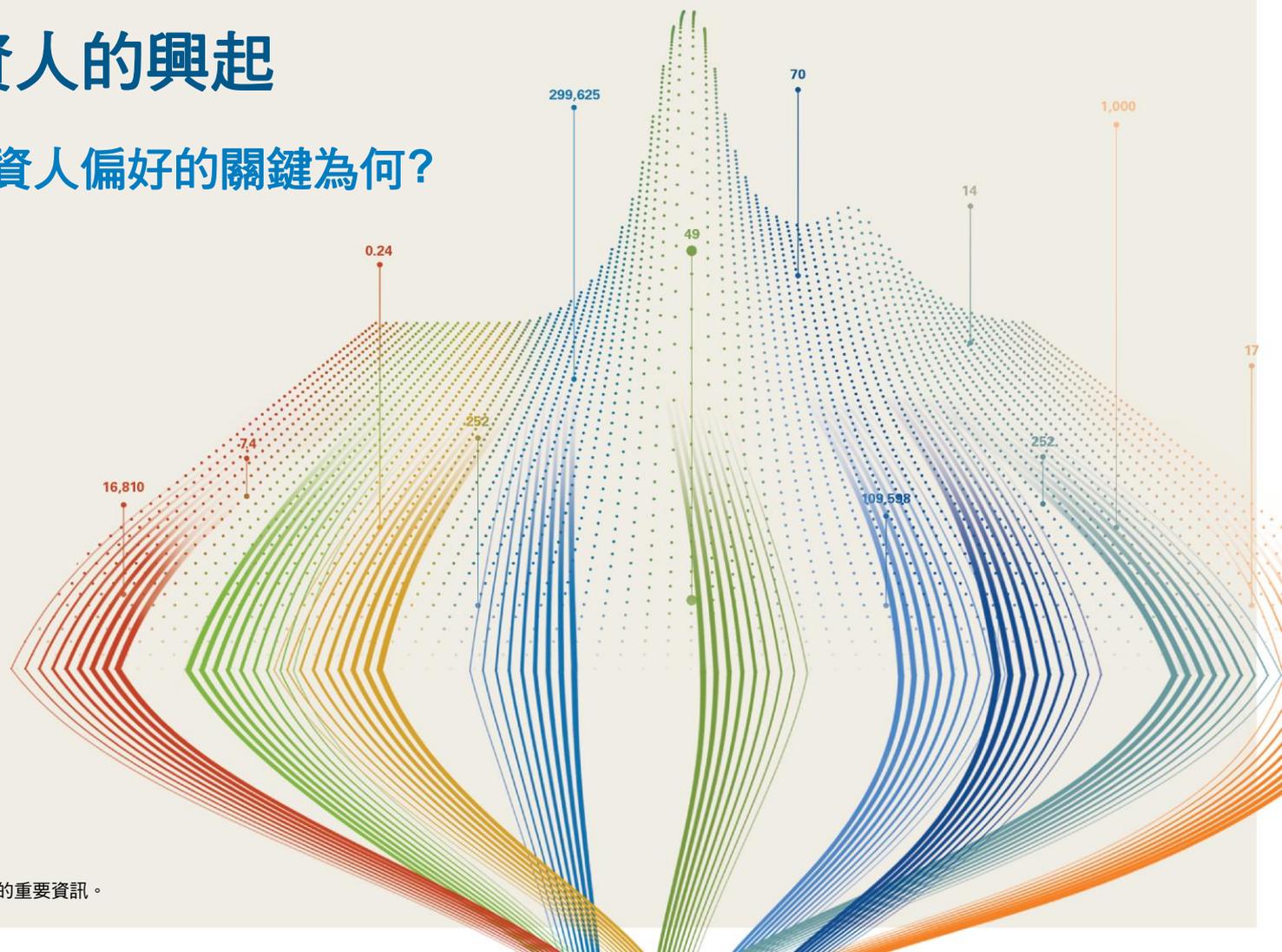


美盛環球投資調查

自主性投資人的興起

2019年左右投資人偏好的關鍵為何？



目錄

全球觀察

區域觀察

台灣觀察

市場觀點

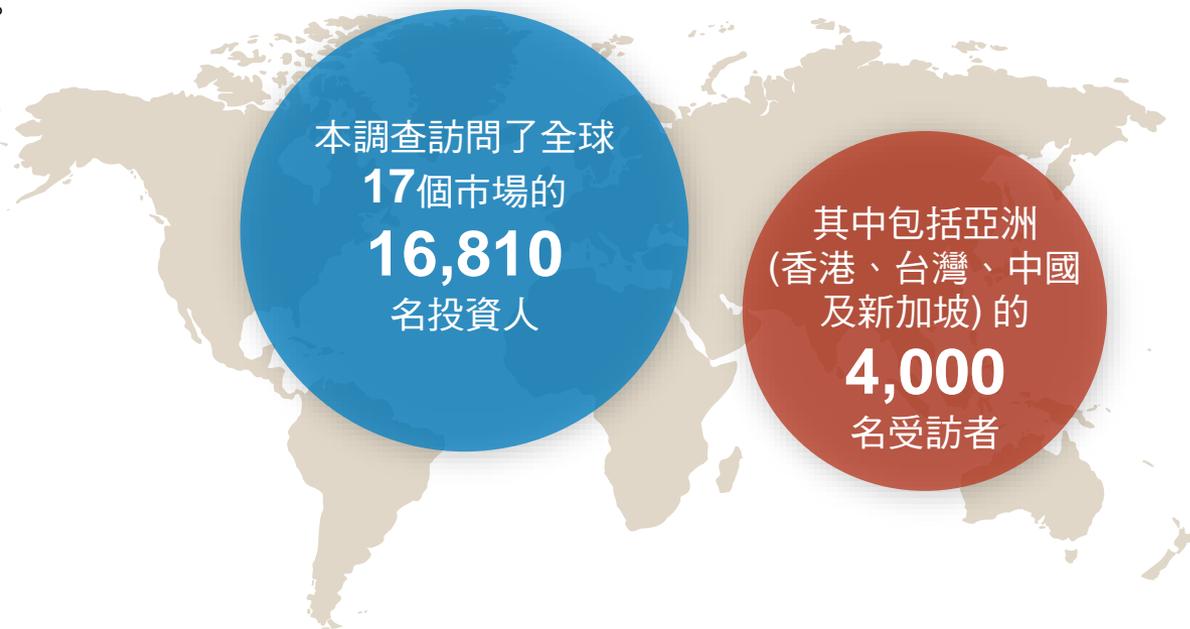
研究方法

重要資料

關於環球投資調查

過去六年來，美盛環球投資調查一直持續追蹤全球投資人的行為變化。

透過追蹤投資人的投資和行為趨勢，以及他們在未來12個月所看到的機會，我們的目標是希望能夠進一步了解投資人的期望與恐懼、其財務夢想和現實，以及影響投資行為的因素。



受訪者年齡為18歲以上，其被定義為在未來12個月內

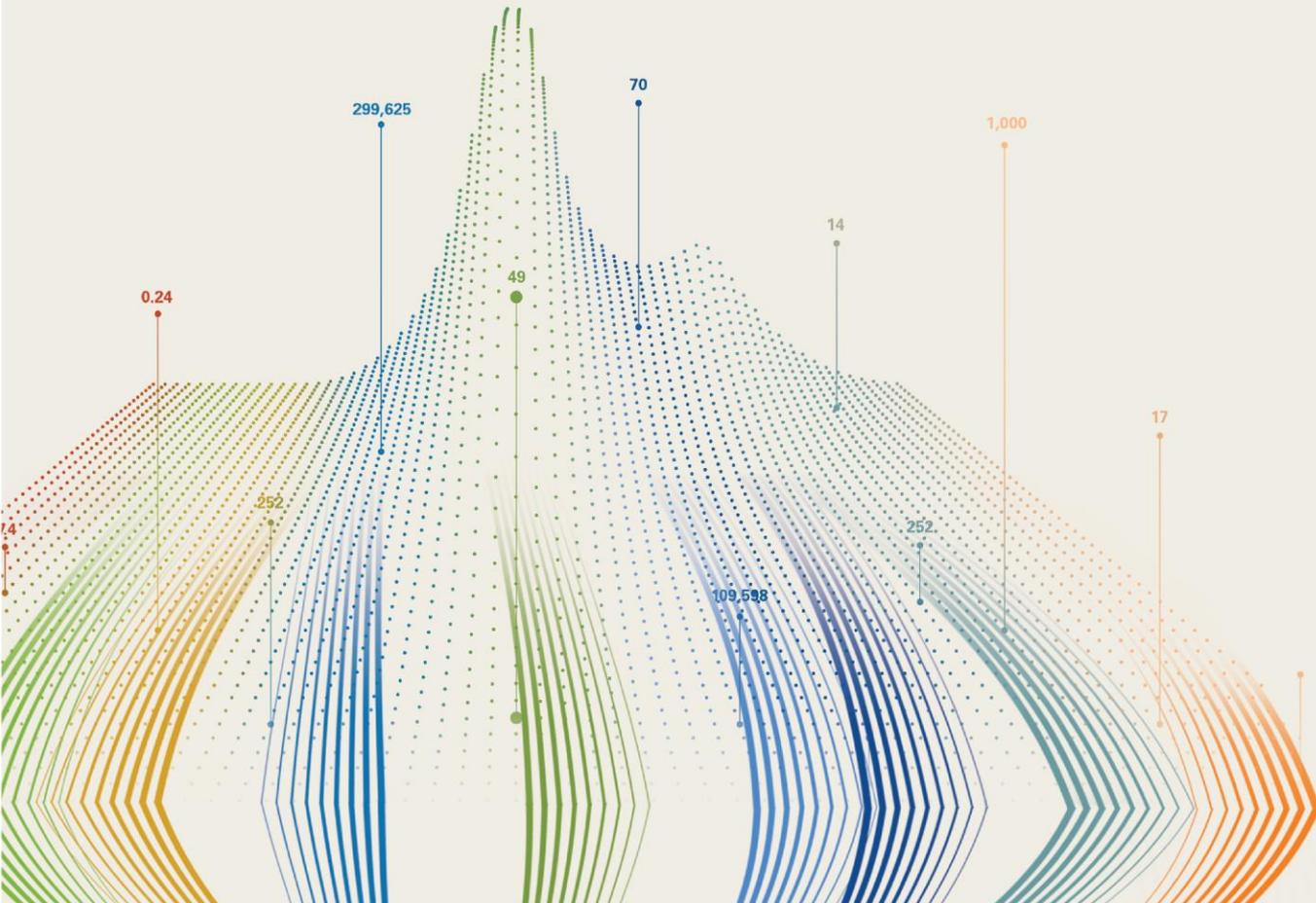


將投資至少
10,000 歐元
或全球當地同等投資額

或在美國，將投資至少
50,000 美元

且在過去5年內對其投資組合做出了更動的人。

全球觀察



LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT
美盛環球資產管理

自主性投資人的崛起



沒有一種投資方法能
適用於所有投資人



希望接收更多金融知識



自信

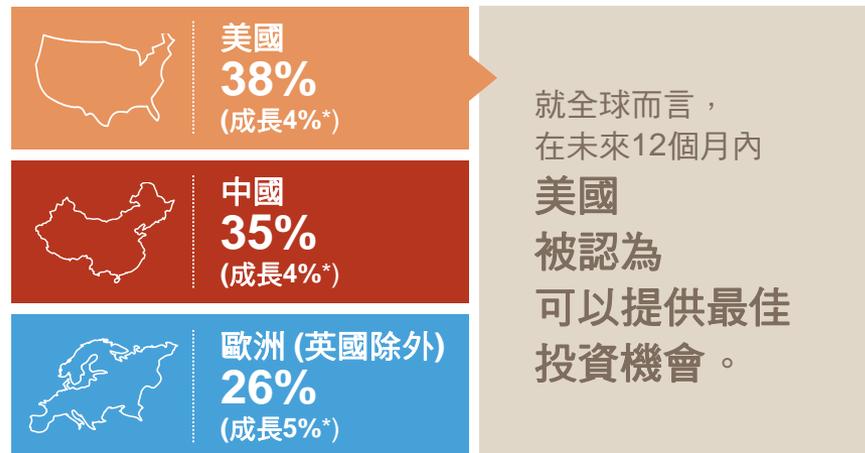
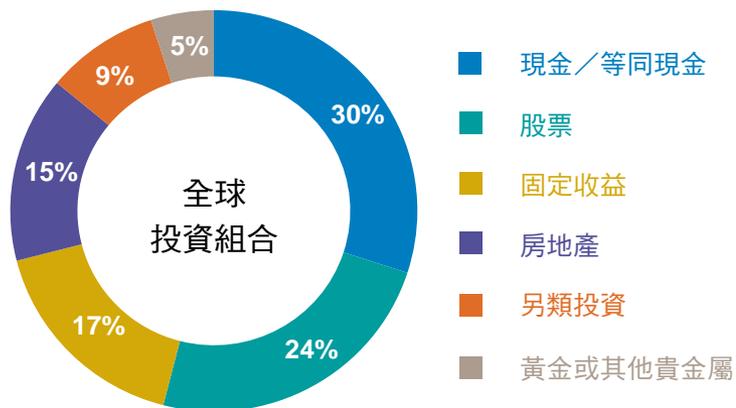


更加專注於ESG
(環境、社會和治理)



信念為導向

全球調查主要結果



*自2017年起

58%

對未來12個月的投資機會充滿信心。

14%

對未來12個月的投資機會表示擔心。

未來12個月內被視為最佳投資機會的資產類別：



32%
房地產



32%
國內股票



31%
海外股票

另類投資則被五分之一的投資人視為具有最佳投資機會的資產類別，較2017年增加了一倍。另外，黃金或其他貴金屬則被23%的投資人視為具有最佳投資機會。

全球調查主要結果

對於未來12個月的投資及契機有信心



VS



千禧世代 (18-36歲)

66% 感到樂觀

嬰兒潮世代 (51-70歲)

49% 感到樂觀

88% 大多數投資人擁有收益型資產

7.4% 投資人期望報酬率 (下降0.4%*)

VS

6.1% 實際收益率 (上漲0.4%*)

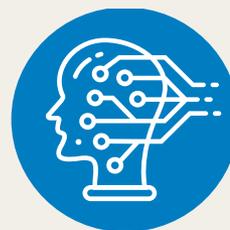
*與2017年比較

在未來五年內，投資人最有可能增加

- 62% 長期投資
- 50% 定期收益型投資
- 44% 主動式管理投資
- 35% 被動管理式投資



將近五分之二的人將在未來五年內增加由機器人顧問管理的投資：



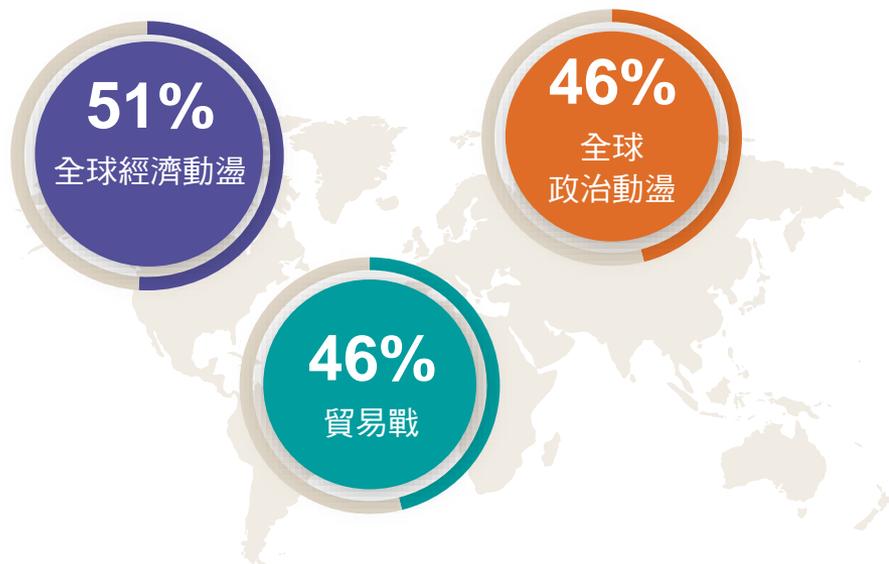
● 50% 千禧世代

VS

● 24% 嬰兒潮世代

全球調查主要結果

投資人最擔憂的問題



對市場波動的看法：



36%
正面看待



18%
負面看待

投資的理由



57% 累積儲蓄以備不時之需



50% 享受舒適退休生活



48% 享受現在的舒適生活

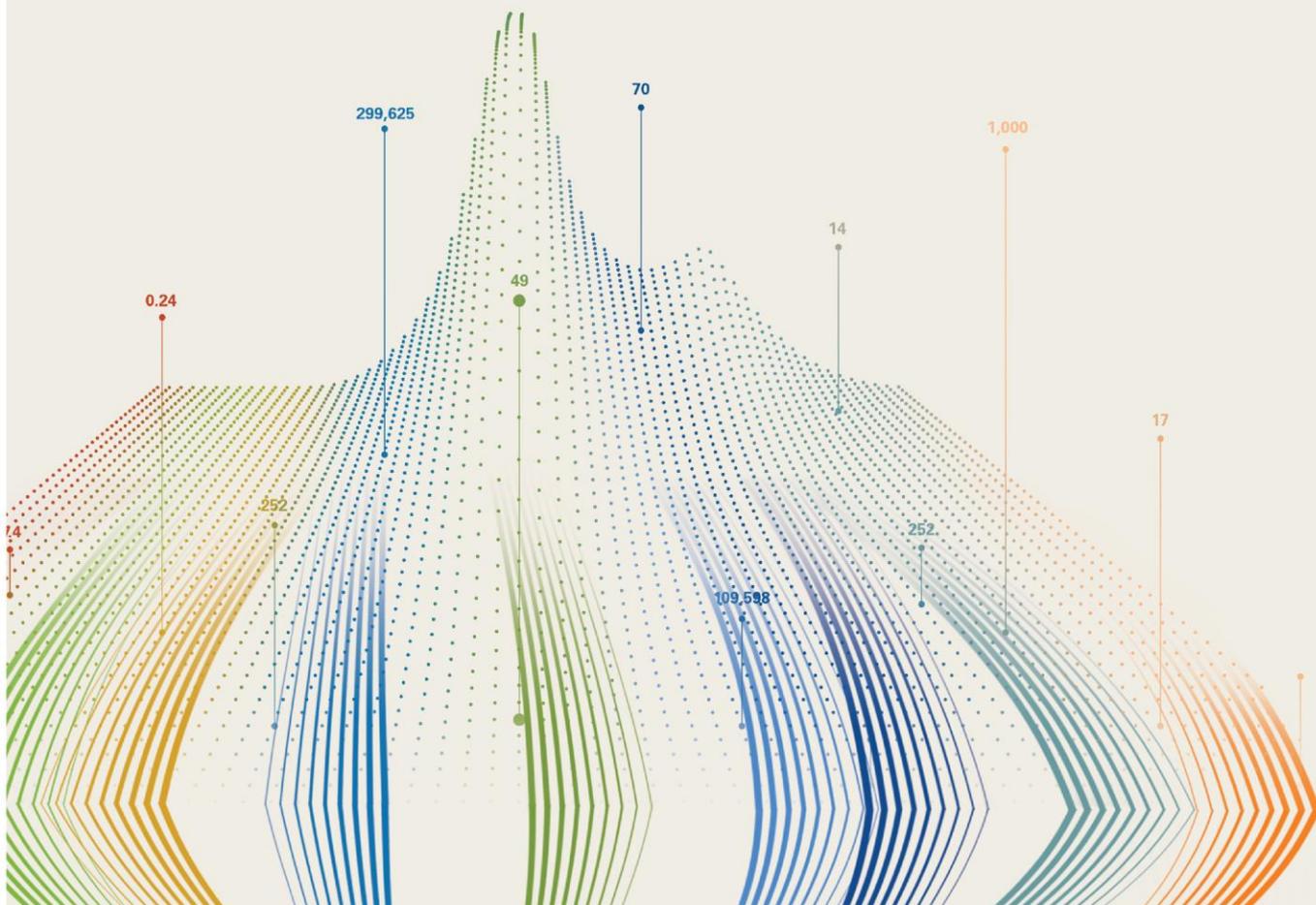
59%

全球的投資人有信心在退休後享受舒適的生活。



六分之一
的人擔心他們可能無法做到。

區域觀察

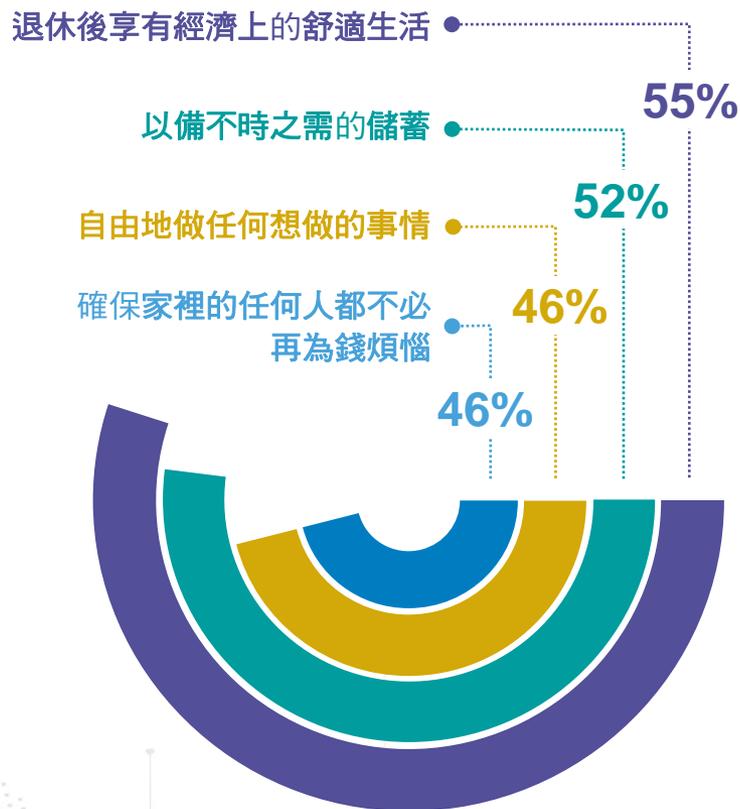


LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT
美盛環球資產管理

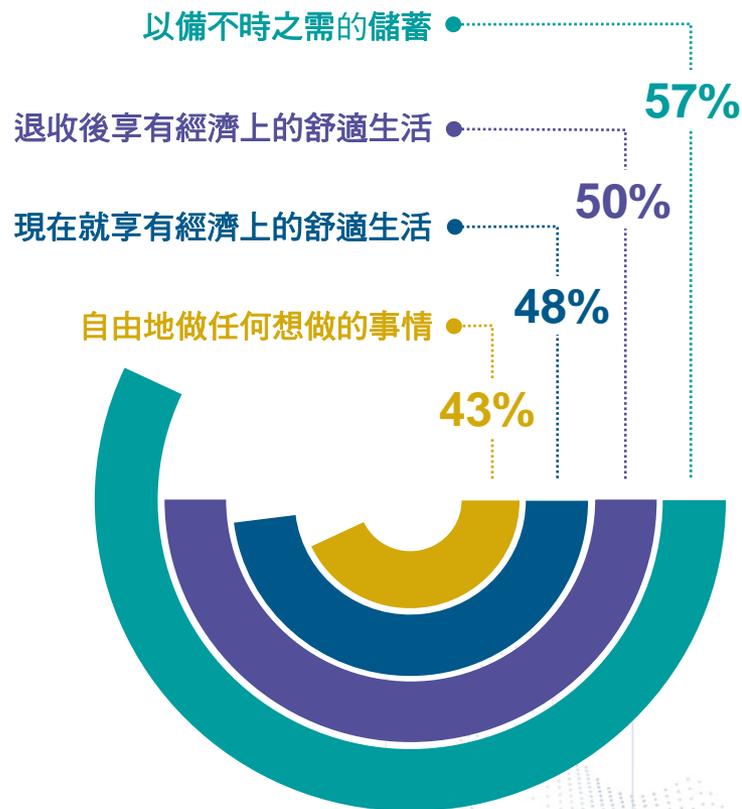
亞洲投資人的主要特性

投資的首要原因

亞洲



全球

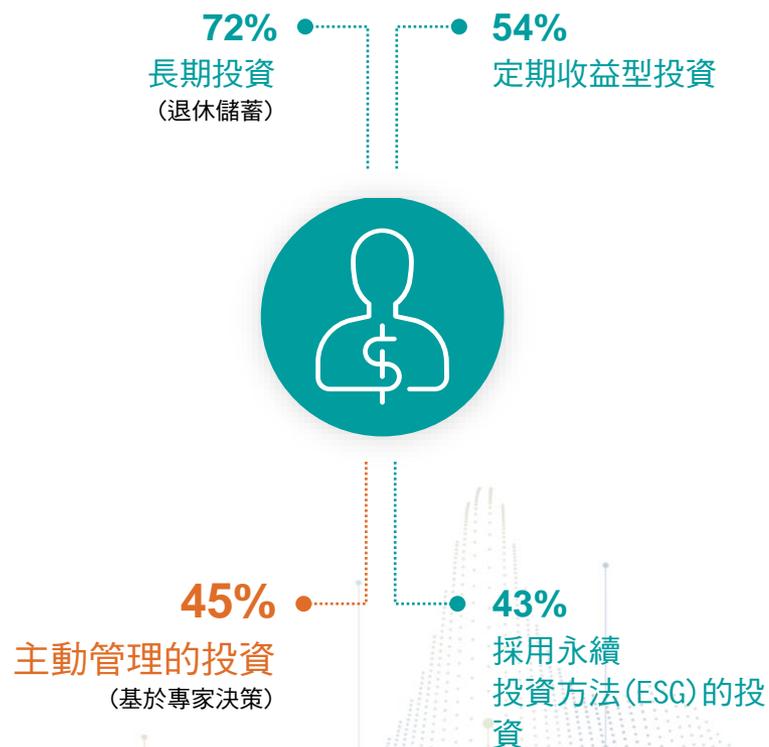
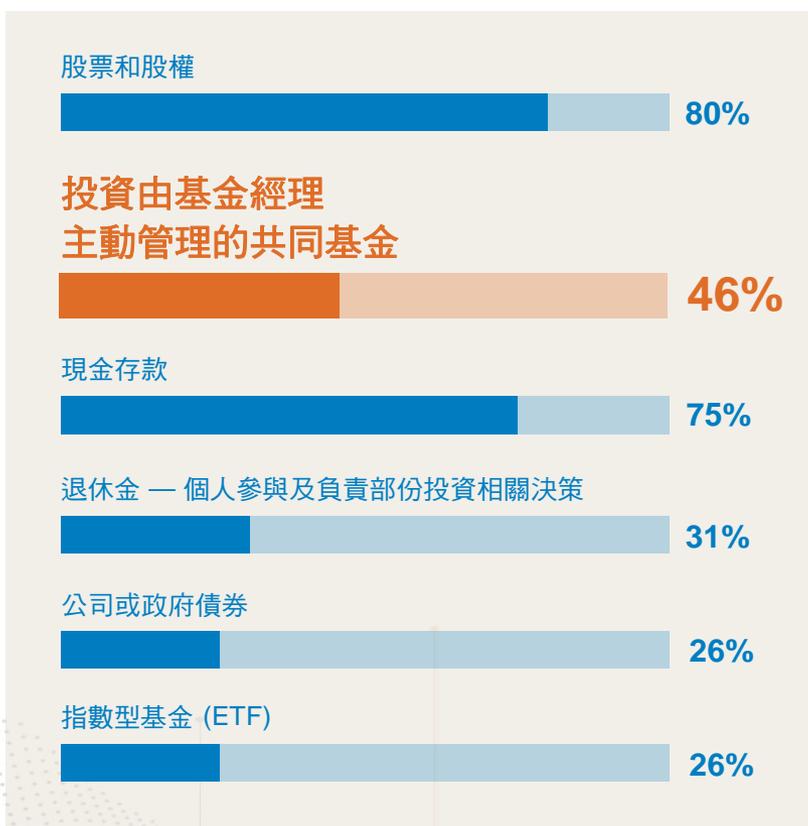


附註：亞洲投資人是指位於香港、中國大陸、台灣和新加坡的受訪者。

亞洲投資人的主要特性

主動式管理的共同基金仍然是最受亞洲投資人喜愛的投資工具之一，其他投資工具還包括股票和股權。

當被問及在未來五年內計畫增加持有哪一項投資工具時，幾乎一半的亞洲投資人表示他們希望增加對專家主動管理之投資組合的配置。

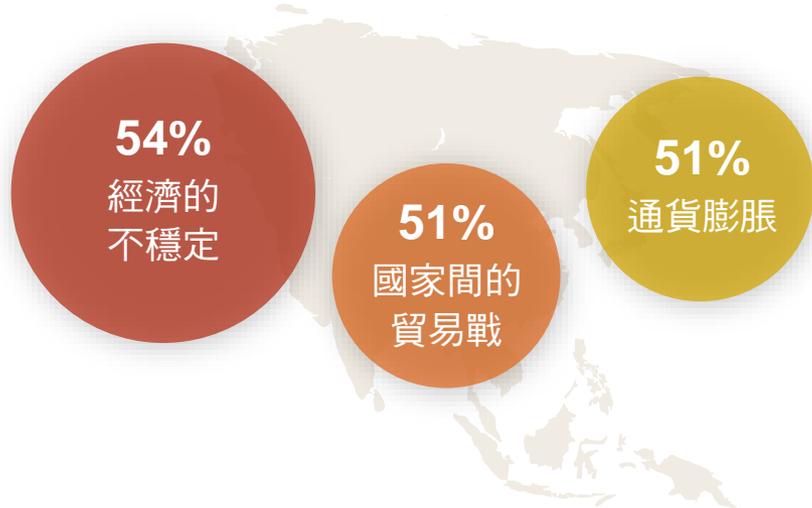


投資人信心與疑慮

在亞洲，投資人最擔心全球經濟的不穩定和貿易戰，這與美洲和歐洲的主要擔憂略有不同。

為了應對金融問題，亞洲投資人可能會透過以下方式調整投資組合：

最讓您擔心的問題 (亞洲)



使用多元資產投資策略
(債券，股票和貨幣的靈活策略投資)

45%

移轉投資到現金或現金投資上
以降低風險

38%

使用目標到期策略
例如目標到期債券基金，
其提供定期收益，
並在到期時可贖回本金

30%

最讓您擔心的問題 (歐洲)

49% 經濟不穩定
47% 政治不穩定
44% 貿易戰

最讓您擔心的問題 (美洲)

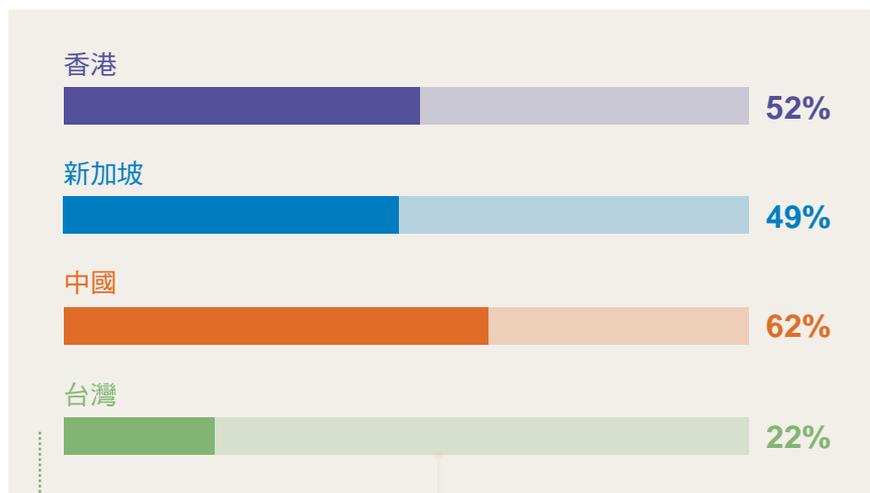
52% 通貨膨脹
49% 經濟不穩定
48% 美洲的政治不穩定

投資人信心與疑慮

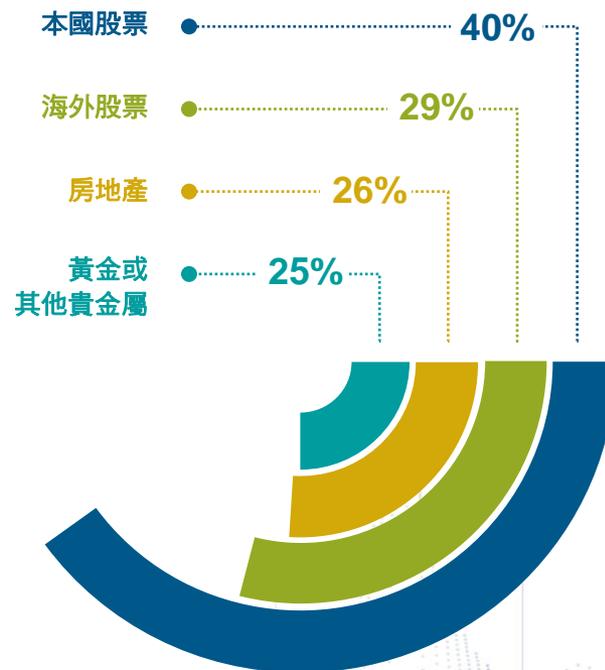
亞洲投資人的本土偏見依舊強勁，大多數人對本國市場的投資機會表現出強烈的樂觀態度 — 中國在這方面領先整個地區。

就資產類別而言，在未來12個月，亞洲投資人對的本國股票最為樂觀，再次表現出強烈的本土偏見。

對本國股票的信心
未來12個月：



- 台灣為其中特例，對本土股票的信心相對較低。



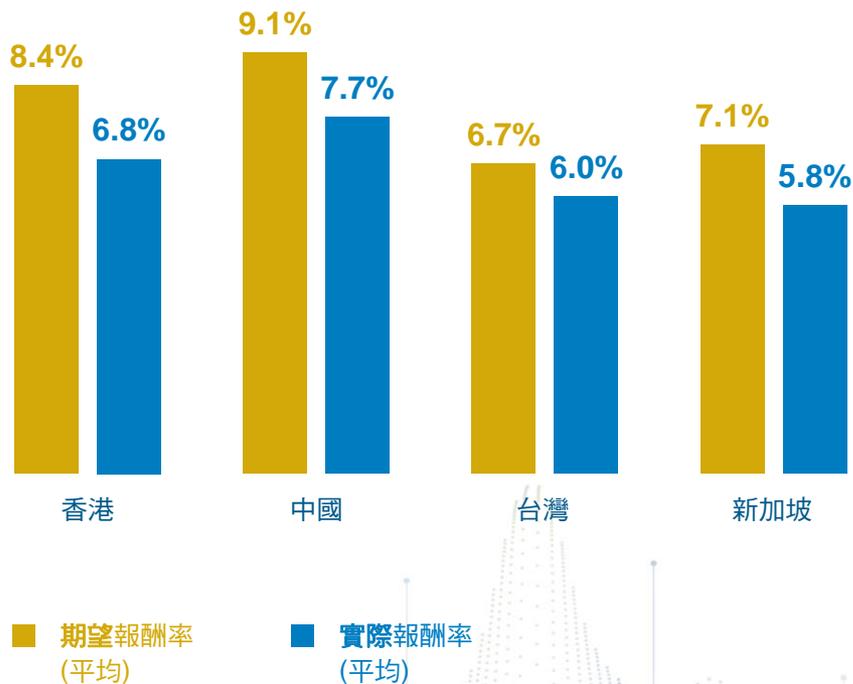
投資人信心與疑慮

亞洲投資人在收益型投資的期望報酬率和實際報酬率之間存在高低不等的差距：



● **85%**

亞洲投資人都表示持有
收益型投資



投資人信心與疑慮



每**10**名之中
超過**4**名

亞洲投資人正面看待市場波動，因為如果管理得當，報酬可能會高於平時。

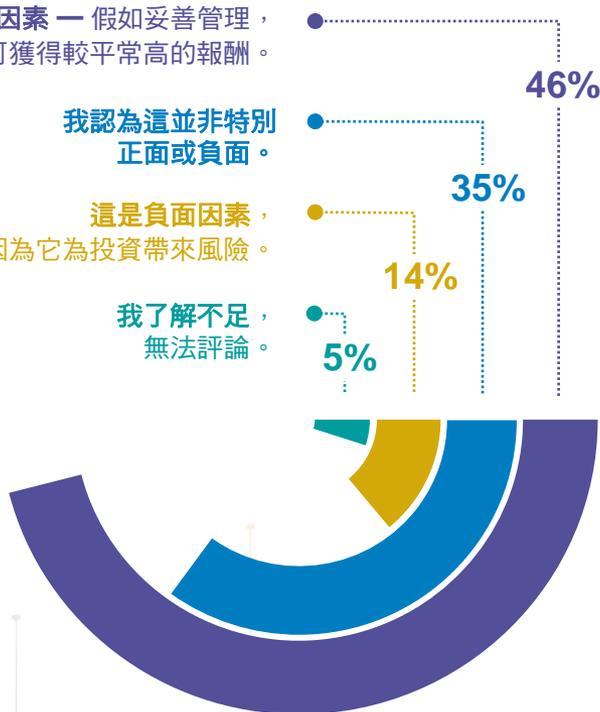
42% 投資人當面臨市場波動加劇時，例如2018年2月的市場波動，表示會投入更多資金：

這是正面因素 — 假如妥善管理，或可獲得較平常高的報酬。

我認為這並非特別正面或負面。

這是負面因素，因為它為投資帶來風險。

我了解不足，無法評論。



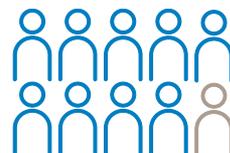
表示他們會投資更多在較高風險投資 (例如股票)



表示他們會投資更多於固定收益等低風險產品

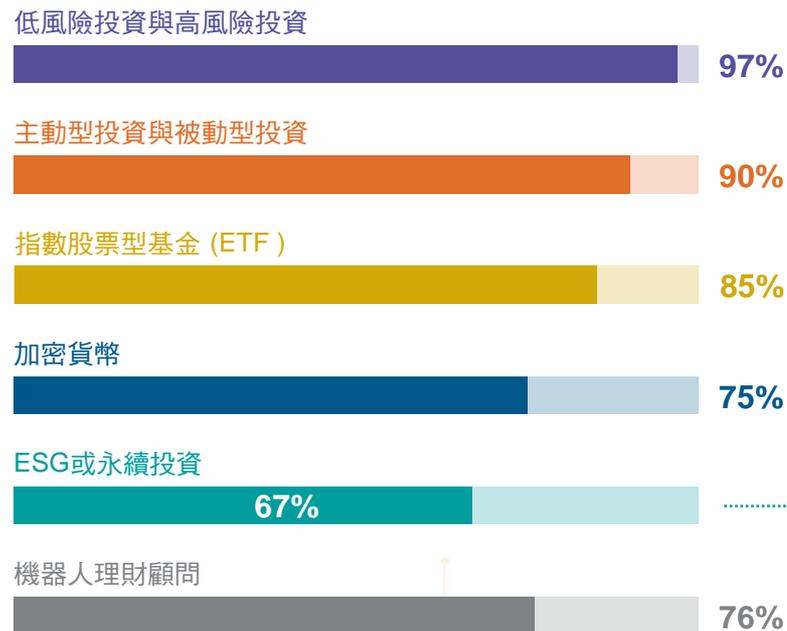
環境、社會與治理 (ESG) 與永續性

環境、社會和治理 (ESG) 投資是在各種投資名詞中被理解程度最低的一個。



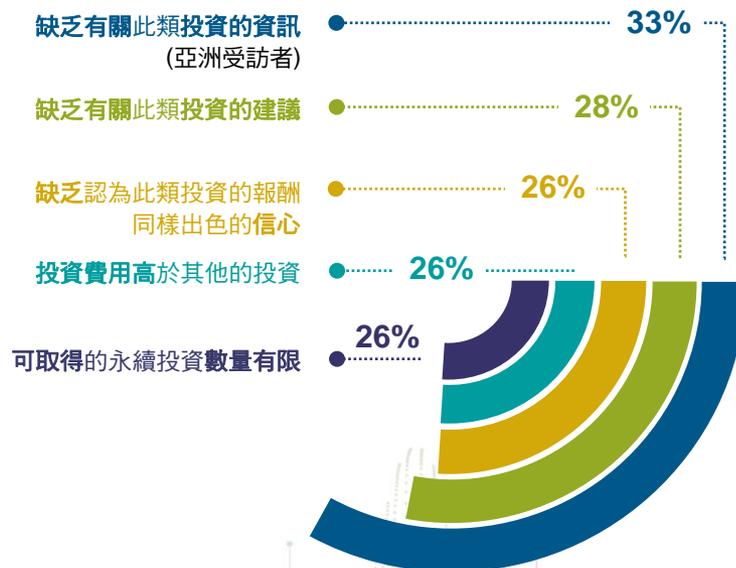
絕大部分投資人 (10人中的9人) 表示有些原因讓他們無法投資更多金額在永續投資上。

投資術語的認識



33% 的投資者表示他們根本不了解ESG或永續投資。

不投資的主要原因



話雖如此，87%的亞洲投資人表示，他們有點或非常同意他們想要了解更多有關ESG和永續投資的資訊。

對網路公司的看法

假如像亞馬遜般的公司開始銷售自己的基金，您是否期望它能在定價上具有競爭力



您是否相信像亞馬遜這般的公司有能力銷售基金及其他投資



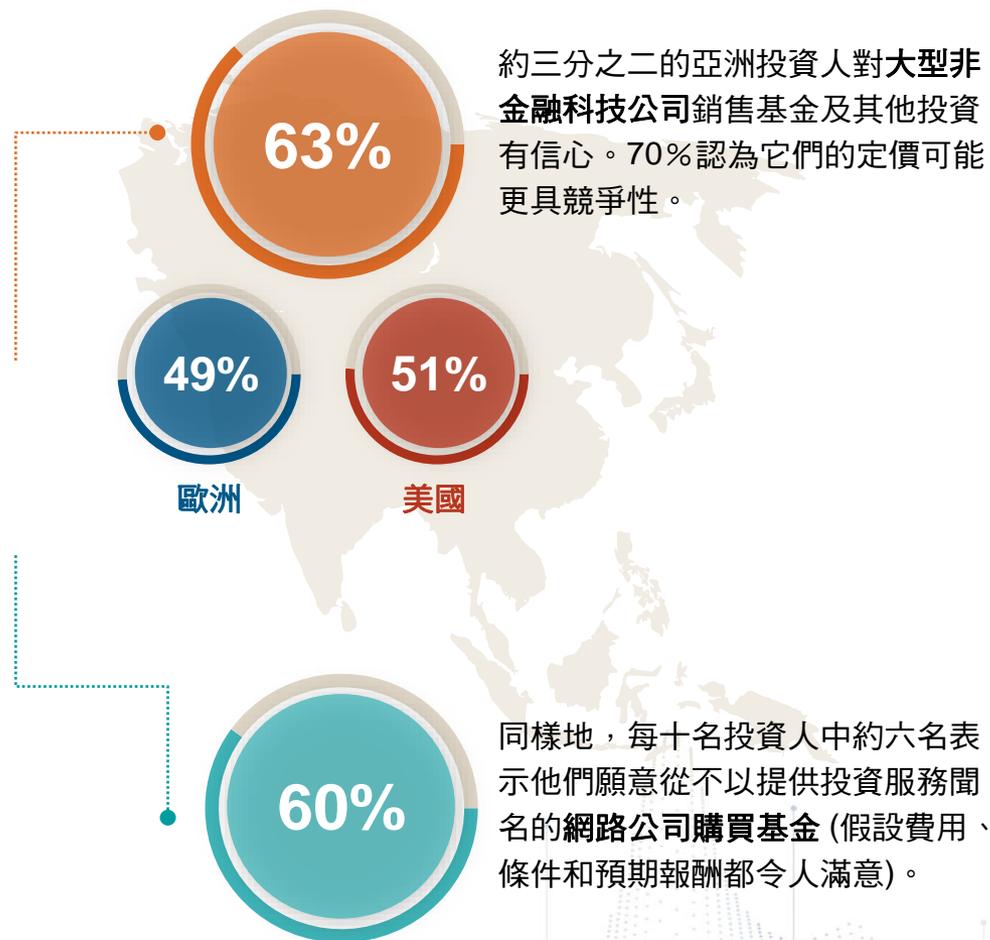
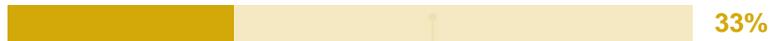
您是否會向像亞馬遜這般並非主要以提供投資而聞名的網上公司購買基金 (假設費用、條款和預期報酬皆令人滿意)



您是否信任亞馬遜及其他供應商 (例如eBay) 多於金融服務公司 (例如您的銀行或投資經理)



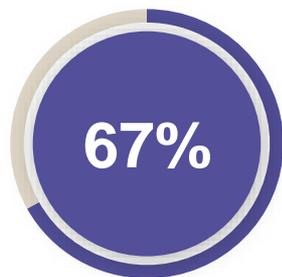
全部皆回答「是」



科技與人工智慧 (AI)

雖然投資人體認到科技在投資產業當中扮演日益重要的角色，但真人的參與仍然至關重要。

強烈／略微同意以下的陳述：



「人性化」的真人顧客服務永遠不會被科技所取代。

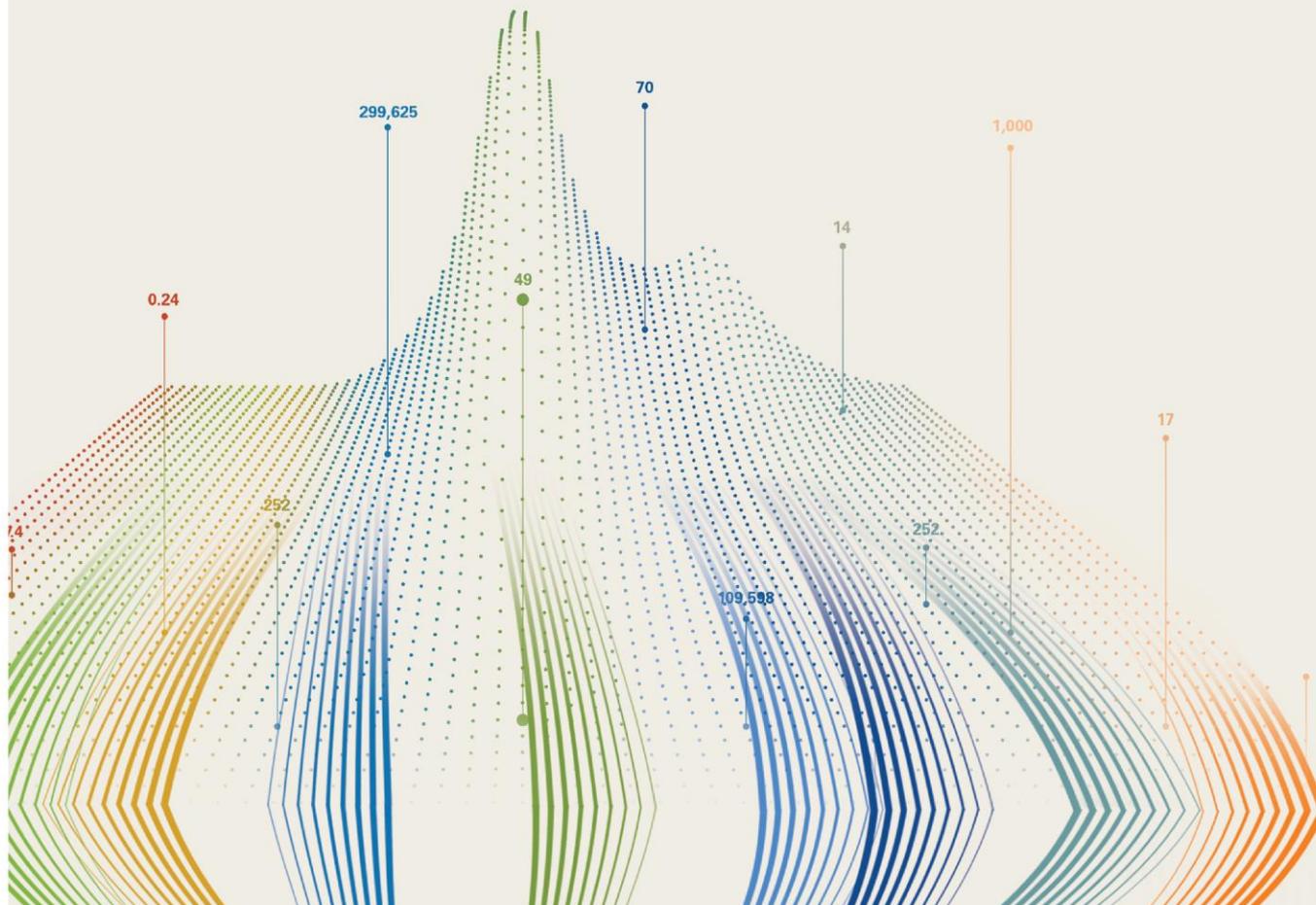


科技領導的創新是無法避免，投資管理的世界無法置外於科技，所以應該擁抱它。



如果在管理我的投資方面沒有真人可以與其討論，我會感到緊張。

台灣觀察

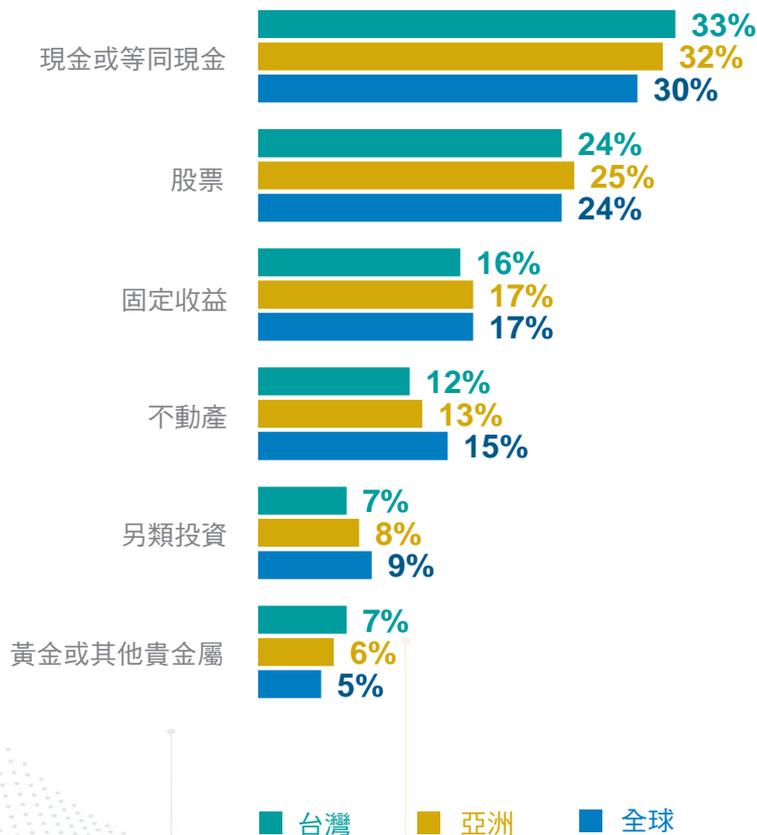


LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT
美盛環球資產管理

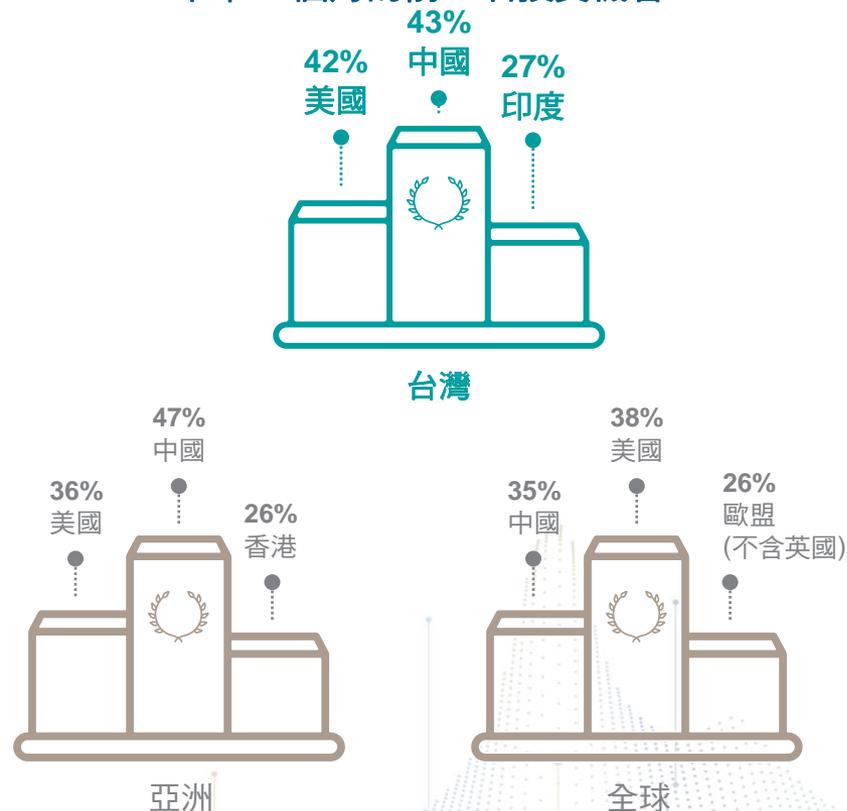
不同於其他亞洲國家，台灣投資人更加青睞印度投資機會

台灣投資人的資產配置大致與區域和全球平均值一致。

台灣投資人和區域與全球同儕不同之處在於他們對印度資產有較強的偏好。



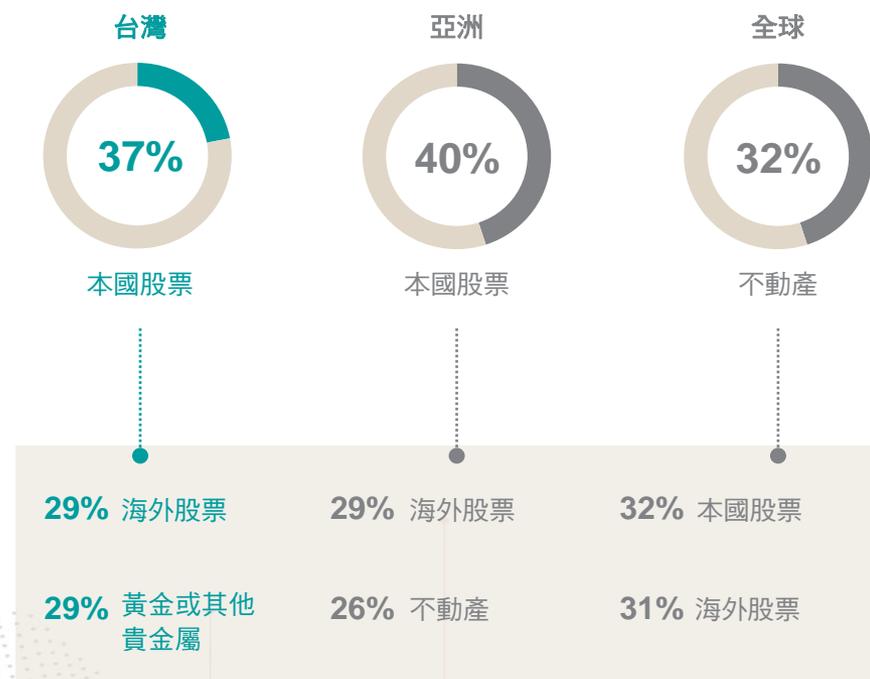
按照國家／區域別
未來12個月的前三名投資機會



攻守兼備

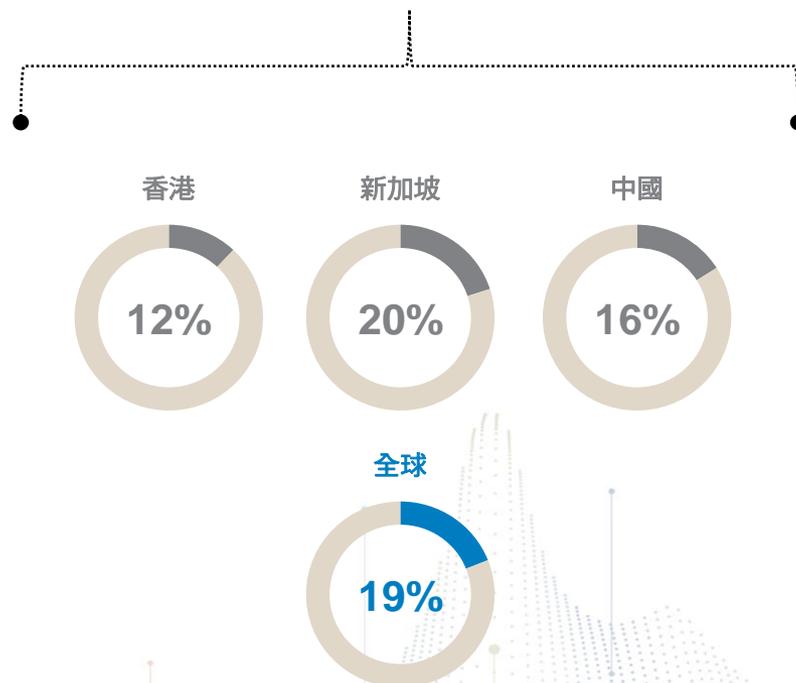
台灣投資人看多股票，但是也偏好具防禦特性的黃金和貴金屬，和區域與全球同儕看法不同。

在未來12個月內最佳的投資機會：



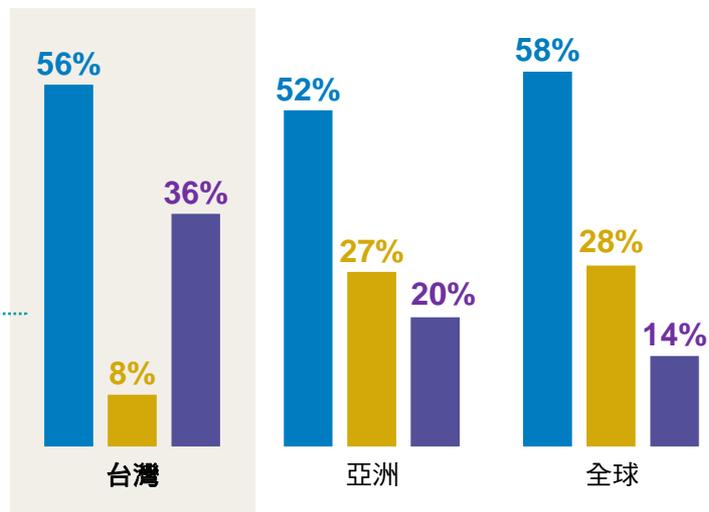
台灣投資人認為加密貨幣是最佳的投資機會。

比例在亞太各國的投資人當中獨佔鰲頭。



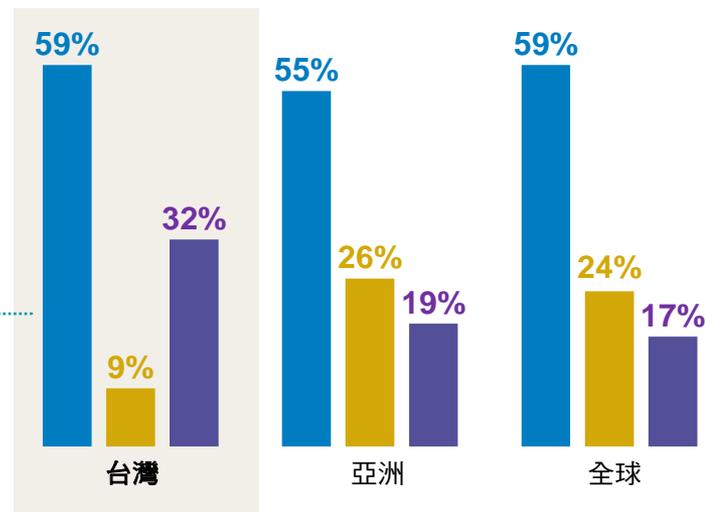
台灣投資人對於投資前景的看好度 名列世界前茅

在未來12個月內的投資信心



台灣投資人的信心程度在全球名列前茅，但相較於其他市場的兩極化程度卻也更高。

對能夠擁有足夠的錢來享受舒適 退休生活的信心程度



短期內台灣投資人的信心也展現在對退休的態度上，不過也存在同樣的兩極化現象。

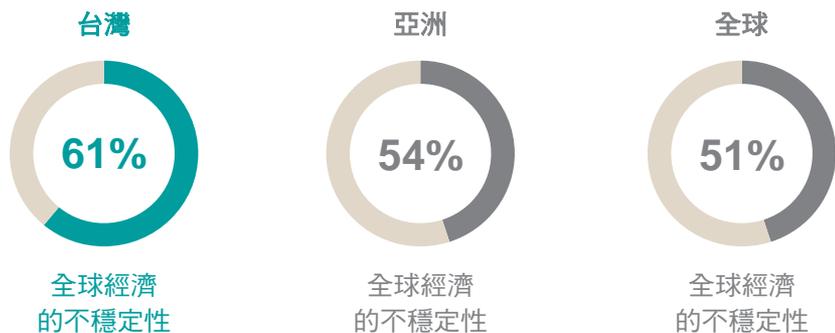
■ 非常／相當有信心

■ 沒有信心，也沒有疑慮

■ 相當／非常有疑慮

台灣投資人將市場波動視為進場時機

在未來12個月的前三大投資威脅：



但是更多台灣投資人樂見這些威脅可能帶來的市場波動，其擁抱波動性的正面態度在全球各國當中名列前茅。

您對市場波動的看法



- 正面，因為報酬可能會比平常高
- 負面，因為其代表投資風險
- 沒有特別正面或負面
- 我不夠了解無法評論

61% 全球股市波動性

59% 通貨膨脹

51% 國家間的貿易戰

51% 通貨膨脹

46% 國家間的貿易戰

46% 全球政治不穩定

除了靠媒體吸收金融資訊，亦需推廣金融教育

85% vs 90% 亞洲 投資人覺得需要更多的
台灣 92% 全球 財務教育。

當被問到各種常見的金融主題時，相較於亞洲同儕，部分的投資人表示他們「完全不了解」。

在做財務決策時，網路 (包括手機應用程式) 和主流媒體是主要的資訊來源。

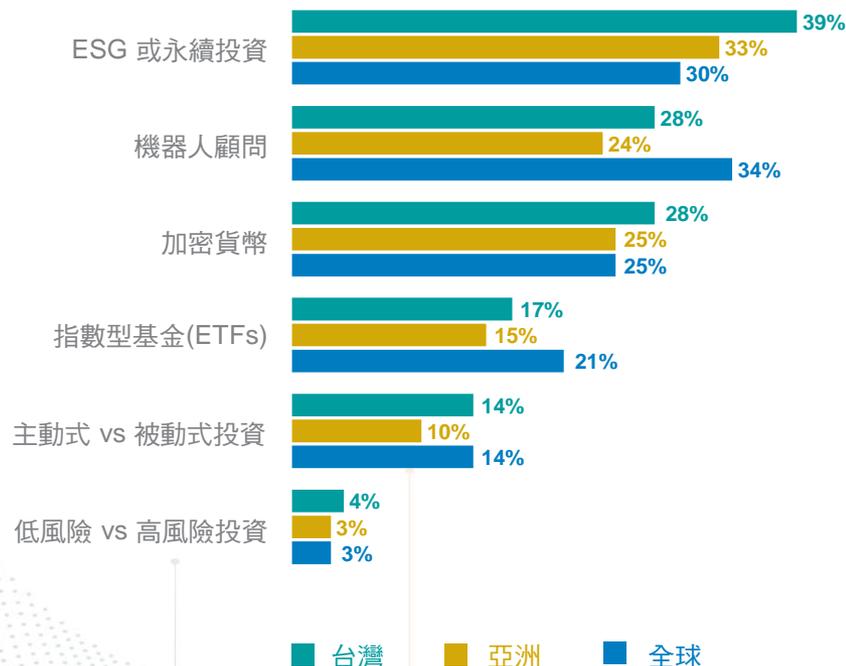
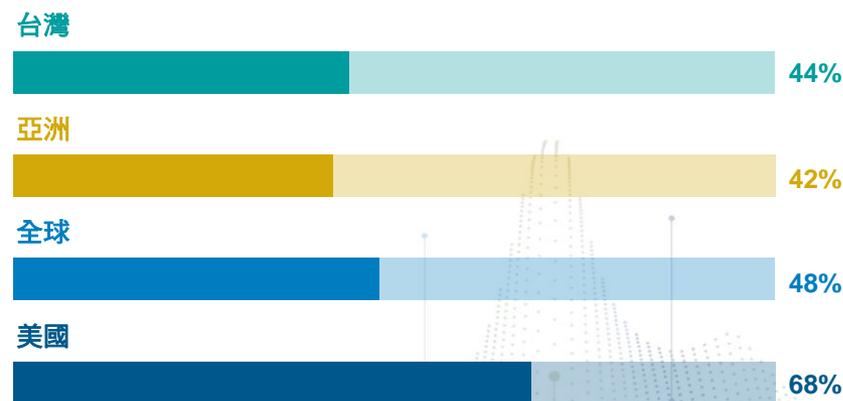


69% 的台灣投資人透過網路進行自己的研究。



44% 透過主流媒體

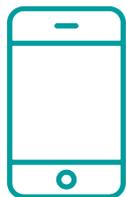
44%的台灣投資人和42%亞洲的投資人總是或經常會使用專業財務顧問的服務，相較於全球的48%和美國的68%，此結果與一般認為亞洲是一個最為注重關係和人性化舉措地區的印象有所不同。



對於新科技的接納程度名列世界前茅

投資人對使用新科技抱持開放的態度，但仍希望能夠維持人性化的服務。

台灣投資人在希望使用科技來管理其個人財務方面在全球排行第三。



- 72% 台灣
- 63% 亞洲
- 52% 全球

同時，台灣投資人也對科技解決方案在投資顧問領域取代真人的能力感到某個程度的不確定性，符合其他亞洲投資人的觀點。

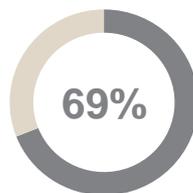


- 67% 台灣
- 67% 亞洲
- 70% 全球

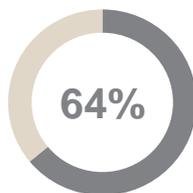
台灣



亞洲



全球



整體而言，投資人相信科技帶來的創新將無法避免，而投資經理人應該擁抱這些創新。



事實上，大約有三分之一的台灣投資人表示他們在做財務決策時，總是或經常會使用網路平台或機器人顧問。

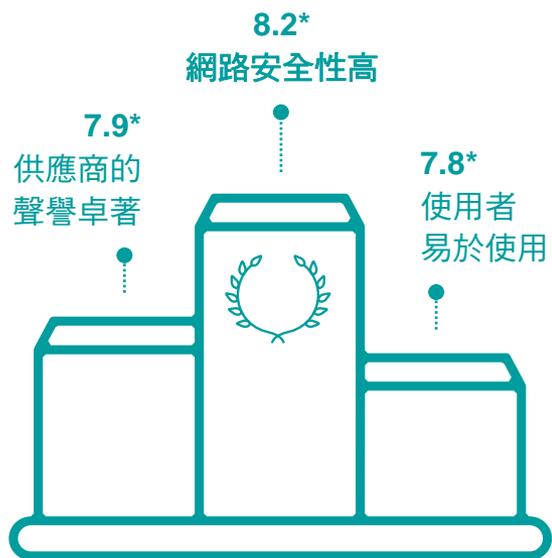
32% 台灣

29% 亞洲

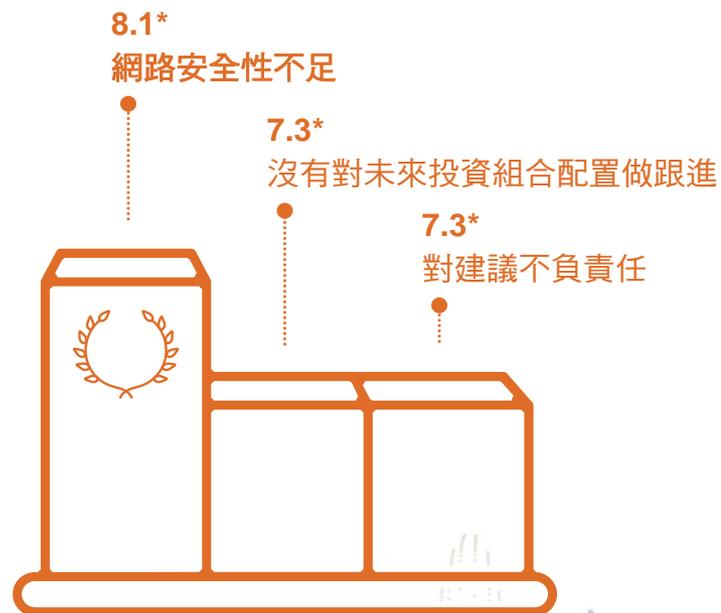
25% 全球

網路安全同為首要關注議題

台灣投資人在選擇或使用網路平台 來管理投資的主要考量

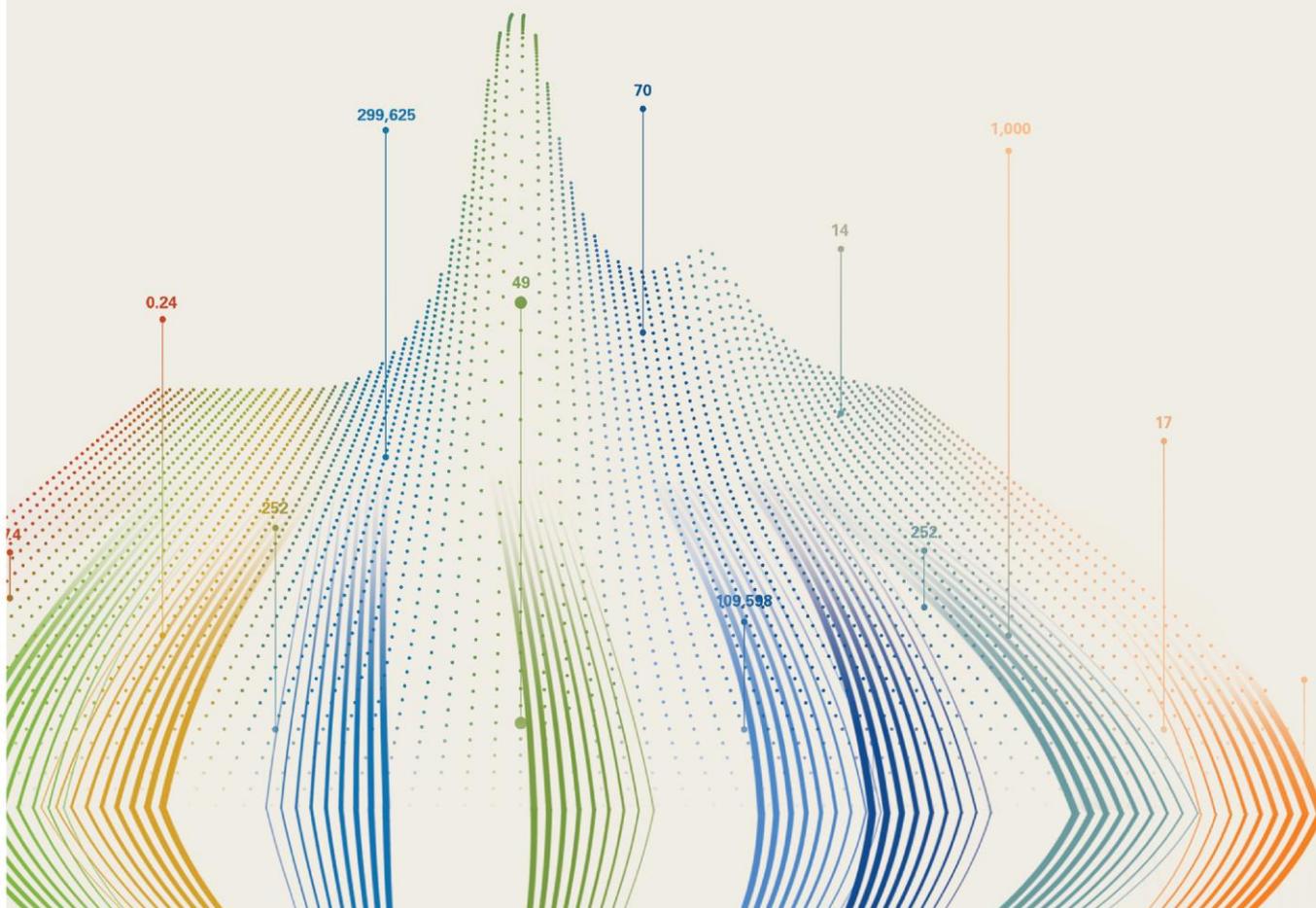


使用網路平台的考量



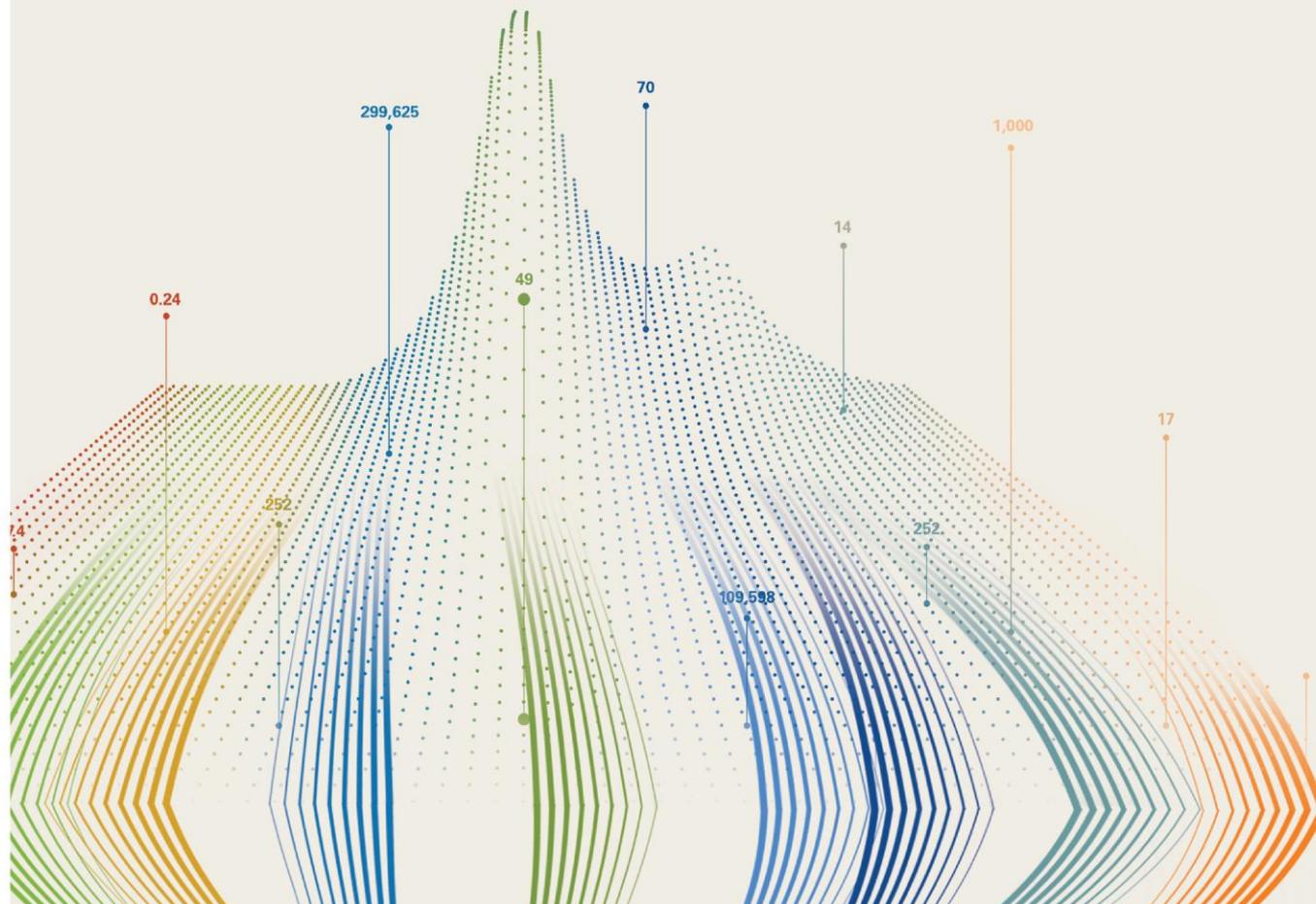
*1-10分排名 (10 = 最重要)

謝謝



LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT
美盛環球資產管理

研究方法



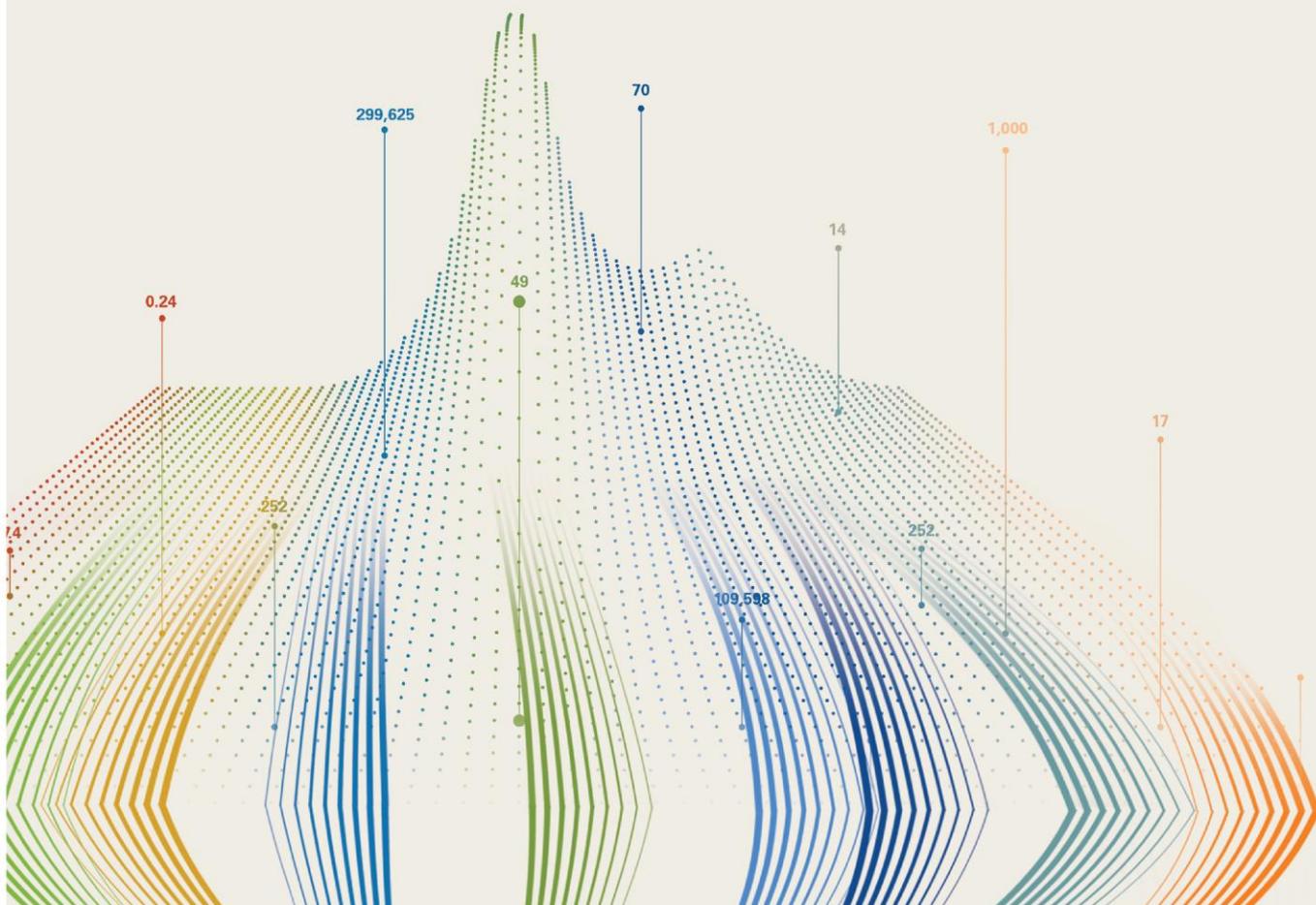
LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT
美盛環球資產管理

美盛環球資產管理公司委託Research Plus Ltd於2018年7月26日至8月24日期間對全球17個市場的16,810名投資人進行獨立線上調查。

除比利時 (n = 810) 外，每個市場都對1,000名投資人進行了調查；該研究將「投資人」定義為在未來12個月內投資至少10,000歐元 (或等同當地金額投資，美國為50,000美元) 並在過去五年內曾經改變投資的人；這些人代表了調查中包含的每個市場之投資人觀點。



重要資訊



LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT
美盛環球資產管理

本報告包含來自各種可信的資料來源但不保證其時效性及正確性，且並非為所有可得資料的完整摘要或敘述，本資料僅提供與我們的投資人並且僅為資料參考之目的。沒有獲得我們的書面同意不可公開揭露或散佈。

本投資觀點為美盛於本文日期之市場評論，市場評論將隨市場或其他情況而隨時改變而美盛得隨時更新其觀點。本報告不得視為投資的建議，美盛的投資人需根據許多事實依據而為投資決定之考量，本報告不得視為投資交易指示之依據。本報告所提供之資訊不得視為美盛或其所屬企業對於證券買賣之建議。

本報告由美盛證券投資顧問股份有限公司提供（營業執照字號：(98)金管投顧新字第001號；地址：台北市110信義路五段7號台北101大樓55樓之一；電話：(886) 2-8722-1666）。

資料來源為美盛集團。本文件提及的所有意見與預測為美盛報告刊載日期的判斷，並可作修改而不會預先通知。雖然資料來源的美盛認為相關資訊是可信賴的，但不保證其正確性與資訊可能不完整或壓縮的。投資本身就具有風險，包含損失本金的可能性。以往的績效不保證基金之最低投資收益。

本文件僅供參考，並非對台灣公眾為基金申購之邀約或為促銷特定基金之目的。美盛、其高級職員或員工不負責任何因使用本文件或其內容而引起的損失。本文件不可以在沒有取得美盛書面同意而複印、分送或發行。

美盛證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理