

利用REITs分散收息來源



美國總統特朗普重新上任後，其關稅及外交政策皆為市場帶來不確定性，投資者可考慮分散投資於不同板塊以分散風險。

若以增長型股份與價值型股份的表現作比較，年初以來價值型股份跑贏增長型股份。根據彭博資料，截至今年3月5日，MSCI世界增長型指數年初至今錄得-1%總回報，而MSCI世界價值型指數則錄得5.5%的總回報，反映行業輪動明顯。筆者認為，若投資者的投資年期較短，或退休年齡漸近，可考慮陸續將資產由進取投資轉移至穩健投資。在行業選擇上，可考慮從集

中於增長型板塊分散至不同板塊。

翻查彭博資料，MSCI世界指數的行業分類指數中，房地產指數去年表現雖然不及其他板塊，但卻十分穩定。以月度回報計，房地產指數是唯一一個每個月皆錄得正回報的主要行業指數。該房地產指數主要以房地產投資信託基金(REITs)組成，而REITs以派發房地產租金收入為主，具資本增值和穩定收益特性。

對於即將退休的投資者而言，分散行業選擇於REITs，除可降低組合風險外，也可分散收益來源。買樓收租一直是不少退休長者的選擇，但也有不少人認為買樓成本高也難打理，REITs可以說是較靈活方便的另類選擇。

永明資產高級投資策略師 香敏華