

人幣儲蓄保 回報勝國債

平衡通脹風險 慎選儲蓄年期

香港文匯報訊(記者 黃詩韻)隨着香港離岸人民幣中心的建設日趨成熟,越來越多人幣投資產品出現,本港保險業界不斷研發新保單迎合市場需求,人民幣儲蓄保險計劃亦日漸增加,當中中銀人壽產品(見表、配稿)提供年利率高逾3厘,回報更勝最新人民幣國債的2.38厘回報。

管理理財的基礎目標是保本,同時平衡風險,因此保守型的投資產品並非保守型投資者的專利,亦是分散風險的其中一個選擇。儲蓄保險相對來說風險不大,屬於較保守的投資方向。但有別於傳統壽險,儲蓄保險今時今日已經漸變成投資工具,普遍提供保證回報。市面上有各種長、中、短線計劃,通常回報比定存優勝。現時內地銀行定存息率調低,加上國家財政部第四度來港發行人民幣國債,其年利率亦僅有2.38厘,低息環境之下,投資人民幣保單,無疑是另一個選擇。

到期後再轉換另一份來延續,利率便可以跟隨當時水平。早前,繼國壽海外及中銀人壽後,宏利人壽、永明金融獲批准進入內地銀行間債市投資。由於內地債券回報率普遍在3厘以上,業界認為可為境外保險公司就人幣保單收益,提供更大資產配置空間。內地債市在債券種類、年期、供應方面都高於離岸市場,相信有利研發人民幣產品。業界估計,產品將有改良、回報亦將提高。而人民幣投資渠道增加,亦將有利本港人民幣保險市場發展。雖然回報未必會立即大幅調升,但定價會有提高空間。市場指,優惠條款亦有機會增加。業界相信,下半年會有更多及更長年期的人民幣保單產品在本港推出。

「儲蓄」作用大於「保險」不過,購買人民幣儲蓄保險需要留意,普通身故賠償的規定,僅相當於受保人身故時已繳淨保費的101%至105%不等,實在起不到太大的保險作用,其特色很明顯在於「儲蓄」,以賺取較人民幣存款、國債等為高的利息及博取人民幣進一步升值的好處。

保本回報較定存優勝

一般儲蓄計劃的年期越長,累計的現金價值便會越多,但當然被鎖定的限制便會越長,適合不需要急用現金的投資者。當然,選擇計劃需要留意年期。一旦進入減息週期,買儲蓄保險可以有效鎖定回報利率,低息環境下相信能有所作為。但相反,如果是加息的環境,便要注意回報可能會追不及通脹水平,甚至輸給存款利率,反而虧本。亦有投資者選擇在加息環境下,買一份較短年期的儲蓄保險,



■業界估計,人民幣保險產品將有改良、回報亦將提高。 資料圖片

產品息口勝舊年

香港文匯報訊(記者 陳遠威)現時人民幣投資渠道逐漸開放,投資者如想在低息環境下儲蓄保本,人民幣儲蓄保險產品是其中一個選擇。上月中銀人壽及Aviva分別推出相關計劃,保證平均年回報有3.06厘及2.32厘,適合保守而又不想作銀行定存的人士之餘,回報更勝上年同類產品。

中銀人壽提供12年保障期

中銀人壽推出的「豐裕年年入息保險計

劃」,最低投保金額10萬元(人民幣,下同),可分2年供款,保障年期12年,年回報達3.06厘。每年均可支取年金使用,前11年每年可支取投保額的8.88%,第12年支取23.88%,投保人亦可不支取年金至保單屆滿時,取得應繳總保費141%的保證金額。計劃包括人壽保障及意外身故賠償。

Aviva推出的「智盈人民幣儲蓄保障計劃II」,最低投保金額2.5萬元,可分2年供款,保障年期5年,保單屆滿時,可取得已繳總保費110.9%的保證金額,即年回報達2.32厘。若受保人身故,受益人將獲得已繳總保費105%的保險金或現金退保價值款項,當中以較高者為準。

受惠內地銀行間債市開放

內地銀行間債市逐步開放,為市場提供更多種類的人民幣債券,讓保險業得以推出保證回報率較高的產品。比較去年的人民幣儲蓄保險產品,如大都會人壽推出的「富安心人民幣儲蓄保障計劃」,保障年期5年,保證年回報2.2%,與新產品相比便略遜色。

消費得「喜」

按揭保險適合自住買家



Citibank環球個人銀行服務
銷售網絡及抵押信貨業務總監
林智剛

香港金融管理局的報告顯示,本港樓價於今年首4個月已上升9%,反映香港樓市持續暢旺。另一方面,在「龍年效應」下,今年結婚的人數大增,亦進一步帶動置業的需求。然而,對於部份有置業需要而資金暫時不多的人來說,要付樓價三成作為首期,並同時負擔其他置業開支或許頗為吃力。在這種情況下,究竟如何才能完成上車目標?

置業首期或可降低

根據金管局指引,現時銀行最多只可為700萬元以下自住物業,提供七成按揭,以打擊炒賣行為,杜絕樓市過熱。舉例說,一個300萬港元左右的物業,便需要約90萬港元的首期。對於有置業需要,但是資金不多的人來說,若欠缺父母的資金協助,難以一下子拿出大筆首期款項,這時可考慮選用按揭保險計劃。

在香港按揭證券有限公司(按揭證券公司)的按揭保險計劃下,只要申請人符合相關條件,就可以向銀行借取最高達九成按揭貸款,換言之,首期金額將由原本的90萬港元,大幅降低至30萬港元,令一些有穩定收入、但首期金額不足人士,都可以早日完成置業目標。

按揭保險計劃的另一好處,是當申請人向貸款銀行借取按揭保險費時,可以享受跟原本按揭息率一樣的還款利率,並從每月供款中一併償還。事實上,按揭證券公司數據顯示,截至5月3日,透過按揭保險計劃創設的按揭貸款總額為263億港元,計劃之新取用貸款所佔整體市場新取用按揭貸款的百分為11.5%,可見此計劃頗受市場歡迎。另一方面,由於按揭保險計劃為銀行七成按揭以上的貸款提供保障,亦有助穩定及減低本港銀行整體的貸款風險,是為雙贏的選擇。

值得注意的是,此計劃的原意是協助市民安居置業,而非鼓勵投機炒賣,因此買家必須要證明物業是自住用途。而按揭保險計劃的貸款年限為540萬港元,若按九成首期計,即是樓價的上限為600萬港元,亦符合一般用家的需要。

部分人民幣儲蓄保險產品比較

保險公司	計劃名稱	保證年回報	保費年期	保單年期	最低投保費用	推出時間
中銀人壽	豐裕年年入息保險計劃	3.06%	2年	12年	100,000元	2012年6月23日
Aviva	智盈人民幣儲蓄保障計劃II	2.32%	2年	5年	25,000元	2012年6月11日
大都會人壽	富安心人民幣儲蓄保障計劃	2.2%	整付保費	5年	50,000元	2011年11月9日
富通保險	豐盛中華人民幣儲蓄壽險計劃	2%	2年	5年	18,400元	2011年8月22日
中國人壽	五年期後才儲蓄保險計劃(人民幣)	2.25%	2年	5年	100,000元	2011年4月27日
中國財政部	人民幣國債	年回報2.38%	年期2年		入場費10,000元	2012年6月28日

製表:香港文匯報記者 陳遠威

美聯觀點



筆者於上周一舉辦一場公開講座,向在場二百多名觀眾講解歐債危機的最新形勢,從而點出投資於股市、債市及金市所需要注意的地方。席間有一位觀眾的發問精闢獨到,筆者倒有興趣於這裡跟讀者分享。

那是一個有關港股表現的多項選擇題,問題是這樣的:「於2012年下半年,恒指究竟會A.先升破今年2月20日的開市高點21,760點;B.先跌破去年10月4日的日中低點16,170點;或C.兩者皆不是(即維持上落市的格局至年底)?」我想了想,我的答案是:「B.先跌破16,170點。」

講座當日,恒指收報18,897點,距離選項A的高位共2,863點,距離選項B的低位共2,727點。換言之,上下的差距相若,現價就在正中!未來的六個月內,除非港股突如其來地出現急升或急跌,否則,標準答案應該是C。那麼,筆者的信心到底來自何方?

歐洲救市措施不確定

第一,是來自救市措施的不確定

亢奮過後 仍需冷靜

性。去年,愛爾蘭、葡萄牙及希臘相繼向歐盟尋求全面的財政援助,令三國對歐洲金融穩定基金(EFSF)及歐洲穩定機制(ESM)兩大救市基金(下稱「救市基金」)的擔保承諾變為零。換句話說,愛、葡、希三國自「舉白旗」的一刹那開始,便只管伸手討錢,而無須再就救市基金的出資承諾履行任何權責!直到目前為止,救市基金的總規模為9,400億歐元,換句話說,其餘14個未求助國家就要替愛、葡、希三國「埋單」。過去一年多,德國於救市基金的佔比從27.13%上升至29.07%,法國從20.38%上升至21.83%,意大利從17.91%上升至19.18%,而西班牙則從11.90%上升至12.75%。讀者可能會問,1%至2%的升幅微不足道,筆者何以大驚小怪?全因愛、葡、希三國本身於救市基金的佔比亦不過1.59%至2.82%。

試想想,假如西班牙、意大利等擔保承諾較大的國家最終輪流失陷(筆者認為兩國的國債利息正逐步反映有關的可能),則德國於救市基金的佔

比或會直指40%,繼而觸發全球憂慮德國爆煲!

第二,是來自外匯市場參與者的投機取態。我們一向清楚明白,外匯市場素來是由大戶壟斷的「鱷魚潭」。根據商品及期貨交易委員會(CFTC)的數據顯示,直至5月份的最後一個交易日為止,歐元的投機短倉合約總數為24萬4千張,創自1999年歐元成立以來的新高;而澳元的投機短倉合約總數為5萬張,亦創過去15年以來的新高。相反,美元的投機長倉合約總數為6萬張,則創過去15年以來的新高。雖然上周歐盟方面傳來關於救市基金可能直接注資西班牙銀行體系的利好消息,令上述的倉位自最高點回落,卻全部企穩於歷史高位。

總括而言,目前市場上的外匯投資者是有前所未有地看淡歐元,及如澳元般的商品貨幣,卻又前所未有地看好美元。美元與風險資產價格的關係可想而知,大家於享受目前亢奮的同時,時刻都要為突如其來的跌市做好準備!

■美聯金融策略研究部總監 譚朗蔚

十大表現最佳及最差基金

基金類別	一年回報(%)
最佳基金	
菲律賓股票基金	24.87
泰國股票基金	10.35
美元債券基金	5.45
新加坡及馬來西亞股票基金	5.02
英鎊債券基金	3.17
亞太(日本除外)債券基金	2.51
新興市場及高收益債券基金	2.48
其他債券基金	2.48
港元貨幣基金	1.08
美元貨幣基金	0.10
最差基金	
基金類別	一年回報(%)
中及東歐股票基金	-28.54
德國股票基金	-25.22
天然資源及能源基金	-24.36
印度股票基金	-23.67
歐洲(英國除外)股票基金	-23.26
歐洲單一國家股票基金	-22.23
韓國股票基金	-20.51
拉丁美洲股票基金	-20.01
其他股票基金	-19.41
環球新興市場股票基金	-18.25

數據截至2012年6月22日

資料來源:香港投資基金公會/Morningstar Asia Ltd.

時富理財錦囊

政策導向 環保先行



回顧港股今年上半年行情,雖然年初伴隨着一輪強勁上揚態勢,令市場彷彿看到新一輪牛市的曙光,但希臘問題的反覆演變以及疲弱的經濟數據陸續出爐,投資者很快冷靜下來,實體經濟尚未好轉,資金避險情緒日益濃厚,股市何來繼續上揚動力?接下來的盤勢表現便印證了這一疑慮,自5月初起恒指連續下挫,將年初以來的漲幅吞沒殆盡,投資者面對疲弱無力的大盤表現,似乎有些無所適從。

李克強提出5萬億投資

在當前國內外經濟增長乏力的大背景下,政府的政策導向或將為下半年的市場走勢提供一方向。筆者認為,環保板塊在下半年將會迎來較好的投資機會。一方面,自李克強副總理在歐洲提出關於「十二五」期間環保投資5萬億元的講話之後,國務院總理溫家寶在5月30日主持召開的國務院常務會議上再次確認「十二五」期間將節能環保產業置於其他重點產業之首。中國的環保產業向來具備高度「政策市」的特徵,在中央持續「中火慢煨」之下,隨着更多細則的陸續出台,相信環保板塊將會成為資金熱炒的對象。另一方面,自年初以來,環保股平均回報率僅為-6%左右,低於同期恒生指數表現11個百分點,在下半年政策利好的驅動下,此時正是環保股的佈局的良好時機。

筆者近日注意到創業環保(1065),該集團主營業務為從事污水處理廠及相關配套設施的建設、設計、管理等,食正「十二五」主打方向——污水及垃圾處理。根據5月國務院辦公廳頒佈的《十二五全國城鎮污水處理及再生利用設施建設規劃》,「十二五」期間,全國城鎮污水處理及再生利用設施建設規劃投資將達到近4,300億元。創業環保為AH股上市公司,去年及今年首季度營業額及淨利潤同比溫和上升,但由於受到環保股整體表現疲弱的拖累,該股年初至今回報率僅為-8.54%,下半年有望迎來補漲機會。另外,創業環保H股股價相當於其A股股價,即6.66港元,約四分之一左右,折讓幅度較大,加上其現價市盈率僅為7.8倍,在環保板塊中相對較低,可以考慮逢低適量吸納,中線持有。

生財有道

高端醫保至99歲

AXA安盛推出「安盛寰宇特選醫療計劃」,保證承保最高80歲,目前已存在情況及先天性情況的人士,毋須健康檢查,保證續保至被保人99歲。服務以高端客戶為目標,可按每年限額獲賠償,分「特級」、「全面」及「標準」三個保障級別,「特級」及「全面」為目前已存在情況及先天性情況的人士提供保障,「特級」包括健康檢查、例行牙科及眼部護理等。

JUSCO簽卡購物折扣

7月1日至8月31日,中銀信用卡卡戶憑卡於JUSCO百貨公司及超級市場可享貨品折扣優惠,精選貨品低至65折,包括電器、家庭用品、旅行用品、兒童服飾/嬰兒用品及超級市場貨品。逢星期五、六、日及公眾假期(只適用由香港地區發行的中銀信用卡)即日累積簽帳滿800元,可致電3152 6299登記抽獎,贏取高達100%簽帳獎賞。

國債認購三重優惠

上海商業銀行由即日起至7月12日為認購中國財政部發行之人民幣國債,提供三重優惠。包括:一、免認購手續費、免保管費、免代收利息費、免到期贖回費及免二手買賣交易費等認購優惠。二、整額認購基金,享0.5%劃一基金認購費優惠(優惠至8月31日)。三、未獲全數分配之退款部分,享人民幣定期存款年利率高達3.2%(優惠至8月13日)。