



組合測試(回溯測試)

編纂

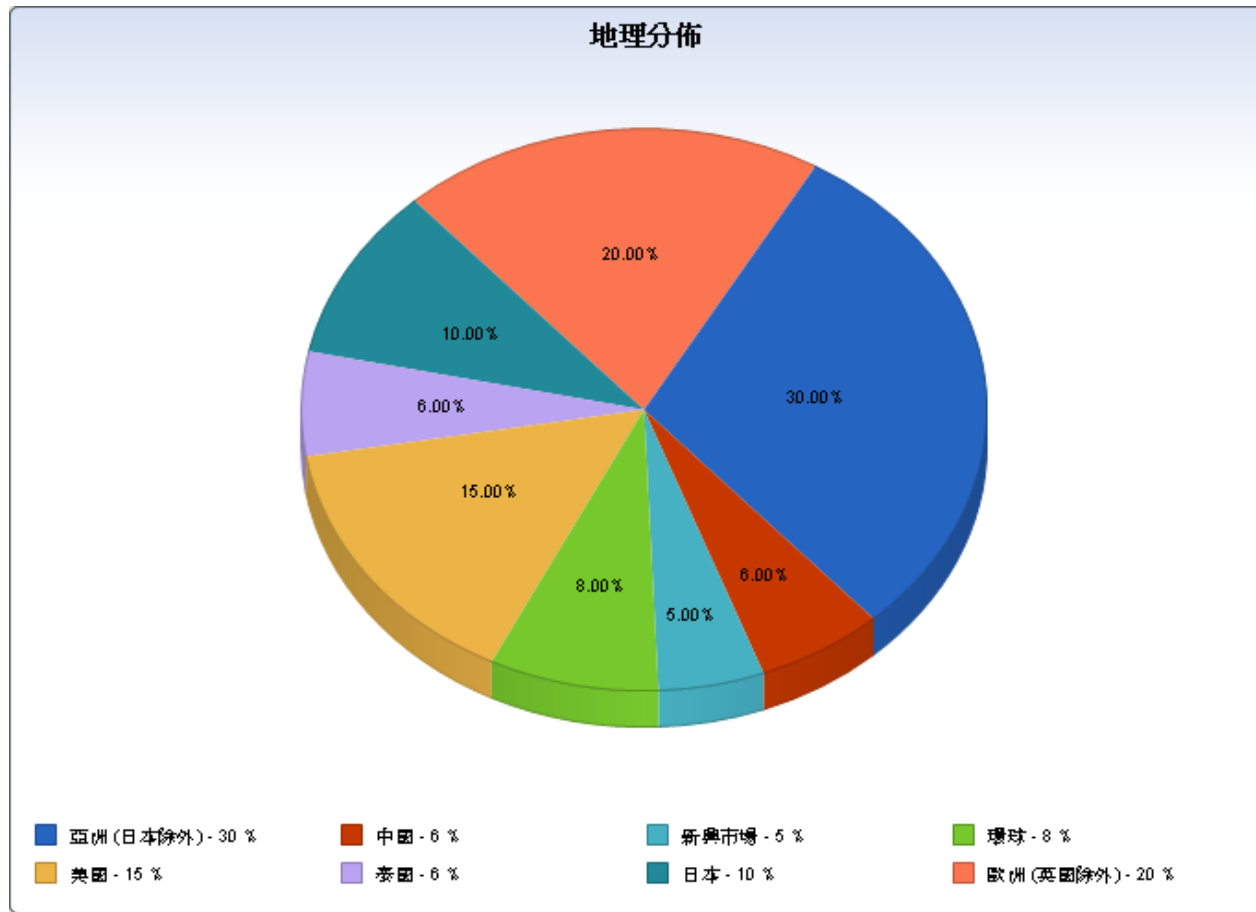
IFAST FINANCIAL (HK) LTD
IFAST Financial (HK) Ltd
bonitalam@ifastfinancial.com
61144233
Monday, August 31, 2009

投資組合表現

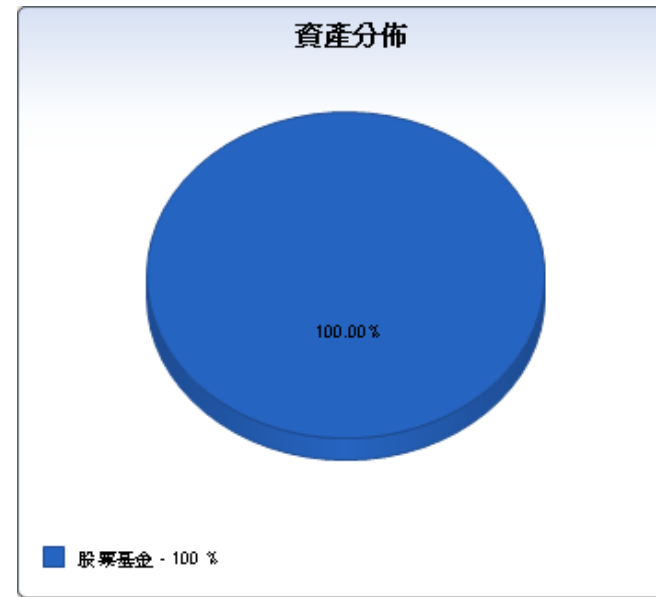
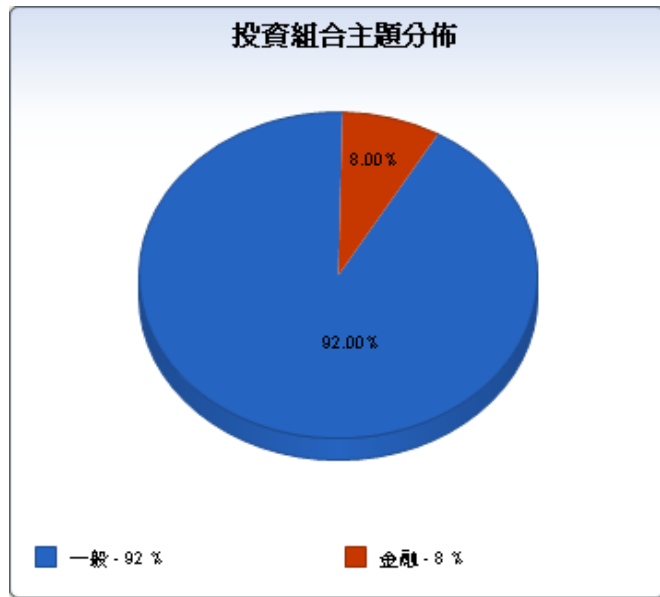


	一筆過投資	一筆過投資+ 定期投資計劃
總一筆過投資(港元)	1,088,000.00	1,000,000.00
一筆過投資銷售費(%)	3	3
定期投資總額(港元)	0	88,000.00
投資總額(港元)	1,088,000.00	1,088,000.00
資產現值(港元)	957,249.46	988,671.60
年度化回報 (扣除銷售費前) (%)	-9.3	-7.25
年度化回報 (扣除銷售費後) (%)	-12.02	-10.32
絕對回報 (扣除銷售費前) (%)	-9.3	-6.4
絕對回報 (扣除銷售費後) (%)	-12.02	-9.13

投資組合地理分佈



投資組合分佈



基金表現

編號	基金名稱	年度化回報 (%)	絕對回報 (%)	投資額(港元)	資產現值 (港元)	3年風險回報比率	夏普比率	費用比率	3年年度化波幅
1	安本環球 - 亞太股票基金 (美元) A2	-3.735	-3.378	311,000.00	300,494.78	0.2045	0.3	NA	30.27
2	首域中國增長基金 (美元) C1	18.946	15.825	71,000.00	82,235.47	0.6063	0.69	NA	35.28
3	首域全球新興市場領先基金 (美元)	9.288	7.674	61,000.00	65,681.25	0.4426	0.49	NA	27.25
4	富達基金 - 環球金融服務基金 A股 -	-14.17	-12.279	91,000.00	79,826.37	-0.3568	-0.31	NA	26.12
5	宏信領域基金美國股票基金 (美元) A2	-26.913	-24.18	161,000.00	122,070.17	-0.1869	-0.15	NA	23.01
6	JF 泰國 (美元)	3.004	2.529	71,000.00	72,795.46	0.2418	0.39	NA	37.3
7	宏信領域基金日本股票基金 (美元) A2	-7.463	-6.524	111,000.00	103,758.25	-0.3787	-0.36	NA	23.5
8	施羅德環球基金系列 - 歐元動力增長	-25.74	-23.313	211,000.00	161,809.84	-0.2529	-0.15	NA	30.8

最後更新日期2009/8/31

資料來源:iFast Financial (HK) Ltd

夏普比率及風險回報比率

在作出投資決定時，很多人只考慮基金的表現。然而，我們認為投資者在選擇基金時，不應單單注意投資的潛在回報，夏普比率和風險回報比率亦非常重要。

甚麼是夏普比率？

所謂夏普比率，即是投資者在承受每單位風險時，可以取得的額外回報。這裏所指的額外回報，是基金或投資組合的回報減去「無風險回報率」（例如銀行存款）。波幅則指基金的波幅，並以「標準差」來釐訂。

$$\text{夏普比率} = \frac{\text{投資組合回報} - \text{無風險回報}}{\text{波幅}}$$

夏普比率的用法

靈活運用夏率比率，將有助投資者排列投資組合或基金經理的表現。夏普比率反映每單位風險的額外回報。因此，若運用夏普比率排列基金經理的表現，該比率便是投資者承受每一個單位的風險時，基金經理能為他帶來的額外回報。

由此可見，夏普比率越高，基金經理的表現便越佳。當然，投資者應比較投資目標相似及投資地區相近的基金（例如比較本平台上眾多中國股票基金），從而選出能夠為自己帶來較佳「已調整風險回報」的基金。

風險回報比率又是甚麼？

風險回報比率就如夏普比率的簡化版。它亦可用作量度投資者在承受每單位風險時所得的回報。然而，風險回報比率並非計算「額外回報」（或減去「無風險回報率」後的回報率），它只計算基金在承受每一單位風險時所能帶來的回報。回報的定義是「組合回報」，而風險程度是由波幅（即「標準差」）代表。

夏普比率及風險回報比率

$$\text{風險回報比率} = \frac{\text{投資組合回報}}{\text{波幅}}$$

一般而言，風險回報比率與夏普比率相似。兩者均用作量度基金投資者在承受每單位風險時所得的回報。對於同一個資產級別或地理分類而言，投資者便能比較同類基金的風險回報比率及夏普比率。若某基金的風險回報比率及夏普比率均較其同儕為高，即代表此基金的每單位風險回報較佳。

總結

夏普比率與風險回報比率早已在資產管理行業獲廣泛應用。它們反映基金在爭取回報時所承受的風險，因此有助於比較基金經理管理風險及組合表現的能力。我們認為，優秀的基金經理應能在爭取理想回報的同時，亦能好好管理基金的波幅。換句話說，一隻出色的基金應擁有優於平均的夏普比率或風險回報比率。

費用比率

甚麼是費用比率?

費用比率是指一隻基金的每年營運開支佔其資產淨值的比率。舉例來說，如果某隻基金某一年的開支為150萬元，而其資產淨值是1億元，那麼費用比率就是1.5%（1.5 / 100）。

基本上，費用比率中大部分為年度管理費用，但亦包括其他費用及開支。因此，我們不可以把年度管理費用單獨加入基金的開支比率中。基金的開支比率是計算基金整體成本一個廣泛的標準。基金的開支比率包括以下開支：

- 1) 管理費
- 2) 信託費及行政費
- 3) 會計與估值費
- 4) 託管費
- 5) 註冊費
- 6) 法律及專業服務費
- 7) 印刷與分銷費
- 8) 審計費
- 9) 攤銷費
- 10) 消費稅(如適用)

費用看似繁多，但當中年度管理費佔開支比率的主要部分。債券基金及股票基金的年度管理費分別為0.5%及1.5%。至於其他費用一般非常低。其他費用(包括年度管理費用)合計通常不超過基金資產淨值的1%。由於費用比率包括了大部分主要的開支(包括年度管理費用)，因此，投資者便可一目了然，清楚知道基金每年的成本。

重要事項

閣下委任的IFAST Financial (HK) Ltd之顧問乃獲證監會發牌之理財顧問代表，並由證監會持牌機構IFAST Financial (HK) Ltd聘任。

為提供合適的建議，閣下的顧問需要足夠的資料。資料包括您的投資目標、財務狀況、特定的個人需要，將於用作出有關建議。

在推介產品時，閣下的顧問必須披露任何須支付予IFAST Financial (HK) Ltd的費用及收費。

若有關資料欠完整或不盡準確，有關保險及/或投資產品或未能符合閣下的需要。

閣下須每年檢視財務情況及風險範圍最少一次，以確保所建議的投資產品乃根據閣下的現況而決定，並且符合閣下的需要。

免責聲明

此財務計劃乃假設性質，並根據閣下所提供及檢閱的資料而製備。此報告旨在協助閣下作出未來的投資決定。

重要：此財務計劃中涉及各種投資結果及目標的預測及其他資料乃假設性質，並不是未來結果之保證。

此財務計劃中的設假乃根據閣下所提供及檢閱的資料而製備。有關假設須定期重新檢視，以確保建議作出相應修訂。假設中的微細變動可以為財務建議的結論帶來重大的轉變。任何不準確的資料將令報告無效。

此建議不應被視為法律、遺產或稅務建議。閣下應自行或在此建議的相關過程中，徵詢有關專業人士的建議。

此報告中的建議乃由理財顧問基於其行業的專業知識及對閣下財務狀況、投資目標及風險承擔能力而作出。

用於此理財報告中的假設乃根據閣下所提供的資料而作出。任何不準確的資料將令報告無效。在此報告中的資料，包括文字、圖表、連結及其他項目僅供參考，並不應被理解為專業建議、推介、要約或遊說認購、買入或出售任何投資產品。別個人士閱讀此報告時，應按需要尋求合適專業意見。過往表現未必可作為日後表現的指引。投資涉及風險，投資者作出任何投資決定前，應詳細閱讀有關基金之說明書。

此報告的結論並非未來表現的預測。基於報告考慮及控制範圍外的因素，實質的結果或會出現明顯差異。用於假設的歷史數據（包括醫療費用、通脹、基金歷史表現）並非未來表現或結果的預測。

由於基金貨幣可能並非美元/港元，當投資回報是以有關基金貨幣計算，以美元/港元交易的投資者需承受匯率波動的風險。

此報告並未考慮到投資工具的選擇，且不應被理解為要約或遊說認購、出售或推介任何投資或保險產品。投資涉及風險。過往表現未必可作為任何投資工具日後表現的指引。
