

## 確立目標 定期檢討

看似老生常談的投資格言，卻是怡富基金零售業務及客戶服務總監謝佩蘭 (Bonnie) 從實戰經驗中得來的投資心得。『我的第一次投資就是個痛苦的經驗。』當時 Bonnie 剛出來社會工作，見到朋友買外匯賺了錢，她亦開了個孖展戶口一試。『其實那時候我連什麼是孖展也不知道，結果不消兩星期，我辛辛苦苦儲蓄的錢都差不多賠光了。』檢討經驗，Bonnie 說：『那時候的我根本不知道什麼是投資。但這次經驗卻令我深深體會到認識你所投資的工具是至為重要的。』

後來 Bonnie 加入了基金公司工作，開始時亦有投資股票及基金，但為免角色衝突，現在她已將所有投資都交由基金經理打理。Bonnie 笑說：『其實我自己都沒有時間留意股票市場的變化，現在由基金經理負責幫我做投資，而我就負責勤力賺錢幫他們買基金。』

### **勿以名氣選擇基金經理**

很多投資者喜歡選擇明星基金經理，Bonnie 卻並不同意，『我很認同一句說話：過去業績並不代表將來的表現。如果真的是因為明星經理而買基金，那麼若這個經理轉換工作或公司的時候，難道要把手上的基金都贖回？這其實是個很現實的問題！』

相對於個別明星經理，Bonnie 會更著重團隊管理。『在選擇基金的時候，投資者應注意基金在過去幾年能否保持良好業績外，更要留意該管理團隊是否穩定。不然的話，這些成績表的參考價值就會大打折扣。』

另外，在選擇基金公司的時候，投資者要考慮公司的歷史是否悠久，作風是否穩健，能否提供多元化的產品，售後服務是否做得妥當等。這些資料一般可以在公司網頁中找到，投資者亦可致電或親身到基金公司查詢。

### **半年一次的約會**

雖然投資基金的好處是可以獲得專業的管理及分散投資以減低風險，但並不是代表買了基金後就不用理會這些投資。Bonnie 建議投資者可以每半年做一次回顧，目的並不是單單看看投資是賺是虧，更重要的是檢討基金表現是否與自己計劃投資時的想法一致。遇有基金表現不合乎自己的預期，就要檢討原因—到底只是市場短期的波動，還是投資環境已經徹底改變呢？如果是後者的話，就應考慮是否需要更改投資組合了。



當然，一般投資者未必有足夠的渠道及時間去收集資料及留意市況，所以最理想是跟投資顧問一起討論，他們可以提供專業的意見。雖然 Bonnie 從事基金行業，但她都會經常跟自己的投資顧問討論。『始終是一人計短，二人計長。很多時候，別人看自己會比自己看自己更清楚。』

### **認清自己，量力而為**

其實，影響我們投資策略的，並不單單是政治環境，經濟氣候等這些宏觀的元素；家庭經濟情況轉變，例如失業等，都對我們的個人投資有很大的影響，『我們在參加投資或儲蓄計劃前，應該認真計算一下自己在不同情況下的應付能力。在支付了日常開支，如衣食住行後，應預留一筆流動現金做應急錢，之後有餘錢才考慮投資。』所謂應急錢就是為突如其來的支出所作的準備，一般可預留 2 至 3 個月的薪金或是半年的生活費用，當然每個人的情況不同，可以按自己的需要詳加考慮，或諮詢投資顧問的意見。

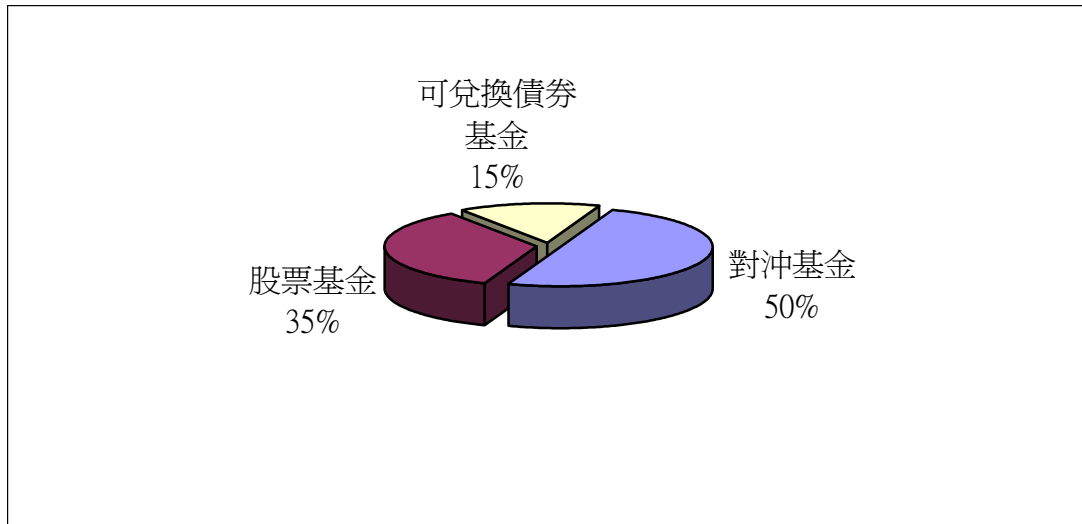
專業的投資顧問除了提供市場分析、產品選擇意見外，其實也可就個人理財方面幫助我們。但是投資者也要消化投資顧問的意見，並作出小心選擇，例如一些投資顧問只是強調你需要幾多錢退休，現在需要每月投資幾多，但就沒有考慮到客戶的負擔能力。『到底我們不能捱著肚餓去投資呢！』

那麼，我們如何選擇一位好的投資顧問呢？Bonnie 表示，雖然在香港投資中介人都領有牌照，並受政府監管，但要找尋一位合適的投資顧問，還是要靠投資者自己的努力。『投資者可向不同的投資顧問查詢，要多發問，小心聆聽。這是投資者的權利，亦是對自己金錢負責任的行為。』

### **清晰目標，靈活運用**

Bonnie 現時持有的基金可分為三個部份：

1. 職業退休計劃: Bonnie 將這部份以退休為目標的投資，全數放在環球股票組合上，『以長線投資來說，自己始終相信股票的升值潛力要比債券優勝。』
2. 較短線的基金投資: 由於貨幣基金可提供稍高於銀行存款的回報，故此 Bonnie 會選擇以貨幣基金儲蓄作交稅用途。她間中亦會投資單一市場股票基金，一般會持有 2 至 3 年，用來考一考自己的眼光。
3. 個人儲蓄投資: 另外，Bonnie 每月也會預留部份資金作基金投資，以把握增值機會。現時這個組合分別投資於對沖基金、股票基金及可兌換債券基金：



Bonnie 表示一般人會覺得對沖基金風險較高，但其實她所投資的對沖基金卻是同類中較保守的一種。該對沖基金的策略是投放在那些與傳統投資產品相關連度 (correlation) 較低的工具上。

Bonnie 現時大約 3 星期就會為手上的基金組合做一次回顧。問到為何要這樣頻密地做回顧，Bonnie 笑稱：『這是由於工作便利的關係，亦可看看自己眼光是否準確呢！』

香港投資基金公會

網址：[www.hkifa.org.hk](http://www.hkifa.org.hk)

電郵：[hkifa@hkifa.org.hk](mailto:hkifa@hkifa.org.hk)