

【海外基金】保安行业基金概念独特 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E3_80_90_E6_B5_B7_E5_A4_96_E5_c33_488463.htm 香港投资基金公会的销售数字显示，香港去年全年的基金销售总额和净额分别达455亿和69.5亿美元，与2006年相比，这一数字大幅上升87%和82%。香港基金市场蓬勃发展，自然吸引更多资产管理企业来港提供基金产品。最新拓展香港零售基金市场的是建基于瑞士，已有超过二百年历史的百达基金(Pictet Funds)，提供十五只基金于零售投资者选择。这十五只基金全部为股票型基金，可大致分类为地区型和行业型。其中行业型基金的主题颇为特别，尤其以保安基金(Security Fund)的投资概念最为独特，暂时是香港市场中唯一以此为行业的行业基金。根据基金公司的资料指出，百达保安基金并不是全新产品，在2006年11月已在机构投资者市场推出。由于此基金面世已有一段日子，可以从基金过去数据和表现稍为分析这项策略较为冷门的基金。奉行社会责任投资原则 百达保安基金的投资目标是投资于一些从事维持公安、自由和健康等业务的企业，而并不受地区配置所限制。但另一方面，基金亦会奉行社会责任投资原则，在投资研究过程中剔除一些从事武器制造或拥有国家军事合约的企业，故此大概可以用“只守不攻”来形容这只基金的投资理念。观察基金过去组合数据，发现其行业配置以信息科技和保安业为主，两者的分布一般约为50/50。信息科技部分基金通常会持有业务有系统或网上保安成分的国际大型企业，如微软、思科和IBM都在基金一月底十大项目之中。由于此类股份多集中美国为基地，所以美

国亦是基金配置最高的国家，过去一般比重约为40%至50%。而基金的保安业部分由于业务较地区性，所以国家配置亦比较分散，除了英国和日本等成熟市场，亦有小量资金投放于瑞典、以色列等规模较小的市场。过去表现低于基准指数而在回报方面，百达保安基金过去表现并不特别出色。基金于去年全年上升8.8%，比其基准MSCI世界指数的9.45%升幅为低。而基金自成立以来总回报为负0.83%，亦比MSCI世界指数同期的5.27%涨幅为差。其实根据此基金的投资目标和过往行业配置，比MSCI世界指数的行业分布较为狭窄，以其作为基金的基准指标作用未必太高。如以一个由世界MSCI信息科技指数和MSCI世界航空及国防指数相同比重的合成指数为基准，和基金的行业分布应较为配合。而这合成指数于07年全年则上升15.4%，比MSCI世界指数为高，相对表现亦较基金出色。基金近期表现随大市走低，管理团队亦调整投资策略，把组合现金比重提高至接近一成，亦大幅提高大型股份比重至占基金一半的水平，冀望降低下调风险。除此之外，亦将在选股过程中更为注意非美国部分收入和盈利增长，为美国可能陷入经济衰退作出准备。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com