

挑選適合基金 從二部曲入手

談起理財，人人都能道出幾句，生在金融市場極其發達的香港，想必你也不會對基金的概念陌生。但是，市場上的基金種類多、範圍廣、風險各異，你真的了解如何為自己挑選合適的基金嗎？

選擇基金有哪些技巧呢？筆者在這裡為你一一道來。

■東驛基金研究部

第一步了解基金原理：基金是由專業基金經理管理的集成投資計劃，又稱單位信託或互惠基金，集合包括個人投資者和機構投資者在內的眾多投資者的龐大資金，由專業的基金經理進行主動式或被動式管理，根據不同的投資策略，投資於不同的資產類別、地區市場及資產類別。

透過基金涉足環球市場

對於個人投資者來說，基金的最大特點在於可以利用專業基金經理的專業投資經驗，從而為投資者，提供簡單有效的理財方式。一般來說，投資經理會至少具有三到五年的基金管理經驗，接觸最快的市場信息，掌握金融市場的走勢，用於作出合適的投資決策。基金就像是個人理財的直通車，無須掌握很多金融知識，不用花費太多時間精力，就可以在本地涉足環球投資市場，不失為一種很好的投資。

第二步確定投資目標：很多人會不假思索地告訴筆者，收益當

然是越多越好，但事實是，你需要回顧你的投資目的，是希望可以長期增值，為家庭提供保障，還是短期收益改善現金流，抑或為子女儲蓄提供教育支持，投資年限和預期收益都非常影響你的基金選擇。

確定投資目標影響選擇

比如說A是一個家中有老人和孩子的中年人，家庭中產，但養育子女和老人的成本也相對較高，那麼他的投資目標很可能是進行長期的增值投資，以便為自己的養老提前作好準備。B是一個二十多歲的年輕人，希望投資收益可以在5年內可以滿足他買一輛車的願望，那麼他的投資目標就很可能就是收益較高、短期靈活的方式。

自我評估風險重中之重

第三步自我評估風險：在金融產品中，收益回報從來就不是獨立的指標，風險總是與之相匹配，簡單來說，就是獲得高收益



基金的最大特點在於可以利用專業基金經理的專業投資經驗，從而提供簡單有效的理財方式。圖為紐約證券交易所交易員。資料圖片

的同時一般需要承擔高風險，若選擇低風險的產品則收益率一般也會相對較低。因此，你的財務狀況、收入水平、家庭狀況都將影響風險承受能力，合理的自我評估風險是幫助你找到合適理財產品的重中之重。

普遍來說，股票型基金的風險要高於債券型基金，相對收益回報也會更高；債券型基金的風險會高於貨幣型基金，收益回報也優於貨幣型基金；基於衍生工具的基金更是具有高槓桿高風險高收益；一向神秘的對沖基金也不能簡單地說沒有風險，只是對沖

基金經理會將系統風險對沖，非系統仍然會影響投資組合收益。

最後，筆者希望提醒投資者，切莫貪圖便宜價格的基金，很多新手會誤以為基金價格和商品價格一樣越跌越好，但其買收回報才是考核基金業績的重要指標。

其次，基金投資不同於股票投資，雖然也可以較快變現，但因為有認購費、贖回費和管理費的存在，不宜過多頻繁操作，將基金賺取的錢全用在各項費用上就得不償失了，個人理財在選定合適的基金後不妨採用價值投資法，放長線釣大魚。

理財 智庫

貸款前需考慮五個問題

愈來愈多貸款廣告及電話推銷標榜低息和手續簡便，並鼓勵借錢消費或享受生活，然而借貸並非簡單決定。申請貸款前，必須慎重地考慮借貸的目的，以及自己有沒有能力還款。貸款不一定是壞事，有時候貸款對我們很有幫助，例如透過貸款完成學業或幫助置業等。但要借得其所，就應考慮以下5個問題：

1. 你真的有需要借錢嗎？借錢要還錢，還要支付利息。例如借30,000元，年息15%，分24個月清還，利息支出高達4,500元。如果不借錢的話，便可省下這筆支出。你亦可透過提早儲蓄，助你達成目標而不需借貸。舉例說，你如果想去旅行，可以提前半年開始計劃定下儲錢計劃並努力執行。
2. 你有能力還錢嗎？借貸前先詳列每月的收入和支出，制定收支預算表，評估自己的還款能力。假如你收入只是僅僅夠支付生活支出，那說明你還款能力十分有限。如果要借錢，只借必需的金額，並在能力範圍內選擇切合自己的貸款年期，以節省利息支出。
3. 你打算貸款的機構是否誠信可靠？一些貸款推銷電話或會向你聲稱可以取得低息貸款，或表明貸款申請服務「不成功，不收費」，這些可能是問題財務中介公司行騙的手法。切勿輕信來電者身份，若來電者聲稱是代表或來自某家銀行、財務公司甚至政府部門等，應聯絡有關機構核實其真確性。

銀行或按揭公司職員絕不會要求顧客向另一財務公司貸款以清還原有借款。切勿把金錢交予財務中介。如真的有貸款需要，應找銀行或信譽良好的財務機構，並比較貸款成本及條款。

4. 貸款的「實際年利率」是多少？不同種類的貸款產品有不同的利息計算方法，市場上常見的方法包括以月平息或年息計算私人分期貸款、以每日/月複息計算信用卡結欠等。貸款還包括其他費用，例如手續費或年費。消費者應使用「實際年利率」比較不同產品的借貸成本。這是一個把貸款利息加上各種費用轉化而成的參考利率，反映實際的借貸成本。

5. 拖欠貸款或沒有準時還款有什麼後果？除了要繳付額外利息、手續費外，拖欠貸款或逾期還款均會影響你的信貸記錄，影響你日後申請按揭貸款或其他貸款產品。不良信貸記錄亦可能會阻礙某些在行業求職或晉升機會，例如紀律部隊、金融監管機構、銀行等。

習慣性借錢，以債養債，未來可以以債養債。社會上有不少關於欠債而致破產，甚至家庭悲劇的例子，所以我們進行貸款前，必須三思而後行。

錢家有道(www.thechinfamily.hk)由投資者教育中心負責管理，並獲教育局及四家金融監管機構支持

最新強積金基金報價

基金名稱			2016年11月25日收市			2016年11月18日收市			2016年11月11日收市			2016年11月4日收市			2016年10月28日收市			2016年10月21日收市		
基金名稱	類別	單位	2016年11月25日收市	2016年11月18日收市	2016年11月11日收市	2016年11月4日收市	2016年10月28日收市	2016年10月21日收市	2016年10月14日收市	2016年10月7日收市	2016年9月30日收市	2016年9月23日收市	2016年9月16日收市	2016年9月9日收市	2016年9月2日收市	2016年8月26日收市	2016年8月19日收市	2016年8月12日收市	2016年8月5日收市	
人壽保險有限公司 - 盈豐 - 40% 股票	香港	美元	10.5399	10.5025	10.4911	10.4824	10.4737	10.4650	10.4563	10.4476	10.4389	10.4302	10.4215	10.4128	10.4041	10.3954	10.3867	10.3780	10.3693	10.3606
人壽保險有限公司 - 盈豐 - 40% 股票	香港	港幣	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732
人壽保險有限公司 - 盈豐 - 40% 股票	香港	港幣	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732	1.1732

註：最新平行情：基金最近期之每股資產淨值或賣出價。變格：以期內每股資產淨值或賣出價計算，股數再按以港元計算。同一組別中，領先的20%基金在總回報上被投予Lipper大獎（被投1級），之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。標紅回報：以歷史數據為根據，反映基金相對於同組別中經風險調整後的穩定回報。