

二零一五年一月二十九日

宏利調查報告顯示

受債券和物業的投資意向拖累，第四季整體香港的投資者意向有所下滑

- 加息預期影響債券及物業的投資意向，但股票的投資意向則保持穩定
- 人民幣產品受市場歡迎，但滬港通計劃未能引起關注
- 佔領運動對投資影響不大
- 香港投資者期望可於二零一五年錄得 8.2% 的投資回報

香港 — 宏利最新調查顯示，香港投資者意向於二零一四年第四季度下調五點，扭轉之前連續三季的回升勢頭。下調主要由於市場預期貨幣政策收緊，拖累債券及物業的投資者意向，其間佔領運動和市場期待已久的滬港通計劃對投資意向並未造成顯著影響。

根據「宏利投資者意向指數」調查*，第四季香港的投資者意向指數下調至 -10，反映香港成為亞洲區投資者意向最為低迷的地區。隨著美國聯儲局結束其量化寬鬆政策，市場預期美國利率上升，香港基於聯繫匯率制度可能受到影響，適值亞洲其他地區及歐洲推行貨幣寬鬆政策，香港的競爭力和市場亦可能因此被削弱。

宏利行政副總裁兼大中華區總經理何達德(Michael Huddart)表示：「儘管香港的投資者意向於二零一四年最後一季下滑，但本港經濟的基本條件仍然穩健。香港投資者對股票仍然相對樂觀，他們對投資中國內地市場日趨熱衷。隨著中國繼續從多方面採取措施開放金融市場，香港投資者所享有的投資機會將越來越多。」

香港的投資者意向指數經過連續三季回升後於第四季轉而下降。在這調查所涵蓋的六項資產類別中，四類資產的投資者意向指數錄得下跌，其中以債券（下調 12 點至 -2）及投資物業（下調 9 點至 -36）的跌幅最為顯著。自住居所（下調 5 點至 -24）及現金（下調 3 點至 -5）錄得較輕微的跌幅，而股票的意向指數則輕微上調 1 點至 11，互惠基金的意向指數維持於 -3 的水平。

自從「宏利投資者意向指數」調查於兩年前在亞洲推出以來，本港投資者對物業的投資意向一直偏低。在香港，投資型物業的投資者意向，較主要居所的投資者意向更低。在表示現時不宜投資物業的投資者當中，有 62% 對樓價過高表示憂慮。

宏利資產管理大中華區股票投資部執行總監謝企剛表示：「中國人民銀行及日本央行現正採取貨幣寬鬆政策，但美國聯儲局卻背道而馳。聯儲局收緊貨幣政策可能會推高港元息率，這是投資者看淡本港物業的主要原因。佔領運動雖曾引起廣泛報導，但對投資者而言就如馬路上的緩衝路障，慢速駕駛時，緩衝路障不會有太大影響。利率周期對投資者反而更加重要。」



投資者對滬港通計劃仍未了解，影響他們對該計劃的興趣

有 38% 的受訪者表示香港的佔領運動影響他們的投資決定，他們其中近 60% 表示佔領運動導致其延遲投資，而約有四分之一的受訪者（佔總受訪者的 9%）表示佔領運動令他們增加對海外的投資，另有略低於四分之一的受訪者表示因此沽售在本港市場的部分或所有投資。整體而言，香港投資者對本地市場的投資意向仍然維持第三季的 +9 水平。

相對來說，香港投資者對投資中國內地遠為樂觀（+30）。二零一四年第四季滬港通推出，是兩地股票市場的一項重要發展，但儘管投資者期望持有更多人民幣資產，他們對滬港通的興趣仍然不大。只有 5% 受訪者表示對滬港通非常感興趣，另有 17% 表示頗感興趣，四分之三的投資者則介乎中立至不感興趣。事實上，無意參與滬港通的投資者當中約有五分之二（39%）表示對投資 A 股市場不感興趣。

何氏表示：「儘管香港投資者熱衷於中國市場的龐大潛力，不少投資者由於不熟悉滬港通的交易安排以及監管要求，因而不願涉足 A 股市場及滬港通。與其觀望被動，投資者可考慮投資於 A 股互惠基金，通過專業管理和多元化的投資組合，以較簡便的渠道捕捉中國市場的機遇。」

投資者在二零一五年的增長目標為 8.2%，但大量持有現金難以實現目標

儘管看淡市場，香港投資者整體而言對去年投資表現的評價卻較正面。超過四分之三（77%）的受訪者表示他們對二零一四年的投資表現感到滿意或高興。這低於 87% 的亞洲區平均水平，但高於台灣（74%）和日本（73%）。香港投資者認為，分散投資（41%）和重組投資組合（38%）是表現理想的主要原因。

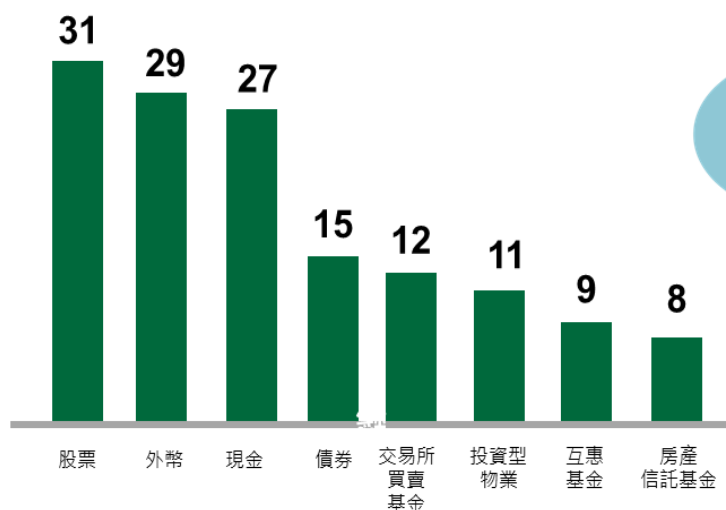
展望二零一五年，投資者的平均回報目標為 8.2%，低於 10.2% 的亞洲區平均回報期望。

為了達致上述投資回報，約有四分之一未作人民幣投資的受訪者表示計劃於未來六個月投資人民幣資產，其中約有 90% 的人計劃持有這類投資一年以上。在這些受訪者當中，剛好過半數表示他們的投資理由是令投資組合更多元化。

宏利人壽保險（國際）有限公司投資基金部副總裁趙小寶指出：「約 8% 的預期投資回報反映出加息帶來的挑戰、港元走強以及中國經濟放緩對本港市場造成的影響。」

於未來六個月，將近三分之一（31%）的香港投資者表示計劃增加股票投資，而他們希望增持的其他資產類別，按次序是外幣（29%）及本地貨幣（27%）。他們對增持債券和交易所買賣基金（ETF）的興趣則遠遠較低，分別只有 15% 及 12%。

未來六個月計劃進一步投資在下列資產/產品的投資者百分比(%)



趙氏補充說：「投資者不滿意去年投資表現的最主要原因是突如其來的市場事件影響其投資回報，這點值得我們注意。市場上充斥著不確定因素，投資者如希望捕捉投資時機，須注意所涉之風險。要兼顧風險與回報，正需要一個包羅廣泛資產類別及覆蓋多個地域的平衡投資組合。香港投資者持有現金的比例已多達整體財富的 38%。然而，無論選擇甚麼貨幣，增持現金長遠上也並非良策，將難以達致預期的 8.2% 投資回報。」

亞洲區投資者意向



欲瞭解有關亞洲宏利投資者意向指數的更多資訊，請瀏覽 www.manulife.com.hk。

*有關在亞洲推出的「宏利投資者意向指數」

宏利在亞洲推出的「宏利投資者意向指數」(Manulife ISI)是一項季度性調查指數，旨在衡量並追蹤區內八個市場的投資者對主要資產類別及相關問題的投資取向。

宏利投資者意向指數在香港、中國內地、台灣、日本及新加坡的每一市場以五百份網上問卷形式進行，而在馬來西亞、印尼及菲律賓則採用面對面的訪問方式。受訪者為年屆二十五歲或以上的中產至富裕投資者，他們都是家庭中財務事宜的主要決策者，現時持有投資產品。

宏利投資者意向指數是北美地區持續多年的研究項目。該指數在加拿大已有十四年歷史，並在二零一一年推展至宏利旗下美國業務部恒康。亞洲區宏利投資者意向指數納入計算範圍的資產類別為：股票、房地產（自住居所及其他投資型物業）、互惠基金／單位信託基金、固定收益投資和現金。



本資料擬只供可獲准根據相關司法地區的適用法規收取本文件的收件人使用，並由宏利資產管理與宏利人壽保險（國際）有限公司製作；當中所表達的意見乃屬於宏利資產管理與宏利人壽保險（國際）有限公司截至本資料發出當日的意見，並會因應市場及其他情況而有所變更。本資料所載的資料及/或分析乃根據可信賴的來源加以編製或得出，但宏利資產管理與宏利人壽保險（國際）有限公司不就其準確性、正確性、用處或完整性作出陳述，亦不就使用本文件或其所載資料及/或分析而引致的任何損失承擔法律責任。本文件所載資料，包括涉及金融市場趨勢的陳述，乃基於現行市況，而現行市況可不時變動並被隨後的市場事件或基於其他原因所取代。宏利資產管理與宏利人壽保險（國際）有限公司不就更新此等資料承擔任何責任。宏利資產管理、宏利人壽保險（國際）有限公司或其附屬機構或其任何董事、高級人員或僱員，不就任何人士根據上述所載資料行事或不行事而引致的任何直接或間接損失或損害或任何其他後果，承擔任何法律責任或責任。所有概述及評論均擬作一般性質並因應當前狀況。本資料並非因應任何或可收到本資料的個別人士之特定目的、財務狀況或需要而編製。此等概述可作參考，但不可取代專業稅務、投資或法律建議。客戶應就其個別情況尋求專業人士的建議。宏利金融、宏利資產管理™或其任何附屬機構或代表均並無提供稅務、投資或法律建議。過往表現不保證未來業績。本資料只供參考用途，不構成由宏利資產管理或宏利人壽保險（國際）有限公司或以其名義向任何人作出購買或銷售任何證券的要約或邀請，亦不表示有意對宏利資產管理所管理的任何基金或帳戶進行交易。沒有任何投資策略或風險管理技術可保證在任何市場環境中獲取回報或除去風險。除非另有註明，所有數據資料均由宏利資產管理提供。

由宏利資產管理（香港）有限公司（證監會中央編號：ACP555）及宏利人壽保險（國際）有限公司發布。本文件未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

宏利人壽保險（國際）有限公司概覽

宏利人壽保險（國際）有限公司乃宏利集團屬下的成員公司。

宏利是加拿大的主要金融服務機構，集團旗下主要業務遍及亞洲、加拿大和美國。宏利在美國的經營名稱為「恒康」，而在其他地區則以「宏利」為經營名稱。宏利致力就客戶的重大理財決策，提供穩健可靠、深受信賴而且達遠前瞻的理財方案。透過其環球僱員、保險代理及銷售夥伴網絡，宏利為數以千萬計客戶提供理財保障及財富管理方面的產品和服務，並為機構客戶提供資產管理服務。截至二零一四年九月三十日，宏利及其附屬公司的管理資產總值約為六千六百三十億加元（約四萬五千九百三十億港元）。

宏利金融有限公司在多倫多、紐約及菲律賓證券交易所的股份代號為MFC，在香港聯交所的股份代號為945。宏利的網址為manulife.com。

宏利資產管理概覽

宏利資產管理是宏利旗下全球投資管理分部，為全球各主要市場的機構投資者及投資基金提供周全的資產管理服務。宏利資產管理旗下投資團隊擅長管理不同類型的上市資產、私募資產以及資產配置方案。截至二零一四年九月三十日，宏利資產管理所管理的資產規模約為二千七百六十億美元。

宏利資產管理旗下證券市場團隊負責管理不同類型的資產類別，包括上市股票、定息產品及資產配置策略。宏利資產管理在美國、加拿大、英國、日本、香港、新加坡、台灣、印尼、泰國、越南、馬來西亞和菲律賓均設有投資辦事處，提供全方位的投資管理服務。此外，宏利資產管理在中國擁有合資的泰達宏利基金管理有限公司。宏利資產管理旗下證券市場團隊亦透過宏利及恒康的產品方案，向聯營機構的零售客戶提供投資管理服務。美國恒康資產管理公司及 Declaration Management and Research 公司亦隸屬宏利資產管理。

如欲瞭解宏利資產管理的其他資訊，請瀏覽 ManulifeAM.com。



傳媒查詢：

宏利人壽保險（國際）有限公司

甘芷敏 / 謝婉雯

電話：(852) 2202 1284 / 2510 3130

傳真：(852) 2234 6875

Jacqueline_tm_kam@manulife.com/

Crystal_ym_tse@manulife.com

宏利人壽保險（國際）有限公司

於百慕達註冊成立之有限責任公司

香港九龍觀塘偉業街223-231號宏利金融中心A座22樓

電話：(852) 2510 5600 傳真：(852) 2234 6875

manulife.com.hk

