

理財 揭開貸款廣告的面紗

在芸芸的貸款廣告中，不乏以低息作招徠，鼓勵借錢消費或吸引消費者使用各種貸款產品和服務。如果真的有貸款的需要，就要仔細了解該產品或服務是否適合自己，並清楚了解自己的財政狀況和評估自己的還款能力，而並非單看廣告所推銷的信息。

廣告推銷，超低利息？

廣告宣傳很多時候都以低息招徠，例如標榜利息低至每月0.3%，但其實低息優惠可能只適用於大額貸款(例如50萬以上)及特選客戶(例如專業人士和公務員等)，細額貸款或一般客戶的貸款利息可能高很多。

不同的貸款產品有不同的利息計算方法，例如私人分期貸款的月息、信用卡結欠的每日複息等。此外，很多銀行或財務機構都會收取貸款手續費或年費。所以我們除了看息率外，也要留意其他相關費用，這樣才可以清楚計算貸款的總成本。

香港金融管理局要求所有註冊財務機構列明根據《銀行營運守則》計算的「實際年利率」，以反映實際的貸款總成本，當中已計入貸款相關的所有標準費用(例如手續費、年費及其他費用等)。例如月息1%，分12期還款，假設沒有手續費，實際年利率原來相等於23.7%。「實際年利率」可讓消費者比較不同的貸款產品的借貸成本。一般來說，實際年利率愈低，貸款愈划算。

此外，《放債人條例》規定任何人均不可以超過60%的實際年利率貸出款項，否則即屬違法。

清卡數，減少利息支出？

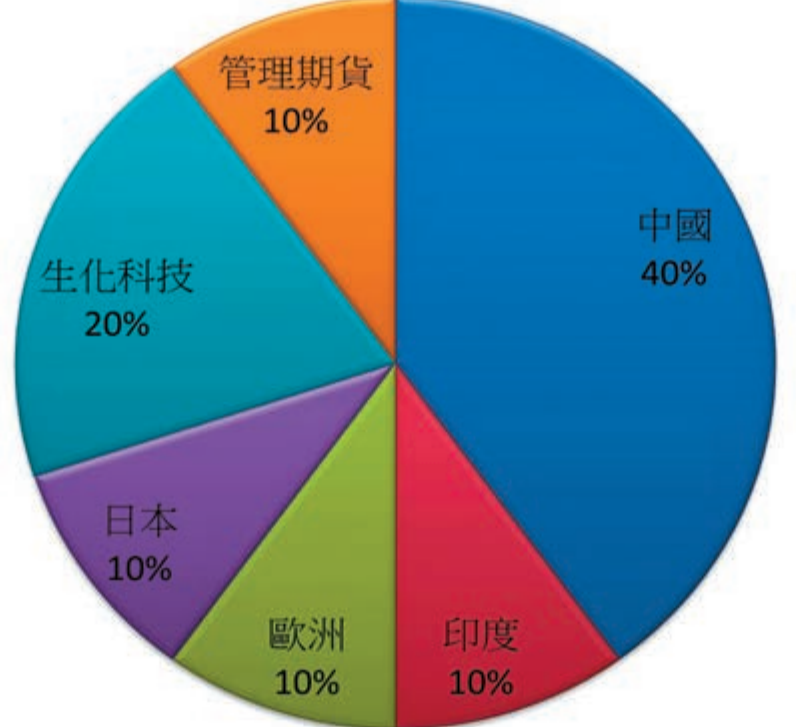
首先我們必須明白信用卡是一種便利交易的工具，可以免除我們攜帶大量現金的麻煩，但使用時要有紀律，切忌濫用信用卡。信用卡欠款年息動輒30%或以上，如果你拖欠了很多卡數，可考慮利用利息較低的貸款取代信用卡欠款，以助節省利息支出和早日清還債務。不過，你應先多作比較，看看市面上不同銀行或財務機構提供這類型的清卡數貸款詳情，再選擇利息和手續費都較低的產品。貸款年期方面，你應在自己還款能力範圍內盡快清還欠款，切忌拖長還款期，因為貸款年期愈長，實際利息支出愈多。

如果是私人貸款的話，一些銀行或財務機構在客戶提早清還款項時需要罰息，換言之，即使借款人提早清還欠款，仍需要支付全期利息。如果想申請低息貸款取代高息的私人貸款，就必須留意這一點，否則可能得不償失。

投資者教育中心(www.hkiec.hk)，為金融監管當局支持的機構。

美加息在即 金融股基金看俏

適合進取型投資者的資產配置



在過去一個星期，環球金融狀況稍為好轉。在中國方面，經中央政府強力救市後，A股回穩並於4,000點區域徘徊；在歐洲方面，希臘終於以較大比數通過新經濟改革方案，並獲得國際債權人提供第三輪救助貸款，使希臘危機暫時解除；另一方面，美國聯儲局重申美國經濟復甦持續，並將於今年加息，強調未來加息步伐將比較緩慢。面對錯綜複雜的環球金融狀況，我們認為進取型的投資者在基金配置上，可選擇仍大落後的金融股相關基金，理由是在金融海嘯爆發至今，金融股指數離高位仍相差三成，上升潛力大。

東驥基金研究部

假設，有穩定收入、三十一歲、輕量家庭負擔與風險取向為進取型的朱先生，決定動用30萬元的資金利用一筆過的形式來購買基金來捕捉不同地區及板塊的升浪，我們會建議他選擇中台服務，利用最低成本帶來最多選擇，並認為附圖的配置較為適合朱先生。

A股中長線仍呈慢牛走勢

內地股市自六月中開始升勢逆轉，中央政府多管齊下救市，主要從在股票供求方面著手，盡量減低沽壓，包括從限制沽空至不容許沽空、不容許上市公司股市短期內減持股份、不發IPO、要求一眾上市企業的高層和大股東們紛紛在低位回購自己的股份等。股份在短期過於供的情況下必然出現反彈。我們預料A股短期內仍然波動，未來有機會回升至4,400至4,500點，但此水平仍待消化，因為A股近期大幅波動

金融指數未返海嘯前高位

從金融海嘯爆發至今，全部指數反彈已遠超越2007年的高位幾成至數倍，唯獨金融指數從低位反彈3倍，可惜距離高位(9968.19點)仍然相差32%，不但市盈率最低、只有14.8倍，派息率

截至2015年7月17日 最高只為2.52%。不僅美國的情況如此，全球大部分國家的金融股皆處於大落後。根據Fact Set就標普500企業盈利進行的年度預測，金融股的預測盈利竟達16.4%，表現優於其他熱門行業，如醫療護理板塊只有12.4%。隨著美國經濟正常化及即將展開加息步伐，我們預計金融股將復甦先行復甦及受惠，然後才到歐洲。投資者可以考慮買入相關的金融股或基金。從近期業績公佈顯示，JP Morgan股東淨收入55.7億美元(即每股

最新強積金基金報價

Table with columns for Fund Name, Manager, Performance (3M, 6M, 1Y, 3Y, 5Y), and Rank. Includes sub-sections for Global, Asia, and US Funds.