

2025-11-01 00:00

CFA指揮室

逐鹿私募投資 最重團隊協作



 放大圖片

私募投資市場近年愈趨普及化，對個人投資者而言，要涉足這類投資較以往容易得多。美國金融科技公司*iCapital*董事總經理兼亞太區客戶解決方案負責人陳健邦明言，私募投資市場覓得優質目標的機會比公開市場多。*iCapital*副總裁兼亞太區客戶解決方案團隊成員馬子軒，**CFA**則分享他從事另類投資行業的心得，讓有意加入行列的年青一代知道如何裝備自己。



金融市場愈趨成熟，投資者對於追求多元化投資的需求就愈大。在這個趨勢下，私募投資近年正急速崛起。陳健邦指出，私募投資在歐美市場的發展已有差不多**20**年歷史，只是投資者多數是來自退休基金或家族辦公室等較大型的機構。

企業近年多傾向不上市

對於私募投資「民主化」的新發展，陳健邦認為是順理成章的，其中一個原因是公開市場的發展正逐步放緩。他以紐約證券交易所為例，10年前上市公司數目約2300間，如今只有2200間；同一時期，於香港上市的公司，也僅由2000間增長到2200左右，幅度上不算厲害。這反映出許多業務做得不錯的公司沒有選擇上市，換言之，如果想挑選好公司投資，就要在私募領域才辦得到。近5、6年，很多私募基金逐漸開放讓給私人投資者，而iCapital及同類型金融科技平台的目標，是把各種的較大型的另類投資基金，透過平台拆細投資金額，讓更多投資者可了解和投資。

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表示樂見這趨勢，因隨着金融市場愈趨成熟，高淨值個人投資者增加並有能力投入私募市場。當資產選擇愈多，愈有助分散風險，甚至讓投資組合更貼近機構投資者。

鞏固金融優勢 港育才為上

香港金融市場經歷過早兩年的低潮期後，今年換上了一番新境況。陳健邦坦言新冠疫情過去以後，香港周遭環境競爭變得劇烈，香港政府亦已經積極應對。他認為，今日的香港應該集中資源去發展成區內最好的金融中心，針對大中華區，以至整個亞洲區提供服務。另外，他指出香港也需要集中火力擴大人才網，因為年輕一代才是提升香港競爭力的關鍵。

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，近年不論是中央政府抑或香港特區政府都十分着重人才培育，推出很多「搶人才」的政策。私募投資市場正在急促發展中，也是求才若渴。

馬子軒同意調，另類投資市場增長非常快，客戶的需求也愈趨多元化。若要在這變化多端的市場中站穩，他認為有幾項能力是必備的。首先是細心聆聽的能力，能理解客戶需求，才能制定合適的解決方案。第二，由於另類投資的業務複雜，從業員不能單打獨鬥，需要協調不同人才的力量及長處才能成事，故必須具備跨部門團隊的協作能力。他補充指出，成長性的思維對於從事另類投資市場尤其重要。必須願意不斷學習新事物，再配合執行力，才可以將想法轉成行動。

金融市場瞬息萬變，尤其是現今周遭均充滿不確定性，投資者應該怎樣部署？陳健邦認為分散投資最為重要，不論是地區抑或資產類別，都要盡量分散。對於未來12個月全球市場的投資前景，陳健邦比較看好債務的投資，預計會有較穩定回報，而基金或股票方面，則相信亞洲區的表現會較理想。

最後，談到私募投資的未來發展，陳健邦認為真正的熱潮尚未開始，預計這個會是未來很多機遇的領域。

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。

