

# 投資界新金礦 移民投連險

## 業界摩拳擦掌 呼籲基金擴容

香港文匯報訊(記者 余美玉)自港府於去年將投資相連保險(下稱「投連險」)產品,納入資本投資者入境計劃(CIES, 俗稱「投資移民」)的資產類別後,各大小保險公司即時摩拳擦掌籌備,銳意開發這個新市場,其中AIA、蘇黎世、ING已向證監會提出申請。有業界人士認為,投資投連險較股票更佳,因可提供穩定回報之餘,亦有人壽保障,但希望政府會增加計劃內的認可基金數目,既可讓投資者分散風險,亦可提高計劃的吸引力。

現時合資格的集體投資計劃基金共有28隻(見表),保險公司需就資本投資者入境計劃度身訂造的具針對性投連險產品,計劃內可供投資的基金亦只限於上述28隻。這些投連險產品需得到證監會及入境處審批,才可推出市場,截至昨日,仍未有任何一家保險公司的產品獲批。

### 蘇黎世擬年內推出應市

至於經已向證監會提交申請的存在不少,蘇黎世便是其一。該公司人壽產品發展及管理部主管黎志剛表示,相關投連險產品可於年內正式推出市場。他又透露,保單內有7隻基金可供投資者選擇,最低整付保費為港幣50萬,年期不能少於7年,若投資者單投資此產品作投資移民,最低保費就需為1,000萬元。

他預計,申請投資移民的人數將持續上升,香港在很多方面都能吸引欲投資移民的人士,例如稅務優惠,優質的教育及出入境自由。與股票比較,用投連險申請投資移民較其它方法簡單及可提供更穩定的回報,加上政府已將房地產投資剔出,所以投連險很有可能將成為投資移民人士的另一大選擇。

### 投資鎖定年期至少7年

標準人壽保險(亞洲)首席事務總監舒麗兒認為,投連險較吸引之處是結合基金投資及人壽保障,雖然鎖定年期至少7年,但相信投資者會長線持有,不會一到期即抽走資金。不過,舒麗兒指現時難以估計投資者對投連險的興趣,因市場上暫未有同類產品面世。

有基金界人士表示,投資移民的投連險只有28隻基金可揀,選擇太少,建議增加合資格的基金數目,香港投資基金公會早前向政府建議,應考慮將全部約2,000隻獲證監會認可的基金納入名單,可讓內地的投資者掌握環球投資機會及分散風險,以及增加計劃的吸引力。

香港投資基金公會續稱,所有證監會認可基金均受嚴格的監管,而去年推出的一系列保障投資者措施,更進一步完善基金的監管制度。



■業界人士認為,由於房地產投資已被政府剔出,投連險或成為投資移民人士一大選擇。資料圖片

### 合資格集體投資計劃名單

ALTUS信託基金ALPHA股票基金-恒生指數  
中銀香港香港股票基金  
中銀香港中國股票基金  
中信證券中國香港龍頭基金  
恒生指數基金  
恒生香港中型指數基金  
恒生指數上市基金  
恒生新華富時中國25指數上市基金  
工銀亞洲投資基金-中國香港前瞻基金  
宏利環球基金-巨龍增長基金AA類股份  
標智中證香港100指數基金  
RCM精選基金-RCM香港基金  
施羅德環球基金系列-香港股票  
Value Partners China Greenchip Fund Limited

東亞聯豐香港增長基金  
中銀香港港元收入基金  
建銀國際-國策主導基金  
國泰君安大中華增長基金  
恒生中國指數基金  
恒生H股指數上市基金  
恒生中國H股指數基金  
香港股票增值基金  
南商中國股票基金  
柏瑞香港股票基金  
信安中國股票基金  
大福中華基金  
盈富基金  
香港股票增值基金

資料來源:入境處網頁

## 投資移民門檻增至千萬元

香港文匯報訊(記者 余美玉)設立「資本投資者入境計劃」目的是讓那些把資金帶來香港,惟不會在港參與經營任何業務的投資者來港居留,他們可從不同的獲許投資資產類別中選擇的投資項目,而無須開辦或合辦業務。

入境處於去年6月修訂資本投資者入境計劃,房地產剔出可供投資移民投資的資產類別,新增投資相

連保險,同時提高投資門檻,由650萬增至1,000萬元。現時可供投資的項目有四個:一是在港交所上市的公司股票;二是由認可機構發行的債券;三是《銀行業條例》訂明的認可機構發行的港元存款證,以及後償債項;最後是基金。符合投資計劃的數目合計28隻,新加入投連險產品亦限於投資該批基金。

## 瑞信: 外企窩輪或季內登場

### 牛熊證市場近飽和

他又指,牛熊證市場已近飽和,主要是成本上升及需求下降。此外,恒指牛熊證收回收差距收窄至200點後,面值下降,加上新發行商不積極參與該市場,令大型發行商獨大,預料今年牛熊證佔大市比例難以高於一成,發展見頂。

何啟聰又指,由於港交所增加可發行認股證相關資產的名單,加上大市走勢轉弱,投資者對一線股的热情冷卻,反而對有潛力的二線股更感興趣,例如聯通(0762)及阿里巴巴(1688)等近期亦受到追捧,相信發行商會增加二線股的認股證,以搶佔市場。

截至上月,二線股份認股證相關資產數目共有203個,較12月的189個有所上升。

至於何時才有以人民幣計價的衍生產品面世,何啟聰

指,現時仍未有人民幣計價新股上市,而且於上市後,監管方面亦需數月時間觀察該股成交及流通量是否穩定,故估計年內可發行人幣計價的衍生工具可能性只有三成,並認為首批以人民幣計價的股份或以房地產信託基金為主,但該類股份的股價幅不大,未必符合認股證投資者的「口味」。

### 花旗: 投資宜「債」轉「股」

另外,花旗香港昨舉行傳媒新春午餐,管理層闡述來年擴張大計,包括冀年內將分行數目由目前的47間增至50間。

談及來年投資方向時,該行投資策略及研究部主管張敏華指,近期有見投資者為追通脹,已將資金從低息的債市中抽走,轉向回報率較高的股市上,料此趨勢在通脹預期升溫下仍會持續。

### 十大表現最佳及最差基金

#### 最佳基金

基金類別	一年回報(%)
菲律賓股票基金	53.37
泰國股票基金	52.48
馬來西亞股票基金	42.02
新加坡及馬來西亞股票基金	39.24
東盟股票基金	37.60
北美小型企業基金	36.48
韓國股票基金	34.67
認股權證及衍生工具基金	34.31
印尼股票基金	33.25
台灣股票基金	33.09

#### 最差基金

基金類別	一年回報(%)
美元債券基金	7.47
其他債券基金	6.16
環球債券基金	4.98
英鎊債券基金	3.77
歐洲債券基金	2.40
英鎊貨幣基金	1.68
國際貨幣管理基金	1.67
美元貨幣基金	0.50
港元貨幣基金	-0.15
歐洲貨幣基金	-0.63

數據截至2011年2月4日

資料來源:香港投資基金公會/Morningstar Asia Ltd.

## 瑞信: 外企窩輪或季內登場

香港文匯報訊(記者 余美玉、馬子豪)瑞信表示,今年首兩季認股證及牛熊證市場會較差,惟看好下半年會因資金回流而回升,又指牛熊證市場已近飽和見頂,未來則以發行二線股及外國企業股票為主,因市場對此需求殷切。他並透露,該公司就外國企業申請發行窩輪,最快本季上市。至於年內可發行人幣計價的衍生工具的可能性只有三成,並認為首批以人民幣計價的股份或以房地產信託基金為主。

瑞信香港認股證及牛熊證銷售主管何啟聰估計,由於成熟市場股市造好,加上投資者擔心內地調控陸續有來,令資金流出新興市場,預料今年首兩季窩輪及牛熊證成交金額會略為回落。不過,隨着企業公佈業績,盈利有所增長,市場或會上調該股份估值,吸引資金回流,因此仍看好第三、四季的窩輪及牛熊證市場,估計兩者佔大市比例將維持25%左右的健康水平。

## 穆迪: 亞洲高收益債券豐收

香港文匯報訊(記者 劉璇)據穆迪投資發表報告指出,去年為亞洲高收益債券發行的豐收年,期內累計完成137億美元交易,比08年和09年高出接近4倍。該公司副總裁、高級信用評級主任兼該報告作者Laura Acres表示,亞洲(不包括日本)的高收益債券發行量今年將保持強勁,並可能刷新紀錄,僅1月經已有31億美元的受評級交易進行定價及完成,其中大部分獲得大幅超額認購。

穆迪預計,目前良好的信貸情況將會持續,其中亞洲(不包括日本)的實質GDP今年預計增長7.1%。與此同

時,約29億美元的債券會在今年到期,惟基於亞洲高收益債券市場的增長勢頭,穆迪認為企業要進行再融資是可以做到。宏觀經濟情況已使企業信用狀況增強,這可見於企業的現金持有量提高、財務指標轉強,因此穆迪認為,未來12個月高收益企業將沒有重大的再融資風險。

基於亞洲企業穩健的流動資金水平,以及投資者所帶來的大額資金,很多高收益債券發行人都正在尋找機會,以較具吸引力的息率來鎖定長期資金,而無需承受銀行的較嚴格限制。

### 大專生「好自在」多重優惠



中銀香港

中銀香港新推「好自在」學生優先體驗計劃,由即日起至6月30日,凡在指定大學或專上教育學院就讀的學生成功開立「好自在」綜合賬戶,可獲100元餐飲現金券、中銀旅遊現金折扣,以及在學期間及畢業後首3年賬戶服務月費豁免優惠。此外,如同時申請中銀萬事達鈦金卡,可獲200元免找數簽賬額優惠。

現有「好自在」客戶於期內成功推薦一位指定大學或專上教育學院的學生開立「好自在」賬戶,與受薦人各獲享30元餐飲現金券,獎賞不設上限。

### 永亨「My Kid」儲蓄

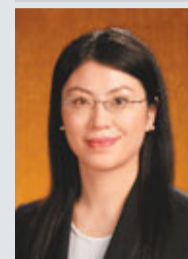


永亨

永亨銀行推出「My Kid」儲蓄計劃優惠,於即日起至2月28日,客戶新開「My Kid」儲蓄計劃,並每月供款500至1萬元,12、18及24個月儲蓄期的年利率分別為1.08厘、1.18厘及1.38厘。該行副總經理兼零售銀行處主管黃佩球指,於農曆新年後為孩子開立「My Kid」儲蓄計劃,將利是錢存入戶口並養成每月儲蓄習慣,可藉此教育孩子正確理財觀念,同時可享高息回報,一舉兩得。

### 消費得「喜」

## 碌卡換回贈 入油零收費



Citibank 環球個人銀行服務  
信用卡及無抵押信貸業務總監  
伍楊玉如

油價持續高企,大大加重車主們的養車負擔。想減低燃油開支,車主們除可改善駕駛習慣及選用含煙油配方的燃油外,亦可利用市場上各種入油優惠,進一步節省駕駛成本。

市場上入油優惠大致分為兩類:即時折扣及分段式回贈。現時油公司優惠卡所提供之即時折扣一般為每升0.6元至0.7元,亦有油公司為指定信用卡客戶提供即時折扣,折扣率由4%至6%不等,以油價每升15.43元計算,即相當於每升可慳0.6元至0.9元。

分段式回贈計劃之每升回贈金額一般會較即時折扣高。部分分段式回贈計劃按每月入油量而定,回贈由每升0.7元至1.3元。此類計劃通常會以最高回贈每升1.3元作招徠,車主要留意此最高回贈要求每月入油量達250升或以上,所以只有幾許日日駕車的高用量人士才能受惠;即使達到每月入油量要求,首250升燃油仍只會回贈每升0.7元或0.9元,第250升後之入油量方可享每升1.3元回贈,因此對假日司機而言,這類回贈計劃未必吸引。

### 總簽賬越高 可享回贈越多

最近有油公司及銀行所聯營之信用卡推出按每月總簽賬而定之分段式回贈計劃,燃油消費及其他零售消費都會計算在每月總簽賬內。車主以該信用卡於油站以外之商戶作至少一次零售簽賬,當月可享之入油回贈即可獲提高至每升0.7元起。總簽賬每多1,000元,當月入油回贈就每升再多0.1元,如此類推無上限,駕駛人士隨時可以免費入油。

此計劃特別適合大部分只於假日用車的駕駛人士,因為即使入油量不高亦可透過累積其他簽賬而獲享更高的回贈。而且,該信用卡之回贈會自動用作扣除下期月結單之燃油消費,卡主毋須致電或上網登記,省卻了繁複的換領手續,簡單方便。

### 時富理財錦囊

## 國際糧食炒作 中國成借口

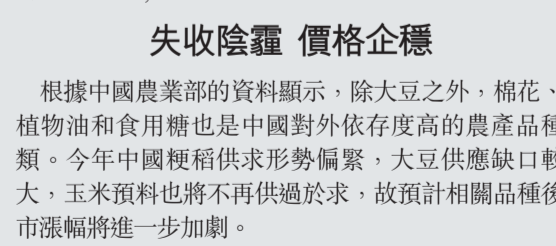
雖然中國農產品自給率較高,如果不包括大豆,中國糧食進口量佔生產量的百分比長期以來一直未超過5%。惟由於中國農產品年消耗總量非常大,因此即使進口比例小幅上升,也將是國際農產品價格上漲的刺激因素,從而為國際市場提供價格炒作題材。

美國農業部日前公佈資料顯示,2010年中國進口175億美元的美國農產品,佔美國農產品出口總額15.1%,由此中國首次成為全球進口美國農產品最多的國家。專家警告,這一情況可能刺激農產品價格上漲。

這一判斷從中國進口大豆的情況便可窺見一斑。2010年中國進口大豆數量達到5,480萬噸,創歷史紀錄,同比增長28.8%。同期,中國主要從美國進口的農產品也為大豆,進口額超過加拿大的169億美元。隨後公佈的海關資料顯示,今年1月中國大豆進口量價齊增的態勢較為明顯,大豆進口514萬噸,同比增長26%,進口均價為每噸558.1美元(1,519美分/蒲式耳),同比上漲20.4%。當前(2月15日)芝加哥大豆主力合約報價為1,404美分/蒲式耳。

### 失收陰霾 價格企穩

根據中國農業部的資料顯示,除大豆之外,棉花、植物油和食用糖也是中國對外依存度高的農產品種類。今年中國稻糧供求形勢偏緊,大豆供應缺口較大,玉米預料也將不再供過於求,故預計相關品種後市漲幅將進一步加劇。



■中國今年糧食供求形勢偏緊,大豆玉米後市漲幅將加劇。新華社