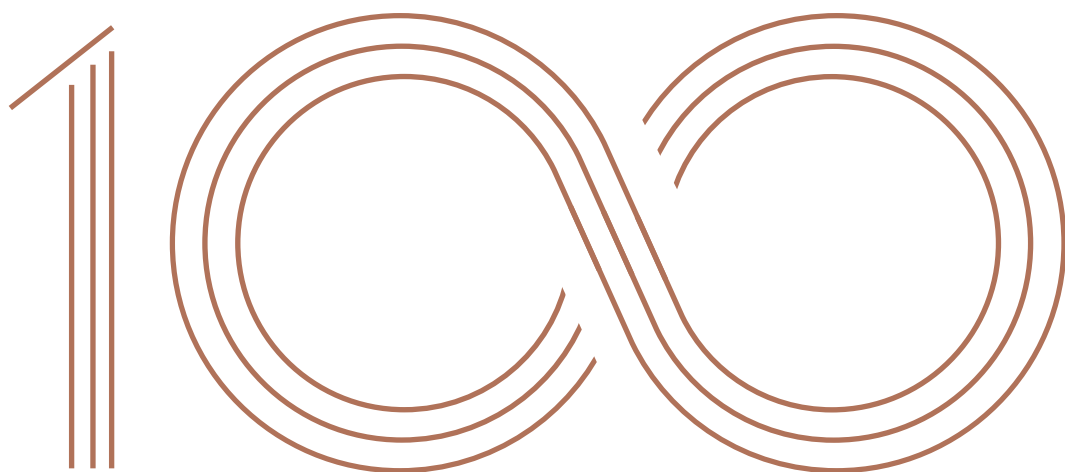


瑞銀投資者觀察

香港市場視野 / 2018年第二季

世紀俱樂部

百歲生活的新展望



能活到百歲這個想法，從前只出現在科幻小說中。今時不同往日，對於香港富人而言，活到百歲並非遙不可及，而是他們可以預期的一件事。

「瑞銀投資者觀察」報告是全球最大規模及首度發佈的富有投資者調查，我們在報告中探討財富、健康和長壽之間的相互影響。德國、香港、意大利、墨西哥、新加坡、瑞士、台灣、美國、英國以及阿拉伯聯合酋長國總共超過5000位投資者與我們分享了他們的想法。當中超過400來自香港。

我們發現，將近60%的香港投資者預期自己會活到100歲。無論他們預期自己會活到幾歲，健康對幾乎每個人而言都是最重要的。事實上，大多數人認為健康比財富更為重要。

由於健康非常重要，他們會願意投資大量金錢來維持健康，此舉並不令人感到意外。對於為改善社會大眾健康作出相關的投資，香港富有投資者都表示強烈贊同，這是由於香港富有投資者對於改善香港社會大眾健康具有高度的「責任感」。

雖然香港投資者很有信心會活得長久，但他們擔心長壽會對其財務狀況造成影響。最大的憂慮是醫療保健開支，他們也擔心需要減少傳承給繼承人的財富和降低生活水平來維持他們的生活。面對這些擔憂，許多人已開始調整他們的投資和傳承計劃。

而至於成功與否，將有待時間定奪。

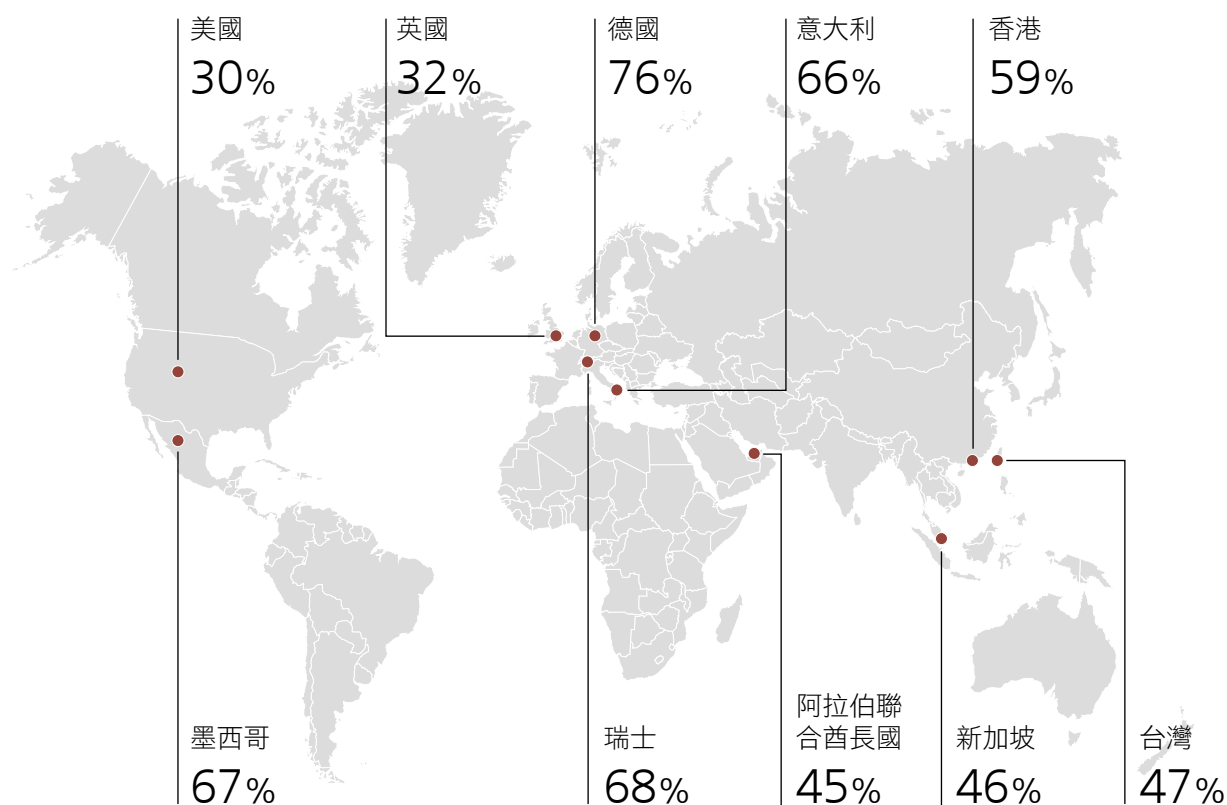
1

香港大部分的富有投資者預期自己會活到100歲

平均而言，香港59%的富有投資者預期自己會活到100歲。這預期明顯較當今大部份發達國家80歲的平均壽命為高。然而，預期平均壽命的長短因國家和地區而異。新加坡和台灣預期百歲壽命的投資者比例低於香港；而在歐洲，有此預期的投資者比例則明顯高於香港。

對百歲壽命的預期

預期會活至百歲的投資者百分比



百歲壽命帶來財政上的憂慮

縱然擁有大量財富，香港的投資者仍擔心自己難以負擔活至百歲的開支。醫療開支是他們一個很大的擔憂，52%的投資者擔心醫療費用會不斷上漲。擔憂程度跟台灣受訪者接近，而新加坡投資者感到擔憂的比例更高。此外，超過40%的投資者擔憂可能要減少他們留給子女的財富，而接近同樣人數的投資者亦擔憂無法維持他們的生活水平。對香港投資者來說最大的擔憂是近半數的受訪者認為，他們的財務計劃將不足以支持他們活到百歲。同時，為百年壽命進行規劃也是一項挑戰。大部份投資者認為很難有效作出十年期以上的規劃，而他們更沒有信心作出更長期的規劃。平均來看，相較於男性投資者，這一點對於香港的女性投資者而言更為困難。

長壽帶來的最大憂慮



醫療費用不斷上漲
52%

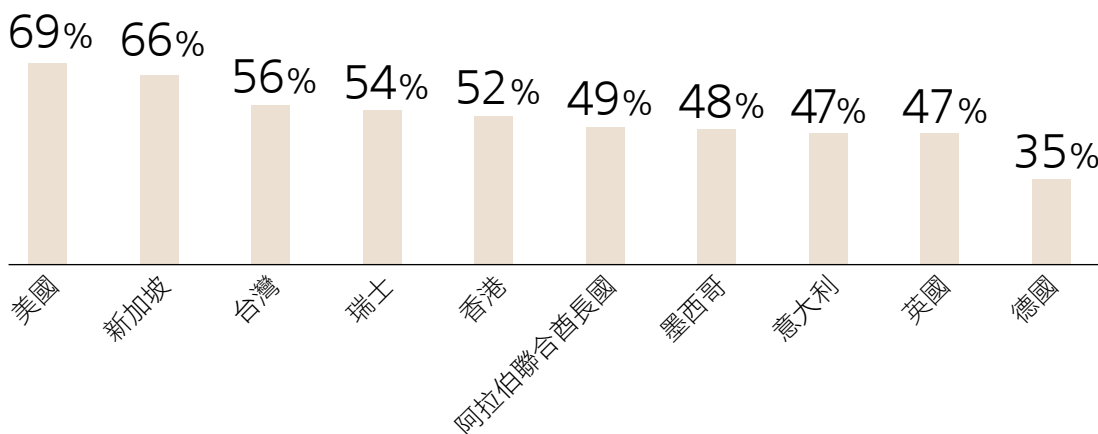


減少留給繼承人的財產
43%



降低往後生活水平來保存財富
39%

擔心醫療費用不斷上漲



「我想知道哪些投資策略有助為退休做好最完善的準備，以避免經濟壓力。」

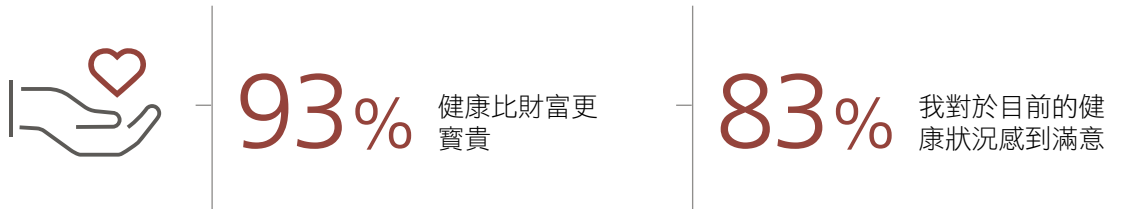
— 香港，男性，68歲

2

健康比財富更寶貴

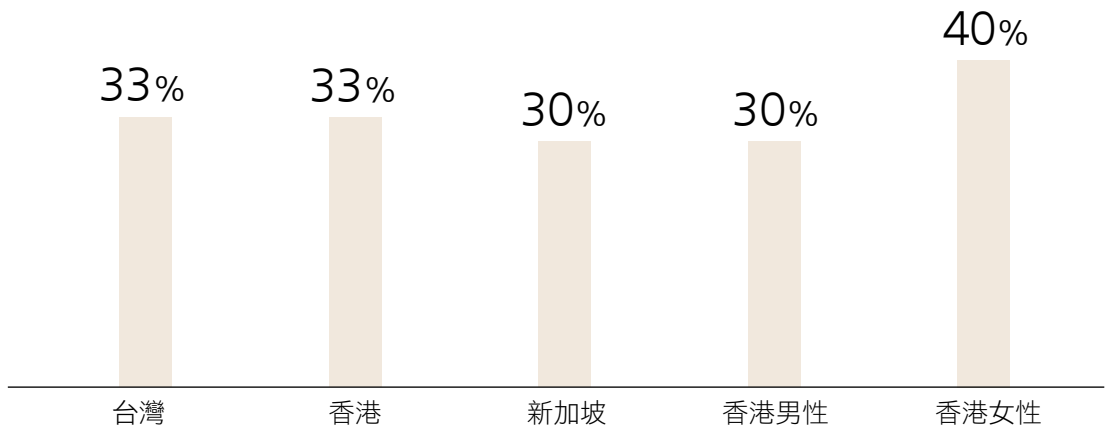
對香港的富有投資者來說，健康的重要性排第一，但這同時也是他們最大的憂慮。事實上，93%的投資者表示，為自己的健康作投資比增加自己的財富更重要。新加坡和台灣的投資者也有類似的想法。同時，86%的香港投資者擔心他們的健康狀況在未來十年內會變差。其中男性投資者較女性而言更為擔憂。值得高興的是，超過80%的投資者對他們目前的健康狀況感到滿意。在健康方面花費的數額也很大，特別是35至50歲的投資者。除了就診和健康保險之外，預防性健康服務（如投資者支出不菲的健身中心、教練指導、營養品和其他「生活型態」費用）也很受歡迎。因此，平均而言，香港的富人願意犧牲他們三分之一的財富來換取額外十年健康的生活，這個想法與新加坡和台灣的富人不謀而合。其中，女性願意放棄的財富比例顯著較高。

健康比財富更寶貴



富有投資者願意犧牲財富來換取健康

不同國家和不同性別的投資者願意犧牲的財富百分比



「我想資助更多新的醫學研究。」
— 香港，男性，32歲

香港投資者認為延遲退休對保障健康和福祉有正面影響…

大部份富有投資者認為工作與長壽密不可分。一方面，香港93%的富有投資者認為活動和工作對健康有正面影響。另一方面，很多投資者認為他們必須延遲退休，以應付未來日子的開支。將近70%的香港富人在已屆傳統退休年齡後仍然繼續工作，或考慮將延遲退休，以維持他們的生活水平。雖然認為工作有益，然而許多投資者也積極地尋求工作與生活之間的平衡。事實上，相較於全球其他市場，亞洲市場更傾向平衡工作和個人生活。許多投資者減少了工作時間，並停止在週末和假期時工作。

延遲退休是否青春之源？

同意各個說法的人數百分比



93% 延遲退休對健康有益

87% 18至34歲 97% 65歲以上



69% 我已延遲退休或預計將延遲退休來維持我的生活水平

70% 18至34歲 78% 65歲以上

投資者追求更明智的工作方式

在過去三年中，作出以下改變以改善工作與生活之間平衡的投資者百分比

71% 停止在週末工作



69% 不在假日工作

54% 下班後不使用公司電話或電郵



65% 退修休假

「我想減少我的工作時間…並且週末抽時間參與公益活動。」
— 香港，男性，66歲

3

投資者也關心社會大眾的健康

對於香港的投資者而言，雖然自身的健康狀況非常重要，但他們也同樣非常關心社會大眾的健康。實際上，84%的香港富人認為，幫助社會經濟條件較差的人保持健康是他們的「責任」。同樣地，在新加坡和台灣的富人也有類似的觀點。關於這個議題，香港較年長的投資者特別積極投入。65歲以上投資者中有超過90%的人有這樣的想法，這個比例比其他亞洲市場要高。

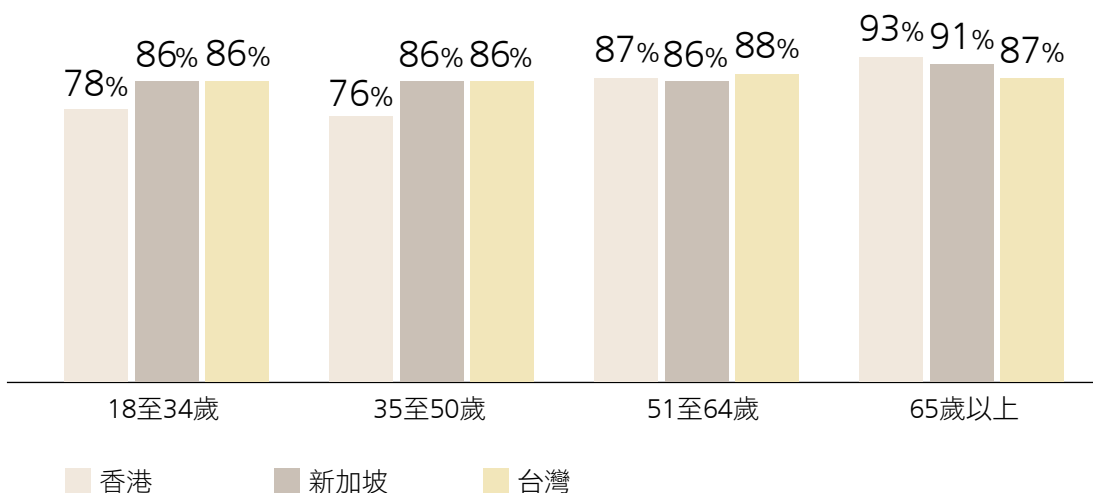
富有投資者對於社會大眾的健康具有強烈的責任感



84% 的香港投資者認為，他們有責任改善社會大眾的健康狀況

特別是較年長的投資者，對於這項責任更是充滿熱忱

認為自己有責任改善社會大眾健康的投資者百分比



「我將擬定一個有助促進健康和福祉並能幫助社會大眾的計劃。」

— 香港，男性，66歲

投資醫療保健非常受歡迎

香港的富人不僅對於改善社會大眾的健康具有強烈的責任感，同時，他們也正積極運用投資來解決這個問題。超過70%的受訪者投資於健康產業，以藉此對社會產生正面影響。女性比男性更多參與投資於健康產業。超過半數的投資者還認為，香港所面臨最大的醫療挑戰是人口老化。因此有77%的受訪者投資健康產業，這一點在香港是個重大的議題。而更多人投資於健康產業是因為這個議題關係到個人及家庭。更普遍的是，香港的投資者熱衷於投資在不同的醫療保健領域。投資者認為，與其他產業相比，醫療保健是最具潛力的長期投資領域。健康保險、製藥公司和生物科技都被視為良好的投資選擇。

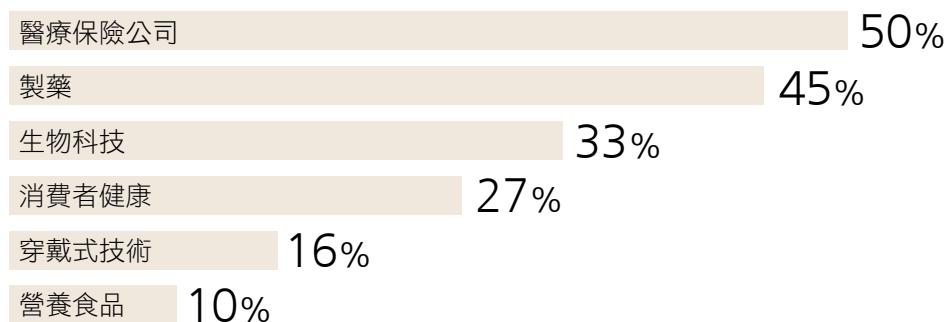
透過投資來改善社會大眾的健康非常受歡迎

出於某種原因而投資於健康產業的投資者百分比



特別吸引投資者的醫療保健領域

現時投資在各個醫療保健領域的投資者百分比



「我想為新的醫學研究
投注更多的資金。」
— 香港，男性，32歲

4

長壽令投資者改變計劃

幾乎所有的香港富有投資者都表示，他們已作出或將作出財務上的調整，以因應預期壽命的延長。超過三分之一的投資者正在調整他們的消費習慣，他們所採取的首要策略就是進行長期投資。在香港，股票和債券被視為非常有潛力的長期投資。新加坡的投資者也有相似的觀點。然而，還有三分之一的投資者認為，現金是良好的長期投資。就產業而言，香港的富有投資者視醫療保健為最有前景的長期投資產業。同樣地，醫療保健在新加坡也最受歡迎。而台灣的投資者則偏好金融領域的長期投資。

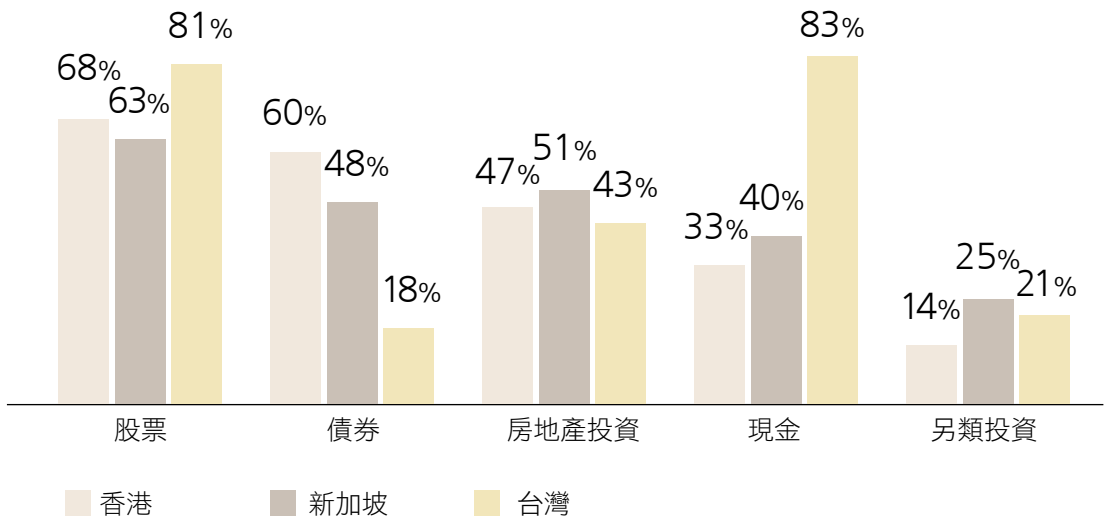
長壽會影響投資、規劃和消費方式

對於平均壽命的延長作出因應的投資者百分比



投資者對於長期股票和債券展現濃厚的興趣

投資者視不同資產類別為具潛力的長期投資之百分比



「我考慮增加優質股票的長期投資。」
— 香港，男性，30歲

投資者因應更長壽的生活調整傳承安排

長壽不但會影響富人們的投資計劃，也會影響他們的傳承規劃。在香港，超過70%的投資者計劃在他們有生之年將更多財富傳承給他們的繼承人，以其能親自看到他們享受這些財富。只有瑞士，持相同觀點的比例更高。隨著投資者年齡的增長，並伴隨著其孫子女漸漸長大成人以及接踵而來的事業和家庭方面的責任，傳承財富方式也逐漸改變。超過半數的香港富人計劃把更多的財產傳給他們的孫子女，而非他們的子女，因為他們認為財富在其孫子女當前的生命階段中可發揮更大作用。

在有生之年贈予財產漸漸成為新趨勢

因平均壽命的延長而採取以下舉措的投資者百分比

71%

會在有生之年傳承更多的財富

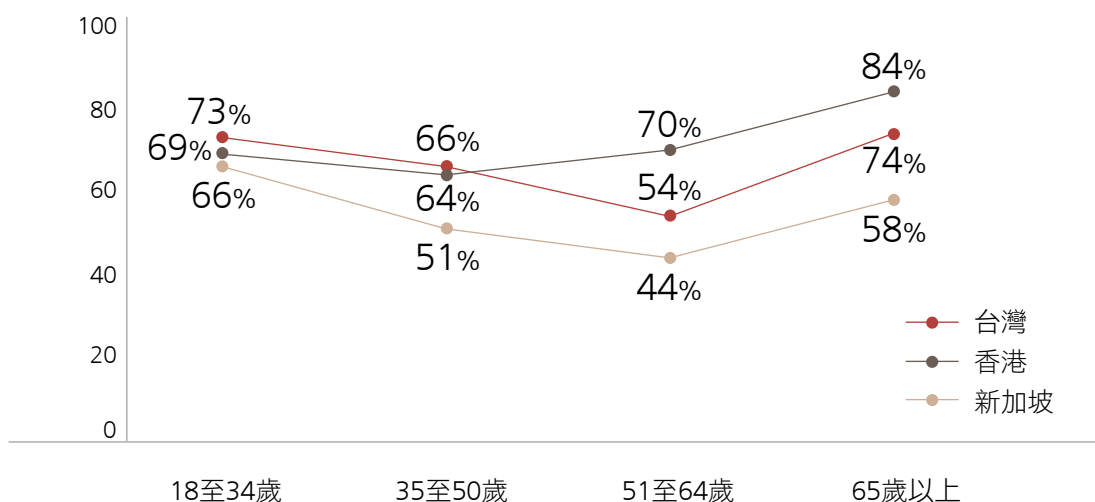
55%

會把我更多的財產傳給我的孫子女，而不只是傳給我的子女

54%

會把更多財產捐贈予慈善機構、基金會和公益

在有生之年贈予財富的投資者百分比



「我會為了孫子女的利益而預留一些資金。」
— 香港，男性，73歲

關於本調查報告：瑞銀財富管理為全球富有客戶、機構和企業提供投資諮詢服務和解決方案。我們在研究方面擁有領先的實力，定期對全球的投資者進行調查，不時了解他們的需要、目標和憂慮。自2012年以來，「瑞銀投資者觀察」報告追蹤、分析和報告高淨值投資者的信心。

「瑞銀投資者觀察」報告涵蓋各類主題，包括：

- 整體財務信心
- 經濟前景和憂慮
- 個人目標和憂慮
- 重大議題，例如年老和退休

在最新一期「瑞銀投資者觀察」中，我們訪問了逾5000名高淨值投資者（擁有至少100萬美元的可投資資產）。受訪者遍佈於全球10個市場：德國、香港、意大利、墨西哥、新加坡、瑞士、台灣、阿拉伯聯合酋長國、英國和美國。研究調查在2017年12月與2018年4月之間進行。



如欲了解更多詳細資料，請瀏覽 ubs.com/investorwatch-hk-tc

本文件不涉及任何特定讀者的具體投資目標、財務狀況或特別投資需求，而僅作資訊之用。關於本文件中所含資訊的準確性、完整性或可靠性，瑞銀不作任何明示或默示的陳述或保證，且本文件無意對其中述及的任何走向趨勢作完整的描述或摘要。本文件不構成買賣任何證券或投資產品、達成任何交易或完成任何法律行為的要約或要約邀請。本文件中的任何內容均不對任何特定發行活動的具體條款設置限制。如任何司法管轄區域不允許某項產品權益的發行要約、要約邀請或銷售，或法律不允許該等活動面向任何特定人士，則該等活動不得在上述司法管轄區內或向上述人士進行。並非所有國家的所有國民和居民都可獲得本文件中提及的所有產品和服務。本文件中表達的任何意見無須通知即可更改，並且有可能與瑞士銀行或其關聯公司（統稱“UBS/瑞銀”）其他業務領域或部門表達的意見不同甚至相反，原因是使用了不同的假設前提和標準。瑞銀沒有義務更新本文件中包含的資訊或提供最新資訊。文中圖表及情況分析僅用作說明。歷史業績並不保證、亦不預示未來業績狀況。因使用本文件中全部或部分內容而產生的任何損失或損害，瑞士銀行或其任何關聯公司、董事、員工或代理均不承擔任何責任。瑞銀明確禁止未經瑞銀事先書面允許而轉發或複製本文件的全部或部分內容，瑞銀對任何協力廠商的該等行為概不負責。

© UBS 2018。鑰匙符號，UBS和瑞銀屬於UBS的註冊或未註冊商標。版權所有。

瑞士銀行
國際金融中心二期
香港中環金融街8號52樓
電話：+ 852-2971 8888

ubs.com/wmhk