

1018 | 2018

亞洲脈搏

控制波幅，提高經風險調整後回報

控制波幅，提高經風險調整後回報

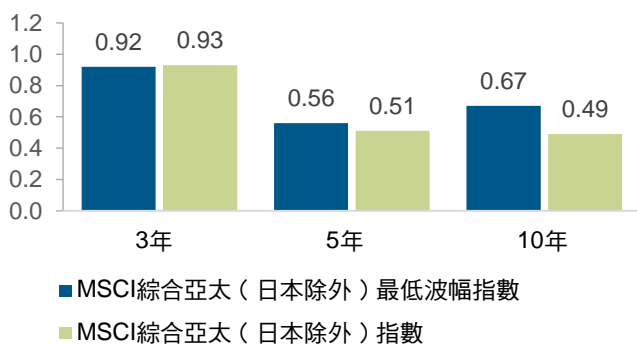
- 對長線投資者來說，因額外波幅而獲得的超額回報，可能是一個沒有受到充分重視的概念。
- 在投資風險資產（如股票）時，投資者因為承擔了額外的風險而必須常常獲得充足的回報，而夏普比率是一個指標，衡量了承擔額外風險所帶來的超額回報。
- 考慮到這一點，投資者的目標應該是在自己設定的投資年期內達到盡可能高的夏普比率。
- 對希望涉足股票、並有意在3年、5年和10年的合理時間內進行投資的人來說，通常較為支持最低波幅策略。

總結

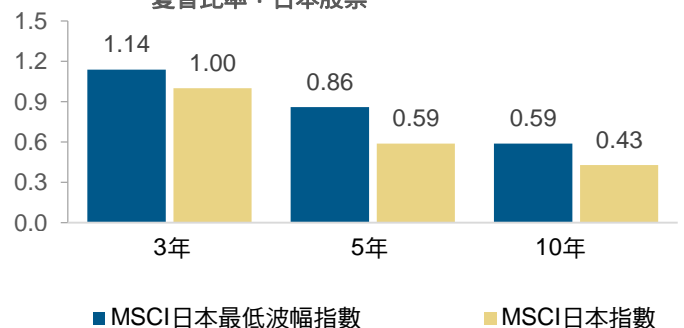
- 4個主要股票指數的資料呈現非常相似的結果：從夏普比率的角度來看，在3年、5年和10年的時期內，尋求控制波幅的策略都利好投資者。
- 若比較10年期與較短的年期，可以看出年期越長，控制波幅策略的優勢越明顯，其可取得較佳的經風險調整後回報。

3年、5年和10年期各地區股票指數的夏普比率：
低波幅策略通常取得較佳的夏普比率

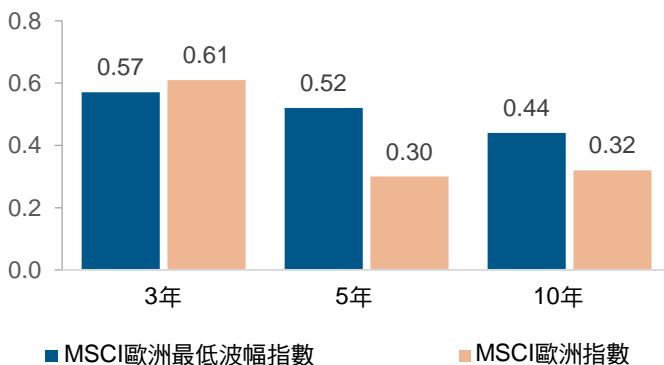
夏普比率：亞太區（日本除外）股票



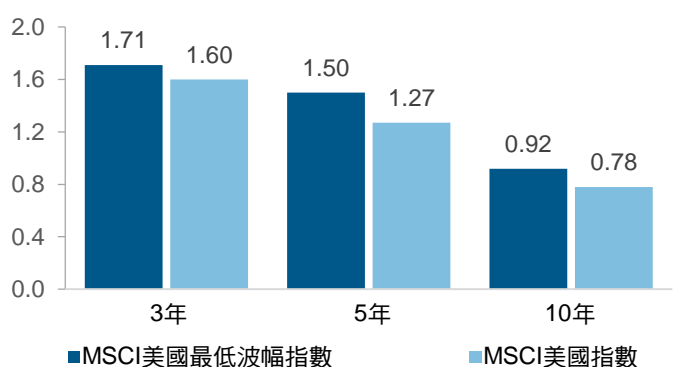
夏普比率：日本股票



夏普比率：歐洲股票



夏普比率：美國股票



夏普比率基於指數每月總回報以及洲際交易所倫敦銀行同業拆借利率一個月無風險利率所計算。

重要資訊

資料來源：美盛、彭博，截至2018年10月18日。數據以美元計，截至至2018年9月28日。**過往表現並非未來業績的保證。**請注意，投資者不可直接投資於一項指數。非管理式指數的回報並未反映任何費用、開支或銷售費。

本文件只作參考用途，不應被視作財務推廣或其他財務、專業或投資建議。所有數據、意見、預測及其他資料以截至本文日期為依據，並可作隨時修改而不會另行通知。文中所引用的過往表現並不預示未來業績。本文件並不構成要約或招攬投資者認購或出售基金單位。**投資附帶風險**，投資價格及其收入可反覆波動，投資者有機會損失全部投資金額。投資者應仔細閱讀最近期的銷售文件，以獲取進一步資料，包括風險因素。

本文件如在澳門派發，僅限分銷商使用。

本文件提及的所有意見均為投資組合經理截至本文日期的判斷，或會因市場或其他因素而隨時改變，投資組合經理與美盛整體的觀點或有不同。本文所載的意見並不預示未來，亦不保證未來業績或用作投資建議。本文所提及的任何證券並不構成賣買證券的建議，而有關證券的資料並不足以用作制定投資決策。

美盛及／或其關聯公司、高級職員或員工（總稱「美盛」）不負責任何因使用本文或其內容而引起的損失。本文件乃保密和屬專有信息，除預期使用者外不得使用。本文件在未得到美盛的書面同意下不得以任何方式複製、派發或發表。

本文件並未于香港經香港證券及期貨事務監察委員會或于澳門經澳門金融管理局審核。

發行人：美盛資產管理香港有限公司。

HK1810061