

## 理財智庫

## 投資禁忌你要知

投資對新手來說並非易事，市面上的產品五花八門，無論你是股壇老手還是投資初哥，於投資時亦應留意以下重要事項，以尋求最佳的回報。

## 留意風險承受能力

你必須考慮願意承受及能夠承受什麼程度的損失。如果你沒有充足的財政儲備，投資的風險會大增，作投資決定時亦應更為保守。若這正是你目前的情況，不妨考慮選擇定息產品，取代股票等風險較高的產品。

## 儲蓄額外資金應急

將所有可調配收入或退休儲蓄集中在某種投資項目並非明智之舉。你應適當地將部分的儲蓄存放在另一個戶口，或投資於低風險的流動資產，例如一些外幣及存款證，讓你在有需要時可以提取使用。

## 需要緊貼投資狀況

你應密切留意投資產品，而非放任不管，確保知悉任何相關的市場動向，包括股票停牌消息。如你無法緊貼互聯網取得資料更新，你可聯絡上市公司、其中介人或向香港交易所查詢。一些投資大贏家如股神巴菲特，都會參與長線投資，部分投資甚至長達數十年。即使當你看到投資回報逐月增長時，亦應預期產品如股票的價格會有所波動，因此一旦產品價格下跌，亦不必驚慌。

## 宜投資熟悉產品

若你不肯定目標投資產品的性質或風險，請停一停，了解更多才決定投資。只投資於你熟悉和有信心的產品，並確保所有投資決定理智合理，適當聽取經紀或顧問的建議。考慮各方建議後，你應根據自己的情況和需要自行判斷，不要盲目跟風。

## 盡量避免借貸投資

投資時應量力而為。雖然投資較購買一般東西較有機會獲得回報，但亦有可能會蒙受損失，為投資而借貸並非明智之舉。尋找你信任的中介顧問或經紀，並從中學習。你亦可請教富投資經驗的家人、朋友及其他專業人士，以增進你的投資知識，加深了解投資狀況。此外，你可參考獨立資料來源的建議，從而比較不同意見。

投資者教育中心(www.hkiec.hk)，為金融監管當局支持的機構。

## 理財策劃

今年十月，是中美多事之秋。九月底，國家主席習近平訪美，有內地傳媒報道，此行中美雙方就經貿、能源、金融、科技、農業，以至基礎設施建設等眾多領域都達成了重要共識，簽署一批影響深遠的合作協議。但是，有美國記者卻提到，雙方雖然在經貿方面能夠成功合作，但在政治上和戰略上卻存在根本性的分歧和摩擦。

## ■康宏理財聯席董事吳婉奇

正當中美關係係遠不明之際，《跨太平洋戰略經濟夥伴協定》(TPP, Trans-Pacific Partnership)的簽訂無疑令兩者關係雪上加霜。經過了五年半時間的談判，由美國主導協議下，最終與澳洲、汶萊、加拿大、智利、日本、馬來西亞、墨西哥、紐西蘭、秘魯、新加坡及越南等國達成協議。TPP旨在消除其他國家對美國製造業商品徵收1.8萬種關稅，亦給予其他國家更低廉的價格進入美國市場。雖然如此，目前的TPP只屬部長級層面的協議，其後仍需要獲得各成員國

會批准及政府的允許才可以實施，估計短期內影響不大。但由於牽涉TPP的國家在全球經濟規模達到四成，故將會成為全球最大的經濟組織。

面對風起雲湧的經濟局勢，投資者要從中獲利，談何容易？局勢複雜，越易令人做錯決定，倒不如回歸基本，重溫投資長勝之道。借用「全球投資之父」約翰·鄧普頓爵士(Sir John Marks Templeton)的幾則投資格言，希望有助讀者辨識前路。

## 尋找價值投資 收益或更佳

尋找便宜、具價值的資產(Hunt For Value And Bargains)：市場上大多投資者集中於評估前景及趨勢分析，然而，鄧普頓爵士認為集中於價值投資的收益或會更佳。雖然股價的短期波動往往會受投資者的情緒影響，但長遠來說，股價反映的是企業的核心價值。對於優質的股票，投資者不妨低價購入並且長期持有。



■雖然股價的短期波動往往會受投資者的情緒影響，但長遠來說，股價反映的是企業的核心價值。圖為紐交所交易員。資料圖片

悲觀時買入(Buy During Times of Pessimism)：要以低價買入優質資產的唯一方法，就是買入大部分投資者正在賣出的股票，所謂：人棄我取。

## 宜趁悲觀時買入優質資產

牛市在悲觀時誕生，猜疑中成長，樂觀時成熟，亢奮中完結。所以，市場最悲觀時就是買入的最佳時間，市場最樂觀時就是最佳的賣出時間。

## 分散投資減單一市場風險

放眼世界(Search Worldwide)：面對全球經濟、金融市場的國際化

及自由化，投資的選擇不再限於單一市場或項目。投資者可投資本港、中國內地，以至亞太、歐美，甚至巴西、中東等地區；投資者亦可選擇股票、債券、貨幣，甚至商品、期貨作投資工具。分散投資的好處，在於分散單一市場的波動風險，亦有助尋找更多更佳獲利機會。

總括而言，筆者認為投資者應該勿忘初衷，不要太過看重眼前的一些投資失利，反而要站穩陣腳，放眼長線的投資回報。投資者亦應該花多一點時間，定期去檢視自己的投資組合，以配合不同時期的投資需要和目標。

# 最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

| 基金名稱                   |  |                       |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   | 基金名稱                   |  |                       |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|------------------------|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 理柏環球類別                 |  | 單位淨值<br>(2015年10月26日) | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 理柏環球類別                 |  | 單位淨值<br>(2015年10月26日) | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 | 2015年10月<br>26日收市 |
| 人壽保險基金 - >20% - 40% 股票 |  |                       |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   | 人壽保險基金 - >20% - 40% 股票 |  |                       |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - A    |  | Leader                | 1,839.03          | -0.33             | 2.08              | 18,399.03         | 2.08              | 18,399.03         | 2.08              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - A    |  | Leader                | 1,839.03          | -0.33             | 2.08              | 18,399.03         | 2.08              | 18,399.03         | 2.08              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - B    |  | Leader                | 18,216.05         | -0.76             | 1.81              | 18,216.05         | 1.81              | 18,216.05         | 1.81              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - B    |  | Leader                | 18,216.05         | -0.76             | 1.81              | 18,216.05         | 1.81              | 18,216.05         | 1.81              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - C    |  | Leader                | 10,456.00         | 0.03              | 1.04              | 10,456.00         | 1.04              | 10,456.00         | 1.04              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - C    |  | Leader                | 10,456.00         | 0.03              | 1.04              | 10,456.00         | 1.04              | 10,456.00         | 1.04              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - D    |  | Leader                | 15,607.18         | -0.24             | 0.41              | 15,607.18         | 0.41              | 15,607.18         | 0.41              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - D    |  | Leader                | 15,607.18         | -0.24             | 0.41              | 15,607.18         | 0.41              | 15,607.18         | 0.41              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - E    |  | Leader                | 11,485.00         | -0.92             | 0.32              | 11,485.00         | 0.32              | 11,485.00         | 0.32              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - E    |  | Leader                | 11,485.00         | -0.92             | 0.32              | 11,485.00         | 0.32              | 11,485.00         | 0.32              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - F    |  | Leader                | 12,817.10         | -0.85             | 0.23              | 12,817.10         | 0.23              | 12,817.10         | 0.23              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - F    |  | Leader                | 12,817.10         | -0.85             | 0.23              | 12,817.10         | 0.23              | 12,817.10         | 0.23              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - G    |  | Leader                | 11,365.00         | -0.36             | 0.23              | 11,365.00         | 0.23              | 11,365.00         | 0.23              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - G    |  | Leader                | 11,365.00         | -0.36             | 0.23              | 11,365.00         | 0.23              | 11,365.00         | 0.23              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - H    |  | Leader                | 13,163.12         | -0.25             | 0.16              | 13,163.12         | 0.16              | 13,163.12         | 0.16              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - H    |  | Leader                | 13,163.12         | -0.25             | 0.16              | 13,163.12         | 0.16              | 13,163.12         | 0.16              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - I    |  | Leader                | 16,351.18         | -0.43             | 0.71              | 16,351.18         | 0.71              | 16,351.18         | 0.71              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - I    |  | Leader                | 16,351.18         | -0.43             | 0.71              | 16,351.18         | 0.71              | 16,351.18         | 0.71              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - J    |  | Leader                | 16,724.00         | -0.43             | 0.07              | 16,724.00         | 0.07              | 16,724.00         | 0.07              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - J    |  | Leader                | 16,724.00         | -0.43             | 0.07              | 16,724.00         | 0.07              | 16,724.00         | 0.07              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - K    |  | Leader                | 26.35             | -0.57             | 1.01              | 26.35             | 1.01              | 26.35             | 1.01              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - K    |  | Leader                | 26.35             | -0.57             | 1.01              | 26.35             | 1.01              | 26.35             | 1.01              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - L    |  | Leader                | 18,739.04         | -0.43             | 0.02              | 18,739.04         | 0.02              | 18,739.04         | 0.02              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - L    |  | Leader                | 18,739.04         | -0.43             | 0.02              | 18,739.04         | 0.02              | 18,739.04         | 0.02              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - M    |  | Leader                | 16.87             | -0.47             | 1.11              | 16.87             | 1.11              | 16.87             | 1.11              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - M    |  | Leader                | 16.87             | -0.47             | 1.11              | 16.87             | 1.11              | 16.87             | 1.11              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - N    |  | Leader                | 17.91             | -1.66             | -0.08             | 17.91             | -0.08             | 17.91             | -0.08             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - N    |  | Leader                | 17.91             | -1.66             | -0.08             | 17.91             | -0.08             | 17.91             | -0.08             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - O    |  | Leader                | 141.43            | -0.44             | 10.13             | 141.43            | 10.13             | 141.43            | 10.13             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - O    |  | Leader                | 141.43            | -0.44             | 10.13             | 141.43            | 10.13             | 141.43            | 10.13             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - P    |  | Leader                | 1,681.91          | -0.20             | 1.66              | 1,681.91          | 1.66              | 1,681.91          | 1.66              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - P    |  | Leader                | 1,681.91          | -0.20             | 1.66              | 1,681.91          | 1.66              | 1,681.91          | 1.66              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - Q    |  | Leader                | 1,039.39          | -0.49             | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - Q    |  | Leader                | 1,039.39          | -0.49             | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - R    |  | Leader                | 155.25            | -1.73             | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - R    |  | Leader                | 155.25            | -1.73             | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 155.25            | 2.77              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - S    |  | Leader                | 1,086.68          | -0.54             | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - S    |  | Leader                | 1,086.68          | -0.54             | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - T    |  | Leader                | 1,313.53          | -0.53             | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - T    |  | Leader                | 1,313.53          | -0.53             | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - U    |  | Leader                | 1,064.58          | -1.66             | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - U    |  | Leader                | 1,064.58          | -1.66             | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - V    |  | Leader                | 1,413.44          | -0.44             | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - V    |  | Leader                | 1,413.44          | -0.44             | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - W    |  | Leader                | 1,039.39          | -0.49             | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - W    |  | Leader                | 1,039.39          | -0.49             | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - X    |  | Leader                | 155.25            | -1.73             | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - X    |  | Leader                | 155.25            | -1.73             | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 155.25            | 2.77              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - Y    |  | Leader                | 1,086.68          | -0.54             | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - Y    |  | Leader                | 1,086.68          | -0.54             | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - Z    |  | Leader                | 1,313.53          | -0.53             | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - Z    |  | Leader                | 1,313.53          | -0.53             | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AA   |  | Leader                | 1,064.58          | -1.66             | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AA   |  | Leader                | 1,064.58          | -1.66             | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AB   |  | Leader                | 1,413.44          | -0.44             | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AB   |  | Leader                | 1,413.44          | -0.44             | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AC   |  | Leader                | 1,039.39          | -0.49             | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AC   |  | Leader                | 1,039.39          | -0.49             | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AD   |  | Leader                | 155.25            | -1.73             | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AD   |  | Leader                | 155.25            | -1.73             | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 155.25            | 2.77              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AE   |  | Leader                | 1,086.68          | -0.54             | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AE   |  | Leader                | 1,086.68          | -0.54             | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AF   |  | Leader                | 1,313.53          | -0.53             | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AF   |  | Leader                | 1,313.53          | -0.53             | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AG   |  | Leader                | 1,064.58          | -1.66             | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AG   |  | Leader                | 1,064.58          | -1.66             | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AH   |  | Leader                | 1,413.44          | -0.44             | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AH   |  | Leader                | 1,413.44          | -0.44             | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AI   |  | Leader                | 1,039.39          | -0.49             | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AI   |  | Leader                | 1,039.39          | -0.49             | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AJ   |  | Leader                | 155.25            | -1.73             | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AJ   |  | Leader                | 155.25            | -1.73             | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 155.25            | 2.77              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AK   |  | Leader                | 1,086.68          | -0.54             | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AK   |  | Leader                | 1,086.68          | -0.54             | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AL   |  | Leader                | 1,313.53          | -0.53             | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AL   |  | Leader                | 1,313.53          | -0.53             | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AM   |  | Leader                | 1,064.58          | -1.66             | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AM   |  | Leader                | 1,064.58          | -1.66             | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AN   |  | Leader                | 1,413.44          | -0.44             | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AN   |  | Leader                | 1,413.44          | -0.44             | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             | 1,413.44          | 10.13             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AO   |  | Leader                | 1,039.39          | -0.49             | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AO   |  | Leader                | 1,039.39          | -0.49             | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             | 1,039.39          | 12.34             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AP   |  | Leader                | 155.25            | -1.73             | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AP   |  | Leader                | 155.25            | -1.73             | 2.77              | 155.25            | 2.77              | 155.25            | 2.77              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AQ   |  | Leader                | 1,086.68          | -0.54             | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AQ   |  | Leader                | 1,086.68          | -0.54             | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              | 1,086.68          | 1.04              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AR   |  | Leader                | 1,313.53          | -0.53             | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AR   |  | Leader                | 1,313.53          | -0.53             | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              | 1,313.53          | 1.03              |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AS   |  | Leader                | 1,064.58          | -1.66             | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AS   |  | Leader                | 1,064.58          | -1.66             | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             | 1,064.58          | -0.62             |
| 人壽保險基金 - 中國內地股票 - AT   |  | Leader                |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                        |  |                       |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |