



## 重置組合 還原投資基本步

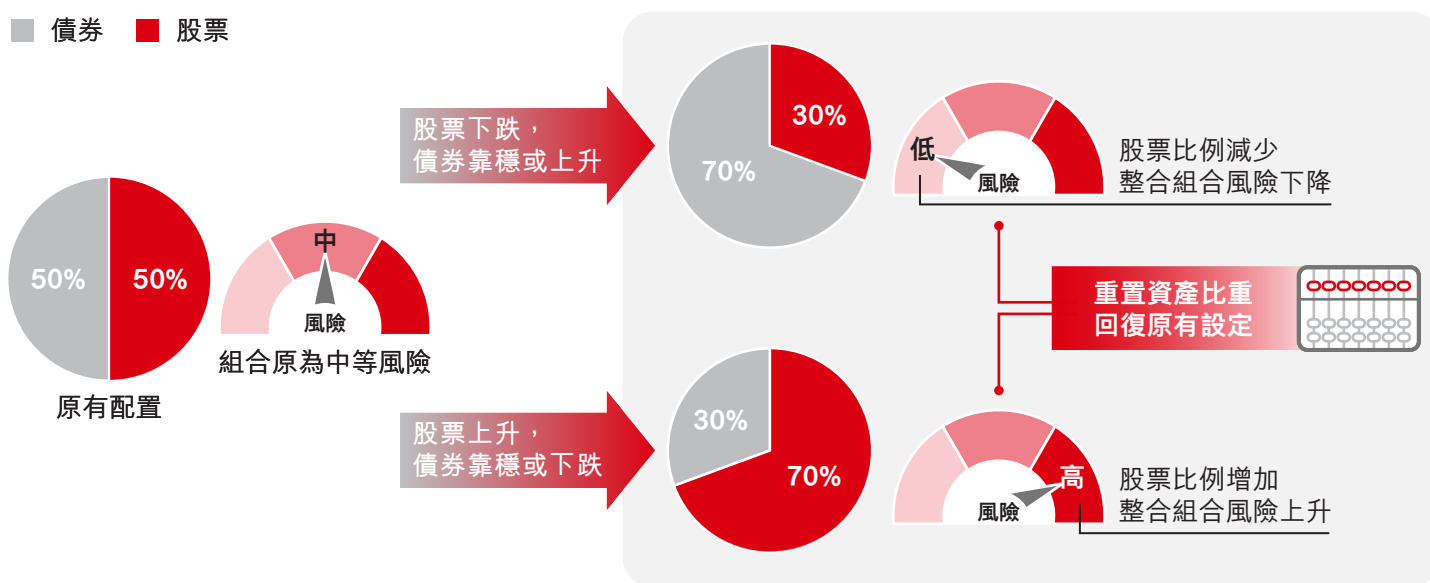
在投資路上，投資者首先要擬定好符合自己投資目標和風險承受能力的資產配置，但制訂了組合後並不代表可以一勞永逸。持續地維持組合的結構同樣重要。一旦忽略了這一點，便難以實現長線投資目標。

### 市況變動會令投資組合偏離初衷



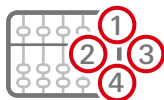
在投資組合中，不同類別的資產比重會隨市場波動而改變，從而導致投資組合偏離最初擬定的比例。在這個時候，重置投資組合就是要將當中的各項資產比重，回復至原有設定。

■ 債券 ■ 股票



僅供說明

### 配置重組 可享四大優勢



不同資產類別有不同的風險特性（例如股票的風險和潛在回報通常較債券高）。因此，當組合中的資產比例偏離原有目標時，組合的整體風險水平亦會隨之改變。將投資組合的比重回復至原有設定，能夠帶來四大好處：



確保投資組合堅守原有目標



提升回報潛力和降低組合波幅



確保組合的整體風險水平  
符合投資者的承受能力



有紀律地減持估值過高或  
增持估值過低的資產

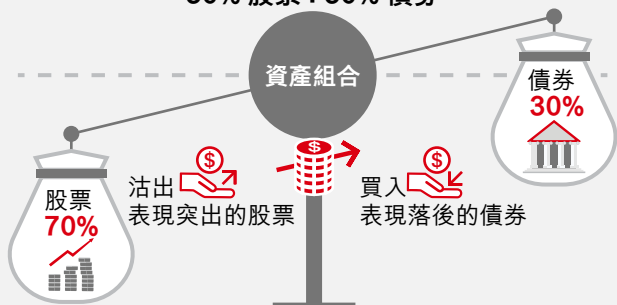
## 簡單兩招 讓組合重回正軌



### 方法一

### 沽出上升資產 買入落後資產

原有資產比例  
50% 股票 : 50% 債券

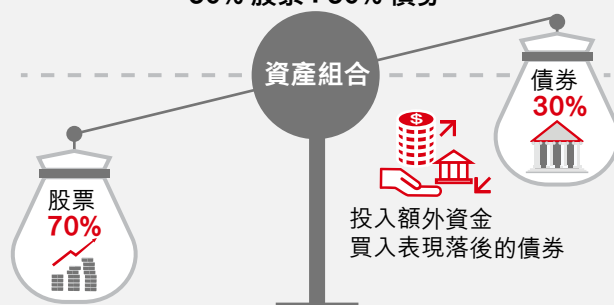


賣出部分上漲的股票，並將所得資金買入債券，將股債比例由七三之比，重置到原先的五五之比

### 方法二

### 以額外資金買入落後資產

原有資產比例  
50% 股票 : 50% 債券



投入額外資金，買入債券，並將債券的比重再次推高至與股票相若

## 如何拿捏重置組合的合適時機？



其實重置組合並無所謂的合適時機，投資者可考慮定期檢視投資組合，亦可為投資組合設定一個偏離比例，當資產比例偏離若干百分比時便作出重置。另外，亦有投資者會選擇在市場波動、資產價格大幅變動之後重置組合。

### 1. 定期檢查



- 按月
- 按季
- 按年

### 2. 設定偏離比例



- ± 5%
- ± 10%

### 3. 資產價格波動



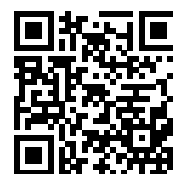
## 輕鬆重置有法 省錢又省時



自行管理和重置投資組合有助確保資產比例維持穩定，但涉及時間和額外的交易成本。投資者亦可按自己的投資目標，選擇一些會作出資產重置的多元資產基金，便能省卻煩瑣的重置過程和交易成本。



**滙豐環球投資管理投資學堂**  
助您認識更多基本投資概念



本文件只提供一般性資料，並不針對任何可能收到本文件的人士的具體投資目標、財務狀況和特別需求。在此表達之意見可因應情況修改而不作另行通知。本文件並非銷售文件，且不構成建議、要約出售或招攬購買或認購任何投資。本文件所載任何預測、預計或目標僅供說明用途，且並非任何形式的保證。滙豐環球投資管理（香港）有限公司（「滙豐環球投資管理」）就預測、預計或目標未能達成概不承擔任何責任。本文件內的資料乃取自滙豐環球投資管理合理地相信可靠的來源。然而，無論明示或暗示，滙豐環球投資管理不保證、擔保或代表本文件內該等資料的準確性、有效性或完整性。投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其它資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。版權 © HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited (滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司) 2020。版權所有。本文件由 HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited (滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司) 刊發。