

Media Exposure in September 2024 (Total: 5)

No.	Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
1	2-9-2024	Ming Pao, news.mingpao.com, Ming Pao Daily News	挑選派息基金四大步驟	Mr. Ray Lee, CFP®
2	5-9-2024	Hong Kong Economic Journal, HKEJ, Yahoo HK	投資移民變數多 成功率大減	Mr. Paul Pong, CFP®
3	7-9-2024	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	持久授權書配合保險助環球退休	Mr. Ray Lee, CFP®
4	13-9-2024	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	三管齊下助退休後享就醫自由	Dr. Keith Yu, CFP®
5	28-9-2024	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	轉投新保單須注意銷售陷阱	Mr. Gifford Chen, CFP®

Media Exposure in September 2024 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
2-9-2024	Ming Pao, news.mingpao.com, Ming Pao Daily News	挑選派息基金四大步驟



明報財經

- 主頁
- 報章內容
- 財經
- 地產
- 專家觀點
- 個人理財
- 登

專家觀點>理財信箱

挑選派息基金四大步驟

挑選派息基金四大步驟

標籤：李澄幸 理財信箱 派息基金 理財信箱
文章日期：2024年9月2日

Like 0 | Share

Chloe理財個案

年齡	約 35 歲
每月收入	約 48,000 元
每月開支	約 45,000 元
個人資產	一個仍在供款的自住物業，銀行定期存款約 50 萬元

圖1之1



【明報專訊】讀者來信：

前幾年置業，已變負資產，不過都是自住，希望幾年後樓市會好轉。現時希望用手上的現金收息，聽說現時債券的入場門檻可以低至10萬港元，是否可以考慮買債券收息？抑或是買派息基金更好？有沒有什麼要注意的事項？我希望穩定和安全為主。

Media Exposure in September 2024 (Total: 5)

筆者回覆：

香港樓市經歷了幾年的調整，不少近年買樓的人士，帳面上都可能變成了負資產，不過用於自住的物業，大部分人的想法也是「一動不如一靜」，繼而考慮其他仍然可以善用的資產該如何增值，希望收回少少失地。「收息」是很多人的想法，一來希望穩健，二來希望多一份被動收入，萬一工作或生意不似預期，也可「幫補」一下。當然，資金多或少也很影響部署，但現時有很多不同的平台或工具，可謂「大有大做；細有細做」。

據觀察，債券的投資門檻的確低了很多，前幾年甚至看到有某些平台可以低門檻投資內房債等高收益債券，但是投資者宜留意債券投資的本質，就是債券違約的話，此筆投資或「清零」。曾有研究顯示，投資級別債券與非投資級別債券以10年為單位作長線觀察的話，違約率可以相差10倍，都解釋了為什麼主流的意見都是建議零售投資者購買債券基金，透過一籃子投資從而分散風險。所以，以Chole的資金水平來說，基金是比較合理的選擇。

睇派息頻率 每月派息受歡迎

不過，基金的選擇也需要多做一點功課。派息基金只是一個統稱，不一定是投資債券，也可以是投資股票或混合資產，風險水平自然有所不同，那怕同樣是投資債券，同樣是會安排派息的基金，在本質也有上述的不同。如果希望挑選穩健的派息基金，一般可以留意以下幾個要點。第一，關於派息的頻率，市場上的派息基金的派息頻率從一年、半年、每季至每月都有，而其中比較受歡迎的是「每月派息」，類似每個月多一份收入的感覺。

留意是否賺息蝕價及過去回報

第二，相信沒有人想今個月收息10,000元，但下個月卻只有7000元。所以，購買派息基金之前，就應該要留意「每股派息」的歷史紀錄，看過去的一段時間是否維持在一個穩定的水平。第三，留意是否有「賺息蝕價」的情況，舉例，投資10萬元買某隻派息基金，宣稱派息率10厘，一年就可以收到1萬元的利息，不過如果持有期內，基金的資產淨值下跌了一成，舉例跌至90元，你雖然收了息，不過價格又下跌，一來一回互相抵消，總回報其實等於零。所以，購買前可以查看「資產淨值」的紀錄作參考。

第四，可以考慮留意該基金過去的年度回報，特別值得觀察是「股災」年份的表現，比如說2022年，全球市場經歷了罕見的「股債雙殺」，如果該基金在這些極端年份也有不錯的抗跌力，相信也是值得「加分」的表現之一。最後，以上只是通用的意見，更重要是配合到自身的需要和風險承受水平，有意投資派息基金的朋友宜根據自身情況進一步諮詢相關的專業人士。

李澄幸 CFP認可財務策劃師

理財信箱歡迎來信，電郵：chlung@mingpao.com

挑選派息基金四大步驟



李澄幸
CFP 認可財務策劃師

讀者來信：

前幾年置業，已變負資產，不過都是自住，希望幾年後樓市會好轉。現時希望用手上的現金收息，聽說現時債券的入場門檻可以低至 10 萬港元，是否可以考慮買債券收息？抑或是買派息基金更好？有沒有什麼要注意的事項？我希望穩定和安全為主。

筆者回覆：

香港樓市經歷了幾年的調整，不少近年買樓的人士，帳面上都可能變成了負資產，不過用於自住的物業，大部分人的想法也是「一動不如一靜」，繼而考慮其他仍然可以善用的資產該如何增值，希望收回少少失地。「收息」是很多人的想法，一來希望穩健，二來希望多一份被動收入，萬一工作或生意不似預期，也可「幫補」一下。當然，資金多

Chloe 理財個案

年齡	約 35 歲
每月收入	約 48,000 元
每月開支	約 45,000 元
個人資產	一個仍在供款的自住物業，銀行定期存款約 50 萬元

或少也很影響部署，但現時有很多不同的平台或工具，可謂「大有大做；細有細做」。

據觀察，債券的投資門檻的確低了很多，前幾年甚至看到有某些平台可以低門檻投資內房債等高收益債券，但是投資者宜留意債券投資的本質，就是債券違約的話，此筆投資或「清零」。曾有研究顯示，投資級別債券與非投資級別債以 10 年為單位作長線觀察的話，違約率可以相差 10 倍，都解釋了為什麼主流的意見都是建議零售投資者購買債券基金，透過一籃子投資從而分散風險。所以，以 Chole 的資金水平來說，基金是比較合理的選擇。

睇派息頻率 每月派息受歡迎

不過，基金的選擇也需要多做一點功課。派息基金只是一個統稱，不一定是投資債券，也可以是投資股票或混合資產，風險水平自然有所不同，那怕同樣是投資債券，同樣是會安排派息的基金，在本質也有上述的不同。如果希望挑選穩健的派息基金，一般可以留意以下幾個要點。第一，關於派息的頻率，市場上的派息基金的派息頻率從一年、半年、每季至每月都有，而其中比較受歡迎的是「每月派息」，類似每個月多一份收入的感覺。

留意是否賺息蝕價及過去回報

第二，相信沒有人想今個月收息 10,000 元，但下個月卻只有 7000 元。所以，購買派息基金之前，

就應該要留意「每股派息」的歷史紀錄，看過去的一段時間是否維持在一個穩定的水平。第三，留意是否有「賺息蝕價」的情況，舉例，投資 10 萬元買某隻派息基金，宣稱派息率 10 厘，一年就可以收到 1 萬元的利息，不過如果持有期內，基金的資產淨值下跌了一成，舉例跌至 90 元，你雖然收了息，不過價格又下跌，一來一回互相抵消，總回報其實等於零。所以，購買前可以查看「資產淨值」的紀錄作參考。

第四，可以考慮留意該基金過去的年度回報，特別值得觀察是「股災」年份的表現，比如說 2022 年，全球市場經歷了罕見的「股債雙殺」，如果該基金在這些極端年份也有不錯的抗跌力，相信也是值得「加分」的表現之一。最後，以上只是通用的意見，更重要是配合到自身的需要和風險承受水平，有意投資派息基金的朋友宜根據自身情況進一步諮詢相關的專業人士。

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 2024 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
5-9-2024	Hong Kong Economic Journal, HKEJ, Yahoo HK	投資移民變數多 成功率大減

熱門：施政報告 聯儲局 搜尋：AI大戰尋找下一隻輝達

主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

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

新聞

« 返回前頁

文章：

《基金人語》龐寶林——投資移民變數多 成功率大減

列印

預設字型

2024年9月5日

龐寶林

基金人語

投資移民變數多 成功率大減

最近筆者風塵僕僕，8月下旬率領香港財務策劃師學會拜訪深圳市前海深港現代服務業合作區管理局，8月31日到廣州為逾60位內地財務策劃師授課，他們來自銀行、家族辦公室、私人銀行等，目的皆以如何合法地投資海外（出海）為主、哪些投資選擇及渠道等。從宏觀而論，內地財務策劃師必須了解目前香港金融環境與系統、各項 ...

（節錄）

訂戶登入

投資移民變數多 成功率大減

基金人語 · 龐寶林

最近筆者風塵僕僕，8月下旬率領香港財務策劃師學會拜訪深圳市前海深港現代服務業合作區管理局，8月31日到廣州為逾60位內地財務策劃師授課，他們來自銀行、家族辦公室、私人銀行等，目的皆以如何合法地投資海外(出海)為主，哪些投資選擇及渠道等。

從宏觀而論，內地財務策劃師必須了解目前香港金融環境與系統、各項政府政策及措施、監管法例革新後所提供的機會等，才可協助內地客戶辦理相關事宜。

據悉現時許多內地客戶欲來港，原因包括子女教育、兩文三語學習、不同發展機遇等，內地及港府全力為在金融、科創、新質製造等提供更多支持和機會。

早前港府為補充大量移民及配合整體發展，不斷推出吸引專才及優才等計劃，他們與受養人尤其是孩子們來港讀書和適應新環境，許多內地人士也安排子女來港就學，從小學、中學、大學、碩士、博士等，日後獲得香港身份證便可選擇在港工作、返回內地或到海外深造，不但減少學業競爭，亦可提高獲得內地名牌大學錄取機會，倘若真的入讀內地著名學府，估計相關磨鍊應非常艱辛。

優才等計劃較可取

近年來港府推出投資移民計劃吸引人才及資金，可惜反應頗為冷淡，原因如下：

首先，欲移居香港的人士選擇較多，可透過專才、優才、進修、工作等，根本毋須投資3000多萬作移民之用，如透過投資移民來港，相信投

資者應身家豐厚及非常精明，故相關類別人數大幅減少。

其次，目前市場上仍有更便宜、有效及快捷移居香港方法可供選擇，為何花費龐大資金於投資移民計劃？

此外，這計劃非常複雜，既要購買商業樓宇，又需投資300萬元於政府科技基金，但政府似乎沒有提供相關基金資料(Fact Sheet)予投資者，如表現、投資目標、管理費等，令投資者「滿天星斗」。

記得早年投資移民運作非常簡單和直接，只要成立一家公司便可進行移民業務，現時必須分別設立多家公司或不同部門才完成一宗移民生意，變數太多導致成功率大減。

現時特首的《施政報告》邀請各界提供意見，證券業界為刺激更多資金流入港股及增加股

市成交量，建議進一步提高3000萬投資移民總額度，但他們似乎不太了解投資移民計劃背後所產生的問題，或為事倍功半原因之一。

回顧東驢模擬組合，截至今年9月4日一周小幅下跌1.13%，年初至今回報為10.47%，成立至今累計升幅達908.92%，平均年化回報8.75%。山證國際大商所鐵礦石期貨指數ETF佔組合比重0.02%，大幅下跌6.97%，最近一周虛擬貨幣價格均下跌，組合中南方東英比特幣期貨ETF和三星比特幣期貨主動型ETF跌幅較大，分別挫6.24%和6.47%。

貝萊德日本靈活股票基金、貝萊德世界健康科學基金則錄得小幅上漲，分別0.98%和0.95%。本周模擬組合不作出調整。

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

Media Exposure in September 2024 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
7-9-2024	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	持久授權書配合保險助環球退休

信報財經新聞

熱門：施政報告 聯儲局 搜尋：AI大戰尋找下一隻綠達

搜尋

Q

i

信健康

TECH

EJFQ

港股

信報月刊

優雅生活

cjinsi

主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

宏觀方略

ETF透視

基金縱橫

人民幣 / 外匯先機

智醒退休

精明移民 / 理財

◀ 返回前頁

f

in

列印

—

預設字型

+

2024年9月7日

李澄幸 理財方案

持久授權書配合保險助環球退休

「財務策劃會議」是香港財務策劃師學會一年一度旗艦活動，本年度「會議」剛於8月28日在會展順利舉行，筆者有幸繼續為此項盛事出一分力，並主持與退休相關論壇，退休策劃也是持續關心議題。移民潮至今，據說有約30萬香港人移民外地，隨着「北上消費」盛行，未來幾年說不定會掀起一波「北上退休」潮流。總的而言，「移居趨勢」下，退休的理財和生活安排也產生了不少微妙影響。今天將和大家討論一個與財富管理息息相關但，又經常被忽略的安排，那就是持久授權書。為甚麼說持久授權書在香港被忽略呢？統計顯示，截止2023年12月，全港僅登記了大約6000份文件。綜觀世界各地，以新加坡為例，截止2023年7月，當地已訂立超過22萬份。

Departures

放大圖片

7

Media Exposure in September 2024 (Total: 5)

通俗一點來說，持久授權書就是讓授權者在神志不清時，仍然可以授權信任的委任人，使用自己的財產照顧自己的一種安排。在香港，70歲以上的，每十個便有一個患有認知障礙症，85歲的，更是每三人便有一人，持久授權書是避免「人在病床，錢在銀行」的一個重要工具，確保在患病時，不至於同時喪失經濟支持。首先，留在本地退休的年長人士，如果子女已移民或準備移民，宜更仔細考慮相關的安排，畢竟最信任的親人不在港，由誰來擔任照顧者而又是在財務上值得信任的呢？

第二，「移居趨勢」下愈來愈多人在外地有物業，未知走不走都先買幾層樓，筆者曾就此請教過律師，香港的持久授權書是否可以覆蓋外地物業，得知原來持久授權書的其中一個難點，是跨境的承認和執行，基於每個國家或地區的法律制度不一樣，最穩妥的做法是及早了解當地的安排，可見隨着年紀漸長，環球資產愈多，財富管理將愈複雜。

第三，「移民潮」或促使愈來愈多人「流動」退休，舉例說爺爺嫋嫋惦記孫囡，搬到英國生活幾年，萬一在外地時，身體狀況大變，香港已做好的準備，同樣有機會不完全適用。

基於以上種種原因，在退休策劃方面，應進一步增加相關的教育。同時，大眾準備保險安排時都不妨多考慮一步。現時，市場上有一些保險產品增設「精神上無行為能力選項」，比如說讓客戶可因應個人精神健康狀況，預先指定一位家庭成員作為代領人，代表客戶提取保單價值，以應付及保障家人各種經濟需要，視各種產品的具體條款而有所不同，但在上述的趨勢下，或不乏應用場景，特別值得準退休或已退休人士留意。舉例，某年長人士未及訂立持久授權書，家人仍然有保險的理賠或現金價值作為「現金流」，解燃眉之急。

再舉例，所謂「計劃趕不上變化」，即使已做了相關安排，但及後資產進一步分散到世界各地，甚至自己也「四圍走」，不幸地法律安排需時，人壽保險也可以成為「經濟後盾」。總的而言，及早準備持久授權書，再加上恰當的保險安排，相信有利日益多元的退休生活安排。最後，以上是普及的策劃資訊，不涉及任何形式的財務和法律建議，有需要的人士或家庭宜根據自身情況諮詢相關的專業人士。

持久授權書配合保險 助環球退休

 理財方略 · 李澄幸

「財務策劃會議」是香港財務策劃師學會一年一度旗艦活動，本年度會議剛於8月28日在會展順利舉行，筆者有幸繼續為此項盛事出一分力，並主持與退休相關論壇，退休策劃也是持續關心的議題。

移民潮至今，據說有約30萬香港人移民外地，隨着「北上消費」盛行，未來幾年說不定會掀起一波「北上退休」潮流。

病人可授權受託者使用財產

總的而言，「移居趨勢」下，退休的理財和生活安排也產生了不少微妙影響。今天和大家討論一個與財富管理息息相關但又經常被忽略的安排，那就是持久授權書。為什麼說持久授權書在香港被忽略呢？統計顯示，截至2023年12月，全港僅登記了大約6000份文件。綜觀世界各地，以新加坡為例，截至2023年7月，當地已訂立超過22萬份。

通俗一點說，持久授權書就是讓授權者在神志不清時，仍然可以授權信任的委任人，使用自己的財產照顧自己的一種安排。在香港，70

歲以上的長者，每十個便有一個患有認知障礙症，85歲的更是每三人便有一人。持久授權書是避免「人在病床，錢在銀行」的一個重要工具，確保患病者不至於同時喪失經濟支持。首先，留在本地退休的年長人士，如果子女已移民或準備移民，宜更仔細考慮相關安排，畢竟最信任的親人不在港，由誰來擔任照顧者而又在財務上值得信任呢？

第二，「移居趨勢」下愈來愈多人在外地擁有物業，未知走或不走都先買幾層樓。筆者曾就此請教過律師，香港的持久授權書是否可以覆蓋外地物業，得知原來持久授權書的其中一個難點，是跨境的承認和執行。基於每個國家或地區的法律制度不一樣，最穩妥做法是及早了解當地的安排，可見隨着年紀漸長，環球資產愈多，財富管理將愈複雜。

第三，「移民潮」或促使愈來愈多人「流動」退休，舉例說爺爺嫗嫗惦記子孫，搬到英國生活幾年，萬一在外地時身體狀況大變，香港已做好的準備，同樣亦有機會不適用。

保險產品能解現金流之急

基於以上種種原因，在退休策劃方面，應

進一步增加相關教育。同時，大眾準備保險安排時，都不妨多考慮一步。

現時，市場上有一些保險產品增設「精神上無行為能力選項」，如讓客戶可因應個人精神健康狀況，預先指定一位家庭成員作為代領人，代表客戶提取保單價值，以應付及保障家人各種經濟需要，視乎各種產品的具體條款而有所不同。但在上述趨勢下，或有很多應用場景特別值得準退休或已退休人士留意。舉例，雖然某年長人士未及訂立持久授權書，家人仍然有保險的理賠或現金價值作為「現金流」，解燃眉之急。

再舉個例子，所謂「計劃趕不上變化」，即使已做了相關安排，但及後資產進一步分散到世界各地，甚至自己也「四圍走」，不幸地法律安排需時，人壽保險也可成為「經濟後盾」。總括而言，及早準備持久授權書，再加上恰當的保險安排，相信有利利益多元的退休生活安排。最後，以上是普及的策劃資訊，不涉及任何形式的財務和法律建議，有需要的人士或家庭，宜根據自身情況諮詢相關專業人士。

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 2024 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
13-9-2024	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	三管齊下助退休後享就醫自由

熱門：施政報告 聯儲局 搜尋：AI大戰尋找下一隻瘋達

信健康

TECH

EJFQ

港股360

信報月刊

優雅生活

ejinsight

主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

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

« 返回前頁

文章：

《理財方略》余碩衡——三管齊下助退休後享就醫自由

列印

—

預設字型

+

2024年9月14日

余碩衡

理財方略

三管齊下助退休後享就醫自由

「就醫自由」的核心在於能夠隨時隨地、自主選擇最符合自己需求的醫療服務。隨着年齡增長，退休人士醫療需求增加，收入來源卻相對有限，因此，實現「就醫自由」對他們尤為重要。調查顯示，達到此目標需約670萬元資本支持。這不僅要求充足資金積累，還需全面醫療保險保障，避免因經濟壓力影響治療選擇。然而，香港居民在 ...

（節錄）

三管齊下助退休後享就醫自由

理財方略 · 余碩衡

「就醫自由」的核心在於能夠隨時隨地、自主選擇最符合自己需求的醫療服務。隨着年齡增長，退休人士醫療需求增加，收入來源卻相對有限，因此，實現「就醫自由」對他們尤為重要。調查顯示，達到此目標需約670萬元資本支持。這不僅要求充足資金積累，還需全面醫療保險保障，避免因經濟壓力影響治療選擇。

然而，香港居民在追求「就醫自由」過程中面臨四大挑戰：高昂醫療費用、保險保障不足、就醫安排時間限制及優質醫療資源有限性。為克服這些挑戰，退休人士需提前規劃並採取有效策略。

購高端醫保 存錢作儲備

大部分在職港人依賴公司提供的團體醫療保險，但這些保險通常僅提供20萬至30萬元賠償上限，面對重大疾病時捉襟見肘。此外，這些保險

在退休後便會失效，而這正是醫療需求最為迫切的時期。因此，僅依賴團體保險難以滿足需求。

為確保退休後醫療保障，建議趁年輕且健康時購買個人高端醫療保險。這類保險通常提供墊底費選項，能有效降低保費，並在壯年期提供足夠保障。到了退休階段，則可選擇降低或取消墊底費，確保在無固定收入情況下，仍能享有充足醫療保障。

隨着年齡增長，保費會逐年上升，通脹因素也會推高醫療費用。因此，僅依賴保險仍不足夠，還需提前準備醫療儲備，以應對未來的保險費用和醫療開支。為應對這一挑戰，建議在職期間，每年定期存入一筆資金作為醫療儲備，這樣在退休時能夠從容應對保費增長。同時，這種儲備也能在面對不可預測的醫療費用時，讓自己具備財務彈性與穩定，保障退休後醫療需求。

跨境治療有效降成本

鑑於國際醫療技術不斷提升，愈來愈多港人選擇跨境醫療作為降低醫療成本的有效方案。對於無法購買或無力支付高額醫療保險的退休人士

而言，這是一個可行選擇。

以內地為例，許多醫療項目的費用遠低於香港。例如有一個節目曾訪問一位肺癌病人，香港標靶藥每月需要約4萬元，在內地僅需約6000元；再如關節置換手術，香港私立醫院手術費用約需20萬元，在內地僅三分之一價格即可完成。此外，內地的醫療技術近年來進步顯著，許多醫院的設施和技術已達國際標準，這也使得愈來愈多港人選擇北上就醫。

值得注意的是，香港與內地的醫療資源和技術交流日益頻繁，進一步提升內地的醫療水準。香港大學醫學院院長劉澤星指出，兩地醫療合作將成為未來趨勢，這將為患者提供更優質醫療選擇。對於退休人士，跨境醫療可以有效降低醫療費用，還能縮短等待時間，提供更多治療選擇。

實現「就醫自由」並非一蹴而就，而是需要在年輕時便開始規劃的長期過程。首先，要確保擁有充足的醫療保險與危疾保障，其次是提前儲備醫療資金，最後還需考慮跨境醫療作為降低成本的選擇。透過這些措施，退休人士將能在面對重大疾病時，不必擔憂經濟壓力，自主選擇最佳的醫療服務，真正實現「無憂安老」。

作者為香港財務策劃師學會副主席（發展）。他為《信報》/信網撰文，分享退休理財觀點。

Media Exposure in September 2024 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
28-9-2024	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	轉投新保單須注意銷售陷阱

熱門：施政報告 聯儲局 搜尋：AI大戰尋找下一隻輝達

[主頁](#) [即時新聞](#) [今日信報](#) [港股360](#) [地產投資](#) [財富管理](#) [專題](#)

[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](#) [富](#)

« 返回前頁 文章： 《理財方略》程俊昌——轉投新保單須注意銷售陷阱

列印 預設字型

2024年9月28日

程俊昌 理財方略

轉投新保單須注意銷售陷阱

上星期和朋友飯局聚會，聽到一個真實個案，非常值得分享。事緣其中一位新朋友（以下稱之為「客戶」），數年前曾透過私人銀行投保一份萬用壽險保單。私人銀行客戶經理最近跟他提出：「最近是時候整理一下組合，趁現在現有保單剛回本，退保後重新購買一份新的終身壽險保單，這樣既能套現30萬元，又能維持同樣保障額，是現 ...

（節錄）

轉投新保單須注意銷售陷阱

 **理財方略 · 程俊昌**

上星期和朋友飯局聚會，聽到一個真實個案，非常值得分享。

事緣其中一位新朋友（以下稱之為「客戶」），數年前曾透過私人銀行投保一份萬用壽險保單。私人銀行客戶經理最近跟他提出：「最近是時候整理一下組合，趁現在現有保單剛回本，退保後重新購買一份新的終身壽險保單，這樣既能套現30萬元，又能維持同樣保障額，是現在最好的選擇！」

客戶問：「通常保險需要幾年時間現金價值才回本，咁我又要重新等過？」客戶經理竟然回應說：「既然你都是為了身故賠償和傳承下一代去投保保險，身故賠償一樣便可，現金價值其實不重

要的，很多客戶都已經這樣做了。」

該客戶經理的說法成立嗎？讓我們用住宅來類比：「既然都是住800方呎地方，而樓是為了居住而買，地方大小一樣便可，住荃灣、深水埗、奧運站還是堅尼地城都無分別，樓價其實不重要的。」相信讀者不難發現以上邏輯謬誤，也明白是確實有分別的。

損失現金價值 存隱藏成本

相隔數年後投保新壽險保單，保險公司必須重新審視客戶的健康狀況。此外，客戶的投保年齡隨着時間過去而增長，轉投新保單付出的實際保險成本、銷售營運成本等等，都是客戶看不到的損失。

再者，壽險保單一般有不可爭議條款及自殺

條款，轉保後須重新計算。正所謂羊毛出在羊身上，作為消費者須了解清楚理財目的，以及轉換工具涉及的成本及得益。

筆者並非認為所有轉保都不值得，只是提出需要找真正專業且有誠信的財務策劃師，理財規劃、設計未來，真正了解當中利弊後再作決定，不要被別人蒙混而成為羊牯。

如果你認為以上「損失」只體現在條款上而不是「數字」，因此無傷大雅的話，那麼我就跟大家計數：假如該現有萬用壽險保單每年回報5%，損失5年時間，以複利回報計算，等於損失了現時現金價值的27.6%。

即使還沒有緣份遇上財務策劃師，一般而言，為何選擇保險公司代理規劃保險對消費者更有利？這是由於利益機制作祟。在現時監管框架

下，通常保險公司有適當的內部機制制衡利益衝突，例如相同類型保單轉保，保險代理並沒有佣金得益。

由於絕大部分保險代理只能代理一家公司，因此制衡機制能夠發揮作用。但是經銀行透過保險經紀公司投保，卻可以繞過這種機制，即退保甲公司保單，投保乙公司保單來實現轉保，從而達成銷售目標。

在巨大的利益及業績壓力面前，遺憾地說，本文分享個案並非個別例子。

其實，保險作為其中一種重要的退休和傳承理財工具，其現金價值亦能幫助高淨值家庭保存、傳承及跨代增長財富。筆者希望該私人銀行客戶經理所說的「很多客戶都已經這樣做了」只是一個銷售話術，否則他的客戶真的蒙受損失而不自知。

作者為CFP認可財務策劃師。他為《信報》/信網撰文，分享退休理財觀點。