

2025-10-25 00:00

CFA指揮室

太空及量子電腦 成私募投資新寵



 放大圖片

私募投資市場普及性一步步提升，個人投資者的投資渠道正在增加。奧明資產管理香港有限公司中國及香港機構業務總監蔡康進，**CFA**指出，私募投資跟公開市場投資的特性及風險大有不同，投資者必須多做功課，再透過適當的資產配置去提升效益。

奧拓資本另類投資主管袁浩軒則表示，私募投資其中一個好處，是可讓投資者更快參與市場並未普及的新項目，搶佔先機。



蔡康進解釋，相對於公開市場交易，私募投資的流動性較低、投資周期較長，資訊流通也及不上公開市場般公開及高效，故此，要涉獵私募投資必須做好功課，依賴本身對投資目標的認知與專業能力作出決定。不過，也由於私募投資跟公開市場資產相關性較低，回報結構會比較吸引，有機會提供額外收益，以彌補較多的風險及不確定性。

蔡康進指出，傳統上私募市場的投資者一般是擁有龐大專業團隊及資本的機構，如政府基金、養老基金及保險公司等。近年，由於利率環境較低，不少新興機構投資者如家族辦公室等，都關注私募市場以提高回報水平及分散投資。有不少財富管理平台或私人銀行，開始引入私募產品予合資格的個人投資者。隨着市場發展與監管制度愈趨成熟，預料私募資產將成為機構及個人投資者資產配置的重要環節。

入門宜從熟悉領域開始

在進行任何投資之前，清楚風險所在是必然的工作。袁浩軒表示，進入私募投資世界，可以由自己最熟悉的行業開始，於最了解的部分尋找投資機會。如果沒有心水行業，可以透過分散投資去減低風險，分散到不同行業、地區或投資策略都可行。還有，由於私募投資屬較長線的投資，資金流動性的風險也要多加注意，同時盡量不要涉及槓桿投資，因利率走勢隨時會加劇風險。

另外袁浩軒又稱，選擇適合的私募基金經理也是重中之重。挑選的重點，包括觀察基金經理在經濟下行周期或金融危機時的應對表現；其次，就要視乎投資資本分紅率（DPI），簡單來說就是基金經理把紙上財富變為真實財富的能力，是否能夠為客戶帶來真正的財富。此外也要知道基金經理的風格，例如是進取還是保守，是否切合自己的投資取向。

新城廣播有限公司總經理（節目規劃及頻道運作）朱子昭表示，除了銀行等不同金融機構向個人投資者開放私募投資，還見到證監會支持封閉式的另類資產基金上市。

豐富資產配置 設想長遠

蔡康進則認為，私募基金整體有利投資者的資產配置：可以使投資者的投資組合變得多元化，有助分散投資，使回報穩定性提高；基於私募投資通常年期較長，故此個人投資者在整體組合配置上會設想得更長遠；證監會支持另類投資產品，也就代表有責任監管及保障投資者利益，變相可提高市場對私募投資的信心。

香港特許金融分析師學會執行董事及傳媒委員會主席倪智承，CFA表示，另類投資重要性日益提高，香港特許金融分析師學會也有提供相關的教育課程，讓投資者了解得更多。

AI是近年的熱門投資話題。袁浩軒直言，這些在公開交易市場的新興熱門投資，其實在私募世界早已存在。至於近期私募投資領域中較矚目的主題性投資已經轉移到了太空，尤其是當中的低軌道衛星。

袁浩軒補充，這項技術可使用戶無論身處何地都能夠上網、通訊，是足以改變整個通訊行業的投資。私募世界的其他新興投資，還包括量子電腦，以及提升能源效益的能源轉型（energy transition），都值得投資者留意。

本欄內容由香港特許金融分析師學會（**CFA Society Hong Kong**）提供。學會乃**CFA Institute**在香港的學會會員。訪問內容摘自新城財經「Chill住理財」節目「**CFA**指揮室」環節，主持及嘉賓的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。訪問內容只供參考及作教育用途，並非投資意見，亦非對任何產品或服務的建議、認許或推介。

