

## 基金會投資什麼類型的資產？

基金經理可根據基金的投資目標，將資金投資在一個或多個市場上的股票、債券、衍生工具，甚或可包含上述各種不同金融工具的投資組合，又或是直接投資於其他基金上。

## 各項資產可涉及什麼風險？

股票投資最常見的風險包括非系統性風險（只涉及個別公司的風險，如競爭對手推出新產品而影響公司的市場佔有率），及系統性風險（影響整體市況的風險，例如 2008 年發生的金融海嘯）。

投資債券的主要風險包括「利率」、「通脹」、「不履行責任」、「存續期」及「對手」風險。利率風險指若利率下調，債券價格通常會上升，相反亦然。存續期是指債券到期的期限。債券在存續期內，其價格會受多種因素影響而產生變動，於債券到期前出售債券，需要承受其價值可能下跌的風險。不履行責任的風險指債券發行人有可能無法還本付息。通脹風險指投資回報可能被通脹蠶食。對手風險指與債券發行機構合作的第三者公司未能履行合約責任，而引致債券發行機構有所損失的風險。

若基金投資於海外證券或以外幣結算，將可能要面對匯率風險。部份基金可能會透過對沖，減低匯率風險。此外，投資於新興市場、特定行業及債券基金可能需承受流通性風險，該等市場及行業或因規模所限，或二手市場的活躍程度及流通性較低，而影響其變現速度及價格。此外，相對已發展市場，新興市場可能有較高的政治、經濟及社會風險。

投資於金融衍生工具遠較其他資產複雜。金融衍生工具指金融合約或金融工具，其價值乃衍生自指定資產，包括股票、商品、債券、貸款或指定指數等。投資於金融衍生工具一般容許投資者在未來的一個指定日子或在一段固定時間內，有權以指定價格購買或出售指定數量的資產。若使用得宜，衍生工具能有效鎖定指定資產的未來價格，從而減少資產未來價格變動對投資帶來的不利影響，帶來對沖或增加回報的效益。但假如市場走勢不利，投資衍生工具亦可能引致重大的風險及損失。衍生工具可涉及槓桿效應，使基金價格更為波動。此外，衍生工具亦可能涉及對手風險及流通性風險。由於金融衍生工具相對投機性較重，因此其風險及潛在回報亦較股票及債券為高。

## 有什麼方法可以迴避風險？

完全迴避風險是不可能的，投資者需認清所面對的風險，採取適當的措施進行風險管理，分散投資是其中一種風險管理方法。

面對全球一體化，新的風險亦隨之出現。例如，信貸評級的代表性因最近的信貸危機逐漸惹人關注。投資者必須在進行任何投資前，對風險因素有全面的了解。最佳的方法莫過於仔細閱讀有關基金的銷售文件。

(投資涉及風險。投資者應仔細閱讀銷售文件，以獲取進一步資料，包括風險因素。)

香港投資基金公會