第3步：管理風險

管理風險最簡單的方法是分散投資。不同市場在同一時期的表現未必完全一致，有時某類金融資產的表現會較另一類為佳。所謂分散投資是指持有不同類別的投資、同類投資工具中不同的項目、不同的貨幣，甚或將投資分布於數個地區。即使是同類的投資工具，風險程度亦會有別。舉例來說，投資於單一國家的股票基金一般會較分散投資於全球的股票基金帶有較高的風險。

藉著投資於不同的資產類別，你便可設計出均衡的投資組合。這類組合的波幅通常會低於投資在單一資產類別的組合。透過資產分配，從而使每類資產的投資額與你所承受的風險程度相對應，你便可釐定適當的資產組合。

另一種減低投資組合風險的方法是利用期貨及期權等衍生工具進行「對沖」。你可以透過對沖交易，把從衍生工具預期取得的回報來抵銷股票投資組合的預計價值跌幅。然而，投資衍生工具相當複雜，它們本身亦帶有獨特的風險。在買賣衍生工具之前，必須全面掌握它們的特性和風險。

第4步：重整投資組合

時而勢易，你需要定期檢討你的投資計劃，尤其當個人或市場情況出現重大變動。假如投資組合偏離目標，你便可能需要作出重整。緊記籌劃投資組合是不斷變化而持續的過程。

要提高投資知識，請瀏覽由證監會運作的網上投資者資源中心
(www.hkeirc.org)

證券及期貨事務監察委員會

香港中環皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈12樓
電話: 2840 9333　傳真: 2524 3718
網址: www.hksfc.org.hk

SECURITIES AND FUTURES COMMISSION
證券及期貨事務監察委員會

SFC 證監會

未雨綢繆
籌劃投資組合



管理**你**的投資，切合**你**的需要

投資是保障你和家人日後生活的一種方法。藉著投資，你可以供子女完成大學課程、享受美滿的退休生活，或運用辛苦儲起來的血汗錢創造更大的財富。

要確保投資切合你的財務需要，最有效的方法是用點時間，計劃一下你的投資組合。仔細籌劃投資組合不但可助你減低股票市場的波動所帶來的影響，更可調節你所承擔的風險。

第1步：認識自己

籌劃投資組合的第一步是先問問自己：「我為甚麼要投資?」。你所選取的投資工具及可承受的風險程度均取決於你的投資目標。假如你未有全盤大計便貿然投資，最終所投資的工具或組合可能會完全不切合你的需要。

每個投資者都希望賺取利潤。但你必須分辨清楚，究竟自己希望透過投資賺取長期回報(例如儲蓄留待退休之用)，還是保本以便短期內動用資金作其他用途。

假如你的目標是爭取長期回報，即使市場出現短期波動，你也應該按兵不動，繼續持有你的投資。不過，如果你在短期內需要流動資金，便應該選擇較保守的投資工具。

你必須同時考慮風險與回報。原則上，追求的回報愈高，須承受的風險也愈大。「以最低的風險尋求最高的回報」之類的目標並不切實際，而一些聲稱「在短期內能夠致富」的投資項目亦只會令你承受不必要的風險。

風險承受程度是指你可以和願意容忍自己的投資價值下跌的能力。年輕人一般可以承擔較高的風險，而較年長的一輩則趨向較為保守。

年齡並不是決定風險承受程度的唯一因素。其他因素包括：

投資期

投資期越長，你可用以承受市場波動的時間便越多，可以承擔的風險亦會較高。

對流動資金的需求

對現金的需求越大，所持有的流動資產便應該越多。你應該考慮保留最少相等於3至6個月定期開支的現金，以備不時之需。

財政資源

如果你的財力有限，你大概不能承受太高的風險。

第2步：了解你的投資

除了透過銀行存款賺取利息外，可供選擇的投資工具還包括股票、債券、基金、結構式產品(例如衍生權證、股票掛鉤的投資工具)、槓桿式投資(例如在交易所買賣的期權及期貨)等。

投資工具各具不同的潛力和缺點。緊記掌握每項投資工具的性質和風險。

了解各項收費是否由你直接支付，還是會從投資金額中扣除。由於收費會降低你的投資回報，因此必須清楚收費幅度。

查問清楚個別投資工具是否在交易所還是在場外市場買賣。這些市場的流通性各異，而流通性會影響你是否可以輕易地售出你的投資。

緊記先求知，再投資。此外，投資工具的過往表現並不能作為日後價格的保證。

切記便宜莫貪：如某項投資看來吸引得令人難以置信，它很可能是個陷阱！