

股票基金主題

股票基金應該可以說得上是最為人所熟悉的基金，它為市場上銷售額最高的基金，而它的成交率亦最為暢旺。股票基金主要把資金投放於股票市場，回報來自股票價格(Stock Price) 上的變動以及股息 (dividend) 的收入。由於股票的價格波動比其他種類的投資基金相對為大，故此股票基金的風險亦相對較高。投資者在決定購買股票基金前，可以先以不同組合的市盈率(Price-to-earning ratio)、市賬率(Price-to-book ratio)及市價現金流比率(Price-to-cash flow ratio)作簡單的比較。由於股票市場所涉及的範圍太廣，故此市場上的每一隻股票基金均有獨特的投資主題。為了針對不同投資者的需要，給予他們多方面的選擇，市場上有各式各樣的股票基金，種類繁多。

基金主題

由於各類型股票基金所持有的股票不同，所以它們都承受著不同程度的風險。一般而言，投資者會以以下各主題劃分各類型的股票基金：

(一) 以投資風格 (investment style) 劃分

不同的股票基金都有著不同的投資風格，一些保守型股票基金所承受的風險較低；相反，一些較為進取型的股票基金作風相對大膽，亦因此承受著較高的風險。一般而言，價值型基金(Value funds)的投資風格較保守，主要投資於預期會派發股息的大型及中型企業；成長型基金(Growth funds)的投資作風相對大膽，主要投資於以股票價格具上升潛力的中小型企業；而混合基金(Blend funds)則以不同比例投資於各類型企業。

(二) 以投資資本的大小劃分

不同的股票基金都具有大小不同的投資資本，故此股票基金可以分為大型資本基金(Large-cap funds)及中型/小型資本基金(Mid-cap/ small-cap funds)。大型資本基金主要投資於趨向派發股息的著名企業(這些企業通常都具龐大市值)，而中型/小型資本基金則集中投資於中小型企業(這些企業通常都是位處於新興國家，具有很高的增長率)。一般而言，大型資本基金會比中型/小型資本基金所持有的股票波幅會較細，因此而承受著較低的風

險。

(三) 以投資的區域 (area) 劃分

股票基金會投資於各個不同的市場，而投資者亦可據它們所投資的區域來區分它們。環球基金(Global funds)投資於環球股市，把投資風險分散在全球市場；區域基金(Regional funds)投資於多個相鄰的國家的股市，藉地區性經濟增長而獲利；指定國家基金(Country Specific funds)投資於某一指定國家的股市；新興市場基金(Emerging market funds)投資於發展中的新興國家，承受著相對較大風險。

(四) 以投資的行業 (industry sector)的劃分

由於不同的行業所需承受的風險並不一樣，因此以行業劃分的各類型股票基金亦具有不同的風險。最常見的高風險行業基金包括科技基金(Technology fund)及生化科技基金(Biotechnology fund)；防禦性較強的基金包括健康護理基金(Health care fund)及公用事業基金(Utilities fund)；另一方面，天然資源基金(natural resources fund)則較易受油價的影響。

(五) 以所投資(模仿)的指數劃分

這類股票基金的主要投資方針為仿效(replicate)某指定的指數，例如恆生指數。股票基金透過根據各大型指數的比例買入各類型的股票，以模仿各指數的表現。

徐燦傑