



認識基金簡介

了解基金如何管理您的資金

基金簡介有甚麼內容及重要之處何在？



基金簡介是對基金的整體概覽，內容包括基金的投資目標、風險水平、成本、過往表現及持倉詳情。基金簡介一般每月刊發，投資者可在網上免費閱覽，是了解一隻基金的最便捷方式之一。當你選擇投資於不同基金時，基金簡介亦可提供實用而可比較的資料摘要。

基金簡介之中，有哪些最實用的資料？



基金簡介的資料可分為三大類別：(i) 基金的相關資料；(ii) 基金表現及回報；以及(iii)投資組合的資料。「投資目標」是最重要的基金資料，概括地說明基金投資於甚麼地域及行業，以及是否着眼于爭取資本增長、入息收益或兩者結合。

不少投資者想知道基金費用安排，這可見於管理費及表現費等項目。部分基金簡介顯示「費用比率」，計算基金經理營運基金的成本。一般而言，費用比率越低，成本便越低。

有人告訴我一隻基金表現良好。我如何可從基金簡介的內容判斷這是否屬實？



大部分基金簡介提供不同投資年期的表現數據，並將之與基準指數或市場指數進行比較。不少基金公司同時提供累積回報及年度回報表現以供比較之用。在評估基金表現時，投資者宜參考不同的投資年期，以觀察基金表現是否持續一致，還是大起大落。與基準指數或同類型基金進行比較，也有助於了解基金與市場或同類基金相比表現如何。最後，請謹記儘管往績數據可為基金的過去表現提供參考，但並不是未來表現的保證。

HSBC  滙豐

Global Asset Management 環球投資管理

除上述內容外，基金簡介
還有哪些關於基金投資
的資料？



有關投資組合的部分也提供實用的資料。在不同類型的基金中（如債券、股票、多元資產基金等），有關國家、行業配置及「十大持倉」等資料，均可反映基金的管理情況。當我們對性質相似、但由不同基金經理管理的基金進行比較時，這類資料尤其重要。舉例來說，雖然基金甲及乙均屬於「亞洲股票基金」，但甲可能聚焦於中國市場，而乙側重印度市場。此外，「十大持倉」及「持倉數目」等資料亦可讓投資者馬上知道投資組合是採取集中性還是分散性部署。

基金簡介中的五個有用數據

基金簡介內容詳盡，並涉及一些技術用詞，其中有五項重要的數據。儘管基金有不同的策略，但這五項數據均被廣泛採用，因此對不同類別的基金均十分重要。請注意，所有往績數據的統計資料均並不反映將來的表現。

修正存續期 (Modified duration)

修正存續期主要見於債券／債券基金。假設所有其他因素不變，修正存續期計算當利率變動時債券／基金的價格變動。假設基金甲的修正存續期為1.5，當利率上升1%時，基金價格的潛在跌幅是1.5%。換句話說，修正存續期愈低，基金對加息的敏感度亦愈低。



持倉數目 (Number of holdings)

這反映基金持倉的總數量。持倉總數越低，表示基金更集中於若干股票或債券。基金的持倉數目沒有一個最合適的水平。有些投資者偏好組合能聚焦於持有少量持倉，有些人則傾向把雞蛋投放於各個不同籃子。在參考持倉數目及十大持倉後，你便可分析該基金是否投資於你希望投資的企業。

波幅 (Volatility)

波幅計算基金的風險水平，反映基金在指定時期內的回報變化。波幅往往以年率化計算。基本上，基金的波幅數字越高，其價格或回報的變動便越大。然而，波幅偏高並不代表平均回報較高，而低波幅也不表示平均回報較低。

夏普比率 (Sharpe ratio)

出色的基金經理應該既能爭取理想回報，又能有效地管理基金波幅。波幅計算指定時期內的價格變動，而夏普比率則同時考慮基金的風險及表現，其反映的是投資者在承受每單位風險時可取得的回報。

現金水平 (Cash level)

這反映現金佔基金總資產值的百分比。大部分基金在任何時候均會持有若干水平的現金，以處理每日的股份贖回。現金水平的高低有機會反映基金經理對市場持審慎或樂觀的態度。

有關風險因素等進一步詳情，請參閱銷售文件。投資涉及風險，往績不能作為未來表現的指標。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。

滙豐環球投資管理（香港）有限公司於本文件提供的意見並不構成建議讀者購買或出售任何證券、商品、貨幣或其他有關投資。滙豐環球投資管理（香港）有限公司的最終控股集團、直接控股公司、附屬公司、聯營公司、客戶、董事及／或職員可能於任何時候在文中提及的市場持倉及買賣證券、貨幣或其他金融產品。本文資料乃取自相信可靠的來源，惟滙豐環球投資管理（香港）有限公司並未核實此等資料；然而，滙豐環球投資管理（香港）有限公司及滙豐集團並不會對此等資料的準確性及完整性作出保證、陳述或擔保，及不會對此等資料承擔任何責任。在此表達之意見可因應情況修改而不作另行通知。

版權所有©滙豐環球投資管理（香港）有限公司2017年。在未得到滙豐環球投資管理（香港）有限公司書面同意前，不得將本文件內容複製、儲存於檢索系統，或以任何形式或任何方法，包括電子、機械、影印、錄音或其他方式發放。

由HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理（香港）有限公司刊發