

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。

東曠基金研究部時，內地公募基金經理很大機會將採取沽售A股、買入H股之策，一如早期滬港通買入A股、沽售H股般；A、H股升幅因折讓較大而增加，加上外資流入、H股估值較便宜，跌幅應少於A股，讀者可考慮H股指數基金及中國互惠基金，而我們會建議投資者分配全組合的30%給中國股票基金。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政預算案，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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

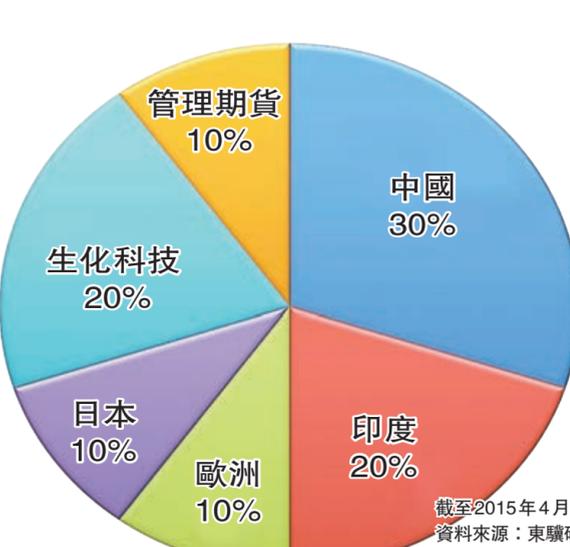
預算案，其中將注入113億美元於投資基建項目，以及同時目標於四年內將利得稅徵收率由30%減至25%，加上當地通脹明顯放緩的環境，為央行帶來進一步降息的空間，我們會分配全組合的20%給印度股票基金。

健康護理基金前景看好

另一方面，美國的生科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

北水南 機遇 基金怎配置?

進取型資產配置建議



截至2015年4月8日 資料來源：東曠研究部

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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。

30%買重中國股票基金

內地5月初推出A50指數期貨

由於A、H股差價較大，A股排洪更為厲害，明顯推動港股近期的成交量，以及港交所(0388)股價創新高，投資者具備騰的話便應投資。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。

中國基金選擇方面，由於市面現時可買入的純H股互惠基金不多，故投資者可買入H股比重較高的中國股票基金，如施羅環球基金系列-中國優勢基金。截至2015年4月8日，該基金投資於H股的比重接近50%，而年初至今錄得16.14%。

擴基建 印度基金佔20%

其他資產配置方面，隨著印度政府現時非常積極地改善當地的投資環境，如印度財長近期宣布的首份財政

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，美國的生科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，我們認為生科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科與健康護理股票基金發售，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。