

女性與投資 – 投資新勢力 開展理財致富之路

疫情為每個人都帶來人生轉變，有人藉此培養新興趣，有人開拓投資之道。最近我們的研究發現¹，越來越多亞洲大眾富裕階層女性在投資上漸趨積極，在不同市場和資產上作出部署，分散投資。

為了更深入了解女性的信心程度、資產和行業偏好，以及風險胃納有否受疫情影響，我們就香港、新加坡及中國內地大眾富裕階層女性的投資行為作出研究。

更多女性參與投資
女性投資者增加14%



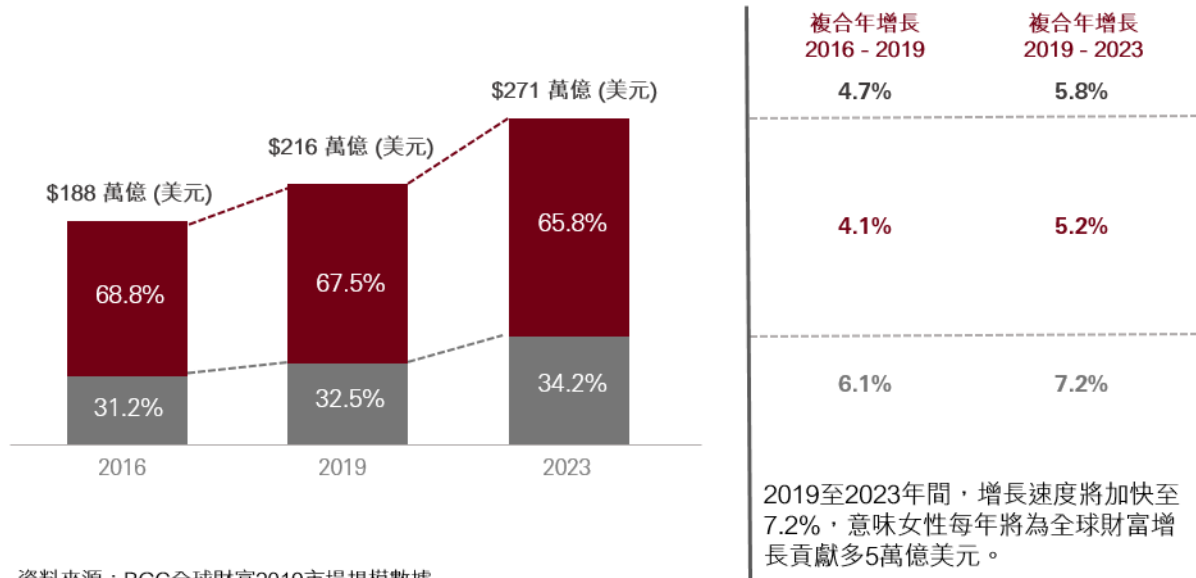
「我們的研究顯示，亞洲大眾富裕階層女性較以往變得更熱衷於投資，信心有所提升，理財知識也更為豐富。」滙豐環球及亞太區個人銀行兼卓越理財方案主管王浩靜表 指出。「不論處於哪個人生階段，她們都變得更加財政獨立，對自身、家庭及未來有更多抱負。」

越來越多女性參與投資，從她們的成功我們可獲得甚麼啟示？

女性投資者以往予人較保守的印象，這想法早已不合時宜，在投資上的性別差距亦續漸收窄。最新的數據顯示，在同等收入或投資經驗的女性，其投資股票的金額與男性相約。

¹ 2019年1月至2021年12月，我們分析了來自中國內地、香港及新加坡逾378,000名大眾富裕階層女性客戶，每名客戶的流動金融資產於120,000美元或以上，以便了解自新冠疫情爆發以來，在投資信心、首選資產類別、首選行業及風險承受水平方面，她們的投資行為有何改變。

在2019至2023年間，女性財富的複合年增長可達7.2%



資料來源：BGC全球財富2019市場規模數據

現在有數以百萬的女性自行管理財務，部分原因由於疫情帶來不確定性，加上更多理財應用程式推出，客戶可更容易開立投資帳戶。但其實早於疫情之前，女性已經每年為全球財富結餘至少多貢獻5萬億元。²

這說法是有根據的，由英國華威商學院進行的調查發現，女性的年度化投資回報比男士高1.8%。³

另外，國際資產管理公司富達國際的數據亦發現，其女性客戶的投資回報比男性每年平均稍勝0.4%。⁴這數字看來微不足道，不過若以長時間累積計算，得出的數值亦不容忽視。

以上的數據皆反映女性在投資上越來越擔當重要角色。若您亦希望踏上投資之旅，應如何做好準備？

4 大投資入門錦囊

在您站穩陣腳，並制定適合自己的投資策略之前，以下是女性投資者的4大投資成功秘訣，可助您踏上理財致富之路。

² 波士頓顧問公司, Managing the Next Decade of Women's Wealth, 2020年4月

³ 'Are Women Better Investors than Men?' 英國華威商學院, 2018年6月

⁴ 富達國際女性投資理財調查, 2017年5月

儘早開始投資。越早投資，您便擁有越長時間滾存財富。尤其是女性壽命一般比男性的長，香港女性甚至比男性長壽多達 6 年⁵。因此越早開始投資，越多時間累積足夠資金應付較長的退休生活。

「新手投資者很容易一看見稍有投資機會便急於入市。如是者，當真正機會來臨時，很快就發現自己不夠資金。因此，投資者應好好計劃投資步伐，不要盲目跟隨市場。」滙豐香港區財富管理及個人銀行業務主管伍楊玉如提醒。

選擇平衡的投資策略。分散投資可保障您的資本，在市場突然下跌時減少損失。有專家指出，女性投資者較男性投資者更會應對市況起伏。由於男性相對上會選擇較高風險的投資，以爭取較高潛在回報，因此在市況波動時，會出現較大波動，導致較大損失。亦有調查指出，女性投資者在下跌時沽出投資組合的傾向比男投資者少約 25%，反映女投資者在面對市況波動時會比較沉著應戰⁶。

以目標為本。女性常以投資來迎合人生目標，例如作為子女教育基金或達成置業大計。男性在投資上則較多設立量化標準，例如希望其投資回報能夠跑贏基準指數，這可能導致投資偏離長遠的理財目標。女性亦會視財富為達到目標的方法，而不是最終目標，因此女性可藉著財富增長實現人生不同階段的計劃，以達致長遠目標。

搜集資料，聽取專業意見。女性一般會較自信地訂下目標，並會願意花時間研究投資組合。她們亦會尋求專業意見，使她們在投資路上無往而不利。

如欲開展您的理財致富之路？與我們的客戶經理聯絡了解更多。

⁵ 香港衛生防護中心，2019 年

⁶ Are women changing the way they think about investing? , Nutmeg survey, 2021 年 2 月

(Expandable tab)

風險披露

- 本文件所載資料不可視為對任何內文所提及的存款或投資產品的銷售邀請。
- 本文件由香港上海滙豐銀行有限公司（“本行”）在香港進行受規管業務時派發，本文件僅供收件人閱覽，而不應向其他人士派發。本文件不得為任何目的而翻印或進一步派發全文或其他部分。
- 本行已盡量嚴謹處理資料，但對於資料的準確度或完整性，本行並無作出擔保、表述或保證，亦不會承擔任何責任或債務。除了特別聲明外，資料內容所發表的意見，可予修改而毋須另行通知。
- 本文件所載資料並無因應任何個人情況作出檢核。本行並不提供理財或投資意見。資料不可視為對任何投資產品的銷售或購買邀請，亦不應視為投資建議。
- 投資附帶風險，投資價值可升可跌，甚至變成毫無價值。投資者應就本身的投資經驗、投資目標、財政資源及其他相關條件，小心衡量自己是否適合參與任何投資項目。請細閱有關投資產品的銷售文件，以取得更詳盡資料包括風險因素。
- 貨幣兌換風險 - 外幣和人民幣存款的價值需承受因匯率波動而產生的風險。倘若你選擇將外幣和人民幣存款兌換為其他貨幣時的匯率較當初兌換外幣和人民幣時的匯率為差，則可能會因而蒙受本金損失。
- 滙豐集團旗下公司及/或屬下人員、董事及僱員不時於本文件提及的任何金融工具持倉，並可能不時增持或出售任何該等金融工具。
- 以上資料只供參考，並備受有關條款及細則所限制，詳情請親臨香港滙豐各分行查詢。
- 本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何監管機構審核。

單位信託基金

- 在最壞情況下，基金價值或會大幅地少於您的投資金額（在極端的情況下，您的投資可能會變成沒有價值）。
- 投資於某種市場之基金（例如：新興市場、商品市場、小型企業等）可能會涉及較高風險，並通常對價格變動較敏感。
- 信貸風險/利率風險 - 投資於固定收益證券的基金的價值可因利率變動而下跌，並須承受發行人可能不支付證券款項的信貸風險。由於投資於金融衍生工具，基金價格可能更為波動，及可能承受相比傳統證券更大程度的風險。
- 交易對方風險 - 倘基金買賣並非於認可交易所買賣的金融衍生工具合約，則會因有關交易對方而蒙受信貸風險。該等工具並無給予適用於在組織完善的交易所買賣金融衍生工具的參與者的保障（例如交易結算公司的履約保證）。與基金買賣有關工具的交易對方可能無力償債、破產或違約，屆時或會令基金承受重大損失。

債券 / 存款證

- 債券 / 存款證主要是中長期的固定收益產品，並不是短線投機的工具。您應準備於整段時期內將資金投放於債券 / 存款證上；若您選擇在到期日之前提早出售債券 / 存款證，可能會損失部分或全部的本金額。
- 債券 / 存款證的利息和本金是由發行人去償還，債券 / 存款證持有人須承擔發行人的信貸風險。如果發行人不履行契約，債券 / 存款證持有人可能無法取回債券 / 存款證的利息和本金。在此情況下，債券 / 存款證持有人不能向滙豐追討任何賠償，除非滙豐本身為該債券 / 存款證之發行人。
- 滙豐提供債券 / 存款證的參考價格，其價格可能會及確會波動。影響債券 / 存款證價格的因素包括，但不限於利率、債券息差及流通性溢價的波動。而孳息率的上落對越長年期的債券價格影響一般較大。買賣債券 / 存款證帶有風險，您未必能夠賺取利潤，可能會招致損失。
- 如您打算出售經滙豐代您購入的債券 / 存款證，滙豐可在正常市場下，按市價進行有關交易。但基於市場變動，買入價與原定的賣出價可能不同。
- 倘若您選擇將債券 / 存款證所支付的付款兌換為本國貨幣，可能須承受匯率波動的風險。
- 發行人提供的二手市場或不能提供龐大的流通量或按對持有人有利之價格買賣。
- 如債券 / 存款證被提早贖回，您轉而購買其他產品，未必能取得相同回報。
- 人民幣產品風險披露
 - 倘若您選擇將債券所支付的人民幣付款兌換為本地貨幣，可能須承受匯率波動的風險。
 - 投資於人民幣債務工具，投資者須承受利率波動風險，這可能影響產品的回報及表現。
 - 人民幣產品可能因所涉及的投資並無活躍的二手市場，而導致較大的買賣差價，投資者需承受較大的流動性風險及可能因此而招致虧損。
 - 若您選擇在到期日之前提早出售人民幣債券，可能會損失部份或全部的投資本金。

股票

- 投資涉及風險。您應就本身的投資經驗、投資目標、財政資源及其他相關條件，小心衡量自己是否適合參與任何投資項目。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

- 本行並不提供投資意見。投資涉及風險。股票價格可升可跌。買賣股票均可能帶來虧損，而不一定可賺取利潤。

交易所買賣基金

- 交易所買賣基金(ETFs)主要為追蹤某些指數、市場領域或資產組別(如股票、債券或商品)的表現。交易所買賣基金經理可用不同策略達至目標，但通常也不能在跌市中酌情採取防守策略。投資者必須要有因為相關指數 / 資產的波動而蒙受損失的準備。
- 投資者須承受與 ETF 相關指數有關的政治、經濟、貨幣及其他風險。
- ETF 可能有追蹤誤差（即 ETF 之表現與相關指數 / 資產的表現脫節），原因可能是模擬策略失效、匯率、收費及支出等因素。
- 若 ETF 透過買入衍生工具(即合成 ETF)或利用總回報掉期(total return swaps)複製相關基準複製相關基準的表現，投資者也要承擔發行有關衍生工具的交易對手本身的信貸風險。這類合成 ETF 或會因交易對手違責或不能履行其合約承諾而蒙受損失，虧損金額可高達衍生工具的全部價值。
- 若 ETF 所追蹤的指數 / 市場就投資者的參與設有限制，則為使 ETF 的價格與其資產淨值一致的增設或贖回單位機制的效能可能會受到影響，令 ETF 的價格相對其資產淨值出現溢價或折讓，ETF 的交易價格可能會高於或低於其資產淨值。投資者若以溢價買入 ETF，或於市價較資產淨值折讓之時出售 ETF，投資者可能會蒙受損失。
- ETF 可能流通性不足。儘管交易所買賣基金多有一個或以上的市場作價者，但若有市場作價者違約或停止履行職責，投資者可能不能進行買賣。其中，若合成 ETF 涉及的衍生工具沒有活躍的第二市場，流動性風險會較高，較大的衍生工具的買賣差價亦會引致虧損。ETF 即使取得抵押品，也需依靠抵押品提供者履行責任。此外，若申索抵押品的權利一旦行使，抵押品的市值可以遠低於當初所得之數，令交易所買賣基金損失嚴重。
- 您應注意 ETF 並無保證可完全反映其基礎指數，而 ETF 亦有可能持有非指數資產。ETF 基金經理之策略及執行有關策略時由於受到若干限制，未必能產生預期回報之風險。經理也擁有絕對酌情權，決定是否行使組成 ETF 之證券之基金單位持有人權利。
- 增設及贖回 ETF 一般只能通過參與證券商進行。在（其中包括）相關交易所之買賣受到限制或暫停、結算系統之證券結算或成交受到干擾或基礎指數不予編製或公布之情況下，參與證券商均無法在此期間增設或贖回 ETF 基金單位。此外，倘發生其他事件影響交易所買賣基金資產淨值之計算，或無法出售交易所買賣基金之相關資產時，參與證券商將不能發行或贖回 ETF 基金單位。由於參與證券商之數目在任何時間均是有限的，甚或於某一時段可能只有一名參與證券商，投資者須承受有可能無法隨時自由增設或贖回基金單位之風險。
- 基金單位暫停買賣期間，投資者及潛在投資者均無法在相關交易所購入基金單位，而投資者也無法在相關交易所出售基金單位。交易所會於其決定基於一個公平有序市場之利益而保障投資者之任何時間暫停基金單位買賣。倘基金單位暫停買賣，認購及贖回基金單位亦會暫停。
- ETF 的相關指數可能出現波動。相關指數之成分及比重或會變動，ETF 之價格或會因有關變動而上升或下跌。投資於 ETF 一般會反映其相關指數成分之不時變動，而未必維持在你投資於該 ETF 時之成分，但這亦不保證某一特定 ETF 將於任何時間可準確反映有關指數之成分。
- 指數提供者沒有義務在決定、編製或計算相關基礎指數時考慮 ETF 或投資者的需要。指數提供者可隨時更改或修改各基礎指數之計算及編製方法及基準，以及任何有關公式、成分公司及系數之程式，而毋須給予事先通知。因此，無法保證指數提供者之行動不會損害有關 ETF、管理人或投資者之利益。
- ETF 之基金經理一般須獲各指數提供者授予特許權，可根據有關基礎指數增設 ETF。倘有關特許權協議終止，或倘有關基礎指數不再獲編製或公布，有關 ETF 亦可能終止。此外，監管機構保留撤銷授予 ETF 的授權或施加其認為合適的條件的權利，該等授權撤銷將導致繼續經營 ETF 為不合法、不能實行或不明智。
- 您應注意 ETF 的相關資產可能以 ETF 以外的貨幣計值的匯率風險。匯率變動可為您的投資帶來不利影響。

高息投資存款

- 並非定期存款 - 高息投資存款並不同等，亦不應被視為定期存款的替代品。本產品並不屬於受保障存款及不會受香港的存款保障計劃所保障。
- 衍生工具風險 - 高息投資存款內含外匯期權。期權交易涉及風險，特別是出售期權。雖然出售期權所收取的期權金為固定，閣下仍可能蒙受超過該期權金的損失，且閣下可能有重大損失。
- 潛在收益有限 - 最高潛在收益為存款利息。
- 最大潛在虧損 - 高息投資存款並非保本產品。倘存款於到期時被轉換為掛鈎貨幣，閣下有可能因支付的貨幣貶值而招致損失。此等損失可能會抵銷存款所賺取的利息，甚至導致本金虧損。
- 有別於買入掛鈎貨幣 - 投資於高息投資存款有別於直接買入掛鈎貨幣。
- 市場風險 - 高息投資存款的淨回報須視乎於釐定日釐定時間存款貨幣兌掛鈎貨幣的匯率而定。匯率的變動可能出乎預料、突如其來而且幅度龐大，並受複雜的政治及經濟因素影響。
- 流通性風險 - 高息投資存款乃為持有至到期而設。閣下無權在到期前要求提早終止本產品。
- 銀行的信貸風險 - 高息投資存款並無以任何抵押品作抵押。當閣下購買本產品，閣下將承擔銀行的信貸風險。如銀行無力償債或未能履行其於本產品下的責任，閣下只可以銀行的無抵押債權人身份提出申索。在最壞情況下，閣下可能損失閣下的全部存款金額。

- 貨幣風險 - 倘存款貨幣並非閣下的本土貨幣，而閣下於到期後選擇將其兌換成閣下的本土貨幣，則閣下有可能因匯率波動而獲得收益或招致虧損。
- 有關人民幣的風險 - 謹請閣下注意，人民幣兌其他外幣的價值會有波動，並將受（其中包括）中國政府的管制（例如，中國政府規管人民幣與外幣之間的兌換）所影響，而有關管制或會在閣下將人民幣兌換為閣下的本土貨幣時對閣下於本產品的回報有不利影響。人民幣存款的價值需承受因匯率波動而產生的風險。倘若閣下選擇將人民幣存款兌換為其他貨幣時的匯率較當初兌換人民幣時的匯率為差，則可能會因而蒙受本金損失。本產品(如以人民幣計值)是在香港發行的以人民幣計值及結算產品，該人民幣計值與在中國內地的人民幣計值存在差異。

保本投資存款—貨幣掛鈎存款

- 並非定期存款 - 本產品並不同，亦不應被視為定期存款的代替品。本產品並不屬於受保障存款及不會受香港的存款保障計劃所保障。
- 衍生工具風險 - 本產品內含外匯期權。期權交易涉及風險。如果存款貨幣兌掛鈎貨幣的匯率於釐定日釐定時間的走勢非如您所料，你只能賺取存款的最低贖回額，或只能收取零 / 最低分派。
- 潛在收益有限 - 當外幣匯率於釐定日釐定時間相比觸發匯率走勢如您所料的時候，您能獲取的最高回報為最高贖回額減去本金，或為利息總額。
- 有別於買入掛鈎貨幣 - 投資於本產品有別於直接買入掛鈎貨幣。
- 市場風險 - 本產品的收益須視乎於釐定日釐定時間存款貨幣兌掛鈎貨幣的匯率相對於觸發匯率的表現而定。匯率的變動可能出乎預料、突如其來而且幅度龐大，並受複雜的政治及經濟因素影響。您必須準備接受或會收取存款的最低贖回額 / 甚至沒有回報的風險（如匯率走勢非如您所料）。
- 流通性風險 - 本產品乃為持有至到期而設。閣下無權在到期前要求提早終止本產品。在特殊情況下，本行有權利及完全酌情因應個別情況決定接受您的提早贖回申請。接獲有關申請後，本行將提供參考贖回價格。提早贖回時的回報可能低於存款一直存放至到期日的回報，亦有可能出現負回報。
- 銀行的信貸風險 - 本產品並無以任何抵押品作抵押。當閣下購買本產品，閣下將承擔銀行的信貸風險。如銀行無力償債或未能履行其於本產品下的責任，閣下只可以銀行的無抵押債權人身份提出申索。在最壞情況下，閣下可能損失閣下的全部存款金額。
- 貨幣風險 - 倘存款貨幣並非閣下的本土貨幣，而閣下於到期後選擇將其兌換成閣下的本土貨幣，則閣下有可能因匯率波動而獲得收益或招致虧損。
- 銀行提早終止風險 - 在本行完全酌情決定就保障本行結合戶口或抵銷賬項的權利或任何抵押權益或保障客戶利益而言屬有需要或適當的情況下，本行有酌情權於到期日前將存款或存款的任何部分結束，扣除有關終止成本或加上按比例計算的應得回報或贖回額後，所得出數目或會少於存款的原先本金額。
- 有關人民幣的風險 - 謹請閣下注意，人民幣兌其他外幣的價值會有波動，並將受（其中包括）中國政府的管制（例如，中國政府規管人民幣與外幣之間的兌換）所影響，而有關管制或會在閣下將人民幣兌換為閣下的本土貨幣時對閣下於本產品的回報有不利影響。人民幣存款的價值需承受因匯率波動而產生的風險。倘若閣下選擇將人民幣存款兌換為其他貨幣時的匯率較當初兌換人民幣時的匯率為差，則可能會因而蒙受本金損失。本產品(如以人民幣計值)是在香港發行的以人民幣計值及結算產品，該人民幣計值與在中國內地的人民幣計值存在差異。

版權所有 © 香港上海滙豐銀行有限公司 2018。保留一切權利。未經香港上海滙豐銀行有限公司事先書面許可，不得以任何形式或任何方式（無論是電子、機械、影印、攝錄或其他方式）複製或傳送本刊物任何部分或將其任何部分儲存於檢索系統內。

由香港上海滙豐銀行有限公司刊發。

Issued by the Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited