

訂立理財計劃六部曲

理財 智庫

投資者教育中心

兩星期前我們跟大家分享了建立日常理財習慣的貼士，這星期我們就講解精明理財的重要一步——訂立理財計劃。

我們去年發表的《香港金融理財知識與能力：投資者教育中心基礎研究》發現，不同年齡的市民均普遍忽略財務策劃或對財務策劃有誤解，例如只有百萬富翁才需要進行財務策劃，和財務策劃只涉及投資及財富管理意見等。

事實上，訂立理財計劃與人生目標息息相關。財務策劃是一個透過適當的財務管理，訂立、規劃、實行和檢討人生目標的過程，而且並不困難，只須按着以下六個步驟，就可制定基本的財務計劃。

- 1. 評估財務狀況：只有清晰了解你當前的財務狀況，你才能確定應該從何處着手，以及實現財務目標所需具備的條件，所以你必須先羅列你的所有資產和負債，計算自己的資產淨值。
2. 制定預算：透過記錄收入支出，了解自己的理財習慣，從而妥善管理日常開支及儲蓄。
3. 訂立財務目標：你可先列出你的需要和人生目標，按輕重緩急，訂立短、中、長期的理財目標，例如今年先計劃買車，然後實現成家立室大計；往後為退休作準備等。
4. 了解風險承受能力：沒有一項投資是完全沒有風險的，但要考慮風險是否在自己可接受的水平。清楚了解所投資的項目，認清潛在的風險，並根據自己的投資目標、承受風險的能力和財政上的限制，相應地進行財務策劃。

5. 制定並執行基本財務計劃：全面性的財務策劃不僅有關投資，亦涉及信貸及稅務責任、日常消費、退休儲備、購買合適保險、甚至遺產安排等等。列出每項目標的成本，訂立包含定期儲蓄及投資的理財計劃，包括計算你的定期儲蓄和投資金額，及需要多少時間進行儲蓄或投資（投資年期）以達到目標。

6. 定期檢討財務計劃：你應嚴守紀律，貫徹執行所擬定的財務計劃。不時檢討你現有的收支預算和財務計劃，確保預算仍然有效，並因應資源、需要及情況的變化而作出調整，有需要時尋求專業財務策劃師的意見。（逢每二月、四週星期三刊出）

兩會惹憧憬 A股走勢料改善

部分中國股票基金表現

匯豐上周公布2月份的中國製造業採購經理人指數 (PMI) 初值跌至7個月新低，消息拖累內地及本港股市早前的表現。然而，我們認為投資者不應過分重視這數據。原因是這次調查的期間為2月12至18日，但2月1至6日為內地假期，大部分中小企於2月中才復工，而這些中小企是這調查的主要對象。再者，PMI數據很大程度上經季節調整，但有關調整亦相當不準確，因為農曆新年假期每年不盡相同，故投資者不應為這次的PMI數值過分擔憂。

東曠基金管理

今年中國人大、政協兩會將分別於3月5日和3月3日開幕，市場預期中央政府進一步推行及深化改革，帶動全球重要的經濟火車頭。即將召開的人大以及政協兩會是現在最重要的指標，且政策改革紅利仍是A股最大驅動力，未來幾個月中國政府可望將重大從遏制信貸、調控金融風險方面轉向支持增長；相對應的受惠股如新能源、地產、生技醫療、保險較有表現空間。

聚焦改革 捕捉政策受惠股

近期有統計指，從2001年起共計13次中國人大、政協兩會前一個月，上證指數平均表現逾2%、平均上升機會超七成；而中國兩會後一個月，上證指數平均表現逾3%、平均上升機會逾六成，可見市場對於兩會期間財政與經濟的政策動向有所期待，故內地股市於短期內的表現有望出現顯著的改善。

我們認為，會議重心將淡化GDP 經濟增長率目標，轉以改革為重點，並可能進一步強化環保及淘汰

Table with columns: 基金名稱, 回報 (%), 波幅 (%). Rows include 宏揚中國基金, 花旗投資信託基金 (開曼) II: 中國精選基金, etc.

落後產能，以及地方政府債務及金融秩序等議題，兩會制定新的政策目標，將是接下的股市風向球。且就歷史經驗來看，隨政經情勢明朗，投資氣氛改善，兩會後股市漲幅擴大，建議投資者留意趁低分批進場的時機，捕捉股市向上的機遇。

全年外貿形勢 仍謹慎樂觀

中國商務部發言人沈丹陽稱，由於春節等季節性因素，一季度的出口可能會出現一些波動，並預計今年外貿保持與去年全年水準下上的增長速度。他表示，不排除2月份的出口資料同比會出現一些異常。但是關於全年外貿形勢，總體上仍然持謹慎樂觀的看法，有信心在進一步轉變增長方式與調整結構的基礎上，保持與去年全年水準下上的增長速度。

值得留意的是，受季節性因素以及節日因素帶動食品價格上升的影響下，內地於本年1月的全國居民消費價格指數 (CPI) 按年上升2.5%，較市場預期高。同時，生產者物價指數 (PPI) 也出現跌幅，主要由於1月是消費淡季，導致生產價格回落較多。總體而言，PPI 價格於8月以來走勢相對平穩。因此，我們認為這次的通脹數值對內地及本港市場帶來的影響非常低，而隨着三月份將召開人大政協兩會，料將帶動市場對改革的憧憬，故我們認為內地A股於短期內的表現有望不俗。

根據理柏的環球分類，截至二月二十一日，坊間現時有60隻中國股票基金可供選擇。從三年的數據來比較，首域新紀元中國基金的表現較為不俗，於期內錄得23.26%的升幅，同時波幅也較組內平均低。

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for Fund Name, Manager, and Performance Data. Includes sub-sections for 基金名稱, 理柏環球類別, and 基金名稱.

註：亞洲太平洋價格，日本除外。最新基金行情：基金歷史之每股資產淨值或賣出價。變幻：以內存每股資產淨值或賣出價計算，股息再投資，以港元計算。同一組別中，領先的20%基金在總回報上被授予Lipper 環球稱號。之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。權重回報：以歷史數據為根據，反映基金相對於同組別中風險調整後的總回報。