

投資界有一句金句
雞蛋不要放在同一個籃子裡
原意是藉由分散投資標的
掌握多元的機會同時也可以降低投資風險
但是股神和你想的不一樣
股神巴菲特旗下波克夏
最新公布的13F持股報告顯示
前十大持股占比就超過九成
所傳達的訊息是
把雞蛋放在同一個籃子
並且好好的看著它
集中選股的投資策略就是超核心
事實上股神巴菲特本人也是超核心的投資信仰者
生活中的八二法則俯拾即是
全球80%的財富集中在最有錢的20%頂級富人
公司80%的營收由最關鍵的20%產品所創造
投資市場也可以同步印證
這個努力和回報不對等資源配置的問題
往往80%的投資績效
由表現最好的前20%選股所貢獻
舉例來說
2023年十檔尖牙股上漲97%
貢獻那斯達克綜合指數漲幅超過8成
非尖牙股3390檔只上漲15%
這就是八二法則的最佳例證
尖牙指數集中火力精選
十檔科技創新的概念股
從圖表上可以看到
尖牙股指數每年都創造相較於
那斯達克綜合指數較好的績效表現
9年跑贏大盤超過400%
年化報酬24.5%
表現優於大盤的13%
超額報酬率超過10%
多頭年的2020年和2023年
都優於大盤超過2倍的報酬
即便2022年隨市場下跌
隔年就隨即恢復漲勢

且領先市場創下新高
這也突顯集中持股的魅力和投資爆發力
這幾年在台灣市場相當火紅的被動式投資產品
儼然成為投資顯學和票房保證
我們進一步分析
核心主動精選和被動分散投資的優劣
被動式投資運用指數化原則投資一籃子股票
追求等同市場表現的投資報酬
由於決策難度較低
提供投資人以較為簡單輕鬆的方式參與市場
也因此成為受到市場青睞的主流投資方式
核心主動精選投資目標在於追求超越市場的表現
正因為必須精選持股決策難度較高
所以長期而言必須仰賴專業的投資團隊
透過精選持股
並可因應市場環境靈活調整投資決策
做好高效管理更能參與企業的長期遠景
滙豐投信認為
透過有攻有守的股債配置
可以參與市場漲勢行情同時兼顧風險
長線投資主題我們看好科技和基建產業
兩大投資主題在成長性和股息率
剛好位於天秤的兩端
發揮互補的特性
搭配低波動債券
三大資產架構出能攻能守的多重資產
將是參與今年投資市場不可或缺的投資選擇