

煩惱媽媽盼資產增值 求教專家

重整投資

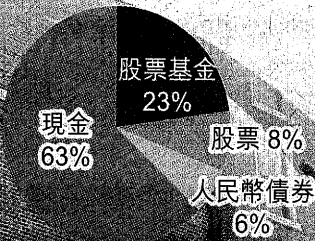
穩賺無憂



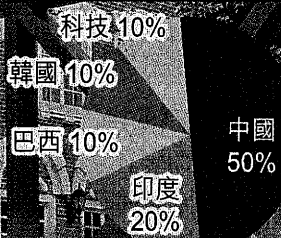
投資先要溫功課，有十多年投資經驗的王太，希望每年投資回報維持10%增長，但在現時不明朗的市況下，要尋覓投資方向絕非易事，現年四十多歲的王太既要儲備退休所需，同時亦要為升大學的兒子準備學費，究竟理財顧問會建議她如何改善投資組合？

■王太希望改善投資組合，以能每年取得10%的平穩投資回報，為退休及兒子升學作足夠儲備。

王太現時資產分布



股票基金投資分配



王：王太
香：御峰理財分析員香敏華

王：我現時的資產分配是否合適？

香：閣下的資產分配中，現金比例過多，在現時低息環境持有現金並不划算，因為無法爭取更佳的潛在回報。如果你的現金暫時不需動用，可考慮投資一些高流動性的資產，如短期債券基金，因為可以每日贖回。另外，股票基金有70%投資於亞洲地區無疑是過分集中，我們建議單一國家投資不應超過基金組合的30%。

王：我的資產組合中有63%是用以應付不時之需，如樓價下跌時作買樓的備用現金，那麼現時應該用來置業嗎？

香：現時你的現金足以支付一個200萬至300萬元單位的首期，但不要忘记仍需留下應急資金，我們一般會建議預留約6個月的家庭收入，以你的情況約需要27萬元，另外應預留75,000元作為兒子的部分大學學費，即共預留約33萬元。扣除該筆資金後，其實已不太足夠置業。

王：我和丈夫計劃在60歲退休，怎樣計算退休所需？

香：假設你們退休後每月支出為2萬元，加上預期每年通脹率約3%，若你的壽命有85歲，不包括醫療費，退休約需要750萬元。如撇除63%的買樓儲備，以你現時的基金及股票投資，假設每年投資回報均有10%，到你們60歲時，該筆資產只有138萬元。

王：我需要如何部署投資？

香：你每月有固定的盈餘，假設你額外以月供15,000元方式投資，每年維持10%投資回報的話，60歲時約可累積到622萬元，配合之前提及的138萬元資產，你們

便可儲得約760萬元，足夠退休；另外，你亦可選擇將買樓儲備用作投資，假設每年回報為10%，65歲時該筆資金應能達到774萬元，則不用月供投資已能達標。當然，大前提是要取得每年10%的投資回報，而我會建議該筆資金可選擇分散投資（見附圖）。

王：假如我希望月供基金，期貨、能源、資源及農產品等基金是理想選擇嗎？

香：月供投資應選擇高波動性而長遠前景看好的市場，能源、資源及農產品這三種基金都是非常不錯的月供基金選擇，因為波幅大而前景理想，尤其是新興市場對這三方面的需求很大，而資源類基金會是三者中較為看好，尤其是礦產類基金。至於如Man AHL基金等的期貨基金，一般而言抗跌能力較佳，但太早購入可能會拖低投資回報，例如你的投資期為15年，我們會建議你可在第10年才開始購入，又或是認為市場過熱，可能會出現大跌市時才開始購買。

王：如果我選擇以月供15,000元方式購入基金，怎樣分配才能達致每年投資回報10%的目標？

香：與一筆過投資類似，20%投資中國市場；15%投資歐洲中東基金，尤其土耳其是其中一個高波幅而潛力大的市場，而非洲資源豐富、人口年輕，相信未來發展不俗；10%投資於資源類基金，例如礦產或黃金基金；10%投資於科技基金，因為科技企業的資產負債情況健康；10%投資於新興市場債券基金；剩下35%投資於印度、巴西和環球

小型公司。

王：最近中國政府買入較大量的日本債券，是否代表日本基金可取？

香：中國政府近期買入的日本債券均以短債為主，相信是出於避險及預期日圓上升的因素，而並非看好日本的長遠經濟，而且日本經濟仍然未走出通縮，股市更屢創新低，故我並不建議買入日本基金。

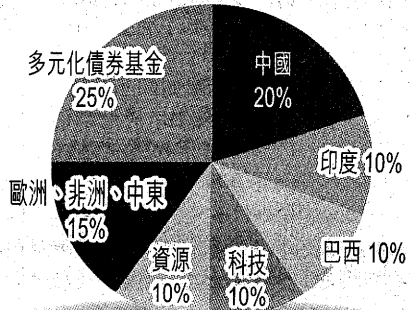
王：我有投資人民幣債券，現時再買債券是否適合？

香：企業債券及新興市場債券今年表現不錯，你可考慮投資一些多元化債券基金，這類型的基金當中已包括國債、企業債券及新興市場債券等不同類型的債券，風險較為分散。另外，亦可考慮加大人民幣債券投資，優點是回報穩定及具升值潛力，但缺點是風險較集中。

王：以往很多人都喜歡月供滙豐控股(00005)，但其近年表現很差，月供股票其實還可行嗎？平均成本法仍有用嗎？

香：以恒指走勢為例，假如在○一年14,000點水平開始月供買入緊貼恒指走勢的盈富基金(02800)，至今年七月底為止，回報為45.6%；若在恒指14,000點時一筆過購入盈富基金，回報則為42.2%。這是因為在進行月供投資時，即使股價走勢向下，你亦可以較低成本購入較多基金單位，不過由於找出單一的優質股票並非易事，因此我認為月供交易所買賣基金(ETF)較佳，因為其具有分散投資的效果。

理財顧問建議基金分配(一筆過)



長遠前景看好的市場。
御峰理財分析員香敏華認為，月供投資應選擇高波動性而
(蘇文傑攝)

