

投資要識「問」問題

市場上的投資產品五花八門。選擇投資產品時，我應從何入手？

要揀選配合自己需要的投資產品，最重要是懂得「問」。透過適當的發問，你可瞭解個別投資產品的特性，評估它是否適合自己。投資前，不妨問問自己或介紹產品給你的投資顧問以下問題：

股票

你想投資的上市公司經營甚麼業務，表現如何？行業前景又如何？公司將來有甚麼發展計劃？公司過去曾宣布的發展計劃，最後有沒有落實，還是只是空談？董事袍金是否按公司表現派發，還是不論公司表現如何，董事仍可享有厚祿？核數師有否對公司帳目持保留意見？公司近期是否曾經進行集資，如供股，又或其他公司活動，如股份合併？原因是甚麼？這些資料會在上市公司年報或透過於香港交易所網站發放的公司公告中載列。

至於認購首次公開發售的股份，除了要留意公司經營的業務外，還要問問自己究竟想認購多少股份，財政上是否可配合？如欲以借貸形式認購股份，當中又需要支付多少利息及其他費用？謹記首次公開發售的股份，價格不一定會在上市當日上升，因此，你要清楚自己是否能承擔當中的風險。

認股證（俗稱「窩輪」）

你考慮的那隻認股證行使價是多少？何時到期？怎樣計算回報？正股價格、正股價格波幅、到期時限、利率及預期正股派發的股息這些因素會怎樣影響認股證的價格？

另外，有關流通量提供者的問題亦不可不知，如流通量提供者以甚麼形式開價？如屬回應開價，哪裡可以取得流通量提供者的電話號碼？開價的最高買賣差價是多

少？流通量提供者甚麼時候可以暫停開價？認股證的條款及流通量提供者的資料都可在認股證的上市文件中查閱。

基金

選擇基金時，基金投資於甚麼地區及產品？基金的投資目標及策略是否配合自己的需要？基金投資於每類投資產品的比重如何？注意即使屬同一類型的基金，不同資產分配比重綜合起來都會使基金附帶的風險及表現截然不同。此外，基金是否獲證監會認可？有哪些收費？怎樣買賣？這些資料在基金說明書或招股章程可一一找到。

在瞭解基金的往績時，你有沒有全面參考基金在短期、中期以至長期的表現？單憑觀察某一時段的基金表現，未必能讓你真正瞭解基金過往的表現是否穩定。當然，基金過去表現並不代表將來的表現。

房地產投資信託基金

如欲投資房地產投資信託基金，還需留意基金投資於甚麼類型的物業？物業的資料和往績紀錄如何？股息政策怎樣？有甚麼情況可能會導致基金不派發任何股息？由於房地產投資信託基金的預期收益率是按它的資產淨值計算，所以如基金的市價已高於它的資產淨值，基金可帶來的回報率實際上會低於預期收益率。

投資相連壽險計劃

不少人會混淆基金公司的供款計劃和投資相連壽險計劃。要分辨兩者，只須掌握投資相連壽險計劃的特點，例如，你可留意計劃是否有保險成分？是否設有固定供款期？計劃的收費結構怎樣？會否側重於從

首數年你的供款中收取計劃全期的費用？如停止供款，有甚麼罰則？

同時，留意你欲參加的投資相連壽險計劃可否讓你暫停供款，或計劃是否設有「供款假期」？在「供款假期」內，你又如何支付計劃的各項收費？會否由你已供的保金中扣除，以致一旦保金不敷支付費用而令計劃終止時，招致懲罰性的提早退保費用？謹記細閱主要推銷刊物及退保說明文件的內容，找出上述問題的答案。

債券及結構性票據

如購買債券，發債機構的信貸評級如何？是屬於定息、浮息還是零息債券？孳息率有多少？謹記無論債券的票面息率有多高，孳息率才能顯示投資債券的實際回報率。另外，債券的派息次數有多頻密？投資年期多長？你於投資期內會否對這筆投資金額有特別需求？有關債券的資料可在招債書或產品單張中查閱。

如購買結構性票據，舉例股票掛鈎票據（俗稱「高息票據」），需要考慮的事情和債券相似，包括：投資年期、票據計算回報方法及自己對現金的需求等。此外，票據和甚麼產品掛鈎？在甚麼情況下，你需承接掛鈎的產品？有關結構性票據的條款可在產品的發行章程中找到。

總結

以上問題的答案可讓你對不同類型的產品有一定瞭解，從而掌握資料作投資決定。投資前，謹記多「問」。

本文資料由證監會提供