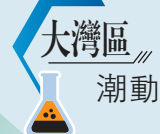


疫情全球肆虐 內地率先復甦 大灣區理財產品回報勝一籌



■多名投資者正諮詢理財產品投資，圖為平安銀行深圳總行。



大灣區潮流

為了滿足港澳和大灣區居民實現相互投資購買對方銀行理財產品的巨大需求，6月底國家推出「跨境理財通」。目前，三地監管層正在協商和制定跨境理財通的實施細則。面對眼花繚亂的內地投資機遇，本地投資者應該如何選擇？有業界人士指出，內地銀行理財產品覆蓋全國市場。對於港澳投資者而言，他們需要根據自身風險承擔能力來衡量，無風險和低風險的可以選擇銀行大額存單、貨幣基金和債券基金，而中高風險可以選擇股票基金甚至是私募基金等。

■文／圖：香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

大灣區銀行重要理財產品

- 1) 銀行大額存單：**無風險，年利息約3.5%至4%，通常需要10萬－30萬元人民幣起存，時間為數年；
- 2) 貨幣基金：**低風險，年收益1.5%至1.9%；
- 3) 債券基金：**中低風險，年收益5%至10%不等；
- 4) 混合基金：**投資債券和股票，年收益相對穩健；
- 5) 權益基金：**投資A股上市公司，股票收益與風險成正比；
- 6) 私募基金：**認購門檻高，起點需百萬元人民幣，收益高風險亦高。

製表：記者 李昌鴻

基金產品費用及費率

申購費：0.6%至1.5%，部分免費

管理費：約1.5%

託管費：約0.25%

贖回費：贖回費率約為0.5%左右

製表：記者 李昌鴻

孫小姐表示，以往港人只能通過滬股通和深股通購買個股，但投資者個人依能力、心理和情緒等影響，收益通常趕不上人才聚集的基金公司。不過，內地基金產品通常需支付申購費、贖回費、管理費和託管費等，每個產品的費用都不一樣。一般來說，單筆購買金額越多，持有時間比較久就會有一些優惠。其中，申購費介於0.6%至1.5%、管理費不超過1.5%、託管費不超過0.25%。

她稱，因為目前A股迎來牛市，平安銀行與匯天富合作開發的混合基金，額度200億元，投資股票和債券，收益比較穩定，投資者可以在平安口袋銀行申購。除了基金外，平安銀行還代理銷售高風險高收益的私募基金理財產品，這些產品都是精選過優質的產品，投資門檻比較高，需100萬元以上，行情好的至少有30%收益，但跌時虧損相對較少，約10%，其認購費為1%。此外，投資者還可以投資保險理財產品，年收益在5%以上，可以規避利率下調的風險。

■投資者通過平安口袋銀行購買理財產品。



中國作為全球第二大經濟體，儘管遭受疫情衝擊，但由於內地較好地應對和嚴防嚴控，在全球經濟一片蕭條的背景下，二季度GDP增長3.2%。世行預測2020年中國經濟增長1.6%，明年7.9%。內地龐大的經濟快速發展和國家年內將推出「跨境理財通」，無疑給港澳投資者帶來了分享企業成長紅利的機遇。

香港文匯報記者日前走訪了平安銀行深圳總行，其理財經理孫小姐告訴記者，銀行理財產品成千上萬種，預計未來針對港澳投資者會推出遴選的大灣區銀行理財產品，一些優質的銀行、基金和保險等產品可以針對港澳居民銷售。

對於港澳居民如何投資大灣區銀行理財產品，孫小姐表示，銀行理財產品主要有三類，包括銀行大額存單、基金公司開發的固定收益和權益產品，保險公司推出的理財產品以及私募基金等。而從風險角度來看，風險往往與收益呈正比，高風險高收益。

內銀大額存單回報4%勝港銀

據她介紹，無風險和低風險產品主要包括銀行自身開發的大額定期存單和基金公司推出的貨幣基金，相對於定期存款，大額定期存單利率相對比較高，達到3.5%至4%，較一般一年期定期存款高一倍多，較香港幾近零利率市場還是蠻高，收益穩定。不過，這類大額定期存單有一定的門檻，有的要求10萬元（人民幣，下同）或者30萬起存。以平安銀行為例，近期推出了大額存單產品，起購門檻為20萬元，存期三年保本利息為3.7%。而貨幣基金收益相對不高，很多在1.5%至1.9%，儘管收益不高，但回報穩定。至於中低風險產品主要是債券基金，主要投資國債、企業債等，收益通常有5%至10%不等，但要封閉管理三個月、半年或者一年等，如果是自由贖回的債券基金相對利率要更低一些。

高風險可揀股票基金迎牛市

另外，該行有銷售風險相對較高的混合基金和股票基金，這類產品是高風險高收益，而混合基金包括債券和股票，投資比例各一半或者三七開不等，債券風險相對較股票低，因此，其風險相對股票基金低一些。而股票基金由基金公司管理，風險相對比較高，主要投資內地消費、科技創新和醫藥醫療等，投資許多優質龍頭公司的基金收益表現不俗，遇到今年牛市，有的甚至上漲了一倍。

孫小姐表示，以往港人只能通過滬股通和深股通購買個股，但投資者個人依能力、心理和情緒等影響，收益通常趕不上人才聚集的基金公司。不過，內地基金產品通常需支付申購費、贖回費、管理費和託管費等，每個產品的費用都不一樣。一般來說，單筆購買金額越多，持有時間比較久就會有一些優惠。其中，申購費介於0.6%至1.5%、管理費不超過1.5%、託管費不超過0.25%。

她稱，因為目前A股迎來牛市，平安銀行與匯天富合作開發的混合基金，額度200億元，投資股票和債券，收益比較穩定，投資者可以在平安口袋銀行申購。除了基金外，平安銀行還代理銷售高風險高收益的私募基金理財產品，這些產品都是精選過優質的產品，投資門檻比較高，需100萬元以上，行情好的至少有30%收益，但跌時虧損相對較少，約10%，其認購費為1%。此外，投資者還可以投資保險理財產品，年收益在5%以上，可以規避利率下調的風險。

■投資者通過平安口袋銀行購買理財產品。



■一些投資大戶在平安銀行購買理財產品。

恒生中國：保本型結構性存款受捧

針對大灣區與港澳將相互開通跨境理財通，恒生銀行（中國）有限公司近日接受香港文匯報記者採訪時表示，該行推出的保本型結構性存款受投資者青睞，而與醫療和創新有關的產品受到許多投資者關注。

醫療及創新類基金受歡迎

該行的媒體負責人表示，目前恒生中國為高淨值人群提供全面的資產配置計劃，推出保本及非保本型結構性存款，並代銷本地證券投資基金、特定客戶資產管理計劃等共幾十款產品。許多投資者關注醫療、科技等，港人未來通過跨境理財通投資大灣區銀行理財產品，他們可選與消費、基建、大金融（金融+房地產）等板塊有關的基金產品，這些領域值得關注。她透露，目前，恒生中國的保本型結構性存款等產品較受青睞，以及代銷的醫療及創新主題型專戶、本地證券投資基金等產品。

談到未來香港投資者如何將資金轉投至大灣區銀行購買理財產品和轉回香港時，該負責人表示，恒生中國持續發揮與香港恒生母行的跨境聯動優勢，基於「移動優先」的戰略，為更多內地居民走出去以及港澳居民融

入內地提供一站式金融服務。

跨境轉賬正逐步優化

從2014年開始為同時擁有恒生香港內地和香港的個人客戶開闢「轉賬至恒生香港」的便捷通道，到2016年提高「自動過賬率」所進行的向香港轉賬的功能改進，到2019年推出的「恒生優越跨境通」服務，實現「一地優越理財兩地享」。今年4月底恒生銀行更通過電子銀行平台正式推出「跨域查賬轉賬」服務，為同時擁有恒生銀行內地和香港個人銀行賬戶的客戶提供兩地賬戶管理、即時轉賬的便利服務，並且兩地的跨境金融服務一直在改進優化。

專家：港人宜了解內地市場風險

投資理財常常會遇到一些風險，包括政策變動、經濟形勢、企業高管離職和行業競爭及盈利能力等眾多問題，因此，港澳投資者儘管購買理財產品而非直接投資某一企業股票或者債券，但是，他們宜深入了解基金公司及其相關投資產品的標的，做到充分了解產品和市場，從而規避一些潛在的風險。恒生中國媒體部有關負責人表示，中國經濟從高速增长階段到高質量發展階段，香港投資者可通過合法渠道參與內地市場的結構性發展機遇。不過，投資理財有風險，香港投資者應了解產品，並根據自身風險承受能力選擇合適的產品，規避風險。

買基金宜先了解贖回費

英大證券首席經濟學家李大霄表示，目前銀行銷售的理財產品十分豐富，除了銀行大額存單極低風險和貨幣基金低風險外，債券基金和股票基金均具有一定風險，其中債券是中低風險，而股票基金投資上市公司，是高風險產品，其風險與收益在符合一定條件下是成正比的，而銀行裏這樣的產品相當的

豐富和龐大。對此，港澳投資者在投資前宜深入了解相關的理財產品說明、其基金經理投資風格和理念以及過往長期業績表現、投資標的有哪些公司，這些公司發展情況和其前景等，這些均要深入了解，並且需了解基金公司收取的申購、管理和贖回等費用。當市場出現價值窪地時，適當加大該類資產的配置比例；相反，當市場出現大跌時投資者可以及時贖回，以減少更大的損失。

A股不允許瘋牛 慢升機遇更多

今年初A股受到疫情衝擊暴跌，但是此後出現慢牛行情，尤其是6月初進入加速上升通道。7月初更是出現暴漲，滬指從6月30日的2,965點開盤，僅10個交易日便暴漲至3,458.79點，漲幅逾16%，目前A股處於調整。許多市場分析人士認為，因為全流動性氾濫和中國經濟全球率先走出疫情影響，因此未來前景A股仍將處於牛市狀態。李大霄表示，6月29日，「跨境理財通」業務試點的聯合公告正式發布，預計年內

將正式實施，A股市場大概率會是慢牛，港澳投資者將有望分享牛市的紅利，但如果是瘋牛和快牛，他們可能會錯過。不過，監管機構不允許A股出現瘋牛，目前中國證監會正在打擊場外配资，以維持A股市場穩健和長遠發展。

他建議，「跨境理財通」實施細則年內推出的話，港澳投資者將可以通過購買銀行理財產品，包括混合基金和權益基金等來分享牛市機遇，重點低估值價值型基金

產品，這些基金投資相關低估值行業的龍頭企業或者細分龍頭企業，從而帶來較好的投資回報。港澳投資者宜對眾多銀行理財產品進行分析和比較，了解基金公司管理人、產品覆蓋標的和標的企業過往盈利能力和增長前景，在申購時才可以做到心裏有數，而非盲目投資。

外資流入創新高

談到A股未來前景時，李大霄表示，今年

以來外資流入創新高，外資持續看好人民幣資產；內地基金發行繼續出現熱潮，權益類資產發行超萬億創新高，居民儲蓄正源源不絕地通過基金投資股市；保險公司權益上限提升到45%，入市空間非常廣闊，內地其他長期資金入市也在甦醒之中。此輪牛市從2019年1月4日的2,440點起步。牛市到來了，緩慢而悠長，投資者要緊緊抱住好股票，才可以獲得較好的回報。



■李大霄表示，港澳投資者購買內地銀行理財產品時要更多了解相關產品，以規避風險。