



指数投资: 三个理由让你轻松配置资产

危月莹

首席投资产品专员 - 恒生投资管理有限公司

Yvonne: 大家好！现时生活节奏繁忙，好多人无时间紧贴市场动态，所以希望用灵活、便利和省时方法去管理资产，解释了为什么被动型投资近年越来越受欢迎。

晨星数据显示，美国上市的指数产品资产管理规模（AUM）由2023年开始，已经超过有基金经理操盘的主动型基金，现时市占率达53%¹。因此，我地今日想同大家分享一下，对比投资单一股票同主动型基金，利用指数基金作资产配置的3个优势。

(1) 指数产品简单直接

同主动型基金相比，指数产品通常收取较低的管理费用，对投资者来说，更有吸引力。指数产品投资策略简单直接，因为追踪指数，容易获得有关指数的相关资料，成分股名单和行业分布一目了然，所以好适合工作繁忙的都市人。

(2) 指数基金在过去10年回报表现优于主动基金

投资基金相比只投资单一股票的其中一个好处是可以分散投资。指数基金和主动型基金同样可以分散投资，表现上又有什么区别呢？巴菲特（Warren Buffett）认为，随着时间，主动型投资的回报表现将不如简单的指数投资。最新SPIVA报告亦有同样的分析，过去10年，不同市场的主动型股票基金超过80%的表现跑输其基准指数，反映即使主动型股票基金有基金经理做研究及操盘，长期表现亦有机会不及指数基金。

(3) 资产配置比选股更关键

资产配置在投资回报中扮演重要的角色。唔少学术研究指出，有大概90%的投资组合长期回报取决于其资产配置，换个角度讲，合适的资产配置比选股来得更加重要。

市场上有许多指数产品，包含不同的资产类别及市场。因此投资者可以利用指数产品作资产配置，根据个人风险胃纳及自身需求决定资产类别和市场的比例。恒生投资旗下也有不同的产品，较低风险的固定收益投资产品，例如：美国国债指数基金波动性和违约风险较低，让投资者追求收益的同时，都可以做合适的防守部署。追求资产增长，可以留意股票市场的指数基金，中国内地、香港、美国和日本等多个市场，都有不同的亮点和特色，而且有提供多种货币类别。

最重要的是了解自己的风险承受能力以及理财需求，选择合适目前人生阶段与目标的投资工具，而且分散投资于不同资产类别（如股票、债券、商品）平衡风险回报的多元化投资组合，以不同指数基金作资产配置，满足各种理财需求。祝大家投资顺利，我们下次再见！

备注：

1. 资料来源: 晨星 Direct Asset Flows，截至31-12-2024。



免责声明

本内容由恒生投资管理有限公司（「恒生投资」）编制并只作参考之用。在发布内容时，内容的某些内容是从恒生投资认为可靠的来源获得和准备的，而本文中包含的意见仅供一般参考。恒生投资不担保、保证或代表内容的准确性、有效性或完整性。本文件所包含的资讯仅供参考而未经独立核实。对于本文件中包含的任何资讯、预测或意见的公平性、准确性、完整性或正确性，恒生投资不作任何明示或默示的保证、陈述、担保或承诺。恒生投资对于本文件或任何资讯、预测或意见及其所依据的基础的使用或依赖不承担任何责任或义务。恒生投资保留权利于任何时候更改任何资料无须另行通知。恒生投资严禁以任何方式修改本文件的任何部分或用此内容重新发布。本内容为恒生投资意见，并不是要约、招揽，也不构成对任何人交易或投资任何投资产品的建议。

本文件不构成投资研究，也不旨在提供专业投资或其他建议。投资者应自行评估本文件中所含资讯和意见的相关性、准确性和充分性，并进行其认为必要或适当的独立调查。投资者在作出任何投资决定前，应详细阅读有关投资产品之销售文件（包括风险因素之全文及收费详情）。投资涉及风险（包括可能会损失投资本金的风险），投资产品价格可升可跌，过往表现未必可作为日后表现的指引。本文件中所提或讨论到的投资可能不适用于所有投资者。投资者如对本内容或投资产品(包括其说明书)有任何疑问，应寻求独立及专业意见。恒生投资不会就因任何人士不当使用本内容而造成的任何成本、索偿、费用、罚款、损失或法律责任而承担任何责任。

恒生投资所管理的投资产品的投资目标或投资政策可能与本内容提及的目标或市场相关。

在未获得恒生投资的书面许可下，不得复制本内容或以任何方式储存或发放本内容或自行使用「Hang Seng Investment Management Limited」、「恒生投资管理有限公司」、「恒生投资管理」、「恒生投资」或任何载有该名称的标记。

恒生投资和恒生指数有限公司及其他指数公司(共称「指数公司」)属于独立运营公司，恒生投资意见并不代表指数公司的意见。恒生投资并不可以控制或影响指数公司的任何决定或看法。

本内容并未经香港证券及期货事务监察委员会审核。