

個人 理財規劃 指南



個人理財規劃指南



御峰立足大中華，專注個人理財及投資服務，照顧客戶所需。我們堅持高度專業及優質服務水準。

御峰的格言 - 用心您財 - 正好說明我們為大家提供服務的態度。御峰相信欲求財務自由，須有嚴謹規劃和投資方案。我們幫助客戶規劃未來、提供所需金融產品和服務，讓客戶安心享受生活。我們服務形式涵蓋產品代理、理財投資諮詢、授權管理，適應客戶不同要求。我們不是產品推銷員，而是為客戶解決理財需求的服務提供者。御峰能夠持續發展、獲同業敬重、受客戶推崇，是我們努力不懈的成果。

財務自由是沒有終南捷徑的。閣下若希望能在投資、理財得到滿意成果，便需要可靠資訊、深入分析、持平建議、準時決斷及堅守紀律。金融海嘯之後，世界經濟環境日趨複雜、經濟運行規律遭到扭曲、金融市場更加變幻莫測。如果您茫無所依，您便需要專業的理財顧問與您並肩前進。我們在此恭候，與君一起邁步向前。

本專輯簡介個人理財應注意的事項，化繁為簡、深入淺出。專輯可以讓您對理財有較透徹的認識，助您作出明智抉擇及安排，收穫精彩人生。

陳茂峰博士

御峰理財 董事總經理
御峰創富



第五部份

專家智慧



彼得·林治 (Peter Lynch) — 股聖

1977年成為麥哲倫基金 (Magellan Fund) 的基金經理，至1990年5月卸任的13年期間，基金的管理資產由2,000萬美元增長至140億美元，基金投資人數超過100萬人，每年平均複利回報率高達29%。故此，《時代雜誌》曾推崇他為首屈一指的基金經理，《財星雜誌》亦稱他為投資界的超級巨星。

林治認為投資者應該買進一些自己認識的東西，不懂的就不要買。如果投資者願意花多一點時間（那怕是一整天或一星期的時間）去了解自己買下來或打算購買的投資產品或股票，也許很多損失是可以避免的。他亦強調依據基本因素建立投資組合的重要性，並認為經濟預測是不可信的。

投資名言:

1. 「假如我有一塊錢，把它給了你，那一塊錢就變成你的。但假如我給你的是一種觀念，那麼我們兩人便同時擁有了它。」
2. 「股市要求堅定的信心，沒有信心者必將滅亡。」
3. 「假如股票下跌，但基本面仍看好，就不該賣掉，甚至要加碼買進。」
4. 「你的股市虧損之路，開始於一份經濟展望報告。」

巴菲特 (Warren Buffett) — 股神

美國投資專家、企業家及慈善家，一般人稱他為股神。他憑着睿智投資，匯聚了非常龐大的財富，而他旗下的波克夏哈薩威公司（簡稱巴郡，Berkshire Hathaway Inc.），更是全球著名的投資公司。2007年，巴菲特獲選為《時代》雜誌世界百大最具影響力人士之一。在2008年的《福布斯》排行榜上財富超過比爾蓋茨，成為世界首富。晚年時期，更捐出總價達370億美元的私人財富作慈善用途。

巴菲特是個價值投資者，其倡導的價值投資理論風靡世界。他一向青睞具長期遠景的公司，特別是那些擁有穩固的經營歷史，以及獨享優勢的商業特許權。他認為一間公司之所以值得投資，除了內在價值高、市盈率偏低外，還建基於這間公司是否具有可觀的增長潛力，從而產生巨額的可持續利潤。巴菲特喜歡挑選那些出現大幅度被低估、錯估的優質股票，在其股價挫至谷底時買下並長期持有。

投資名言:

1. 「我不投資那些我看不懂的生意。我也不投資競爭者很容易進入的生意。我要找的生意必須符合三點：簡單及容易理解、經濟上行得通、管理層誠實能幹。」
2. 「我只會買那些，即使交易所從明天起關門五年，我也很樂於持有的股票。」
3. 「你要在別人恐懼時變得貪婪，在別人貪婪時變得恐懼。」
4. 「潮退了，才知道誰在裸泳。」
5. 「風險是來自你不知道自己在做什麼。」



葛拉漢 (Benjamin Graham) — 巴菲特恩師

華爾街公認的證券分析之父。1934年和陶德 (David L. Dodd) 合著《證券分析》(Security Analysis) 一書，成為證券分析的開山始祖。此書至今仍未絕版，且是大學證券分析的標準教科書之一。另一本於1949年出版的著作《智慧型股票投資人》(The Intelligent Investor) 更被投資界譽為股票投資「聖經」。當代著名的基金經理及投資專家如巴菲特、約翰·奈夫 (John Neff) 及湯姆·芮普 (Tom Knapp) 等皆是葛拉漢的學生。

葛拉漢崇尚價值投資法，偏好股價低於公司淨值的股票，尋找箇中是否有被低估的利潤或被隱藏的資產。他認為股價短期內會受投資者情緒影響，但長遠始終會反映公司的真正價值，因此投資應注重基本因素。作出投資決定前，應基於客觀的事實與詳細的分析，而非高風險的投機預測。他着重對公司的資產、盈利能力作評估，並強調分散風險的重要性。

投資名言:

1. 「短期來看市場是個投票機器，但長期來看則是個體重計。」
2. 「散戶要堅持做個投資人，而非投機者。」
3. 「考慮有價證券的投資，一定要顧及本金的安全和滿意的回報率。」
4. 「最聰明的投資，就是把自己當成持股公司的所有人。」

索羅斯 (George Soros) — 金融巨鱷

國際知名炒家、量子基金的創辦人。在1970年時，他和吉姆羅傑斯 (Jim Rogers) 一起創立量子基金 (Quantum Fund)。在過去31年半的歷史中，量子基金的平均回報率高達30%以上，也創造了索羅斯大部分的財富。1992年9月，索羅斯大規模沽空英鎊，最終迫使英格蘭銀行退出歐洲外匯機制，並且讓英鎊貶值，估計索羅斯在此役中獲利達10億美元，威名遠播。1997年東南亞金融危機中，他肆無忌憚地沽空東南亞多國貨幣，被評為扭曲經濟的「食人鯊」。

在投資實踐中，索羅斯會根據研究，先行假設一種發展趨勢，然後建立小倉位來試探市場。若假設有效，則繼續投入巨資；若假設是錯誤的，就毫不猶豫地撤資，以免招致更大損失。此外，他認為供求關係的發展會受市場操縱，從而導致價格波動，而不是趨於均衡。而在金融市場中，他相信透過尋找非均衡的現象，將是發現投資機會的捷徑。

投資名言:

1. 「重要的不是你的判斷是錯還是對，而是在你正確的時候要最大限度地發揮出你的力量！」
2. 「在股票市場上，尋求別人還沒有意識到的突變。」
3. 「金融世界是動盪的、混亂的，無序可循，只有辨明事理，才能無往不利。」
4. 「心理因素才是控制市場的關鍵。更確切地說，只有掌握住群眾的本能才能控制市場，即必須瞭解群眾將在何時、以何種方式聚在某一種股票、貨幣或商品周圍，投資者才有成功的可能。」
5. 「炒作就像動物世界的森林法則，專門攻擊弱者，這種做法能夠百發百中。」



科斯托蘭尼 (Andre Kostolany) — 德國股神

匈牙利經濟學家，有德國證券界教父之稱，也是德國、奧地利多所大學的客座教授。他在德國投資界的地位超然，媲美美國股神巴菲特。二戰大戰之後，他大量投資於德國重建，其後受惠經濟復甦而令他坐擁大量財富。他一直以投機者自居，且深以為傲。從1987年至今，共出版13本著作，在全球賣出300萬冊的佳績，包括中國、韓國、希臘、丹麥，都有翻譯版本。而他的《證券心理學》一書，更是德國大學經濟系學生必讀書籍。

科斯托蘭尼認為只取得所有股票資訊是不夠的，想像力才是投機操作的原始動力，也是成功的先決條件。他相信投機不等於賭博，因為投機是有想法，有計劃的行為。只有少數人能投機成功，關鍵在於與眾不同，並且相信自己。在股市中，升跌是分不開的夥伴，如果分不清下跌的終點，就看不出上升的起點，反之亦然。要學懂逆向操作，忍受市場最後的下跌，遠離市場最後的輝煌，尤其看重的是市場趨勢。

投資名言:

1. 「股票市場的一切取決於一件事，就是看傻瓜比股票多，還是股票比傻瓜多。」
2. 「誰缺乏耐性，千萬不要進入市場。」
3. 「人們不能跟着趨勢跑，必須面向它。投資氣氛樂觀，大部分投資者亢奮時，應該離場；投資氣氛負面時，應該進場。」
4. 「當發生根本性變化如戰爭、重大政經金融決策等無法預料之事，便要考慮放棄所持股票。」



Noble Apex Group. 御峰集團.

4/F, 101 King's Road, North Point, Hong Kong 香港北角英皇道101號4樓

Tel 電話: (852) 2230 1000 | Fax 傳真: (852) 2230 1099

Email 電郵: info@nobleapex.com | Website 網址: www.nobleapex.com