

基金單張知多點 (四) ——戴正傑

5/10/2020

今期繼續為大家解構基金單張系列，過去筆者基本講解了基金單張內一般包含的內容，今期將集中講解有關同一基金內，不同的基金類別。在市面上，有不少基金均會發行不同的基金類別，當中包括以不同貨幣計價，或具對沖性質的基金類別，以及根據派息政策而劃分（如累積及分派類別），雖然這些基金類別均投資於同一籃子的資產中，但回報卻會有所差異。

先說不同貨幣的類別，主要為方便投資者在不用兌換成另一幣種的情況下，投資相關基金，以節省外匯兌換成本。以投資美元債券的基金為例，如投資者持有澳元時可以以澳元直接購買美元類別基金，而不用兌換成美元再購買該基金。



基金在投資時會將資金換成投資貨幣再進行投資，而由於計價貨幣及投資資產貨幣在不少情況下都會不同，基金經理為了減低投資者的外匯風險，會透過衍生工具進行對沖，即減低因為匯率波動對投資收益的影響，因而產生了貨幣對沖類別。該類別的意義在於，當投資者買入後，有關貨幣相對投資資產的變動，將會被對沖，最終結果是有利於基金回報受匯率波動的影響將會大大降低。

再用上述例子，當投資者以澳元買入美元債券基金後，在正常情況下，澳元兌美元上升時，當美元資產再換回澳元時，投資者回報將較以美元計價為低，反

觀若買入基金後，澳元兌美元下跌，投資回報將能高於美元計價的類別。而若買入的是澳元對沖類別，則可將有關單純因匯率變動而造成的投資盈虧大大降低，減少匯率風險。

匯率可升可跌，建議投資者應根據個人對於匯率風險的偏好及承受能力，審慎選擇買入的基金類別。

最後，本篇文章為「IC 理財」專欄的最後一篇分享，在此感謝讀者一直以來的支持，希望日後再有機會，與各位分享投資知識。如需重溫過往文章，請到網站內的「過往專欄」細閱。

**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上或承擔任何責任。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