股市不濟 人幣仍屬穩健投資

人民幣定存高息兼保值

香港文匯報訊（記者 陳遠威、馬子豪）正值「五窮」日子，5月至今股市表現實在慘不忍睹，資金投向哪裡才保值？人民幣投資曾幾何時是保證選擇，儘管如今人民幣升值幅度大不如期，但專家仍認為，人民幣只是升幅收窄，持有人民幣仍是資產保值之選。除了賺取升值回報外，近月本港不同銀行紛紛以高息搶人民幣存款，「息誘」當前，投資者也可以貨比三家，以賺取更高回報。其中永亨15個月定期存款息率逼近3厘，上海商業銀行最低入場費僅1萬元(人民幣，下同)。

各行人民幣存款優惠各有不同，若以息率計，以永亨的15個月人民幣定存，年利率達2.85厘最高，惟開戶門檻高達200萬元的全新資金；若以20萬元開戶，15個月年利率則為2.6厘。中信銀行國際12個月定存的優惠年利率亦高達2.8厘，門檻較為相宜，但仍要達50萬元，非超級大戶無法享受到。

永亨15個月定存 年息2.85厘

而資金相對較少的散戶，則可考慮到上海商業銀行開戶，該行本月提供6個月人民幣定存優惠息率，高達2.5厘，且開戶門檻僅1萬元。而永隆的開戶門檻為2萬元，6個月存期達2.1厘。

若嫌6個月存款期太長，永隆提供存期較短的3個月存期，息率為1.75厘；而永亨更有短至68日，即約2個多月，息率達1.6厘，惟開戶金額需20萬元。

渣打料人幣今年升值1.5%

人民幣作為非本港流通貨幣，存在兌換風險，且有每人每日2萬元兌換限制，故投資與否宜首先衡量升值前景，市場普遍認為人民幣今年內只會輕微升值，貶值空間不大。今年以來，人民幣匯率走勢近乎橫行，以美元兌人民幣中間價計，截至5月15日收報6.311，輕微貶值0.17%。

花旗預期，短期內人民幣匯率或於6.31水平徘徊，但中線仍會溫和升值，料今年底前有機會見6.25，即潛在升幅約0.95%。而渣打香港亞洲區高級經濟師劉健恒則預料，人民幣今年仍有1.5%的升值空間。

新資金優惠多 宜選長年期

若論升幅空間，人民幣似乎不算十分吸引；但論存款息口，銀行界人士認為，銀行今年對人民幣資金需索很大，但人民幣升值預期下降，令銀行流失不少存款，故銀行短期內仍會以高息吸引存款。

有理財專家教路，既然人民幣升值幅度已趨穩，如資金較充裕，可選較長年期、息率較高的定存，因不少定存優惠僅提供予新資金，如選擇較短期，到期滿時又要將人民幣調撥至其他銀行，才享高息優惠，故選擇較長年期可省卻續期的程序。

■多家銀行近期紛以高息搶人民幣存款，在股市波動之下，投資人民幣成資產保值之選。 資料圖片

■永亨銀行15個月人民幣定存，年利率2.85厘冠絕全行，惟開戶至少要200萬元的新資金。 資料圖片

部分銀行人民幣存款優惠

銀行	起存金額(人民幣)	期限	優惠年利率
上商	1萬元	6個月	2.5厘
工銀亞洲#	2萬元	108天	2.18厘
南商	10萬元(分行辦理)、2萬元(網上銀行辦理)	88天	2厘
		238天	2厘
		388天	2.68厘
		12個月*	首120天1.5厘、次120天2厘、餘下約125天2.5厘
永隆	2萬元	3個月	1.75厘
		6個月	2.1厘
		12個月	2.4厘
匯豐	2萬元	3個月	1.65厘
		12個月	1.95厘
永亨	20萬元	68日	1.6厘
	200萬元	68日	1.8厘
	20萬元	15個月	2.6厘
	200萬元	15個月	2.85厘
信銀國際	20萬元	1至3個月	1.6厘
		4至6個月	1.9厘
		7至9個月	2.2厘
	50萬元	1至3個月	1.8厘
		4至6個月	2.1厘
		7至9個月	2.4厘
		12個月	2.8厘

註：以上優惠均需「全新資金」作存款；#優惠期至6月30日；*以「現有資金」可享優惠

製表：香港文匯報記者 陳遠威 資料來源：各銀行客戶服務

離岸人債分散風險

香港文匯報訊 離岸人民幣債券市場於過去18個月增長蓬勃，而市場對人民幣短期內升值的預期降溫，施羅德投資亞洲區債券基金經理許子峰對人民幣債券前景看法仍樂觀。市場對離岸人民幣債券的需求不再是由人民幣的升值預期所推動而感到振奮。鑒於大部分已發展市場已實施超寬鬆的貨幣政策，美元資產未來將面臨結構性下跌風險，兼具高收益及低波動性優點的離岸人民幣債券，成為投資者提供分散美元資產風險的選擇。

美元資產臨結構性下跌風險

他表示，於2005年7月，中央政府宣佈實行匯率改革，人民幣兌美元一次性升值2%，至今人民幣已大幅升值24%（每年升值約4%）。鑒於大部分已發展市場已實施超寬鬆的貨幣政策，美元資產未來將面臨結構性下跌風險，離岸人民幣債券可成投資者分散美元資產風險的選擇。

對離岸人民幣債券市場而言，他認為，人民幣升值預期降低象徵健康發展。隨着供求情況愈趨均衡，人民幣市場估值亦愈見吸引。投資者不再純粹就人民幣升值潛力而投資於離岸人民幣債券市場。

環球低息 人債孳息率贏大市

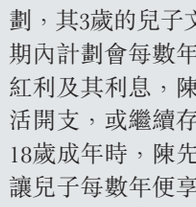
儘管預期人民幣升勢減弱，他指出，新近發行的離岸人民幣債券於近期的表現仍然令人鼓舞。非政府發行的債券平均孳息率約為4.5%，在現時全球大部分市場的低息環境中，回報相對吸引。此外，人民幣的下檔風險遠較多個其他貨幣低，於潛在貨幣升值中能帶來額外潛在回報。

由於投資者對市場持續增長愈來愈充滿信心，機構及私人投資者就離岸人民幣債券的結構性需要日益增加。他表示，退休金方面，因香港與內地經濟關係密切，離岸人民幣債券基金亦因此被本港退休計劃投資者視為保值途徑。人民幣債券一般亦較港幣債券帶來更佳孳息回報。機構投資者方面，許多人視人民幣債券為另類固定收入資產類別，以分散於已開發市場中的投資，機構投資者的需要一般隨着市場擴張而增加。

短期前景而言，該行預期，離岸人民幣債券將於未來數個月得到熱烈支持，原因包括，中國經濟趨勢是重要推動力。因中國經濟可能出現軟着陸，而非出現硬着陸。

消費得「喜」

儲蓄保險保障三代



citibank

Citibank環球個人銀行服務
保險業務總監 張芷婷

中國人常說「望子成龍」，認為「龍」是成功的象徵，故特意孕育「龍仔龍女」。據統計，香港上一個龍年(2000年)的出生率比前一年上升了5%；今年為壬辰龍年，在「龍年效應」下，預計2012年新生兒數量會明顯增加，有機會突破新高。

不過，新生嬰兒增多，意味着醫療、教育等各方面的供求更緊張，龍年出生的孩子及其父母都將要面對更加激烈的競爭。即將或已經誕下「龍嬰」的家長，必須有周詳部署，為孩子做好各方面的準備。

新一代的父母愛錫子女，往往於孩子年幼時已為其準備教育、生活、甚至將來置業儲備。因此，有些父母會希望透過一些全面及有保證現金價值的人壽保險產品，為子女儲錢之外，並提供周全的人壽保障。

保單可父傳子、子傳孫

市場上有些保險計劃可延續為三代人提供周全保障，投保人只須繳付幾年保費，已可享終身保障及多項保證──保證現金紅利及保證現金價值。其中，保證現金紅利可隨時提取或繼續積存生息；而保單價值（包括累積保證現金紅利、非保證紅利及保證現金價值）可以在投保人的子女滿18歲時，以轉換保單持有人的方式轉讓給子女。子女成為保單持有人、成家立室之後，亦可把保單受益人轉為其兒子或女兒。

舉例來說，40歲的陳先生購買了這類終身保險計劃，其3歲的兒子文希已可即時得到保障，而在保單期內計劃會每數年派發保證現金紅利、非保證積存紅利及其利息，陳先生可選擇提取出來用作家庭生活開支，或繼續存放於計劃內積存生息。當文希滿18歲成年時，陳先生可以將保單持有人轉為兒子，讓兒子每數年便享有一筆紅利，同樣地，文希可選擇提取出來作進修、結婚、置業等用途。直到文希成家立室後，他又可把保單受益人轉給其子女，再讓下一代得到保障。

可附加危疾保及住院保障

此外，為自己及家人選擇合適的保險計劃時，大家可考慮具有高保障額、靈活繳費模式、甚至有附加保障如危疾及住院現金保障的計劃，萬一發生意外或不幸患病而不能照顧家人時，可得到賠償應付醫療及生活開支，減輕家庭的財政壓力。

時富理財錦囊

覆巢之下 仍有完卵

CASH

近一周以來，CRB指數下跌3.26%，歐元下跌1.74%。原油繼上周暴跌後，本周延續弱勢，下跌3.23%；而黃金則出現加速下跌，本周暴跌4.76%。相比之下，卻是美元的節節攀升。美元指數連漲11天，漲幅高達2.39%。在歐洲政局不穩之時，大量避險資金紛紛投靠美元，無論從政治穩定還是經濟發展，美國──這個超級大國的戰略地位，正逐漸被市場認可。

歐信心不穩 亞澳現頹勢

近期希臘大選，各黨派領導人與總統4次組閣失敗，不斷地放大投資者對其退出歐元區的預期。若在6月再次大選中無法給予滿意的答案，希臘便成為退出歐元區的先例，從而動搖其他歐元區國家的信心和穩定。不只是希臘，意大利、西班牙、愛爾蘭乃至英國，都已經出現不同程度的經濟衰退。

亞澳方面，自去年日本核洩漏事件以來，日本央行推出寬鬆貨幣政策，釋放資金超過700億美元。但災後重建的效果並不明顯，經濟也沒有有效地恢復到災前的狀態。近期，澳大利亞3月季調後房屋貸款許可件數和投資房屋貸款許可額也低於預期，經濟同樣呈現疲軟態勢。

美數據走俏 美元再受捧

就在全球投資者對大多數國家失去信心的重要關口，美國財政部發佈報告稱，今年4月份錄得42個月以來的首次預算盈餘，且高於預期。美國密西根大學5月份消費者信心指數也高於預期，達到2008年1月以來的最高水準。與此同時，美國住房抵押貸款巨頭房利美公佈2012年一季度財報顯示，淨收入為27億美元。這是房利美在2008年9月金融危機期間被美國政府接管以來的首次季度盈利，也暗示美國樓市結束了長達3年的下滑。

此消彼長的態勢，使得美元再次被市場認定為資金避險區。2012年為眾多國家大選換屆之年，不確定性因素的增多，使得投資者需要尋找到相對安全的港灣。無疑從短期來看，美元是不錯的選擇之一。

美聯觀點

全職媽媽更需籌劃保障

MIDLAND FINANCIAL GROUP

母親節剛過，在此向各位勞苦功高、為家庭無償付出的母親致敬！

在職媽媽需兼顧工作，每每令人有錯覺，全職媽媽是份較容易的「優差」，但事實往往不是如此。全職媽媽要放下理想、事業、生活圈子，為家庭打拚，代價可謂不小。在經濟方面，在職時輕輕鬆鬆的消費，現在變成千挑萬選、不是必需品不買，畢竟由雙職家庭變為單職，任何使費項目都不能掉以輕心，箇中壓力沒做過的怎會知道？

沒有強積金 儲蓄宜趁早

何為之必需品更是各有說法，例如在職時有強積金、員工醫療、人壽等基本保障福利，當全職媽媽後全部欠奉。沒有收入，哪敢自費購買，增加家庭經濟負擔？就通通歸類為「非必需品」吧！但想深一層，沒有這些「非必需品」，現在可能省了點錢，未來可能得不償失！那究竟「必需」到甚麼程度？

首先，沒有強積金，意味着退休時更依賴積蓄及丈夫本身的強積金。若光靠自己的強積金養老，丈夫也感吃力，要同時負擔太太的生活，那真不可想像！所以額外的儲蓄是肯定必要的，更要早早起步！

住院保險應付高昂醫療費

住院保險亦是必需的，皆因人口急速老化，醫療費用比通脹升得更快，公營系統亦不勝負荷，隨時延誤醫治黃金時間的例子比比皆是！至於門診保險，成本效益不成比例，還是多注意營養、運動更實際。

人壽保險又是否必需的呢？答案因人而異，若子女已成年，丈夫有穩定收入或有點積蓄，那壽險未必是最大考慮。反之若子女還小，樓按未完，若有不測，丈夫更要僱人照顧家庭，那可說是一個長遠沉重的擔子！

唉！薪金只得一份，怎可滿足這麼多的「必需品」？但這時候風險管理更重要，萬一有不幸事件發生，畢生的積蓄可能一瞬間失去，你是否願意去作這無謂的賭博？事在人為，還是與你的理財顧問商討一下吧！

假若姊妹們打算轉做全職媽媽，現在就應開始部署，多儲蓄彈藥，迎接挑戰！

■美聯金融集團高級副總裁 鄺翠玲

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	24.37
泰國股票基金	13.97
新加坡及馬來西亞股票基金	11.29
美元債券基金	5.11
新興市場及高收益債券基金	4.06
其他債券基金	4.05
英國小型企業基金	3.69
英鎊債券基金	3.40
亞太（日本除外）債券基金	2.86
馬來西亞股票基金	1.52

最差基金

基金類別	一年回報(%)
中及東歐股票基金	-26.74
歐洲單一國家股票基金	-23.73
歐洲(英國除外)股票基金	-22.65
印度股票基金	-22.47
德國股票基金	-20.89
天然資源及能源基金	-19.89
韓國股票基金	-18.64
歐洲小型企業基金	-16.05
認股權證及衍生工具基金	-15.67
其他股票基金	-15.09

數據截至2012年5月5日(美元計算)

資料來源：香港投資基金公會/Morningstar Asia Ltd.

生財有法

中銀卡享支付寶「快捷支付」

中銀信用卡推出信用卡支付寶「快捷支付」服務，並提供淘寶網(www.taobao.com)購物快線，提供安全可靠、方便快捷的網上支付方案。

另外，中銀信用卡卡戶可享淘寶網平台購物優惠，卡戶透過支付寶「快捷支付」服務於淘寶網平台消費購物，可享手續費減半優惠至1.5%(由即日起至2012年12月31日)，以及10倍簽帳積分獎賞(由即日起至2012年6月30日)。

蘇黎世遊學保險優惠

ZURICH 蘇黎世

蘇黎世保險推出「遊學寶保」旅遊保險計劃保費折扣，讓家長安排子女海外遊學可享優惠保費。受保行程於6月1日至8月31日期間出發，多人同時投保可獲額外折扣。另外，倫敦奧運將在今年暑假舉行，不少家長預先購買賽事門票。蘇黎世表示，「遊學寶保」包含缺席特別活動保障，倘遊學人士未能出席觀賞預定的奧運，在特定情況下為受保人賠償有關活動的門票費用。