

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

No.	Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
1	4-9-2023	Ming Pao, Ming Pao Daily News, mpfinance.com, finance.mingpao.com	債券基金受息率影響 難「寫包單」必回本	Mr. Ray Lee, CFP®
2	5-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	居港退休 老人院以外的選擇	Mr. Kent Wong, CFP®
3	11-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	移居澳洲需留意外匯收益課稅	Mr. Gin Lee, CFP®
4	16-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	ESG 結合退休投資 個人社會齊得益	Dr. Keith Yu, CFP®
5	21-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	金融服務卓越大獎 2023一獲獎盛況	Mr. Chris Tse, CFP®
6	23-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	新思維處理子女移民物業傳承	Mr. Ray Lee, CFP®
7	27-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ, Yahoo HK	虛產平台出事 KOL 應持牌添專業性	Mr. Paul Pong, CFP®

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
4-9-2023	Ming Pao, Ming Pao Daily News, mpfinance.com, finance.mingpao.com	債券基金受息率影響 難「寫包單」必回本

 明報財經

用戶

密碼

登入

主頁

報章內容

財經

地產

專家觀點

個人理財

營商智慧

全部 ▾ 股號/文章

🔍

報章內容

李澄幸：債券基金受息率影響 難「寫包單」必回本

標籤：李澄幸 理財信箱

文章日期：2023年9月4日

Like 0 | Share

張太(57歲)理財個案

家庭收入

7 萬元

家庭支出

4 萬元

家庭資產

一個已供滿的自住物業、銀行存款約 150 萬元、小量股票及數份儲蓄保險

圖121

【明報專訊】張太來信：

手上的資金在過去一年都是做定存為主，最近聽說現時是買債券的好時機，請問買債券基金是否現時比較好的投資選擇？是否真的穩賺不賠？

筆者回覆：

過去一至兩年，投資市場的表現令很多投資者失望，更一度出現「股債雙殺」的局面，而銀行定存愈來愈高息，所以很多朋友都轉向做定存，不過大家都意識到定存並不是良好的財富增值選項，至少不是長線部署的選擇，因為定存肯定會面對再投資的問題，定存到期時再續做定存的息率，誰也不能控制，要視乎當時的市場環境，故難言長線規劃。

所以，近來多了朋友重新留意債券，因為債券同樣可收息，更有不同年期供選擇，或可趁現時買入一些較長年期的債券，從而鎖定息率一段較長的時間。至於現時是否好時機，要看你對於市場利率的預期，現時的主流預測是美聯儲大概已進入加息周期的末段，但是何時減息則眾說紛紜。假設停止加息後快速地減息，債券的價格更有可能上升。如果根據上述「完美的劇本」，現時買入債券就可以滿足到三個願望，包括是構建相對安全的資產配置，享受派息以及資本增值。不過，仍然有一些事項值得個人投資者注意。

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

買一籃子債券 違約風險低

首先，如果期待獲取資本增值，選擇相關的債券基金時，理論上需要選擇長年期債券為主體的基金，因為長年期債券對利率的變化更加敏感，不過可謂有「有辣有唔辣」，如果市場對於美聯儲加息進入尾聲的預期落空，相關基金的價格有機會下跌。即便是停止加息，也可以不減息，換言之是維持相對高息一段比較長的時間，那希望債券基金的價格快速上升便可能變得不切實際，投資者投資前最好對於各種可能性均有心理預期更好。

另外，債券是否穩賺不賠？理論上，只要債券發行方不違約，到期時歸還本金，持有期間的價格波動忽略不計，也算是穩賺不賠的。不過，債券基金則不太一樣，基金的好處是買入一籃子的債券，避免了單一債券違約的風險，但沒有本金歸還的概念，所以不能「寫包單」在指定的時間必定「回本」。當然，如果能夠長線持有，看似不是問題，但這就涉及到每個投資者對於用錢需求的判斷。

張太雖然沒有提及手上的150萬元資金有甚麼財務目標或用途，但由於已屆退休之齡，是否期望於指定的時間套現，這個可能是張太需要問自己的問題。簡言之，雖說很多產品在名字上也是叫債券基金，但在個人理財規劃和現金流管理方面，或有需要仔細一點選擇。除了債券基金之外，也可以考慮直接投資債券，比如主流國家的國債，違約風險非常低，亦可以選擇自己認為合適的年期，從前由於入場門檻較高而比較少人去做，但現時有某些平台可以低門檻買入各種主流的國債，入場成本低至1000美元起。最後，以上是通用的意見供參考，有需要的朋友或家庭宜進一步諮詢相關專業人士。

CFP認可財務策劃師

(本網發表的文章若提出批評，旨在指出相關制度、政策或措施存在錯誤或缺點，目的是促使矯正或消除這些錯誤或缺點，循合法途徑予以改善，絕無意圖煽動他人對政府或其他社群產生憎恨、不滿或敵意。)

[李澄幸 理財信箱]

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

2023年10月6日 星期五 10:53AM

29°C    

明報新聞網

 登入 報料

文章 ▾



主頁

每日明報

即時新聞

明報影片

明報生活

訂戶專享

會員平台

熱門話題：開眼專輯 · 《明報》香港文化論壇 · 大灣區專輯 · 杭州亞運專輯 · 楊倩玉 · 引進重點企業辦公室 · 麥卡錫 · 希臘乳酪 · 周潤發

經濟

李澄幸：債券基金受息率影響 難「寫包單」必回本

2023年9月4日星期一

李澄幸 理財信箱



上一篇

下一篇



李澄幸：債券基金受息率影響 難「寫包單」必回本



Like 0

A⁺ A⁻



【明報專訊】張太來信：

明報電子報訂戶登記

如要讀取全文，請[按此訂閱或續訂明報電子報服務](#)。
現有訂戶請[按此登入](#)。

債券基金受息率影響 難「寫包單」必回本



李澄幸
CFP 認可財務策劃師

張太來信：

手上的資金在過去一年都是做定存為主，最近聽說現時是買債券的好時機，請問買債券基金是否現時比較好的投資選擇？是否真的穩賺不賠？

筆者回覆：

過去一至兩年，投資市場的表現令很多投資者失望，更一度出現「股債雙殺」的局面，而銀行定存愈來愈高息，所以很多朋友都轉向做定存，不過大家都意識到定存並不是良好的財富增值選項，至少不是長線部署的選擇，因為定存肯定會面對再投資的問題，定存到期時再續做定存的息率，誰也不能控制，要視乎當時的市場環境，故難言長線規劃。

所以，近來多了朋友重新留意債券，因為債券同樣可收息，更有不同年期供選擇，或可趁現時買入一些較長年期的債券，從而鎖定息率一段較長的時間。至於現時是否好時機，要看你對於市場利率的預期，現時的主流預測是美聯儲大概已進入加息周期的末段，但是何時減息則眾說紛紜。假設停止加息後快速地減息，債券的價格更有可能上升。如果根據上述「完美的劇本」，現時買入債券就可以滿

足到三個願望，包括是構建相對安全的資產配置，享受派息以及資本增值。不過，仍然有一些事項值得個人投資者注意。

買一籃子債券 違約風險低

首先，如果期待獲取資本增值，選擇相關的債券基金時，理論上需要選擇長年期債券為主體的基金，因為長年期債券對利率的變化更加敏感，不過可謂有「有辣有唔辣」，如果市場對於美聯儲加息進入尾聲的預期落空，相關基金的價格有機會下跌。即便是停止加息，也可以不減息，換言之是維持相對高息一段比較長的時間，那希望債券基金的價格快速上升便可能變得不切實際，投資者投資前最好對於各種可能性均有心理預期更好。

另外，債券是否穩賺不賠？理論上，只要債券發行方不違約，到期時歸還本金，持有期間的價格波動忽略不計，也算是穩賺不賠的。不過，債券基金則不太一樣，基金的好處是買入一籃子的債券，避免了單一債券違約的風險，但沒有本金歸還的概念，所以不能「寫包單」在指定的時間必定「回本」。當然，如果能夠長線持有，看似不是問題，但這就涉及到每個投資者對於用錢需求的判斷。

張太雖然沒有提及手上的 150 萬元資金有甚麼財務目標或用途，但由於已屆退休之齡，是否期望於指定的時間套現，這個可能是張太需要問自己的

張太（57 歲）理財個案

家庭收入	7 萬元
家庭支出	4 萬元
家庭資產	一個已供滿的自住物業、銀行存款約 150 萬元、少量股票及數份儲蓄保險

問題。簡言之，雖說很多產品在名字上也是叫債券基金，但在個人理財規劃和現金流管理方面，或需要需要仔細一點選擇。除了債券基金之外，也可以考慮直接投資債券，比如主流國家的國債，違約風險非常低，亦可以選擇自己認為合適的年期，從前由於入場門檻較高而比較少人去做，但現時有某些平台可以低門檻買入各種主流的國債，入場成本低至 1000 美元起。最後，以上是通用的意見供參考，有需要的朋友或家庭宜進一步諮詢相關專業人士。

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：chlun@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 September 2023 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
5-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	居港退休 老人院以外的選擇

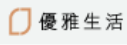
登入 註冊 | 訂閱 / 續訂





熱門：施政報告 聯儲局





主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 移民攻略 大灣區

目錄 要聞 理財投資 時事評論 財經新聞 地產市道 政壇脈搏 獨眼 兩岸消息 EJ Global 副刊文化 股市行情表 作者搜尋

« 返回前頁 | 文章：《理財方略》黃舜健——居港退休 老人院以外的選擇



列印 預設字型

作者文章 — 黃舜健

2023年9月5日

黃舜健 理財方略

居港退休 老人院以外的選擇

最近有網民在討論區發文，指家中長者退休後想申請入住房協富貴長者屋，可惜輪候名冊數以百計，擔心百年歸老也未能入住，引起熱烈討論。香港中產人士，想退休後留港居家安老，又唔想入住老人院，究竟可以怎樣安排，才能安享晚年？又應該預算多少退休儲備呢？

根據「滙豐退休策劃指標」2023年第二季的公布，假若以65歲退休為標準，預算退休生活30年，要過上「豐盛生活」，二人家庭每月須預算5.594萬元，80歲後略減為4.7025萬元，家庭開支合共為1853.37萬元。若果以該行「2022新世代中產報告」顯示，持有平均590萬元流動資產才被視為中產階層，相信這批富貴中產要達成2000萬元退休儲蓄目標，並不是天方夜譚，然而對一般中產家庭確實有點離地。

善用富貴長者屋養老

香港人多需求自然多，排隊已成常態。為快人一步，中產人士可於「登六」立即輪候富貴屋，有朝一日到揀樓亦可善用安老按揭，一筆過貸款繳付富貴屋租住權費用，並把已抵押的住宅物業出租獲取收入，加上強積金及儲蓄，支付恒常生活費及管理費等，享受豐盛的退休生活。

若然選擇居家安老，必須考慮為退休住所作一次性裝修改動的額外預算，把老舊居所翻新，並為日後身體機能退化或疾病帶來的不便作準備。

仿效日本長者屋室內設計，防滑地板、無障礙廁所、淋浴及洗手間扶手、輪椅或步行架走動空間、房門改趟門、燈掣移低方便輪椅人士、牆角改圓角以防撞傷、燈光

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

改動及暖燈設備等等，都是保護居家安老生活的重要元素。按照法例的要求，物業超過30年便需要大維修，這筆費用要視乎樓宇單位數目、物業管理及保養質素，尤其是單幢大廈所費不菲。早前，聽聞有屋苑更換電梯每部索價400萬元，嚇得全城嘩然。

宜及早規劃減少風險

以往許多退休計算只考慮生活費或醫療危疾保障，而忽略了真正退休生活所面對客觀環境的挑戰。香港人勞碌一生，實在是值得一個安居所作養老，無論居家安老或富貴長者屋，都是一個不錯的選擇，但前提是必須預早規劃、預早行動，才能規避不必要的風險。

作者為香港財務策劃師學會董事會成員。他為《信報》/信網撰文，分享退休理財觀點。

居港退休 老人院以外的選擇

 **理財方略・黃舜健**

最近有網民在討論區發文，指家中長者退休後想申請入住房協富貴長者屋，可惜輪候名冊數以百計，擔心百年歸老也未能入住，引起熱烈討論。香港中產人士，想退休後留港居家安老，又唔想入住老人院，究竟可以怎樣安排，才能安享晚年？又應該預算多少退休儲備呢？

根據「滙豐退休策劃指標」2023年第二季的公布，假若以65歲退休為標準，預算退休生活30年，要過上「豐盛生活」，二人家庭每月須預算5,594

萬元，80歲後略減為4,702.5萬元，家庭開支合共為1853.37萬元。若果以該行「2022新世代中產報告」顯示，持有平均590萬元流動資產才被視為中產階層，相信這批富貴中產要達成2000萬元退休儲蓄目標，並不是天方夜譚，然而對一般中產家庭確實有點離地。

善用富貴長者屋養老

香港人多需求自然多，排隊已成常態。為快人一步，中產人士可於「登六」立即輪候富貴屋，有朝一日到揀樓亦可善用安老按揭，一筆過貸款繳付富貴屋租

住權費用，並把已抵押的住宅物業出租獲取收入，加上強積金及儲蓄，支付恒常生活費及管理費等，享受豐盛的退休生活。

若然選擇居家安老，必須考慮為退休住所作一次性裝修改動的額外預算，把老舊居所翻新，並為日後身體機能退化或疾病帶來的不便作準備。

仿效日本長者屋室內設計，防滑地板、無障礙廁所、淋浴及洗手間扶手、輪椅或步行架走動空間、房門改趟門、燈掣移低方便輪椅人士、牆角改圓角以防撞傷、燈光改動及暖燈設備等等，都是保護居家安老生活的重要元素。按照法例的要求，物業超過30年

便需要大維修，這筆費用要視乎樓宇單位數目、物業管理及保養質素，尤其是單幢大廈所費不菲。早前，聽聞有屋苑更換電梯每部索價400萬元，嚇得全城嘩然。

宜及早規劃減少風險

以往許多退休計算只考慮生活費或醫療危疾保障，而忽略了真正退休生活所面對客觀環境的挑戰。香港人勞碌一生，實在是值得一個安居所作養老，無論居家安老或富貴長者屋，都是一個不錯的選擇，但前提是必須預早規劃、預早行動，才能規避不必要的風險。

作者為香港財務策劃師學會董事會成員，他為《信報》/信網撰文，分享退休理財觀點。

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
11-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	移居澳洲需留意外匯收益課稅

信報50th Anniversary

熱門：施政報告 聯儲局

搜尋

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

Facebook

YouTube

Instagram

M

Twitter

WhatsApp

信報健康

TECH

明Q8

港股360

信報月刊

優雅生活

ejinsight

信報教育

信報出版

好·賞·玩

主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

信報視頻

移民攻略

大灣區

目錄

要聞

理財投資

時事評論

財經新聞

地產市道

政壇脈搏

獨眼

兩岸消息

EJ Global

副刊文化

股市行情表

作者搜尋

《理財方略》

文章：《理財方略》李明正——移居澳洲需留意外匯收益課稅

WhatsApp

Facebook

Telegram

Line

Email

LinkedIn

列印 預設字型

作者文章 — 李明正

2023年9月11日

李明正 理財方略

移居澳洲需留意外匯收益課稅

移民、移居和移產，三者雖然相關，但卻可以分開操作。例如，一個持有英國和澳洲雙重國籍的人士，計劃未來在英國定居及退休，但會定期到澳洲居住探望子孫，同時不定期回香港照顧年老的父母和打理香港的生意，他是計劃「移民」英國，短期「移居」澳洲，但卻沒有「移產」離開香港。

計算複雜 港元屬外幣

相對不少歐美國家，甚至亞洲其他國家或地區如日本、韓國、台灣等，香港依然屬於稅務天堂，無論是從家庭規劃還是財富保存角度，對於「移民」及「移居」的人士，保留一定資產在香港仍然是普遍做法。不過，簡單如普通銀行提存，如果沒有做好規劃，以移居到澳洲為例，一旦成為當地的稅務居民，有機會產生「外匯收益」，或面臨高達45%的入息稅。

根據澳洲《入息稅法》1997第775章（Division 775 of the Income Tax Assessment Act 1997），由於外幣兌澳元匯率並非固定，當中的出入產生的「外匯收益」，被稱作「Forex realisation gains」，屬於個人應課稅收入的一種。

對於移居到當地的香港人而言，保留在香港的港元賬戶，在澳洲稅法上就屬於外匯賬戶，而最常發生的徵稅行為，就是從賬戶中「提款」及信用卡「還款」的時候。在這裏所指的「提款」，並不一定需要把提取的港元轉換成澳元或匯入澳洲才計稅，即是只用來支付香港的費用，或者給予留港親人的生活費，如果有產生「外匯收益」，便需要連同當年的其他入息一併報稅。

移居澳洲需留意外匯收益課稅

理財方略 | 2023年9月11日

全球「身份規劃」大洗牌

理財方略 | 2023年8月12日

「聯合國家庭」財富傳承要精明

理財方略 | 2023年7月15日

善用澳洲「臨時居民」身份創富

理財方略 | 2023年6月17日

英NHS瀕崩潰 公私營醫療須兼用

理財方略 | 2023年5月20日

從法國大罷工看海外退休部署

理財方略 | 2023年4月22日

多國擬徵財富稅 移民要知悉

理財方略 | 2023年3月25日

移民後保留海外私人公司成本增

理財方略 | 2023年2月25日

英打工仔加薪也難抵高通脹

理財方略 | 2023年1月28日

馬雲近況透析公民稅務問題

理財方略 | 2022年12月17日

更多...

今日熱門文章

港股打風不停市 數周內提案

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

至於如何計算這個「外匯收益」，預設的辦法是按會計上的「先進先出法」

（First-in First out method），按每筆提取的金額計算。以剛移居到澳洲的人士為例，由於成為稅務居民時會把資產底價重設，可以理解為港元戶口的資產在成為澳洲稅務居民的第一天「買入」，當天的滙價便是這個「外幣賬戶」的底價，假設兌換率為1澳元兌6港元。如果未來兌換率變為1澳元兌5港元，這時提取6萬港元，等同於1.2萬澳元，而這6萬港元的底價，按成為稅務居民當天的滙率計算，等值為1萬澳元，差額的2000澳元，便是「外匯收益」。

善用「\$250000規則」提早策劃

當然，有「外匯收益」，就自然有「外匯虧損」，虧損可以抵扣收益，有助減低稅負。對於外幣戶口有很多出入賬的人士，這個預設的方法複雜及容易出錯，可以考慮選用「Retranslation Election」報稅，詳細說明有機會再跟各位讀者分享。

要有效減少「外匯收益」的潛在問題，提早規劃並善用「\$250000規則」便非常重要。「\$250000規則」的官方名稱為「\$250000 balance election」，指只要外幣賬戶合乎指定條件，便可向稅局申請成為「合資格外匯賬戶」（qualifying forex accounts），當中提存所產生的「外匯收益」都可獲豁免徵稅。其中一個最重要的條件，便是每個申請的「合資格外匯賬戶」，以及所有「合資格外匯賬戶」加起來的總額，在一個稅務年度內都不超過25萬澳元。

這個豁免對資金較少的人士非常有用，如果外幣（包括港元）存款較多，則應在登陸澳洲前將未來要用的資金轉換成澳元，並準備好「合資格外匯賬戶」，成為稅務居民後先從當中提存，而在香港的其他外幣戶口則盡量保持不動，如果考慮到現金流的問題，亦可把部分現金配置到保險，善用「合資格保單」的10年規則，製造免稅收入及減少報稅責任。

作者為CFP認可財務策劃師，曾任香港財務策劃師學會副主席（財務及行政）。他為《信報》/信網撰文，分享移民理財觀點。

移居澳洲需留意外匯收益課稅

理財方略 • 李明正

移民、移居和移產，三者雖然相關，但卻可以分開操作。例如，一個持有英國和澳洲雙重國籍的人士，計劃未來在英國定居及退休，但會定期到澳洲居住探望子孫，同時不定期回香港照顧年老的父母和打理香港的生意，他是計劃「移民」英國，短期「移居」澳洲，但卻沒有「移產」離開香港。

計算複雜 港元屬外幣

相對不少歐美國家，甚至亞洲其他國家或地區如日本、韓國、台灣等，香港依然屬於稅務天堂，無論是從家庭規劃還是財富保存角度，對於「移民」及「移居」的人士，保留一定資產在香港仍然是普遍做法。不過，簡單如普通銀行提存，如果沒有做好規劃，以移居到澳洲為例，一旦成為當地的稅務居民，有機會

產生「外匯收益」，或面臨高達45%的入息稅。

根據澳洲《入息稅法》1997第775章（*Division 775 of the Income Tax Assessment Act 1997*），由於外幣兌澳元匯率並非固定，當中的出入產生的「外匯收益」，被稱作「Forex realisation gains」，屬於個人應課稅收入的一種。

對於移居到當地的香港人而言，保留在香港的港元賬戶，在澳洲稅法上就屬於外匯賬戶，而最常發生的徵稅行為，就是從賬戶中「提款」及信用卡「還款」的時候。在這裏所指的「提款」，並不一定需要把提取的港元轉換成澳元或匯入澳洲才計稅，即是只用來支付香港的費用，或者給予留港親人的生活費，如果有產生「外匯收益」，便需要連同當年的其他入息一併報稅。

至於如何計算這個「外匯收益」，預設的辦法是按會計上的「先進先出法」（First-in First out

method），按每筆提取的金額計算。以剛移居到澳洲的人士為例，由於成為稅務居民時會把資產底價重設，可以理解為港元戶口的資產在成為澳洲稅務居民的第一天「買入」，當天的匯價便是這個「外匯賬戶」的底價，假設兌換率為1澳元兌6港元。如果未來兌換率變為1澳元兌5港元，這時提取6萬港元，等同於1.2萬澳元，而這6萬港元的底價，按成為稅務居民當天的匯率計算，等值為1萬澳元，差額的2000澳元，便是「外匯收益」。

善用「\$250000規則」提早策劃

當然，有「外匯收益」，就自然有「外匯虧損」，虧損可以抵扣收益，有助減低稅負。對於外幣戶口有很多出入賬的人士，這個預設的方法複雜及容易出錯，可以考慮選用「Retranslation Election」報稅，詳細說明有機會再跟各位讀者分享。

要有效減少「外匯收益」的潛在問題，提早規劃並善用「\$250000規則」便非常重要。「\$250000規則」的官方名稱為「\$250000 balance election」，指只要外幣賬戶合乎指定條件，便可向稅局申請成為「合資格外匯賬戶」（qualifying forex accounts），當中提存所產生的「外匯收益」都可獲豁免徵稅。其中一個最重要的條件，便是每個申請的「合資格外匯賬戶」，以及所有「合資格外匯賬戶」加起來的總額，在一個稅務年度內都不超過25萬澳元。

這個豁免對資金較少的人士非常有用，如果外幣（包括港元）存款較多，則應在登陸澳洲前將未來要用的資金轉換成澳元，並準備好「合資格外匯賬戶」，成為稅務居民後先從當中提存，而在香港的其他外幣戶口則盡量保持不動，如果考慮到現金流的問題，亦可把部分現金配置到保險，善用「合資格保單」的10年規則，製造免稅收入及減少報稅責任。

作者為CFP認可財務策劃師，曾任香港財務策劃師學會副主席（財務及行政）。他為《信報》/信網撰文，分享移民理財觀點。

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
16-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	ESG 結合退休投資 個人社會齊得益

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂





熱門：施政報告 聯儲局

搜尋

Q ⓘ

信報健康

TECH

EJFQ

港股360

信報月刊

優雅生活

ejinsight

信報教育

信報出版

好·賞·玩

主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

信報視頻

移民攻略

大灣區

目錄

要聞

理財投資

時事評論

財經新聞

地產市道

政壇脈搏

獨眼

兩岸消息

EJ Global

副刊文化

股市行情表

作者搜尋

◀ 返回前頁

文章： 《理財方略》余碩衡——ESG結合退休投資 個人社會齊得益



列印 預設字型

作者文章 — 余碩衡

2023年9月16日

余碩衡 理財方略

ESG結合退休投資 個人社會齊得益

ESG投資是一種革命性的投資方法，在投資界迅速崛起，方法是把環境（Environmental）、社會（Social）和公司管治（Governance）三個關鍵因素納入投資決策，旨在實現經濟效益與可持續發展的完美結合，為投資者和社會帶來雙重回報。根據彭博報道，2022年全球ESG投資已達到41萬億美元，預計到2025年將增至50萬億美元，佔全球總投資額的三分之一。故此，把ESG原則應用於退休金投資組合的構建，將有助於實現長期穩定的財富增長，同時對環境和社會產生正面影響。

世界上許多國家的國營退休金已經把ESG投資納入其投資策略中，例如日本政府退休金投資基金（GPIF）、挪威主權退休金（GPFG）、美國聯邦退休儲蓄投資基金（FRTIB）和加拿大公共退休金（CPPIB）等。這些國家之所以選擇ESG投資，是因為國營退休金具有避險屬性、長期屬性和公益屬性，與ESG投資的特點天然契合。此外，愈來愈多研究和實例顯示，ESG投資可為投資組合帶來額外的收益。

6個步驟實踐 7種策略選擇

個人在構建退休金投資組合時，可借鑑國營退休金的投資經驗，實現低風險、長期穩定增長，同時對環境和社會產生積極影響。以下是構建ESG投資組合的6個步驟。

第一，設定可持續退休目標。確定你的退休時間、預期的生活成本，以及對環境和社會的價值觀，這有助於明確你的投資目標和價值導向，為構建ESG投資組合奠定基礎。

ESG結合退休投資 個人社會齊得益

理財方略 | 2023年9月16日

自製長糧 公私年金各具特性

理財方略 | 2023年8月5日

三步構建完善退休醫療儲備

理財方略 | 2023年6月10日

選購年金三部曲 退休策劃繁瑣簡

理財方略 | 2023年3月18日

更多...

今日熱門文章

港股打風不停市 數周內提案

港PMI跌至49.6 連續三個月陷收縮 全年GDP增幅 港大劇預測至3.8%

高通脹與高利率 歷史眼光看回報

畢老林 | 投資者日記

恒指乾彈18點 成交470億五年低

觀望非農數據 道指最多挫逾百點

颱風來襲 灣仔堅城市集本周取消

母涉刀傷智障仔仔 自盡獲救被捕患抑鬱

曾中風 照顧壓力爆煲釀悲劇

獨眼

聯滙40周年 任志剛讚穩如磐石

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

第二，進行風險評估。對你的投資組合進行風險評估，確定能夠承受的風險水平，這有助於平衡你的投資組合，確保風險與回報之間的適當關係。

第三，了解ESG投資策略。根據全球可持續投資聯盟（GSIA）的分類，ESG投資策略可以分為7種類型：（1）ESG整合：把ESG因素與傳統財務分析融合，進行全面評估；（2）負面篩選：剔除ESG表現低於同行業公司的投資標的，篩選條件可以是產品類別（如煙草、軍工、化石燃料）或公司行為（如高碳足跡、環境破壞、人權侵犯）；（3）正面篩選：選擇在ESG領域表現優秀的公司，支持可持續發展；（4）標準篩選：篩選出不符合國際框架如聯合國、國際勞工組織等標準的公司；（5）可持續主題投資：投資與可持續發展相關的主題，如新能源、健康護理、變革科技、氣候變遷等；（6）企業參與及股東行動：透過投票行使影響力，推動公司改善ESG表現；（7）影響力投資：直接投資於具有社會影響力的企業，推動社會變革。

組合分散風險 定期監察平衡

第四，選擇ESG投資產品。根據你的投資目標和風險承受能力，從而選擇適合的ESG投資工具。這些工具可以包括ESG股票及債券基金、ESG指數基金、綠色債券等，確保這些工具符合你的價值觀和ESG投資標準。

第五，分散投資。分散投資是降低風險的重要策略之一，在構建ESG投資組合時，應該把資金分散投資於不同行業、不同地區和不同資產類別，以實現更穩定的回報。

第六，定期監察及重新平衡。投資組合需要定期監察和重新平衡，根據市場環境和投資目標的變化，調整資產配置，確保你的ESG投資組合保持在合適比例。研究和比較不同ESG評級機構的報告，以確保投資組合符合期望和價值觀。

通過ESG結合退休金，我們可以在追求財富增長之餘，也對環境和社會產生正面影響。這不僅有助於個人的退休計劃，也為可持續發展作出貢獻。因此，讓我們借鑑國營退休金的投資經驗，構建一個ESG投資組合，實現永續財富的目標。

作者為香港財務策劃師學會董事會成員。他為《信報》/信網撰文，分享退休理財觀點。

[訂戶登入](#)

ESG 結合退休投資 個人社會齊得益



理財方略 • 余碩衡

ESG 投資是一種革命性的投資方法，在投資界迅速崛起，方法是把環境 (Environmental)、社會 (Social) 和公司管治 (Governance) 三個關鍵因素納入投資決策，旨在實現經濟效益與可持續發展的完美結合，為投資者和社會帶來雙重回報。根據彭博報導，2022 年全球 ESG 投資已達到 41 萬億美元，預計到 2025 年將增至 50 萬億美元，佔全球總投資額的三分之一。故此，把 ESG 原則應用於退休金投資組合的構建，將有助於實現長期穩定的財富增長，同時對環境和社會產生正面影響。

世界上許多國家的國營退休金已經把 ESG 投資納入其投資策略中，例如日本政府退休金投資基金 (GPIF)、挪威主權退休金 (GPFG)、美國聯邦退休儲蓄投資基金 (FRTIB) 和加拿大公共退休金 (CPPIB) 等。這些國家之所以選擇 ESG 投資，是因為國營退休

金具有避險屬性、長期屬性和公益屬性，與 ESG 投資的特點天然契合。此外，愈來愈多研究和實例顯示，ESG 投資可為投資組合帶來額外的收益。

6 個步驟實踐 7 種策略選擇

個人在構建退休金投資組合時，可借鑑國營退休金的投資經驗，實現低風險、長期穩定增長，同時對環境和社會產生積極影響。以下是構建 ESG 投資組合的 6 個步驟。

第一，設定可持續退休目標。確定你的退休時間、預期的生活成本，以及對環境和社會的價值觀，這有助於明確你的投資目標和價值導向，為構建 ESG 投資組合奠定基礎。

第二，進行風險評估。對你的投資組合進行風險評估，確定能夠承受的風險水平，這有助於平衡你的投資組合，確保風險與回報之間的適當關係。

第三，了解 ESG 投資策略。根據全球可持續投資聯盟 (GSIA) 的分類，ESG 投資策略可以分為 7 種

類型：(1) ESG 整合：把 ESG 因素與傳統財務分析融合，進行全面評估；(2) 負面篩選：剔除 ESG 表現低於同行業公司的投資標的，篩選條件可以是產品類別 (如煙草、軍工、化石燃料) 或公司行為 (如高碳足跡、環境破壞、人權侵犯)；(3) 正面篩選：選擇在 ESG 領域表現優秀的公司，支持可持續發展；(4) 標準篩選：篩選出不符合國際框架如聯合國、國際勞工組織等標準的公司；(5) 可持續主題投資：投資與可持續發展相關的主題，如新能源、健康護理、變革科技、氣候變遷等；(6) 企業參與及股東行動：透過投票行使影響力，推動公司改善 ESG 表現；(7) 影響力投資：直接投資於具有社會影響力的企業，推動社會變革。

組合分散風險 定期監察平衡

第四，選擇 ESG 投資產品。根據你的投資目標和風險承受能力，從而選擇適合的 ESG 投資工具。這些工具可以包括 ESG 股票及債券基金、ESG 指數基金、綠

色債券等，確保這些工具符合你的價值觀和 ESG 投資標準。

第五，分散投資。分散投資是降低風險的重要策略之一，在構建 ESG 投資組合時，應該把資金分散投資於不同行業、不同地區和不同資產類別，以實現更穩定的回報。

第六，定期監察及重新平衡。投資組合需要定期監察和重新平衡，根據市場環境和投資目標的變化，調整資產配置，確保你的 ESG 投資組合保持在合適比例。研究和比較不同 ESG 評級機構的報告，以確保投資組合符合期望和價值觀。

通過 ESG 結合退休金，我們可以在追求財富增長之餘，也對環境和社會產生正面影響。這不僅有助於個人的退休計劃，也為可持續發展作出貢獻。因此，讓我們借鑑國營退休金的投資經驗，構建一個 ESG 投資組合，實現永續財富的目標。

作者為香港財務策劃師學會董事會成員。他為《信報》/ 信網撰文，分享退休理財觀點。

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
21-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	金融服務卓越大獎 2023—獲獎盛況

信報 50th Anniversary

熱門：施政報告 聯儲局

搜尋

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

Facebook YouTube Instagram M Weibo WeChat

信報健康 TECH EIQ 港聞 信報月刊 優雅生活 ejinsight 信報教育 信報出版 好·賞·玩

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 移民攻略 大灣區

目錄 要聞 理財投資 時事評論 財經新聞 地產市道 政壇脈搏 獨眼 兩岸消息 EJ Global 副刊文化 股市行情表 作者搜尋

◀ 返回前頁 | 文章：《金融服務卓越大獎2023》——金融服務卓越大獎2023—獲獎盛況 ▼

WhatsApp Facebook Messenger Email LinkedIn

列印 預設字型

2023年9月21日

金融服務卓越大獎2023

金融服務卓越大獎2023—獲獎盛況



■《信報財經新聞》執行董事兼商務總裁葉倩林（左三）致送感謝狀予評審：（左至右）《信報》首席經濟及策略師呂梓毅、香港特許金融分析師學會董事總經理陳成溥、香港市務學會榮譽主席陳裕光博士、香港財務策劃師學會主席謝汝康、香港銀行學會行政總裁梁嘉麗。（香港資訊科技商會榮譽會長方保僑未能出席頒獎典禮）

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)



- 《信報財經新聞》執行董事兼商務總裁葉倩林（右三）致送感謝狀予頒獎嘉賓：（左至右）立法會議員（金融服務界）李惟宏、香港信託人公會主席劉嘉時、香港大學計算機科學系榮譽教授鄧淑明博士、金銀業貿易場理事長張德熙博士及數碼港首席公眾使命官陳思源。



- 頒獎禮現場雲集逾百位金融服務界別精英，陣容鼎盛、氣氛熾熱。

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)



■《信報財經新聞》執行董事兼商務總裁葉倩林（左三）致送感謝狀予評審：（左至右）《信報》首席經濟及策略師呂梓毅、香港特許金融分析師學會董事總經理陳成博、香港市務學會榮譽主席陳裕光博士、香港財務策劃師學會主席謝汝康、香港銀行學會行政總裁梁嘉麗。（香港資訊科技商會榮譽會長方保僑未能出席頒獎典禮）



■《信報財經新聞》執行董事兼商務總裁葉倩林（右三）致送感謝狀予頒獎嘉賓：（左至右）立法會議員（金融服務界）李惟宏、香港信託人公會主席劉嘉時、香港大學計算機科學系榮譽教授鄧淑明博士、金銀業貿易場理事長張德熙博士及數碼港首席公眾使命官陳思源。



■頒獎禮現場雲集逾百位金融服務界別精英，陣容鼎盛、氣氛熾熱。

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
23-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	新思維處理子女移民物業傳承

信報 50th Anniversary

熱門：施政報告 聯儲局

搜尋

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

Facebook YouTube Instagram M Weibo WeChat

信報健康 TECH 財經 月刊 優雅生活 ejinsight 信報教育 信報出版 好·書·玩

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 移民攻略 大灣區

宏觀方略 ETF透視 基金縱橫 人民幣 / 外匯先機 智匯退休 精明移民 / 理財

◀ 返回前頁

WhatsApp Facebook Messenger WeChat Email LinkedIn

2023年9月23日

李澄幸 理財方案

列印 預設字型

李澄幸

CFP認可財務策劃師

作者的所有文章 (52)

【移民】子女移民 家庭財富傳承不限於樓

以下是筆者曾經遇到的個案。一位已退休的人士在中西區持有3個物業，質素及位置較好的兩個單位用於出租，最殘舊的用於自住，至於退休為什麼不讓自己住得好一點，都是最傳統的原因，希望「慳」從而收多一點租，儲多幾個錢給家人。她有兩名兒子，一個已移民外國，一個正在考慮移民，兩名兒子都是專業人士，對於財富管理的態度比較開明，希望在二人都正式離港前協助媽媽處理好資產，並有更好的退休生活。其實，類似的個案並不罕見，所以退休才被寫成退「憂」，沒錢又「憂」，有資產也「憂」。



放大圖片

撇開兒子決定移民的因素，退休人士一廂情願將物業留給子女們，隨時「愛你」變成「害你」，每年都有不少新聞關於一個物業有兩三個人持有業權，因是否賣出或什麼價格賣出而傷感情，演變成打鬥甚至是命案的也曾發生。

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

配合理財工具平衡分配

即使物業數量能分配平均，舉例將兩個物業傳承予兩個兒子，但物業不像金融資產可靈活切割，地段、樓齡及價格均有所差別，最終也可能導致「不患寡而患不均」的爭議。

物業在傳承上的限制加上移民潮，情況可能變得更加複雜，不善用理財工具及不在各種理財目標中作出取捨，隨時兩代人「雙輸」。如果能夠以家庭為單位制定方案，以下是幾個通用的步驟供參考。

第一，了解各個家庭成員的期望。依筆者的觀察，移民離港的普遍喜歡現金多於港樓，而留港父母則認為留物業是為子女留後路，加上有既定的「物業信仰」，物業是最好的資產，能不沽則不沽。第二，必須兼顧退休生活。已離港的子女同樣也想父母退休生活開心，但很多退休人士習慣「慳」，需要更多的「心理輔導」或者合適的現金流工具。最後，制定平衡兩代人期望的方案。

善用安老按揭及人壽保單

回到上述個案的討論，該退休人士應該優先照顧自己的退休生活，理應搬到質素最好的單位居住，反正餘下兩個單位出租都應該足夠日常的退休生活開支。待安頓後，可考慮將自住的單位申請安老按揭，並申請一筆過的貸款投保合適的人壽保險計劃，用於傳承及保留一筆備用的財富，原因如下。

首先，申請安老按揭的自住單位雖然會因為持續累積利息，後人可能不想或無法繼承這個物業，但自己可以在質素良好的物業「住過世」，此外還有兩個物業，有條件每個兒子分配一個物業，已經滿足了留後路的心理需求。

第二，合適的人壽保險計劃可以有倍大財富或有紅利滾存的效果，更重要的是增加了財富傳承的靈活性。舉例留給大兒子的物業價值1000萬元，而小兒子的物業只值600萬元，而人壽保險的理賠有800萬元，只需要將人壽保險計劃的理賠比例調整，大兒子佔200萬元，小兒子佔600萬元，這樣就解決了不公平的心理問題。第三，在漫長的退休生活中，可能有意料之外的開支，人壽保險的現金價值也可用於應對，而套現速度比沽出資產可能更快。

兼顧兩代人需要與期望

當然，每個家庭的需要都不一樣，以上只是一個供參考的思路，但不失為一個改善了退休生活，以及在不沽出物業的前題下，得出一個平衡兩代人需求的傳承方案，亦為未來各種生活可能性保留了彈性。不過，可以肯定的是，在移居趨勢下，退休及傳承方案需要更多的角度，甚至是不一樣的思維。

登入 | 註冊 | 訂閱 / 續訂

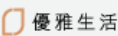




熱門：施政報告 聯儲局

搜尋

Q ⓘ



主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

信報視頻

移民攻略

大灣區

目錄

要聞

理財投資

時事評論

財經新聞

地產市道

政壇脈搏

獨眼

兩岸消息

EJ Global

副刊文化

股市行情表

作者搜尋

« 返回前頁 | 文章：《理財方略》李澄幸——新思維處理子女移民物業傳承



列印 預設字型

作者文章 — 李澄幸

2023年9月23日

李澄幸 理財方略

新思維處理子女移民物業傳承



以下是筆者曾經遇到的個案。一位退休人士在中西區持有3個物業，質素及位置較好的兩個用於出租，最殘舊的用來自住，為何退休也不讓自己住得好一點？都是最傳統的原因，希望可以收多些租金，儲多幾個錢給家人。她有兩名兒子，一個已移民外國，一個正考慮移民，兩名兒子都是專業人士，對於財富管理的態度比較開明，期望在正式 ...

〈節錄〉

訂戶登入

新思維處理子女移民物業傳承
理財方略 | 2023年9月23日

移民賣樓套現不如善用逆按揭
理財方略 | 2023年8月26日

移民須了解銀行賬戶理財細節
理財方略 | 2023年7月29日

移民遺老 小技巧自動支付家用
理財方略 | 2023年7月1日

「移民遺老」逆按揭可解憂
理財方略 | 2023年6月3日

英國遺產稅高 處理港樓宜盡早
理財方略 | 2023年5月6日

移民沽港樓不同規劃思路
理財方略 | 2023年4月7日

股息作被動收入 移民稅務要規劃
理財方略 | 2023年3月11日

海外置業活用壽險添保障
理財方略 | 2023年1月14日

更多...

今日熱門文章

港股打風不停市 數周內提案

港PMI跌至49.6 連續三個月陷收縮 全年GDP增幅 港大創預測至3.8%

新思維處理子女移民物業傳承

理財方略 ◆ 李澄幸

以下是筆者曾經遇到的個案。一位退休人士在中西區持有3個物業，質素及位置較好的兩個用於出租，最殘舊的用來自住，為何退休也不讓自己住得好一點？都是最傳統的原因，希望可以收多些租金，儲多幾個錢給家人。她有兩名兒子，一個已移民外國，一個正考慮移民，兩名兒子都是專業人士，對於財富管理的態度比較開明，期望在正式離港前協助媽媽處理好資產，並有更好的退休生活。其實，類似個案並不罕見，所以退「休」常被寫成退「憂」，沒錢又「憂」，有資產也「憂」。

兼顧兩代人需要與期望

撇開兒子決定移民的因素，退休人士一廂情願把物業留給子女們，隨時「愛你」變成「害你」，每年都有不少新聞關於一個物業有兩三個人持有業權，因是否放賣或什麼價格賣出而傷感情，甚至因此發生打鬥以至命案。

然而，即使物業數量能平均分配，舉例把兩個物業傳承予兩個兒子，但物業不像金融資產可靈活切割，地段、樓齡及價格均有差別，最終也可能導致「不患寡而患不均」的爭拗。物業在傳承上的限制，疊加移民潮，可能會令情況變得更加複雜，若不懂善用理財工具，又或不在各種理財目標中作出取捨，隨時令兩代人「雙輸」。如果希望以家庭為單位制定方案，以下幾個通用步驟可供參考。

第一，了解各個家庭成員的期望。依筆者觀察，移民離港的人士普遍喜歡現金多於港樓，而留港父母則認為留物業是為子女留後路，加上有既定的「物業信仰」認定物業是最好的資產，能不沽則不沽。第二，必須兼顧退休生活。已離港的子女同樣也想父母退休生活開心，惟很多退休人士習慣「壟」，需要更多的「心理輔導」或合適的現金流工具，才能制定平衡兩代人期望的方案。

回到上述個案，該退休人士應該優先照顧好自己的退休生活，理應搬到質素最好的單位居住，反正餘下兩個單位出租都應該足夠支付日常生活。待安頓後，可考慮把自住的單位申請安老按揭，並申請一筆

過貸款投保合適的人壽保險計劃，用於傳承及保留一筆備用財富，原因如下。

善用安老按揭及人壽保單

首先，申請安老按揭的自住單位雖然會因為持續累積利息，後人可能不想或無法繼承這物業，但自己可在質素良好的物業「住過世」，而且還有另外兩個物業，有條件向每個兒子分配一個物業，滿足留後路的心裡需求。

其次，合適的人壽保險計劃具有倍大財富或紅利滾存的效果，更重要的是增加財富傳承的靈活性。舉例留給大兒子的物業價值1000萬元，小兒子的物業只值600萬元，而人壽保險的理賠有800萬元，只需要把人壽保險計劃的理賠比例調整，大兒子佔200萬元，小兒子佔600萬元，這樣就解決了不公平的心理問題。再者，在漫長的退休生活中可能有意料之外的開支，人壽保險的現金價值也可用於應對，套現速度比沽出資產可能更快。

當然，每個家庭的需要都不一樣，以上只是一個供參考的思路，不失為既能改善退休生活，又不用沽



出物業的前提下，平衡兩代人需求的傳承方案，為未來各種生活可能性保留彈性。可以肯定的是，在移居趨勢下，退休及傳承方案需要用不同的思維，同時考慮更多不同角度。

作者為CFP認可財務策劃師，曾任香港財務策劃師學會主席。他為《信報》/信網撰文，分享移民理財觀點。

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
27-9-2023	Hong Kong Economic Journal, HKEJ, Yahoo HK	虛產平台出事 KOL 應持牌添專業性

yahoo!新聞

登入

Mail

熱搜

小犬香港

港元定期利率

Hkg To Bkk

澳門空手道

天水圍洗冷氣

黃智雯男友

英語進修課程

Ak Mirror

好心好報

S23 Ultra

首頁

港聞

財經

娛樂圈

電影

體育

國際

新聞專題

style

飲食

旅遊

Tech

著數

購物

Homes

...

廣告

信報財經新聞 | 9.2k 人追蹤

☆ 追蹤

【基金人語】虛產平台出事 KOL應持牌添專業性



信報財經新聞



更新日期：2023年9月28日



【基金人語】虛產平台出事 KOL應持牌添專業性

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

近期虛擬資產交易平台JPEX事件在港引起軒然大波，尤以散戶們早前因網紅效應而投入虛擬資產洪流及被騙，各界頗為關注事態發展。全球Financial Planning Standards Board (FPSB) 行政總裁Mr Dane De Gori曾於本年6月中旬訪港，並與香港財務策劃師學會 (IFPHK) 一起拜訪香港證監會及保監局等監管機構。期間雙方進行討論及交流，尤其是關於虛擬及加密資產發展時遇到的挑戰及建議等。

FPSB曾邀請13個國家的財務策劃師 (CFPCM) 參與加密資產 (Crypto Assets) 調研，並作出總結及建議，早前便提供予香港金融監管機構參考。筆者與各位分享全球財務策劃師就虛擬及加密資產調研後之回應：

一、55%回應者表示客戶需要加密資產的相關建議。

二、在回應者當中，只有9%財務策劃師提供加密資產的建議。

三、財務策劃師不提供加密資產建議原因：

·39%表明因持牌人士、公司或僱主不容許；

·35%指不欲為此提供建議。

四、70%財務策劃師稱，其客戶自行購買加密資產，即自我主導（作主）。

五、沒有獲得專業建議的風險顯而易見，62%回應者透露其客戶蒙受經濟損失，其中90%客戶屬自行投資（即沒有建議）。

六、在無法獲得專業建議下，客戶只能依賴其他形式的訊息購買加密資產，尤其是現時各行各業炙手可熱的網紅（KOL），且通常沒有適當資格、未受專業義務或監管機構監督。

以上調研結果引起FPSB全球16個國家或地區分會作出下列回應：

一、他們對加密資產提出三大優先監管事項：

·把產品分類為簡單和複雜；

·加密資產市場推廣和銷售；

·社交媒體影響者（如KOL）或金融業影響者（Fin-fluencers）。

二、加密資產需求主要源於社交媒體網紅和加密資產供應商的市場推廣及廣告宣傳。

三、56%回應者支持監管機構在監管網紅時採用「沙盒」方法。

四、50%稱，需要把社交媒體網紅列入公開登記冊（Pubic Register）。

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

五、如果沒有做某種形式的「知識測試」或沒有獲得符合資格的專業人士建議，62%回應者表示，不容許散戶投資者接觸複雜或槓桿產品，以保護散戶。

人才不足及散戶認知貧乏

由此觀之，虛擬及加密資產人才不足，散戶們認知也貧乏，最終失去更多投資選擇機會。

FPSB就該調研同時向國際證監會組織（International Organization of Securities Commissions, IOSCO）提出六大問題：

- 一、數碼交易平台興起為客戶提供更佳渠道，但也帶來潛在損害，如遊戲化（Gamification）可能掩蓋真實的投資基本面和風險。
- 二、社交媒體已成為主要影響力來源，基本上大部分屬於不受監管的論壇或平台，更非常容易因個人化及極高滲透率而招致被欺詐和詐騙。
- 三、業界呼籲監管社交媒體網紅，以確保公平競爭環境適用於所有提供財務建議人士。
- 四、創新速度較平常更快速，亦迅速擴大監管差距，迫使散戶們獨自面對。
- 五、必須監管加密資產，確保符合資格的專業人士取得牌照及培訓。
- 六、要明確地為「複雜」產品作出定義，以便更有效地監管，為「複雜」產品提供意見和指導，特別是跨境性。

筆者早年曾與《信報》著名專欄作家曹仁超討論：「金融專欄作家是否需要持有金融牌照？」過往具影響力的傳統專欄作家分別在電視、電台、雜誌及報章專欄獲得許多粉絲支持，當時曹仁超認為金融專欄作家應持牌，有助推動他們更專業。

過去許多金融專欄皆以筆名發表評論，十分容易被有心人利用、造假或欺騙投資者跟隨，故當時大家均同意傳媒也應持牌，後來政府考慮監管傳媒可能干涉言論自由或其他因素，最終沒有執行，相信今次虛擬貨幣KOL事件影響非常廣泛和嚴重，這些KOL應持牌及接受監管機構監督。

Media Exposure in September 2023 (Total: 7)

網紅影響力巨 建議受監管

現今科技發展非常神速，各位從互聯網及手機極速地獲得無限資訊，還可協助處理日常生活大小事情，包括銀行轉賬、支付賬單、預訂或購買產品或服務，實在多不勝數，過程便利、操作簡易及容易接受，卻因而降低警覺性，不法分子利用科技和「搵快錢」心態行騙，各種欺騙手法及套路層出不窮、無孔不入，當中許多案件涉及跨境罪案，屢見不鮮。

回顧東驥模擬組合，截至今年9月26日一周下跌2%，年初至今表現為-5.42%，成立至今累計升幅達758.12%，平均年化回報8.42%。

聲明：作者為香港證監會持牌人士，沒有持有上述所提及的證券。

東驥基金管理有限公司

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂





熱門：施政報告 聯儲局

搜尋

Q ⓘ

信報健康

TECH

EJFQ

信報月刊

優雅生活

ejinsight

信報教育

信報出版

好·賞·玩

主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

信報視頻

移民攻略

大灣區

目錄

要聞

理財投資

時事評論

財經新聞

地產市道

政壇脈搏

獨眼

兩岸消息

EJ Global

副刊文化

股市行情表

作者搜尋

« 返回前頁

文章：

《基金人語》龐寶林——虛產平台出事 KOL應持牌添專業性



列印 預設字型

2023年9月28日

龐寶林 基金人語

虛產平台出事 KOL應持牌添專業性

近期虛擬資產交易平台JPEX事件在港引起軒然大波，尤以散戶們早前因網紅效應而投入虛擬資產洪流及被騙，各界頗為關注事態發展。全球Financial Planning Standards Board（FPSB）行政總裁Mr Dane De Gori曾於本年6月中旬訪港，並與香港財務策劃師學會（IFPHK ...

（節錄）

訂戶登入

作者文章 — 龐寶林

港締造全球家族辦公室樞紐地位

基金人語 | 2023年10月5日

虛產平台出事 KOL應持牌添專業性

基金人語 | 2023年9月28日

Greed & Fear 切忌不甘心

基金人語 | 2023年9月21日

美股短期太樂觀 慎防回調

基金人語 | 2023年9月14日

香港打逆境波 改革須大刀闊斧

基金人語 | 2023年9月7日

業績期眼花繚亂 定好規則及目標

基金人語 | 2023年8月31日

市場乏信心 參考逆市投資10策略

基金人語 | 2023年8月24日

虛產平台出事 KOL應持牌添專業性

基金人語・龐寶林

近期虛擬資產交易平台 JPEX 事件在港引起軒然大波，尤以散戶們早前因網紅效應而投入虛擬資產洪流及被騙，各界頗為關注事態發展。全球 Financial Planning Standards Board (FPSB) 行政總裁 Mr Dane De Gori 曾於本年 6 月中旬訪港，並與香港財務策劃師學會 (IFPHK) 一起拜訪香港證監會及保監局等監管機構。期間雙方進行討論及交流，尤其是關於虛擬及加密資產發展時遇到的挑戰及建議等。

FPSB 曾邀請 13 個國家的財務策劃師 (CFPCM) 參與加密資產 (Crypto Assets) 調研，並作出總結及建議，早前便提供予香港金融監管機構參考。筆者與各位分享全球財務策劃師就虛擬及加密資產調研後之回應：

一、55% 回應者表示客戶需要加密資產的相關建議。

二、在回應者當中，只有 9% 財務策劃師提供加密資產的建議。

三、財務策劃師不提供加密資產建議原因：

- 39% 表明因持牌人士、公司或僱主不容許；
- 35% 指不欲為此提供建議。

四、70% 財務策劃師稱，其客戶自行購買加密資產，即自我主導 (作主)。

五、沒有獲得專業建議的風險顯而易見，62% 回應者透露其客戶蒙受經濟損失，其中 90% 客戶屬自

行投資 (即沒有建議)。

六、在無法獲得專業建議下，客戶只能依賴其他形式的訊息購買加密資產，尤其是現時各行各業炙手可熱的網紅 (KOL)，且通常沒有適當資格、未受專業義務或監管機構監督。

以上調研結果引起 FPSB 全球 16 個國家或地區分會作出下列回應：

一、他們對加密資產提出三大優先監管事項：

- 把產品分類為簡單和複雜；
- 加密資產市場推廣和銷售；
- 社交媒體影響者 (如 KOL) 或金融業影響者 (Fin-fluencers)。

二、加密資產需求主要源於社交媒體網紅和加密資產供應商的市場推廣及廣告宣傳。

三、56% 回應者支持監管機構在監管網紅時採用「沙盒」方法。

四、50% 稱，需要把社交媒體網紅列入公開登記冊 (Public Register)。

五、如果沒有做某種形式的「知識測試」或沒有獲得符合資格的專業人士建議，62% 回應者表示，不容許散戶投資者接觸複雜或槓桿產品，以保護散戶。

人才不足及散戶認知貧乏

由此觀之，虛擬及加密資產人才不足，散戶們認知也貧乏，最終失去更多投資選擇機會。

FPSB 就該調研同時向國際證監會組織

(International Organization of Securities Commissions, IOSCO) 提出六大問題：

一、數碼交易平台興起為客戶提供更佳渠道，但也帶來潛在損害，如遊戲化 (Gamification) 可能掩蓋真實的投資基本面和風險。

二、社交媒體已成為主要影響力來源，基本上大部分屬於不受監管的論壇或平台，更非常容易因個人化及極高滲透率而招致被欺詐和詐騙。

三、業界呼籲監管社交媒體網紅，以確保公平競爭環境適用於所有提供財務建議人士。

四、創新速度較平常更快速，亦迅速擴大監管差距，迫使散戶們獨自面對。

五、必須監管加密資產，確保符合資格的專業人士取得牌照及培訓。

六、要明確地為「複雜」產品作出定義，以便更有效地監管，為「複雜」產品提供意見和指導，特別是跨境性。

筆者早年曾與《信報》著名專欄作家曹仁超討論：「金融專欄作家是否需要持有金融牌照？」過往具影響力的傳統專欄作家分別在電視、電台、雜誌及報章專欄獲得許多粉絲支持，當時曹仁超認為金融專欄

作家應持牌，有助推動他們更專業。

過去許多金融專欄皆以筆名發表評論，十分容易被有心人利用，造假或欺騙投資者跟隨，故當時大家都均同意傳媒也應持牌，後來政府考慮監管傳媒可能干涉言論自由或其他因素，最終沒有執行，相信今次虛擬貨幣 KOL 事件影響非常廣泛和嚴重，這些 KOL 應持牌及接受監管機構監督。

網紅影響力巨 建議受監管

現今科技發展非常神速，各位從互聯網及手機極速地獲得無限資訊，還可協助處理日常生活大小事情，包括銀行轉賬、支付賬單、預訂或購買產品或服務，實在多不勝數，過程便利、操作簡易及容易接受，卻因而降低警覺性，不法分子利用科技和「搵快錢」心態行騙，各種欺騙手法及套路層出不窮，無孔不入，當中許多案件涉及跨境罪案，屢見不鮮。

回顧東驢模擬組合，截至今年 9 月 26 日一周下跌 2%，年初至今表現為 -5.42%，成立至今累計升幅達 758.12%，平均年化回報 8.42%。

聲明：作者為香港證監會持牌人士，沒有持有上述所提及的證券。

東驢基金管理有限公司

網址：www.pegasus.com.hk

電郵：fund@pegasus.com.hk