

理財 智庫

壽險的紅利並非保證

志康與女朋友拍拖多年，準備兩年後結婚。快將成為一家之主的他，打算購買人壽保險為家人的保障做好準備。志康的保險代理建議他考慮可獲保險公司派發紅利的分紅人壽保險。但是，當志康翻閱保險代理給他的保險資料時，卻被不少專用詞彙例如保證現金價值、紅利弄得滿腦子疑問。

分紅人壽保險是市面上普遍的儲蓄壽險產品，它的特點是保單持有人除了可以得到保險的保障，亦可以分享保險公司的盈利，獲得保險公司派發的紅利。志康一聽到紅利，可能為之心動，但他要留意紅利並非保證。在購買儲蓄人壽保險前，志康應先要了解保單的回報結構主要分為保證利益和非保證利益，包括保證現金價值、預期紅利、保單的現金總值，以及身故賠償金額等。

保證現金價值顧名思義是保證的利益，通常會於保單生效期間逐年增加。保單持有人在保單終止(如受保人去世或期滿)前都不能提取，只能視乎保單條款，向保險公司繳付貸款利息以借取部分現金價值。借取現金價值會減低保單價值的儲存能力，有可能令保單的最終回報未能達至原先投保時的預期。

如何計算由保險公司決定

紅利並非保證，如何計算或派發多少，全由保險公司決定。保險公司會按投資環境、投資回報及其賠付情況等因素考慮派發的金額，計算方法不會公開，一般會於每個保單周年日派發予分紅保單持有人。保單持有人可以提取紅利或以紅利作保單供款，也可選擇將紅利積存在保單內滾存息。積存利息率與紅利率一樣，都是非保證的。保險公司一般會按公司回報及參考市場儲蓄息率，釐定有關的紅利積存息率。

志康要留意保險代理向他銷售保單時，必須向他提供退保說明文件，這份文件會列出在指定假設下，保單的保證和非保證利益。在作出投保決定前，志康要細閱此份文件，了解保單的各項細節，包括條款及回報等，如有不明白之處，要向保險代理查詢清楚。

同時，志康亦要留意保險公司在退保說明文件中所列的預期可得紅利金額，一般是根據保險公司當時的紅利率加以預測而並非保證的，最終他實際獲發的紅利會高於或低於說明文件中所顯示的金額。

投資者教育中心(www.hkiec.hk)，為金融監管當局支持之機構。

改革題材多 印度基金料跑贏

部分印度股票基金表現

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Lists various Indian equity funds and their performance metrics.

資料來源：理柏(截至2014年9月5日)

長，統計從1980年以來，當年印度經濟增長率超越上年時，印度股市平均上漲幅度為31.12%，因此印度股市後市仍看俏。

續推動投資內需 股市注動力

事實上，印度新政改革題材為印度股市吸引外資青睞的關鍵之一，但經濟基本面改善更是支持股市表現主因。莫迪推出的預算案包括擴大就業、強化製造業競爭力、擴增鐵路基建等，有利企業與外資，可望持續推動投資與內需成長，未來將推升印度股市市線表現空間。

但要留意的是，印度今年雨季時間延遲近一個月，降水低於往年水平，疲弱的雨季恐挫傷農業，造成穀物和蔬菜漲價，導致糧食減產，加上伊拉克危機影響石油價格，仍需留意潛在的通脹壓力。根據理柏的環球分類，截至九月五日，坊間現時



今年首7月投資印度的避險基金平均回報率達26%，遠勝其他同類基金。

有二十八隻印度股票基金可供選擇。從年初至今及一年的數據來比較，摩根印度小型企業的表現較為出色。

最新強積金基金報價

A large table listing various investment funds with columns for fund name, manager, and performance metrics. Includes a note about data source: 資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

註：亞洲太平洋債權，日本除外。最新基金價格：基金最近之每股資產淨值或出售價。變結：以期內每股資產淨值或出售價計算，以港元計算。同一組別中，領先的20%基金在總回報上被投者Lipper標籤(代號1)之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。標定回報率：以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中經風險調整後的穩定回報。