福布斯級別炒家 教你應對黑天鵝

美聯儲本周三（14日）舉行議息會議，市場預期加息幾率達到100%，而明年美聯儲的8次議息會議亦預期加息幾率每次都達到100%。可以想像，即使每次加息0.25厘，即未來一年，美息將猛烈上升2.25厘，投資市場勢掀巨浪。

從英國公投「脫歐」，到特朗普爆冷當選美國總統，再算上月初意大利修憲公投失敗，2016年堪稱「黑天鵝之年」。尤以特朗普當選，一度令股市、匯市大跌，不少專業人士至今仍擔憂他上任後會不按常理出牌，令全球市場再起波瀾。除此之外，歐洲還有其他國家醞釀脫歐，明年再度飛出「黑天鵝」的可能性相當高。

不過，亂世出英雄。綜合多個外電報道，至少有5位榮登2016年福布斯富豪榜的頂級炒家無懼「黑天鵝」影響，對投資作出各種部署和建議。他們從交易員身份做起，依靠超前的眼光和卓越的戰略成為頂級富豪。大師級的身家，你也許複製不了，但他們的投資心法及態度，你完全可以學習。 ■記者 周曉菁

彭博預測2016年黑天鵝有幾準？

1、ISIS針對中東產油國的設施發動攻擊，油價漲至百元美金大關
2、英國退出歐盟
3、銀行業受到大規模網絡攻擊
4、歐洲難民潮加大，歐盟陷分裂
5、中國經濟下滑，軍事力量抬頭（南海主權爭端，亞洲形勢緊張）
6、以色列襲擊伊朗核設施
7、俄羅斯獨自在敘利亞建立新秩序
8、溫室效應惡化，農產品遭受損失
9、拉丁美洲陷入衰退10年（巴西、阿根廷、委內瑞拉）
10、特朗普贏得美國總統大選

資料來源：彭博社

岡拉克 Jeffrey Gundlach
57歲，美國
福布斯排名1275位

核心建議：現金爲王

■岡拉克預計美元會下跌，而金價短期會上升。

岡拉克有「新債王」之稱，是基金界的風雲人物。在2009年被信託公司TCW Group「炒魷魚」後，他立刻網羅前同事，創辦Doubleline Capital（雙線基金），單單2014年就把公司管理的資產增加108億美元，令一衆同行瞠目結舌。即便「老債王」格羅斯也慕名而來尋求聯手合作，他也絲毫不買賬。據稱，團隊成員對他無比崇拜，就連他隨手寫的字條都會爭相保存。

「老債王」格羅斯指出，特朗普的政策短期內有利股票、不利債券，投資者應以增持現金為上計。「新債王」沒有那麼悲觀，惟亦讚成持有現金，認為所謂的「特朗普交易」早已經結束，市場在特朗普明年1月20日上台前就會扭轉。他又預計美元會下跌，美債收益率則會在高位橫盤，到特朗普正式上任時股市將會見頂，而金價短期會上升。

保羅•都鐸•瓊斯二世 Paul Tudor Jones II
62歲，美國
福布斯排名120位

核心建議：支持新興市場

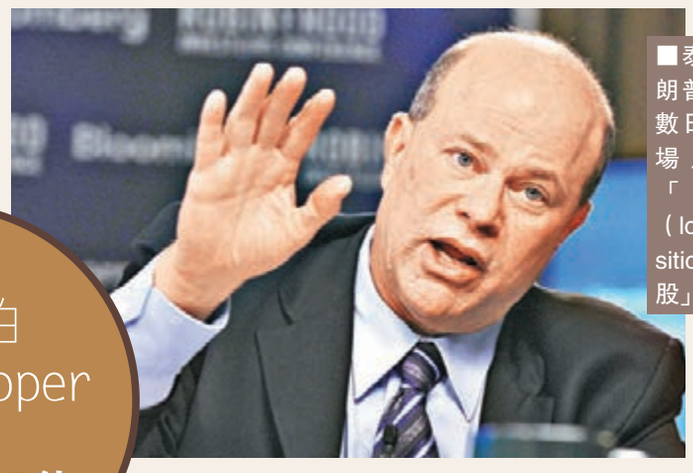
瓊斯二世是老牌棉花交易員出身，1980年以150萬美元創辦都鐸基金（Tudor Investment Corp），至今年9月基金的組合投資價值已達42.6億美元。不過今年飽受投資者贖回和公司虧損的困境，第二季已裁員15%。他堅信：「不要把自己當作英雄，要常常質疑自己、以及你的交易能力」。

「黑天鵝」之下，新興市場不被看好，都鐸仍能不離不棄，似乎是其絕對的擁躉。都鐸基金第三季以6,990萬美元，收購186.7萬股名為「iShares MSCI Emerging Markets Index」的納指ETF，該隻ETF的費用率為0.69%，對中國公司最大的分配比例為26.88%。有意思的是，都鐸基金上季還成為百事公司（Pepsi）的第六大股東，股票價值超過5,400萬美元。

■瓊斯二世堅信：「不要把自己當作英雄，要常常質疑自己、以及你的交易能力」。

大衛•泰伯 David Tepper
59歲，美國
福布斯排名35位

核心建議：睇好科技股


■泰伯在特朗普當選後數日便在市場上增加「長倉（long position）持股」。

作為前高盛高收益債券部老大，泰伯自1993年創辦Appaloosa基金以來，公司每年回報率都能保持在30%左右。金融危機爆發後的2009年，Appaloosa賺取70億美元，減去費用後仍有120%增長，其個人則賺取逾25億美元，成為當年美國對沖基金的王者。

據福布斯披露，泰伯在特朗普當選後數日便在市場上增加「長倉（long position）持股」，看來也是對新一任美國總統有信心。回顧第三季，Appaloosa基金投資社交媒體Facebook股票共184萬股；還購買蘋果公司股票80萬股，總價值約9,000萬美元。此外，Tepper還買入雅虎公司180萬股股票。不難發現，Tepper比較青睞各大互聯網公司。

德魯•肯米勒 Stanley Druckenmiller
63歲，美國
福布斯排名128位

核心建議：拋售黃金 遠離股市

■德魯·肯米勒清空所有黃金持倉，因為「持有黃金的理由都已經消失」。

德魯·肯米勒是索羅斯（George Soros）最出名的徒弟，從業三十多年來從未做過虧本生意。他曾於1992年與索羅斯一起沽空英鎊而大賺10億美元，是當時狙擊英鎊和日後引發東南亞金融危機真正的推動者。不過，他現在已經淡出江湖，只在他的Duquesne Family基金辦公室裡，「任性」管理自己的資產。

在特朗普贏得大選當晚，德魯·肯米勒就清空所有黃金持倉，因為「持有黃金的理由都已經消失」，他對特朗普當選之後的美國經濟保持「非常、非常樂觀」的態度。他估計美國2019年經濟增長可能增至6%，十年期國債收益率將與此有協同效應，不過若收益率升破3%，將對股市造成壓力。

比爾•阿克曼 Bill Ackman
50歲，美國
福布斯排名906位

核心建議：永遠忠於股票投資

■一般人視為「黑天鵝」的特朗普當選事件，對比爾·阿克曼卻是人生的新轉機。

作為潘興廣場基金（Pershing Square）的創始人及CEO，比爾·阿克曼的公司層連續11年回報率達21%，2014年更以32.8%的年收益率，榮登全球百家大型對沖基金年度排行榜榜首。他一直以貪婪的激進投資者著稱，總能在短期內創造遠多於常人的財富。

對於投資者來說，阿克曼或許是個反面教材，用「流年不利」來形容他最近的遭遇再合適不過。上半年，阿克曼力挺的加拿大製藥商Valeant一跌再跌，堅持做空的康寶萊（Herbalife）卻擺脫傳銷的指控，股價上漲，Pershing Square單在上半年便虧損約20%。

不過，被一般人視為「黑天鵝」的特朗普當選事件，對阿克曼而言卻是人生的新轉機。得勢於美股上升，Pershing Square旗下幾隻持倉的股票紛紛大漲，11月已經轉虧為盈，取得10%的回報率。如此大起大落，如果沒有強大的內心，是萬萬不可輕易嘗試的。

比華利中港酒店
集團管理 · 自置物業
牌照號碼：H/0277 H/0278
尖沙咀 · 中港酒店 日租450元起
灣仔 · 比華利酒店 日租750元起
訂房專線：9509 5818
中港酒店：九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層
電話：2730 1113 傳真：2723 5398
比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話：2507 2026 傳真：2877 9277
網址：www.bchkhotel.hk

刊登廣告熱線
28739888

申請酒牌轉讓及修訂公告
Tapas Bar

現特通告：張卓森其地址為香港鴨脷洲海怡半島第二十座6A，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀麼地道64號九龍香格里拉大酒店酒店大堂(地下)B舖及舖前露天座位間Tapas Bar的酒牌轉讓給關世光，其地址為新界元朗錦綉花園C段第九街7號及作出以下修訂：加上酒店批註，其附加批註為酒吧。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2016年12月12日

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND AMENDMENT(S) OF LIQUOR LICENCE
Tapas Bar

Notice is hereby given that CHEUNG Cheuk Sum of 6A, Tower 20, South Horizons, Apleichau, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of Tapas Bar situated at Shop B, Lobby Floor (G/F.) and Outside Seating Accommodation at Shop Front, Kowloon Shangri-La Hotel, 64 Mody Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon to KWAN Sai Kwong Tommy of No. 7, 9th Street, Section C, Fairview Park, Yuen Long, N.T. and the following amendment(s): Addition of hotel endorsement with endorsement of bar. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 12th December 2016

申請新酒牌公告
牛八 / 道頓堀 / 小山園 – K11店

現特通告：柯從新其地址為九龍尖沙咀河內道18號K11二層209–211 號舖，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀河內道18號K11二層209–211 號舖牛八 / 道頓堀 / 小山園 – K11店的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2016年12月12日

申請新酒牌公告
牛八 — 黃大仙店

現特通告：鄭敏皇其地址為九龍黃大仙黃大仙下邨2期多層綜合商業/ 停車場(黃大仙中心南館部分)地下低層LG2號舖，現向酒牌局申請位於九龍黃大仙黃大仙下邨2期多層綜合商業/ 停車場(黃大仙中心南館部分)地下低層LG2號舖牛八—黃大仙店的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2016年12月12日