The Financial Services Provider of Choice

大新銀行私人銀行處

保費融資的*進階策略*
*附加*環球投資

May 2012

大新銀行
Dah Sing Bank

PRIVATE BANKING 私人銀行服務

保費融資的*進階策略*
*附加*環球投資



大新銀行 Dah Sing Bank

PRIVATE BANKING 私人銀行服務

範例 – 債券組合 (USD 500,000)

抵押比例：**80%**

債券	發行人	信貸評級	票息	市價	孳息	到期日	投資金額 (USD)	年票息收入 (USD)
1	渣打銀行	A-/ A3	5.700%	105.40	5.00%	2022	250,000	14,250.00
2	東亞銀行	A-/ A3	6.375%	107.72	5.25%	2022	250,000	15,937.50

平均票息: 6.0375%

平均孳息: 5.125%

年度收入: USD30,187.50

1. **覆蓋貸款利息** 同時尋找淨收入的機會
2. **階梯型到期日** 穩定而可預期的收入以保障資金流動性
3. **提高回報率** 潛在回報高於較短期的市場利率
4. **分散投資** 與股票市場的相關性較低
5. **價格較穩定** 一來說債券市場的波幅較股票市的低

價格參考於3 May 2011。孳息會因應每日價格變動而有所調整。

Health Warning Message:*此乃投資產品。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資在該產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。*

範例 – 外幣掛鈎存款 (USD 200,000)

除債券外，短期內可考慮外幣掛鈎存款:

外幣掛鈎存款是與外幣掛鈎的存款服務，讓您可透過外幣匯價的變動，享受較一般港元或外幣定期存款優厚的利息，提升財富增值潛力。該產品可能適合樂於承受低至低中度投資風險的客戶。

抵押比例：80%
運作模式：把美元跟其他貨幣的表現掛鈎，例如澳幣，先定下協議匯率，即到期時的看價

例子:

存款貨幣及存款額	美元 200,000
掛鈎貨幣	澳元
到期日	兩星期
存款時的外幣兌換率現貨價	1.0250
協定匯率	1.0180
利率	7.00% p.a.
在到期日您將獲取	若澳元兌美元在釐定日的匯率相等或高於協定匯率， 本息會以美元支付 若澳元兌美元在釐定日的匯率低於協定匯率， 本息會以澳元支付

以上市場情況只供參考，回報需視乎釐定日的市場條件而定。

範例 – 股票聯繫票據 (USD 300,000)

抵押比例：**70%**

1個月定息股票聯繫票據 14.50% p.a. (匯控銀行)

聯繫股票代號	聯繫股票	接貨折扣	提早贖回	交易日	定價日	到期日	日數	票息
5.HK	滙豐控股 HSBC	93%	105%	18-May-12	18-Jun-12	20-Jun-12	30	14.50%

參考接貨價: $70.00 x 93% = $65.10
參考提早贖回價: $70.00 x 105% = $73.50

* The above scenarios are for reference only. Return depends upon the market conditions on the fixing date.

範例 – 股票聯繫票據



* The above scenarios are for reference only. Return depends upon the market conditions on the fixing date.

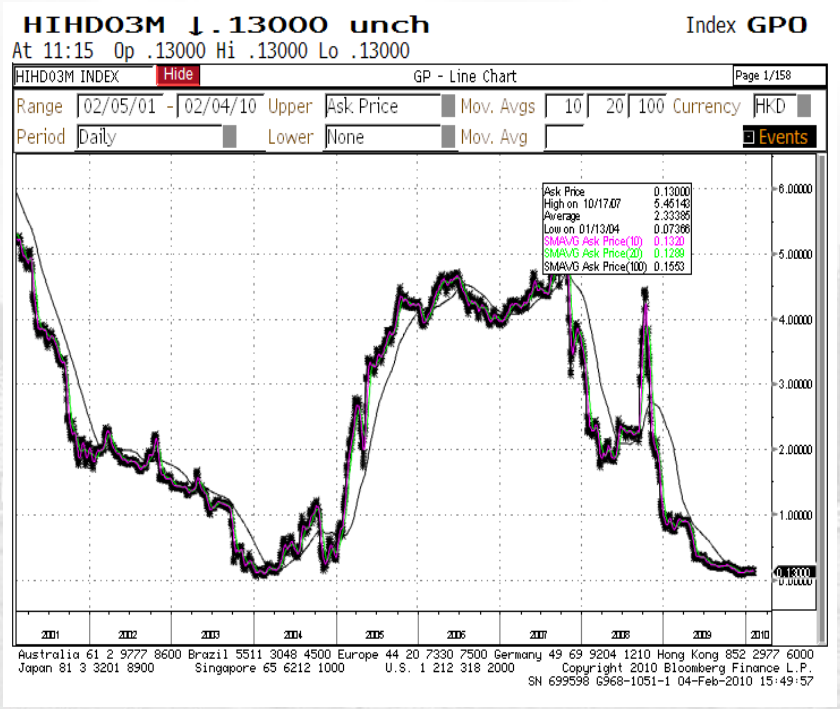
爲您度身訂做的投資組合，

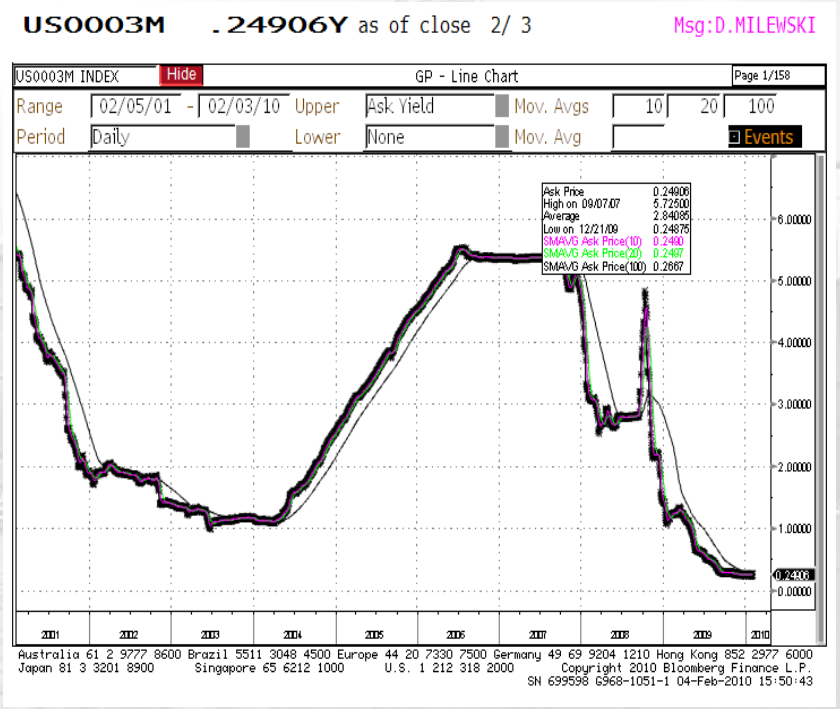
背後理念的分析

歷史數據回顧 – 銀行同業拆息

3個月銀行同業拆息 – 兩個指數之讀數 2001 - 2010

	平均	最高	最低
香港銀行同業拆息 (HIBOR)	2.333%	5.451%	0.074%
倫敦銀行同業拆息 (LIBOR)	2.841%	5.725%	0.249%

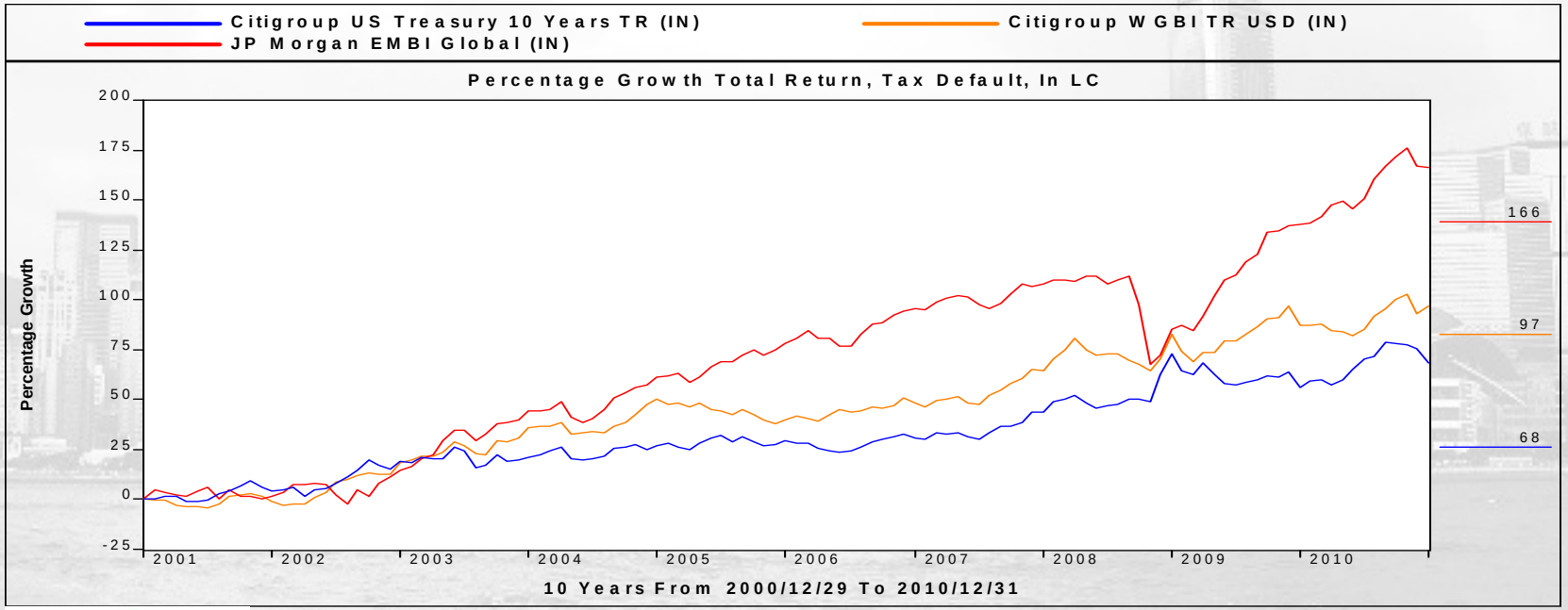




歷史數據回顧 — 債券

債券回報—2001年至2010年間三大指數比較

	總回報率	年度回報率	年度波幅
花旗集團美國10年期國庫債券	68.46%	5.35%	8.23%
花旗集團世界政府債券指數	96.73%	6.99%	7.63%
摩根大通新興市場債券指數	166.29%	10.28%	9.86%

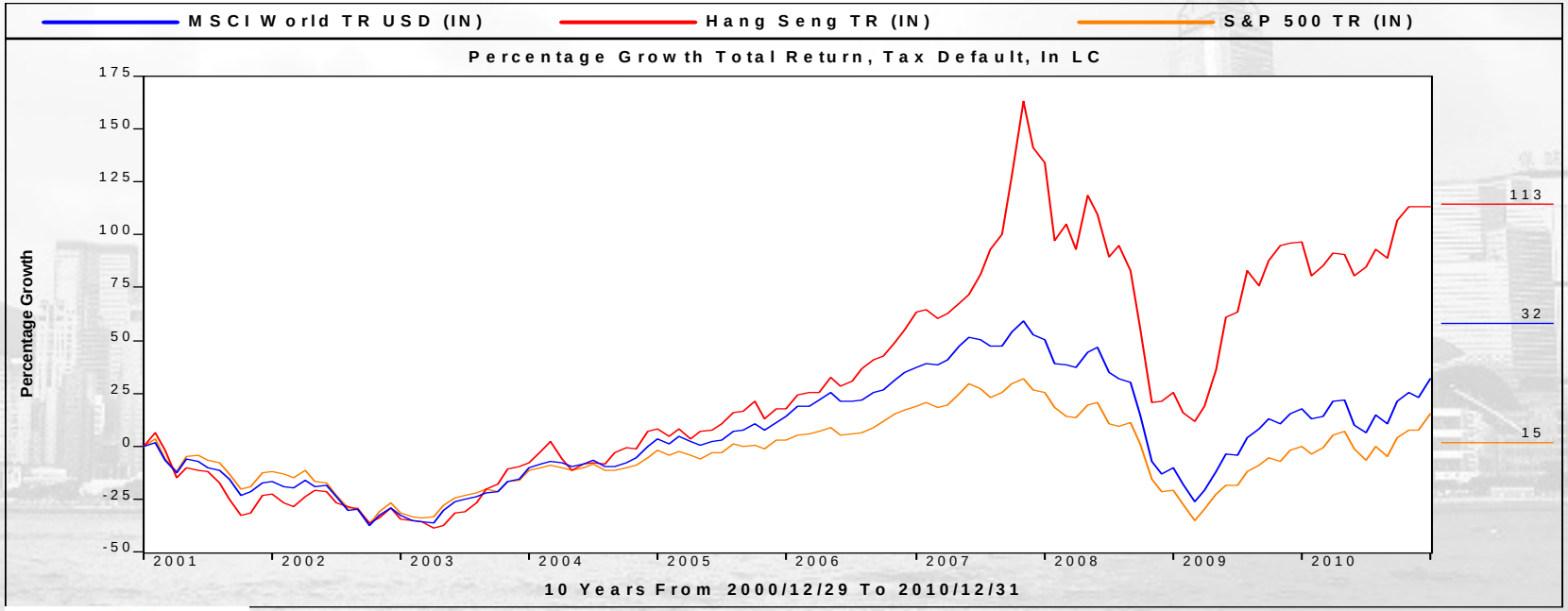


User may have modified the original chart and axis titles provided by Lipper.

歷史數據回顧 – 股票

股票回報—2001年至2010年間三大指數比較

	總回報率	年度化回報率	年度化波幅
恒生指數	113.26%	7.86%	22.36%
標準普爾500指數	15.07%	1.41%	16.38%
MSCI世界指數	32.02%	2.81%	17.13%



User may have modified the original chart and axis titles provided by Lipper.

風險提示

借貸利率風險 – 借貸利率以某些指數作基準，例如倫敦銀行同業拆息 (LIBOR)。當利率上升，總利息支出亦隨之而上升，若保單持有人未能支付有關利息，可能需要退保，如退保現金價值少於未償貸款金額 (包括利息)，則會構成額外的債務。

公司信貸評級風險 – 如相關公司的信貸評級被下調，銀行或會終止貸款及/或要求額外的資產作抵押 。

積存利率風險 – 部分投資產品利率並非保證， 因此，以投資利率及借貸利率之差異爲基礎的套利機會在將來未必存在。

抵押品風險 – 抵押品的貸款成數或會因應經濟環境而改變，客戶便需要將資產作整理以存入合適的抵押品。此外，如已抵押資產的價值下降 (如物業及證券)，銀行可能要求額外的資產作抵押。

續期風險 – 銀行保留於借貸期滿時拒絕續期的權利

免責聲明：

本文件所載資料僅供參考及討論之用。本文件所載資料乃出自相信爲可靠之來源，惟大新銀行有限公司對其準確性或完整性不發表任何聲明／承擔任何責任，且投資者不應對其準確性或完整性加以倚賴。本文件乃根據市況作出，可在不另行通知之情況下作出更改。本文件不構成買賣上文所列任何證券／投資產品之要約或邀請。大新銀行有限公司及其附屬公司以及任何有關公司的董事及／或僱員可能於作爲本文件直接或間接主題之任何交易、證券、商品及／或投資產品中擁有持倉或其他權益。過往回報並不反映未來表現。證券／投資產品之價格可升亦可跌，有時亦可大幅波動。招致投資損失之機會與創造盈利之機會相當。大新銀行有限公司對任何因使用本文件或其內容而導致的任何直接或後續損失概不負責。投資者應徵詢其客戶經理有關產品特點及風險之詳情。任何接收者不得以任何目的複製、分發或刊發本文件或其中任何部份。

2012年5月

資料來源: Bloomberg, Lipper