

<u>认识您的投资(二)</u>

理财 浣滆

鍙戝竷浜庯細2009/03/04 20:56

"基金"普罗投资者的最好伙伴

上星期已讨论过,投资者经常会犯的毛病,就是在未完全认识投资产品前,因消息或跟风而作出投资 ,结果可能是赚少了、甚或损失离场。投资者若能对投资产品有更深入和正确的认识,将能增加投资 的胜算。

这里衍生一个问题,一般投资者往往因为忙于工作、又或缺乏正确的投资知识,在投资前,没有好好做足投资功课,认识清楚投资产品的特性,导致投资时糊里糊涂,容易作出错误的投资决定。

对于一般投资者,笔者认为"基金"是最好的投资方法。一般而言,很多人会认为"基金"是一项投资工具,事实上,"基金"是一个投资方法。何解?笔者简述一下"基金"的运作,大家便清楚明白了。

如图所述,"基金"的运作是集合众多普罗投资者的金钱,交由专业投资人员管理,他们可投资在股票、债券、房地产、外币等任何种类的投资工具上。换句话说,亦即是透过"基金"平台,可作不同 类型的投资。

以基金作投资工具有何优点?

1.专业的投资管理——投资"基金"最可取的地方是能为投资者提供专业的投资管理。

与一般投资者相比,基金经理等专业人员不论在投资知识、投资经验、投资技巧等方面均较超卓优越。在知识方面,他们大多修读金融有关的科目,对金融市场的运作等各方面具有透彻的认识;在经验方面,基金经理一般具有十年或更长的投资经验,经历过不同的经济状况;在投资技术方面,"基金"在投资股票前,必定充分了解有关资料,如经济大势、行业周期性、企业同侪间的竞争力、生意的增减等,有些时候更会进行问题调查或实地采访(如到百货公司了解产品的销售情况),他们必先肯定公司有发展潜力才落实投资。有了这些比较详细的分析后,投资胜算自然较高。

其次,即使您是投资专家,具有基金经理般专业的投资知识和技术,仍有使用"基金"这个方法的必要。因为人的时间及能力是有限的,一个人最多只能投放廿四小时在分析上,而且大家还有日常工作、事务处理,能投放的时间根本不多。相比之下,基金团队一般拥有二十至三十位投资专才,他们只要每天工作八小时,运用在研究分析的时间每天便多达240小时,远远超于个人可投放的时间。

最后,基金亦具收集资讯的优势,由于基金投资金额较大,它们和上市公司有较密切的关系,它们可 定期和公司管理层开会,了解公司的最新状况,对于普罗投资者,这根本不可能发生。

因此一般出色的基金,都能做到较股票指数更高的回报。原因简而易见,因为股市中公司良莠不齐, 一个专业的基金经理或基金团队,可以透过大量的研究分析工作,投资较优质的公司,回报自然较股

票指数高。

2.透过基金投资在不同的资产或地区,作分散投资。虽然现今科技发达,网上投资交易亦越趋频繁,投资者现时已可透过不同的网上投资平台,投资不同地区的资产,但是始终有局限性。例如,投资者要投资俄罗斯股票或澳洲金矿,相信现时的网上投资平台仍未能做到。相反,投资者透过买入相关的基金,便可做到。例如投资者可买入俄罗斯股票基金和黄金基金,达到投资俄罗斯股票或澳洲金矿的目的。还有,不少投资项目是需要巨大的资本,如房地产投资,动辄需要投资数以十亿计,一般投资者根本无法独自投资,投资者透过基金,只需投资少量金钱,亦可参与其中。

(进邦汇理有限公司研究部助理总监梁伟民)