

理財 智庫

認識人民幣產品的風險

市場上的人幣產品種類繁多，一般而言，以人民幣計價或結算、或投資於人民幣掛鈎的資產或投資項目，也可稱為人民幣產品。在2014年，人民幣兌美元貶值2.5%，可見人民幣的匯率與其他貨幣一樣，可升可跌。購買人民幣產品時，如需要把本地貨幣兌換成人民幣，投資者更面對貨幣風險，而兌換貨幣亦涉及兌換費用。當投資人民幣產品，尤其是人民幣掛鈎存款時，你應注意以下的潛在風險：

有可能損失所有投資款項

自從滬港通開通及本地居民每日兌換20,000元人民幣的限制取消後，人民幣產品相繼推出，當中包括由銀行銷售的人民幣掛鈎存款。雖然人民幣掛鈎存款有可能提供較一般存款為高的利息，但在美麗背後，投資者要留意此類產品涉及若干的風險。

同時，人民幣掛鈎存款產品涉及貨幣風險，人民幣匯率的升跌會影響人民幣掛鈎存款的終回報。一般來說，如果人民幣匯率的變動與投資者的預期一致，投資者以港元收取到期款項（即協定的利息），這是最高的潛在回報上限。不過，若然投資者「睇錯市」，人民幣匯率的走勢與其預期相反，在最壞的情況下，投資者將會血本無歸，損失所有投資款項。

人民幣匯率的波動風險

正因為人民幣掛鈎存款的回報取決於人民幣匯率，此類產品的投資者要留意市場風險，即人民幣匯率會受到不同市場因素所影響，例如中國內地的宏觀經濟趨勢及最新的政策發展等。人民幣匯率自去年起出現貶值，至今仍然反覆偏軟，這點投資者不能掉以輕心。

另外，投資者亦要了解離岸人民幣匯率（稱為CNH）與在岸人民幣（稱為CNY）的分別。人民幣掛鈎存款通常與CNH掛鈎。雖然CNH、CNY皆指同一種貨幣，但它們分別在兩個市場上買賣，受到並不完全一樣的因素影響，故兩者的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。

所有的投資產品皆涉及風險。投資任何人民幣產品前，你須清楚了解產品的性質、投資目標、策略、主要特點及風險，評估有關產品是否符合你的投資需要及風險承受能力。

投資者教育中心（www.hkiec.hk），為金融監管當局支持的機構。

北水南下趨勢近日顯著，令港股於上週四（4月9日）創下多項紀錄，如收市見逾7年高位，以及成交再創新高，達2,915.29億元；而反映北水南下的港股通額，在當日的下午一時四十六分已宣告「滿額」，比周三更早，對本港散戶來說，內地股民來港「掃貨」是大利好消息。雖然港股近期已急升，而升勢最急的時間或已過去，但我們認為如內地股市能持續穩健，港股仍有機會反覆向上。大市的波動性很大機會將於中短期內維持高水平，投資者或為其基金資產配置感到迷茫，可參考本公司現時建議的資產配置。



假設，有穩定收入、30歲、風險取向為進取型的黃先生，決定動用30萬元資金，利用一筆過的形式來購買基金捕捉不同地區及板塊的升浪，我們會建議利用平台服務，用最低成本帶來最多選擇，而我們會建議他以下的配置(見附圖)。

基金下月料沽A買H股

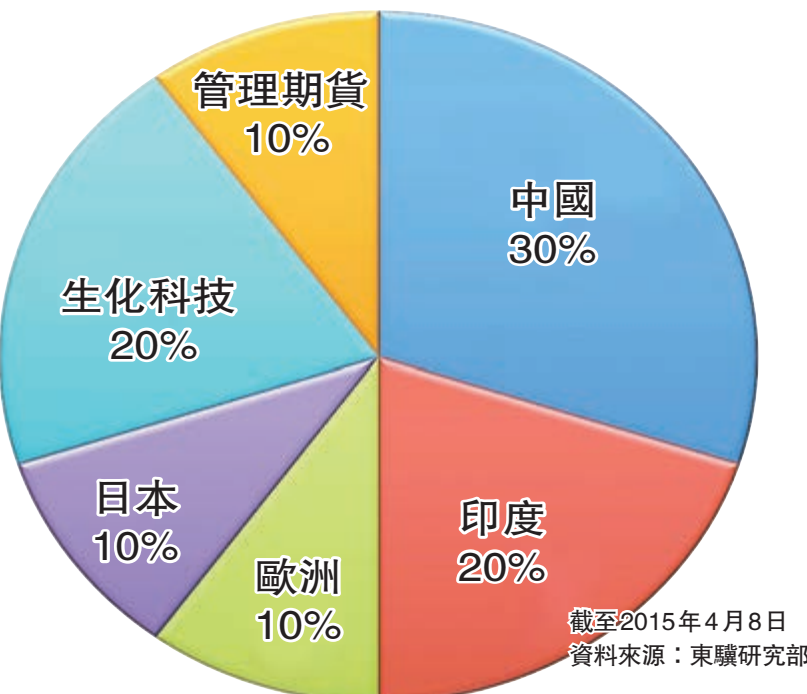
由於A、H股差價較闊，A股排洪更為厲害，明顯推動港近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備誠實的話便應投資。A股早已累積上升不少，現轉往較落後的H股，投資者可買入H股基金，亦因A股剛開始排洪宜繼續持有，讀者應把握這些機會，預料暫時H股及恒指表現將優於A股。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

北水南 機遇 基金怎配置?

進取型資產配置建議



預算案，其中將注入113億美元於投資基建項目，以及同時目標於四年內將利得稅徵收率由30%減至25%，加上當地通脹明顯放緩的環境，為央行帶來進一步降息的空間，我們會分配全組合的20%給印度股票基金。

健康護理基金前景看好

另一方面，美國的生化科技與健康護理於年初至今的表現非常不俗。截至2015年4月9日，納斯達克生技指

數與紐交所健康護理指數於年初至今分別錄得16.4%與9.3%的回報，而於疾病醫療的創新突破持續、人口老化與新興市場需求上升趨勢、整體板塊盈利增長不俗，以及行業內繼續有併購活動進行，我們認為生化科技與健康護理的前景樂觀，但隨着香港現時並沒有任何受證監會認可的生化科技股票基金發售，故我們建議動用佔全組合的20%資金，吸納前景同樣不俗的健康護理股票基金。

最新強積金基金報價

Table with columns for Fund Name, Category, and Performance Metrics (e.g., 2015/04/08, 2015/03/31, 2015/02/28, etc.). Includes sub-sections for 中國, 歐洲, 日本, 印度, 管理期貨, 生化科技, and 其他. Source: 湯森路透全資附屬公司理柏.