

運用ETF去構建投資組合

無論是在自己建立投資組合或透過財務顧問的協助，你必須完成以下兩個基本而關鍵的步驟：

1. 確定你的目標，投資時間，風險承受能力，財務知識水平以及個人的偏好；
2. 選擇一組合適的投資並決定如何分配給每類資產，以在特定風險水平上獲取最大回報。

在理想情況下，你希望擁有一個最優化的投資組合，一個可以在特定的風險水平上提供最大化的潛在回報。透過查看有效前緣曲線（見圖），投資者可以權衡不同組合所帶來的風險及回報。由此，他們便可準確地找到一個最能實現他們目標的投資組合。

透過ETF去構建投資組合策略

ETF（交易所買賣基金）是用作優化投資組合的有效工具。ETF追蹤某個特定指數的表現並反映其回報，如股票及債券指數。

由於ETF的方便快捷、靈活、費用低廉及廣泛的投資選擇，ETF適合用來構建投資組合策略。以下列舉了四種運用ETF策略帶來的好處，可以單一或彼此結合使用。

融合指數及主動式管理基金

指數型基金提供與整體市場或特定產業走勢一致的回報表現「亦即啤打 β (beta)¹」。主動式管理則透過選擇個別證券、行業交替及其他主動式策略去增加額外的潛在回報「亦即 α (alpha)」(表現相對優於大市)。投資者可以通過結合兩種方式以獲取每種投資類型所帶來的效益。

運用ETF的好處：ETF提供低成本及多樣化的指數投資；它可以在任何交易時段作買賣，提供靈活性。

混合核心及衛星投資

「**核心投資**」是由主要資產類別組成，以實現一個特定的風險/回報，例如包括香港和美國股票，及美國投資級別的固定收益。當「**衛星投資**」結合「**核心組合**」時，增值潛力相應提高，但亦會伴隨額外的風險。例如，若投資者有興趣亞洲高收益債券這種相關性較低而且潛在收益較高的資產類別，可透過買入於香港證券交易所上市的ETF，以獲取該追蹤指數的回報率。

運用ETF的好處：市場上有廣泛的股票及固定收益類ETF的選擇，可有效並容易投資於不同市場及行業；根據投資者的需求，ETF適用於核心和衛星的投資組合。

運用短期戰略性投資策略

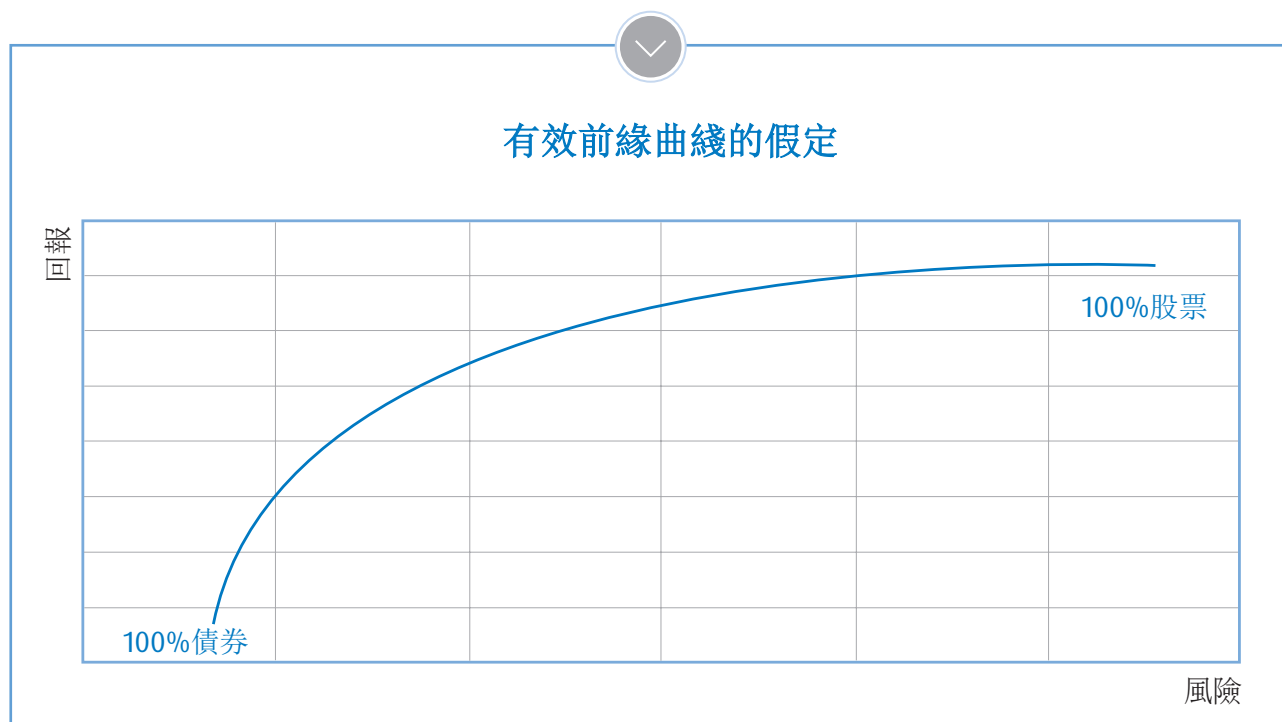
使用ETF可有效地調整組合內特定行業及部分的投資。假若，短期內投資者想藉著香港銀行業的迅速增長以獲取股息收益，他們可以投資於香港證券交易所上市的銀行股ETF，即等同一次過持有眾多中國及本地大型銀行的股票，單筆投資即可達到分散風險之效。

運用ETF的好處：較低買賣成本，投資一隻ETF便等同買進其所追蹤指數的一籃子成份證券，節省大量時間及成本，讓你簡易地把資金放在你想投資的行業及區域。

多元化債券組合

許多投資者已經建立有針對性的股票組合，以反映他們對國際形勢的看法，可是卻沒有應用至固定收益的投資組合。市場上有多種的固定收益投資可供選擇，包括政府國債、政府機構債券及企業債券，各提供不同的信用評級及到期日。固定收益投資者可根據市場環境、個人風險、收益偏好以及投資時間，為投資組合選取特定的債券類型及到期日。舉例來說，投資者會傾向投資於信貸質素良好及收益較高的短期政府機構債券用作較短期的投資。ETF能夠讓投資者在他們的投資組合中精確地投資於某些特定部分。

運用ETF的好處：提供不同的到期日、信用評級及類型，使投資者能夠採取針對性的債券投資，以符合他們宏觀經濟預測（例如，利率走勢或通貨膨脹預期）。



以上是一個假定的圖表，權衡當組合資產從100%債券到100%股票時的風險及回報。倘若組合落在曲線上，代表在一定風險水平上有較高的回報。

¹ 啤打系數 (beta) 代表該票或基金的系統性風險。啤打系數是一套量度相對風險標準，旨在將個別基金的整體波幅與大市比較。基金的啤打系數愈高，基金相對大市的波幅就愈大。 β 等於1表示基金價格會隨著大市對等的波動。 β 小於1意味著基金比大市波動較小。 β 大於1的表示該基金的价格會比市場更加不穩定。

聯絡我們

+852 3716-0990

bmogamasiainfo@bmo.com

www.bmo.hk/etfs/tc

BMO  Exchange Traded Funds
交易所買賣基金

交易所買賣基金 (ETF) 可能不適合所有投資者，投資者不應只按照此文件內容而作出任何投資決定。投資者應於投資前詳細閱讀 BMO ETF 基金章程（可在網址 www.bmo.hk/etfs/tc 閱覽）以獲得更多資料，包括產品的特點及風險因素。投資涉及風險。投資價值及相關收益可升可跌，投資者可能無法收回投資的全部金額。本文件的任何內容並不構成購買或出售任何投資的要約、提議或建議。本文件由 BMO 環球資產管理（亞洲）有限公司編製，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。