

基金單張知多點 (二) ——戴正傑

31/7/2020

今期繼續與大家透視基金單張。相信讀者們在投資選擇時，都會著重投資回報，而基金單張就正正能提供基金的過去表現來讓投資者作為參考。

一般來說，基金單張中的回報部分，會分為年度回報及累積表現兩個部分，前者是指過去幾年間基金的總回報，後者則是指由基金單張日期起計，回溯過去若干時間內的總回報。以 5 月份的基金單張為例，當中的 3 個月回報，就是指基金於過去 3 個月——即 2-5 月的回報表現。不同時期的回報表現可讓投資者了解到基金表現的持續性及穩定性，並根據自己的投資年期，留意有關時期的回報表現；投資者亦可留意在過去發生一些重大事件時該基金的回報數字，此可反映出基金是否具有抗跌性，甚至是逆市上升的能力。



當然，基金過去表現並不代表未來回報，但有關數字或有助投資者理解基金的投資目標及策略，在以往能否有效轉化成回報，亦能反映其表現特性，因而具有一定參考價值。

此外，基金單張內一般都會有一張基金表現圖表，以反映其過去價格或累積回報的走勢，從而能讓投資者更直觀地了解基金於整個時期內的價格/回報變化。不難發現，不少基金在表現圖中，除基金走勢外，亦會加入基準指數的表現。基準指數與基金的投資資產及方向類近，均屬於被動型指數，可用來衡量基金經理的投資「功力」。若基金表現長期且大幅度高於基準指數，表明基金經理在選擇投資或投資比重上具有不俗的眼光。

然而，部分新發行或是發行時間較短的基金，它們可供參考的表現數據亦相對較短期，因此未必能完整、準確反映基金的特性，以至基金經理的能力，尤其是基金在建立初期時，需要一定時間建立投資倉位，這也會在一定程度上影響到基金的回報，以及基準指數的相對表現，選擇時應小心留意。下期我們會繼續講解基金單張系列，探討如何分析及比較基金的投資方向。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場評論，僅供參考之用，在未經中國工商銀行(亞洲)有限公司(“本行”)同意前，不得以任何形式複製、分發或公佈本文的全部或部分的內容。本行不會對利用本文內的資料而構成直接或間接的任何損失負責。文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，但資料來源未有經獨立核證。本行並無就文中所載的任何資料、預測及(或)意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及文中該等預測及(或)意見所採用的基準作出任何明文或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行亦不會就使用及(或)依賴文中所載任何該等資料、預測及(或)意見所引致之損失負責或承擔任何責任。而文中的預測及意見乃本行分析員于本文刊發時的意見，可作修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料不得為任何人或實體在該司法管轄區或國家派發或使用。

本文不構成任何要約、招攬或邀請購買、出售或持有任何證券。在本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料，因此不應依賴作出任何投資決定。訂立任何投資交易前，你應該參照自己的財務狀況及投資目標考慮這種買賣是否適合你，並尋求諮詢意見的獨立法律、財務、稅務或其他專業顧問。

風險披露：

本檔所載資料並無因應任何個人情況作出檢核。本行並不提供理財或投資意見。資料不可視為對任何投資產品的銷售或購買邀請，亦不應視為投資建議。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資在該產品，除非仲介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。

*文章每月轉載自經濟通 etnet 財經生活網之 IC 理財專欄

*筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份