

資產配置

2025年第二季度



根據過往數據顯示，由於投資市場週期的變化，沒有單一資產類別可以持續保持最佳表現。因此，擁有一個專業設計的多元化投資組合，對您的投資組合長期表現非常重要，資產配置本身的重要性無容置疑。

研究指出超過 90% 的投資表現差異是由於投資組合的決策和分配，而不是通過進出市場時機所主導*。

“適當的資產配置有助提升投資組合的回報。”

「不要把所有雞蛋放在一個籃子裡」這傳統智慧代表一個非常重要的投資策略——資產配置。長遠來看，尤其在市場動盪時期，一個將資產分配到不同投資類別的組合，及能滿足您獨特投資需求和風險偏好的策略資產配置，可助您的投資組合在風險和回報之間取得平衡。

“「資產配置」經參考Morningstar(晨星)資產配置模型[^]而得出。”

每個資產配置模型均代表一個以中長期投資為目標的特定資產類別組合，專為具有特定風險取向和投資目標的各類投資者而設，例如平穩型、均衡型、增長型或進取型。

註：

*資料參考1986年一項研究「投資組合表現的決定因素」(Determinants of Portfolio Performance)。

[^]晨星構建了一個資產配置框架，其中在均值方差優化和投資組合構建過程中使用晨星投資管理的資本市場假設(Capital Market Assumptions)，以找到在特定風險水平下具有最高預期回報的資產組合。當這些組合的風險和回報被繪製在圖表上時，晨星得到一條稱為有效邊界的線。這條線上的每個點代表一個特定的資產組合，在特定的風險水平下提供最高的預期回報，可以匹配具有特定風險取向和投資目標的各類投資者。

構建您自己的投資組合的 4 個簡單步驟

第一步：



完成風險評估問卷，了解自己的風險可承受水平

第二步：



根據您可以承受的風險水平及投資目標，選擇合適自己的「資產配置模型」

第三步：



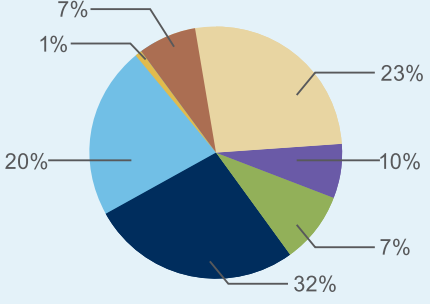
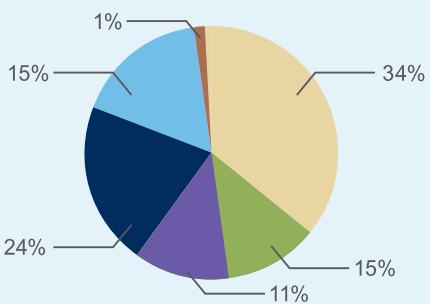
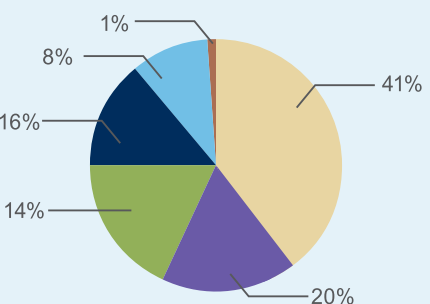
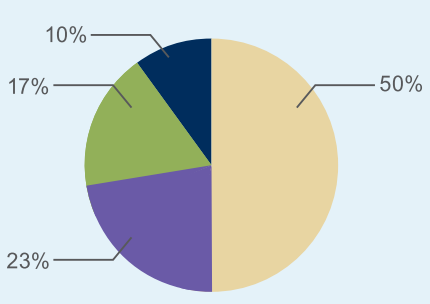
建議從建行(亞洲)提供的投資產品中，選擇合適的投資來構建您的投資組合

第四步：



定期檢討您的投資組合(建議每季度一次)，並在需要時調整投資組合

可供選擇的「資產配置模型」投資組合(註1)供您參考

資產配置模型	平穩型	均衡型
投資者的風險承受水平	低至中度風險	中風險
過往3年年度化回報率(註2)	4.51%	5.77%
過往3年年度化波幅率(註3)	9.38%	11.98%
過往3年最大跌幅(註4)	-14.66%	-17.45%
環球股票 亞洲（日本除外）股票 中國股票 環球債券 亞洲債券 中國債券 現金等值／貨幣市場工具		
資產配置模型	增長型	進取型
投資者的風險承受水平	中至高風險	高風險
過往3年年度化回報率(註2)	6.56%	7.52%
過往3年年度化波幅率(註3)	13.81%	15.60%
過往3年最大跌幅(註4)	-19.34%	-20.92%
環球股票 亞洲（日本除外）股票 中國股票 環球債券 亞洲債券 中國債券 現金等值／貨幣市場工具		

註：

1. 請參閱第一頁所載晨星資產配置模型投資組合研究方法。

2. 過往3年年度化回報率是按年度化百分比計算，以美元計算，包括相關股息及利息收入，僅供參考。

3. 過往3年年度化波幅率是按年度化百分比計算，僅供參考。

4. 過往3年最大跌幅是指投資組合於三年期間由最高點跌至（達到另一新高點前）最低點的最大跌幅百分比，僅供參考。

5. 以上數據截至2025年2月28日。

免責聲明：

每個投資組合的歷史回報、波幅和最大跌幅僅供參考，不保證未來回報。投資者的實際投資經驗可能與歷史表現有很大差異。投資者的總回報也將取決於不同投資產品持有的特定證券。重要的是，資產配置涉及資產類別，而不是單一證券。這意味著即使資產配置相似，投資組合也可能獲得不同回報。

風險聲明

重要提示

- 投資涉及風險。投資產品的價格波動不定，有時波動幅度非常大，甚至可能變得一文不值。客戶在作出任何投資決定之前，應事先徵詢專業財務顧問意見，及細閱有關產品的銷售文件以獲取進一步資料包括風險因素，確保本身瞭解有關產品之風險性質。
- 投資產品不同定期存款，並非其替代品。
- 部分投資產品涉及金融衍生工具。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資在投資產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。
- 投資產品價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。過去的表現並不代表未來的表現。在作出任何投資決定之前，您應參閱相關投資產品的相關投資發售文件的詳細信息和披露聲明。

本文件由中國建設銀行(亞洲)股份有限公司發行。中國建設銀行(亞洲)股份有限公司為一間受香港金融管理局規管之持牌銀行、《保險業條例》(香港法例第41章)下的認可保險代理，及證券及期貨條例下的註冊機構(中央編號：AAC155)，從事第一類(證券交易)及第四類(就證券提供意見)的受規管活動。本文件的資料並不構成買賣任何投資產品的建議或要約。任何對客戶的要約，邀請或建議訂立任何投資交易，也不構成任何預測未來可能發生的任何投資產品的價格變動。本文件未經證券及期貨事務監察委員會或香港的任何其他監管機構審閱。

本資產配置模型（包括其中提及的資產配置模型）不構成買賣建議，也不構成對任何投資產品的要約。對任何客戶進行任何投資交易的任何要約、邀請或建議並不構成對任何投資產品價格未來可能變動的任何預測。這種資產配置模型沒有考慮到個人客戶的財務狀況、具體投資目標、投資經驗、風險承受能力等需求。客戶不應僅根據上述信息作出投資決定。此資產配置模型未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何其他監管機構審閱。

資產配置模型為假設，僅供參考，如有更改，恕不另行通知。資產配置並不構成、亦無意作為、也不應被詮釋為專業意見或投資建議，或要約或游說投資於任何投資項目或任何類別的投資項目。概無保證「資產配置」可達到任何結果，亦概無保證資產配置可在任何市場情況下用作參考。資產配置所顯示的數據，包括「過往三年年度化回報率」、「過往三年年度化波動率」及「過往三年最大跌幅」均是以歷史數據而計算出來，並不代表未來表現。此外，資產配置並無考慮個別客戶的特定投資目標、投資經驗、財政狀況、風險承受能力或其他需要等。建行(亞洲)明確聲明不對此處包含的陳述和保證（明示或暗示）或遺漏承擔任何及所有責任。請聯繫您的分行或客戶經理以獲取最新的資產配置模型。

免責條款

本行並無獲任何授權代表發行人對此處包含的信息和/或意見（如果有）作出任何聲明或保證。本文件所載的所有資料（包括但不限於報告、分析、數據及市場資訊）僅供說明用途，並不構成要約或招攬購買或出售任何金融工具。於任何發售中購買或認購證券或投資產品的任何決定必須純粹基於就該發售而刊發的招股章程或其他發售文件的資料，而非基於本文件所載的資料。本文件所載的資料無意提供任何專業意見，故不應依賴本文件作為專業意見之用。透過任何途徑或以任何方式再次派發或改編本文件或其中任何部分，均在嚴禁之列。本文件無意向派發本文件即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發，亦無意供該等人士或實體使用。本行可能持有文件所載的資料所述證券或投資產品的倉盤或以其他方式於該等證券或投資產品中擁有權益。

報告/分析/數據/市場資訊

載於本報告、分析、數據及市場資訊內的資料乃取自相信為可靠的來源，惟其準確性及完整性並不獲保證。本行概不就本報告、分析、數據及市場資訊內所載的資料及意見是否公正、準確、完整或無誤作出明確或隱含的聲明或保證，且並無責任更新或更正本報告、分析、數據及市場資訊中的任何資料。本報告、分析、數據及市場資訊所提供的意見及其他資料可予以更改，毋須另行通知。除另有指明外，本報告、分析、數據及市場資訊所載任何意見、預計或預測乃作者的意見、預計或預測，並不代表發行人或任何其他人士的觀點。本報告、分析、數據及市場資訊並不構成或載有投資意見。在刊發本報告、分析、數據及市場資訊時，並無考慮個別收件人的特定投資目標、財務狀況或特別需要。在任何情況下，本行不會就報告、分析、數據及市場資訊所載的任何陳述、建議或意見而引至的任何損失或破壞承擔任何責任。

Morningstar免責聲明：Morningstar Investment Management Asia Limited (Morningstar)/(晨星) 為香港證券及期貨事務監察委員會的持牌機構，僅可向專業投資者提供投資研究及投資諮詢服務。Morningstar 向建行(亞洲)客戶提供的資產配置模型投資組合是基於建行(亞洲)設定的某些標準。Morningstar不會就建行(亞洲)向客戶提供的意見承擔任何責任，建行(亞洲)有權接受、拒絕或修改 Morningstar 的經理人選擇。Morningstar 名稱和徽標是 Morningstar, Inc. 的註冊商標，建行(亞洲)已獲得 Morningstar 授權使用 Morningstar 名稱和徽標、註冊商標和基金選擇服務。Morningstar並非以個人投資者諮詢顧問的角色提供服務。Morningstar與建行(亞洲)並無聯屬關係。

所有投資都涉及風險。該信息僅供您參考，不構成訂立任何投資安排的要約或遊說。過去的表現並不代表未來的表現。在投資任何投資選項之前，您應該參考相關的投資發售文件以獲取詳細信息。

本文件所載的任何信息、數據、分析和意見均不構成投資建議，且提供於所載日期，僅供參考，並可隨時調整而不另行通知。所載內容非購買或出售任何特定證券的要約，也不保證正確、完整或準確。投資涉及風險。本文件所載資料僅供參考，並不構成任何就訂立任何投資安排之要約或遊說。過往表現並不表示將來亦會有類似的表現。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。