

《東方日報》專欄〈名家筆陣〉

從富豪致富之道看理財

逢「7」字尾年10月必跌的詛咒輕易打破，各大股市均錄得上升，今年大落後的日經指數更錄得8%升幅。始終低息環境及交易所買賣基金的流行前所未有，直接將過去經驗代入現在的投資市場未免過分簡單。

過分簡單同樣是來自本港富豪的個人網頁。他近日向青年人提出致富之道，其中一點是要有第一桶金，以錢賺錢。他舉例指出青年人由二十歲起，以10,000元本金計算，每月有2%利潤，每年息疊息計算，五十年後便會有4.68億元。

先不論4.68億在五十年後是天文還是普通數字，但每月2%利潤即是平均每年複息回報約27%，亦即代表五十年的投資回報需要持續超過股神巴菲特的20%，才有機會將10,000元滾存至4.68億元。

不過筆者卻非常欣賞富豪對青年人理財之道的關心。事實上，縱使筆者工作年數不長不短，但身邊朋友（而且是年青人）的理財及投資方式卻令人倒抽一口涼氣，例如有初出茅廬的同事借卡數炒槓桿外匯及倫敦金，不消幾個月便欠下銀行十幾萬；近日有朋友抽新股，卻以為控股股東禁售期一年即要持貨一年才可平倉離場，甚至對於市價盤、限價盤等一竅不通。

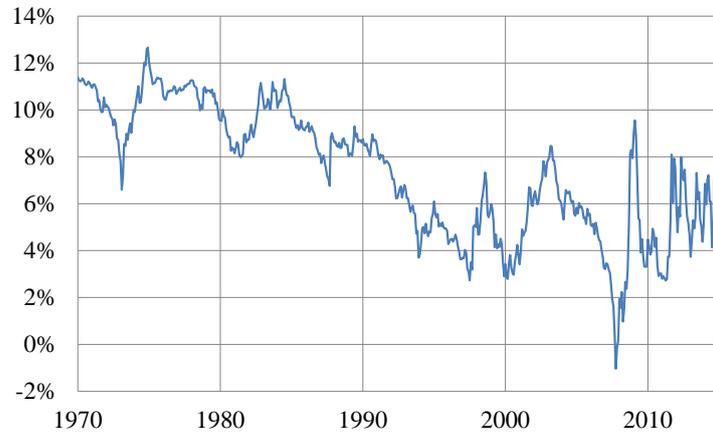
筆者不會奇怪友人缺乏財經知識，始終不是人人修讀財經，香港直至近年才推廣理財教育。既然筆者有幸在報章上撰文，不如分享年青人理財要留意的兩個要點。

第一，是要及早訂下理財目標。上文提到友人突然去抽新股，很大可能是被近日傳媒廣泛報導吸引，於是「人抽我又有抽」。不過以孖展抽大熱新股，最終可能只獲得一兩手，股價升一兩成對整個投資組合的幫助實在有限。良好的理財習慣，理應是及早訂下理財目標，例如要五年後有五十萬作結婚之用，然後再計算及選擇適當的每月投資金額及工具，並定期檢視及更新自己的投資進度及目標。

第二，是多利用月供的投資產品，例如月供的股票指數基金。股神巴菲特在金融海嘯期間跟一位基金經理打賭十年後指數基金的回報將跑贏主動型基金，結果當然是巴菲特大勝。指數先天性的汰弱留強機制，的確為普通散戶輕鬆選股，但有一點亦要留意：投資時機。圖中顯示1970年至2015年中不同時期買入恒指並持貨至今所得出的年度化回報，反映時機在投資上的重要性。如果投資者有幸在2009年，甚至七八十年代入市，

年度化回報超過8%，相反如果不幸地在2007年或2015年高追恒指，股價有機會未返家鄉，月供股票指數基金正好為投資者降低投資時機錯誤的風險。

各時期買入恒指並持貨至今的年度化回報



至於上文提及的槓桿投資，我的建議不是避之則吉，而是理性使用，例如利用槓桿產品就個別事件作投資，如近年的脫歐公投及美國大選等；或利用槓桿對沖投資組合的潛在風險。很多散戶均擔心槓桿所帶來的風險，的確投資者有機會損失大部分甚至全部本金，但正正因為槓桿的特性，逼使散戶緊守止蝕機制，相反非槓桿的股票投資，散戶卻抱著「遲早都會返家鄉」的心態持貨，最終股價卻愈跌愈有，即使今年恒指表現強勁，「未返家鄉」的例子仍然數之不盡。

梁志麟
環球金融市場部