



认识基金简介

了解基金如何管理您的资金

基金简介有什么内容及重要之处何在？



基金简介是对基金的整体概览，内容包括基金的投资目标、风险水平、成本、过往表现及持仓详情。基金简介一般每月刊发，投资者可在网上免费阅览，是了解一只基金的最便捷方式之一。当你选择投资于不同基金时，基金简介亦可提供实用而可比较的资料摘要。

基金简介之中，有哪些最实用的资料？



基金简介的资料可分为三大类别：(i) 基金的相关资料；(ii) 基金表现及回报；以及(iii) 投资组合的资料。「投资目标」是最重要的基金资料，概括地说明基金投资于什么地域及行业，以及是否着眼于争取资本增长、入息收益或两者结合。

不少投资者想知道基金费用安排，这可见于管理费及表现费等项目。部分基金简介显示「费用比率」，计算基金经理营运基金的成本。一般而言，费用比率越低，成本便越低。

有人告诉我一只基金表现良好。我如何可从基金简介的内容判断这是否属实？



大部分基金简介提供不同投资年期的表现数据，并将之与基准指数或市场指数进行比较。不少基金公司同时提供累积回报及年度回报表现以供比较之用。在评估基金表现时，投资者宜参考不同的投资年期，以观察基金表现是否持续一致，还是大起大落。与基准指数或同类型基金进行比较，也有助于了解基金与市场或同类基金相比表现如何。最后，请谨记尽管往绩数据可为基金的过去表现提供参考，但并不是未来表现的保证。

HSBC  汇丰

Global Asset Management 环球投资管理

除上述内容外，基金简介
还有哪些关于基金投资
的资料？



有关投资组合的部分也提供实用的资料。在不同类型的基金中（如债券、股票、多元资产基金等），有关国家、行业配置及「十大持仓」等资料，均可反映基金的管理情况。当我们对性质相似，但由不同基金经理管理的基金进行比较时，这类资料尤其重要。举例来说，虽然基金甲及乙均属于「亚洲股票基金」，但甲可能聚焦于中国市场，而乙侧重印度市场。此外，「十大持仓」及「持仓数目」等资料亦能让投资者马上知道投资组合是采取集中性还是分散性部署。

基金简介中的五个有用数据

基金简介内容详尽，并涉及一些技术用词，其中有五项重要的数据。尽管基金有不同的策略，但这五项数据均被广泛采用，因此对不同类别的基金均十分重要。请注意，所有往绩数据的统计资料均并不反映将来的表现。

修正存续期 (Modified duration)

修正存续期主要见于债券／债券基金。假设所有其他因素不变，修正存续期计算当利率变动时债券／基金的价格变动。假设基金甲的修正存续期为1.5，当利率上升1%时，基金价格的潜在跌幅是1.5%。换句话说，修正存续期愈低，基金对加息的敏感度亦愈低。



持仓数目 (Number of holdings)

这反映基金持仓的总数量。持仓总数越低，表示基金更加集中于若干股票或债券。基金的持仓数目没有一个最合适的水平。有些投资者偏好组合能聚焦于持有少量持仓，有些人则倾向把鸡蛋投放于各个不同篮子。在参考持仓数目及十大持仓后，你便可分析该基金是否投资于你希望投资的企业。

波幅 (Volatility)

波幅计算基金的风险水平，反映基金在指定时期内的回报变化。波幅往往以年率化计算。基本上，基金的波幅数字越高，其价格或回报的变动便越大。然而，波幅偏高并不代表平均回报较高，而低波幅也不表示平均回报较低。

夏普比率 (Sharpe ratio)

出色的基金经理应该既能争取理想回报，又能有效地管理基金波幅。波幅计算指定时期内的价格变动，而夏普比率则同时考虑基金的风险及表现，其反映的是投资者在承受每单位风险时可取得的回报。

现金水平 (Cash level)

这反映现金占基金总资产值的百分比。大部分基金在任何时候均会持有若干水平的现金，以处理每日的股份赎回。现金水平的高低有机会反映基金经理对市场持审慎或乐观的态度。

有关风险因素等进一步详情，请参阅销售文件。投资涉及风险，往绩不能作为未来表现的指标。此文件并未经证券及期货事务监察委员会批阅。

汇丰环球投资管理（香港）有限公司于本文件提供的意见并不构成建议读者购买或出售任何证券、商品、货币或其他有关投资。汇丰环球投资管理（香港）有限公司的最终控股集团、直接控股公司、附属公司、联营公司、客户、董事及／或职员可能于任何时候在文中提及的市场持仓及买卖证券、货币或其他金融产品。本文资料乃取自自信可靠的来源，惟汇丰环球投资管理（香港）有限公司并未核实此等资料；然而，汇丰环球投资管理（香港）有限公司及汇丰集团并不会对此等资料的准确性及完整性作出保证、陈述或担保，及不会对此等资料承担任何责任。在此表达之意见可因应情况修改而不作另行通知。

版权所有©汇丰环球投资管理（香港）有限公司2017年。在未取得汇丰环球投资管理（香港）有限公司书面同意前，不得将本文件内容复制、储存于检索系统，或以任何形式或任何方法，包括电子、机械、影印、录音或其他方式发放。

由HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited汇丰环球投资管理（香港）有限公司刊发