服务（上海）有限责任公司已采取合理措施以确保译文的准确性。如中英文版本的内容有差异，须以英文版本内容为准。

本文件或影片的内容未经任何香港或任何其他司法管辖区的监管机构审阅。建议您就相关投资及本文件或影片内容审慎行事。如您对本文件或影片的内容有任何疑问，应向独立人士寻求专业意见。

© 版权所有 2025。香港上海汇丰银行有限公司。保留一切权利。

未经香港上海汇丰银行有限公司事先书面许可，不得以任何形式或任何方式（无论是电子、机械、影印、摄录或其他方式）复制或传送本文件或影片的任何部分或将其任何部分储存于检索系统内。