

基金透過甚麼方法控制風險？

在個別基金的層面:

每隻基金都有既定的投資目標及限制框架，基金管理公司根據相關的目標及限制，為基金作出投資。基金一般投資於多項證券，例如股票、債券、貨幣市場工具等，可能涉及不同的風險。

基金管理公司一般設有風險管理部門，運用監控系統應用於計算各項風險，如市場及個別股份風險及流動性風險等。一般而言，基金投資組合的配置、相對參考指數的偏差、波幅、風險系數及投資模式等均列入監控範圍。基金管理團隊持續監控基金的風險水平，並定期詳閱風險監控報告，以了解基金承擔的風險，並衡量是否需要進一步行動。

在進行交易前及交易後，亦設有監控程序。基金經理向交易部門發出交易指令前，需透過監控系統查核指令是否符合相關基金的投資限制。若指令符合所有限制，指令將發送至交易部門，並予以執行。在交易後，合規部門亦會進行定期檢查(一般為每日進行)，如果發現有違反限制，合規部門會通知基金經理盡快糾正有關的情況。

此外，基金經理會監控基金資產的流通性，並維持適當的現金水平，以應付日常的交易及贖回指令。基金管理公司亦會進行壓力測試，模擬各種情況以分析基金的風險水平。一般而言，基金管理公司高層管理人員須定期檢討基金的表現及風險，若市況波動，基金管理公司會相應加強監察。高層管理人員會根據各基金的投資目標及政策，參考各項風險參數，以決定基金的風險水平是否可以接受。

在基金管理公司的層面:

基金管理公司必須具備所需的勝任能力、專業知識及適當的風險管理及內部監控系統。同時，管理公司須具備足夠的內部監控措施及設有書面程序，並由其高層管理人員負責持續檢討有關規定。

為免過度投資於個別證券，基金管理公司亦會監察整體投資相對個別證券的參與水平，以控制風險。一般而言，基金管理公司設有認可經紀名單，藉以把對手風險降至最低。交易員不會與任何認可名單以外的經紀進行交易。基金管理公司根據經紀的業務性質、財務穩健狀況、交收和行政服務的質素評估經紀的對手風險，以選定合適的經紀列入認可名單。

(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