

# 食息一族 疫市投資攻略

## 環球央行放水 滙控叫停派息



■疫市加上環球央行「大放水」下，食息一族陣腳大亂，紛紛尋找其他可替代的投資產品，希望避過資金貶值的厄運。

滙控停止派息，令食息一族陣腳大亂，紛紛尋找其他可替代的投資產品，同時也希望避過在環球央行「大放水」下，銀紙貶值、通脹蠶食手上資金購買力的厄運。本期《數據生活》就為大家介紹3種方法，包括每月派息基金、人民幣定期存款與黃金，予大家參考。

■香港文匯報記者 岑健榮

### 每月派息基金

首先介紹的是每月派息基金。顧名思義，每月派息基金，實點正正是每月給予投資者現金收入，這類基金以債券基金為主，另有部分是股債混合基金和股票基金，這些基金不少都持有數隻投資產品，以達至分散投資風險的目的。

#### 認購設優惠 管理費另計

每月派息基金的入場費與一般基金相若，至於首次認購費，則視乎不同金融機構而定，但個別銀行或證券行或會提供認購優惠，令投資者可降不少認購費支出。不過投資者最好事先比較一下不同每月派息基金的收費安排，如平台服務費、認購費、贖回費及管理費，以免最終賬面上的回報未能彌補基金各種收費。

與普通基金一樣，每月派息基金的管理費及表現費有機會再額外收取，基金公司會為產品提供基金概覽、收費、組合分析、派息概況、風險及回報等資料，讓投資者一目了然。

現時市面上有不少基金的派息率相當可觀，有的甚至高達9%，不過基金派息率大多會以年度化息率來顯示，而所謂年度化息率即是基於最近一次派息計算，身處超低息時代，可謂分外吸引。

#### 派息僅參考 回報非穩袋

不過投資者需留意的是，每隻基金的派息政策都不盡相同，因此，投資者必須事先了解基金派息政策與不同基金之派息率。例如有基金聲稱派息率可達5厘，投資新手萬勿以為為每投資10,000元，每年就可保證穩袋500元。要留意是，除非銷售文件清楚列明，否則基金的派息、派息金額或派息率都不應視為保證，因為基金派息率通常會根據以往派息來計算，投資者只能視之為參考用途，切勿將之當作未來實際可穩袋的股息回報。

就算基金如預期派5厘息，投資者亦需留意基金的派息成分表，因為基金可以從其資本派發股息，這意味著將降低基金的每股資產淨值，並減少基金可供投資的資金，或會影響基金價值，屆時或面對股息蝕價，隨時得不償失。

#### 提防高息債 免虧蝕本金

另外，如個別基金聲稱可頻密地派發可觀股息，投資者或先要了解其風險程度，尤其是一些高息債券基金或投資高風險債，因為世上沒有免費午餐。簡而言之，基金投資垃圾債以爭取較高投資回報，同時承受基金資產淨值隨時大為縮水，甚至虧蝕本金的高風險，似乎不太適合臨近退休或想提早退休的人士。

此外，投資者需要注意的是，投資基金並非如定存「穩陣」的理財工具，不受存款保障基金的保障，每一項投資都有風險，切勿聽聽途說，過分倚賴投資建議，投資者必須了解清楚基金收費、派息及投資分布等，加上疫情下不少企業都受影響，隨時波及部分基金投資項目，因此投資者需按自己投資風險的胃納而作出投資決定。

### 每月派息基金最近一次派息

每月派息基金	除淨日(日/月)	除息日資產淨值	每股派息	每10萬元可獲派月息	年息率(%)
安聯收益及增長基金—AM類(港元)	15/4	8.58	0.06	699	8.39
貝萊德動力高息基金—A6對沖股份(港元)	31/5	91.56	0.5485	599	7.18
鄧普頓環球總收益基金—A(每月派息)港元	10/6	8.94	0.067	749	8.98
惠理高息股票基金—A2 MDis類別(港元)	31/5	9.65	0.0475	492	5.9

### 黃金投資

由於在美聯儲持續「放水」下，美匯指數表現疲軟，以及中美關係緊張與環球新冠肺炎疫情持續等不明朗因素刺激避險需求，令黃金今年來表現大勇，日前更一舉突破2011年1,923美元一盎司的紀錄高位。因此黃金亦成為投資者近月最愛的投資工具，避免通脹蠶食手上資金的購買力。

#### 銀行差價低於金舖

一提起買金，大家通常都會想起去金舖買。金舖會提供不同的金飾，包括手鏈、頸鏈、金幣及金戒指等，金飾定價會是按金價再加上手工費，如果買來投資並不化算。因為賣回給金舖只會按買入價計算，先蝕手工費，其次金舖的買入價與賣出價差額可以相當大，若進行短期買賣，隨時「埋單」蝕逾10%。

除金舖外，銀行亦有提供買賣黃金的服務，包括中銀香港與恒生銀行，買賣差價會較金舖為小。以恒生銀行的九九九九金條(一金衡兩)為例，該行的賣出價與買入價差價通常少於1%。由於銀行買賣差價低於金舖，所以如果想買實金儲起投資，在銀行做買賣會比較好。不過，由於不是每間分行都有黃金存貨，因此投資者去銀行買黃金前，最好先先行致電相關銀行查詢。

#### 「紙黃金」無利息可收

若覺得保管實金麻煩，投資者可以考慮在銀行用黃金存摺記錄自己



■除金舖外，銀行亦有提供買賣黃金服務。

買了多少黃金。黃金存摺又稱為紙黃金，簡單來說，普通存摺會記錄你在銀行的貨幣存款，而黃金存摺就記錄投資者在銀行的黃金存款，例如現時持有多少兩黃金。不過，投資者無法在黃金存摺提取實體黃金，或是將實體黃金存入，而只能提取相應黃金的金錢。雖然黃金存摺有存摺兩個字，但與普通存摺不同，銀行是不會為紙黃金提供利息的，而且紙黃金亦不在存款保障計劃的範圍之內。

除了方便保存外，買紙黃金的入場費會比較低，以一錢為最低買入單位。一錢為十分之一兩，以普通萬多元一兩的金價計算，一錢黃金只需千多元。

#### 港交所設黃金ETF買賣

想買賣更方便，價格更透明，則可直接在港交所買入黃金交易所買賣基金(ETF)投資黃金。現時港交所就有3隻黃金ETF，分別是SPDR金ETF(2840)、價值黃金ETF(3081)及恒生人民幣黃金ETF(83168)。

先說SPDR金ETF及價值黃金ETF，兩隻ETF的價格會跟隨倫敦金銀市場協會(LBMA)黃金價變動。不過，此倫敦金價與倫敦金騙案不同，簡單來說，ETF只是跟報價，倫敦金騙案就是簽授權給經紀，令你最終可能輸掉所有投資金額。買賣SPDR金ETF及價值黃金ETF的入場費亦不同，SPDR金ETF每手為5股，按8月20日的價格1,410.5元計，基本入場費為7,052.5元；價值黃金ETF每手為100股，按8月20日的價格46.38元計，基本入場費為4,638元。

至於恒生人民幣黃金ETF則是由恒生投資管理發行，不過由於要用人民幣買賣，加上要承受人民幣匯率波動的風險，因此受歡迎程度不如以上兩隻ETF。

### 人民幣定存



■美匯指數近日表現疲軟，令人民幣表現強勢。資料圖片

最後，還是離不開定存。人民幣的存款利息相對較高，而且近日美匯指數表現疲軟，令人民幣表現較強。因此現時人民幣定存亦是維持手上資金購買力的方法之一。(人民幣定存息率或會更改，以銀行的最新發布為準)

#### 年息最高達8.8厘

現時市面上的人民幣定存優惠，最高年息有8.8厘。比較各銀行，暫時以富邦銀行的人民幣定存利息最吸引，起存額只需10萬港元等值，年息有8.8厘，存期為7天。指定客戶先將資金由港元兌換成人民幣，有關優惠至今年底止。

至於較長年期的，以招商永隆銀行較為吸引。該行推出優惠，指定客戶進行3個月、9個月及1年人民幣定存，起存額皆為10萬元人民幣，最高皆可享2.5厘息，成為相同存期的「高息王」。

#### 部分銀行的人民幣定存利率優惠

銀行	最低存款額	最高年利率(存款期限)
富邦銀行	10萬港元等值	8.8%(7天) 4.88%(1個月)
招商永隆	10萬元人民幣	2.5%(3、9、12個月)
上海商業銀行	10萬元人民幣	2.2%(1年)

製表：香港文匯報記者 岑健榮

## 市場憧憬科技板塊增長前景

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群



美國及內地之科技板塊持續受市場追捧，其中美國納指及香港恒生科技指數今年表現均跑贏大盤指數。近日，多間環球及內地科網企業公布中期業績均優於市場預期，可見在環球經濟衰退下，科技板塊仍能保持盈利能力。截至8月20日，據彭博綜合市場預測，市場預期未來三年美國及內地之五大龍頭科企按年均有雙位數字盈利增長，這也解釋為何科技股的估值仍能較其它板塊高出許多。

#### 5G商用帶來發展機遇

在新型肺炎疫情影響下，全球加快腳步轉型數碼經濟，消費及商業模式出現重大改變，宅經濟及新興產品更相繼崛起，如遙距辦公和視像會議等，網購佔內地消費的比重亦持續上升。7月份，內地網上零售佔總零售銷售比率已升至三成。筆者相信數碼經濟是未來的大趨勢，就算是疫情過後，無論在製造、運輸、消費、甚至是工作和生活習慣，將出現永久性的改變。而5G網絡亦開始踏入商業應用階段，為未來科

技業創造巨大發展機遇。

#### 中概股回流續帶旺成交

許多美國上市的大型內地科技龍頭企業皆已表示將加快回流香港及內地上市。這些企業除豐富了香港科技板塊的投資主題，更吸引了偏向好增長科技行業的國際及內地投資者。恒生指數公司上月新推出的恒生科技指數包含30隻內地科技股，目前佔港股日均成交金額約達三分之一，未來大型內地科技股陸續來港新股集資或第二上市集資，料能吸納更多海內外投資者的資金，並帶動科技股的日均成交量。另外，上海之上證科创板50成分指數亦於7月份推出，預計將成為另一個內地股市科技板塊的新指標。

然而，雖然科技板塊未來增長潛力較高，但投資者應留意科技板塊的較高波動性。因為科技股高增長、高估值且盈利相對較難預測的特性，股價波幅亦相對較大。另外，科技板塊涉及許多不同的範疇，投資者需了解各不同範疇的增長潛力及面對不同的監管或政策風險。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)

## 恒生保險推100%全保證延期年金

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)疫情下消費者習慣改變，企業亦進一步開拓網上銷售，恒生保險行政總裁林禧接受訪問時透露，恒生保險今年上半年網上新造保費收入按年增長逾倍，相信網上銷售將成大勢所趨，該行更新推出100%全保證可扣稅延期年金，全程可網上投保，總回報最高可達137.8%。

#### 逾半受訪者願網上投保

政府前年推出公共年金計劃後，市場對於年金產品的認識提高。恒生保險最新訪問了逾千位受訪者，年齡介乎18至64歲，調查關於市民對年金看法時發現，有65%受訪者認為應早於40歲前計劃退休，更有78%受訪者表示在選取年金產品時將全保證

回報列為最吸引因素。林禧稱，該行調查亦發現，有55%不考慮購買年金的受訪者指產品過於複雜為其停下腳步的原因；而在疫情下，有53%會考慮購買年金產品的受訪者認為疫情令他們更願意網上投保，60%受訪者認為簡單清晰的投保指引至為重要。

#### 總回報最高可達137.8%

該行新推出網上可扣稅延期年金為100%全保證，林禧指有關延期年金總回報最高可達137.8%，最低投保年齡為35歲，並提供100%額外身故賠償，而全程亦可以透過網上投保，一般購買流程只需約10分鐘，可以選擇年繳保費入場3.8萬元起，或月繳保費入場3,230元，亦可選擇以美元投保。

例如客戶45歲投保，保費繳款期為5年，累積期為10年，年金期為10年，年繳保費37,992.3元，已繳保費189,961.5元，每月保證年金入息2,047元，預期每月保證年金入息總額為245,640元，上述個案保證內部回報率達2%。

雖然該行指延期年金總回報最高可達137.8%，但換算下平均每年回報只有約2厘多，林禧指該延期年金是100%全保證，加上屬於較長年期的保險產品，在環球進入低息年代下，對比市面上其他金融產品，如港元15年期政府債券利率只有0.6厘，美國20年期國庫債券利率亦只有1厘，他認為該行延期年金提供的全保證回報，加上可扣稅，相信對客戶仍有較大吸引力。