



为你的投资组合选择合适的信托基金

编制: AHAM 资产管理公司

投资者应该如何选择适合个人投资需求的信托基金? 只需在选择过程时跟着以下五个简单的步骤, 你就会发现其实比你预期来得更容易。

第 1 步

投资目标与风险承受能力

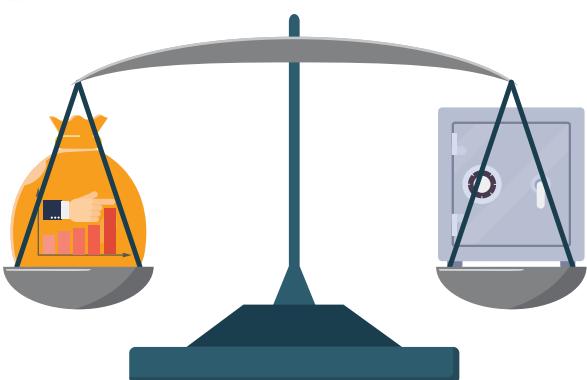
无论是信托基金、股票、债券或任何货币市场工具, 在你做出任何投资决定之前, 一定要彻底厘清投资目标和确认自己当初是为什么要投资。

这与你的风险承受能力 (risk-tolerance) 息息相关, 也就是你愿意让你的投资承受多少的风险。你能够承受你的投资组合出现大幅度的波动吗? 抑或你偏好安全为上且选择较为保守的方案?

规划你的投资目标与风险水平, 将有助你决定哪一项基金最能够符合你的需求。

第 2 步

收益型、增长型或平衡型?



对风险具有较高承受度的投资者, 可以选择较为积极的增长型基金, 以能够透过多元化的投资组合取得长期资本增值。这通常是涵盖快速增长的股票, 并有潜能带来高于平均的回报。

潜在
回报



潜在
风险

资料来源: 马来西亚证券监督委员会 2017 年 Invest Smartly.

另一方面, 收益型基金基本透过主要投资于高息债券或其他固定收益证券, 以提供稳定收入来源。

然而, 投资者现在不需要在增长或收益之间只选其一。他们也可以透过投资平衡型基金同时拥有两者, 即通常由股票和固定收益投资工具组成。

第3步

评估基金的表现

投资者接下来要评估基金过往的表现，并要探讨在变化多端的市场周期中基金表现如何。有关基金是否持续跑赢所阐明的基准水平？

厘清这一点之余，过往的表现还是无法保证未来的成果。因此，投资者亦要仔细阅读基金的说明书，以进一步了解其策略，以及基金的领域配置和基金所持的工具。

最重要是基金一定要有正确可靠、可轻易理解的投资过程。

第4步

费用和收费

投资者应该留意针对不同交易收取的各种费用。常见的费用包括：



首付销售费/申购手续费
包含了持有信托期间，行销、分销和信托基金顾问监督
信托基金表现的费用



退场费
当要卖出或退出信托基金时需要支付的费用



转换费
当投资者要从一个类别转换到另一个类别的信托基金时需要支付的费用



管理费
涵盖投资组合管理费用、
信托人和托管开销、
审核和行政费用

第5步

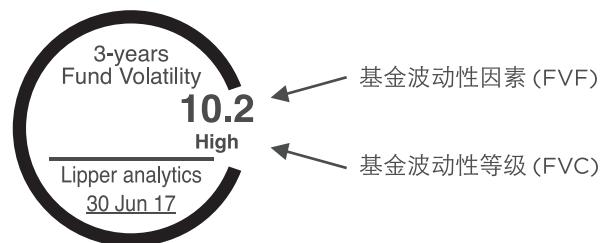
衡量波动性

虽然评估基金的相对或绝对表现 (relative / absolute performance) 很重要，但在选择基金时也应该考量到回报的波动性。

针对马来西亚市场，金融分析机构理柏 (Lipper) 列出了基金波动性因素 (FVF) 和基金波动性等级 (FVC)，以在选择的过程中引导投资者。

基金波动性因素提供了一个衡量基金收益的标准偏差 (standard deviation)，而这是以基金在 3 年内的按年回报率计算。具有较高基金波动性因素的基金，意味其回报率对比按年回报的波动性较高。相比之下，具有较低基金波动性因素的基金，反映出其回报率的波动性较低。以上图作为例子，基金波动性因素 10.2 意味基金对比按年回报率，有 10.2% 的上升和下跌可能性。

该基金也被列为“高”的等级，带出了基金处于较高风险区，并适用于较积极的增长策略，以取得所需的回报率。



理解是成功的一半

挑选信托基金并不是难事。只要清楚了解投资目标和风险容忍度，你就已经成功克服最大的障碍。

做一点功课和尽职调查 (due diligence)，也能够大幅度帮助你增加成功的机率及挑选出适合你投资组合的最佳信托基金。

通过链接或扫描二维码与我们预约。<https://aham.com.my/get-in-touch/book-an-appointment>



免责声明：

本内容由AHAM资产管理有限公司(前称艾芬黄氏资产管理有限公司、以下简称“AHAM Capital”)专门准备，供其使用，还有指定目标受众和仅用于讨论目的。内容中包含的所有信息均属于 AHAM Capital，未经 AHAM Capital 书面同意，不得复制、分发或以其它方式传播。该内容中包含的信息可能包括但不限于意见、分析、预测、预测和期望（统称为“意见”）。这些信息是从包括公共领域在内的各种来源获得，仅是数据的表达。尽管本内容是根据信息和/或在准备内容时认为是正确的意见而编写的，但 AHAM Capital 对任何此类信息和/或意见的准确性和完整性不作任何明示或暗示的保证。AHAM Capital 及其关联公司可以在本内容所涉及的任何交易或与任何此类交易有关的任何其他交易中担任委托人和代理商，并或因此赚取经纪费、佣金或其他收入。本内容中的任何内容均不应被当作或不应被视为购买或出售任何证券或邀请其认购任何证券。AHAM Capital 或其任何董事、雇员或代表均不对由于包含在本演示文稿中或由本演示文稿衍生或提供的任何遗漏引起的任何陈述、观点、信息或事项（明示或暗示）承担任何责任（包括由于疏忽或过失陈述而对任何人的责任），但无法排除的法律责任除外。马来西亚证券委员会不曾审核此材料，故不能对本材料内容承担责任，并明确声明不承担任何由此材料引起的事故。倘若中文版与英文版有任何出入，将以英文版为准。