基金透視 日盛投信

中國債收益率列亞洲首選

今年以來，雖然有希臘債務、美聯儲局預期升息等事件干擾，債券市場仍保有一定的績效水平，以新興亞洲市場債來看，JACI高收益公司債指數、中債指數皆有超過1.8%的漲幅，觀察亞洲主要國家和地區，離岸人民幣高收益債收益率已逾7%（**見附表**），中國債絕對是亞債布局不可少的一塊。

離岸人民幣高收益債息超7%

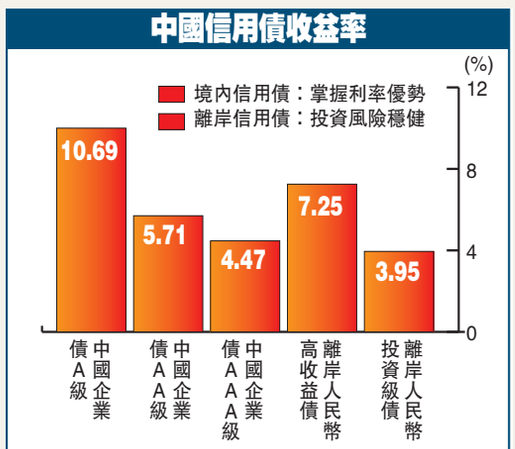
日盛中國貨幣市場基金預定經理人陳勇徵表示，目前中國境內債券以當地政府與企業債為主，多由境內信評公司提供信評，掌握高收益率優勢，離岸債券則廣納中國內地、香港與國際發行者，除流動性與信評較佳外，也擁有不錯的收益率水平，具有較高的吸引力。

目前亞洲貨幣政策傾向寬鬆，亞洲區主要國家CPI年增率持續下滑，通縮風險有利債券價格走勢，人民幣特性穩中求好，美元指數循環顯示持續走強，美元債及點心債各擁利好因素。

內地及香港發美元債佔46%

陳勇徵指出，據BAML統計至2014年底資料，中國內地及香港企業發行的美元債券，共佔了整個亞洲美元債券市場的存量超過46%，亦佔了2014年新發行的亞洲美元債券超過60%，美元債及點心債合計規模接近4,000億美元，是全球新興市場裡其中一個最主要的市場，且中國高息債券收益率比新興市場債高3%至5%，較其他新興市場更具吸引力，建議投資人可透過中國債券基金爭取更多元投資契機。

中國信用債收益率



資料來源：中債信息(China Bond)、彭博，
資料日期：2015年1月30日
註：中國企業債以五年期為準，信評為境內當地評等。

剛性需求 健康護理基金受捧

成熟國家人口老化愈趨嚴重，市場對健康護理剛性需求大，帶動相關行業增長，標普健康護理板塊股在2014年整體急漲21%後，今年首兩個月再升6.17%。投資者若看好健康護理行業持續增長，可留意收集相關基金。

■梁亨

大部分成熟國家醫療支出佔GDP比重多為10%以上。在美國，醫保業佔GDP份額更高達18%，但由於美國醫保系統的不全面，因此奧巴馬倡導的可負擔醫療法案（也被稱為奧巴馬醫改），讓3,200萬沒有醫保的美國人，能夠負擔得起醫療保健的設施。

美五大醫保股去年大升34%

2014年是法案全面實施的第一年，在客戶覆蓋範圍擴大，以及醫保公司實現11%的收入增長與22%的業績增長等強勁內部增長基本面，使得美國五大醫保公司平均上升34%，遠高於標普500去年全年的12.4%漲幅。

比如佔近三個月榜首的法巴全球健康護理股票基金為例，主要是透過全球各地的製藥、保健產品、醫療服務產品、生物科技、醫療器材與設備製造以及醫用電腦公司的多元化證券管理組合。

該基金在2011、2012和2013年的表現分別為15.66%、31.67%及34.91%。基金平均市盈率、近三年的標準差、夏普比率與貝他值為20.43倍、10.88%、2.48及1.02倍。

資產地區分布為69.8%美國、8.16%瑞士、7.29%英國、3.77%其他地區、2.98%德國、2.55%法國、2.24%加拿大、1.88%以色列及1.33%日本。

資產行業比重為53.74%製藥、25.59%生物科技與醫療、17.99%醫療保健與醫療產品及2.68%生命科學工具與服務。

資產百分比為100%股票。基金三大資產比重股票為4.45%艾伯維公司、4.03%羅氏控股公司及3.97%新基公司。

成熟國家人口老化 健康護理業有景

就醫療保健業後市基本面來看，成熟國家人口老齡化、不斷擴大醫保覆蓋面、中產階層在世界各地不斷的增長、產品/服務推陳出新等長期趨勢，讓市場估計標普健康護理板塊的2015年預估7.1%銷售增長，為僅次於標普科技板塊的2015年預估9.1%銷售增長。

另外，2015年標普健康護理板塊的每股盈利可望增長8.9%，遠比標普500的預估每股盈利增長1.7%為佳，也引證健康護理業更能從人口趨勢變化中，受惠增長潛力。

健康護理基金表現

基金	近三個月	近一年
法巴全球健康護理股票基金 經典美元 資本類別	7.66%	17.95%
聯博國際健康護理基金A	7.45%	18.00%
貝萊德世界健康科學基金A2 €	6.77%	20.54%
安盛泛靈頓健康基金FC USD	6.71%	20.01%
宏利康健護理基金AA	5.84%	17.51%
景順健康護理基金C	5.57%	16.28%
富達環球健康護理基金A	5.11%	19.91%

金匯 動向 馮強

巨型量寬啟動 歐元跌穿1.1算

歐元本周初受制1.1240美元附近阻力後，走勢持續趨於偏弱，先後跌穿1.1100及1.1000美元水平，並於周五反覆下跌至1.0933美元附近11年半以來低位。歐洲央行周四會議後宣布，將於3月9日開始施行每月600億歐元的購買資產計劃，雖然市場早已消化了歐洲央行將會購買主權債的消息，不過規模高達1.1萬億歐元的購債計劃才剛展開，將對歐元的走勢造成負面影響，歐元短期不容易呈現急速反彈走勢，再加上歐洲央行的貨幣政策明顯有刻意讓歐元下跌傾向去應對通脹下行壓力，不利歐元表現。美國本周五公布的2月非農就業數據以及美國聯儲局將於本月17日及18日連續兩天舉行的政策會議結果，將預示聯儲局是否有機會在年中作出升息行動，而貨幣政策上的分歧，將進一步推低歐元匯價。

下周起每月買債600億歐元

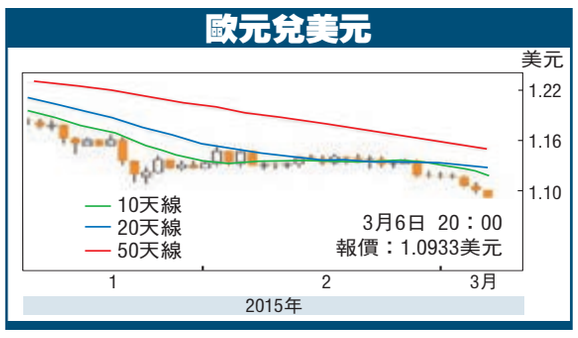
另一方面，歐盟統計局資料顯示，歐元區第4季經濟按季上升0.3%，略高於第2季0.2%增幅之際，原油價格大幅下跌引致歐洲央行周四提高歐元區經濟成長預測，把今明兩年的經濟增長分別上調至1.5%及1.9%，而且Markit Economics周三公布的歐元區2月份綜合PMI亦稍為攀升至53.3，高於1月的52.6，但消息均未能支持歐元匯價，反映投資者受到高達1.1萬億歐元規模的量化寬鬆措施影響下，對推高歐元依然抱有戒心。除非美國2月份非農就業數據弱於預期，否則歐元輕易失守1.1000美元關位後，市場氣氛將繼續不利歐元，使歐元跌幅有進一步擴大風險。

歐央行料通脹2%目標需3年

德國聯邦統計局周五公布1月份工業生產按月上升0.6%，連續5個月攀升，不過遜於12月的1%升幅，顯示工業生產稍為放緩，帶動歐元匯價走勢偏弱。另外歐盟統計局本周初公布2月份通脹年率回升至負0.3%，較1月份的負0.6%為高，但布蘭特原油過去3周的反彈走勢均持續受制位於每桶62至63美元之間的主要阻力區，顯示油價的走勢還不明朗，還存有第2輪的下跌風險，而歐洲央行行長德拉吉亦表示通脹率需要3年時間才回到接近歐洲央行2%的通脹目標範圍，反映歐元區通脹可能仍有一段時間處於負值。

希臘債務問題還未解決，債務談判仍在進行，儘管歐洲央行購買主權債的行動將降低希臘債務危機引致的震盪，不過往後的消息將持續影響歐元走勢。此外，烏克蘭東部衝突緩和，不過地緣政治風險仍高，將繼續不利企業信心，同時對歐元區經濟構成潛在不穩定因素，限制歐元反彈幅度。隨着歐元兌日圓及歐元兌英鎊等主要交叉匯價走勢偏弱，不利歐元表現，預料歐元將反覆跌穿1.0800美元水平。

歐元兌美元



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆跌穿1.0800美元水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,180美元水平。

金價考驗1180美元支持

周四紐約4月期金收報1,196.20美元，較上日下跌4.70美元。美國本周五公布2月份非農就業數據前，現貨金價走勢偏弱，一度反覆走低至1,192美元附近兩周低位，連續五日下跌。近日歐元、英鎊及日圓等主要貨幣跌幅擴大，市場氣氛持續利好美元，對金價形成下行壓力，若果美國非農就業數據繼續表現偏強，則不排除現貨金價將進一步失守1,190美元。預料現貨金價將反覆走低至1,180美元支持水平。

南沙保稅港拓整車進口展銷業務

香港文匯報訊（記者 古寧 廣州報道）南沙區相關部門日前向記者透露，《廣州市海關特殊監管區域整合優化工作方案》已發佈，目前廣州共有廣州保稅區、廣州南沙保稅港區等5個經國家批准設立的海關特殊監管區域。根據該方案，廣州市將賦予南沙明確功能定位，發揮南沙保稅港區將發揮海港的優勢，以港口和口岸服務為建設重點，重點業務鎖定航運、物流、金融等10大領域。

保稅港區二期下季驗收

據介紹，預計南沙保稅港區二期在今年第二季度完成國家驗收，屆時南沙保稅港區總面積將達7.06平方公里。根據該《方案》，南沙保稅港區將發揮海港的優勢，以港口和口岸服務為建設重點，大力發展航運物流、航運金融、國際中轉、跨境貿易電子商務、市場採購出口貿易、船舶和大型裝備租賃、檢測和售後維修服務、港口作業等業務。同時，還將拓展期貨保稅交割和「整車保稅進口+展示展銷」等業務。

進口車料將便宜一成以上

早在去年10月，隨着首批德國產轎車駛出集裝箱，落地廣州南沙沙仔島汽車碼頭，標誌了南沙汽車整車進口口岸正式投入使用。南沙整車進口口岸啟用後，帶給消費者最直接的利好是，購買進口轎車的排隊時間將大大縮短，預計可縮短一半左右。按計劃，南沙保稅港區還將拓展保稅進口汽車展銷，吸引更多上下游產業進駐。

業界人士指，如果南沙保稅港區實行整車保稅進口展銷，消費者將能以更實惠的價格買到更心水的進口車。由於節省了時間和中間商環節，將來買進口車，同品牌、同配置可以比4S店便宜大約10%甚至更多。按一般的渠道，一輛車首先要經過總代理進入內地，再由總代理分銷給內地各家4S店，到消費者手中至少已經經過兩道經銷商。

海油工程兩深海工程船服役

香港文匯報訊（記者 羅洪嘯 北京報道）中國海油所屬海洋石油工程股份有限公司（簡稱海油工程）投資建設的兩艘3000米深水多功能工程船海洋石油286船、海洋石油291船3月6日正式入列「服役」。其中，海洋石油286船是中國自主建造的首艘深水多功能工程船，其作業能力在國際同類船舶中處於領先地位，能夠完成當今世界難度最大的深海油田開發水下工程項目。這兩艘深水工程船的建成投用填補了中國深海水下施工裝備的「空白」，使中國具備了深水油氣田「一站式」開發能力。

深海是未來海洋石油開發的「主戰場」。我國南海擁有豐富的油氣資源，被譽為「第二個波斯灣」，然而70%的油氣資源蘊藏於深海區域。目前，受工程裝備能力和技術水平等方面制約，中國海上油田水深集中在300米以內，深水油氣勘探開發尚處於起步階段。

配3000米級深海作業「機器人」

作為一艘深海工程「航母」，海洋石油286船具有強大的「搭載」能力，配備400噸大型「升沉補償式」起重機、大型電纜敷設裝備、3,000米級深海作業「機器人」等世界先進的作業裝備，具備深海海域水下大型採油設施精確安裝、海底電纜鋪設等10餘項功能，是深海油田開發的必備「神器」。海洋石油291船側重於深海大型採油平台的錨繫安裝和海底管道「挖溝」作業。

香港陽江義工團繼續探訪慰問長者——送上節日愛與關懷

古語有云：「老吾老，以及人之老，幼吾幼以及人之幼」。長者，是社會財富的創造者，是社會發展的見證人。有他們，才有我們下一代。

在今年元宵佳節（3月5日）這個特別的日子，香港陽江義工團在首席團長魏仁康、永遠榮譽團長鄧開榮、永遠榮譽團長莊守堃、團長劉劍榮的帶領下，繼新春初七人日，探訪慰問長者之後，今（5）日又組織了近60名義工到訪新界元朗、北區保健護老院、粉嶺護老院等十多個老人院或護老中心探訪長者，派發了近1,200份壽包、利是和愛心生果，將歡笑、關心、愛及禮物帶給他們，一同度過愉快的節日時光。

■魏仁康、鄧開榮、莊守堃、劉劍榮等香港陽江義工團領導在元宵佳節為長者們送去關懷。

視野機器人有限公司當選全球年度創業家

香港科技園公司培育公司——視野機器人有限公司（Insight Robotics）近日憑着領先全球的「森林火險監控系統」，於美國拉斯維加斯舉辦的「IBM SmartCamp全球總決賽」中獲選為「全球年度創業家」。其研發的「森林火險監控系統」是全球首個能夠偵測出五公里範圍內小型火災的監控系統，偵測的精確程度達到兩米乘一米（相等於一棵樹的大小）。

作為「全球年度創業家」，視野機器人有限公司將加入「IBM創業家全球扶助計劃」，與國際企業、投資者及極具經驗的創業導師攜手合作，共同建設智能化地球。為扶助創新企業並讓它們能夠快速成長，「IBM創業家全球扶助計劃」不但讓符合資格的創新企業免費使用價值高達12萬美元的雲端資源，更為它們提供國際星級顧問服務、IBM技術及市場拓展、免費軟件及技術支援，以及聚集全球專家、資本家及投資者的強大網絡，全方位支援企業發展。

■IBM雲端生態及發展總經理Sandy Carter（左）宣佈視野機器人有限公司於「IBM SmartCamp全球總決賽」中獲選為「全球年度創業家」。並向視野機器人有限公司主席及創辦人陳嘉浩（中）與首席研究員及創辦人岑棓琛（右）頒發獎項。

世貿聯合基金總會注資千萬 打造「青年創新科技發展基金」

■主禮嘉賓合影

元宵佳節，世貿聯合基金總會創新及科技委員會在香港舉行內部交流會議，來自世貿基金的深港科技界近三百名青年企商精英共同參加。

創新及科技是人類社會發展進步的關鍵因素之一。蓬勃發展的創新科技領域，已成為世界新經濟體系和各國着重強化發展的重要方向。

世貿聯合基金總會「青年創新科技發展基金」將於近期正式成立，注資千萬培養創新及科技界的青年精英。為年輕一代建立嶄新的創業平台，培養扶持攻克難關，創新高尖端的科學技術，為社會的進步與發展作出貢獻，並開展籌建「世貿交易平台」，除了澳洲和韓國辦公室，並設立了港澳台辦公室、深圳辦事處、廈門自貿區12,000呎辦事處和文化交流中心、泉州辦事處，配合中央「一帶一路」、自貿園區的國際戰略。

中央議會主席白瑪奧色法王宣佈：中國互聯網企業聯合會、深圳市質量協會、深港淘寶商會、羅湖區電子商務產業聯盟已正式加入世貿聯合基金總會創新及科技委員會，深圳市質量協會成為世貿基金「創新及科技獎」標準指定商會成員。同時，在3月29日、31日，世貿聯合基金總會將在香港舉行創新及科技委員會、社會服務委員會、青年委員會、婦女委員會的春茗聯歡晚宴，雲集2,000多位政商要員、世貿基金成員、各界代表共同支持。

出席本次活動的主禮嘉賓有：世貿基金中央議會主席白瑪奧色法王，中聯辦教科部副部長莫錦強，教科部副部長謝偉民，青年部副部長李薊貽，世貿基金主席陳晴，中聯辦社聯部處長李玲，深圳市羅湖區科技創新局局長石興中，世貿基金秘書長、香港立法會議員鍾樹根，世貿基金名譽主席、香港資訊科技聯會會長邱達根，世貿基金名譽主席、香港互聯網專業協會主席洪為民，世貿基金創新及科技委員會主席葉毅生等。