

中低風險產品 年回報率超過13%



跨境理財通料短期內將「通車」，香港投資基金公會上周公布訪問了逾千位25歲以上，住在廣州、深圳、佛山及珠海逾一年的居民，當中有近95%人有興趣透過理財通買本港基金產品，平均期望每年投資回報為13%，至於平均最大可承受虧損則為8%。年回報計超過13%的會是些什麼產品？相信本港投資者也有興趣知道，本期《數據生活》就藉此為大家檢視一下本港的認可基金產品，看看符合此條件的基金產品有哪些選擇。

●香港文匯報記者 岑健樂



●廣州、深圳、佛山及珠海有興趣透過理財通買本港基金產品的投資者，平均期望每年投資回報為13%，至於平均最大可承受虧損則為8%。資料圖片

理財通南向通部分中低風險基金選擇

基金名稱	一年回報
東方匯理香港組合——靈活配置均衡基金普通類別港元——分派(現金派息)(每月投資計劃)	25.2%
NB高收益債券基金(加元對沖)A每月派息	23.72%
安聯美國高收益基金(H2——英鎊對沖)A月類收息股份	21.67%
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金(人民幣對沖)A每月派息	21.37%
滙豐投資信託基金——滙豐亞洲高收益債券基金(人民幣)AM3每月派息	19.79%
恒生環球均衡增長基金A類單位(美元)	17.83%
摩根全方位均衡(美元)(每月派息—現金派息)	9.21%
恒生環球平穩增長基金A類單位(美元)	9.11%
富達基金——環球收益基金A類股份(美元 每月特色派息(G)——現金派息)	7.75%
安聯港元收益基金AM類收息股份(港元 每月派息——現金派息)	2.69%

製表：香港文匯報記者 岑健樂

本港基金回報情況可參考強積金表現

基金類別	扣除收費及開支後 2020年回報	扣除收費及開支後的年率化回報 (自2000年12月1日)
股票基金	15.1%	5.4%
混合資產基金	13.2%	4.7%
債券基金	7.7%	2.9%
保證基金	3.2%	1.3%
貨幣市場基金	3%	0.7%
強積金保守基金	0.6%	0.7%

預設投資策略基金類別(自2017年4月1日起)		
核心累積基金	12.3%	8.3%*
65歲後基金	8.8%	5.4%*

註：*預設投資策略基金類別年率化回報自2017年4月1日起計

製表：香港文匯報記者 岑健樂

理財南向通 有得揀

●NB高收益債券基金(加元對沖)A是4級風險中表現較好的一隻基金。 官網圖片

要求每年投資回報13%以上，香港投資基金公會認為算是比較高的要求，由於理財通南向通僅納入中低風險產品，故相信較難達到這個要求，公會建議可以放寬產品的範圍，允許增加更多股票基金，才能滿足到內地投資者的要求。香港文匯報記者查閱基金公司的公布，發現年投資回報13%以上的基金產品，多是中高風險與高風險產品，例如股票基金與混合資產基金。不過，當中仍有屬於中低風險的產品，即是有可能成為理財通南向通的標的。

NB高收益債券基金年回報23%

以Fundsupermart.com的數據為例，FSM風險評級由0(低風險)至10(高風險)，以4級風險(約相當於中低風險)為例，部分基金的年投資回報便超過13%，多數是定息基金。其中，路博邁的NB高收益債券基金(加元對沖)A每月派息的年度回報便高達23.72%，是4級風險中表現較好的一隻基金。該基金是一隻定息基金，投資目標是從高收益固定收益市場獲得吸引的總回報水平。

此外，同樣是4級風險的，東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金(人民幣對沖)A每月派息，年度回報便高達21.37%。該基金是一隻定息基金，投資於一個積極管理，並主要由亞洲政府或企業實體發行並以亞洲或其他貨幣計價的債務證券組成的投資組合，以尋求定期的利息收入、資本增值及貨幣升值。

另一方面，根據恒生銀行的數據顯示，有基金每月投資計劃下的基金，年投資回報便超過13%，而風險程度是2(風險程度由最低的1至最高的5，2相當於低至中度風險)。東方匯理香港組合——靈活配置均衡基金普通類別港元——分派(現金派息)(每月投資計劃)的年度回報便高達25.2%。該基金屬於股票債券混合基金。

基金風險評級可不時更改

不過，值得注意的是，恒生銀行的頁面亦有表明，某一隻基金的相對風險程度，乃是根據該行按不同風險因素作出之內部評估，包括但不限於該基金所屬投資市場組別之相對風險程度、基金波幅、市場環境、基金之投資目標及基金之投資策略等而釐定的，僅供一般資料及參考之用。該行可不時更改就某一隻基金所界定的相對風險程度而不作事先通知。

換言之，即使一隻基金今日屬低至中度風險，但日後有可能屬中度風險，之後就可能會被剔出跨境理財通的標的範圍。此外，投資者需要注意，不同網站有不同的風險評級標準，對不同基金的風險評級亦不相同，甚至出現某一隻基金在網站A屬中低風險，在網站B則屬中風險的情況。此外，一隻基金是否將會被納入跨境理財通仍是未知之數。因此，投資者在作出投資決定前，最好先諮詢相關專業人士的意見。

開戶流程或不同 港人恐需親身北上

南北有別

跨境理財通料短期內將「通車」，兩地不少投資者都希望能早日參與「掘金」。不過值得注意的是，綜合市場消息，按目前設計，「南向通」可親身或遙距開戶，而「北向通」可能仍需親身開戶。由於新冠肺炎疫情持續，導致香港與內地仍未完全通關，換言之香港居民想透過跨境理財通投資內地相關金融產品，有一定的難度。

渣打大中華及北亞地區財富管理業務區域主管江碧彤早前表示，理財通南北向通的雙邊流程可能不盡相同，港人或需親身到內地開設北向理財通戶口，因為理財通資金是閉環流通，所以需特定理財通戶口，相信港人現有內地戶口不能用於投資理財通，但最終流程如何，仍需等待監管機構公布。她表示希望未來



●港人想透過跨境理財通投資內地相關金融產品或需親身北上開戶。 資料圖片

可以再觀察市場反應、聽取客人反饋等後理順開戶流程。

高回報伴隨高風險 投資者需謹慎

老生常談

內地投資者對理財通南向通的年回報率平均期望為13%，在現今銀行存款接近零息的時代，一年雙位數回報不能說是低了，盈富基金(2800)的收益率亦僅2.68%。老生常談，高回報的基金產品，通常伴隨着高風險。在環球金融市況欠佳的時候，例如2018年，投資者的損失亦可達雙位數百分比。

以前文提及的東方匯理香港組合——靈活配置均衡基金普通類別港元——分派(現金派息)(每月投資計劃)為例，該基金於2016年至

2020年的回報分別是1.83%、21.56%、負11.14%、17.28%與14.82%。根據過去5年的數據，該基金只有3年的投資回報高於13%，符合受訪者的投資回報要求，而2018年更錄得雙位數百分比的投資損失，也超過受訪者可承受的8%的虧損範圍。

需要注意的是，上述基金已經是低至中度風險的基金，風險更高的基金，其回報率或損失通常只會更極端。因此，投資者在作出投資決定前，需要小心行事，最好先諮詢相關專業人士的意見，避免招致損失。

股市無懼聯儲局加息預期



6月中美聯儲局議息會後聲明偏鷹派，最新利率點陣圖顯示，聯儲官員平均預期2023年底前會加息半厘。市場對此預期大感意外，美匯指數一度反彈至92但之後回軟。同時美國股市出現一日大跌然後迅速回升，上周再重新突破新高。筆者認為，6月18日所見美元升和美股跌乃是市場對聯儲局突然轉鷹出現的避險盤。退一步看，聯儲局本議息，變相承認美國通脹時代來臨，且願意開始研究收水時間表，對市場未必是壞消息。

回到基本面，未來美國通脹若維持高企一段時間，令扣除通脹後之美元仍是實質負利率，甚至此負利率還要再下降，對整體美國股市資金流入可

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君翹

說是利多於弊。然而，實質負利率對美元匯價將帶來負面壓力。

目前市場充斥着聯儲可能隨時要宣布收水之說，令一些投資者審慎看待環球風險資產。筆者相信，當聯儲局願意宣布減少買債，即收水的時間表時，不僅可能將對風險資產帶來衝擊，對美國聯儲局亦將帶來轉變。

回顧2013年5月，當聯儲局主席宣布當年底會開始縮減量寬時，美國長債債息走高，債價下跌，美股則作出一些技術調整，新興市場資產更見走勢，且連續一段長時間大幅下跌。筆者相信，雖今年不是史上首次面對聯儲收水，但若環球經濟恢復基礎還不夠穩健，聯儲宣布收水時機過早，仍是環球投資市場一大風險。

今年歐美地區施打疫苗和經濟重啓

速度加快，帶動了環球股市表現。筆者認為，「通脹升」和「債轉股」仍是今年最重要的投資主題，但未來不可不留意聯儲局若過早決定收水，對資產價格造成的影響，所以保持適度分散的投資組合相當重要。

留心「通脹升」「債轉股」

展望下半年，離岸中資股和內地A股有機會表現突出。美股和歐股估值於不斷量寬下已水漲船高，相反中國股市則於今年初已經率先先行走向貨幣政策中性路線，相信比起其它地區和市場更不受聯儲局貨幣政策周期轉向影響。目前滬深300股市估值已回歸接近過去5年平均水平，長線企業盈利增長預期，不論是消費、科技和醫療行業仍然保持高位，值得受到關注。

發改委：適當增煤炭進口

香港文匯報訊 國家發展改革委負責人最近接受新華社訪問表示，煤炭生產供應總體穩定，價格不存在大幅上漲基礎，初步研判，今年迎峰度夏期間能源供應能夠保持總體平衡；發改委將持續加強電廠供耗存監測，適當增加進口，並適時投放儲備。

料7月煤價進入下降通道

該負責人並稱，近期煤炭市場價格雖有反彈跡象，但主要是中長期合同以外的市場煤報價上漲，成交量較少；從原因看，主要受迎峰度夏能源需求增長預期、部分煤礦停產等因素影響。而且，他預計7月煤價將進入下降通道，價格將出現較大幅度下降，原因包括主要產煤地區停產煤礦將逐步恢復生產，預期7月初就能夠恢復到6月上旬的生產水平，而且一些具備潛力產能下半年還將逐步釋放；進口在進一步增加，根據進口煤訂單情況看，7月、8月將是進口煤到貨的高峰期，煤炭供應將

進一步得到有效補充；水電、太陽能發電增加，將有效減少火電用煤需求。

具體來看，隨着夏季氣溫升高和經濟形勢持續向好，用電需求保持較高增速，由於前期來水不及往年，市場預期電煤消費還將增長；近期全國發生多起安全事故，各地都在開展安全檢查，部分地方煤礦停產減產，個別煤炭貿易商趁機抬價，助長市場看漲情緒。

他表示：「綜合研判，我們認為煤炭生產供應總體穩定，供需基本平衡，價格不存在大幅上漲的基礎。」

對於即將到來的迎峰度夏高峰，發改委將繼續組織做好增產增供，穩定煤炭生產，適當增加進口，加強協調調度，要建立日調度機制，每天監測全國重點電廠的供耗存情況。同時適時投放儲備。將在內地建設2億噸政府可調度儲備能力，今年可形成1億噸左右。前期儲備投放後的調節作用十分明顯，近期又組織了一批煤炭儲備資源，將根據供需形勢適時投放。