

全球女性 投資理財報告2021

投資的力量

 Fidelity 富達
INTERNATIONAL



前言

黎誠恩 (Anne Richards)

我們首次推出富達國際「女性投資理財報告」時，旨在了解兩性在財務平等方面所遇到的障礙。

關於富達國際

富達國際為全球超過250萬客戶提供投資解決方案和服務以及退休專業規劃。作為一家擁有超過50年歷史的私人公司，我們始終以目標為導向，心繫下一代並採取長期的投資策略。富達國際的業務遍佈全球超過25個地區，總資產達7,399億美元，服務的客戶包括銀行、主權財富基金、大型企業、金融機構、保險公司、財富管理公司及個人投資者。

我們的退休金業務與個人投資業務部門為個人投資者、顧問以及僱主提供世界級的投資選擇、解決方案、管理服務和退休金指引，連同投資解決方案及服務業務部門，富達國際旗下管理客戶總資產達5,670億美元。通過我們的資產管理專長，與我們為職場退休金及個人投資提供的解決方案將結合，我們致力於構築更美好的財務未來。如欲了解更多資訊，請瀏覽[fidelityinternational.com](https://www.fidelityinternational.com)（資料截至2021年3月31日）

「富達致力推動 女性投資理財，我們 對這方面的付出感到自豪。」

我們於2018年發表了首份報告，當時的報告主要聚焦英國市場，但其實全球各地的女性同樣面對種種的財務挑戰。因此，我們決定在富達運作的數個市場中，盡力幫助投資者收窄這些差距。

這是我們發表的第三份女性投資理財報告，也是富達首次以全球視野研究女性的理財看法，本報告覆蓋橫跨歐洲和亞洲的六個市場，同時也考慮到新冠疫情肆虐全球所帶來的經濟影響。

儘管研究結果顯示，許多障礙的確存在，但我們也留意到女性趨向善用自身的理財能力進行長線投資與規劃，表現積極。

作為跨國機構，我們有機會改善全球女性的地位及其財務狀況，包括推動投資為未來及解決明顯的兩性退休金差距等。

我們有機會汲取這些寶貴的見解，與整個業界齊心合力，協助解決兩性在薪酬、退休金、儲蓄和投資方面的差距。這樣不僅能惠及女性自身，並對整個社會和經濟發展也大有裨益。

黎誠恩 (Anne Richards)

富達國際行政總裁

調查方式

此調查在六個市場合共訪問 12,038 名成人。受訪地區包括香港、中國內地、台灣、日本、英國及德國。調查由Opinium於2021年1月進行。

簡介



環顧全球，女性正推動經濟發展。由帶領世界最大型的企業，到走在科學探索最前線，到在家創業或繼續深造，女性正在改寫我們所有人的生活。

女性的崛起帶來眾多好處。數據證實，善用女性的力量能提高生產力、增強經濟的韌性並促進經濟增長¹。無容置疑，全球勞動女性人口正在迅速增長，並預計到2030年將會增加1億人²。

女性勞動力增加所產生的連鎖反應包括女性收入顯著增長。女性的收入從2018年的20萬億美元，增加至2020年的24萬億美元³。

儘管女性在全球經濟和職場的地位日益穩固，她們仍需繼續面對一些男性不用面對的挑戰，反映社會雖已進步，但兩性差距依然存在。

就全球而言，女性的薪酬比男性低23%⁴，且更有可能暫停工作以照顧孩子或家中長輩。新冠肺炎疫情肆虐更令這種情況加劇，對全球女性造成了不成比例的負面影響⁵。



女性的收入從2018年的20萬億美元，增加至2020年的24萬億美元。

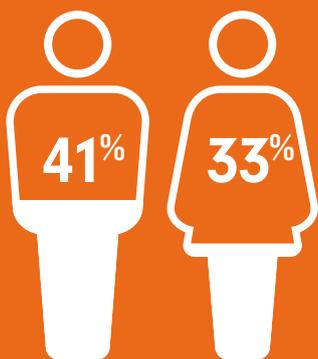
我們也注意到，女性經濟的興起，並不同女性的財務狀況及理財能力有所提升。許多女性仍然不把自己視作投資者，這可能會影響她們現在與未來，例如退休等重要的人生階段的財政狀況。

我們希望仔細研究如何針對幫助女性投資者，幫助他們打開財務上通道，提升健康財務水平。這份全球報告著眼於全球六個市場中女性的經歷，包括英國、德國、台灣、日本、中國內地

和香港。我們希望更進一步了解和解決女性所面對的財務挑戰，並致力改善女性的財務前景。

在報告中，你會發現各個市場正面對一些共同挑戰，例如儘管各地女性的生活方式和文化截然不同，但新冠疫情對她們的財務造成一定影響。當中有些女性以更積極的態度管理自己的財富，爭取投資回報，這也值得我們學習。

我是投資者嗎？



只有三分之一（33%）的女性自視為投資者，比例遠低於男性（41%）。在我們所研究的市場中（中國內地除外），普遍存在著「投資世界是以男性為主導」的想法。

中國內地有60%女性認為自己是投資者，比男性（58%）略多，這是一個有趣的現象，我們將在本報告稍後部分再作討論。在日本，自視為投資者的女性比例最低，僅有9%。此外，日本女性亦最擔心自己整體財務狀況和理財能力。



「在日本，富達致力透過與企業對話，以達到消除兩性薪酬差距的目標。」

富達國際日本區投資總監石井里香 (Rika Ishi)

「當討論到財富，日本女性最關注風險問題。這意味著很少有女性進行投資，而且許多女性選擇非常保守的理財方式。在日本家庭中，逾80%的資產都屬於現金和保守的金融產品，如退休金和保險等。」

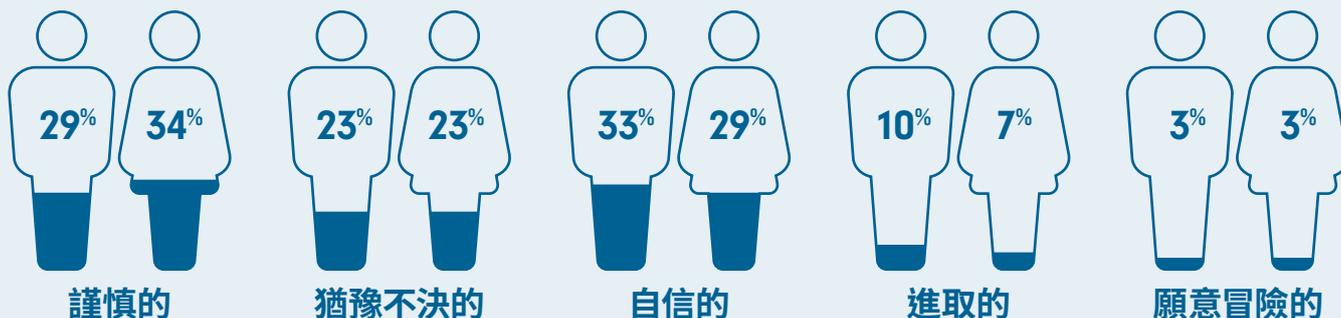
「日本女性面對的另一問題是性別薪酬差距。在經合組織中，日本是兩性薪酬差距最大的成員國之一⁶，這讓女性從開始職業生涯就處於劣勢。每月收入較少，儲蓄自然也較少，女性對風險的擔憂也隨之加劇。在富達日本，我們致力透過與企業對話，以達到消除兩性薪酬差距的目標，這是促進女性更熱心參與投資的第一步。」

「不過，我們也看到二十、三十歲的日本女性投資者人數顯著增加，日本的年輕一代比以往更加積極投資⁷。日本引入小額投資免稅制度（NISA，類似英國的個人存款帳戶ISA）是推動投資的一大動力。」

如果我們能轉變女性的觀念，讓她們有信心參與投資，就有可能改變她們的財務狀況。現實情況可見，很多女性都是投資者，只是她們沒有意識到這一點。

當女性投資時，她們的取態通常會更謹慎。盡量減少損失是女性在投資時的首要任務，相較之下，男性則更傾向認為管理損失與獲利同樣重要。

在所有調查的市場中，男性和女性的投資取態



富達國際中國區董事長何慧芬

「當大家進行投資時，如何在謹慎與冒險之間取得適當的平衡非常重要。我們必須平衡風險與個人的整體財務狀況，例如考慮其他儲蓄、投資年期及最終目標等不同因素，而這些因素都會影響個人風險承受水平。」

「在中國內地，儘管女性較積極參與投資，但她們也傾向過於保守，無法善用投資機會。事實上，我們發現在部分市場如英國，女性投資的表現優於男性⁸。女性更偏向作出深思熟慮的長線部署，因而較少對市場變化或起伏作出過度反應，這對於長期投資而言相當重要。」

那麼，究竟是甚麼在阻礙更多女性投資或增加投資比例？

主動參與 管理家庭財務

與伴侶同住的女性中，她們不但沒有逃避管理家庭財政的責任，恰恰相反，有55%的女性表示，她們負責掌管家庭的日常及每月收支，在中國內地、香港、日本和台灣尤其明顯。在英國和德國，女性及其伴侶的責任則相對平均。

在研究女性會以個人名義、伴侶名義或聯名持有財產時，我們發現在香港和中國內地，與伴侶同住的女性多數以個人名義持有財產（分別為78%和70%），聯名持有賬戶的比例則較低。在英國和德國，最普遍的是以聯名帳戶共同持有財產，比例分別為50%及51%。

這次調查也發現，女性不論面對管理家中財務，或在為儲蓄及投資作決定時，均面對挑戰。各界需更努力令女性可更得心應手地面對投資。



富達國際香港退休金及個人投資業務銷售總監陳宇昕

「對於香港女性而言，擁有家庭財產以外的個人積蓄並不罕見。這些資金可以用作日常開支、幫補假日等可支配開支，又或是應付家庭緊急情況。」

「但當涉及到為儲蓄及投資決策時，這些財政管理權卻變得力不從心。由於缺乏投資信心，即使她們財務獨立，也不一定主動作出投資決策。同時，女性採取比較保守的投資部署，這對於實現財務目標來說並非最佳選擇。」

「因為欠缺投資信心，即使財務獨立也不一定主動作出投資決策。」



富達國際德國個人投資和財富服務主管Claudia Barghoorn

「當女性沒有主動為儲存和投資作決策，財產便可能在現金賬戶內、或只有微薄甚至零息的帳戶中日漸萎縮，這個情況令人擔心。」

「這意味著隨著時間流逝，百物騰貴的時候，我們所擁有的金錢價值便會減少。」

對如何儲蓄和投資作出積極決策的女性比例

43% 英國

55% 德國

73% 中國內地

56% 台灣

28% 日本

56% 香港

全球受訪女性中，只有一半（52%）人表示，她們有積極地選擇如何儲蓄或投資。日本女性的這一比例降至28%，而在英國也只有43%女性表示會自主掌握儲蓄或投資決策，相較之下，中國內地女性再次成為最積極參與的投資者。

疫情大流行的 的影響

如果我們不深入研究疫情所帶來的影響，就無法理解女性的財務狀況和她們所作出的決定。疫情改寫了全世界人民的生活，但我們知道，危機對兩性所的影響程度從來都不一樣。

聯合國的數據顯示，疫情為經濟及社會帶來的動盪，足以令過去25年來不斷提升的性別平等趨勢打回頭⁹。各種封鎖措施、失業、學校停課和收入下降，均增加世界各地女性的無薪工作量。她們承擔了更多家務和育兒工作，更令人擔憂的是，女性勞動力的流失率比男性更高。

這種不成比例的影響，明顯反映在女性的財務狀況之中。29%女性表示，疫情令她們的個人收入減少，雖然男性在這方面的比例相約，但我們看到兩者的差異在於女性的儲蓄能力。

在過去12個月內，有31%的女性表示自己的儲蓄能力有所下降，相比之下，男性的比例只是26%，這種趨勢在受訪市場中普遍存在。

儲蓄減少不僅是當前的問題，也關乎到我們的未來。受疫情的直接影響，有近五分之一（18%）的女性減少退休金供款。

最近十二個月內儲蓄減少的人數比例





富達國際英國退休金業務投資總監Maike Currie

「疫情所帶來的社會、經濟及政治影響是長遠的，個人財務受到衝擊亦在所難免。疫情帶來短期財政挑戰仍然存在，但重要的是，我們當下所作的決定也會產生長遠後果。當步入退休年齡，女性會更切身感受到儲蓄水平下降所帶來的艱辛影響。工作年齡延長、退休金減少及退休計劃有變等，都是疫情帶來的實實在在的後遺症。」

「對於較早展開儲蓄之旅的女性來說，改變理財習慣或可助她們收復部份失地，防止疫情造成永久性的打擊。」

「鼓勵女性善用投資力量，可以幫助她們填補過去12個月內的一些儲蓄損失。」

雖然疫情對很多女性的經濟狀況造成打擊，但也不能一概而論。諺語有云：「雖則我們面對同一個風暴，卻身處在不同的船上」，這種說法恰當地描述女性所面對的財務狀況。受訪女性中，有22%表示她們在過去12個月內能增加儲蓄，也有16%的女性能增加退休金供款。由於各類旅遊和休閒活動大受限制，部分女性便多了資金用於儲蓄和投資上。

聚焦 退休

長遠而言，消費習慣、投資方式以及收入增減，均會對女性帶來影響。不只是女性，對許多人而言，他們最長遠的儲蓄旅程就是為退休而儲蓄。我們希望透過調查六個市場中的女性退休儲蓄情況，了解當中是否存在儲蓄差距、有甚麼原因窒礙女性儲蓄、為何女性在規劃晚年生活時有更多顧慮。

儘管每個市場的退休金制度都不同，但在所有調查市場中，女性的退休儲蓄金額普遍都比男性少，只有中國內地情況例外。



富達國際德國個人投資和財富服務主管 Claudia Barghoorn

「兩性薪酬差距的問題一直存在，並且對兩性的退休計劃產生了重大影響。這為那些持續擱置退休計劃的人響了警示。為免陷入兩性退休金差距，女性必須立即採取行動。現時有很多方法可取得所需知識，例如透過網上課程或諮詢專業人士。」

男女退休金差距*

51% 英國

64% 德國

-5% 中國內地

7% 台灣

39% 日本

10% 香港

*正數表示男性退休金較女性退休金為高的比例



在六個市場中，大部分的女性對於自己能否取得理想收入持悲觀態度，有39%的女性認為她們的退休金額不足以支持她們過想要的生活。儘管日本女性對收入的預期最低，但她們對未來的態度也最悲觀，53%日本女性認為自己不會有足夠的退休金，而在中國內地，只有8%的女性持相同想法。



富達國際中國區董事長何慧芬

「與全球其他地區的女性相比，中國女性更傾向自視為投資者，這種情況很有趣。而且，與其他調查市場相反，中國女性的退休儲蓄比男性更多。造成這種情況的因素眾多，其中家庭偏向教育有關男女平等的知識、女性在勞動市場中的崛起，以及中國女性的教育程度提高，都起了重要作用。中國女性在理財和投資方面絕對值得大家學習，但這不代表她們對自己的退休財務準備充滿信心。在中國，女性賦權和投資者教育方面，我們仍然任重而道遠。」

持續長線投資是退休規劃中非常重要的一環。





我們早前的研究發現，疫情導致許多女性減少退休金供款。但其實早在疫情來襲之前，兩性之間的退休金儲蓄差距已經存在。

那麼，到底是甚麼導致這種差距的出現？在英國、德國、台灣和香港，女性每月固定繳納的退休金均少於男性，英國的情況尤為明顯。在英國，女性每月平均把薪資的4%

繳納到退休金之中，男性的比例則為5%。值得注意的是，這包括各行各業（包括自僱人士）的女性在職場和私人的退休金供款。



富達國際英國退休金業務投資總監Maïke Currie

「自動供款徹底改變了英國職場退休金的格局。」

「在僱員與僱主的參與下，退休儲蓄計劃的參加者增加了數百萬¹⁰，這是向前邁進的大一步，但我們知道很多女性都不在自動供款計劃範圍內，因為她們可能只有兼職工作、屬自僱人士，或年收入低於自動供款計劃的預設門檻。由此看來，女性供款較少的情況實在令人擔憂，有些女性甚至達到退休年齡時，退休金金額只有男性的三分之一¹¹。」



儘管1%的分別看似不大，富達在2018年發表的「女性投資理財報告」¹²顯示，只要英國女性在職業生涯初期開始以額外1%薪酬用作退休金供款，便有機會收窄兩性之間的退休金差距。1%的力量實在不可小覷。

相比於男性，女性本來就更可能因為懷孕、育兒和照顧年邁老人等家庭責任而

暫停職業發展，使收入潛力受到影響。而主動進行退休儲蓄的水平較低，只會令兩性之間本已存在的薪酬差距進一步擴大。

當我們問及女性為何未能儲蓄更多金錢時，她們表示缺乏資金用作儲蓄是一大挑戰，另外，她們也不知道如何才能更有效儲蓄、以及沒有時間儲蓄。

女性沒有為退休金供款，
或供款較少的原因

34% 缺乏可用作
儲蓄的資金

25% 不知道如何
才能更有效
為退休儲蓄

25% 有其他優先
的儲蓄選項

16% 沒有足夠時
間計劃退休
金儲蓄



富達國際台灣區負責人陳思伊

「高達四分之一的女性沒有為退休儲蓄，原因是她們不知如何儲蓄。」

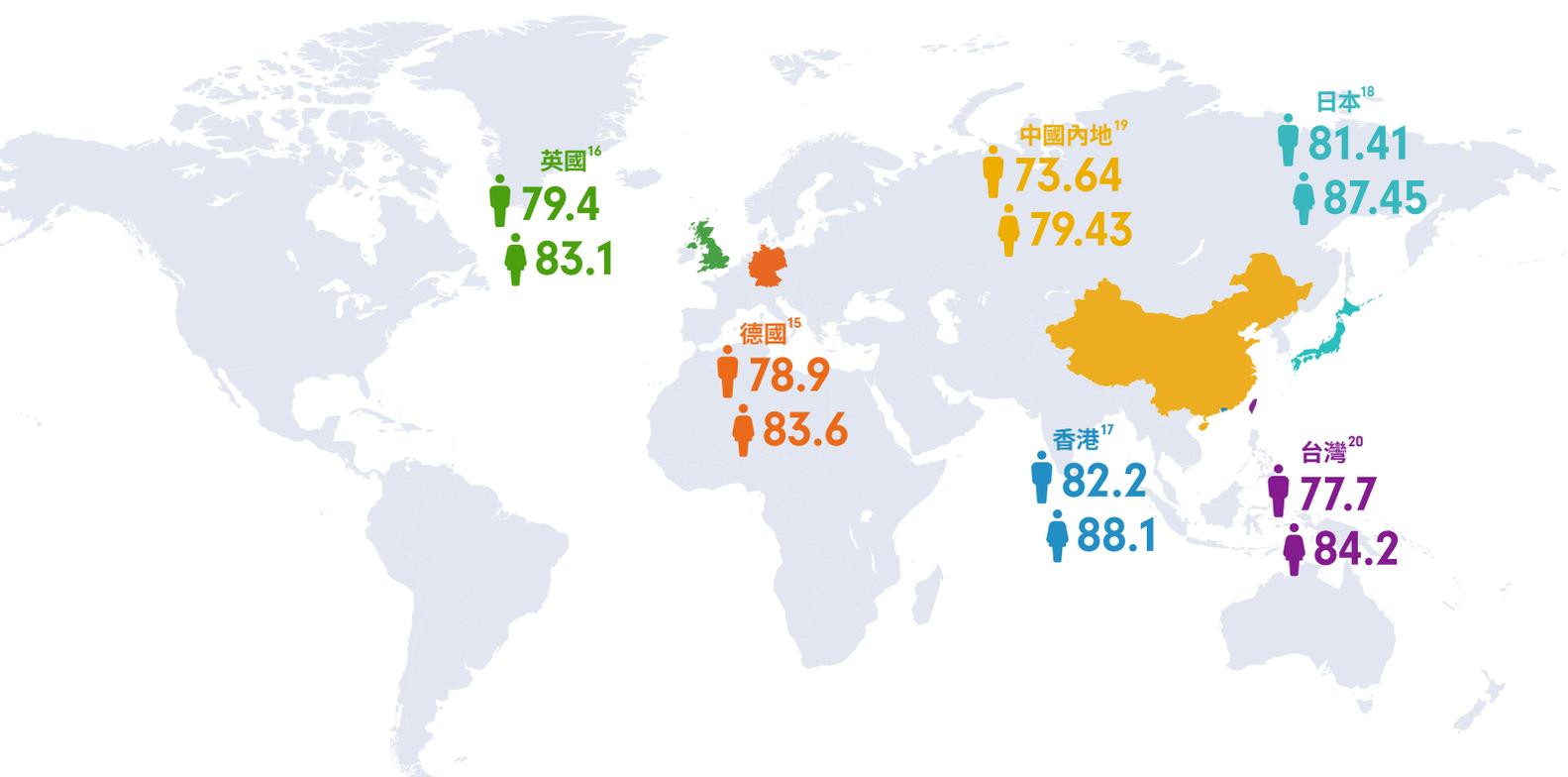
「這是一個令人憂心的數字。長期以來，世界各地的政府和退休金公司都致力提高退休金的影響力和增加其便利性。」

「為鼓勵更多女性進行投資及積極理財，我們首先要讓她們更積極為退休儲蓄。企業、業界及整個社會都需要真正了解女性參與退休投資所帶來的力量。這不僅可為女性帶來更大程度的財務自由、控制權和獨立性，同時也能減輕她們的焦慮，最終讓女性實現所想的退休生活。」

縮窄 退休金儲蓄 差距

與男性相比，為甚麼女性可能需要更多退休金？

女性一般享有更長的退休生活，意味她們將要花費更多。根據全球預期壽命估算，女性的平均壽命將達到75歲¹³，而男性的平均壽命則為70歲¹⁴。在亞洲經濟體內，不論男女，其預期壽命更可能會遠高於此水平。



51%

單身女性對財務
狀況感到憂慮

這次調查發現，單身為女性的財務狀況增添壓力。

有37%，即五分之二之單身女性表示她們根本沒有儲蓄，或者由於沒有足夠收入，因此未能作出更多退休儲蓄，而22%女性則表示她們有其他優先的儲蓄選項，意味即使全球女性對退休的收入預期（每年約25萬港元）較男性為低，仍有半數單身女性認為自己沒有足夠的退休資金。



富達國際香港退休金及個人投資業務銷售總監陳宇昕

「我們的生活正在改變，退休生活也隨之轉變。」

「唯一不變的是，隨著年齡漸長，我們都需要資金來支持自己想過的生活。事實上，由於預期壽命更長，女性可能需要更多儲蓄來保障退休生活。因此，深入了解及學習理財和投資，就變得非常重要。只有進行投資、透過賺取利息，然後再投資時，我們才能把金錢的作用發揮出來。千里之行，始於足下，即使投放的資金不多，只要投資的時間越長，效果也會越理想。」

然而，我們的研究發現，不少女性並沒有為長壽做好準備。28%女性表示她們不清楚自己需要預留多少年的資金才能維持退休生活，比例高於男性（19%）。日本和英國的女性相對缺乏退休規劃，分別有55%和51%的女性表示，她們並不清楚自己需要預留多少年的退休金。

另一個要考慮的重要因素是人們單身的時間越來越長。在全球各地，臨近50歲還未結婚的人口比例持續增加，平均結婚年齡亦日趨上升，同時有越來越多人在40多歲時辦理離婚或分居。²¹

結論

這次研究為我們提供了不少極具價值的見解，讓我們可加以調整、學習、應對和反思，從而為女性建立一個更理想、更包容的金融世界。

從報告可見，當女性自視為投資者後，她們會變得更有自信，也更能掌握自己的財務狀況，某程度上有助扭轉退休儲蓄差距的問題。本報告亦發現，相較於男性，疫情對女性財務的持續性影響更大。因此我們需更努力協助女性克服去年的負面影響，讓她們知道疫情的影響是短期挫折，而不會對財務前景帶來永久的損害。

投資有助女性自主管理財務狀況，減輕擔憂或焦慮情緒，同時也能幫助她們實現財務目標。這也有助舒緩疫情和近期儲蓄減少對女性所造成的打擊。更重要的是，投資是為退休作好準備的最佳方式之一。

在多個地區市場中，我們將會配合當地投資者所需和偏好，持續參與不同方案，並探討如何推動世界各地的女性互相學習。

去年的經歷讓我們真正明白到，女性在艱難時刻所面對的個人和財務打擊，也了解到女性的力量及她們在世界各地社區的重要性。就讓我們汲取箇中經驗，協助女性共建更加美好的財務未來。



參考

1. 資料來源：國際貨幣基金組織《Pursing Women's Economic Empowerment report》，2018年
<https://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2018/05/31/pp053118pursuing-womens-economic-empowerment>
2. 資料來源：弗若斯特沙利文《Global Mega Trends to 2030 report》，2020年
<https://ww2.frost.com/news/press-releases/global-female-income-to-reach-24-trillion-in-2020-says-frost-sullivan/>
3. 資料來源：弗若斯特沙利文《Global Mega Trends to 2030 report》，2020年
<https://ww2.frost.com/news/press-releases/global-female-income-to-reach-24-trillion-in-2020-says-frost-sullivan/>
4. 資料來源：聯合國，同值工作同等報酬，2020年
<https://www.un.org/en/observances/equal-pay-day#:~:text=Equal%20pay%20for%20work%20of%20equal%20value&text=It%20further%20builds%20on%20the,at%2023%20per%20cent%20globally>
5. 資料來源：聯合國女性專欄《Where is the economic stimulus for women?》，2020年
<https://www.unwomen.org/en/news/stories/2020/10/op-ed-ded-bhatia-economic-stimulus-for-women>
6. 資料來源：2020年經合組織，兩性平等，2019年
<https://www.oecd.org/gender/data/employment/>
7. 資料來源：富達國際日本，2020年
<https://www.fidelity.co.jp/static/japan/pdf/whatsnew/20201117.pdf>
8. 資料來源：華威大學商學院《Are women better investors than men?》報告，2018年
<https://www.wbs.ac.uk/news/are-women-better-investors-than-men/>
9. 資料來源：聯合國《Whose Time To Care: Unpaid care and domestic work during Covid-19》，2020年
https://data.unwomen.org/sites/default/files/inline-files/Whose-time-to-care-brief_0.pdf
10. 資料來源：英國稅務及海關總署《Automatic Enrolment evaluation report》，2019年
<https://www.gov.uk/government/publications/automatic-enrolment-evaluation-report-2019/automatic-enrolment-evaluation-report-2019#:~:text=Since%20the%20start%20of%20automatic,of%202019%20%5Bfootnote%203%5D>
11. 資料來源：英國年金政策研究所《Understanding the Gender Pensions Gap》，2019年
https://www.pensionspolicyinstitute.org.uk/media/3226/201907-understanding-the-gender-pensions-gap-executive-summ_.pdf
12. 資料來源：富達國際《The Financial Power of Women report》，2018年
https://eumultisiteprod-live-b03ce4375574452b61bdc4e94e331e7-16cd684.s3-eu-west-1.amazonaws.com/filer_public/84/09/840974d4-30b2-4e00-8fcc-e38ba1d07e7a/fidelity-women-report.pdf
13. 資料來源：世界銀行，出生時的預期壽命(女性)，2019年
<https://data.worldbank.org/indicator/SP.DYN.LE00.FE.IN>
14. 資料來源：世界銀行，出生時的預期壽命(男性)，2019年
<https://data.worldbank.org/indicator/SP.DYN.LE00.MA.IN>
15. 資料來源：Statista，1950年至2060年德國兩性出生時的平均預期壽命發展，2020年
<https://de.statista.com/statistik/daten/studie/273406/umfrage/entwicklung-der-lebenserwartung-bei-geburt-in-deutschland-nach-geschlecht/>
16. 資料來源：英國國家統計署，國民壽命表，2020年
<https://www.ons.gov.uk/peoplepopulationandcommunity/birthsdeathsandmarriages/lifeexpectancies/bulletins/nationallifetablesunitedkingdom/2017to2019>
17. 資料來源：香港衛生防護中心，2019年
<https://www.chp.gov.hk/en/statistics/data/10/27/111.html>
18. 資料來源：日本厚生勞動省，2019年
<https://www.mhlw.go.jp/english/database/db-hw/lifetb19/dl/lifetb19-03.pdf>
19. 資料來源：中國國家統計局，2015年
<http://www.stats.gov.cn/tjsj/ndsj/2019/indexeh.htm>
20. 資料來源：台灣內政部，2019年
https://www.moi.gov.tw/News_Content_StatisticTheme.aspx?n=2441&sms=10306&s=83727
21. 資料來源：聯合國婦女署《Families in a Changing World》，2020
<https://www.unwomen.org/-/media/headquarters/attachments/sections/library/publications/2019/progress-of-the-worlds-women-2019-2020-en.pdf?la=en&vs=3512>

重要資訊

富達或Fidelity或Fidelity International指FIL Limited及其附屬公司。「富達」、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International標誌及F標誌均為FIL Limited的商標。有意投資者應尋求獨立的意見。投資涉及風險。本資料僅包含一般資料，並非認購基金股份的邀約，亦不應被視為建議購買或沽售任何金融工具。本資料所載資料只在資料刊發時方為準確。觀點及預測或會更改而不需另作通知。本資料所載的證券(如有)僅供資料用途，在任何情況下均不應被視建議買入或賣出有關證券。本資料由富達基金(香港)有限公司發行，並未經證券及期貨事務監察委員會審核。

