

疫情反覆股海無常 一手賺600元最穩陣 10·23售新iBond 最多150萬份

相隔近4年，政府推出第7批通脹掛鈎債券(iBond)。新一期iBond本月23日至11月5日供市民認購，發行額最高可至150億元，入場費1萬元年期3年，每年保證息率2厘歷來最高，若以一人一手計，即最多可讓150萬市民每人賺取至少600元回報，政府總利息支出至少9億元。金管局指出，現時低通脹及低息環境，相信保證回報提升後能提升iBond的吸引力，有助增進市民認識，從而推動債券市場發展。

香港文匯報記者 莊程敏

金管局昨公布新一期iBond發售詳情，每單位債券發行價100元，起始認購額1萬元。今次發行額100億元，最高可增至150億元，較以往上限100億元加碼，保證利率更由以往1厘提升至2厘，每半年派息一次，為期3年，即1萬元每年有200元利息。持有效香港身份證的市民，可經配售銀行、香港結算公司或證券經紀認購iBond，認購時間為10月23日上午9時至11月5日下午2時，總共9個交易日，較以往多出兩個交易日。至於債券分配方式則會繼續以「循環分派」機制分配。

首個定息日為明年5月

另外，iBond認購手續費最高為0.15%，不同銀行或會收取存倉費、託管費等不同費用，但機構可自行決定豁免相關收費，而中銀及滙豐兩間牽頭行已決定豁免。iBond投資者可於銀行外市場賣出，有16家銀行出任莊家，會提供確實買入價和回購保證；另外設有聯交所市場，由投資者經紀行買賣。iBond淨息視乎定息日最近6個月按年通脹率計算，首個定息日為2021年5月3日；固定息率分別為2厘，以較高者為準。

政府2016年後未有再發行iBond，金管局高級助理總裁劉應彬昨出席發布會時解釋指，是因為通脹回落、息率回升，導致未有合適時機推出。但各國央行加碼放水應對疫情的經濟危機，通脹風險不容忽視，而且目前投資環境，投資高手都可能損手，iBond可提供安穩投資選項，而iBond集資所得將投放於外匯基金作投資。他認為，今次是以往iBond的加強版，保證利率提升至2厘視乎多個市場環境因素而定，包括銀行定存水平等。

當被問到今次會否難做到一人一手時，劉應彬認為很難預測今年認購人數，但有信心市民認購的反應會積極及熱烈，主因現時通脹及低息環境，相信保證回報提升後可提升iBond吸引力，有助增進市民認識，從而推動債券市場發展。他又補充，iBond的規模不會影響即將發售的銀債債券發行金額。

不宜借仔展抽iBond

至於銀行就認購方面的安排，中銀香港推出手機認購服務。雖然不少人會於iBond首日沽出，即「賺餐茶錢」，但中銀表示，綜合過往6次iBond發行經驗，大部分人會持有至到期。中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌表示，由於iBond相對銀行的

利息吸引，不少退休人士都選擇持有iBond直至到期日以賺取穩定的利息回報，他又不太建議以展抽iBond，因仔展都有其利息成本，加上所獲分配的數目可能不多的情況下，會面臨較高風險。

滙豐則表示，現階段未有計劃加開分行特別櫃位，或延長分行服務時間以應付申請人流，相信正常服務時間已可應付。

iBond於2011年首次發行，有逾15萬人認購，至2016年時增至逾50萬人認購，6年間累計發行總額為600億元。息率方面，以第一批iBond 1最高，每期平均派息率為4.52厘，iBond 2為4.15厘，iBond 3為3.81厘，iBond 4(4222)為3.17厘，iBond 5(4228)為2.4厘，iBond 6(4231)為2.58厘，均為每6個月派息一次。

股及大型地產股可供選擇。如本地地產股九倉置業(1997)、新世界(0017)，以昨日收市價計算，分別有約5.2厘、5.4厘的回報。

至於更進取的投資者，近期股價回落，又符合中央最新「三條紅線」、債務情況較健康的內房股亦可作為考慮，如中海外(0688)的股息率約為5.3厘，上述幾間藍籌均高於iBond的保證息率2厘，不過，投資者始終要區分債券和股票兩者之間的區別，即便目前而言股息率表現不錯，都無人能保證未來的派息水平和股價將如何變化。

其他選擇

盈富基金歷年回報最少都有3.6厘

香港文匯報訊(記者周曉菁)時隔4年政府再發iBond，2厘的保證回報為歷屆最高，加上全球低息環境、經濟前景不景氣，恰合時宜的iBond或能受到市民不少的關注。當然，風險低、回報穩定的投資從來不只政府債券，穩定的基金、收息股，甚至橫空出世的虛擬銀行，也是尋求穩定中高回報的不錯選擇。

虛銀推高息短期定存

最穩最穩陣的當非銀行定存莫屬。今年本港虛擬銀行陸續推出業務，為了與傳統銀行搶客，每間虛擬銀行幾乎都推出開戶返現、定存優惠或活期存款利率等，吸引更多客戶。例如在10月31日前，富融銀行客戶新開立3個月港幣定期存款，可享5%利率優惠，最高定期存款金額為10萬元；天星銀行亦延長優惠，9月7日起開戶的客戶，享有年息3.6厘活期存款利率優惠。該優惠由原來至2021年6月10日止，延長至開戶日起12個月。

對於「求穩」的投資者來說，密切追蹤恒指的盈富基金(2800)一向是港股市場最受歡迎的ETF，現價

股率錄3.78厘，歷來最低息率都可高達3.6厘，亦高於iBond最低保證息率。恒指昨收報23,767點，最新市盈率約11倍，市場分析人士表示，盈富基金作為長線投資相對吸引，其一向買入藍籌股，比投資個股更穩定，相對風險亦較小。

港地產股回報逾5厘

若想追求比盈富基金更進取的投資，穩定的收息股則是許多散戶的不二選擇。滙控(0005)宣布今年不派息令小股東傷心不已，但仍有大把業務穩定的藍籌



iBond認購安排

- 認購**：10月23日上午9時至11月5日下午2時期間，年滿18歲市民可透過20家配售銀行、香港結算公司或證券經紀認購。因為iBond屬證券產品，現時虛擬銀行並非已屬註冊機構(registered institution)，故未能銷售。
- 一人一申請**：每人只可提出一份申請，重複申請將不予受理。
- 分配**：11月16日公布配售結果，採用「循環分派」機制，如果申請總金額低於100億港元，合資格申請者都能獲派1手，餘下債券數目則再一次派發，數目不足則抽籤。
- 掛牌**：11月17日以債券形式在港交所掛牌，手續與認購新股IPO無異，無需進行合適性測試或錄音，若未有投資戶口，則須進行風險分析評估。債券同日可於二手市場買賣。
- 回報**：息率將會跟本港最近6個月通脹率掛鈎，保證回報2厘，每半年派息一次，發行年期3年，即3年後每手最少可獲600元利息。
- 風險**：iBond可以說是極低風險投資。回顧過去5期iBond，息口回報都比定存高。

iBond歷年認購情況

年份	認購人數	認購金額	分配結果	首日收市價
2011年	15.6萬	130億	認購44手以下獲足額配發	106.7元
2012年	33.2萬	493.4億	認購3手穩獲3手	105元
2013年	52.1萬	396.3億	認購2手穩獲1手	103.15元
2014年	48.8萬	287.9億	認購2手穩獲2手	105.15元
2015年	59.7萬	357億	認購2手穩獲1手	105.5元
2016年	50.8萬	225.3億	認購2手穩獲2手	103.35元

製表：記者 莊程敏



金管局高級助理總裁劉應彬(右二)與金管局主管(貨幣及結算)阮志才(左二)等昨公布發行新iBond。香港文匯報記者攝

部分銀行及券商推申請iBond優惠

- 花旗銀行(香港)**：客戶可獲「六免」收費，包括豁免認購手續費、存倉費、代收利息費、到期贖回費、存入費及轉出費。
- 中國銀行(香港)**：認購可豁免認購手續費、保管費、代收利息費、存入費、提早贖回手續費、轉倉費及不設到期贖回費，並新增手機銀行認購渠道。
- 中信銀行(國際)**：推出「七免」優惠，包括豁免手續費、債券託管費、轉倉費(轉出及轉入)、利息代收費、提早贖回費及到期贖回費。
- 信誠證券**：擬為iBond提供100%孖展，利息全免；但以認購3手為上限，且有100元認購費及沽出費用。
- 輝立證券**：包括孖展優惠，抽1手(每手入場費為1萬元)全免，免息免按金等百分比孖展服務，若抽2至3手(涉資2萬到3萬元)有意收38元手續費。
- 耀才證券**：提供5免優惠，包括豁免認購手續費、託管費、代收利息費、贖回費及轉倉費。



新iBond的認購反應料較過往佳。資料圖片

疫後通脹或反彈 回報料逾2%

專家意見

香港文匯報訊(記者周紹基)政府時隔近4年再度推出通脹掛鈎債券(iBond)，保證息率調升至2厘。相對於股票投資者，2%的年回報率屬其低水平。其次，顧名思義，「通脹掛鈎債券」的回報重點看通脹，即通脹越勁，回報越高。因此投資者在作出選擇之前，就需要了解：香港未來會有惡性通脹嗎？

料今年認購反應踴躍

星展香港財資市場部董事總經理王良亨指出，iBond的保底息率，較同為3年期的外匯基金債券，回報高出1.5至1.6厘。由於一般預期美國3年內都不會加息，在中長期而言，美息都會在1.5厘以下；此外，美國11月大選令市場的避險意欲提升，而iBond既保本也有息收，故他認為今年iBond的認購數字有望創新高紀錄，料政府最終會將發行額加碼至150億元。

事實上，最影響iBond派息水平的，還是通脹水平。根據政府統計處數據，香港今年首季的通脹率為2%，但因為疫情的影響，第二季度通脹率放緩至1.3%，花旗預測全年香港通脹水平僅1.4%，故今年iBond的回報很可能只有保底的2%。但隨着環球經濟逐步回穩，花旗估計明年會出現疫後的復甦式消費，而在低基數效應下，明年本港的通脹率或會達2.3%，令iBond的回報更上一層樓，即跟隨通脹升至2.3厘。

美國放水效應還未現

過往很多保守類型的投資者都會買滙控(0005)收息，貪其派息和股價都穩定，有望「財息兼收」。但耀才證券行政總裁許繹彬相信，按今年滙控的走勢及停止派息的政策，不排除有相當一部分的滙控股民，會把資金轉投iBond以保值。他又指，美國大量印鈔或會在明年開始引發通脹，這將令iBond的回報明年後進一步上升。