



## 指數投資: 三個理由讓你輕鬆配置資產

危月瑩

首席投資產品專員 - 恒生投資管理有限公司

Yvonne: 大家好！現時生活節奏繁忙，好多人無時間緊貼市場動態，所以希望用靈活、便利和省時方法去管理資產，解釋了為什麼被動型投資近年越來越受歡迎。

晨星數據顯示，美國上市的指數產品資產管理規模（AUM）由2023年開始，已經超過有基金經理操盤的主動型基金，現時市佔率達53%<sup>1</sup>。因此，我地今日想同大家分享一下，對比投資單一股票同主動型基金，利用指數基金作資產配置的3個優勢。

### (1) 指數產品簡單直接

同主動型基金相比，指數產品通常收取較低的管理費用，對投資者來說，更有吸引力。指數產品投資策略簡單直接，因為追蹤指數，容易獲得有關指數的相關資料，成分股名單和行業分布一目了然，所以好適合工作繁忙的都市人。

### (2) 指數基金在過去10年回報表現優於主動基金

投資基金相比只投資單一股票的其中一個好處是可以分散投資。指數基金和主動型基金同樣可以分散投資，表現上又有什麼分別呢？巴菲特（Warren Buffett）認為，隨著時間，主動型投資的回報表現將不如簡單的指數投資。最新SPIVA報告亦有同樣的分析，過去10年，不同市場的主動型股票基金超過80%的表現跑輸其基準指數，反映即使主動型股票基金有基金經理做研究及操盤，長期表現亦有機會不及指數基金。

### (3) 資產配置比選股更關鍵

資產配置在投資回報中扮演重要的角色。唔少學術研究指出，有大概90%的投資組合長期回報取決於其資產配置，換個角度講，合適的資產配置比選股來得更加重要。

市場上有好多指數產品，包含不同的資產類別及市場。因此投資者可以利用指數產品作資產配置，根據個人風險胃納及自身需求決定資產類別和市場的比例。恒生投資旗下亦有不同的產品，較低風險嘅固定收益投資產品，例如：美國國債指數基金波動性同埋違約風險較低，令投資者追求收益嘅同時，都可以做合適的防守部署。追求資產增長，可以留意股票市場的指數基金，中國內地、香港、美國和日本等多個市場，都有不同的亮點和特色，而且有提供多種貨幣類別。

最緊要係了解自己嘅風險承受能力以及理財需要，選擇返合適目前人生階段同目標嘅投資工具，而且分散投資於不同資產類別（如股票、債券、商品）平衡風險回報嘅多元化投資組合，以不同指數基金作資產配置，滿足各種理財需要。祝大家投資順利，我們下次再見！

備注：

1. 資料來源: 晨星 Direct Asset Flows，截至31-12-2024。



### 免責聲明

本內容由恒生投資管理有限公司（「恒生投資」）編制並只作參考之用。在發佈內容時，內容的某些內容是從恒生投資認為可靠的來源獲得和準備的，而本文中包含的意見僅供一般參考。恒生投資不擔保、保證或代表內容的準確性、有效性或完整性。本文件所包含的資訊僅供參考而未經獨立核實。對於本文件中包含的任何資訊、預測或意見的公平性、準確性、完整性或正確性，恒生投資不作任何明示或默示的保證、陳述、擔保或承諾。恒生投資對於本文件或任何資訊、預測或意見及其所依據的基礎的使用或依賴不承擔任何責任或義務。恒生投資保留權利於任何時候更改任何資料無須另行通知。恒生投資嚴禁以任何方式修改本文件的任何部分或用此內容重新發布。本內容為恒生投資意見，並不是要約、招攬，也不構成對任何人交易或投資任何投資產品的建議。

本文件不構成投資研究，也不旨在提供專業投資或其他建議。投資者應自行評估本文件中所含資訊和意見的相關性、準確性和充分性，並進行其認為必要或適當的獨立調查。投資者在作出任何投資決定前，應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件（包括風險因素之全文及收費詳情）。投資涉及風險（包括可能會損失投資本金的風險），投資產品價格可升可跌，過往表現未必可作為日後表現的指引。本文件中所提或討論到的投資可能不適用於所有投資者。投資者如對本內容或投資產品(包括其說明書)有任何疑問，應尋求獨立及專業意見。恒生投資不會就因任何人士不當使用本內容而造成的任何成本、索償、費用、罰款、損失或法律責任而承擔任何責任。

恒生投資所管理的投資產品的投資目標或投資政策可能與本內容提及的目標或市場相關。

在未獲得恒生投資的書面許可下，不得複製本內容或以任何方式儲存或發放本內容或自行使用「Hang Seng Investment Management Limited」、「恒生投資管理有限公司」、「恒生投資管理」、「恒生投資」或任何載有該名稱的標記。

恒生投資和恒生指數有限公司及其他指數公司(共稱「指數公司」)屬於獨立運營公司，恒生投資意見並不代表指數公司的意見。恒生投資並不可以控制或影響指數公司的任何決定或看法。

本內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。