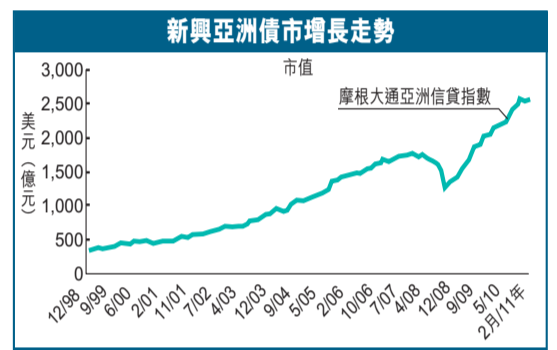
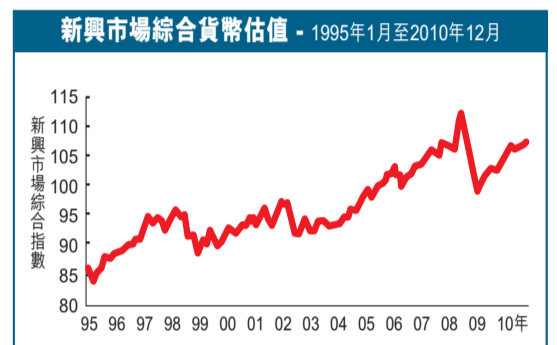


美國「降呢」 亞洲「升呢」

新興債 高息兼搏升值

香港文匯報訊 (記者 余美玉) 美國突然被標普降評級展望，投資者難免「慌失失」，惟在通脹急升壓力下，小市民仍需為資金尋找出路，以防貶值。新興亞洲市場冒起成為全球增長主要動力，其債市規模逐漸壯大，回報吸引，加上受惠貨幣匯價升值，投資者可考慮加入組合以爭取較佳回報之餘，同時分散風險。



德盛安聯資產管理亞太區兼大中華及東南亞基金業務總監許小榮 (左) 及 PIMCO 亞洲新興市場投資組合管理總監廖家樑。

德盛安聯資產管理旗下 PIMCO 表示，新興亞洲經濟正處於突破性階段，國民生產總值(GDP)由去年佔全球經濟增長比重超過五成，較90年代約兩成大幅增加。其中，以債市冒起得最快，以市值計，區內市場規模由10年前約400億美元，增至去年底近2,700億美元，發行商亦日趨多元化，大大降低過分集中的風險。

亞債5年平均回報47%

另外，信貸評級方面亦一蹶逆轉，美債日前被「降呢」，與此同時，新興亞洲國家卻不斷「升呢」，於去年共計有7個新興亞洲國家評級獲調升，包括中國內地、香港、印尼、菲律賓及斯里

蘭卡等。該公司續指，亞洲債券的投資回報率理想，過去5年平均回報達47.34%，遠優勝於已發展國家同期平均的25.87%。德盛安聯旗下 PIMCO 亞洲新興市場投資組合管理總監廖家樑表示，在亞洲諸國中，特別看好中國內地、印度及印尼，三國經濟基調良好，即使經歷金融海嘯亦未錄季度的經濟收縮，加上人口眾多，內需強勁，故該基金亦有買印度及印尼的公用企業債，及印尼的必需品企債。中國內地方面，PIMCO 亦有買入國債，另亦有涉足銀行及房產的企業債等。此外，投資新興亞洲市場債券還有一大優勢，就是貨幣升值潛力。雖然通脹

及通脹預期升溫，惟仍在受控範圍之內，而且相對歷史水平幣值呈低估，對資金而言具備吸引力。

人民幣續擁上升空間

廖家樑指，債券表現來源，有三分之一來自自身回報，三分之一來自貨幣升值。「雖然不少新興亞洲貨幣已上揚，但相對已發展國家仍被低估，加上亞洲區內通脹高企，各國以不同手段應付，例如上調存款準備金率及加息，而較強的匯率亦能抗衡通脹，預料區內貨幣循序漸進地升值。」他補充，中國於處理人民幣國際化及匯價議題上做法恰當，人民幣目前仍被低估，故認為會有上升空間。

消費得「喜」

借貸申請看3C



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

申請信貸時，一般人認為只要有入息證明便已足夠。其實銀行或放債機構考慮貸款是否批核時，其重要指標可簡稱為「3C」，包括信用紀錄 (Client History)、能力 (Capacity) 及抵押品 (Collateral)。擁有良好的「3C」，就是提升個人信貸評級的法門。

信用紀錄包括個人過往曾否使用信貸、有否按時繳賬等紀錄。貸款機構會根據這些資料，以及申請人是否有固定工作、出任現職年期等因素，以衡量申請人是否具備足夠誠信，以及準時還款的責任感。

考慮是否批核貸款申請，還款的能力亦是另一個貸款機構看重準則。當中申請人的收入及財政狀況，如其工作性質是否穩定、薪金是否足夠支持信貸、有否其他債項、債務與收入比率，甚至現時生活開銷等都是考慮因素。

如果申請人有資產作抵押品，例如物業、汽車、儲蓄或投資等，亦有利提升成功申請貸款的機會率。因為一旦未能還款時，它們就是保障債權人用作償債的替代品。

準時還款最重要

事實上，要提升個人貸款本錢，擁有抵押品固然較佳，但清楚自己能力和確保良好信用紀錄更為重要。因此每月準時還款是必須，那管是繳交最低還款額。如經常不在港則應利用自動轉賬、網上銀行或繳費鈴等途徑繳款，亦可預先設定自動繳款日期，以免逾期還款而影響信貸紀錄。

另一方面，現時設有中央信貸資料庫，所有人的信貸申請，包括信用卡及私人貸款等，無論成功與否都在當中有記錄，此記錄亦會影響未來申請其他信貸的成功率。每個人都有一個總信貸額，高低當然因人而異，但擁有的信貸越多，其實將來可用的信貸額就相應減少。因此，信貸戶口其實越少越佳。

此外，如果還款日將到但仍未收到賬單，又或轉換地址，皆應主動致電銀行或放債機構的客戶服務熱線以作安排，以免因此延誤還款而影響信貸紀錄。事實上，為免郵遞延誤和響應環保，申請電子月結單便可保障外遊或公幹時都可以隨時網上收取，以便準時還款。

家族生意「富不過三代」?



香港科技大學亞洲家族創業研究中心主任金樂琦。

香港文匯報訊 (記者 廖毅然) 何鴻燊家族爭產風波引起本港社會對富豪分產的關注，亞洲首富李嘉誠、恒地(0012)主席李兆基、新世界發展(0017)主席鄭裕彤

等第一代富豪近年亦逐漸把財產或權力轉移至第二代，甚至第三代，這些上市公司旗下員工隨時過萬人，一旦在分權上出現爭物，勢必帶來深遠影響。有學者指出，這些大家族必須透過充足的溝通與分工，避免「富不過三代」的命運。

香港科技大學亞洲家族創業研究中心主任金樂琦表示，家族生意的創辦人的願望，往往與其第二代或第三代子孫的個人意願發生衝突，其中一個常見的衝突，就是後代不滿意第一代的分產安排。金樂琦表示，一夫多妻這個中國特色，為華人家族生意增加難題，一個家庭的分裂往往就是由於家庭旗下生意。故此金氏認為，定期舉行家庭會議有助解決隔代的矛盾，惟關鍵在於難以找到一個有力量的人負責召開家庭會議。後代子孫無意繼承家業，亦是現

今本港豪門面臨的問題，金樂琦表示，若無法傳承下去，找家以外的人來掌舵，同時在董事會中保留家族成員，是有效的辦法。不過，及早實現企業的價值而將之出售，亦不失為好辦法。例如邵逸夫把辛苦建立的邵氏兄弟賣給商人陳國強及台灣首富王雪紅為首的財團，並與其夫人方逸華離開邵氏的董事會。

學誠哥建慈善基金

金樂琦指，保留家族財產的有效辦法，還有建立慈善基金及家族信託，但首要條件是能夠信任家以外的人。李嘉誠曾表示，他成立的慈善基金李嘉誠基金會是他的第三個兒子。邵逸夫亦把其財產通過基金投放到海外，由專業的資產管理公司打理。以商業手法運作公益基金，亦是本港富豪的常見方法。

新興市場支持穀物價格

香港文匯報訊 在中國、印度和墨西哥等國的人口增加和收入上升影響下，高蛋白食品需求預期不斷上升，路透社引述澳洲聯邦銀行(CBA)商品分析師 Luke Mathews 預期，「未來數月全球市場農產品價格強勁，特別是飼料類穀物。」

即便利率上行，新興市場仍推動肉類和奶類消費的增長，帶動玉米和大豆等飼料價值，加上美國玉米庫存為1930年代以來最低，法國農業信貸銀行 Daryl French 表示，食品目前存在短缺問題，並且供應短缺情況可能持續，而利率對需求的影響不大。而 Hermes 商品主管 Colin O'Shea 亦稱：「我們首選並長期持有的品種是玉米。」

另外，摩根大通中國董事總經理兼全球市場主席李晶同樣指出，未來商品仍將表現良好，儘管中國經濟轉型帶來不確定性，惟基本面仍非常強勁。

十大表現最佳及最差基金

基金類別	一年回報(%)
最佳基金	
泰國股票基金	51.96
菲律賓股票基金	41.48
認股權證及衍生工具基金	35.37
印尼股票基金	34.01
韓國股票基金	31.82
歐洲小型企業基金	30.27
東盟股票基金	29.63
德國股票基金	28.89
馬來西亞股票基金	28.59
新加坡及馬來西亞股票基金	26.02
最差基金	
基金類別	一年回報(%)
環球債券基金	7.45
英鎊貨幣基金	7.42
中國股票基金	7.31
美元債券基金	7.24
其他債券基金	5.58
國際貨幣管理基金	4.61
美元貨幣基金	0.54
港元貨幣基金	-0.01
日本小型企業基金	-3.14
日本股票基金	-4.59

數據截至2011年4月8日

資料來源：香港投資基金公會

Morningstar Asia Ltd.

醫療保險怎樣買?



如想買醫療保險，便應買一份可以獨立運作的醫療保險，即是無需購買以人壽保險為基本計劃，再附加醫療保險作為附加保障的保單。

因為人壽保險與醫療保險的性質其實不同。

人壽保險非醫療保險

當我們年紀愈大，背負的金錢責任便愈重，例如樓宇按揭供款可能已接近完畢；子女亦可能已完成學業等等，所以對人壽保險的需要亦會相對下降。相反，我們年紀愈大，對醫療保險的需求便會趨大。故此，兩者放在「一張保單」內是會減低我們整個理財計劃的彈性，因為附加保障的提供是要視乎基本計劃是否生效。

很多疾病都有潛伏期，所以有部分醫療計劃會因應不同的疾病設有不同的「等候期」，由半個月、一個月、三個月、半年，甚至一年不等。若果不幸在「等候期」內患上這類疾

病，即使保單生效，這些疾病也是不受保。我們既然已交保費，當然應該選擇有即時保障而沒有「等候期」的醫療計劃，以免白交保費。

很多朋友都問：「如果我曾有大額索償的紀錄，保險公司會否不讓我續保？」其實，現時大部分保險公司都提供終身保證續保的醫療計劃，除非客戶自己不想續保，否則他們不會主動取消計劃。

不過，這又引出了第二個問題：「雖然續保，但保險公司會否大幅提高保費？」這可能就要視乎個別情況，筆者未能在此一概而論。

除保障範圍之因素外，醫療保費之釐定基本上與年齡及醫療費用之通貨膨脹掛鈎，所以隨着年紀愈大，以及醫療費用的實質增加，我們的保費也會逐步遞增。這也說明為何醫療保費會不斷攀升。

■美聯金融集團高級副總裁 張伯倫

生財有法

人幣新股退款轉存優惠



東亞銀行推出人民幣新股退款優惠，由即日起至5月11日，新客戶開設任何綜合賬戶，並於匯豐產業信託(87001)認購期後，把新股之退款支票存入上述賬戶，存款額每滿5萬元人民幣，即可獲50元現金券，上限為500元。此外，持有人民幣存款賬戶的客戶亦有優惠，以港元兌換人民幣，金額每滿10萬元人民幣，可獲贈50元現金券；以全新資金開設人民幣定存，可享特惠利率，上述優惠推廣期至6月30日。

首年保費8折



為慶祝安達人壽香港正式投入服務，由即日起至本月底，客戶成功投保指定優質理財方案，即享20%首年保費折扣優惠，指定優質理財方案包括「倍康健」危疾保障計劃、「樂無憂」保證入息計劃、「智主人」保障計劃、「智靈活」儲蓄保障計劃及指定壽險計劃。此外，由即日起至5月15日，安達人壽香港邀請市民參加最佳祝福語設計比賽，有機會贏取港幣5,000元現金禮券，詳情可瀏覽該公司網頁。