

財管「錢」景闊 入行有捷徑

財策師學會推AFP認證吸新血

香港文匯報訊(記者 余美玉) 金融產品層出不窮，加上港人對財務策劃認知提高，市場對相關專業人士需求日益增加，香港財務策劃師學會宣布，提高對財務策劃師(CFP)資格認證的要求，同時引入AFP資格認證，作為CFP的「入門版」，加強投資者的保障之餘，冀吸引更多新血入行。

該會行政總裁溫婉容表示，現時於全球24個國家有逾13萬名CFP持證人，當中有近六成身處北美，亞太區則佔33.91%，較歐洲及南美等地的6.27%還要多，顯示亞洲區對CFP需求殷切。目前香港有超過4,200名CFP持證人，當中有近五成人於銀行工作，兩成六投身保險業。溫婉容指，銀行及保險公司傾向聘請具CFP資格之專才，因相信其具備相關專業知識，而且晉升機會亦較大。

CFP資格認證「踏腳石」

不過，要取得CFP認證並不容易，在舊制下，除需完成240小時的綜合課程及通過4個考試，候證人必須具備3年經驗，即要成功取

得CFP認證，至少要3年時間。該認證的考核制度已運行十年，為確保與時並進，香港財務策劃師學會經檢討後決定改制，期望改革CFP資格認證可提高財務策劃作為獨立專業的認可性，同時推出全新的AFP資格認證，為有心成為CFP持證人提供入門踏腳石，尤其是一眾有心入行，但未有足夠工作經驗的大學生。

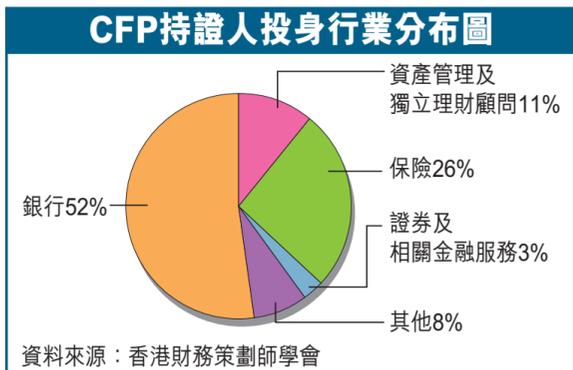
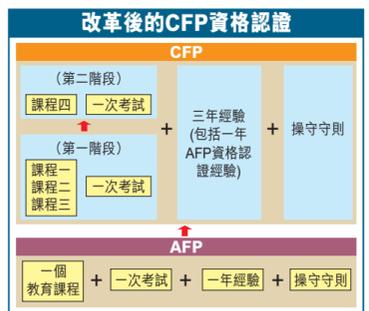
新制下，要取得AFP認證，候證人需完成120小時的課程及一個考試，並具備一年工作經驗，以及同意遵守指定一套的專業守則。溫婉容表示，獲得AFP資格認證後，持證人已可照顧客戶的一般財務策劃需要，相信可為投資者提供更大保障，她預計每年可「出產」近千名AFP。其後，要成為真正的CFP，要再完成120個小時課程及2個考試，並且具3年工作經驗，但如合乎指定條件，則可免考取AFP認證，可直接「挑戰」CFP。

跨區認證改革今年完成

此外，香港財務策劃師學會亦趁此機會，同時着手改革跨地區CFP認證資格，以反映在執業所需的能力水平，全新跨地區考試將集中測試其他地區如中國內地的CFP持證人是否熟悉香港的規則及條例，新考試模式將於今年12月推出。



香港財務策劃師學會行政總裁溫婉容(中)表示，CFP持證人在銀行及保險公司有較佳晉升機會。旁為會長龐寶林(右)及副會長趙小寶(左)。



消費得「喜」

加息預期避險 定息按揭穩健



Citibank 環球個人銀行服務
銷售網絡及抵押信貸業務總監
林智剛

本港主要銀行由今年年初起已數次調升同業拆息(H)按揭利率，以改善業務成本效益、平衡銀行長遠發展。市場普遍預期未來息口有機會持續向上，故此業主未打算於短期內出售物業，值得考慮於此市況下選擇定息按揭，以保障按揭還款額及還款期的穩定性。

現時有數間主要銀行提供定息按揭計劃，於特定期限內(一般為首3年)息率固定為2.3厘左右，利率因應不同年期而略有不同，而於定息期後，客戶可選擇以較同業拆息(H)穩定的最優惠利率(P)為基準計算的按揭計劃，一般為P-3.1%左右。由於此類按揭計劃較能鎖定一段時期的還款額，讓業主供樓更有預算。

足不出戶辦妥手續

其實業主於置業或打算轉按時，除考慮按揭息率及自身還款能力之外，銀行的審批效率及靈活性亦非常重要。某些銀行特設按揭專線，有專人為客戶提供按揭諮詢、申請及特快批核服務，更推出按揭確認文件速遞服務，申請人毋須親身前往分行，足不出戶即可辦理申請及簽署確認手續，處理按揭時更具彈性。

善用財富管理服務

某些銀行近年亦積極提供一站式的財富管理服務，如按揭客戶同時開立銀行戶口或選用其他銀行服務可享額外按揭優惠，有機會獲批較低按揭利率或更高現金回贈，更可體驗周全的專業財富管理服務。客戶可因應自身的理財目標及風險承受程度，選擇多元化的存款或投資產品，亦可考慮一些按揭與存款掛鈎產品，享受高還與按揭利率相同的存款利率，特別適合擁有一筆額外資金的業主，在獲取較高存款利率之餘亦可保持資金的靈活性，進一步把握每個財富增值良機。

無論業主選擇按揭或現有業主揀選轉按服務時，均應該考慮各方因素，以選擇最適合的銀行服務。

時富理財錦囊

弱市攻防有道 選公用事業股



由於環球經濟前景不明朗，一些經濟周期性較強的股票受到拋售，但一些弱周期、高派息類型的股票卻成為市場避風港。符合這一條件的公用事業股表現非常穩陣，在過去三個月內，恒生指數下跌4%左右，而恒生公用事業分類指數卻逆市漲近8%，確實體現公用事業股的防守性。

在港上市的公用事業股中，粵海投資(0270)走勢非常穩健，值得加以關注。其主要業務為香港、深圳及東莞供水、經營酒店百貨，還有少量的能源基建項目。該集團的上述業務經營較為穩定，能夠產生穩定的現金流，因此其財務狀況也是非常穩健。截至2010年底，該集團負債率則從2009年的23%降到10%，在當前內地金融市場流動性偏緊的情況下，集團的優勢較為明顯。

受惠東江水 粵海現金流穩定

粵海投資的業務不乏成長潛力，其中供水業務是核心部分，具有一定的區域壟斷地位，旗下東江水供水協議合約於今年到期，港府與廣東省正進行未來3年的供水價格談判。近幾年來物價累計漲幅大，因此水費也有可能進行相應的上調，這將會增加公司的收入及利潤。惟為控制通脹，本次調價幅度可能有限。由於中國人均淡水資源匱乏，水價長期仍將穩步上調，因此公司這塊業務將穩步成長。

除水務之外，該集團也致力拓展商業專案，旗下5星級酒店粵海喜來登也計劃在年內開業，將成為新的利潤增長點。公司還在天津擁有天河城購物中心，預計2013年落成開業。從估值來看，集團的預測市盈率不足10倍左右，還具有一定的成长性。另外，公司未來兩年的派息率預計將接近4%，具有不錯吸引力。綜合來看，在當前偏弱市道中，粵海投資屬攻守兼備之選。

積穀防饑勝養兒防老



「積穀防饑、養兒防老」是中國古代文化流傳下來的傳統思想。隨著世界不同文化的衝擊及社會經濟的改變，「養兒防老」已不再是晚年生活可靠的方案，要安享晚年非靠自己預先籌劃不可。

晚年退休後會面對甚麼風險?首先，收入會在退休後減少甚至停止，可是個人仍要支付一切日常開支以維持生活水平。隨著社會科學及醫療的進步，人均壽命得以延長，亦代表退休後的支出有所增加。除此以外，退休後因健康問題，或需要支付昂貴的醫療費及長期護理的開支。要確保無憂地應付退休後的生活開支，必須於在職之年計劃周全，方可保障理想的退休生活。

政府保障網範圍有限

雖然香港非福利社會，但政府亦有提供市民於退休後的生活方案。一是公共福利金計劃(生果金)，包括高齡津貼及傷殘津貼。高齡津貼於市民滿65歲後便可申請，現時每月金額為1,035元，傷殘津貼現時最高金額則為每月2,650元。二是綜合

社會保障援助計劃(綜援)，援助標準金額(60歲以上長者)為每月2,680元，但申請長者要符合入息及資產審查。鑒於長者津貼金額未能解決退休生活問題，香港政府於2000年12月推出強積金，此乃私人託管的強制性供款計劃，由僱主及僱員共同承擔每月入息的5% (以每月1,000元為上限)的供款。當僱員65歲退休時，即可100%享有強制性部分的權益，但僱主的供款部分可作長期服務金/遣散費的抵銷安排。

香港政府提供的退休後生活解決方案，是針對長者的基本生活需要而設計，但未能令到長者於退休時有充裕資金去維持一定的生活水平。所以，強積金計劃亦有提供自願性供款部分，以便僱員可利用計劃平台去增加退休時所需儲備。由於強積金計劃由香港政府積金局所監管，而受託人在投資方面較為保守，所以回報及風險較一般市面提供的基金計劃為低。

退休資金的籌劃必須達到本金安全、收益合理、抵禦通脹。其實，某些有強制儲蓄特點的保險產品，對於少儲蓄，或沒有投資概念的人較為適合，透過安排保險儲蓄計劃或年金計劃作為退休理財計劃的一部分，可以更穩當有效。

■美聯金融集團業務總監 廖樹榮

東亞信德中心分行 開幕



香港文匯報訊(記者 馬子豪) 東亞銀行(0012)位於上環信德中心的分行昨日開幕，為本港第88家分行。除該行主席兼行政總裁李國寶及一眾高層出席，並邀得信德(0242)董事總經理何超瓊擔任主禮嘉賓。

該行副行政總裁李民僑(右)期間被問及有否收到國浩(0053)會否增持該行的消息時，指與國浩方面「冇乜聯絡」。

本港首現債券基金指數



香港文匯報訊(記者 余美玉) Fundsupermart.com昨日推出本港首個基金指數系列「Fundsupermart指數系列(FSMI)」，當中有14隻股票基金指數、7隻債券基金指數及1隻均衡基金指數，涵蓋逾400隻基金表現，債券基金指數更屬全港首創。

Fundsupermart推指數系列

該公司研究部經理黃展威表示，債券向來是投資者重視的資產類別之一，可惜債市的資訊流通性較低，而追蹤債券基金表現的FSMI債券基金指

數系列，正好為有意投資亞洲、環球債、新興市場債及高收益債券基金的投資者，提供額外的資訊渠道。

他又指，今年債券基金回報明顯不及09、10年，主要是早年股市走勢不佳，造就債券基金表現非凡，但認為現時水平已回復正常，亦不覺有泡沫危機。

此外，該公司亦推出「FSM Mobile」iPhone應用程式，提供「組合模擬器」等多項功能，讓投資者能善用Fundsupermart指數系列及其他市場指數，度身訂造模擬投資組合。

十大表現最佳及最差基金

最佳基金	基金類別	一年回報(%)
1	泰國股票基金	38.16
2	歐洲小型企業基金	37.38
3	韓國股票基金	36.50
4	德國股票基金	35.64
5	菲律賓股票基金	34.89
6	馬來西亞股票基金	33.84
7	印尼股票基金	32.81
8	新加坡及馬來西亞股票基金	31.93
9	台灣股票基金	31.09
10	認股權證及衍生工具基金	29.98

最差基金	基金類別	一年回報(%)
1	中國股票基金	9.58
2	英鎊貨幣基金	9.29
3	美元債券基金	8.07
4	日本小型企業基金	7.28
5	國際貨幣管理基金	6.61
6	其他債券基金	6.45
7	日本股票基金	5.99
8	印度股票基金	4.71
9	美元貨幣基金	0.69
10	港元貨幣基金	0.11

數據截至2011年6月17日
資料來源：香港投資基金公會
Morningstar Asia Ltd.

生財有道

美元分階段利率定存



信銀國際推出24個月可贖回美元存款計劃，最低存款金額為1萬美元，利息按階段遞升，最高可達1.5厘，期內平均總回報為1.25厘，客戶以全新資金認購，更可獲0.1%現金回贈。認購期由即日起至本月30日，額滿即止。

衛訊簽賬獲10%回贈



由即日起至本月底，交通銀行信用卡持卡人於衛訊購物簽賬，可獲10%信用卡現金回贈，指定手機及IT產品可獲最低5折優惠。此外，持卡人購買正價配件，全年可獲9折優惠。