

定存回報降 收息ETF成更佳儲蓄工具

入場費低至數百元 首選穩定派發及股息達5厘

悠閒理財

今年銀行定期存款利率拾級而下，由超過4厘降至2厘水平，令到其他收息工具的叫座力大增。除內銀股、內險股，市場資金亦流向收息ETF產品，管理資產規模增加超過一倍，單位價格則增加20%、30%，讓投資者賺息又賺價。由於收息ETF產品入場門檻低至數百元，適合作「儲蓄」用途。然而，投資者在挑選產品時，需要注意六項因素，才可以為退休儲足備用資金。

大公報記者 劉鑑豪

坊間收息工具琳琅滿目，除傳統退休基金，許多打工仔喜歡在證券市場物色股息收益率較高的產品，所以今年內銀股、內險股股價表現十分亮眼。對於投資態度保守的人士，為降低股份價格波動的風險，ETF產品顯然是最可取的選項。

富途證券首席分析師譚智樂認為，通過個別收息股獲取股息收益，需要兼顧公司基本面、營運現金流、股息穩定性，其間風險較大，領展（00823）就是典型例子。相對而言，收息股ETF更加可取，達至風險分散的效用，所以建議可關注跟蹤恒生指數的股票ETF產品。

ETF標的涵蓋股匯債

現時在港交所掛牌的收息ETF產品涵蓋股票、債券、貨幣基金，而入場費非常平民化，低至數百元便可以購買到一手ETF，操作靈活性十分高，適合任何年齡層人士參與。事實上，今年收息ETF產品在市場上大賣旺場，ETF發行人需要增加發行基金單位應市。

舉例說，中國平安CSI香港高息股ETF（03070，下稱平安高息股ETF），今年首11個月基金發行單位增加185%，達到約1.88億個；管理資金規模由20.68億元增加至73.69億元，增幅256%。另一隻熱門收息股ETF：Global X恒生高股息率ETF（03110），今年首11個月基金發行單位增加約20%，至1142萬個；管理資金規模則增加52%至34.8億元。

債券ETF同樣大收旺場，南方東英富時美國國債20年+指數ETF（03433），今年初至11月24日止，基金發行單位增加116%，至1805萬個；管理資金規模由7424萬美元，增至1.624億美元，增幅118%。順帶一提，這隻美債ETF是以港元買賣。

除收息ETF熱賣，今年這類產品價格表現同樣火熱。以今年首11個月數據，Global X恒生高股息率ETF股價上升35.81%；平安高息股ETF股價同期升幅29.08%。即使保守如債券ETF，南方東英富時美國國債20年+指數ETF股價也有5.84%漲幅。常被視為活期存款的博時港元貨幣市場ETF（03152），股價也上升2.56%。

留意股息是否本金扣除

打工仔能夠通過收息ETF產品賺息又賺價，而市場上產品花多眼亂，要作出精明投資，挑選前需要留意六個指標。第一是股息派發的持續性，是否按慣常每年、每季、每月都派發股息。第二是產品每年股息派發金額平穩，最佳情況是年年都可以增派股息，抵銷通脹蠶食購買力的不利影響。

第三是息率，若果屬於收息股ETF，股息率一般要求達到5厘。第四是股息是否從投資本金中派發，因為產品收取的股息不足以派發予持有人，便會從本金扣除。第五是日均成交量，個別日均成交只有數萬元，打工仔在急於求售時，或需要以折讓價沽出。第六是管理費及經常性開支。

至於市場上收息ETF產品的股息率情況，將在另文逐上介紹。

博時港元ETF持有定存 保守之選

【大公報訊】在去美元化的浪潮下，打工仔對持有美國債券或有戒心，保守之選可以關注博時港元貨幣市場ETF（03152，下稱博時港元ETF）。博時港元ETF主要持有港元定期存款，但網站未有顯示派息紀錄，單位價格今年首11個月累升約2.56%，而截至11月28日止的7年化回報率2.97%；30年化回報率2.9%；最近一年收益率2.96%。博時港元ETF每年管理費0.15%，全年經常性開支比率為0.4%。

貨幣基金較多用於暫時處理閒置資金。舉例說，投資者沽出一隻股份，而回籠資金存在券商的賬戶內；這個時候，他未必收取到股息收益。若果投資者把回籠資金泊入貨幣基金，既享受定期存款的利息收益，但可以隨時調動資金，不似定期存款在一段時間內限制使用。當遇到心水股時，他可以馬上沽出貨幣基金，買入個股。

題。

認知障礙症像一場「漫長的告別」，不僅侵蝕長者的記憶，更可能逐步衝垮一個家庭數十年累積的財務秩序。關鍵在於，我們往往等到風暴來臨，才發現家中毫無遮擋。在認知能力衰退這個不可逆轉的趨勢出現前，如何築起一道牢固的「財務圍牆」，將負面衝擊力盡量減少，這是值得深思的。

第一堵牆：法律授權，刻不容緩

香港法律規定，任何財務決定必須由心智健全的本人在意願下進行。一旦長者被判斷為「精神上無行為能力」，家人必須向高等法院申請「監

護令」，過程耗時可長達一年、耗資且充滿壓力。因此，最重要的第一步，是在長輩精神狀況許可時，立即辦理《持久授權書》。這不是不孝，而是最深層次的家庭責任——避免家人為您奔波籌錢卻處處碰壁的困境。

第二堵牆：保險規劃，轉移風險

許多家庭誤以為靠積蓄就能應付。然而，這是一場可能長達十至十五年的「長期抗戰」。費用不僅是醫療，更有長期護理成本。私營院舍或優質照顧專區，月費動輒三、四萬元以上。根據統計顯示，85歲以上的長者中，約每三位便有一位患病，意味著長壽同時伴隨着更高的照護風險與

開支。單靠積蓄，極易坐食山空。必須在健康時，善用保險工具築起防火牆：

1. 危疾保險：部分新型危疾保單已將「嚴重認知障礙症」列為受保疾病之一。一旦確診達到指定程度，可獲一次性賠償，這筆資金可靈活用作首筆應急金。

2. 高端醫療保險：公立醫院輪候時間長，私家診金、藥物費用不菲。一份實報實銷及保證續保的醫療保險，能確保得到及時及優質的診治。

3. 年金計劃：這類產品能提供穩定的現金流，正好應對漫長的護理月費。及早規劃，就像為未來的自己準備一份「護理薪金」。

第三堵牆：家庭對話，凝聚共識

財務規劃，背後是價值觀的溝通，趁父母仍然健康，應該開啟充滿愛的金錢對話，了解他們的意願，共同制定預案，避免將來因壓力產生家庭衝突。

面對近24萬名長者正在經歷、且將快速增長的挑戰，真正的孝順，不是在危機中疲於奔命，而是在晴天時修補屋頂。請不要再等「之後再說」，現在就行動！

（作者為家庭理財教育學會會長及認可理財教練，任何查詢可發電郵到alvinlam@ffei.com.hk）



挑選收息ETF須知事項

- 股息派發的持續性，是否按慣常每年/每季/每月都派發股息
- 每個年度股息派發金額是否平穩，最佳情況是年年增派股息
- 息率，若果屬於收息股ETF，股息率一般要求達到5厘
- 股息是否從投資本金中派發，因為產品收取的股息不足以派發予持有人，便會從本金扣除
- 日均成交量，個別日均成交只有數萬元，當需要出售時，或會折讓價沽出
- 管理費及經常性開支

▲平安高息股ETF包含工行等穩健股份，表現非常突出。

平安高息股ETF首11個月升29%

【大公報訊】在收息ETF中，中國平安CSI香港高息股ETF（03070，下稱平安高息股ETF）是市值較大、交投較活躍的產品；截至今年11月底，市值達到74.11億元。平安高息股ETF的相關指數為中證香港紅利指數，包含工行（01398）、建行（00939）、中移動（00941）等穩健股份，但這隻ETF股價表現非常突出，今年首11個月價格累升29.08%。

股息方面，這隻產品過往每半年派息一次，2024年股息分派1.24元，往績股息率約4厘。今年在6月及9月已各派一次股息，合計1.34元。最後一提的是，平安高息股ETF派息穩定情況有待觀察，2022年、2023年分別派發1.85元、1.67元，2024年派發就更加低。平安高息股ETF每手入場費低至3000元至4000元左右，每年管理費0.55%。

南方美債ETF每手約700元

【大公報訊】南方東英富時美國國債20年+指數ETF（03433，下稱南方美債ETF）是港股市場熱門債券ETF產品，似乎未受專家的「沽長債、買短債」建議所影響。南方美債ETF每季派息，今年首三季派息2.49元，低於去年首三季的3.92元，情況值得繼續留意。若果計算過去四個季度股息金額，滾動股息率為4.7厘。這隻ETF今年首11個月股價累升5.84%。

必須一提的是，在美國上市的iShares 20+ Year Treasury Bond ETF（TLT），過去四季股息派發1.284303美元，滾動股息率為1.4厘，此息率尚未扣除30%股息稅。南方美債ETF似乎較優

勝。

南方美債ETF每手為10股，入場費約700元左右，非常親民，而管理費為每年資產淨值的0.20%，全年經常性開支比率0.25%。



▲收息ETF產品入場費非常平民化，豐儉由人。

Global X高息ETF股息率超6厘

【大公報訊】Global X恒生高股息率ETF（03110，下稱Global X高息ETF）是另一隻受市場歡迎產品，其相關指數為恒生高股息率指數，涵蓋股份包括中國宏橋（01378）、裕元集團（00551）、恒隆地產（00101）；每手入場費約3000餘元。另外，一年內持續收費為0.68%。

Global X高息ETF每半年派息一次，今年兩次合共派發1.87元，現價息率6.1厘。值得注意的是，Global X高息ETF曾經從資本中支付股息，2024年派發第二次股息1.36元，其中股息金額中的70%是由資本中支付。股價表現，Global X高息ETF今年首11個月價格累升35.81%。



▲Global X恒生高股息率ETF很受市場歡迎。



▲富邦滙深港高股息ETF每季派息一次，今年合共派息1元。

富邦高股息ETF每季派息

【大公報訊】富邦恒生滙深港（特選企業）高股息率指數ETF（03190，下稱富邦滙深港高股息ETF）相關指數為「恒生滙深港（特選企業）高股息率指數」，涵蓋內地A股及港股，選擇範圍廣泛，但中國宏橋（01378）佔組合權重最大，達到11.38%（截至11月28日），緊隨其後的是中遠海控（01919），佔組合權重4.96%；由此可見，中國宏橋股價升跌對這隻ETF價格變動明顯。

至於股息率方面，富邦滙深港高股息ETF按每季派息一次，今年已派息四次，合共1元；2023年、2022年各派發0.85元。截至11月底，今年股息率5.98厘，算是吸引。這隻ETF入場費不高，按每手200股，只需3300餘元便可以入手。股價表現，富邦滙深港高股息ETF今年首11個月價格累升41.86%。這隻ETF每年管理費0.6%，經常性開支0.86%。

患認知障礙如「漫長告別」 應及早築「財務圍牆」



富足家庭教與練

林昶恆（Alvin）

根據香港衛生署及醫院管理局的資料顯示，認知障礙在長者群組中相當普遍。根據2019至2023年間進行的《香港長者精神健康調查》，經調整年齡及性別因素後，60歲或以上的長者中，有9.7%患有認知障礙症。換言之，現時香港60歲或以上人口，有近24萬名長者患有認知障礙症。患病率隨年齡增長而上升，由60至64歲組別人士的1.1%，上升至85歲或以上組別人士的49.8%。這不僅是社會的挑戰，更是每個家庭都有可能面對的難

題。

認知障礙症像一場「漫長的告別」，不僅侵蝕長者的記憶，更可能逐步衝垮一個家庭數十年累積的財務秩序。關鍵在於，我們往往等到風暴來臨，才發現家中毫無遮擋。在認知能力衰退這個不可逆轉的趨勢出現前，如何築起一道牢固的「財務圍牆」，將負面衝擊力盡量減少，這是值得深思的。

第一堵牆：法律授權，刻不容緩

香港法律規定，任何財務決定必須由心智健全的本人在意願下進行。一旦長者被判斷為「精神上無行為能力」，家人必須向高等法院申請「監

護令」，過程耗時可長達一年、耗資且充滿壓力。因此，最重要的第一步，是在長輩精神狀況許可時，立即辦理《持久授權書》。這不是不孝，而是最深層次的家庭責任——避免家人為您奔波籌錢卻處處碰壁的困境。

第二堵牆：保險規劃，轉移風險

許多家庭誤以為靠積蓄就能應付。然而，這是一場可能長達十至十五年的「長期抗戰」。費用不僅是醫療，更有長期護理成本。私營院舍或優質照顧專區，月費動輒三、四萬元以上。根據統計顯示，85歲以上的長者中，約每三位便有一位患病，意味著長壽同時伴隨着更高的照護風險與

開支。單靠積蓄，極易坐食山空。必須在健康時，善用保險工具築起防火牆：

1. 危疾保險：部分新型危疾保單已將「嚴重認知障礙症」列為受保疾病之一。一旦確診達到指定程度，可獲一次性賠償，這筆資金可靈活用作首筆應急金。

2. 高端醫療保險：公立醫院輪候時間長，私家診金、藥物費用不菲。一份實報實銷及保證續保的醫療保險，能確保得到及時及優質的診治。

3. 年金計劃：這類產品能提供穩定的現金流，正好應對漫長的護理月費。及早規劃，就像為未來的自己準備一份「護理薪金」。

第三堵牆：家庭對話，凝聚共識

財務規劃，背後是價值觀的溝通，趁父母仍然健康，應該開啟充滿愛的金錢對話，了解他們的意願，共同制定預案，避免將來因壓力產生家庭衝突。

面對近24萬名長者正在經歷、且將快速增長的挑戰，真正的孝順，不是在危機中疲於奔命，而是在晴天時修補屋頂。請不要再等「之後再說」，現在就行動！

（作者為家庭理財教育學會會長及認可理財教練，任何查詢可發電郵到alvinlam@ffei.com.hk）