

理財 智庫

出門遊學先購保險

8月是遊學旺季，不少家長早已為子女安排遊學團以見識世界。家長除了要了解遊學團的行程及內容外，也要注意相關的保障是否足夠。舉例子女在外地一旦遺失財物、遇上什麼意外、甚至是患病需要入院或緊急支援服務，一份合適的保險便可以提供其程度的財務保障及支援。

旅遊或遊學保險產品林林總總，家長在作出選擇時，別只着眼保費的高低，應選擇配合子女行程及需要的保險，並要注意以下事項：

1. **保障範圍**：不同保單的保障範圍及條款均不盡相同。例如：海外非居民的醫療費用一般很高昂，如保單未有提供相關的意外、醫療保障或緊急支援服務，一旦子女在外地發生意外或患病，便須自行負擔有關費用。另外，部分家長為免逐次購買，或早為子女購買全年保障的旅遊保障，惟要留意子女遊學的目的地或欲參與的活動是否在保障範圍內。

2. **不保事項**：保險會訂明不受保障的項目，例如投保前已存在的疾病、恐怖主義活動或高風險活動如熱氣球、激流等。如果子女在遊學時有可能參與一些較高風險的活動，宜向保險公司確認屬於保障的保障範圍內。

3. **年齡及賠償限制**：以保單所購買的保險是否對獨自外遊的學童設有年齡或意外傷亡的賠償金額限制。例如：有些旅遊保險列明單獨出外旅遊的兒童最小或須年滿12歲或以上；部分保單亦列明18歲或以下的投保人在個別項目上的保障金額會較低等。

4. **外遊警示**：不同保險計劃對外遊警示所設定的承保條件可能不同，出發前應先評估目的地的風險，也要了解保安局有否對目的地發出外遊警示。

5. **勿倉卒投保**：家長如經互聯網或銀行櫃員機購買保險，由於沒有保險中介人講解保險計劃的條款，投保前要加倍留意計劃的內容及條款細則，如有不明之處，應致電保險公司了解清楚。

6. **向隨行老師提供保單資料**：家長如自行購買保險，應讓子女隨身帶備保單副本，並向隨行老師提供子女投保的保險公司名稱、緊急支援電話及保單號碼等資料，以備不時之需。

■投資者教育中心 (www.hkiecc.hk)，
為金融監管局支持的機構。

經歷金融海嘯6年來低息及各國推行量寬

的環境下，投資者早已不放過任何投資機

會和渠道，甚至垃圾債券也獲青睞，高息

股也不便宜，成熟股市不斷創下新高，歐

洲及新興市場股價亦已飛升，息率大跌，

令投資者不理會風險，VIX指數處於較低水

平。隨著歐美股市進一步上升，加息預期

及獲利回吐壓力下，債券將發揮避險功

能，尤其是美債更為吸引，相關基金可作

為投資佈局。 ■東驥基金管理

當成熟市場股市出現調整時，勢必拖累新興市場股市；故除現金外，債券能否成為另一避風港？東驥基金研究部看好債券的原因如下：

1. 聯儲局主席耶倫為美國債券護航；
2. 中國成為美國債券最大買家被迫接貨；
3. 日本的政府退休金(GPIF)亦是美國債另外一位大買家，還有日本私人退休金達15兆日圓，據說更加進取地增加外國債券及另類投資(如對沖基金等)的比例；
4. 美國國債淨供應大減利美債；
5. 美國國債較歐洲債券吸引；
6. 資金從股市獲利轉往流入債市；
7. 歐洲已實施負利率，並預計於9、10月會推LTRO，部分便宜的資金有機會流向美債；
8. 馬來西亞航機在烏克蘭發生空難，會否引致歐、俄關係進一步緊張？資金因而流向美國債券避險？情況猶如黃金般。

美債市震盪較歐日債輕

事實上，美國經濟正常化或提前加息應不會觸發債災，因為在低息環境下，美國機構投資者或銀行持有債券受到監管或資本充足率等限制，非常具有紀律

股市獲利資金流入債市

部分美元高息債券基金表現

基金名稱	回報 (%)		波幅 (%)	
	*年初至今	一年	三年	一年 三年
宏利環球基金 - 美國特別機會基金 AA	4.35	8.47	42.95	3.35 8.48
富蘭克林高息基金 A (每月派息) 美元	4.06	8.57	32.91	2.52 5.49
駿利高收益基金 A 美元 累積	3.64	7.89	28.62	2.60 5.22
美盛西方資產美國高收益基金 A 派息 D 美元	3.49	7.55	32.36	2.32 5.25
MFS全盛基金 - 高收益基金 A1 美元	3.46	6.81	29.71	2.99 5.34
聯邦高收入優勢基金 A 美元 累積	3.44	7.42	34.97	3.03 5.53
摩根美國高收益增值債券基金 A 累積 美元	3.41	6.74		2.99
Wells Fargo 美國高收益債券基金 A 美元	3.38	6.71	26.03	2.39 4.45
貝萊德美元高收益債券基金 A2 美元	3.23	7.76	32.11	2.78 5.80
PIMCO 高華息債券基金 E 類累積股份	3.15	6.46	29.58	2.53 5.31
組內平均	2.87	6.64	30.67	3 5.71

資料來源：理柏(截至2014年8月11日)

性，已在低息環境多年下仍沒有增加債券比例；相反地，歐洲及日本機構投資者及銀行持有債券比例不斷上升，故其央行不但不能加息，還需要繼續放鬆銀根，反而美國聯儲局加息對美債的震盪較歐、日等國家為輕。

料獲利資金轉投美投資級債券

隨著部分從股市獲利的資金流入債券，若歐美股市在第三季再度上升，相信更多止賺的資金轉投美國投資級別的債券懷抱；倘若預期美股再度上升後出現調整，在新中性或低息環境下，將更有利債券發揮避險的功能，尤其是美債。

高息債券共分下列三種投資類別：

1. 傳統的美國高息或全球高息債券；
2. 機會主義類型(較進取)；把握高息債的機會及全

球信貸的Alpha；

3. 收息為主類別；以投資短期期的高息債、或甚至購買銀行貸款。

在投資債券時，投資者本身或基金經理擁有獨立團隊或眼光分析債券的前景，尤其是未來是否有機會提升級別，可較傳統債券投資者獲得較突出的表現。投資者亦必須注意出售或套現能力的風險，情況猶如股票般，從宏觀及微觀等角度分析，基本因素需考慮6-12個月、技術因素也視乎0-3個月的情況等；估值的考慮是現時及未來的走向，市場或周期則決定債券佔投資組合的比重。

根據理柏的環球分類，截至8月11日，坊間現時有18隻美元高息債券基金可供選擇。從年初至今，一年與三年的數據來作比較，宏利環球基金美國特別機會基金的表現較為不俗。

最新強積金基金報價										資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏									
基金名稱										基金名稱									
理柏環球類別										理柏環球類別									
單位淨值 (2014/08/01 香港時間)										單位淨值 (2014/08/01 香港時間)									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									
前收盤 收盤後 收盤後										前收盤 收盤後 收盤後									