

投資決定應傾向審慎



美國聯儲局5月時曾向市場暗示停止加息，但以現時情況推論，再加息的風險確實正在上升。圖為美國聯儲局總部。網上圖片

基金投資



光大證券國際

光大證券國際產品及零售部

在3月初時，銀行業爆發出流動性危機，美國矽谷銀行倒閉，瑞信集團亦正式被瑞士銀行收購。直至現在，暫時未見再有銀行傳出負面消息，但在矽谷銀行的前車之鑒下，各地銀行將大幅收緊借貸條件，即令個人借款及企業融資成本上升及變得困難，有關情況將直接影響經濟增長，變相增加衰退機會。所以市場認為各地央行，尤其是美國聯儲局需要暫停自去年開始的急速收緊貨幣政策手段，以避免經濟出現硬著陸的情況。最終聯儲局在5月會議中符合市場預期加息0.25厘，並向市場暗示6月將停止進一步上調利率。

基金投資

在等待6月會議之前，通脹表現似乎並未完全支持暫停加息的觀點：美國4月消費者物價指數按年上升4.9%，低於市場預期，為兩年來首次跌至5%水平之下，而扣除食品及能源的核心通脹則符合預期回落至年率5.5%。表面上通脹表現出持續降溫跡象，但需留意，按月計算的通脹增長0.4%，較前值0.1%出現回升，而核心通脹按去年同期維持增長0.4%，數據顯示美國通脹雖呈下降趨勢，但走勢仍舊反覆。

本月加息預期機率60%

所以，雖然銀行已大幅收緊借貸條件，但對經濟的實質影響仍未完全浮現下，各地央行似乎仍將焦點回歸至控制通脹目標之上。根據彭博利率期貨顯示，市場對聯儲局於6月再次加息0.25厘的機率由5月會議後得0%，升至現時的接近60%。

的高位；日本4月消費者物價指數高於市場預期按年增幅升至3.5%，剔除生鮮食品與能源的核心通脹則按年上升4.1%，創下41年來新高；歐元區4月核心通脹按年增長5.6%，儘管較前值略微回落，但仍然處於有紀錄以來的高位。

美經濟陷衰退風險增

貨幣政策增添不明朗因素，相信會於稍後時間影響投資氣氛，而貨幣政策未見放鬆或會增加美國經濟陷入衰退的可能，所以筆者同

事實上，已有主要國家在暫停加息後一個月再次上調利率：澳洲儲備銀行於5月初出乎市場預期加息0.25厘，將現金利率升至3.85厘。儲行貨幣政策聲明中則提及鑒於通脹水平或超出預期，儲行可能不得不繼續加息以壓抑過高的通脹。所以聯儲局雖然在5月時曾向市場暗示停止加息，但以現時情況推論，再加息的風險確實正在上升，貨幣政策或未處放鬆。

美經濟陷衰退風險增

貨幣政策增添不明朗因素，相信會於稍後時間影響投資氣氛，而貨幣政策未見放鬆或會增加美國經濟陷入衰退的可能，所以筆者同

意情況變得明朗化後，投資決定應傾向審慎為主較為合適。

當中可留意首源亞洲優質債券基金，基金主要投資於亞洲政府或半政府機構發行人以及在亞洲成立、在當地設立總部或經營主要業務的機構所發行的債務證券以達至長線回報，截至4月底，高評級企業債券佔淨資產比率約35%，而政府及其相關債券則佔約39%，加權平均信貨素質為BBB+的投資級別，有效存續期為6.63年，基金5年年化波動率僅5.74%，達到回報與穩定性兼備。基金設有每月派息類別，當中美元類別1月年化息率約為4%，基金同時榮獲評級機構晨星的四星評級。

投委會專欄



若消費者希望同時享有保險保障及投資收益，部分人會考慮投資相連壽險計劃。值得注意的是，投連壽險是一份長期保單，如果在保單初期退保，退保費可能會很高。此外，投連壽險的保險與投資部分亦有不同費用及收費。如果你打算購買投連壽險產品，應留意以下事項：

評估自己需要及負擔能力

要決定某一個投連壽險產品是否適合自己，你應小心考慮自己的個人情況及打算購買投連壽險的原因，包括了解產品的特性，保障是否適合你的需要，以及自己是否有能力在整個保費支付期內作出供款。

查看保單預計最短持有年期

投連壽險是一份長期保單，只適合準備長期持有的投資者。消費者要留意產品的長期性質，例如前期收費、提早退保或提取款項罰款及長期客戶獎賞。查閱《產品資料概要》「投資前須知」部分，當中保險公司會列出投連壽險保單的「預計最短持有年期」。低保障投連壽險產品的預計最短持有年期可能較短，例如5年；而高保障投連壽險產品則可能較長，例如10年。若「預計最短持有年期」對你來說仍是太長，你應考慮有沒有其他性質類似的替代產品更適合個人需要，例如獨立購買人壽保單及另行透過「資產型基金平台」投資基金。

了解收費及風險等因素

投連壽險產品設有不同的費用和收費，部分與保險保障相關，其餘則關乎所提供的投資平台的行政費用和其他服務費用。消費者可參考《產品資料概要》的費用及收費章節了解詳情。

保單的收費可能會減少可用作投資的金額，記得閱讀《產品資料概要》的保單收費總額說明，有助你了解保單層面的整體收費，及比較不同投連壽險產品。此外，你亦應在決定購買保單前向向中介人查詢更多有關中介人酬勞的資料。

保單價值會受到投資風險及市場波動影響，投連壽險產品的回報可能大幅波動或甚至出現虧損。一如其他投資，審慎查閱銷售文件，了解產品的主要特點及風險。

購買投連壽險產品前須注意事項

最新強積金基金報價

Table with multiple columns listing various investment funds, their performance metrics, and fund names in both Chinese and English. Includes a source note: '資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏'.