

循環貸款具彈性 須防墮利息陷阱

香港文匯報訊（記者 余美玉）私人貸款可解燃眉之急，當中以循環貸款較具彈性，均因還款後備用信貸額會自動回升，無需再次申請，適合預期會作多次借貸之人士。不過，其年息亦相對較高，而且即使沒有借貸，部分銀行亦會收取年費，加上沒有特定的還款期，借完可以再借，隨時跌入利息陷阱，沒完沒了。

私人貸款主要以分期貸款及循環貸款兩類為主，前者要求客戶於指定時間內繳還定額借款，後者一旦申請成功，可隨時動用獲批的備用額，不設還款期，還款額亦可自訂，惟不可低於最低還款額，利息按已提取的貸款金額逐日計算，每次還款後，備用額即自動回升，不用逐次申請，資金周轉較為靈活。

年息通常較分期貸款為高

雖然，循環貸款較為靈活，不過年息通常較分期貸款為高，其實際年利率可高達30厘，借貸成本相較昂貴，比較6家銀行所提供的循環貸款，匯豐、東亞正進行推廣優惠，首3個月無須支付利息，但其後東亞之實際年利率最驚人，由8.08%至29.08%不等。循環貸款另一好處是還款額具彈性，與信用卡還款方式類似，設有每月最低還款額，一般為月結單結欠的0.5%至3%不等，但因

沒有設下特定還款期，故即使沒有全數還款，利息亦不會因而調升，只會按尚欠金額逐日計息。

提取備用信貸額的手續費

另外，循環貸款雖為要多次進行借貸的人士而設，但要留意部分銀行會提取備用信貸額的手續費，中銀每次收取提取金額2%，再額外加20元，東亞收2%，但首年可獲豁免，至於匯豐、星展及大新則不設此收費。

申請人每年都要繳付年費

此外，借貸人要留意，不論有否借貸，循環貸款的申請人每年都要繳付年費，匯豐、中銀、渣打及東亞會向客戶收取已獲批核的備用信貸額之1%作為年費，星展收1.5%，部分銀行會提供首年豁免優惠，而東亞指如在本月31日申請可永久豁免此項收費，大新則不設年費。



圖為銀行借貸宣傳單張。資料圖片

- 由於循環貸款沒有特定的還款年期，只要不超出備用信貸額，借完可以再借，一旦借款人缺乏自制能力，隨時跌入利息陷阱，不斷借貸，沒完沒了。
- 與分期貸款一樣，借貸人不應只比較利息高低，因為循環貸款還包括年費及提取費等支出，應以實際年利率作比較，該利率越低，代表貸款成本越低。
- 部分銀行提供首年年費豁免優惠，惟如借貸人於指定期內取消循環貸款計劃，銀行有權向客戶徵收行政費，以匯豐為例，會收取獲批的備用信貸額5%，上限6000元。
- 借貸人如欲借貸投資，需先了解自己的還款能力，以及計算借貸成本及投資回報率，因投資存有風險未必穩賺，但利息及手續費支出卻必要付出，一旦投資失利，或造成雙重損失。

銀行循環貸款資料

銀行	最高貸款額	年費	每次提取手續費	每月最低還款額	利息(實際年利率)
匯豐	\$80萬或月薪6倍	1%#	不設	結欠2.5%	首3個月0%，其後4.99%至19.34%
中銀	\$30萬或月薪6倍	1%#	提取金額2%+\$20	結欠3%	未能提供
渣打	\$80萬或月薪4倍	1%	提取金額1%	結欠0.5%	首3個月0.13%，其後7.14至16.99%
大新	\$100萬或月薪8倍	不設	不設	結欠3.5%	首3個月4.91%，其後10.25%
東亞	\$30萬或月薪4倍	1%*	提取金額2%#	結欠3%	首3個月0%，其後8.08%至29.08%
星展	月薪8倍	1.5%#	不設	結欠2.5%	首6個月2.78%，其後6.17%至11.85%

註：資料截至3月13日；#首年豁免；*於3月31日前申請可永久豁免

東盟基金增長潛力佳

2012年初，股市表現強勁，而環球經濟的前景則處於微妙的平衡之中。鑑於大東盟區域的經濟增長持續強勁，區內各國充滿活力，其受外部市場進一步震盪的衝擊相對較小，在此環境下，我們仍然看好大東盟區域的投資前景。

霸菱大東盟基金繼續專注於多個有力的內需主題，鎖定我們相信增長前景理想、盈利表現穩健的公司。鑑於中產階層快速膨脹，可支配收入上升，加上政府在各個不同的基建項目持續投入開支，上述公司有望受惠。

國家方面，我們尤其看好泰國。繼2011年大片地區遭遇水災之後，泰國的經濟增長持續復甦。據此，我們繼續以較大比重投資在受惠於重建活動的公司，例如主要的水泥製造商以及基建承建商。我們亦認為泰國各銀行存在吸引

的投資良機。隨著國內企業的資本開支上升，地產公司的銷售有力反彈，銀行貸款的需求有望錄得強勁增長。

在此環境下，近期股市表現受到推動，年初至今MSCI泰國指數上升高達18.0%（以美元計值）。儘管我們可能會獲利拋售部分估值過高的股票，但鑑於今明兩年將會推出的減稅措施預計會進一步推動企業盈利上升，我們仍然看好該市場前景。

評級獲上調 印尼添動力

我們亦對印尼持樂觀態度，尤其是近期惠譽及穆迪兩間評級機構決定將印尼海外及本地貨幣的長期評級上調至投資級別，令我們倍受鼓舞。我們認為資本成本的下降有望推動固定資產投資市場加速增長，為多個基建相關行業帶來積

極影響。而近期通過的《土地徵用法案》致力於解決長期的瓶頸問題，推動政府項目的發展，更是其中有力的例證。

2011年，印尼股市錄得強勁表現，但近期由於市場擔憂政府將會削減燃料補貼，通脹壓力可能加劇，對市場表現造成影響。倘若上述政策真正實施，我們認為印尼的通脹可能會上升至約7%，但參照歷史水平以及經濟擴張的規模及範圍，我們認為通脹處於可控水平。此外，通過推行上述政策，政府能夠將資金轉移至印尼經濟的其他部門，其中以基建項目為甚。因此，倘若市場出現表現疲弱的時期，我們將會視之為潛在的買入良機。

菲律賓財政狀況正在改善

菲律賓的情況與印尼有不少相似之

處，如人口年輕且快速增長，財政狀況正在改善等。鑑於近期實施的公私合營方案終於解決了長期存在的基建瓶頸問題，菲律賓經濟有望在短期內獲得結構性提升。假如能夠妥善執行，我們認為這將為長期經濟增長帶來正面影響。

基建發展及內需增長仍然是投資組合的重要主題，但與此同時，我們亦相信農業出口商有望受惠於農產品價格的上漲以及中國及印度等市場的強勁需求，因此，我們維持對部分農業出口股的持倉。

鑑於大東盟地區經濟增長率相對較高，中長線而言具備經濟轉型的巨大潛力，我們深信本策略將為投資者帶來理想回報。

■霸菱資產管理霸菱大東盟基金
投資經理 SooHai Lim

十大表現最佳及最差基金

基金類別	一年回報(%)
菲律賓股票基金	30.59
泰國股票基金	21.02
新加坡及馬來西亞股票基金	15.65
印尼股票基金	10.55
亞太其他貨幣基金	9.58
馬來西亞股票基金	8.99
新興市場及高收益債券基金	7.07
美元債券基金	5.82
其他債券基金	5.79
亞太（日本除外）債券基金	5.65

最差基金

基金類別	一年回報(%)
中及東歐股票基金	-15.26
歐洲單一國家股票基金	-13.13
天然資源及能源基金	-12.22
歐洲(英國除外)股票基金	-12.12
認股權證及衍生工具基金	-11.91
印度股票基金	-11.08
日本股票基金	-10.55
日本小型企業基金	-9.73
德國股票基金	-9.09
歐洲小型企業基金	-8.84

數據截至2012年3月2日（以美元計算）
資料來源：香港投資基金公會/
Morningstar Asia Ltd.

消費得「喜」

及早處理卡數慳息省時



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

根據香港金融管理局於去年第四季信用卡貸款調查結果，信用卡應收帳款總額繼去年第3季增加後，第四季亦有約11%增幅。當中原因可能是由於不少卡主都會以信用卡於節日消費，以及用作繳付薪俸稅等金額較大的開支。

但隨著帳單寄出，卡主應妥善地做好預算，按時繳交信用卡欠款。若置之不理，只以繳交最低還款額了事，就會令卡數加上利息不斷累積如雪球般滾大，最終令卡主需要以更長的時間償還卡數！因此以集中方式解決貸款問題，既可減省利息支出，亦使理財更具預算。

市面上有不少「卡數結餘轉戶」計劃，讓有卡數負擔的人士，利用一個私人貸款，集中清繳一張甚至多張信用卡的卡數結餘。它的好處在於可節省利息支出，令每月還款額亦相應減少，例如坊間某些銀行的私人貸款計劃可為客戶節省高達80%的利息支出；有關計劃亦可縮短還款年期，甚至由原本10年或以上的還款期縮短至5年，快速清除卡數負擔。另一方面，計劃更可將所有欠款集中以一個貸款解決，卡主毋須再費神記著所有信用卡的繳款到期日，令清卡數變得更輕易。

網上申請 切合打工仔生活

然而，對於工作繁忙的香港人，或許難以安排時間到銀行申請這些計劃。而近年透過互聯網形式申請貸款已變得普遍，申請時間無任何限制，即使辦公時間已過，打工仔晚上回家收到信用卡月結單時，只需安坐電腦前，花數分鐘即可完成貸款申請，毋須另覓日期到銀行排隊申請。

網上申請貸款計劃方法簡易，一般只需提交個人資料及相關文件，而且於網上申請完成後，銀行更會專人致電跟進，以提供最合適方便的貸款計劃。部分銀行會為網上貸款申請者提供額外網上獎賞，如額外現金回贈或大抽獎等，只需遞交申請表及交齊文件就可獲得現金回贈。要有效解決多項卡數，可考慮以集中一筆清方式還款，是妥善理財的第一步。

時富理財錦囊

非農來襲 翻雲覆雨



各類經濟資料的影響力都會隨著市場關注焦點的不同而轉移。惟有一組資料的影響力經久

不衰，它就是美國「非農業人口就業（非農）」資料。特別是其中的「非農業新增職位」和「失業率」。

上周五（3月9日），北京時間晚上21:30，美國勞工部發佈資料顯示，2月季調後失業率8.3%，與上月持平。非農業就業人口總數132,697千人，比上月增加227千人。資料公佈後，美元指數從79.52跳漲，至當晚22:15至79.90。全天報收幅度為1%的陽線，完全吞沒了前兩日的下跌陰線。黃金、白銀、原油以及其他大宗商品，上演了先受美元跳漲大跌，後受良好經濟預期而回漲的超快速V形反轉走勢。

非農資料是市場最為敏感的月度經濟指標。在資料公佈前一、兩天，只要有任何關於此資料的猜測時，市場走勢便會風起雲湧。

數據長期向好利美元走強

「非農就業人數」反映製造行業和服務行業的情況，數位減少代表經濟正步入蕭條。數字大增時，反映經濟發展健康，理論上對美元匯率有利。如果該資料長期向好，美元會走強。非農就業資料將對美聯儲是否決定在未來幾個月調息產生關鍵影響，資料若預示經濟差則傾向於減息，若預示經濟好則傾向於加息。

該報告包括企業調查和家庭調查。企業調查又稱薪資調查，僅僅調查非農業就業情況，由被調查公司報告員工的聘用及薪酬情況。採樣來自40萬家公司及政府部門，包含500個不同行業，涵蓋整個非農業就業人口近一半。家庭調查包括農業人口、職業人士及家庭傭工等。以電話及郵件形式對國民就業情況作訪問調查。採樣來自美國6萬個家庭，勞工統計局通過此項調查統計失業率。

預測經濟狀況具有重要價值

非農資料的重要性在於：第一、此資料是每月第一個公佈的重要經濟資料，每月的第一個星期五公佈一次。第二、此資料詳細指出美國的就業情況，對預測美國經濟狀況具有重要價值。第三、美國經濟約有七成增長以內需消費為主，而此資料所統計的正是美國一般家庭的收入情況。第四、市場上的分析師、經濟學家對此資料所作的預測往往與實際數字大有出入，從而更加提升了此資料的指標價值。

美聯觀點



有位年過八十的長輩，問我有甚麼「刀仔鋸大樹」的好建議。印象中她並不喜歡投機，細問下，她才透露退休近20年，積蓄已花得七七八八，現在通脹飆升，更讓她着急往後怎樣才不會財政短絀！

妥善理財部署退休生活

聽後有點無奈，這位長輩當年是件工計車衣女工，在七、八十年代製衣業最高峰時擁有可觀的收入，那些年時她已年近百百，但長期比廠內過千眼明手快的年青人賺得更多，在當今術語，她就是「日日爆數，長期穩佔業績龍虎榜榜首」的「車衣女皇」。慶幸她賺得多亦儲得多，但退休近20年，積蓄亦無可避免有快用完的一天！

車衣女皇的啟示

誠然，要退休生活過得好，在職時要賺得多，更要儲得多。但若只顧拚命賺錢，卻沒有好好部署退休及理財的話，一段時間後情況就可能和這位長輩相近：「乾塘」了！

未來十年嬰兒潮退休高峰期將至，這個課題更受關注。最核心的問題可能是：退休金可否穩定及源源不絕？有沒有應急錢？若太早離世，會否像公務員退休金那樣即時停止，感覺有點「蝕底」啊？年近六十，不要投資方案！在職場倒數中的你，又怎樣打算呢？

可考慮將積蓄分兩部分

我建議大家應考慮以下要點：首先要將積蓄分為兩部分，一部分提供流動的資金作應急，另一部分注入一些

方案，以達致「生生不息，長撒長有」的目標。其次，此方案應容許以較短期（如10年內或退休前）完成注資，而選用的策略應以穩定收益為主，以發放較穩定「收入」，若收益有一定保證額更佳；資金提取功能更應具備「定時定額及增減」及「非定期性」等靈活性。至於客人離世時，戶口內餘額可發還給家人，大前提當然是在生及離世時的總提取額比注資的多，絕對不能是蝕本生意！

另一方面，亦需留意若收益內非保證部分佔多，「收入」的穩定性會受影響，而方案亦需運行長時間，若太早取消戶口會否承受損失，應以策萬全！

■美聯金融集團高級副總裁 鄺翠玲

生財有道

「智賞人生儲蓄保」首年即派現金



Aviva 香港推出「Aviva智賞人生儲蓄保障計劃」，特點是第一個保單周年日即開始派發保證現金儲蓄，其後每年均會定期派發，直至終身。此外，該儲蓄保險計劃附有一身故賠償及末期疾病保障，無須核保，適合年長並計劃或即將退休之人士。

「至尊理財」戶自動轉賬出糧享優惠



東亞銀行推出自動轉賬支薪客戶獎賞計劃，新客於今年6月30日或之前登記，並成功以該行的「至尊理財」戶口安排自動轉賬出糧，可獲高達1,080元之信用卡免找數簽賬額，以及享0.125%證券佣金收費優惠。此外，於推廣期內，自動轉賬支薪客如開立或升級至「至尊理財」戶口，並以此賬戶安排轉賬出糧，可獲豁免10萬元之最低開戶金額要求。