

Media Exposure in May 2020 (Total: 4)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
04/05/2020	Ming Pao Daily News	「高回報低風險」太可疑 慎防投資騙局	Mr. Ray Lee, CFP ^{CM}
21/05/2020	TVB Finance	《理財有道》	Mr. Chris Tse, CFP ^{CM}
25/05/2020	Ming Pao Daily News	香港進九運 買樓難發達	N/A
27/05/2020	Hong Kong Economic Times	富豪訂立家族信託有咩好處？收費又點計？	Mr. Gin Lee, CFP ^{CM}

Media Exposure in May 2020 (Total: 4)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
04/05/2020	Ming Pao Daily News	「高回報低風險」太可疑 慎防投資騙局	Mr. Ray Lee, CFP ^{CM}

「高回報低風險」太可疑 慎防投資騙局



李澄幸

香港財務策劃師學會
副主席（發展）

陳先生育有兒子（16歲），希望多累積一些資產，稍後更有信心送他到英國留學。最近經朋友介紹，認識了一間投資公司，獲推介了一些投資計劃，每年保證獲取12%或以上的回報，說會投資一些未上市股票或債券，資金投資需要鎖定一個年期，強調風險很低，朋友還說他之前都有獲利的。陳先生想請教應如何了解這些投資計劃是否可靠？有沒有什麼要注意？

世界上會有「高回報低風險」的投資嗎？即使有，相信這些機會也不會很多，如果不加思考，輕則虧損，重則甚至遇上投資騙局。其實要分辨一些投資產品或計劃是否真實可靠，可留意是否有以下的特質：

第一，回報過高。事實上環球股市的年均回報大概是8%左右，如果有人說可以輕易獲取一年12%回報或以上，那便需要了解其具體做法，可能涉及較高風險的操作。

第二，聲稱提供保證回報及強調沒有風險。如果回報很高又非常穩定，而且風險很低，這就值得懷疑，投資

陳先生基本資料

年齡	45歲
每月收入	約5萬元
每月開支	家庭開支連供樓約4萬元
流動資產	現金約80萬元，另持有少量股票基金

世界是沒有「免費的午餐」的。

第三，公司是新成立甚至沒有牌照。

第四，加入或找人加入投資會有獎金。就算不是騙人，任何非香港合規的持牌機構或人士，銷售投資產品或收取回佣都可能觸犯法例，至少已暗示此公司的經營手法不太恰當。

第五，商業或投資模式過於複雜，似是而非。

第六，所投入的資金有一段較長的鎖定期，退出條款不明，甚至不能退出，小心你希望賺的是利息，而對方貪的是你的本金。

短期所需資金 不宜作波動投資

如果符合以上大部分的特質，應小心分辨此投資方法是否真的安全可靠。其實，陳先生應該根據自身的需要去理財，不要盲目相信朋友推介的投資機會。陳先生的

目標是累積更多資產，好讓兒子能夠順利出國留學，面對有明確使用期限的錢，特別是短期內會用到的，着眼點不是投資賺多少錢，而是希望用錢的時候有錢可用。

就陳先生情況而言，兒子出國留學就是未來兩年的事，不宜參與太波動的投資，建議先明確預算留學期間的總費用，比如英國3年合共需要100萬港元，假設有缺口，看看是否可加大儲蓄。陳先生現時每月儲蓄約1萬元，兩年便可增加24萬元，加上還有小量的股票基金，只要加大一點儲蓄，相信足夠支付兒子學費，不一定需要過於進取的投資。

部署上，脫歐過渡期對英國而言繼續有很多變數，加上疫情不明朗，均不利英鎊匯價，可分段吸納，趁低兌換英鎊是可以考慮的策略之一。

理財信箱歡迎來信

讀者如有理財問題，
歡迎來信詢問。

來函：寄香港柴灣嘉業街18號
明報工業中心A座15樓
經濟版編輯收

傳真：2558 3964

電郵：chlung@mingpao.com

來信請列明
家庭或個人
收入、開支、
資產、欠債、
理財目標及
可承受風險。

Media Exposure in May 2020 (Total: 4)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
21/05/2020	TVB Finance	《理財有道》	Mr. Chris Tse, CFP ^{CM}

To view the programme, please login to IFPHK's members area (>Volunteer Program>Media Interview):

http://member.ifphk.org/chi/b5_membership_area.aspx



Media Exposure in May 2020 (Total: 4)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
25/05/2020	Ming Pao Daily News	香港進九運 買樓難發達	N/A

香港進九運 買樓發達難？



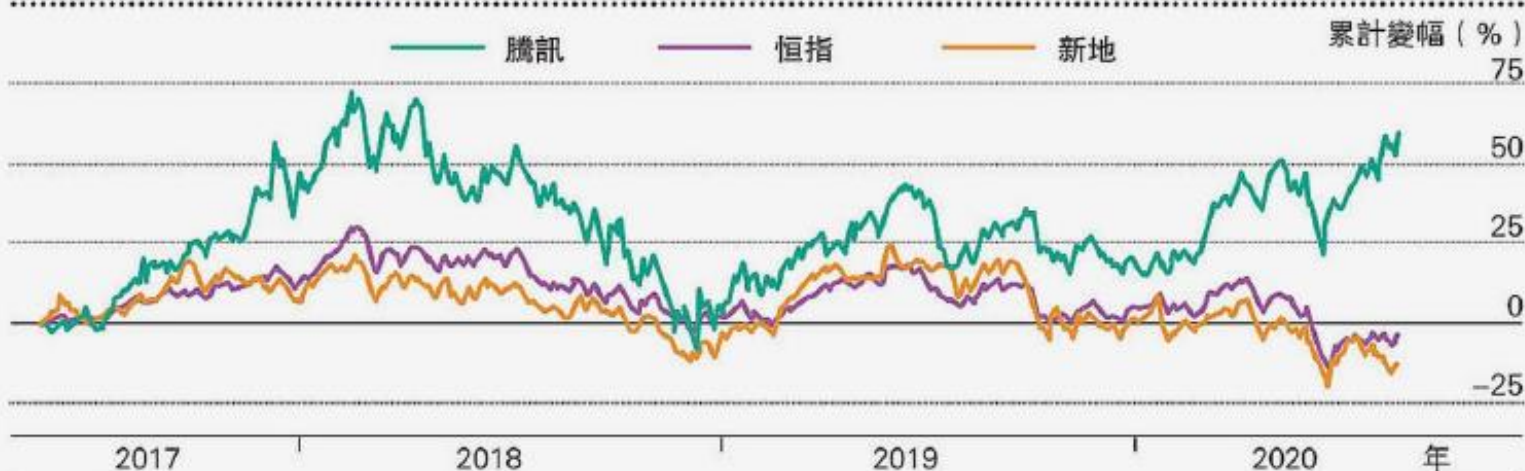
陸振球

筆者最近獲香港財務策劃師學會邀請，以「無限 QE 與黑天鵝」為題為該會會員進行網絡研討會，筆者在研討會指出，無限 QE 令往後的投資市場更傾向形成資金市，而資金乃是可隨時進入或撤走某個投資項目，市場波動會加劇，從而出現更多出乎意料之外的「黑天鵝」，所以最好降低槓桿和平衡資產配資，如中原老闆施永青過往的投資組給比例是地產佔 40%、股票佔 30%、債券和現金佔 20%，黃金則佔 10%，近年已慢慢變成各佔 25%。

同場另一講者是從事金融業兼研究風水的劉宏業，他以玄學角度指出，現在八運過渡至九運（2004 年開始的 20 年）階段，一般而言，過渡期都會出現較多不明朗和動盪，所以增持現金是上策。

至於應否買樓，他就說八運屬土而九運屬火，所以八運投資房產容易致富，但九運屬火，買樓自住可以，但

近年騰訊明顯跑贏新地恒指



靠其發達便不容易。

九運新經濟表現會較好

劉宏業又指，火容易忽明忽暗，經濟和投資市場也會多出現上上落落，認同筆者說將會更頻密出現「黑天鵝」，覺得如非有明確的心水股，增持現金會是不錯的選擇，而九運新經濟表現會較好，其中的網購會大行其道而不利如舖位等商業地產。

筆者將近3年的恒指、香港龍頭地產股新地(0016)和港人最熟悉的新經濟股騰訊(0700)拼在一起觀察，便可察覺新地股價表現與恒指相若，而騰訊則明顯跑贏前兩者(見圖)，或可作為劉宏業上述所言的印證；另外，近年美股也相對明顯跑贏港股，原因也和美股有較多新經濟公司，而恒指成分股仍是傳統經濟佔極大比重有關。



劉宏業(左)認為，屬土的八運將過去，在2004年開始的九運屬火，主利新經濟而較難靠買樓發達。本文作者陸振球(中)則指，未來市場更傾向是資金市，會有更多的「黑天鵝」出現。

Media Exposure in May 2020 (Total: 4)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
27/05/2020	Hong Kong Economic Times	富豪訂立家族信託有咩好處？收費又點計？	Mr. Gin Lee, CFP ^{CM}

hket | 報章 | 投資 | 專欄 | 地產站 | TOPick | 中小企 | iMoney

hket 香港經濟日報

30°C 香港時間：2020年6月02日 (二) 16:40

熱門關鍵字：肺炎疫情 防疫 抽新股 中美關係 口罩返貨 疫市理財 移民 貿易戰

理財學堂 13:22 2020/05/27 讚好 22

關注文章 儲存文章

分享：Facebook, Weibo, Email, Print



富豪訂立家族信託有咩好處？收費又點計？

富豪訂立家族信託有咩好處？

Media Exposure in May 2020 (Total: 4)

賭王何鴻燊昨日逝世，享年98歲。不少富豪身家億萬，亦都擔心年邁老去，失去照顧家人的能力，或擔心若不幸身故後家人日後的財政依靠，除了訂立受法例約束的遺囑作遺產轉移外，亦可考慮成立家族信託（Family trust）。

家族信託是指成立人將其財產所有權委託給受託人，受託人按照信託協議管理信託財產，並在指定情況下將該資產轉予指定的受益人。成立人通過簽訂契約和意願書，可達到多重金融資產的管理目的，如財產傳承、投資理財或退休規劃等。另外，也可設定每年的目標回報率，訂明受益人可在什麼時候、以什麼形式支取生活費、教育費或醫療費等，而毋須經遺產認證程序。

家族信託屬時間性安排

香港財務策劃師學會副主席（財務及行政）李明正接受本網訪問時曾指出，家族信託與遺囑不同的地方，主要在於生效時間和資產分發的持續性。因信託成立人可指定信託在生前執行，有效至成立人過世後，而遺囑則在成立人去世後才啟動，而且屬較短線和單向性。另外，家族信託可根據成立人訂立的意願，在受益人達到某些條件限制時，才獲得信託設定裡的安排，持續性較高，是比較長線且穩定的資產分配安排。

費用隨信託複雜程度而推高

因每間銀行的信託服務、入場門檻及收費不一，李明正補充，家族信託每年的固定及持續管理費，約佔整份信託資產約1%至2%，建議成立人應有7至8位數字的資產才考慮成立，因成立費及持續管理費亦不便宜。

他提醒，每年的管理費是根據信託內容的複雜程度及受益人的表現而決定，若第三方受託人肩負的「盡職審查」所需的審查程序愈繁複，收費便愈貴。他舉例如果信託成立人要求他的受益人能考上某水平的大學才支付相關學費，受託人便需要審查有關個案能否達標，以決定是否撥出相應信託金額，當中便已涉及額外的行政及審查費，有意成立家族信託的人士便要留意，或徵詢有關專業人士的法律意見。