



standard
chartered

財富原則

指引你的致富之旅

渣打財富精選

重要原則讓 你在投資路 上一帆風順

你如何管理、增加及保護財富非常重要。渣打財富精選為你提供一些指導原則，助你保持穩健的投資決策，並適用於整個致富之旅，助你實現「今日、明日和未來」的目標。

那麼如何才能實現這一目標呢？如何確保投資可以助你實現人生目標，同時保證辛苦掙來的財富得到保護呢？

在渣打銀行，我們有5大財富原則，幫助你在管理和保護財富時更得心應手。無論是剛剛接觸投資的人士，還是經驗豐富的投資者，按照這些原則來管理財富，可以讓你處於優勢，確保你的人生目標能夠實現。

5大財富原則

助你管理財富的基本原則



資料來源：渣打。

1

規律

當涉及財富管理時，保持規律極其重要，而且並不是那麼容易。有規律意味著確定你的目標，並擁有一個安排好的策略來實現目標。

最重要的是，規律旨在確保你堅持此策略而不會偏離計劃，這樣你就可以繼續做出最佳的長期決定來實現財務目標。

保持規律有助於消除投資決策中的情緒（在市場表現好和差時），並通過定期投資、監控和投資組合調整來確保你聚焦長期投資和保護目標。



為何保持規律對財富管理至關重要？

大多數人都在談論長期投資。然而，由於不斷變化的新聞周期和定期爆發的頭條新聞吸引我們的注意，我們經常從我們的長期投資計劃中分心。

雖然了解你的投資計劃是否保持正軌很重要，但關注短期市場波動和根據情緒做決定往往會造成不必要的損失。歷史證明，持有期越長，發生損失的可能性越低。由於市場走勢（特別是短期走勢）難以預測，因此**保持規律並聚焦長期投資**十分重要。

情緒投資有甚麼影響？

沒有人不受偏見影響，但重要的是要了解情緒和偏見如何影響你的投資決定。通常來說，當市場表現良好時，你會感到興奮。而當市場表現糟糕時，你通常會感到恐懼，這可能導致恐慌。過度樂觀和恐懼的反應性循環可能導致投資者在最差時期做出糟糕的投資決策。這種情況在所有投資者中普遍存在，上個世紀的經濟泡沫就是例證。

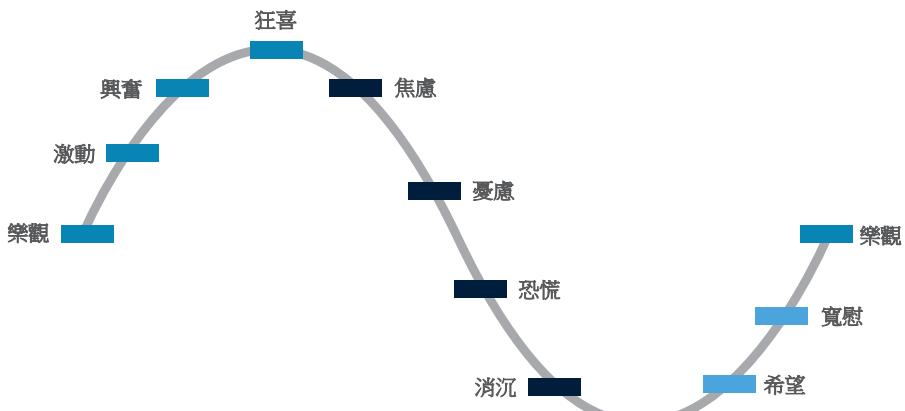
情緒是投資者面臨的最大挑戰之一。損失尤其令人痛苦。在市場危機期間，即使是最老練的投資者也可能感到恐慌並不知所措。回顧歷史，請記住熊市往往是短暫現象。不要被情緒主導，保持規律並忠於你的投資目標。

在牛市期間，貪婪和嫉妒佔據上風；在熊市期間，恐懼和恐慌主導市場。

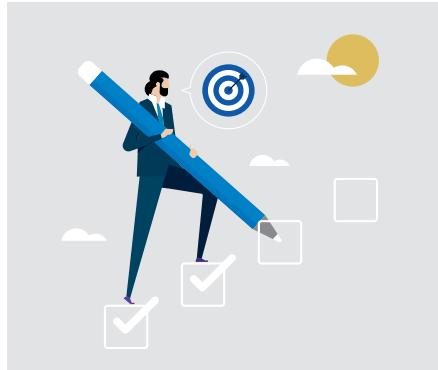
情緒的市場周期

有規律的投資方法

- 大部分人士在市場危機時會感到恐慌，並做出一些最糟糕的決定
- 大多數人都是在牛市的後期階段入市，且我們往往會在恐慌中拋售
- 避免投入過多努力來確定市場的時機
- 逐漸將資金分階段投入使用，並利用價格下跌來建立長期持倉
- 當打算在市況下滑後沽出投資時，請考慮這樣做是否符合長期投資計劃／目標



資料來源：渣打



如何在投資中保持規律？

1. 投資時保持規律

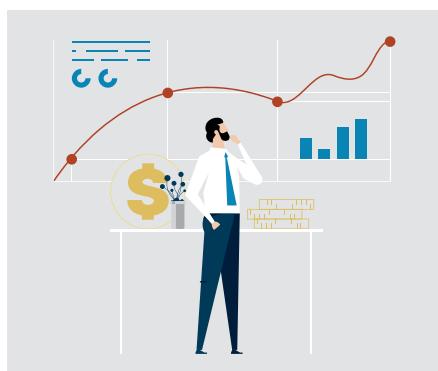
從一開始，當你開始投資時，就應該留出一些時間來決定你的投資計劃。確定你的投資目標以及為自己的投資計劃設定時間範圍。如果你有多個投資目標，應考慮為每個目標專門制定一個投資計劃。通過決定你有意投資的對象、投資的頻率、監控和審查投資組合的頻率以及進行調整的頻率，讓你的計劃更有規律。



2. 定期評估和調整投資組合

請記住，隨著時間的推移，由於市場的自然波動，你的投資組合可能受到「投資組合漂移」的影響。一些投資的升值幅度將會超過其他投資，使得你的投資組合在某個資產類別或某項投資上的配置會逐漸高於你最初的預期。最簡單的解決方法就是在定期安排的檢查中評估和微調你的投資組合。這可以確保你的投資組合繼續與你期望的風險回報狀況保持一致，並且能夠很好地實現你的長期目標。

在每次檢查時，問問自己，你的個人和財務狀況及投資目標是否有變化。在監控你的投資表現時，重要的是能夠抵禦衝動，避免為應對短期市場波動而頻繁改變（並在此過程中產生交易成本）。相反，在決定投資組合是否真的需要重新平衡和再調整之前，你應該始終牢記你為自己設定的投資目標和時間範圍。



3. 定期有系統地進行投資

通過定期系統地進行投資，你可以減少波動性對整體買入的影響，並降低在錯誤時間買入的風險。有時這被稱為「美元成本平均法」，可以確保你不會頻繁向市場投入大量資金並因為時機不佳而遭遇損失，相反，你可以在一段時間內以較小的金額定期投資，最終實現入場價格的平均化。就這樣，你能夠以循序漸進且有規律的方式進入市場，建立所需的投資持倉。你無需預先投入全部資金，也無需冒險在意想不到的不利時刻投入大筆資金。這種方法還允許你專心從事其他活動，不必頻繁監控市場動態。



4. 保留一些現金用於機會型投資

你也可以決定留出一些額外的現金，當機會出現的時候，比如當市場拋售和估值看似吸引時，可以利用這些現金投資。



5. 避開導致情緒投資的干擾因素

一定要提醒自己避免情緒干擾的重要性。當市場下跌或上漲時，不要被「恐懼和貪婪」左右。忠於你的投資計劃並保持規律。認識到這種情緒周期很重要，這樣你就可以保持對投資的看法，並聚焦你的投資目標，因此不會做出衝動的買賣決定。在股市大跌後，要特別警惕出售多元化持倉的做法，因為這些出售交易可能削弱你實現長期目標的能力。

2 多元化



多元化對於管理和降低投資組合的風險很重要。根據你的長期目標，透過將投資基金配置在一系列不同的資產類別、地區和行業，可以減少每項資產的風險，從而使整體投資組合更穩定。

多元化並非旨在實現回報最大化。在任何給定的時間，單一集中投資的表現都可能優於多元化投資組合。然而，要正確地選擇一項長期持續獲勝的資產非常困難。因此，隨著時間的推移，多元化投資組合的表現通常優於大多數集中投資組合。它還能幫助你在夜晚睡得更好，減少對不利價格變動影響投資組合的憂慮。



不要把所有雞蛋放在一個籃子裡。簡言之，這意味著不要冒險將所有資源投入到一件事中，以防失去一切。

何為多元化，為何它如此重要？

我們都聽說過這樣一句話：「不要把所有雞蛋放在一個籃子裡」。簡言之，這意味著不要冒險將你所有的資源都投入到一項資產中，以防失去一切。解決辦法是多元化的概念。透過在投資組合中持有多種金融資產，如果一項投資表現不佳，你可以降低資金損失的風險，因為損失可能被其他所持資產的收益抵消。

透過將投資組合的持倉多元化，你可以降低投資組合中的非系統性風險，即與任何特定地區、行業或產品相關的風險。多元化可以降低風險，因為股票、債券和現金通常不會對不斷變化的經濟或市場狀況做出相同的反應。

在歷史上，沒有哪項資產類別每年都能保持最佳表現。下圖對過去10年表現最佳和最差的資產類別進行了排列。你可以看到，在此期間，主要資產類別的回報率差異很大。如果只投資一項資產類別，有些年份很好，但有些年份就表現遜色。因此，透過投資範圍廣泛的資產類別，你可以實現更加穩定和一致的長期表現。

過去10年各類資產的回報

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
亞洲股票 22.4%	美國股票 31.8%	美國股票 12.7%	美國股票 0.7%	美國高收益 14.3%	亞洲股票 41.7%	全球債券 2.6%	美國股票 30.9%	亞洲股票 25.0%	商品 28.8%
美國高收益 19.6%	美國高收益 7.3%	亞洲股票 4.8%	美國高收益 -2.7%	商品 11.8%	美國股票 21.2%	美國高收益 -4.1%	亞洲股票 18.2%	美國股票 20.7%	美國股票 26.5%
美國股票 15.3%	新興市場主權 硬幣債 17.4%	美國高收益 0.0%	全球債券 -3.6%	美國股票 10.9%	等權重 16.1%	新興市場債 -4.7%	等權重 14.6%	等權重 10.7%	等權重 6.0%
新興市場債 14.8%	亞洲股票 3.1%	等權重 -0.4%	等權重 -8.6%	等權重 8.8%	新興市場債 13.9%	美國股票 -5.0%	美國高收益 12.6%	全球債券 10.1%	美國高收益 1.0%
等權重 12.1%	全球債券 -4.0%	全球債券 -0.5%	亞洲股票 -9.2%	新興市場債 8.7%	美國高收益 10.4%	等權重 -6.7%	新興市場債 12.2%	美國高收益 7.0%	亞洲股票 -4.7%
全球債券 1.6%	新興市場債 -7.3%	新興市場債 -2.3%	新興市場債 -12.0%	亞洲股票 5.4%	全球債券 7.5%	商品 -11.2%	商品 7.7%	新興市場債 4.5%	全球債券 -7.0%
商品 -1.1%	商品 -9.5%	商品 -17.0%	商品 -24.7%	全球債券 1.6%	商品 1.7%	亞洲股票 -14.4%	全球債券 5.9%	商品 -3.1%	新興市場債 -7.1%

資料來源：渣打、彭博

對於你的投資組合，如何才是最佳的多元化水平？

在一個完美的世界，會有一個數學公式用於計算投資組合的最佳多元化水平。雖然沒有精確的數學公式，但考慮到你的財務需求和風險承受能力，不同資產類別的長期預期回報和相關性可以用來提供良好的指引。

然而，作為指引，請確保你的投資組合包含一系列彼此之間相關性低的資產類別和投資。

如何構建多元化的投資組合？

1. 基礎投資組合

我們相信每個投資者都應該從基礎投資組合開始。基礎投資組合是一個強勁、穩定和多元化的核心投資組合，根據你個人的獨特狀況和目標量身定製，旨在透過投資周期提供長期回報。



透過建立一個穩定的**基礎**投資組合，這有助於減輕情緒偏見，並幫助你避免對短期市場波動做出過度反應。堅實的**基礎**還允許你以風險恰當的明智方式累積獲得市場回報，即在不必降低預期回報的情況下，減少你的投資組合風險。

在渣打，構建基礎投資組合通常利用我們的戰略性資產配置（Tactical Asset Allocation 或 TAA）模型作為指引。

在投資組合中，分配給基礎投資組合的金額將會因人而異，並取決於需求和目標。一些投資者可能選擇將所有投資資金都放入一個長期穩定的基礎投資組合，因為他們更喜歡不那麼主動的投資方式。其他投資者可能選擇減少分配給基礎投資組合的資金，可能將其中60%-70%投入他們的長期基礎投資組合，其餘30%-40%則投入其他機會型投資。





2. 機會型投資

一旦建立了基礎投資組合，你就可以在此穩定基礎上疊加短期機會型交易（0-12個月），這可能為你的投資組合增加額外的收入，改善你的回報狀況，或進一步增加多樣性。在下面的表格中，我們強調了一些機會型投資，你可考慮作為疊加投資。

從多元化基礎投資組合開始，然後在適當時（基於你的偏好和需求）添加短期機會型投資觀點

渣打財富精選和投資組合構建

在增添機會型投資之前奠定強大的基礎

機會型投資觀點

投資目的

改善回報狀況，增加高收益潛力，或增加更好的投資組合多樣性

短期機會型投資

單一證券確信觀點
(債券／股票)

股票行業

主題

外匯

結構性票據

機會型投資觀點

通過增添短期機會型投資觀點實現個性化的投資組合



資料來源：渣打

如果只有少量資金用於投資，如何全面實踐多元化？

一些投資者，特別是剛剛開始財富之旅的投資者，可能發現憑藉自身構建一個適當多元化的投資組合既昂貴又具挑戰。投資者可能需要購買20多項個人投資，這需要大量財務承諾，並產生交易費用。因此，你可以考慮更有效的投資多元化選擇，例如，投資互惠基金可讓你立刻獲得多元化投資組合。

那麼，多元化是否意味著投資組合不會出現虧損？

多元化並不能消除投資虧損的風險。即使對一項投資進行最好的盡職調查或分析，也不能保證它不會虧損，尤其是在短期內。然而，通過投資於廣泛的投資組合，投資者可使投資組合免受任何一項投資的大幅下跌的影響，並避免非系統性風險。



財富原則

3 在市場投資的時間

猜測市場何時見頂或觸底是一項挑戰，即使是最優秀的市場投資者也會犯錯。試圖在低位買入，並猜測高位的時間賣出，往往會導致風險投資行為，產生很少的回報。情緒上也相當折磨，因為必須不斷關注你的投資，並與把握正確時機（或錯誤時機）的情緒起伏作鬥爭。

在市場投資的時間，而非猜測進入市場的時機，提供了一種更穩定的產生回報的方式。通過長期投資，不用擔心每天的市場波動，你可安然度過一路顛簸。這也確保了你不會碰巧錯過一些表現最佳的交易日，這可能顯著影響你的整體回報。這一原則與我們的第一原則「保持規律」相輔相成。



時間會以兩種方式影響你的投資回報：

投資期限 - 投資在短期內可能會有波動，但如果你持有投資的時間較長，在3-5年之間，這種波動一般會平息。管理良好的投資長遠往往會獲得收益。

在市場投資的時間 - 把握市場時機並不是那麼簡單。當投資者試圖「把握市場時機」（試圖確定市場的最低點和最高點來買入和賣出）時，可能導致風險投資行為，與繼續投資相比，可能會導致回報較差。這也可能導致你錯過一些市場表現最佳的交易日。

在市場投資的時間是否優於市場時機？

股票價格的短期走向很難預測。想要把握市場時機，在低位買入（廉宜買入），在高位賣出，這是人的本性，但操作起來非常困難，很少有人能一直正確地把握時機。你不僅要把握好見頂的時機，還必須正確把握回購的時機。如果時機不對，有可能錯過豐厚的回報。「在市場投資的時間」是一種比「市場時機」優勝的策略，因為它提供了更穩定的回報，可以在一路顛簸中安然度過。壓力也小得多。

市場拋售可能難以預測，退出和再次入市的時機具有挑戰性

下圖顯示了過去二十年市場拋售的時期。如圖所示，市場拋售可能是劇烈的，而且在大多數情況下是短暫的。把握時機在高位時賣出、在低位時買入，這是非常具有挑戰性的。

過去20年的市場拋售 - 明晟世界指數



資料來源：彭博。數據截至2021年12月31日。

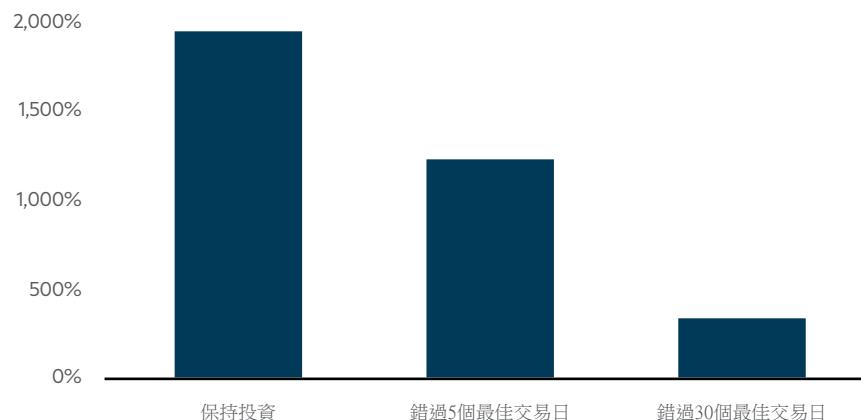
為何在市場投資的時間如此重要？

「在市場投資的時間」指從長期角度買入市場，而非試圖猜測市場何時到達最低點或最高點。錯過市場表現最佳的交易日會對你的投資組合產生顯著的不利影響。事實上，研究表明，一般來說，大多數投資者傾向於選擇錯誤的時機，最終做相反的行為（高買低賣）。若投資者只是簡單地買入一項投資並長期持有，他們很可能會參與到市場表現最好的周期中，實現更高的投資回報。

下圖對比了標普500指數過去33年（截至2021年12月31日）的投資者回報。那些投資了整整33年的投資者總共獲得了1929%的回報，遠遠高於那些錯過了表現最好的5天（1219%的回報）和那些錯過了表現最好的30天（332%的回報）的投資者。

以1988年1月1日至2021年12月31日投資於標普500指數的1,000美元為例

在一段時間保持投資，對比試圖把握市場時機，而錯過表現最佳的交易日



資料來源：彭博。數據截至2021年12月31日。

如何避免在錯誤的時間進行投資？

儘管在市場投資的時間是比把握市場時機更優的策略，但我們也理解對投資時機錯誤的恐懼。考慮到市場的不可預測性，如果你今天投資，完全有可能在明天或下周有一個更好的入市點。然而，另一種方式也有效。如果你等待時機投資，可能錯過（如果明天市場上漲）以更低價格買入的機會，因此不可能提前預測完美的入市點。

雖然已有普遍證明，市場隨時間逐漸升值，投資時間越長，回報就可能越高，但重要的是，最初的入市點至關重要。



複利是世界八大奇蹟。
知之者賺，不知者賠。

- 愛因斯坦

規避市場時機風險的美元成本平均法

對於那些希望規避「市場時機風險」的投資者，我們的首要原則「保持規律」中的一個類似建議是，考慮對你的購買進行平均（「美元成本平均法」），即通過你事先約定的購買頻率，定期將儲蓄逐步投入到投資中。這將為你提供一個平均入市價格，降低市場波動和市場時機的影響。如果發生債券或股票拋售，你可以利用較低的價格加速買入。當市場復甦時，你的投資組合將擁有更多持倉，你的投資組合將更有價值。

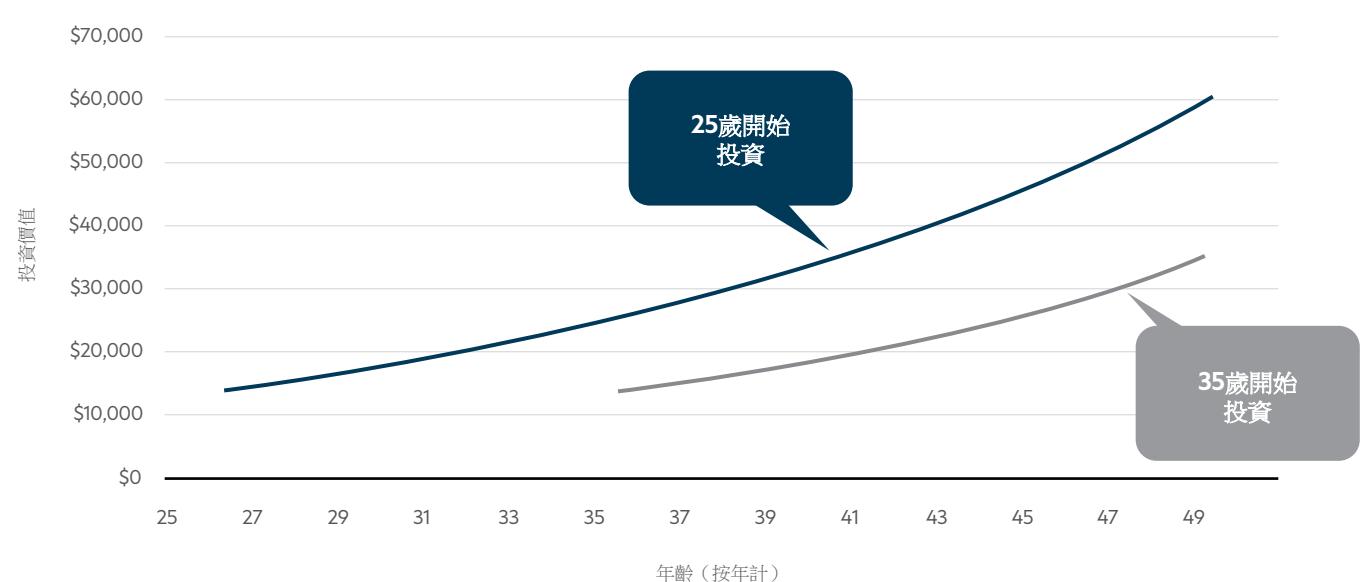
在市場投資的時間和複利的力量

愛因斯坦有一句名言：「複利是世界八大奇蹟。知之者賺，不知者賠。」複利是在你的初始投資額上加上利息。它不是支付你的利息，而是簡單地加到你的本金上，這樣下一時期所賺的利息是本金加上你的利息。可以把它想像成「利息上的利息」。很簡單，你的資金投資的時間越長，複利使你的投資回報產生其自身的回報。

舉個例子，如果我今天投資15,000美元，我的年回報率是5.5%，第1年尾，我的投資將價值15,825美元。在第10年尾，它將增長到25,622.17美元，20年後則為43,766.36美元。

下圖顯示了時間對複利的重要性，並說明了早年開始投資與十年後投資所產生的財富差異。從同樣的投資額開始，如果你從25歲開始投資，與從35歲開始投資相比，複利將顯著提高你的整體投資價值。

下圖顯示在25歲和35歲分別投資15,000美元、年回報率為5.5%的複合增長



資料來源：渣打。

4

風險與回報

財富原則

投資你的財富，並試圖產生高投資回報，通常也伴隨著高度風險。在大多數情況下，潛在回報水平越高，你需要承擔的風險水平就越高。因此，你應為你所承擔的風險得到補償，除非你獲得相稱的回報，否則任何投資都不值得冒險。你只有一個目標，那就是賺錢。

每個投資者對風險的容忍度都不一樣，因此必須權衡相對潛在回報他們願意承擔的風險程度，以決定是否值得投資。了解風險與回報之間的關係是一個重要原則，可以幫助你做出合理的財務決策，並有助你了解自己願意接受何種風險，以及你如何最好管理投資組合中的這些風險，以使回報最大化。





如果你希望獲得較高的投資回報，就必須接受較高的投資組合風險。

何為風險？

生活並非沒有風險——我們每天都面臨風險。在生活中，如果你把所有的時間都花在規避風險上，比如因為害怕撞車而拒絕開車，或者因為害怕生病而出門，你患病或死亡的風險就會大大降低，但你享受生活的能力也會大大降低。因此，風險與回報之間要有取捨。

投資也並非沒有風險。風險是一項投資或投資組合可能沒有獲得你期望回報的幾率。它可能沒有你想的那麼好，或者你最終會賠錢。

然而，不投資也會帶來風險。如果你不投資，或者不把錢以現金或存款的形式存起來，你就會落後於通脹的速度，失去購買力，大大降低你實現終身目標的機會。

因此，就像在生活中一樣，在投資的風險與回報之間要有取捨。

要注意的是，如果你希望獲得較高的投資回報，你必須接受所選投資組合的較高風險。不過，更高的風險並不會自動轉化為更高的回報。風險較高的投資可能帶來較高的回報，但較高的風險並不能保證良好的表現。

同樣重要的是要明白，你的風險承受能力可能會隨著時間而改變，因為你經歷了不同的人生階段。因此，定期檢查自己的風險承受能力是很重要的，以確保在你的投資組合中有適當的資產配置。

應該注意哪些類型的投資風險？

投資有一系列的風險。主要風險包括但不限於：一般市場風險；地緣政治風險；流動性風險；利率風險；外匯風險；通脹風險；集中性風險；監管風險；公司違約風險，以及可持續性／ESG風險。

在投資中考慮環境、社會和管治（ESG）因素不再是一件好事，而是對管理長期風險尤其重要。聲譽風險對企業的影響越來越大，一項研究發現，關於ESG的爭議讓美國企業的價值蒸發了5,000億美元。氣候風險是另一個日益增長的風險。根據碳披露項目（CDP）的一份報告，僅在未來5年，氣候變化風險就會導致供應鏈中斷，給企業造成高達1,200億美元的損失。這還沒有包括在極端天氣事件中產生的成本，這可能會影響公司的物理屬性。



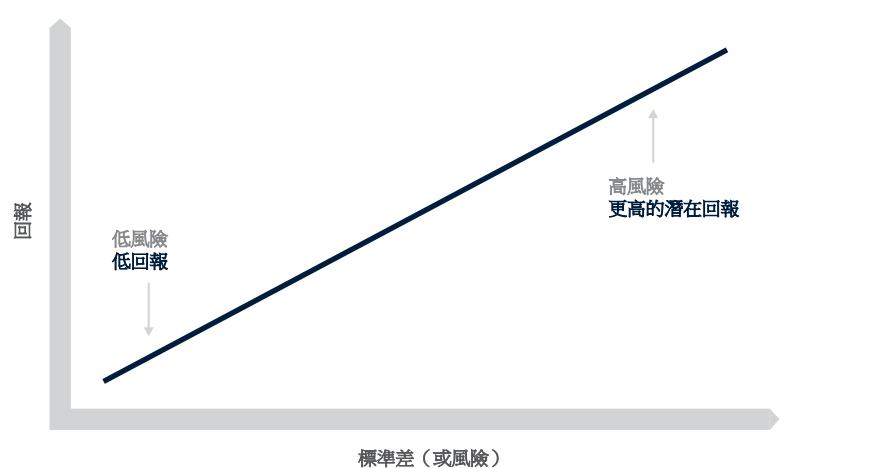


如何平衡風險回報？

在投資中一個常見的困境，是在期望降低風險水平（投資賠錢的可能性最低）與提高回報之間取得平衡。這就是所謂的「風險回報取捨」。一般來說，較低的風險水平與較低的潛在回報相關，而較高的風險水平與較高的潛在回報相關。

下圖顯示了投資的風險／回報取捨，顯示了標準差（風險）和潛在回報之間的相關性。在作出投資決定時，投資者應考慮個人投資以及投資組合的風險回報取捨。

風險／回報取捨



資料來源：渣打。

如何減低投資風險？

將風險最小化的最基本和最有效的策略是多元化投資。多元化投資是我們的主要財富原則之一，通過將風險分散到相互之間相關度較低的各種資產類別和投資上，可以減少損失的機會。一個良好的多元化投資組合由來自不同地區和行業的不同類型的資產組成，這些資產具有不同程度的風險，並與彼此的回報相互關聯。

對可持續投資感興趣的投資者也可以考慮將ESG融入其投資過程的投資產品。ESG不是一個單獨的資產類別，而是一種投資方式，它與傳統的財務分析一起考慮了潛在的ESG風險和機會。

如何建立適合自己的風險和回報水平的投資組合？

在你開始建立你的投資組合之前，你必須評估你的風險承受能力。你的風險承受能力是你對投資組合波動或下跌的承受能力，以及在你擁有的時間範圍內承擔風險的財務能力。你是否能接受相當程度的市場波動，還是更喜歡較為平靜的行情？通過評估和了解你的承受風險能力，你會得到一個很好的指引，了解適合你的投資組合的資產類型。這還必須結合你的預期回報進行評估，以確保你希望獲得的回報與你的風險承受能力之間不會出現錯配。

在你評估並了解自己的承受風險能力之後，成功投資的關鍵是了解投資組合中的風險，並持續管理這些風險。

渣打的風險評級等級

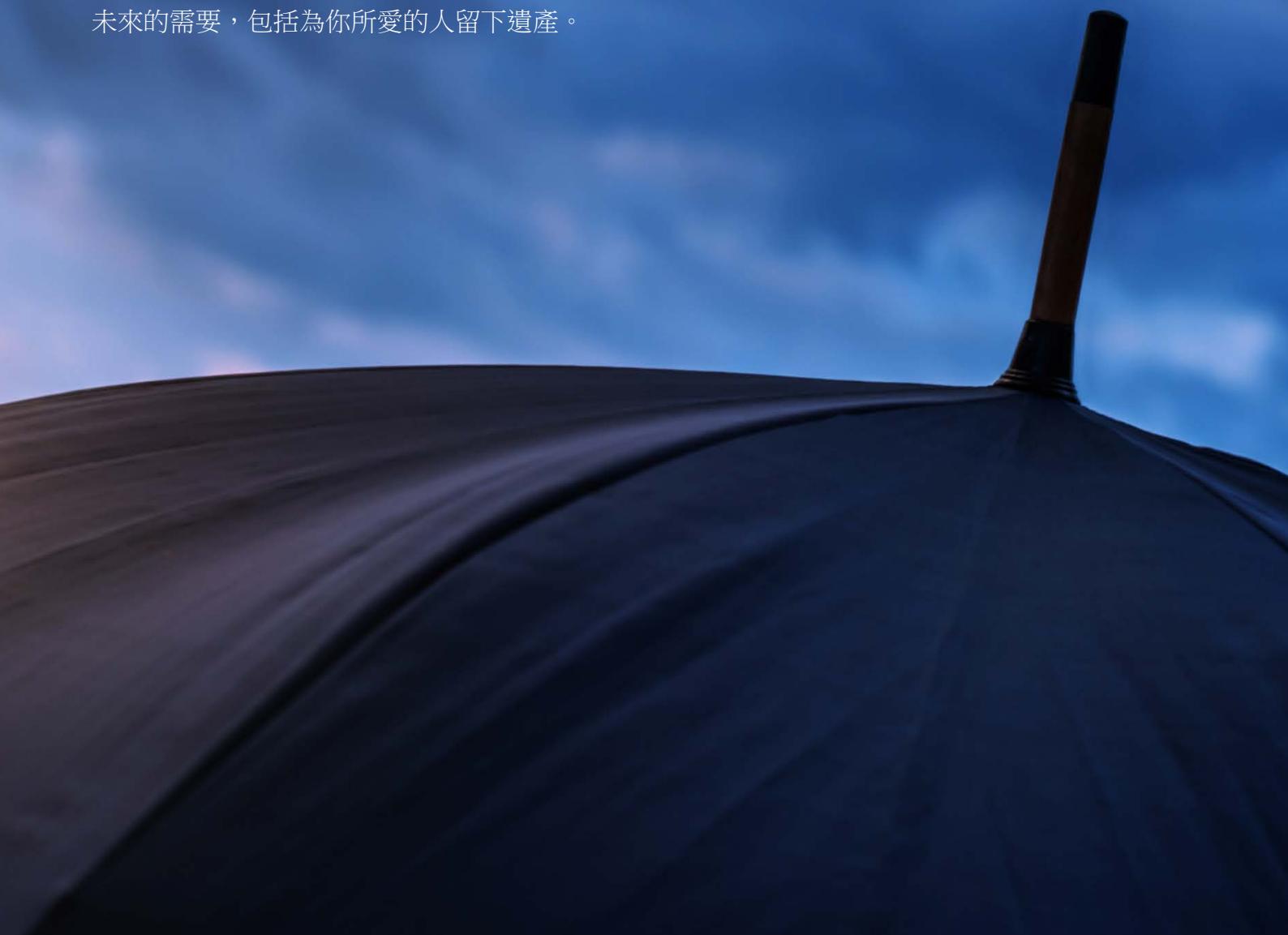
評級	投資狀況	描述
1	風險規避 	你的唯一目標是保存你的資金，並根據現時的存款利率取得回報，而現時的存款利率未必與通脹同步。你不願意投資於任何資金在任何時間都有風險的產品。
2	保守 	你希望獲得存款利率回報，並保障你的資金不受通脹的影響。你願意接受中期極低的投資風險。你的投資價值可能會低於你最初的投資金額。儘管市場預期波動性較低，但短期損失可能會更高。
3	均衡 	你希望投資能實現低至中等水平的資本增長，並願意在中長期内接受低至中等水平的投資風險。你的投資價值可能會低於你最初的投資金額。儘管市場預期波動性均衡，但短期損失可能會更高。
4	適度進取 	你希望在投資上取得中等至高的資本增長，並願意接受在短期、中期和長期內的中等至高的投資風險和波動性。你的投資價值可能會經歷高水平的投資風險和波動，並可能大幅低於原始投資金額。
5	進取 	你希望在投資上取得較高的資本增長，並願意接受短期、中期和長期的極高投資風險和波動性。你的投資價值可能會經歷極高的投資風險和波動，並可能大幅低於原始投資金額。
6	非常進取 	你希望投資能夠實現卓越的資本增長，並願意接受短期、中期和長期的極端投資風險和波動性。你的投資價值可能會大大低於你的原始投資金額，你可能會失去全部投資價值或超過原始投資金額的全部價值。

資料來源：渣打。

5 保障

保障你所擁有的價值，以及你未來將創造的價值，是幫助你管理
和增長財富的一個重要原則。保障應使你有能力克服經濟不穩定
時期，並減輕不可預見事件對財富的長期影響。

你可以通過一個精心設計的計劃來實現這一點，為你和你所愛的
人在未來提供保障，從而保護你的遺產不受突發事件的影響。一
個周詳的保障計劃不僅保護你今天的財富，也考慮到你一生中未
來盈利的價值。它應該提供一個安全網，保護你的財富和未來的
收入能力，確保財務目標不會偏離軌道或者因為生活中不可預見
的事情而延遲。它也是一個很好的工具，可以確保有系統地規劃
未來的需要，包括為你所愛的人留下遺產。



為什麼保障很重要？

想要提高自己和所愛之人的生活質素是人類的天性。作為你對遺產計劃的一部分，想要繼續供養後代也是很自然的，尤其是如果你是一個關鍵的供養者，而你所愛的人在經濟上依賴你。

當考慮實現這一目標的最佳方式時，重要的是不要只關注你的金融資本——你將通過投資獲得的財富。但也要關注你貢獻的人力資本——你未來將獲得的收入的價值（隨著時間，這些收入會轉化為金融資本）。你應該考慮確保你未來收益的價值不受當前不可預見情況的影響。

即使你現在感覺很健康，或者你可能覺得經濟穩定，保障可以讓你輕鬆地處理不可預見的事件。在考慮保障的重要性時，值得問自己以下幾個問題。

如果我或家人生病，醫療費用大幅上漲怎辦？

- 我能負擔這些醫療費用嗎？
- 我還能資助孩子的教育嗎？
- 我能繼續維持我和家人習慣的生活方式嗎？
- 我還能支付按揭貸款嗎？

如果我壽命太短怎辦？

- 我的家人和親人會得到經濟上的照顧嗎？
- 我的公司還會繼續運營嗎？或者現金流會有問題嗎？
- 我的葬禮費用能夠輕鬆支付嗎？

如果我比預期長壽呢？

- 我有足夠的錢老金嗎？
- 我能否支付生活所需，並維持舒適的生活？

專注於財富計劃能帶來什麼保障？

你可以通過多種方式為自己的財富計劃提供保障，以減輕上述問題可能帶來的恐懼。重要的是要與你的客戶經理討論可用的保障選項，並選擇那些適合你的需要和要求。

將保障納入你的整體財富計劃，你可以：

1. 為生活的不確定性提供保障
2. 感到安心
3. 使財務規劃更加穩定和有規律

結論

財富原則對你邁向投資之旅是重要的指引，也是你投資路上的明燈。我們認為，反覆思量這些原則非常重要，並使用它們來構建投資組合，在投資時保持規律。



披露

本文件內容保密，也僅限指定人士閱覽。如果閣下並非本文件的指定收件人，請銷毀全部副本並立即通知發件人。本文件僅供一般參考，受渣打網站的監管披露下相關免責聲明所約束。本文件並非且不構成針對任何證券或其他金融工具訂立任何交易或採納任何對沖、交易或投資策略的研究材料、獨立研究、要約、推薦或招攬行為。本文件僅用作一般評估，並未考慮任何特定人士或特定類別人士的具體投資目標、財務狀況或特定需求等，亦非專為任何特定人士或特定類別人士擬備。閣下不應依賴本文件的任何內容作出任何投資決定。在作出任何投資之前，閣下應該仔細閱讀相關發行文件並徵詢獨立的法律、稅務及監管意見，特別是我們建議閣下務須在承諾購買投資產品之前，考慮本身的具體投資目標、財務狀況或特定需求，就投資產品的適合性徵詢意見。意見、預測和估計僅為渣打銀行發表本文件時的意見、預測和估計，渣打銀行可修改而毋須另行通知。過往表現並非未來績效的指標，渣打銀行並無對未來表現作出任何陳述或保證。本文件對利率、匯率或價格的未來可能變動或者未來可能發生的事件的任何預測僅為參考意見，並不代表利率、匯率或價格的未來實際變動或未來實際發生的事件（視屬何情況而定）的指標。未經渣打集團（定義如下）明確的書面同意，本文件不得轉發或以其他方式提供予任何其他人士。渣打銀行根據《1853年皇家特許令》

（參考編號ZC18）在英格蘭以有限責任形式註冊成立，主要辦事處位於英格蘭，地址為1 Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD。渣打銀行獲審慎監管局（Prudential Regulation Authority）認可，並受金融市場行為監管局（Financial Conduct Authority）和審慎監管局規管。渣打銀行的最終母公司渣打集團有限公司（Standard Chartered PLC）連同其附屬公司及關聯公司（包括每間分行或代表辦事處）組成渣打集團。渣打私人銀行乃渣打轄下私人銀行部門。渣打集團內各法律實體及聯屬公司（各為「渣打集團實體」）可根據當地監管要求在全球開展各種私人銀行業務。並非全部產品及服務都由渣打集團內的所有分行、附屬公司及聯屬公司提供。部分渣打集團實體僅擔任渣打私人銀行的代表，不可提供產品和服務或向客戶給予意見。ESG數據由晨星和Sustainalytics提供。詳情請參閱晨星網站的可持續投資部分及Sustainalytics網站的ESG風險評級部分。有關資料以發布當日所提供的數據為基礎，可能會有更改。

版權所有©2022, Accounting Research & Analytics, LLC d/b/a CFRA（及其附屬公司，如適用）。除非事先得到CFRA的書面許可，否則不得以任何形式複製CFRA提供的內容。CFRA的內容不是投資建議，引用或觀察CFRA SERVICES提供的證券或投資並不構成購買、出售或持有此等投資或證券或作出任何其他投資決定的建議。CFRA的內容包含CFRA根據其相信可靠的公開信息提出的意見，此意見可隨時更改，不另行通知。此分析內容尚未提交給美國證券交易委員會或任何其他監管機構，也未獲得其批准。雖然CFRA在編制此分析內容時以應有的謹慎行事，但CFRA、其第三方供應商及所有相關實體明確拒絕並否認所有明示或暗示的保證，包括但不限於在法律允許的範圍內，對適銷性或適用於特定目的或使用的保證，對此信息的準確性、完整性或有用性的保證，並對依賴此信息進行投資或其他目的的後果不承擔責任。未經CFRA事先書面許可，CFRA提供的任何內容（包括評級、與信用相關的分析和數據、估值、模型、軟件或其他應用程式或其輸出）或其任何部分均不得以任何形式、以任何方式進行修改、反向設計、複製或分發，或儲存在數據庫或檢索系統內，不得將此等內容用於任何非法或未經授權的目的。CFRA和任何第三方供應商及其董事、高級職員、股東、僱員或代理人均不保證此等內容的準確性、完整性、及時性或可用性。在任何情況下，CFRA、其聯屬公司或其第三方供應商均不對訂閱者、訂閱者的客戶或其他人因使用CFRA內容所產生的任何直接、間接、特殊或相應損害、成本、費用、法律費用或損失（包括收益損失或利潤損失和機會成本）承擔責任。

市場濫用法規聲明

渣打集團內各分行、附屬公司及聯屬公司可根據當地監管要求在全球開展銀行業務。意見可能包含直接「買入」、「賣出」、「持有」或其他意見。上述意見的投資期取決於當前市況，而且沒有限定更新意見的次數。本意見並非獨立於渣打集團本身的交易策略或部署。渣打集團及／或其聯屬公司或其各自人員、董事、員工福利計劃或員工，包括參與擬備或發行本文件的人士，可於任何時候，在適用法律及／或法規許可的範圍內，買賣本文件提述的任何證券或金融工具，或在任何該等證券或相關投資中有重大利益。因此，渣打集團可能且閣下應假設渣打銀行在本文件所提述的一項或多項金融工具中有重大利益。請參閱渣打網站的監管披露部分，以了解更詳細的披露，包括過去12個月的意見／建議、利益衝突及免責聲明。相關策略師可能擁有本公司／發行人的債務或股票證券的財務權益。未經渣打集團明確的書面同意，本文件不得轉發或以其他方式提供予任何其他人士。

國家／市場獨有的披露

博茨瓦納：本文件由渣打銀行博茨瓦納有限公司在博茨瓦納分發，並歸屬該單位。該公司是根據《銀行法》第46.04章第6條獲發牌的金融機構，並在博茨瓦納股票交易所上市。**文萊：**本文件由渣打銀行（文萊分行）（註冊編號RFC/61）及Standard Chartered Securities (B) Sdn Bhd（註冊編號RC20001003）在文萊分發，並歸屬該等單位。渣打銀行根據《1853年皇家特許令》（參考編號ZC18）在英格蘭以有限責任形式註冊成立，而Standard Chartered Securities (B) Sdn Bhd是向Registry of Companies註冊的有限責任公司（註冊編號RC20001003），獲文萊央行頒發牌照，成為資本市場服務牌照持有人，牌照號碼為AMBD/R/CMU/S3-CL，並獲准透過伊斯蘭窗口（Islamic window）進行伊斯蘭投資業務。**中國內地：**本文件由渣打銀行（中國）有限公司在中國分發，並歸屬該單位。該公司主要受中國銀行保險監督管理委員會、國家外匯管理局和中國人民銀行規管。**香港：**在香港，本文件由渣打集團有限公司的附屬公司渣打銀行（香港）有限公司（「渣打香港」）分發，但對期貨合約交易的建議或促成期貨合約交易決定的任何部分除外。渣打香港的註冊地址是香港中環德輔道中4-4A號渣打銀行大廈32樓，受香港金融管理局規管，向證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）註冊，並根據《證券及期貨條例》（第571章）從事第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）和第9類（提供資產管理）受規管活動（中央編號：AJI614）。本文件的內容未經香港任何監管機構審核，閣下須就本文件所載任何要約謹慎行事。如閣下對本文件的任何內容有疑問，應獲取獨立專業意見。本文件載有的任何產品不可於任何時候、憑藉任何文件在香港提出要約或出售，惟向《證券及期貨條例》及根據該條例制訂的任何規則所界定的「專業投資者」提出要約或出售除外。此外，無論在香港或其他地方，本文件均不得為發行之目的發行或管有，同時不得向任何人士出售任何權益，除非該名人士是在香港以外，或屬於《證券及期貨條例》及根據該條例制訂的任何規則所界定的「專業投資者」，或該條例准許的其他人士。在香港，渣打私人銀行乃渣打銀行（香港）有限公司轄下私人銀行部門，而渣打銀行（香港）有限公司則是渣打集團有限公司（Standard Chartered PLC）的附屬公司。**迦納：**渣打銀行迦納有限

公司 (Standard Chartered Bank Ghana Limited) 概不負責，亦不會承擔閣下因使用這些文件而直接或間接產生的任何損失或損害（包括特殊、附帶或相應的損失或損害）。過往表現並非未來績效的指標，本行並無對未來表現作出任何陳述或保證。閣下應就某項投資是否適合自己向財務顧問徵詢意見，並在考慮有關因素後才承諾作出投資。如果閣下不欲收取更新資訊，請電郵至 feedback.ghana@sc.com。請勿回覆此電郵。閣下如有任何疑問或欲查詢服務事宜，請致電0302610750聯絡我們的優先理財中心。閣下切勿把任何機密及／或重要資料電郵至本行，本行不會對任何透過電郵傳遞的資料的安全性或準確性作出陳述或保證。對於閣下因決定使用電郵與本行溝通而蒙受的任何損失或損害，本行概不承擔任何責任。**印度**：渣打銀行以互惠基金分銷商及任何其他第三方的金融產品推薦人的身份在印度分發本文件。渣打銀行不會提供《印度證券交易委員會2013年（投資顧問）規則》或其他規則所界定的任何「投資建議」。渣打銀行提供相關證券業務的服務／產品並非針對任何人士，即法律禁止未通過註冊要求而在該司法管轄區招攬證券業務及／或禁止使用本文件所載任何資料的任何司法管轄區的居民。**印尼**：本文件由渣打銀行（印尼分行）在印尼分發。該公司是獲Otoritas Jasa Keuangan (Financial Service Authority) 發牌、登記及規管的金融機構。**澤西島**：在澤西島，渣打私人銀行是渣打銀行澤西島分行的註冊商業名稱。渣打銀行澤西島分行受澤西島金融服務監察委員會 (Jersey Financial Services Commission) 規管。渣打銀行的最新經審核賬目可於其澤西島主要營業地點索取：PO Box 80, 15 Castle Street, St Helier, Jersey JE4 8PT。渣打銀行根據《1853年皇家特許令》（參考編號ZC18）在英格蘭以有限責任形式註冊成立，公司的主要辦事處位於英格蘭，地址為1 Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD。渣打銀行獲英國審慎監管局 (Prudential Regulation Authority) 認可，並受金融市場行為監管局 (Financial Conduct Authority) 和審慎監管局規管。渣打銀行澤西島分行亦是獲南非共和國金融業行為監管局 (Financial Sector Conduct Authority of the Republic of South Africa) 發牌的認可金融服務提供者，牌照號碼為44946。澤西島並非英國本土一部分，與渣打銀行澤西島分行及英國境外其他渣打集團實體進行的所有業務均不受英國法律下提供的部分或任何投資者保障及補償計劃的保障。**肯尼亞**：本文件由渣打銀行肯尼亞有限公司分發，並歸屬於該單位。投資產品和服務由渣打投資服務有限公司分發。渣打投資服務有限公司是資本市場管理局發牌作為基金管理人的渣打銀行肯尼亞有限公司（渣打銀行／本行）的全資附屬公司。渣打銀行肯尼亞有限公司由肯尼亞中央銀行 (Central Bank of Kenya) 規管。**馬來西亞**：本文件由馬來西亞渣打銀行在馬來西亞分發。馬來西亞的收件人應就本文件所引致或與本文件有關連的任何事宜聯絡馬來西亞渣打銀行。**尼日利亞**：本文件由渣打銀行尼日利亞有限公司（「本行」）分發，此乃獲尼日利亞央行妥為發牌及規管的銀行。本行對閣下因使用這些文件而直接或間接產生的任何損失或損害（包括特殊、附帶或相應的損失或損害）概不負責。閣下應就某項投資是否適合自己向財務顧問徵詢意見，並在考慮有關因素後才承諾作出投資。如果閣下不欲收取更新資訊，請電郵至 clientcare.ng@sc.com 要求從我們的電郵發送名單中移除。請勿回覆此電郵。閣下如有任何疑問或欲查詢服務事宜，請致電01-2772514聯絡我們的優先理財中心。對於閣下因決定將任何機密及／或重要資料電郵至本行而蒙受的任何損失或損害，本行概不承擔任何責任，因本行不會對任何透過電郵傳遞的資料的安全性或準確性作出陳述或保證。**巴基斯坦**：本文件由渣打銀行（巴基斯坦）有限公司在巴基斯坦分發，並歸屬於該單位，此公司的註冊地址為PO Box 5556, I.I Chundrigar Road Karachi，為依據《1962年銀行公司法》向巴基斯坦國家銀行註冊的銀行公司，同時還獲巴基斯坦證券交易委員會發牌為證券顧問。渣打銀行（巴基斯坦）有限公司擔任互惠基金的分銷商及其他第三方金融產品的推薦人。**新加坡**：本文件由渣打銀行（新加坡）有限公司（註冊編號201224747C/GST Group Registration No. MR-8500053-0，“SCBSL”）在新加坡分發，並歸屬於該單位。新加坡的收件人應就本文件所引致或與本文件有關連的任何事宜聯絡渣打銀行（新加坡）有限公司。渣打銀行（新加坡）有限公司是渣打銀行的間接全資附屬公司，根據1970年《新加坡銀行法》獲發牌在新加坡經營銀行業務。渣打私人銀行是渣打銀行（新加坡）有限公司的私人銀行部門。有關本文件提及的任何證券或以證券為基礎的衍生工具合約，本文件與本發行人文件應被視為資料備忘錄（定義見2001年《證券及期貨法》第275條）。本文件旨在分發給《證券及期貨法》第4A(1)(a)條所界定的認可投資者，或購買該等證券或以證券為基礎的衍生工具合約的條件是只能以不低於200,000新加坡元（或等值外幣）支付每宗交易。此外，就提及的任何證券或以證券為基礎的衍生工具合約而言，本文件及發行人文件未曾根據《證券及期貨法》於新加坡金融管理局註冊為發售章程。因此，本文件及關於產品的要約或出售、認購或購買邀請的任何其他文件或材料均不得直接或間接傳閱或分發，產品亦不得直接或間接向其他人士要約或出售，或成為認購或購買邀請的對象，惟不包括根據《證券及期貨法》第275(1)條的相關人士，或(ii)根據《證券及期貨法》第275(1A)條並符合《證券及期貨法》第275條指明條件的任何人士，或根據《證券及期貨法》的任何其他適用條文及符合當中指明條件的其他人士。就本文件所述的任何集體投資計劃而言，本文件僅供一般參考，並非要約文件或發售章程（定義見《證券及期貨法》）。本文件不是亦不擬是(i)要約或購買或出售任何資本市場產品的招攬要約；或(ii)任何資本市場產品的要約廣告或擬作出的要約。**存款保險計劃**：非銀行存款人的新加坡元存款由新加坡存款保險公司投保，依據法律每位計劃成員每位存款人的投保金額上限為75,000新加坡元。外幣存款、雙貨幣投資、結構性存款及其他投資產品均不予投保。此廣告未經新加坡金融管理局審核。**台灣**：渣打銀行或台灣渣打國際商業銀行可能涉及此文件所提及的金融工具或其他相關的金融工具。此文件之作者可能已經與渣打銀行或台灣渣打國際商業銀行的其他員工、代理機構討論過此文件所涉及的資訊，作者及上述渣打銀行或台灣渣打國際商業銀行的員工可能已經針對涉及資訊採取相關動作（包括針對此文件所提及的資訊與渣打銀行或台灣渣打國際商業銀行之客戶作溝通）。此文件所載的意見可能會改變，或者與渣打銀行或台灣渣打國際商業銀行的員工的意見不同。渣打銀行或台灣渣打國際商業銀行不會就上述意見的任何改變或不同發出任何通知。此文件可能涵蓋渣打銀行或台灣渣打國際商業銀行欲尋求多次業務往來的公司，以及金融工具發行商。因此，投資者應了解此文件資訊可能會因渣打銀行或台灣渣打國際商業銀行的利益衝突而反映特定目的。渣打銀行或台灣渣打國際商業銀行與其員工（包括已經與作者商討過的有關員工）或客戶可能對此文件所提及的產品或相關金融工具、或相關衍生工具金融商品有利益關係，亦可能透過不同的價格、不同的市場條件獲得部分投資部位，亦有可能與其利益不同或是相反。潛在影響包括交易、投資、以代理機構行事等造市者相關活動，或就此文件提述的任何產品從事金融或顧問服務。**阿聯酋**：杜拜國際金融中心 - 渣打銀行根據《1853年皇家特許令》（參考編號ZC18）在英格蘭以有限責任形式註冊成立，公司的主要辦事處位於英格蘭，地址為1 Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD。渣打銀行獲英國審慎監管局 (Prudential Regulation Authority) 認可，並受金融市場行為監管局 (Financial Conduct Authority) 和審慎監管局規管。渣打銀行杜拜國際金融中心分行為渣打銀行的分支機構，辦事處位於杜拜國際金融中心（地址為Building 1, Gate Precinct, P.O. Box 999, Dubai, UAE），受杜拜金融服務管理局 (Dubai Financial Services Authority) 規管。本文件僅供杜拜金融服務管理局規則手冊 (DFSA Rulebook) 所界定的專業客戶使用，並不以該手冊所界定的零售客戶為對象。在杜拜國際金融中心，我們獲授權僅可向符合專業客戶及市場對手方資格的客戶而非零售客戶提供金融服務。閣下身為專業客戶，不會獲得零售客戶享有的較高程度的保障及補償權利。如果閣下行使歸類為零售客戶的權利，我們將未能向閣下提供金融服務與產品，原因是我們沒有持有

從事這些活動所需的牌照。就伊斯蘭交易而言，我們在本行的Shariah Supervisory Committee的監督下行事。本行的Shariah Supervisory Committee的相關資料現已載於渣打銀行網站的伊斯蘭理財部分。就阿聯酋居民而言，依據阿聯酋證券與商品局2008年第48/t號關於金融諮詢與金融分析決議所述的涵義範圍，渣打銀行阿聯酋分行沒有在阿聯酋或向阿聯酋提供金融分析或諮詢服務。**烏干達**：我們的投資產品與服務由獲資本市場管理局發牌為投資顧問的渣打銀行烏干達有限公司分發。**英國**：渣打銀行根據《1853年皇家特許令》（參考編號ZC18）在英格蘭以有限責任形式註冊成立，主要辦事處位於英格蘭，地址為1 Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD。渣打銀行獲審慎監管局認可，並受金融市場行為監管局和審慎監管局規管。渣打銀行（以渣打私人銀行之名營業）根據南非的《2002年金融顧問及中介機構服務法》獲認可為金融服務提供者（牌照號碼45747）。**越南**：本文件由渣打銀行（越南）有限公司在越南分發，並歸屬於該單位。此公司主要受越南國家銀行規管。越南的收件人如對本文件的內容有任何疑問，應聯絡渣打銀行（越南）有限公司。**贊比亞**：本文件由渣打銀行贊比亞有限公司分發，該公司在贊比亞註冊成立，並根據贊比亞法律《銀行與金融服務法》第387章向贊比亞銀行註冊為商業銀行及獲頒發牌照。