

首批8間虛銀料於年內陸續投入運作，勢將促進普惠金融。新血即將加入，傳統零售銀行亦未敢怠慢，除了大部分去年陸續取消個人戶口低結餘收費外，同時亦紛紛降低投資產品入場門檻，其中月供基金門檻更低至100元，積極吸納「銀彈」相對較少的年輕客戶。適逢農曆新年將至，又是後生仔收利是的時候，今期《數據生活》將介紹利是投資新出路。

■香港文匯報記者 馬翠媚



月供基金門檻低至100元 利是錢投資新出路



■本港多間銀行均有推出月供基金計劃。



■債券回報跑贏香港近10年平均通脹率。圖為美金債券影印版。 資料圖片

■農曆新年將至，後生仔收到利是後，大可選擇「注碼」更親民的投資渠道。

除了買磚頭、月供股票等大眾熟悉的投資工具外，年輕人對債券、零售基金、保本投資存款等產品或相對陌生，因為以往這類的理財產品門檻相對較高，部分散戶根本難以購買。不過，隨著愈來愈多金融機構降低投資產品入場門檻，投資「注碼」更親民外，投資渠道亦更加便利。

然而，市面上投資產品種類繁多，經驗相對少的年輕人又該如何選擇？或者可以先參考去年的往績。去年金融市場飽受地緣政治風險影響，大部分資金湧向避險資產如債市，其中債市去年全年錄得逾4,600億美元淨流入，反而期內股市錄得逾1,600億美元淨流出，與2018年資金由債市流向股市情況完全相反。

而自去年環球市場投資總回報作比較，去年滬深300指數、恒生國企指數、恒指都有不錯回報，分別增長39.2%、14.5%及13%，大大跑贏債券項目。不過債券回報也不算差，亞洲債券及

環球高收益債券去年回報分別達12.8%及12.6%，就算是總回報相對較少的香港債券去年亦有3.8%增長，絕對跑贏香港近10年平均通脹率約3%。

基金月供普遍500元起

因為直接投資債券的入場門檻較高，有意投資的年輕人不妨考慮投資基金。其中多間銀行亦有推出月供基金計劃，普遍每月最低供款額由500元至1,000元不等，其中匯豐更推出每月供款低至100元的信託基金，但需透過該行的「靈活智投」手機平台進行（見另稿）。另外，不同銀行提供的基金選擇都不同，甚至認購費、提早終止費、以至折扣優惠都不同，有意投資者不妨在投資前先「做功課」比較一下各大平台收費，以免過多雜費蠶食投資回報預期。

如果市場選擇太多以致花多眼亂，不妨參透一下市場數據：其中根據恒生投資管理數據，單計本港零售投資者基金買賣，截至去年11月，債券基金錄得252億美元淨流入，其中有約161億美元流入環球債券基金、及有約581億美元流入亞洲債券市場；截至去年11月，股票基金及股債混合基金則分別錄得47億美元及40億美元淨流出，其中股票基金淨流出大多以行業股票基金為主，其次是中國股票基金、歐洲股票基金及亞洲（除日本）股票基金。

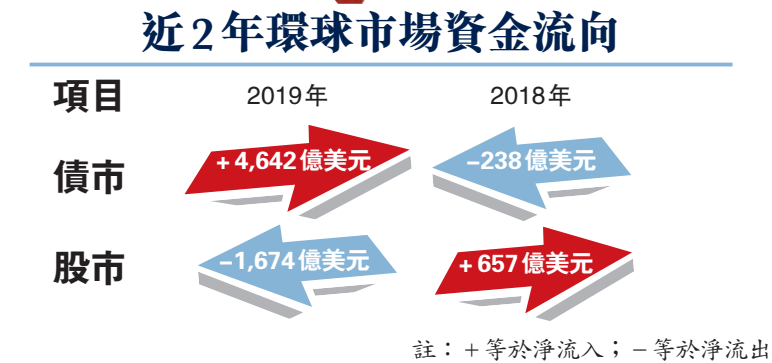
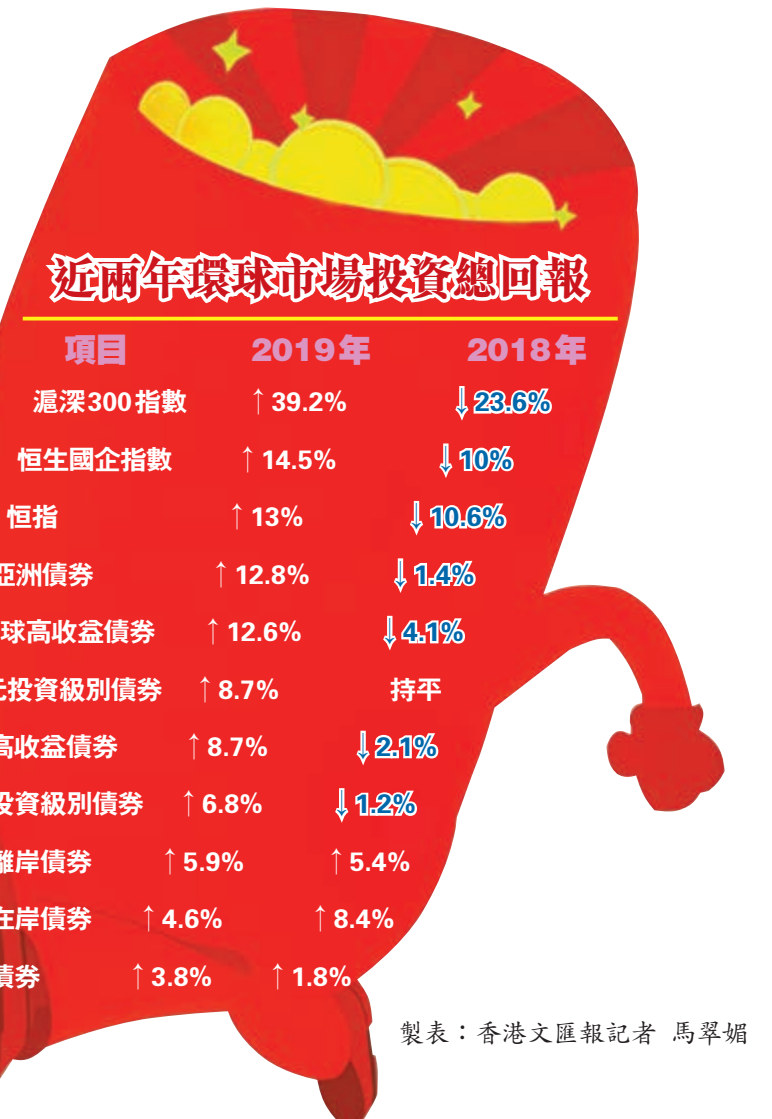
匯豐基金app免認購及贖回費

首間虛銀已於去年底試業，外界相信，零售銀行將迎來新一輪洗牌，而三大行中唯一未有申請虛銀牌照的匯豐，除了去年帶頭取消個人戶口最低結餘收費之外，最新再在手機平台推出全新「靈活智投」單位信託基金投資服務，入場低至100元，暫提供10隻預選基金供選擇，且不設任何基金認購費、贖回費及轉換費，暫時是全港銀行中基金入場最低的。

資產逾20萬年收0.8%平台費

匯豐表示，有關服務不收取任何基金認購費、贖回費或轉換費，客戶可隨時轉入、轉出基金或加碼投資，而每月平均結餘低於1萬元的客戶，可豁免平台費用，以降低小額投資者成本。投資組合平均結餘介乎1萬元至20萬元的客戶，每月費用28元；若超過20萬元，將按每月結餘以0.8%標準年率繳付平台費。

對比銀行現時提供的月供計劃，每月最低供款介乎500元至1,000元不等，並大多設有認購費和贖回費，單計此部分匯豐新基金平台無疑更勝一籌，不過其他銀行計劃同時提供全新客戶等折扣優惠，部分更設有額外特點吸客，如中銀香港



■匯豐推出全新靈活智投單位信託基金投資服務。 官網圖片

及恒生均可分別以該行的信用卡付款，投資之餘可同時儲積分等。

同時，匯豐靈活智投現時只可在10隻預選基金之中作出選擇，包括匯豐環球貨幣基金、匯豐環球綜合債券指數基金、匯豐環球企業債券指數基金、匯豐環球新興市場政府債券指數基金、匯豐中國政府當地債券指數基金、匯豐環球股票指數基金、道富太平洋（日本除外）指數股票基金、匯豐美國股票指數基金、恒生指數基金、恒生中國企業指數基金。

銀行月供基金計劃比較

銀行	每月最低供款	優惠/註
匯豐靈活智投	100元	需透過指定平台進行
中銀香港	500元	可以中銀信用卡付款
恒生	500元	可以恒生信用卡付款
匯豐	1,000元	全新客戶首6個月認購費減免
渣打	1,000元	指定客戶有認購費折扣
花旗	1,000元	月供認購費1%折扣優惠
東亞	1,000元	-

慢性病管理計劃 與病患長期作戰

AXA安盛進行的調查指出，約1,000港人受訪者中，超過三分之一曾確診慢性疾病。對抗慢性疾病是一場漫長的戰役，病患需要具針對性的健康管理方案，必要時更要加上藥物治療。同時，也要配合專業的醫療指引及監察，才能持之以恆地控制病情及預防併發症出現。

優惠價購預設名單藥物

最近有保險公司突破傳統角色，嶄新地聯同醫療機構推出全面的慢性疾病健康管理計劃。該計劃針對糖尿病，高血壓，高血脂和痛風，由專業醫療機構為客戶提供為期十二個月的門診、周年綜合評估、健康及飲食諮詢等全面的健康服務，讓計劃參加者從醫療及生活飲食習慣層面入手對抗慢性疾病。此外，慢性疾病患者每天的藥物開支亦不容忽視。就算是在公營醫療體系求診的病人，有為數不少的患者也需要自費購買額外藥物。有見及此，坊間一些慢

性疾病管理計劃會包括預設藥物名單內的藥物，或提供優惠價錢另購名單以外的藥物，從而減輕醫藥費用的負擔。

對抗慢性疾病是持久戰，改變生活習慣需無比毅力及鼓勵。因此計劃除了提供醫療諮詢及監察進度，專業人士更會為參加者量身訂做健康目標。假如各項指數達標，參加者更可獲得保費折扣，以鼓勵他們為自身健康而付出努力，循序漸進地改善生活習慣。

我們期望保險公司除了提供與時並進的創新保障方案外，更能透過與不同專業機構的合作為客戶帶來具彈性的一站式保障項目，成為客戶真正的夥伴，維持健康身心迎接未來挑戰。

■AXA安盛醫務總監醫療及僱員福利業務 邱家駿

註：以上資料僅供參考之用。保險產品的保障範圍及賠償須受有關保單的條款及不保事項限制。保險產品的額外服務及推廣受有關條款及細則約束。

內地增流動性 哪個行業獲益最多？

中國人民銀行在新年伊始就將法定存款準備金率（Required Reserve Ratio, RRR）下調了50個基點。此舉早於預期，不僅是為了在農曆新年之前緩解流動性需求，也為了支援內地的經濟增長。

快速支援小微企信貸

作為本年放寬貨幣政策的第一個信號，央行沒有選擇降低利率，轉而增加銀行系統的流動性。我們認為原因在於大型銀行到中小型銀行的流動性傳導始終存在瓶頸，快速突破這瓶頸至關重要。中小型銀行對民營行業貸款更多，但缺乏流動性正在阻礙向小微企業的信貸管道，進而阻礙增長。目前AAA和AA級金融機構發行的債券息差正在擴大，尤其在

監管部門干預了一些貸方機構以後，表明市場對中小型銀行的擔憂正在加劇。同時，民企的債券收益率仍在上升，與國企的息差進一步擴大。

房地產行業受惠最多

我們對內地3,000家非金融上市企業的財務健康進行了詳細分析，探究了企業的債務動態，包括槓桿率、對短期負債的依賴度以及利息負擔等方面。一些行業明顯槓桿率更高、利息負擔更重，但這些行業也從近期的降準和整體的貨幣寬鬆政策中獲益最大。最明顯的例子是房地產行業，其次是可再生能源、醫療和基建。地產開發商的槓桿率和利率分別為405%和6.1%，是放寬貨幣政策的最大受益者。可再生

能源和醫療將受惠較低利息負擔，而基建行業則是槓桿壓力有所減少。

不過，最終影響仍然取決於貸款基礎利率（Loan Prime Rate, LPR）是否能夠進一步下降。銀行和借款人之間需要重新協商在2020年8月前將現有的浮動利率貸款轉為LPR或固定利率，但監管機構正在加大壓力，要求銀行接受協商。

總體而言，央行釋放流動性能夠使銀行融資成本降低，但淨息差仍然存在壓力，這取決於LPR改革的步伐。受債務結構的影響，房地產、醫療和基建行業從當前的政策中獲益最大。

■法國外貿銀行亞太區 首席經濟學家 艾西亞