

Media Exposure in March 2020 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
09/03/2020	Ming Pao Daily News	退休前應否賣金	Mr. Ray Lee, CFP ^{CM}
10/03/2020	Headline News	金價暴升 市民湧珠寶店出貨	Mr. Chris Tse, CFP ^{CM}
10/03/2020	Sing Tao Daily News	投資者作避險 金價破千七大關	Mr. Chris Tse, CFP ^{CM}
12/03/2020	Hong Kong Economic Times	香港財務策劃師學會理財教育領袖大獎 2020	N/A
30/03/2020	Ming Pao Daily News	強積金回報不宜輕視	Mr. Ray Lee, CFP ^{CM}

Media Exposure in March 2020 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
09/03/2020	Ming Pao Daily News	退休前應否賣金	Mr. Ray Lee, CFP ^{CM}

退休前應否賣金？



李澄幸

香港財務策劃師學會
副主席（發展）

吳女士財務狀況

年齡 53 歲

每月收入 約 45,000 元

每月支出 平均約 20,000 元

- | 資產 | |
|----|----------------------|
| | • 一個已供滿市值約 600 萬元的物業 |
| | • 股票基金約 100 萬元 |
| | • 黃金約 100 萬元 |
| | • 現金約 80 萬元 |

理財
疑問

對投資沒太多經驗，聽朋友分享，養成了定期購買金條的習慣，打算保值，而最近金價向上，算一算發現手上的黃金合共已升值至過百萬元；現在考慮未來退休問題，是否應該趁現高價套現，改為投資其他產品？

黃金一直是很受中國人歡迎的投資品，投資黃金有助保值甚至升值，屬於傳統智慧。不過，黃金作為投資產品的缺點是，黃金是沒有利息的，有別於股票和物業等其他資產每年都有股息或租金收入，黃金收藏在手卻不會生息，所以能否升值，很大程度僅視乎價格漲跌，換言之，最好是把握時機低價買入再高價沽出。

Media Exposure in March 2020 (Total: 5)

當然，準確預測高位這個想法並不務實。所以，黃金很難作為籌謀退休的主要工具，萬一退休後遇上金價長期低迷，同時又沒有利息，是對退休規劃不利的，最終很可能是手上雖有資產，但仍然感覺焦慮，因為經常在想應該什麼時候去沽出手上黃金，換回現金支持生活，筆者相信這也是吳女士現在猶豫的原因，特別是近期金價持續往上升的情況下。

建議黃金佔投資比例 5%

從策劃退休後被動收入的角度，筆者是同意在未來一段時間分段沽出黃金的想法，不過可以不用全數沽出，因為黃金是避險工具，可用來對沖環球政治和經濟風險。黃金作為個人投資組合的一個「穩定器」，是值得持有的，而其配置比例應該佔整體投資組合的 5% 左右，視乎不同投資者的需求。

吳女士可以分階段沽出黃金，並買入以穩定為主的債券基金，開始構建可以產生利息收入的多元化投資組合，手上的現金在扣除 6 至 12 個月生活應急預算之後，也可以用來投資債券基金。同時可檢視一下現時股票基金的種類，最好也分散至環球各個主要市場，不要只集中單一國家。

一般來說，股票和債券基金的比例可以是 50 比 50，按現時的情況來說，大概是持有 20 萬元的現金和價值 15 萬元的黃金，剩下的平分於股票基金及債券基金，即分別約 120 萬元。之後隨着退休年齡愈來愈接近，便慢慢提升債券的比例。

吳女士可把握未來幾年多儲蓄一些資產，加上擁有自己的物業，只要部署得當，整體的退休策劃還是可以的。

最後，以上的意見只是比較通用的參考，建議吳女士諮詢專業的財務策劃顧問，以獲得更切合個人需要的安排，並記得定期檢視組合的情況，作出適當的調整。

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 March 2020 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
10/03/2020	Headline News	金價暴升 市民湧珠寶店出貨	Mr. Chris Tse, CFP ^{CM}

金價暴升 市民湧珠寶店出貨

歐美新冠肺炎疫情惡化，產油國又打減價戰，環球股市全面暴瀉，資金尋找避風港，湧向黃金，金價升穿七年高位，昨日一度升破每盎司一千七百美元關。有業內人士預測，金價或會再升上一千八百美元水平。不少港人趁金價飆升，近日紛紛出售套現，比平日勁升一倍以上。

周生生集團大中華區營運總經理劉克斌說，過去兩周金價反覆向上至每盎司一千五百元至一千七百美元不等，觀察到近期多了客人出

售黃金套現，比平日多一倍以上，但認為情況屬普遍現象，正如金價下跌，市民亦會趁低吸納。對於金價未來走勢，劉克斌預料，金價未來幾個月仍會處於高位，有機會升至每盎司一千八百美元的水平。

家庭主婦周太太表示，二十多年前結婚收過一批金飾，一直閒置在家，眼見金價升，近日拿出來檢視當中是否有些紀念價值較低，或款式較舊的金飾可出售套現。

至於現階段應否入市，香港財務策劃師學會董事謝汝康表示，從

理財角度而言，市民不宜大舉投資黃金，因黃金屬需求主導投資產品，加上本身並無帶息，不宜長揸。

此外，日圓兌美元昨一度急升逾百分之三，高見一百零一點五七水平。華僑永亨銀行經濟師李若凡表示，市場憂慮疫情持續擴散或進一步損害環球經濟前景，再加上油市崩盤，避險需求持續升溫，帶動日圓抽升。另外，美國國債收益率創紀錄新低，而日圓利率下跌空間有限，市場對息差收窄的預期亦利好日圓。




■過去兩周金價反覆向上，有業界指出，近期多了客人出售黃金套現。

Media Exposure in March 2020 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
10/03/2020	Sing Tao Daily News	投資者作避險 金價破千七大關	Mr. Chris Tse, CFP ^{CM}

投資者作避險 金價破千七大關



國際油價暴跌，加上新冠肺炎疫情蔓延，市場避險情緒高漲，對避險資產的需求升高，帶動金價昨日一度升破每盎司一千七百美元大關，創七年以來新高，有大行更預測金價可能升至二千美元。

有金鋪表示，過去兩個星期金價反覆向上，出售黃金套現的客人較平日多一倍以上，預料金價未來幾個月仍會處於高位。

沙特發動石油減價戰，促使油價急挫，投資市場劇烈震盪，黃金成避險資產，現貨金價一度上漲百分之一點七七，至每盎司一千七百零三美

元，創二〇一二年十二月以來新高。截至昨晚八時半，金價報一千六百七十四美元，升幅仍有百分之零點零四。

賣金套現客多一倍

周生生集團(116)大中華區營運總經理劉克斌表示，過去兩個星期金價反覆向上至每盎司一千五百至一千七百美元不等，觀察到近期出售黃金套現的客人，較平日多一倍以上，但認為情況屬普遍現象，正如以往金價下跌，市民亦同樣會趁低吸納。他又指，每次金價上升均令金飾等產品的銷售萎縮，集團整體銷售在二月份已下跌百分

之八十至九十，但其跌幅主要受到疫情所影響，未見金價上升而造成很大的衝擊。

對於金價未來走勢，劉克斌指出，預計金價未來幾個月仍會處於高位，並有機會升至每盎司一千八百美元的水平，由於近期產油國的紛爭，加上肺炎疫情影響等的不明朗因素，相信資金避難所走向黃金亦無可避免。

另外，香港財務策劃師學會董事謝汝康表示，金價已在去年年底上升，加上近期遇上油價大跌、美國聯儲局減息和疫情等因素，投資者恐慌性追隨黃金產品作避險之用，推升金價。在理財角度而言，他認為市民不應大舉投資黃金。

Media Exposure in March 2020 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
12/03/2020	Hong Kong Economic Times	香港財務策劃師學會理財教育領袖大獎 2020	N/A

**香港財務策劃師學會
理財教育領袖大獎 2020**

《香港財務策劃師學會理財教育領袖大獎暨會員財務計劃2020》頒獎典禮於1月15日假香港會議展覽中心舉行，主禮嘉賓財經事務及庫務局副局長陳浩謙先生、太平紳士、與一眾頒獎嘉賓（於詳者）及15位得獎企業代表合照。

獲獎嘉賓名單：

- 大企業家獎：[Name]
- 銀行及理財顧問獎：[Name]
- 保險及理財顧問獎：[Name]
- 投資及理財顧問獎：[Name]
- 專業理財顧問獎：[Name]
- 個人理財顧問獎：[Name]
- 企業理財顧問獎：[Name]
- 理財教育領袖獎：[Name]
- 理財教育領袖獎：[Name]
- 理財教育領袖獎：[Name]
- 理財教育領袖獎：[Name]
- 理財教育領袖獎：[Name]
- 理財教育領袖獎：[Name]
- 理財教育領袖獎：[Name]
- 理財教育領袖獎：[Name]

贊助機構： [Logos of various financial institutions and organizations]

協理機構： [Logos of various financial institutions and organizations]

主辦機構： 香港財務策劃師學會
 香港財務策劃師學會
 電話：2862 1988
 傳真：2862 1989
 網址：www.hkfp.org.hk

Media Exposure in March 2020 (Total: 5)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
30/03/2020	Ming Pao Daily News	強積金回報不宜輕視	Mr. Ray Lee, CFP ^{CM}

強積金回報不宜輕視



李澄幸

香港財務策劃師學會
副主席（發展）

筆者身邊也有很多朋友對自己的強積金戶口愛理不理，其中一個原因是認為強積金要等到退休才能用，感覺不像「錢」，故疏於管理。不過，在複利效應下，長達數十年的強積金滾存對財富積累絕對是有效益的，張小姐值得花心思看待。

張小姐財務狀況

年齡	35 歲
每月收入	暫無
每月開支	約 2 萬元
資產	現金約 100 萬元，股票約 20 萬元，強積金約 40 萬元
理財問題	暫時沒有工作，正準備尋找新工作，在家的時間多了，加上收到幾份關於強積金的「權益結算書」，最多的一份強積金約 20 萬元，3 份合共約 40 萬元，供了 10 年以上，幾乎不賺錢，想問強積金該如何管理才好呢？

Media Exposure in March 2020 (Total: 5)

強積金到底能不能「賺錢」，筆者認為看官方的數據更為妥當，根據積金局所發佈的「強制性公積金計劃統計摘要(2019年12月)」，自2000年起按基金種類來說，股票基金的年化回報是5%、債券基金是2.6%、保證基金是1.2%、保守基金是0.7%，以上的回報數字已回除費用及收費。雖然上述數字未扣除通漲的影響，不過可見強積金只要管理及選擇得宜，同樣有增值的效果，以下是幾點較通用的意見。

第一，正確認識強積金的重要性，以張小姐現時的情況來計算，假設今後的月薪是3萬元、現有強積金結餘是40萬元、預期年回報是5%，65歲時可以累積到約540萬的強積金，雖然未計算通漲的影響，不過對於退休來說，的確是一筆資源。第二，張小姐可考慮將數份強積金整合至一份，畢竟人的精力有限，集中處理肯定更好。第三，檢視現有強積金戶口的配置是否過於保守，或是否收費等原因導致「幾乎不賺錢」。第四，有足夠投資經驗的話，不妨主動一點管理，在市場偏低時增加股票基金並減少債券基金比例，反之亦然，也可根據年齡再作調整。不過，如果因為工作太忙或不懂投資，也請不要疏於管理強積金，而市場上有兩個選擇值得不想主動管理的投資者留意，分別是目標日期基金及預設投資策略(DIS)。

目標日期基金是混合基金，其基金名稱通常會有一個年份，比如2048，代表投資者希望退休的年份，隨着目標日期的接近，基金就自動調整資產比例，減少股票並增加債券及現金，投資者不需自己動手。

預設投資策略(DIS)由兩個混合資產基金組成，分別是持有較多高風險資產的「核心累積基金」，以及持有較多低風險資產的「65歲後基金」，以投資者的年齡(50歲)為界線，自動調整投資於這兩個基金的比重。以上兩者均為投資者帶來一定程度的方便，在年輕時進取尋求增值，接近退休時則「自動」轉趨保守。

免費聲明：本文章所列之年利率僅供參考，實際計劃之回報率可高於或低於本文章內所列之數字，並會以保單簽發時有效的年利率為準。有關計劃條款及細則，以保險公司提供的資料為準。本文章內容只供參考用途，並屬於作者之個人意見，並不保證所有資料準確無誤，亦不構成任何投資或服務之推介、邀約或游說。投資涉及風險，基金價格可跌可升，過去表現並不代表將來表現。

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。