



在市場波動期間進行投資,投資者偶爾會有 所動搖,難以恪守本身的投資紀律和承諾, 但只要在投資策略中奉行一些不會過時的法 則,即可讓您感到安心,並鎖定長遠目標。

投資者教育——系列——



### 「分散思維」

甚少投資能夠保持「長勝軍」地位,因此,在 不同的經濟體、企業、國家及熱門投資類別之 間作出多元化投資部署,有助分散風險、維持 較穩定的表現,同時減低表現欠佳的資產對投 資組合造成的潛在影響。

#### 資產類別過往輪流替換(2013年至2023年)

歷年總回報(按資產類別劃分,%)

- 標準普爾 500 指數
- MSCI 明晟新興市場指數
- 納斯達克綜合指數
- MSCI 明晟綜合亞太區(日本除外)指數
- 羅素 2000 指數
- 日經 225 指數
- 標準普爾/TSX 綜合指數 富時 EPRA Nareit 已發展市場指數
- MSCI 明晟歐洲指數
- 標準普爾環球基建指數 2012 2014 2015 2016 2017 2019 2010 2020 2021 2022 2022

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
最高	59.37	15.89	10.99	21.28	42.12	-4.39	36.73	45.05	28.68	-0.18	44.70
$\uparrow$	40.17	14.82	8.78	21.08		-2.82	31.47	25.51	27.21	-5.75	30.90
	38.82	13.67	7.11	12.42	29.73	-11.03	26.93	19.93	25.81	-7.35	26.26
	32.37	13.29	1.37	11.95	21.82	-8.88	26.83	18.79	25.15	-8.95	16.88
	20.48	10.55	0.05		21.34	-10.08	25.49	18.39	22.21	-18.13	16.51
	14.99	8.96	-4.41	8.97	20.12	-14.28	23.06	18.28	14.78	-19.43	11.83
	12.98	7.48	-8.33	5.92	14.63	-14.18	22.89	5.61	11.75		10.85
	4.39	4.96	-8.90	4.99	11.42	-10.30	20.73	-2.77	6.66	-20.46	10.12
Ţ	3.39	4.90	-11.49	3.18	10.80	-4.74	18.82	-5.80	-2.32	-24.41	6.82
最低	-2.26	-1.97	-14.61	2.38	9.08	-9.52	18.47	-8.18	-4.55	-32.51	6.21

- 彭博環球綜合債券指數
- 彭博美國綜合債券指數
- 彭博美國國庫債券指數
- 彭博美國信貸指數
- 洲際交易所美銀美國非投資等級 債券指數
- 晨星 LSTA 美國槓桿貸款指數
- 洲際交易所美銀加拿大廣泛市場指數
- 洲際交易所美銀加拿大政府債券指數
- 洲際交易所美銀加拿大企業債券指數
- 彭博新興市場綜合債券指數

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
最高	7.42	9.10	3.74	17.49	8.17	2.48	14.41	9.35	5.36		13.46
$\uparrow$	5.29	7.53	3.57		7.48	1.29	13.80	9.20	5.20	-9.86	13.32
	0.82	7.50	2.74	9.88	7.39	0.96	13.11	8.61	-1.08	-10.12	9.09
	-1.48	7.44	1.29	5.63	6.18	0.86	8.72	8.57	-1.32	-11.22	8.32
	-2.01	5.97	0.84	3.59	4.12		8.64	8.00	-1.54	-11.46	8.18
	-2.02	5.05	0.55	2.65	3.54	0.01	8.01	7.51	-1.65	-12.46	6.38
	-2.31	4.76		2.09	3.48	-1.20	6.97	7.38	-2.32	-13.01	5.72
	-2.60	2.50	-0.77	1.54	2.70	-2.11	6.86	6.52	-2.71	-15.26	5.53
<b>\</b>	-2.75	1.60	-3.15	1.04	2.31	-2.26	6.84	6.17	-3.06	-15.26	4.81
最低	-4.12	0.59	-4.64	-0.41	0.09	-2.46	3.72		-4.71	-16.25	4.05

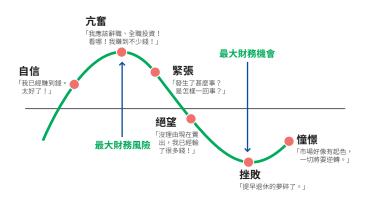
資料來源:宏利投資管理、彭博資訊,截至2023年12月31日。總回報以當地貨 幣顯示,多元市場指數以美元顯示。

### 「保持理性,避免情緒 主導 I

在市況看好的時期,投資者往往感到振奮,希 望進行更多投資,形成「追高」局面。當市況 逆轉向下,投資者便會感到恐慌,為減少損失 不惜「殺低」。

為免投資情緒如「過山車」般高低起伏,投資 者應堅守投資紀律及承諾,貫徹實行本身的長 期投資計劃。

#### 猶如「過山車」的投資者情緒



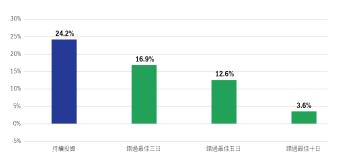
資料來源:John Hancock Investment,宏利投資管理旗下公司,2023年3月。 上圖僅為示例,並不代表任何實際投資的表現,亦不構成投資意見。僅供說明用 涂。

# 3.

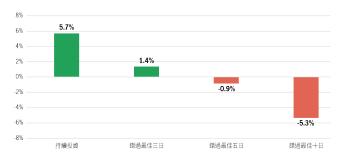
### 「錯過數日的投資即錯 失投資良機」

投資的成敗得失,很可能只在於能否把握短短數日的進出場機會。回顧2023年,只要能夠堅持持續投資,並未錯過表現最佳的數日,投資者便有機會獲得更佳回報。

### 2023年標準普爾500指數 持續投資vs.錯過表現最佳的數日



#### 2023年彭博環球綜合債券指數 持續投資vs.錯過表現最佳的數日



#### 2023年彭博美國綜合債券指數 持續投資vs.錯過表現最佳的數日



4.

### 「投資並非一朝一夕, 應放眼長遠表現」

要接受市場難免會有升跌;但長期而言,市場 總會逐步上升。放眼長遠表現,有助堅守信念, 駕馭市場波動,轉危為機。

## 長期而言,即使經歷多次市況下跌,MSCI世界指數仍然呈現增長

增長(以10,000美元計)



資料來源:宏利投資管理、彭博資訊,截至2023年12月31日。僅供說明用途。 紅圈代表市場下跌期間。該指數為非管理式指數,投資者不得直接購買。過往 表現並非未來表現的保證。

# **5**.

### 「將市場波動轉為契機」

運用平均成本法,定期作出固定金額的投資,可於價格處於低位時買入較多的資產單位,並 於價格處於高位時買入較少資產單位: 此方法可讓您毋須擔心在不當時機進行一筆投 資。

#### 12個月表現比較

12,000美元的一筆投資對比每月1,000美元的平均成本法投資\*



\*圖列僅供說明用途

宏利投資管理為宏利金融旗下資產管理分部, 並透過旗下一系列的公司及聯屬公司,為全球 各主要市場的機構投資者、投資基金及個人客 戶提供全面的資產管理服務,並擅長管理不同 類型的資產,並為客戶制訂資產分配策略。本 資料本公司經授權使用僅供參考,請勿將本資 料視為買賣基金或其他任何投資之建議或要約。 本公司相信此資料均取自可靠之來源,惟並不 保證其係絕對正確無誤。但如有任何錯誤,本 公司及員工將不負任何法律責任。另,本公司 就此資料中發表其意見及看法,日後可能會隨 時作出修改。未經授權不得複製、修改或散發 引用。基金不受存款保險、保險安定基金或其 他相關保障機制之保障。投資一定有風險,最 大可能損失為投資金額之全部。本文提及之經 **濟走勢預測,不必然代表基金之績效,基金投** 資風險請詳閱基金公開說明書。如因基金交易 所生紛爭,台端可向中華民國證券投資信託暨 顧問商業同業公會或財團法人金融消費評議中 心提出申訴。

110金管投信新字第001號[宏利投信 獨立經營管理]宏利證券投資信託股份有限公司/地址:台北市松仁路97號3樓/電話:02-2757-5999/客服專線:0800-070-998