

投資者可如何得悉自己的投資所涉及的風險?

投資者於投資前應該細閱產品的銷售文件。該法律文件詳細列明基金的投資目標、投資策略、費用及開支，以及投資者應關注的風險因素。

證監會要求所有獲認可在香港公開發售的產品均須在銷售文件中準確及充分披露有關風險因素，包括在銷售文件封面或其首頁點列出該投資產品所涉及的主要風險項目，並加上框架顯示其重要性。此外，證監會的廣告宣傳指引要求基金的廣告應以清晰、公平及以持平的觀點呈述基金，並附帶充分的風險披露。此一切措施務求讓投資者在作出基金投資決定前更清晰了解有關產品所包含的風險。

哪些是量度風險的常見方法?

風險是換取回報的代價。衡量風險如何影響基金表現的方法不少，常見方法包括標準差、風險調整回報及風險價值。

所謂標準差 (Standard deviation)，就是量度在某特定時間內 (一般最短為 3 年)，實際回報與其平均回報之間的差異。如果回報經常大幅波動，無論是上升或是下跌，計算出來的標準差數值就會越大，即我們所謂的高風險。反之，如果基金回報保持平穩，標準差數值亦會較小，即基金的風險亦相對較低。

風險調整回報 (Risk-adjusted return) 評估一項投資要承受多少風險，才能取得預期回報。通常風險調整回報會以數字或等級顯示。每單位風險帶來的回報愈高，表示該項資產較具投資價值。

風險價值 (Value at risk; VaR) 指在特定的時期和機會率下，假設投資組合維持不變及市場運作正常，市場價格變動所導致的最大預期損失。例如，若我們預期在未來5天結束時，有95%機會投資組合損失不會超過\$500,000，這\$500,000 就是VaR。換言之，我們預期有5%機會損失會超過\$500,000。

此外，其他衡量風險的方法有夏普指數、相對波幅、Beta、 R^2 等。

風險會隨時間而改變，投資者可如何得知其投資是否仍適合自己?

首先，所有投資均涉及風險，沒有任何投資是絕對安全的。

投資工具的性質以至整體金融市場的運作愈趨複雜，使衡量風險變得日益困難。風險因素會不時轉變，投資時被視為風險低的產品，其風險程度可能因市場狀況逆轉而增加。除了於購買基金前要仔細閱讀銷售文件外，投資者亦應該留意基金匯報及基金在重要事項改變時發出的股東通知，以確保時刻了解基金的最新狀況。此外，投資者更應定期檢視自己的投資策略是否仍然配合自己的投資目標及風險承受程度，並需謹記過往數據未必代表將來的表現。如有任何疑問，應立即向銷售有關產品的中介人或投資顧問查詢。

(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