



■李錦榮(左)表示，投資者對本港經濟及投資環境持向好的態度。

港投資者過去一年投資滲透率

	2011年	2012年	2013年
存款	95%	95%	97%
港元存款	92%	91%	93%
人民幣存款	19%	21%	22%
外幣存款	17%	16%	18%
投資	34%	37%	39%
港股	20%	27%	22%
基金	11%	12%	12%
債券	4%	3%	5%
人民幣存款投資	3%	3%	5%
外匯存款(除人民幣)	3%	3%	3%
結構性產品	2%	1%	3%
保險	59%	54%	56%
人壽保險	49%	45%	43%
醫療保險	46%	36%	38%
一般保險	27%	23%	23%

資料來源：尼爾森 製表：記者 陳遠威

身家漲 港人增投資

基金公會：涉港股人民幣及基金

香港文匯報訊（記者 陳遠威）香港投資基金公會(HKIFA)昨發表的一項調查顯示，港人平均流動資產增28%，對整體投資市場前景轉趨樂觀。在1,002名受訪者當中，32%人預期未來12個月投資市場將有所改善，比例較去年同期高10個百分點；另外，26%人有意進行新投資，主要涉及港股、人民幣及基金。調查又發現，在港人投資組合中，人民幣資產的比重已由去年的3%升至5%。公會投資基金委員會主席李錦榮表示，隨着內地持續發展人民幣合格境外機構投資者(RQFII)產品，相信人民幣產品將會越來越受投資者歡迎。



iBond 今公布詳情 回報料逾三厘

香港文匯報訊（記者 周紹基、陳遠威）

本港第三批通脹掛鈎債券(iBond)今日將公布發售詳情，並由財庫局局長陳家強主持記者會。據市傳，iBond將於6月4日接受認購，25日在港交所掛牌，年期3年，發行額不多於100億元，每手1萬元，與首兩批iBond相同。分析員估計，儘管回報未必如首兩批iBond高，但今批iBond的每年平均回報率仍會達3至4厘，有一定吸引力，料認購反應仍會踴躍。一眾券商亦已積極部署，以各類優惠吸引客戶。

券商105.5元保證價回購

據估計，各個券商總共預留逾310億元額度搶攻，至今已吸引逾5,000人預留登記。耀才(1428)合資格的客戶可免息、免手續費認購3手iBond，並有保證回購價105.5元。耀才行政總裁陳啟峰表示，零息及百分百存展已無新意，今次耀才以「保證價」向合資格的新舊客回購iBond，希望能吸納更多客戶。陳啟峰說，假設客戶抽3手全中，再按上述105.5元回收價，扣除約55元的交易使費後，中籤客仍穩袋約1,050元。

信誠證券亦推出零息存展優惠，若抽中3手只需支付100元的手續費，信誠聯席董事張智威透露，該行已預留10億元存展額度，現已接獲4,000名客戶申請。他表示，雖然本港通脹回落，但iBond仍有穩定回報，在目前環球金融市場波動下，相信認購反應會熱烈，預計收到申請會超過去年的35萬份，每名投資者獲分的手數也會較少，首日掛牌價格有望上升4%至5%。

首日掛牌有望升4%至5%

同樣預留10億元存展的輝立證券，亦推出免息、免手續費及免存展按金優惠，認購3手的客戶費用全免，認購6手的客戶，只收費38元。該行預期，今次申請iBond的人數可能超過50萬人，比第二批認購iBond的33萬人大幅增長。輝立企業融資主任陳英傑提醒，以去年iBond反應超熱烈，市民最多只獲分4手，若大手借錢認購，扣除使費後客戶有損手的機會，故絕非零風險。

「錢搵錢」iBond料受捧

投資基金公會投資基金委員會主席李錦榮表示，公會不會就iBond作預測，但認為在全球量寬環境下造成通脹壓力，本港通脹仍在4%水平，若市民擔心通脹問題，可考慮iBond等通脹掛鈎產品。相信低息環境持續，而市場持有較多現金，會追求「錢搵錢」的投資產品。

李錦榮指，iBond受利率減少的影響較細，當利率回升令債息下降時，iBond所受風險會較企業債券低。iBond與其他通脹掛鈎債券在信貸方面有所不同，在於政府信貸評級較高，而且風險程度低。



■港府將在今日公布第三批iBond發售詳情。

是項由香港投資基金公會委託尼爾森(Nielsen)在1月至3月進行的調查，共成功訪問了1,002名年齡介乎18至64歲，使用一般銀行服務的市民。結果顯示，港人對整體投資市場前景轉趨樂觀，有32%人認為投資市場在未來12個月將有所改善，較去年同期的22%為高。調查又顯示，投資者人數持續增加，由2011年的34%，增加至去年37%，而今年更達39%，因此，調查推算本港參與投資人數約有200萬人。

百萬富翁佔比增至13%

調查結果顯示，港人的平均流動資產同比增加28%，達65萬元。百萬富翁（流動資產超過100萬元）的百分比，由8%增至13%。而流動資產少於10萬元的港人，則由50%減至45%。

調查又指出，港股仍是最受歡迎的投資工具，約22%的訪問者表示，曾於過去一年投資港股，但滲透率仍較去年的27%降低；其次受歡迎的投資工具包括基金（12%）、債券（5%）、人民幣投資（5%）、外匯（3%）及結構性產品（3%）。另外，有26%的受訪者表示，將於未來一年作出新投資，有14%的訪問

者表示首選投資港股，10%首選投資人民幣，亦有7%首選投資基金。

李錦榮表示，調查反映，投資者對整體本港經濟、投資環境及個人財務持向好態度。然而，打算新投資港股的受訪者佔14%，相對去年調查的22%，有較大回落，相信是經一輪升市後，市場出現回吐所致。

港股今季僅調整非股災

尼爾森總監陳健鴻亦指，去年港股升幅可觀，惟今年3月份開始回落，故反映在調查上，認為大部分投資者對前景維持審慎樂觀。雖投資者對經濟觀望正面，個人財富亦有上升，但投資取態未必較以往進取。

此外，李錦榮不認為港股在第2季遇上小股災，指走勢下跌屬去年末季及今年首季錄得升幅後，市場出現回吐。他指基金經理認為第2季市況正面，大部分基金經理有增持港股，相信是看好現時息率回落、債券上升空間減少及股票估值吸引，故對股市持正面態度。

富翁擬25%身家作投資

調查結果亦反映富裕人士更願積極投資。流

動資產達100萬元以上的受訪者中，50%認為投資市場在未來12個月內有所改善；相比之下，流動資產10萬元以下的受訪者只有23%持相同看法。風險承受能力方面，擁有100萬元以上流動資產的受訪者中，34%表示可以接受較高風險的投資，但10萬元以下的受訪者僅16%願意接受相同程度的風險。從存款與投資的佔比來看，擁有100萬元以上的受訪者平均把25%的流動資產撥作投資用途，而擁10萬元以下受訪者則只用7%流動資產作投資。

整體基金市場方面，李錦榮表示，基金銷售持續呈升勢，去年總銷售額及淨銷售額均創新高，分別達548.6億美元及140.3億美元。投資者在今年首季對債券產品有較大興趣，而混合型基金資產有頗高升幅，買家選擇利息類型產品為主，即標榜固定收入收益及高派息的工具。

此外，投資基金人士有年輕化趨勢。李錦榮指，現時有投資基金的受訪者，平均年齡為42歲，調查估算在未來12個月，人均年齡將降至37歲。其中現時25至34歲的基金投資者已達32%，佔比最大，估算在未來12個月將擴大至39%。

晨星：港基金收費高 評級遜內地

香港文匯報訊（記者 黃子慢）投資研究機構美國晨星公司昨公布《全球基金投資者經驗報告》。報告評估分析了北美、歐洲、亞洲和非洲24個國家和地區的共同基金投資者經驗，根據監管規例及稅制、資料披露、收費及開支、銷售及傳媒等4方面進行評級，並主要針對零售基金。香港因投資收費高及資料披露欠透明，令整體評級僅為「C-」；中國則獲「B-」評級；美國則成為最佳基金投資環境的國家，評級為「A」。

報告指，香港於監管規例及稅制方面評級最高，因在港投資基金時無需交稅，惟行業受到多個監管機構監管，而機構之間的條例有時會相互抵觸，有損效率；另一缺點為，能取得退稅優惠的退休投資選擇有限。

訊息披露不及內地

而資料披露方面，本港被評定為未達業內平均水平。因本地的標準基金銷售文件仍為完整的發售章程，並非簡化版的發售章程，即使有提供篇幅較短的文件，其內容大多為宣傳資料。相較大部分國家，本地對互惠基金及其他基金種類所實施的投資披露規定並不一致。而收費披露格式不一，令投資者難以作比較。投資組合方面本港亦只是每半年披露一次投資表現，不及內地每季披露。

顧問費用金透明低

調查亦發現，本港發售基金價格高於其他國家，大部分顧問費透過首次認購費及佣金支付，透明度較低。此外，投資者即使在不使用顧問服務的情況下購買基金，亦無法豁免支付首次認購費及隨後的佣金。

銷售及傳媒方面，本地亦被指出在顧問諮詢及銷售競爭方面缺乏監管。

投資人幣產品佔比增

香港文匯報訊（記者 陳遠威）香港投資基金公會的調查又發現，在港人投資組合中，人民幣資產的比重已由去年的3%升至5%。公會投資基金委員會主席李錦榮指出，受惠內地經濟前景及人民幣升值趨勢，同時本港具人民幣離岸中心優勢，及已累積一定的人民幣存款，加上新一批RQFII提供更多選擇，料吸引更多投資者從中尋找投資機會。

他認為，本港整體投資參與率持續上升，隨着投資信心及個人資產改善，有26%受訪者表示將於未來12個月內作新投資，當中10%受訪者打算作人民幣投資，較現時5%的滲透率有明顯增長，反映人民幣投資越來越受歡迎。

盼制定人幣對沖產品

現時人民幣基金的投資項目局限於內地市場，基金公會行政總裁黃玉慈明指，基金業界期望人民幣基金產品可更加多元化，認為隨着人民幣市場靈活化及流通量大幅上升，可增加以人民幣計價的各類產品。

公會期望，港府未來加強與內地監管當局溝通，發展更多人民幣基金投資工具，包括制定對沖產品、推出投資範圍可覆蓋至內地以外及推廣至零售的投資產品。

■愈來愈多港人投資人民幣存款及相關產品。

