

基金表現及回報

投資者投資於基金，往往最關注基金的表現。究竟應該怎樣比較基金的表現？

要比較表現數據時，首先應確保你比較的是同類性質的基金。換言之，應該拿同一類別或投資目標相同的基金來比較。

通常，可透過兩方面去評估基金的表現：

- 與同類基金比較：可以將屬意的基金與投資目標相若及投資於相同資產類別的基金來比較。比較時，可留意該類基金的表現中位數，從而可大約得知該類基金的整體表現。
- 與基準指數比較：基準指數是指基金所投資的市場的具代表性指數。通常每隻基金都會訂下目標跑贏一個特定的指數或指標。所採用的指數一般是公認及常用的衡量指標。在一定程度上，基準可令你大體上知道基金經理帶來多大的附加價值。

評估時，較合適的做法是同時與同類基金的表現及基準指數比較，因為有些基金的表現看似比基準指數遜色，但實際上已比同類基金優勝；但亦有情況是表現優於大市，但卻落後於同儕。值得一提的是最近幾年，市場一項新的趨勢是多了一些「總回報」基金，重點是投資再不受基準指數所限制。

至於以甚麼年期的表現為準，分析基金的表現時，應該留意基金在不同時間(包括一年、三年、五年及十年)的表現，這樣才能較全面了解基金在不同投資環境下的表現。

例如，你打算投資於一隻單一國家股票基金，如果只根據該基金一年的表現來作投資決定，未必合適。更好的做法是同時分析該基金在其他時段內的表現，以了解其是否能一貫保持理想的表現。

計算基金表現的最常用方法是比較兩個時間的賣出價，或兩個時間的資產淨值。而在計算回報時，一般假設所有派息都會在可投資之首日，全數再投資在基金上。在列出表現數據時，都會述明數據來源、量度的時期及計算方法。

市面上有不少獨立的公司去計算基金的表現，如標準普爾基金評鑑，理柏及晨星等專責計算基金的表現。

香港投資基金公會的網址(<http://www.hkifa.org.hk>)載有標準普爾基金評鑑提供的基金表現數據。此外，各主要印刷傳媒、部份電子傳媒及基金經理、投資顧問印製的宣傳材料，也有登載個別基金的表現數據。

須知道，往績優良並不表示將來也有理想的回報。投資者不應只看基金的表現，而忽略其他因素，如費用、資產總值、售後服務、個人風險承擔及投資目標是否適合等。

香港投資基金公會
www.hkifa.org.hk