

透過策略性配置迎接 新投資時代

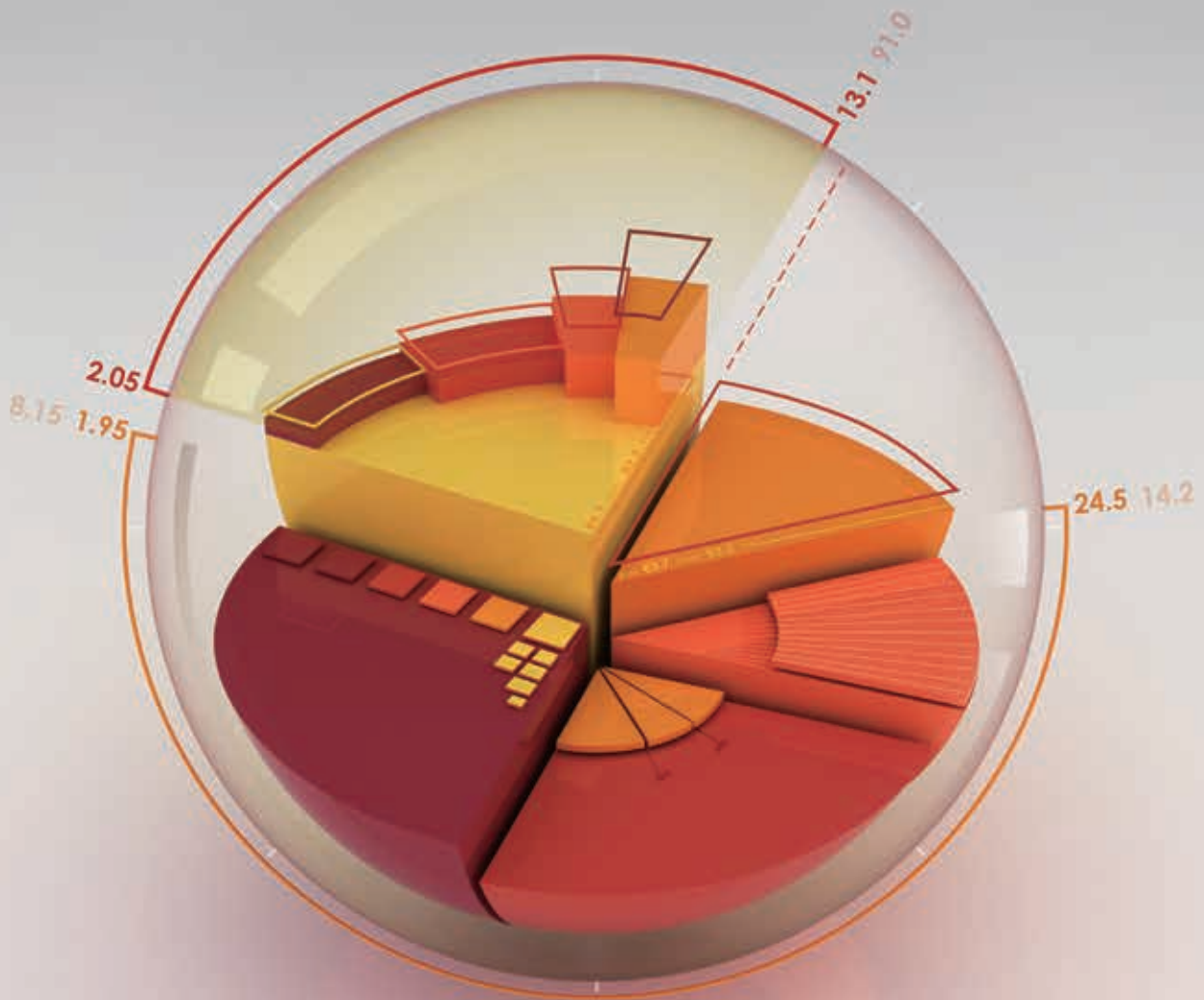
根據 AsianInvestor 及標普道瓊斯指數的獨家調查顯示，亞太地區的投資者在審視 2021 年資產配置時變得越來越嚴謹，長期資本增長、多元化及可持續性等考量變得尤其重要。

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

合作夥伴

AsianInvestor



經濟及市場的大起大落似乎永無止境，使得亞太地區的主要資產持有者更加關注對長期資本增長及投資組合多元化的需求。

為實現這兩個目標，投資者今年似乎更青睞亞洲的上市證券及北美的私募市場資產。與此同時，不論就目標資產抑或投資過程而言，科技以及環境、社會及治理(ESG)因素均發揮著前所未有的影響。

AsianInvestor與標普道瓊斯指數合作開展的調查中分享了上述見解，該調查於2021年3月至4月進行，訪問來自亞太地區主權財富基金、政府機構、保險公司、公共及私人養老基金、捐贈基金、私人銀行及其他資產持有者等105名資深投資高管的觀點。地點包括香港、台灣、澳洲、南韓、日本、新加坡、泰國、馬來西亞、印尼、菲律賓及印度。

總括而言，標普道瓊斯指數認為調查結果反映市場普遍認同亞洲相對於其他地區的復甦速度強勁，帶動主題投資等備受關注。

標普道瓊斯指數策略指數高級總監承天吟表示：「市場復甦獲得政府政策刺激、寬鬆的貨幣政策及大規模投資的支持，並一直對利率、股票市場及各資產類別的估值有著顯著的影響力。」

可持續性至關重要

在此背景下，在市場轉型中確立定位仍主導著許多投資者的資產配置決策。

這反映出在2021年戰略性主題對許多受訪者的重要性。—而且比地域多元化或關注於某個行業更為重要。在進行主題投資時，受訪者認為今年最高的風險調整後回報將來自ESG (26%)，緊隨其後的是改革性科技(21%)以及醫療保健及生物科技(20%)。

受訪者將透過強化資料及分析工具納入ESG因素的流程列為他們在後疫情背

調查結果的關鍵要點

- 受訪者認為，在2021年的投資組合中上市股票的投資將出現最大增幅(按百分比計算)。
- 約四分之一的受訪者認為，ESG主題投資在2021年提供最高的風險調整後回報。
- 透過強化的資料及分析工具納入ESG因素，對投資者而言，是在擺脫新冠疫情後提高回報的最具吸引力的方式。
- 受訪者表示，他們在未來6到12個月內採用更被動的策略的可能性較「高」(13%)或「中等」(45%)。
- 受訪者認為他們面臨最大的投資組合風險是利率及通脹上升(36%)，其次是流動性的不確定性(21%)。
- 在委託外聘基金經理時，進行虛擬盡職調查仍然是今年的首選方法(佔45%)，只有略超過四分之一(27%)的受訪者表示確認他們無意新增任何新的外聘基金經理。

景下提高回報的首選途徑，這符合對可持續性的承諾。

承天吟解釋稱：「過去幾年，氣候變化受到人們關注，但現在我們到了轉折關頭，眼下不應只是空談，而要採取切實行動，即資金應傾向支持低碳經濟轉型。」

與此同時，人工智能及大數據解決方案等科技及更先進的系統亦是投資者優先考慮的事項，因為他們計劃更密切地監查外聘主動型基金經理的業績。預計這些方法將比傳統方法(例如，透過信貸曲線下行承擔更多風險或聘用更多投資人員)更為有效。



在市場轉型中確立定位仍主導著許多投資者的資產配置決策

專注策略性主題投資

為實施其主題觀點，並在當今充滿挑戰的投資大環境中做出戰略調整，調查受訪者將上市股票定為至今為止最理想的資產類別，他們計劃在2021年加大對其的投資。上市債務則排名第二。

然而，某些投資者在追求收益時仍對私募市場感興趣，受訪者在選擇加大對私募股權的投資的同時亦會留意投資於私人債務及不動產等項目。

提到實物資產及另類投資時，承天吟補充：「我們看到對上市固定收益產品的替代品的配置及選擇越來越多。流動性另類投資具有可擴展性，並且往往與傳統資產類別具相當低的相關性。這些都是非常系統化的，因此適合進行指數化，並為投資者創造獲得另類投資策略的低成本及有效的方式。」

投資者在進行資產配置時，受訪者傾向於採用內部管理方法(36%)，其次是通過獨立賬戶(23%)及ETF或指數掛鉤解決方案(19%)。

對被動投資不太感興趣的受訪者中，部分表示未來6到12個月可能會增加採用被動投資策略；13%的受訪者表示新增更多被動策略的幾率為「高」，另有45%的受訪者表示有「中等」幾率。

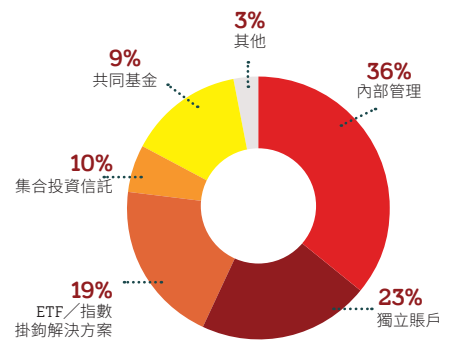
對主動投資的相對堅定的關注反映了亞洲的廣泛趨勢。承天吟表示，相比之下，在美國及歐洲，有大量資本流向被

資產配置

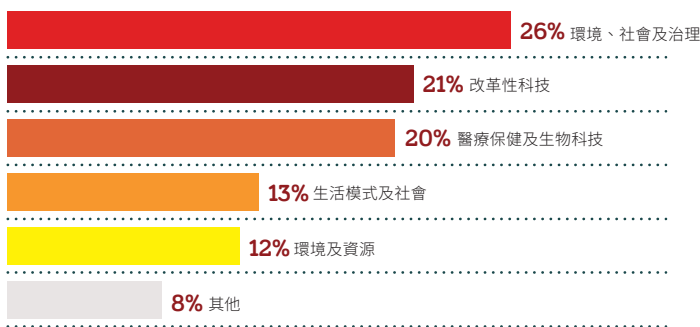
以下哪個資產類別將在您的 2021 年投資組合中增幅將最大？



您的首選投資的首選工具是什麼？



您認為今年哪個投資主題將提供最高的風險調整後回報？



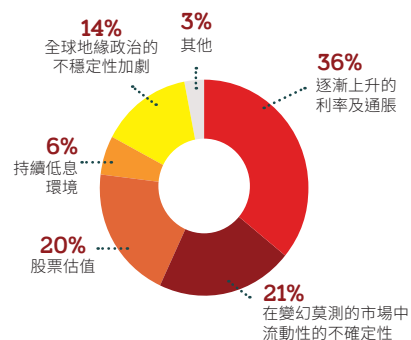
什麼考量對您今年作出資產配置決策時影響最大？



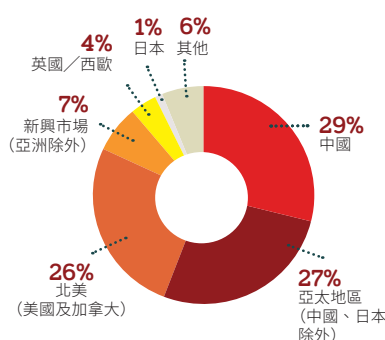
對您而言，在擺脫新冠疫情後提高回報的最具吸引力的方式是什麼？



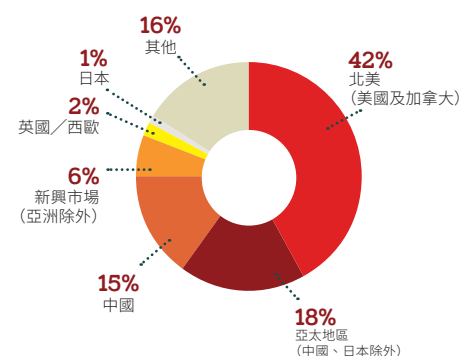
2021 年，您的投資組合面臨的最大風險是什麼？



對於上市證券，哪個地區在產生回報的機會方面最具吸引力？



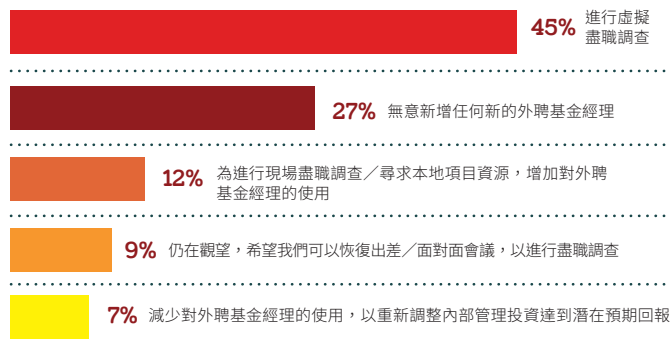
對於私募市場資產，哪個地區在產生回報的機會方面最具吸引力？



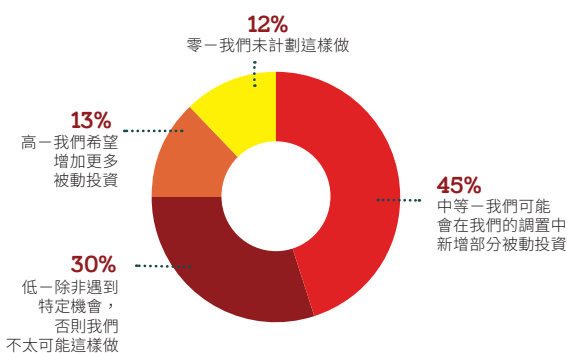
在評估不同的資金時，您目前主要關注以下哪項？



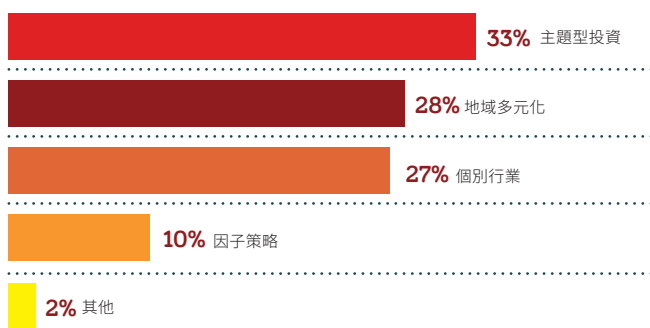
當委託外聘基金經理時，您今年首選的方法是什麼？



在未來6到12個月內，您使用更多被動工具／策略的可能性有多大？



在進行2021年策略性配置時，您認為以下哪項因素最重要？



動產品。「這凸顯出在亞洲地區的金融機構需要加強有關被動投資的認識和教育。」

36%的受訪者表示，投資者亦認為他們理想的上市及私募資產組合最有可能保護他們的投資組合免受2021年最大的投資組合風險的影響：包括逐漸上升的利率及通脹。

與此同時，21%的受訪者表示，他們擔心在變幻莫測的市場中流動性的不確定性，另外20%的受訪者對股票估值表示擔憂。

從地域來看，亞太地區似乎是上市證券的首選目的地。在回報機會方面，大多數受訪者表示，中國在今年最具吸引力，為29%，亞太區其他市場(日本除外)緊隨其後，為27%。然而，約有四分之一的投資者(26%)亦在關注美國及加拿大市場。

承天吟補充說：「總體而言，從地緣政治角度來看，焦點正在轉移。隨著投資者將目光投向他們認為會帶來增長的經濟體，中國正受到越來越多的關注。」

不過，在從私募市場資產中獲得回報方面，北美顯然是最受歡迎的；46%的受訪者表示他們會關注美國及加拿大。與此同時，亦有受訪者表示對亞太地區及新興市場感興趣。

精挑細選

不論資產類別、投資工具或地域市況，新的投資現實已導致調查中的大多數投資者將長期資本增長視為其今年資產配置決策的主要考量，以及投資組合多元化的目標。

其理由似乎是，該策略將有助他們實現其他目標，例如現金收益或收入、抵抗通脹及獲得資產類別間較低相關性的

回報。

然而，在委託第三方基金作為其策略的一部分時，新冠疫情帶來的市場變化並沒有改變他們在評估不同基金時對跑贏基準的基金業績的青睞；其次是投資策略的往績記錄。值得注意的是，調查受訪者認為基金經理配合ESG投資原則是他們盡職調查中第三重要的因素。

但無論如何，約有四分之一(27%)的投資者不打算在今年的餘下時間新增任何委託新的外聘基金經理。打算委託的受訪者表示，在尋求委託時，他們仍首選進行虛擬盡職調查。

投資者正調整他們的前景及期望，以確保他們的投資組合能夠管理風險並把握將出現的新機遇，承天吟補充：「這些投資者可能傾向於向外部服務提供商尋求更精準的市場資訊，以幫助他們做出更明智的決策。」

資產配置

免責聲明

© 2021 年 AsianInvestor 與 S&P Dow Jones Indices LLC 版權所有。保留所有權利。S&P、S&P 500 是 Standard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」) 的註冊商標。DOW JONES 是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) 的註冊商標。這些商標連同其他商標已授予 S&P Dow Jones Indices LLC。未經 S&P Dow Jones Indices LLC 書面許可，禁止全部或部分重新分發或影印有關內容。本文件不構成 S&P Dow Jones Indices LLC、S&P、Dow Jones 或其各自附屬公司 (統稱「S&P Dow Jones Indices」) 在未獲得所需牌照的司法管轄區內提供服務的要約。除某些定制指數計算服務外，S&P Dow Jones Indices 提供的信息均屬非私人用途，不用於滿足任何人士、實體或個人團體的需求。S&P Dow Jones Indices 就向第三方提供指數授權及提供定制計算服務收取報酬。指數過去的表現不能表明或保證未來的業績。

此等材料僅供獲取資訊，並依據公眾一般可獲得及據信屬可靠來源的資料編製。未經標普道瓊斯指數事先書面許可此等資料所載任何內容 (包括指數資料、評級、信用相關分析和資料、研究、估值、模型、軟體或其他應用程式或依據其產生的輸出資料) 或其任何部份 (「內容」) 概不可以任何形式或採用任何手段進行修改、反編譯、轉載或分發，或存儲在資料庫或檢索系統中。內容概不得用於非法或未經授權用途。標普道瓊斯指數及其第三方資料提供商與許可人 (統稱「標普道瓊斯指數各方」) 並不保證內容的準確性、完整性、時效性或可用性。標普道瓊斯指數各方概不對因任何因由造成的任何錯誤或遺漏負責，或對使用內容的結果負責。內容乃按「現狀」基準提供。標普道瓊斯指數各方否認任何及所有明示或默示保證，包括但不限於就適銷性或適合做特定目的或用途做出的保證，免予安全漏洞、軟體錯誤或缺陷、內容將能不停運行或內容將能使用任何軟體或硬體配置進行操作。標普道瓊斯指數各方不因使用內容引致的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特定或相應而生的損害、成本、開支、法律費用或損失 (包括但不限於損失收益或損失利益和機會成本) 承擔任何責任，即使告知有關損害的可能性。