

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
05/06/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	移民英國 新思維規劃財務	Mr. Gin Lee, CFP®
21/06/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	投資美股也要留意遺產稅	Mr. Ray Lee, CFP®
21/06/2021	Ming Pao, Ming Pao Daily News, mpfinance.com,	李澄幸：簡單 3 步精簡基金組合	Mr. Ray Lee, CFP®
23/06/2021	Money18	iBond 暗盤收高 3%專家籲「即食」 惟切忌...	Mr. Ray Lee, CFP®
24/06/2021	Yahoo HK	iBond 開鑼 暗盤衝上\$103	Mr. Ray Lee, CFP®
24/06/2021	Oriental Daily	iBond 開鑼 暗盤衝上\$103	Mr. Ray Lee, CFP®
24/06/2021	ON.CC	東方日報 B1：專家教路 iBond 投資攻略	Mr. Ray Lee, CFP®
24/06/2021	Oriental Daily News	食胡吼 104 元 攻高息股銀債 長揸 3 年收息 最少袋 600 蚊 iBond 開鑼 暗盤衝上\$103	Mr. Ray Lee, CFP®
26/06/2021	Oriental Daily News	積金下半年 可吼中港股 打工仔首 6 月賬賺 1.4 萬	Mr. Ray Lee, CFP®
26/06/2021	Oriental Daily	積金下半年可吼中港股	Mr. Ray Lee, CFP®
26/06/2021	Yahoo HK	積金下半年可吼中港股	Mr. Ray Lee, CFP®
26/06/2021	ON.CC	東方日報 B1：內地快洩洪 利港理財通	Mr. Ray Lee, CFP®
30/06/2021	Hong Kong Economic Times	MPF 「疫」市攻略	Mr. Ray Lee, CFP®, IFPHK

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
05/06/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	移民英國 新思維規劃財務

The screenshot shows the HKEJ website interface. At the top, there's a search bar and a navigation menu with categories like '信報健康', 'StartUpBeat', 'EJQ8', '信報月刊', '優雅生活', and 'ejinsight'. Below the navigation, there's a breadcrumb trail: '返回前頁 > 文章: 《理財方略》李明正——移民英國 新思維規劃財務'. Social media sharing icons for Facebook, WhatsApp, WeChat, and others are visible, along with a 'Like 0' button and print options.

2021年6月5日

李明正 理財方略

移民英國 新思維規劃財務



[放大圖片 / 顯示原圖](#)

移民移居的熱潮自2019年再次燃燒起來，從歐盟、加勒比海等地的快速公民投資計劃（CBI）和居留投資計劃（RBI）開始，到去年英國BNO Visa通道落實，計劃移民的人士，不論是申請當地學校、買樓購舖，還是資產稅務管理，着眼點都放在「離開」的規劃上。筆者卻留意到不少準移民人士，打算在英國解除封城以後……

（節錄）

移民英國 新思維規劃財務

理財方略 • 李明正

移民移居的熱潮自2019年再次燃燒起來，從歐盟、加勒比海等地的快速公民投資計劃（CBI）和居留投資計劃（RBI）開始，到去年英國BNO Visa 通過落實，計劃移民的人士，不論是申請當地學校、買樓購舖，還是資產稅務管理，着眼點都放在「離開」的規劃上。

筆者卻留意到不少準移民人士，打算在英國解除封城以後，開始「付諸行動」，出於對稅務的「規劃」，反而想盡量減少自己在英國居留的年期，同時保留香港的物業與資產，證明有「關聯性ties」，以達致保持「非居籍」的稅務居民身份，減少英國稅務責任，保存半生辛苦經營的財富。

移民理財首重稅務，這種想法並沒有錯，只是着眼點並非只放在「離開」上，而且在資產保留方面存在盲點，以致白白浪費居英期間首數年的黃金時間，沒能為「離開」後的生活做更好的準備。

一條簡單問題：「離開英國以後，你會去哪裏？」這難到不少上述人士。有人計劃回流香港，等夠6年後（和英國視與居籍 Deeded Domicile 規例有關）準備下一次「離開」，有人想到亞洲養老，但更多的是沒有考慮。

善用境外資本金分散資產

在英國落地後首數年，如果事前準備得妥當，一般能保持「非居籍」身份，以匯款制方式讓資產在境外免稅滾存，同時防止它們跌入英國的遺產稅網。為了保持一定原居籍地的關聯性，普通移民人士都會考慮保留物業、金融資產、現金等等，間接令「離開」變成只有回流香港一條路。

其實，在英國的稅法概念，居籍不一定只在現時居住地和原生地兩個選擇，如果善用這些境外資本，同步投資在一些CBI和RBI的項目上，就能同時做到分散資產地域司法風險、免稅境外增值及取得額外公民/居民身份。例如將賣出香港物業的資金，分別存放在馬來西亞的銀行和投資葡萄牙房產，便可藉

此取得10年期的第二家園和黃金簽證（GV），除了作為申報境外居籍時的「理據」，也為自己「離開」英國時準備更多的選擇。

生活規劃細節也是移民人士常見的盲點，舉個例子，英國的醫療體系NHS 整體屬於公營，不論BNO Visa 持證人（須先支付移民附加費IHS）還是當地公民都可享有的福利制度。NHS 包括門診以至手術，涵蓋範圍雖然全面，但兩地醫患處理手法不一致，在我們眼中的「大病」，在當地很多時會作「小病」處理，治療方式不同，等候時間亦可能較長。在這些情況下，回港短期就醫可能是更好的選擇，畢竟很多人都有相熟的家庭醫生，對「本土病」的治療也較為熟悉，在移民前如果有保留醫療保險，相關醫療費用可獲得減免甚至抵消。

另外，如果要定居英國，便無可避免成為「居籍」稅務居民，需就所有海外收入及資產徵稅，屆時才處理相關資產便可能太遲，必須面對潛在稅務責任帶來的高昂「機會成本」。假使在移民前已通過成立除外資產信託（EPT）、私募人壽（PPLI）等工具保存



有意移民英國的人士及早考慮財務安排。

境外資產，移民後可根據意願，心無旁騖選擇生活方式，減少稅務造成的財政壓力，為生活規劃提供更大的自由度、更多的可能性。

<https://www.facebook.com/ginleefp>

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 June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
21/06/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	投資美股也要留意遺產稅

The screenshot shows the website interface for '信報' (Economic Journal). At the top, there is a search bar with the text '搜尋' and a magnifying glass icon. Below the search bar, there are several navigation links: '信報健康', 'StartUpBeat', 'EJQ8', '信報月刊', '優雅生活', and 'ejinsight'. A green navigation bar contains links for '主頁', '即時新聞', '今日信報', '港股360', '地產投資', '財富管理', and '專題'. Below this, there is a secondary navigation bar with links for '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', and 'EJ Global'. The main content area shows the article title '投資美股也要留意遺產稅' and the author '李澄幸'. There are social media sharing icons for Facebook, WhatsApp, WeChat, and others, along with a 'Like 0' button and a '列印' (Print) button.

2021年6月21日

李澄幸 理財方略

投資美股也要留意遺產稅

筆者在過去一年多，會定期撰寫理財教育文章，借移居談理財，提醒重視理財策劃的重要性，特別是在全球化和科技愈來愈進步的趨勢下，工作及退休生活也有更多選擇，一個人擁有多於一個身份和多個住所愈見普遍，故綜合考慮保險、投資、稅務、退休和遺產等一系列的理財策劃，變得愈來愈重要。由於香港的稅制簡單，沒有遺產稅， ...

(節錄)

投資美股也要留意遺產稅

理財方略 • 李澄幸

筆者在過去一年多，會定期撰寫理財教育文章，借移居談理財，提醒重視理財策劃的重要性，特別是在全球化和科技愈來愈進步的趨勢下，工作及退休生活也有更多選擇，一個人擁有多於一個身份和多個住所愈見普遍，故綜合考慮保險、投資、稅務、退休和遺產等一系列的理財策劃，變得愈來愈重要。

由於香港的稅制簡單，沒有遺產稅，故稅務策劃是比較為人所忽略的，至

近日由於移民成熟話，才掀起更多的關注。不過，其實不需要移居，就算足不出戶，同樣有機會受到外國的稅項所影響，今天就淺談一個普遍被忽略的環節——美股投資所引出的稅務考慮。

美國股票市場愈來愈受香港個人投資者的歡迎，一方面是美股屢創新高，另一方面是出於環球資產配置的需要，更重要可能是網上開戶及交易變得非常方便，安坐家中已經可以開立美股賬戶，甚至是投資全世界，故投資美股變得十分普及。

於美股市場買賣，除了考慮投資風

險外，原來也有稅務上的考慮甚至是風險，是需要注意的。投資美股獲利，通常就是來自買賣價差（資本增值）及股息，就非美國公民或居民而言，交易美股所產生的資本增值一般並不引伸出資產增值稅，不過股息則不一樣。香港投資者買賣美股須繳付股息稅30%，會於派息時直接扣除。舉例來說，某公司在某天發放現金股息0.205元，假設你持有一股，那在派發股息時會收到的股息便是0.205元×70%=0.1435元。

股息徵稅是「小事」，注意稅後回報

即可，但是遺產稅可不一樣，萬一投資者意外去世，稅率可以高達40%。關於美股的遺產稅，香港投資者一般只有60000美元（約47萬港元）的遺產稅免稅額。舉例說，如果你投資於美股的金額是1000萬港元，遺產稅或高達300萬港元，傳承給後人的身家馬上大縮水。雖然稅項主要是針對美國公司的股票，而在美股上市的非美國公司股票或毋須繳納美國遺產稅，不過如此高的稅率實在不得不注意，值得檢視自己的投資組合。

利用壽險「槓桿」對沖

如何處理？通用而快速的解決辦法就是人壽保險，就上述的例子而言，投

資者可以考慮準備一份人壽賠償金額為300萬港元或以上的保單，利用人壽保險的「槓桿」對沖遺產稅的影響，同時人壽保險的賠償機制確保指定的受益人會收到足夠的現金繳付遺產稅，解除現金缺口的煩惱。

如果未來有移居打算又喜歡投資美股的朋友，可以趁此提早考慮信託等的省稅架構，作出更長遠的規劃。最後，以上只是概念上的說明，具體的稅務影響和處理，建議就自身情況諮詢相關的專業人士，獲取合適自己的方案。

作者為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。<https://www.facebook.com/rayleecfp>

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
21/06/2021	Ming Pao, Ming Pao Daily News, mpfinance.com,	李澄幸：簡單3步精簡基金組合

2021年6月29日 星期二 3:16PM
30°C

明報新聞網

主頁 每日明報 即時新聞 明報OL網 明報影片 明報

要聞 港聞 經濟 娛樂 社評 觀點 中國 國際 教育 體育 副刊 英文 作家專欄 郵

熱門話題：周庭b專頁關閉·青衣回收場火警·英國客機禁來港·區家麟·中共100周年·歐國盃·世界小王子日·白

經濟

2021年6月21日星期一
李澄幸理財信箱

上一篇 下一篇

李澄幸：簡單3步精簡基金組合

讚好 0

孫氏夫婦理財個案

背景	孫先生今年 57 歲，未來幾年會開始退休生活；太太 55 歲，已轉「兼職」
家庭月入	6 萬元
家庭支出	約 3 萬元
家庭資產	一個已供滿的自住物業（市值約 1000 萬元）、各種基金約 300 萬及現金 100 萬
理財問題	多年來認購了不同的基金，累計超過 18 隻，疏於管理，感覺很亂，希望精簡一下，應該先沽出賺錢的還是蝕錢的？希望了解將來有什麼類別的基金可以長期持有？

圖1-1



【明報專訊】總有一些朋友聽了一些推介就買入某些股票或基金，結果累積得愈來愈多，股票或基金多寡沒有絕對的好壞，不過筆者認為過於眼花撩亂，的確可以精簡一下，至少比較易於管理。由於沒有孫先生和孫太太的具體投資組合資料，不過我們可以依循以下的思路來給予建議。第一步，將基金分類，大致可以分為以下幾種，包括股票基金、債券基金和混合基金，再計出分別佔有的比例，理論上愈接近退休，股票基金的佔比愈不宜太高。

先分類 減省重複投資部分

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

第二步，按基金主題分類，即是基金所投資的國家、地區或行業，看18隻基金投資是否有重複，可以挑選表現比較良好而穩定的保留，換言之，屬於同一主題的基金，只保留一隻就可以了。至於國家或地區，可以打開基金的簡報，留意其投資風格或持倉是否有重疊，如果有，同樣挑選表現比較良好而穩定的保留。

第三步，就是結合第一步和第二步，精簡重複特質的基金之餘，按既定的股債比例，決定保留的基金是否有需要增加或減少份額。當然，什麼是合適的股債比例，宜根據自身情況諮詢專業的財務策劃顧問，不過股債均配是通用的比例，換言之，股票基金佔比盡量不要超過50%。

至於應該先沽出賺錢的還是蝕錢的，這是個典型的行為金融學問題，普遍投資者會傾向沽出有錢賺的而保留虧損的，筆者建議不要單純以現時的浮動盈虧決定是否沽出，建議按上述的步驟先分類再逐一檢視，不要單憑「賺蝕」的感覺行事，否則可能令組合偏向某個類別或主題，不利長線分散風險。至於有關什麼類別的基金可以長期持有，比較適合長線持有的是全球型債券或股票基金，分散於全球是最為穩妥的選擇，其次是地域型，比如亞洲或歐洲之類。相反，比較要注意而又需要更積極管理的是單一行業基金，或涉及經濟周期的基金，比如商品或資源類，也可能是某一行業步向式微，而令到表現長期低迷。必須一提的是，以上只是基本的原則，沒有任何投資是不需要定期檢視的。最後，提一提孫先生和孫太太不要忘記強積金也是退休的重要資源之一，強積金內的基金組合也是需要定期檢視的。

香港財務策劃師學會主席

[李澄宰 理財信箱]

李澄幸：簡單3步精簡基金組合

李澄幸：簡單3步精簡基金組合

文章日期：2021年6月21日

Like 7

Share



孫氏夫婦理財個案

背景	孫先生今年 57 歲，未來幾年會開始退休生活；太太 55 歲，已轉「兼職」
家庭月入	6 萬元
家庭支出	約 3 萬元
家庭資產	一個已供滿的自住物業（市值約 1000 萬元）、各種基金約 300 萬及現金 100 萬
理財問題	多年來認購了不同的基金，累計超過 18 隻，疏於管理，感覺很亂，希望精簡一下，應該先沽出賺錢的還是蝕錢的？希望了解將來有什麼類別的基金可以長期持有？

圖1之1



【明報專訊】總有一些朋友聽了一些推介就買入某些股票或基金，結果累積得愈來愈多，股票或基金多寡沒有絕對的好壞，不過筆者認為過於眼花撩亂，的確可以精簡一下，至少比較易於管理。由於沒有孫先生和孫太太的具體投資組合資料，不過我們可以依循以下的思路來給予建議。第一步，將基金分類，大致可以分為以下幾種，包括股票基金、債券基金和混合基金，再計出分別佔有的比例，理論上愈接近退休，股票基金的佔比愈不宜太高。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

先分類 減省重複投資部分

第二步，按基金主題分類，即是基金所投資的國家、地區或行業，看18隻基金投資是否有重複，可以挑選表現比較良好而穩定的保留，換言之，屬於同一主題的基金，只保留一隻就可以了。至於國家或地區，可以打開基金的簡報，留意其投資風格或持倉是否有重疊，如果有，同樣挑選表現比較良好而穩定的保留。

第三步，就是結合第一步和第二步，精簡重複特質的基金之餘，按既定的股價比例，決定保留的基金是否有需要增加或減少份額。當然，什麼是合適的股價比例，宜根據自身情況諮詢專業的財務策劃顧問，不過股價均配是適用的比例，換言之，股票基金佔比重不要超過50%。

至於應該先沽出賺錢的還是蝕錢的，這是個典型的行為金融學問題，普遍投資者會傾向沽出有錢賺的而保留虧損的，筆者建議不要單純以現時的浮動盈虧決定是否沽出，建議按上述的步驟先分類再逐一檢視，不要單憑「賺錢」的感覺行事，否則可能令組合偏向某個類別或主題，不利長線分散風險。至於有關什麼類別的基金可以長期持有，比較適合長線持有的是全球型債券或股票基金，分散於全球是最為穩妥的選擇，其次是地域型，比如亞洲或歐洲之類。相反，比較要注意而又需要更積極管理的是單一行業基金，或涉及經濟周期的基金，比如商品或資源類，也可能是某一行業步向式微，而令到表現長期低迷。必須一提的是，以上只是基本的原則，沒有任何投資是不需要定期檢視的。最後，提一提孫先生和孫太太不要忘記強積金也是退休的重要資源之一，強積金內的基金組合也是需要定期檢視的。

香港財務策劃師學會主席

[李澄幸 理財信箱]

簡單 3 步精簡基金組合



李澄幸
香港財務策劃師學會主席

總有一些朋友聽了一些推介就買入某些股票或基金，結果累積得愈來愈多，股票或基金多寡沒有絕對的好壞，不過筆者認為過於眼花撩亂，的確可以精簡一下，至少比較易於管理。由於沒有孫先生和孫太太的具體投資組合資料，不過我們可以依循以下的思路來給予建議。第一步，將基金分類，大致可以分為以下幾種，包括股票基金、債券基金和混合基金，再計出分別佔有的比例，理論上愈接近退休，股票基金的佔比愈不宜太高。

先分類 減省重複投資部分

第二步，按基金主題分類，即是基金所投資的國家、地區或行業，看 18 隻基金投資是否有重複，可以挑選表現比較良好而穩定的保留，換言之，屬於同一主題的基金，只保留一隻就可以了。至於國家或地區，可以打開基金的簡報，留意其投資風格或持倉是否有重疊，如果有，同樣挑選表現比較良好而穩定的保留。

第三步，就是結合第一步和第二步，精簡重複特質的基金之餘，按既定的股債比例，決定保留的基金是否需要增加或減少份額。當然，什麼是合適的股債比例，宜根據自身情況諮詢專業的財務策劃顧問，不過股債均配是通用的比例，換言之，股票基金佔比盡量不要超過 50%。

至於應該先沽出賺錢的還是蝕錢的，這是個典型的行為金融學問題，普遍投資者會傾向沽出有錢賺的而保留虧損的，筆者建議不要單純以現時的浮動盈虧決定是否沽出，建議按上述的步驟先分類再逐一檢視，不要單憑「賺蝕」的感覺行事，否則可能令組合偏向某個類別或主題，不利長線分散風險。至於有關什麼類別的基金可以長期持有，比較適合長線持有的是全球型債券或股票基金，分散於全球是最為穩妥的選擇，其次是地域型，比如亞洲或歐洲之類。相反，比較要注意而又需要更積極管理的是單一行業基金，或涉及經濟周期的基金，比如商品或資源類，也可能是某一行業步向式微，而令到表現長期低迷。必須一提的是，以上只是基本的原則，沒有任何投資是不需要定期檢視的。最後，提一提孫先生和孫太太不要忘記強積金也是退休的重要資源之一，強積金內的基金組合也是需要定期檢視的。

孫氏夫婦理財個案

背景	孫先生今年 57 歲，未來幾年會開始退休生活；太太 55 歲，已轉「兼職」
家庭月入	6 萬元
家庭支出	約 3 萬元
家庭資產	一個已供滿的自住物業（市值約 1000 萬元）、各種基金約 300 萬及現金 100 萬
理財問題	多年來認購了不同的基金，累計超過 18 隻，疏於管理，感覺很亂，希望精簡一下，應該先沽出賺錢的還是蝕錢的？希望了解將來有什麼類別的基金可以長期持有？

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 June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
23/06/2021	Money18	iBond 暗盤收高 3%專家籲「即食」 惟切忌...



06月23日(三) 16:15

iBond暗盤收高3%專家籲「即食」 惟切忌...

推介 0

政府發行的新一批通脹掛鈎債券(iBond)(04246)明日(24日)掛牌，今日於上市前夕在暗盤市場向好。輝立、耀才及富途交易場顯示，iBond暗盤價分別收報103元、102.95元及102.8元，期間大多數時間處於103元水平，意味較上市價100元高3%，每手帳面賺約300元。專家幾近一致建議，抽中的投資者可考慮於104元水平獲利，然後將資金轉至其他資產，爭取更高回報。

iBond派息與香港通脹掛鈎，會隨着通脹上升而增加派息。新一批iBond年期3年，保底息率為兩厘，每半年派息一次。以每手一萬元計，一年穩袋約200元利息。持有至到期的話，保證可最少收息約600元。以持有3年至到期的回報來看，撇除未到期的第七批iBond，第一至第六批可收息介乎617至1,358元。

以目前形勢來看，抽中iBond的投資者，到底是上市首日食胡好，還是長揸收息較着數？

招銀國際研究部策略師蘇沛豐建議，投資者可考慮上市首數日沽出iBond，再把資金轉至其他投資工具，爭取較佳的潛在回報。唯一例外的是，若投資者只想把這筆資金存放在銀行，而不作其他投資的話，這樣就不妨繼續持有iBond收息。他解釋，假設未來3年香港通脹率平均3%，每手iBond的3年累計派息900元，如果投資者首日可以104元價格沽出，每手賺取400元，兩者相減後實際回報其實只有500元，長揸收息的平均年回報只得1.67%，未算很吸引，故建議有胡先食。投資者伺機沽出後，可轉買派息穩健的公用股和房地產投資信託基金(REITs)，例如長江基建(01038)和領展(00823)。(見附表)

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

安柏環球投資總監梁偉民表示，持有iBond人士短線沽出食胡或長線持有收息

都可以，但絕不建議投資者嫌分派不足而在二手市場追入。若不想資金被鎖死，傾向短期沽貨的話，104元或以上合理價位。他解釋，現時一隻香港政府發行的3年期債券，孳息率是0.3%。由於iBond一年派息最少2%，所以價格升到104元，孳息率仍有0.6%，仍比現時香港政府同期債券的孳息率高。如果要追到孳息率同樣是0.3%，iBond價格可升到105元，但因部分機構投資者需要在市場上吸納貨源，未必可短時間升至此水平。

香港財務策劃師學會主席李澄幸稱，由於今批iBond保證有兩厘年息，加上通脹預期較往年高，如果投資者的資金不緊張，沽貨後只是把款項存放在銀行，不如繼續持有iBond。至於不打算持有iBond至到期的投資者，可留意這幾日二手市場表現，當升至104元或以上可先行獲利，因變相可提前取得逾一年的回報。

值得注意的是，部分銀行如中銀香港、工銀亞洲、中信銀行（國際）為iBond退款提供港元存款息率優惠。其中，工銀亞洲的優惠是以存款額10萬元或以上、開立228天港元定期存款，客戶可獲0.5%年利率優惠；開立368天港元定期存款，可獲0.6%年利率優惠。中信銀行（國際）為退款資金提供分別一個月0.55厘年息、3個月0.7厘年息、或6個月0.75厘年息的港元定期存款優惠。

對於較年長的投資者，更可以留意預期息率更高的銀色債券。政府將會在本月底公布新一批銀色債券的發行詳情，合資格認購年齡會由65歲，下降至60歲，是低息環境之下的另一種健收息選擇。至於上一批銀債，保底息有3.5厘，如果今維持相若息率，認購反應勢會更加熾熱。惟要注意，銀債與iBond最大相異處是不設二手市場交易，若投資者想提前贖回，只可以透過配售銀行或指定證券經紀售回予政府，而售價將會以面值100%連同累積利息計算。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
24/06/2021	Yahoo HK	iBond 開鑼 暗盤衝上\$103



東方日報

iBond開鑼 暗盤衝上\$103

東方日報

2021年6月24日 星期四 上午5:45 · 4分鐘文章



政府發行的新一批通脹掛鈎債券今日掛牌。

政府發行的新一批通脹掛鈎債券 (iBond) (04246) 今日掛牌，昨日於上市前夕在暗盤市場向好，羅立·羅才及富途交易場顯示，iBond暗盤價分別收報103元、102.95元及102.8元，期間大多數時間處於103元水平，意味較上市價100元高3%，每手帳面賺約300元。專家幾近一致建議，抽中的投資者可考慮於104元水平獲利，然後將資金轉至其他資產，爭取更高回報。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

公用股房託博得過

以目前形勢來看，抽中iBond的投資者，到底是上市首日食胡好，還是長揸收息較着數？

招銀國際研究部策略師蘇沛豐建議，投資者可考慮上市首數日沽出iBond，再把資金轉至其他投資工具，爭取較佳的潛在回報。唯一例外是，若投資者只想把這筆資金存放在銀行，而不作其他投資的話，不妨繼續持有iBond收息。他解釋，假設未來3年香港通脹率平均3%，每手iBond的3年累計派息900元，如果投資者首日可以104元價格沽出，每手賺取400元，兩者相減後實際回報其實只有500元，長揸收息的平均年回報只得1.67厘，未算很吸引，故建議有胡先食。伺機沽出後，可轉買派息穩健的公用股和房地產投資信託基金（REITs），如長江基建（01038）和領展（00823）。（見上述附表）

專家籲勿二手追入

安柏環球投資總監梁偉民表示，持有iBond人士短線沽出食胡或長線持有收息都可以，但絕不建議投資者嫌分派不足而在二手市場追入。若不想資金被鎖死，傾向短期沽貨的話，104元或以上合理價位。他解釋，現時一隻香港政府發行的3年期債券，孳息率是0.3厘。由於iBond一年派息最少2厘，所以價格升到104元，孳息率仍有0.6厘，仍比現時香港政府同期債券的孳息率高。如果要追到孳息率同樣是0.3厘，iBond價格可升到105元，但因部分機構投資者需要在市場上吸納貨源，未必可短時間升至此水平。

香港財務策劃師學會主席李澄幸稱，因今批iBond保證有兩厘年息，加上通脹預期較往年高，如投資者資金不緊張，沽貨後只是存放在銀行，不如繼續持有iBond。至於不打算持有iBond至到期的投資者，可留意這幾日二手市場表現，當升至104元或以上可先行獲利，因變相可提前取得逾一年的回報。

港銀紛推退款優惠

值得注意的是，部分銀行如中銀香港、工銀亞洲、中信銀行（國際）為iBond退款提供港元存款息率優惠。其中，工銀亞洲的優惠是存款額10萬元或以上、開立228天港元定期存款，客戶可獲0.5%年利率優惠；開立368天港元定期存款，可獲0.6%年利率優惠。中信銀行（國際）為退款資金提供分別一個月0.55厘年息、3個月0.7厘年息、或6個月0.75厘年息的港元定期存款優惠。

對於較年長的投資者，更可以留意預期息率更高的銀色債券。政府將會在本月底公布新一批銀色債券的發行詳情，合資格認購年齡會由65歲，下降至60歲，是低息環境之下的另一種穩健收息選擇。至於上一批銀債，保底息有3.5厘，如果今趨維持相若息率，認購反應勢會更加熾熱。惟要注意，銀債與iBond最大相異處是不設二手市場交易，若投資者想提前贖回，只可以透過配售銀行或指定證券經紀售回予政府，而售價將會以面值100%連同累積利息計算。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
24/06/2021	Oriental Daily	iBond 開鑼 暗盤衝上\$103

昔日東方

返回今日

▶ 電子報

▶ 即時新聞

▶ 東方新版意見箱

2021年6月24日 (四)

要聞港聞

兩岸國際

產經

娛樂

副刊


男極圈

體育

iBond開鑼 暗盤衝上\$103

▼ 下一則

iBond開鑼 暗盤衝上\$103

政府發行的新一批通脹掛鈎債券 (iBond) (04246 ) 今日掛牌，昨日於上市前夕在暗盤市場向好。輝立、耀才及富途交易場顯示，iBond暗盤價分別收報103元、102.95元及102.8元，期間大多數時間處於103元水平，意味較上市價100元高3%，每手帳面賺約300元。專家幾近一致建議，抽中的投資者可考慮於104元水平獲利，然後將資金轉至其他資產，爭取更高回報。



我的瀏覽記錄

iBond開鑼 暗盤衝上\$103
(24/06)

▶ 清除記錄

iBond派息與香港通脹掛鈎，會隨着通脹上升而增加派息。新一批iBond年期3年，保底息率為兩厘，每半年派息一次。以每手一萬元計，一年穩袋約200元利息。持有至到期的話，保證可最少收息約600元。以持有3年至到期的回報來看，撇除未到期的第七批iBond，第一至第六批可收息介乎617至1,358元。(見上述附表)



東網

政府發行

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

公用股房託博得過

以目前形勢來看，抽中iBond的投資者，到底是上市首日食胡好，還是長揸收息較着數？



日期	第一批 (2017年)	第二批 (2018年)	第三批 (2019年)	第四批 (2020年)	第五批 (2021年)	第六批 (2021年)	第七批 (2021年)
平均年回報率 (%)	4.92	4.14	3.81	2.88	2.07	2.05	2.88
最高收息日期 (天)	1,328.16	1,242.42	1,144.23	626.88	323.01	817.10	89.73
回報 (千元)	136.01	108.04	103.19	65.13	102.50	123.85	102.74
升幅 (%)	+6.70	+5.00	+3.12	+5.18	+5.50	+3.30	+2.73
平均收息 (元)	610	500	515	515	553	535	275

Q iBond回報及首日上市表現



股票	股息率 (%)	市值 (億元)	行業 (香港)
中國銀行 (03988)	7.87	287	銀行
交通銀行 (03328)	5.18	7.2	銀行
中國移動 (00941)	48.50	6.7	電信
工商銀行 (01588)	5.07	6.3	銀行
中國海外發展 (00883)	18.92	6.2	地產
建設銀行 (00939)	6.17	6.2	銀行
廣控國 (02007)	9.05	5.9	地產
中國船舶 (00267)	8.35	5.8	船舶
電能實業 (00006)	48.25	5.7	電力

Q 10大高息藍籌股一覽

招銀國際研究部策略師蘇沛豐建議，投資者可考慮上市首數日沽出iBond，再把資金轉至其他投資工具，爭取較佳的潛在回報。唯一例外是，若投資者只想把這筆資金存放在銀行，而不作其他投資的話，不妨繼續持有iBond收息。他解釋，假設未來3年香港通脹率平均3%，每手iBond的3年累計派息900元，如果投資者首日可以104元價格沽出，每手賺取400元，兩者相減後實際回報其實只有500元，長揸收息的平均年回報只得1.67厘，未算很吸引，故建議有胡先食。伺機沽出後，可轉買派息穩健的公用股和房地產投資信託基金 (REITs)，如長江基建(01038, 股價)和領展(00823, 股價)。(見上述附表)

專家籲勿二手追入

安柏環球投資總監梁偉民表示，持有iBond人士短線沽出食胡或長線持有收息都可以，但絕不建議投資者嫌分派不足而在二手市場追入。若不想資金被鎖死，傾向短期沽貨的話，104元或以上合理價位。他解釋，現時一隻香港政府發行的3年期債券，孳息率是0.3厘。由於iBond一年派息最少2厘，所以價格升到104元，孳息率仍有0.6厘，仍比現時香港政府同年期債券的孳息率高。如果要追到孳息率同樣是0.3厘，iBond價格可升到105元，但因部分機構投資者需要在市場上吸納貨源，未必可短時間升至此水平。

香港財務策劃師學會主席李澄幸稱，因今批iBond保證有兩厘年息，加上通脹預期較往年高，如投資者資金不緊張，沽貨後只是存放在銀行，不如繼續持有iBond。至於不打算持有iBond至到期的投資者，可留意這幾日二手市場表現，當升至104元或以上可先行獲利，因變相可提前取得逾一年的回報。

港銀紛推退款優惠

值得注意的是，部分銀行如中銀香港、工銀亞洲、中信銀行(國際)為iBond退款提供港元存款息率優惠。其中，工銀亞洲的優惠是存款額10萬元或以上、開立228天港元定期存款，客戶可獲0.5%年利率優惠；開立368天港元定期存款，可獲0.6%年利率優惠。中信銀行(國際)為退款資金提供分別一個月0.55厘年息、3個月0.7厘年息、或6個月0.75厘年息的港元定期存款優惠。

對於較年長的投資者，更可以留意預期息率更高的銀色債券。政府將會在本月底公布新一批銀色債券的發行詳情，合資格認購年齡會由65歲，下降至60歲，是低息環境之下的另一穩健收息選擇。至於上一批銀債，保底息有3.5厘，如果今趟維持相若息率，認購反應勢會更加熾熱。惟要注意，銀債與iBond最大相異處是不設二手市場交易，若投資者想提前贖回，只可以透過配售銀行或指定證券經紀售回予政府，而售價將會以面值100%連同累積利息計算。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
24/06/2021	ON.CC	東方日報 B1：專家教路 iBond 投資攻略



東網

港澳版 > 產經

東方日報B1：專家教路 iBond投資攻略

06月24日(四) 00:25

推介 1 分享

Tweet 分享

T- T+ ^ v <

2021年6月29日 (二)

30°C

繁體 简体

靈料

視頻

電子報·刊物

即時新聞

- 港澳
- 兩岸
- 國際
- 評論
- 產經

Money

體波

馬經

NEO時代

東方日報網頁

搵樓18

東方融資

分類廣告

廣告價目

版權收費



新一批iBond周四掛牌。

政府發行的新一批通脹掛鈎債券(iBond)(04246,股價)周四(24日)掛牌,周三(23日)於上市前夕在暗盤市場向好。輝立、耀才及富途交易場顯示,iBond暗盤價分別收報103元、102.95元及102.8元,期間大多數時間處於103元水平,意味較上市價100元高3%,每手帳面賺約300元。專家幾近一致建議,抽中的投資者可考慮於104元水平獲利,然後將資金轉至其他資產,爭取更高回報。

iBond派息與香港通脹掛鈎,會隨着通脹上升而增加派息。新一批iBond年期3年,保底息率為兩厘,每半年派息一次。以每手一萬元計,一年穩袋約200元利息。持有至到期的話,保證可最少收息約600元。以持有3年至到期的回報來看,撇除未到期的第七批iBond,第一至第六批可收息介乎617至1,358元。

以目前形勢來看,抽中iBond的投資者,到底是上市首日食胡好,還是長揸收息較着數?

初級國際研究部策略師蘇法典建議,投資者可考慮上市首數日沽出

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

招銀國際研究部策略師蘇沛豐建議，投資者可考慮上市首數日沽出iBond，再把資金轉至其他投資工具，爭取較佳的潛在回報。唯一例外的是，若投資者只想把這筆資金存放在銀行，而不作其他投資的話，這樣就不妨繼續持有iBond收息。他解釋，假設未來3年香港通脹率平均3%，每手iBond的3年累計派息900元，如果投資者首日可以104元價格沽出，每手賺取400元，兩者相減後實際回報其實只有500元，長揸收息的平均年回報只得1.67厘，未算很吸引，故建議有胡先食。伺機沽出後，可轉買派息穩健的公用股和房地產投資信託基金(REITs)，例如長江基建(01038,股價↗)和領展(00823,股價↗)。

安柏環球投資總監梁偉民表示，持有iBond人士短線沽出食胡或長線持有收息都可以，但絕不建議投資者嫌分派不足而在二手市場追入。若不想資金被鎖死，傾向短期沽貨的話，104元或以上合理價位。他解釋，現時一隻香港政府發行的3年期債券，孳息率是0.3厘。由於iBond一年派息最少2厘，所以價格升到104元，孳息率仍有0.6厘，仍比現時香港政府同年期債券的孳息率高。如果要追到孳息率同樣是0.3厘，iBond價格可升到105元，但因部分機構投資者需要在市場上吸納貨源，未必可短時間升至此水平。

香港財務策劃師學會主席李澄幸稱，因今批iBond保證有兩厘年息，加上通脹預期較往年高，如投資者資金不緊張，沽貨後只是存放在銀行，不如繼續持有iBond。至於不打算持有iBond至到期的投資者，可留意這幾日二手市場表現，當升至104元或以上可先行獲利，因變相可提前取得逾一年的回報。

值得注意的是，部分銀行如中銀香港、工銀亞洲、中信銀行(國際)為iBond退款提供港元存款息率優惠。其中，工銀亞洲的優惠是存款額10萬元或以上、開立228天港元定期存款，客戶可獲0.5%年利率優惠；開立368天港元定期存款，可獲0.6%年利率優惠。中信銀行(國際)為退款資金提供分別一個月0.55厘年息、3個月0.7厘年息、或6個月0.75厘年息的港元定期存款優惠。

對於較年長的投資者，更可以留意預期息率更高的銀色債券。政府將會在本月底公布新一批銀色債券的發行詳情，合資格認購年齡會由65歲，下降至60歲，是低息環境之下的另一穩健收息選擇。至於上一批銀債，保底息有3.5厘，如果今趟維持相若息率，認購反應勢會更加熾熱。

惟要注意，銀債與iBond最大相異處是不設二手市場交易，若投資者想提前贖回，只可以透過配售銀行或指定證券經紀售回予政府，而售價將會以面值100%連同累積利息計算。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
24/06/2021	Oriental Daily News	食胡吼 104 元 攻高息股銀債 長揸 3 年收息 最少袋 600 蚊 iBond 開鑼 暗盤衝上\$103

食胡吼 104 元 攻高息股銀債

長揸 3 年收息 最少袋 600 蚊

10 大高息藍籌股一覽

藍籌股	昨收報 (元)	往績息率 (厘)
中國銀行 (03988)	2.82	8.4
交通銀行 (03328)	5.18	7.2
中國移動 (00941)	48.50	6.7
工商銀行 (01398)	5.02	6.3
中國海外發展 (00688)	18.92	6.2
建設銀行 (00839)	6.17	6.2
碧桂園 (02007)	9.05	5.9
中價股份 (00267)	8.35	5.8
電能實業 (00006)	48.55	5.7

iBond 回報及首日上市表現

項目	第一批 (2011年)	第二批 (2012年)	第三批 (2013年)	第四批 (2014年)	第五批 (2015年)	第六批 (2016年)	第七批 (2020年)
持有 3 年回報							
平均年息率 (厘)	4.52	4.14	3.81	2.85	2.07	2.05	2.00
每手利息總計 (元)	1,358.16	1,243.45	1,144.33	856.96	623.01	617.16	99.73
首日表現							
收報 (元)	106.70	105.00	103.15	105.15	105.50	103.35	102.75
升幅 (%)	+6.70	+5.00	+3.15	+5.15	+5.50	+3.35	+2.75
每手沽出獲利 (元)	670	500	315	515	550	335	275

iBond 開鑼 暗盤衝上 \$103

政府發行的新一批通脹掛鈎債券 (iBond) (04246) 今日掛牌，昨日於上市前夕在暗盤市場向好。輝立、耀才及富途交易場顯示，iBond 暗盤價分別收報 103 元、102.95 元及 102.8 元，期間大多數時間處於 103 元水平，意味較上市價 100 元高 3%，每手帳面賺約 300 元。專家幾近一致建議，抽中的投資者可考慮於 104 元水平獲利，然後將資金轉至其他資產，爭取更高回報。

iBond 派息與香港通脹掛鈎，會隨着通脹上升而增加派息。新一批 iBond 年期 3 年，保底息率為兩厘，每半年派息一次，以每手一萬元計，一年穩袋約 200 元利息。持有至到期的話，保證可最少收息約 600 元。以持有 3 年至到期的回報來看，撇除未到期的第七批 iBond，第一至第六批可收息介乎 617 至 1,358 元。(見上述附表)

公用股房託博得過

以目前形勢來看，抽中 iBond 的投資者，到底是上市首日食胡好，還是長揸收息較着數？

招銀國際研究部策略師蘇沛豐建議，投資者可考慮上市首數日沽出 iBond，再把資金轉至其他投資工具，爭取較佳的潛在回報。唯一例外是，若投資者只想把這筆資金存放在銀行，而不作其他投資的話，不妨繼續持有 iBond 收息。他解釋，假設未來 3 年香港通脹率平均 3%，每手 iBond 的 3 年累計派息 900 元，如果投資者首日可以 104 元價格沽出，每手賺 400 元，兩者相減後實際回報其實只有 500 元，長揸收息的平均年回報只得 1.67 厘，未算很吸引，故建議有胡先食。伺機沽出後，可轉買派息穩健的公用股和房地產投資信託基金 (REITs)，如長江基建 (01038) 和領展 (00823)。(見上述附表)

專家籲勿二手追入

安柏環球投資總監梁偉民表示，持有 iBond 人士短期沽出食胡或長揸持有收息都可以，但絕不建議投資者嫌分派不足而在二级市场追入。若不想資金被鎖死，傾向短期沽貨的話，104 元或以上才是合理價位。他解釋，現時一隻香港政府發行的 3 年期債券，孳息率是 0.3 厘。

由於 iBond 一年派息最少 2 厘，所以價格升到 104 元，孳息率仍有 0.6 厘，仍比現時香港政府向年期債券的孳息率高。如果要追到孳息率同樣是 0.3 厘，iBond 價格可升到 105 元，但因部分機構投資者需要在市場上吸納貨源，未必可短時間升至此水平。

香港財務策劃師學會主席李澄幸稱，因今批 iBond 保證有兩厘年息，加上通脹預期較往年高，如投資者資金不緊張，沽貨後只是存放在銀行，不如繼續持有 iBond。至於不打算持有 iBond 至到期的投資者，可留意這幾日二级市场表現，當升至 104 元或以上可先行獲利，因變相可提前取得這一年的回報。

港銀紛推退款優惠

值得注意的是，部分銀行如中銀香港、工銀亞洲、中信銀行 (國際) 為 iBond 退款提供港元存款息率優惠。其中，工銀亞洲的優惠是存款額 10 萬元或以上、開立 228 天港元定期存款，客戶可獲 0.5% 利率優惠；開立 368 天港元定期存款，可獲 0.6% 利率優惠。中信銀行 (國際) 為退款資金提供分別一個月 0.55 厘年息、3 個月 0.7 厘年息、或 6 個月 0.75 厘年息的港元定期存款優惠。

對於較年長的投資者，更可以留意預期息率更高的銀色債券。政府將會在本月底公布新一批銀色債券的發行詳情，合資格認購年齡會由 65 歲，下降至 60 歲，是低息環境下的另一種儲蓄選擇。至於上一批銀債，保底息有 3.5 厘，如果今繼續持若息率，認購反應勢會更加熾熱。惟要注意，銀債與 iBond 最大差異處是不設二级市场交易，若投資者想提前贖回，只能以透過配售銀行或指定證券經紀售回予政府，而售價將會以面值 100% 連同累積利息計算。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
26/06/2021	Oriental Daily News	積金下半年 可吼中港股 打工仔首6月賬賺1.4萬

打工仔首6月帳賺1.4萬

積金下半年 可吼中港股

近 期全球疫情受變種病毒影響而反覆，加上通脹壓力升溫，美國提前加息的疑慮再起，致使股市傾向波動。據晨星(亞洲)最新披露截至6月21日的數據顯示，6月整體強積金回報平均跌0.74%，其中，中國及大中華股票與香港股票組別月內跌幅最多，分別跌2.48%及2.42%，表現跑輸。不過，隨着內地外幣資本增多，下半年勢有序流入境外，港股料受惠，專家也建議可增加投資比重。因過去幾個月中港股已作較充分調整，7月看高一線。

按積金局截至今年3月底止強積金資產總值約11,692.8億港元計算(未計入其後新供款)，單計6月，每名打工仔(計及僱員及自僱人士數目)帳面蝕約2,956元；然而，以上半年計算，整體強積金回報累升3.53%，帳面賺14,101元。

聯儲局主席鮑威爾近日表明不會先發制人加息，刺激標指及納指破頂。在眾多強積金基金中，美國股票6月跑贏大市，升0.84%；環球股票及歐洲股票則同跌0.21%；表現最差是中港股票，中國及大中華股票跌2.48%，香港股票跌2.42%，亞太區股票(不包括日本)跌幅達2.34%。

由於6月只餘下3個交易日，基本上大局已定。總結上半年，表現最好的是歐洲股票及美國股票，兩者均升逾12%；其次為環球股票，升9.78%。日本則受累疫情反覆，股票升幅僅2.86%。

香港財務策劃師學會主席李澄幸指出，從資產配置和風險管理角度而言，任何市況下都建議投資者保持「股債混合」的投資組合，不要「全倉股票」，同時須保留遇上股市波動時，可以加倉股票的本錢，具體比例看個人承受風險的程度。

經濟前景趨明朗利好

按目前市況來說，聯儲局維持利率不變，但開始討論「收水」，市場預期2023年或之前可能加息。當局有條件討論加息時間表，意味經濟增長前景更加明確。考慮到全球經濟繼續復甦，在此階段，相信股票是表現最好的資產，能承受「中等風險」的投資者可輕微上調股票比例，即股票佔約70%；債券佔約30%。

選股方面，他認為美股估值仍偏高，預期會有整固；中港股票則在過去幾個月已有較充分的調整，在下半年開局的7月表現可較為看俏，建議中國股票可佔40%，港股可佔20%，美股則佔40%。至於臨近退休的人士，則可持有40%股票，其餘60%為債券，以減低風險。

組別	6月變幅	前6個月變幅
歐洲股票	-0.21	+12.20
美國股票	+0.84	+12.05
環球股票	-0.21	+9.78
其他股票	+0.48	+8.18
進取型股債混合	-1.53	+6.05
亞太區股票(不包括日本)	-2.34	+5.66
預設投資策略核心累積基金	+0.01	+5.16
亞洲股票(不包括日本)	-1.92	+4.91
目標期限	-1.24	+4.66
中度進取型股債混合	-1.23	+4.09
香港股票	-2.42	+3.80
中國及大中華股票	-2.48	+3.40
日本股票	-0.95	+2.86
平衡型股債混合	-0.99	+2.06
中國債券	-0.88	+1.08
其他貨幣市場	-0.94	+0.71
保守型股債混合	-0.63	+0.69
港元貨幣市場	-	+0.02
保潔基金	-0.35	-0.19
預設投資策略65歲後基金	+0.18	-0.28
港元債券	+0.30	-0.33
亞洲債券	-0.03	-1.94
環球債券	-0.48	-3.46
整體平均	-0.74	+3.53

來源：晨星(亞洲)，數據截至6月21日

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
26/06/2021	Oriental Daily	積金下半年可吼中港股

積金下半年可吼中港股

▲ 上一則 ▼ 下一則



積金下半年可吼中港股

近期全球疫情受變種病毒影響而反覆，加上通脹壓力升溫，美國提前加息的疑慮再起，致使股市傾向波動。據晨星（亞洲）最新披露截至6月21日的數據顯示，6月整體強積金回報平均跌0.74%，其中，中國及大中華股票與香港股票組別月內跌幅最多，分別跌2.48%及2.42%，表現跑輸。不過，隨着內地外幣資本增多，下半年勢有序流入境外，港股料受惠，專家也建議可增加投資比重，因過去幾個月中港股已作較充分調整，7月看高一線。



我的瀏覽記錄

- 積金下半年可吼中港股 (26/06)
- [清除記錄](#)

按積金局截至今年3月底止強積金資產總值約11,692.8億港元計算（未計入其後新供款），單計6月，每名打工仔（計及僱員及自僱人士數目）帳面蝕約2,956元；然而，以上半年計算，整體強積金回報累升3.53%，帳面賺14,101元。

歐美股票半年升12%

聯儲局主席鮑威爾近日表明不會先發制人加息，刺激標指及納指破頂。在眾多強積金基金中，美國股票6月跑贏大市，升0.84%；環球股票及歐洲股票則同跌0.21%；表現最差是中港股票，中國及大中華股票跌2.48%，香港股票跌2.42%，亞太區股票（不包括日本）跌幅達2.34%。



Media Exposure in June 2021 (Total: 13)



分類	升/跌	升/跌
全球	12.12%	12.12%
歐洲	12.12%	12.12%
美國	12.12%	12.12%
亞洲	12.12%	12.12%
澳洲	12.12%	12.12%
日本	2.86%	2.86%
中國	12.12%	12.12%
印度	12.12%	12.12%
巴西	12.12%	12.12%
俄羅斯	12.12%	12.12%
南非	12.12%	12.12%
其他	12.12%	12.12%

港幣匯金分類平均表現

由於6月只餘下3個交易日，基本上大局已定。總結上半年，表現最好的是歐洲股票及美國股票，兩者均升逾12%；其次為環球股票，升9.78%。日本則受緊疫情反覆，股票升幅僅2.86%。

香港財務策劃師學會主席李澄幸指出，從資產配置和風險管理角度而言，任何市況下都建議投資者保持「股債混合」的投資組合，不要「全倉股票」，同時須保留遇上股市波動時，可以加倉股票的本錢，具體比例看個人承受風險的程度。

經濟前景趨明朗利好

按目前市況來說，聯儲局雖維持利率不變，但開始討論「收水」，市場預期2023年或之前可能加息。當局有條件討論加息時間表，意味經濟增長前景更加明確。考慮到全球經濟繼續復甦，在此階段，相信股票是表現最好的資產，能承受「中等風險」的投資者可輕微上調股票比例，即股票佔約70%；債券佔約30%。

選股方面，他認為美股估值仍偏高，預期會有整固；中港股票則在過去幾個月已有較充分的調整，在下半年開局的7月表現可較為看俏，建議中國股票可佔40%，港股可佔20%，美股則佔40%。至於臨近退休的人士，則可持有40%股票，其餘60%為債券，以減低風險。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
26/06/2021	Yahoo HK	積金下半年可吼中港股



東方日報 | 16.7k 人讚 | 介紹

積金下半年可吼中港股

東方日報
2021年6月26日 週六 上午5:45 · 2分鐘文章



打工仔上半年強積金回報累升3.53%。

近期全球疫情受變種病毒影響而反覆，加上通脹壓力升溫，美國提前加息的疑慮再起，致使股市傾向波動。據晨星（亞洲）最新披露截至6月21日的數據顯示，6月整體強積金回報平均跌0.74%，其中，中國及大中華股票與香港股票組別月內跌幅最多，分別跌2.48%及2.42%，表現跑輸。不過，隨着內地外幣資本增多，下半年勢有序流入境外，港股料受惠，專家也建議可增加投資比重，因過去幾月中港股已作較充分調整，7月看高一線。

按積金局截至今年3月底止強積金資產總值約11,692.8億港元計算（未計入其後新供款），單計6月，每名打工仔（計及僱員及自僱人士數目）帳面蝕約2,956元；然而，以上半年計算，整體強積金回報累升3.53%，帳面賺14,101元。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

歐美股票半年升12%

聯儲局主席鮑威爾近日表明不會先發制人加息，刺激標指及納指破頂。在眾多強積金基金中，美國股票6月跑贏大市，升**0.84%**；環球股票及歐洲股票則同跌**0.21%**；表現最差是中港股票，中國及大中華股票跌**2.48%**，香港股票跌**2.42%**，亞太區股票（不包括日本）跌幅達**2.34%**。

由於6月只餘下**3**個交易日，基本上大局已定。總結上半年，表現最好的是歐洲股票及美國股票，兩者均升逾**12%**；其次為環球股票，升**9.78%**。日本則受累疫情反覆，股票升幅僅**2.86%**。

香港財務策劃師學會主席李澄幸指出，從資產配置和風險管理角度而言，任何市況下都建議投資者保持「股債混合」的投資組合，不要「全倉股票」，同時須保留遇上股市波動時，可以加倉股票的本錢，具體比例看個人承受風險的程度。

經濟前景趨明朗利好

按目前市況來說，聯儲局雖維持利率不變，但開始討論「收水」，市場預期**2023**年或之前可能加息。當局有條件討論加息時間表，意味經濟增長前景更加明確。考慮到全球經濟繼續復甦，在此階段，相信股票是表現最好的資產，能承受「中等風險」的投資者可輕微上調股票比例，即股票佔約**70%**；債券佔約**30%**。

選股方面，他認為美股估值仍偏高，預期會有整固；中港股票則在過去幾個月已有較充分的調整，在下半年開局的**7**月表現可較為看俏，建議中國股票可佔**40%**，港股可佔**20%**，美股則佔**40%**。至於臨近退休的人士，則可持有**40%**股票，其餘**60%**為債券，以減低風險。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
26/06/2021	ON.CC	東方日報 B1：內地快洩洪 利港理財通



東網



新界北上車首選, 大量6百萬樓下筍盤, 可做9成按揭, VR 即時睇盤

港澳版 > 產經

東方日報 B1：內地快洩洪 利港理財通

06月26日(六) 00:15

[推介 1](#)
[分享](#)
[Tweet](#)
[分享](#)



內銀外匯儲備首次突破一萬億美元關口。

上半年即將近完結，回顧今年初，港股曾湧現「北水」狂灌，下半年會如何開局？有報道指，目前內地外幣「水浸」，資金需尋出路，在中央不願看到資金一窩蜂過度外流下，料有利中港兩地「細水長流」，逐步落實及擴大「跨境理財通」及「南向債券通」，有助帶旺港股。隨着強積金半年結在即，投資者不妨考慮調整中港股票比重。

[爆料](#)
[視頻](#)
[電子報·刊物](#)

[即時新聞](#)

[港澳兩岸國際評論](#)
[產經](#)

[Money](#)

[網FUN](#)

[體波](#)
[馬經](#)

[NET世代](#)

[東方日報網頁](#)

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

由於疫情期間外界對中國商品需求強勁，帶動內地出口商賺取大量海外收入，加上外資湧入中國股票和債券，令滾存在內地的外匯急飆。據人民銀行數字顯示，截至5月底，內地商業銀行的外匯儲備達創紀錄的1.38萬億美元(約10.76萬億港元)，首破一萬億美元關。截至5月底的12個月期間，銀行存入增加逾2,600億美元(約2.02萬億港元)，創2002年後最多。專家相信，境內有龐大外幣囤積，是內地政府逐步放寬資本流出的最佳時機，香港的跨境理財通可率先受惠。

數據顯示，在上述逾一萬億美元中，非金融企業存款佔比近一半，其中，企業出口貿易未結算的外幣收入，是外幣存款的一個重要來源。據中國海關披露，今年首5個月，累計貿易順差約2,034.5億美元，同期外幣存款增幅約1,247億美元。除出口商因素外，過去一年中國經濟保持強勁、人民幣轉強，皆吸引海外投資者沽出美元，轉買中國股票和債券。單計去年外資買人民幣債券就達一萬億元人民幣。

外幣雖大量流入，但內地銀行缺乏有效方法「排洪」，且單純在境內沽出美元，變相沖淡人民幣供應，導致匯價過強，尤其人民幣兌一籃子貨幣已升至近5年高位。外媒引述德意志銀行大中華區利率與外匯策略師劉立男表示，現在正是時候改革資本帳，放寬資本雙向流動。

由於外幣流入大增，導致內地的美元存款利率跌至接近歷史低位，較美國本土的利率大幅低約三分之二。再者，人民幣過強會導致國際熱錢流入，也損害出口，實非內地政府願意見到。渣打銀行中國宏觀策略部主管劉潔認為，中國將嘗試讓跨境流動更平衡，未來兩、三年，會有更多拓寬資金出境的渠道。

東方匯理亞洲(除日本外)研究主管Dariusz Kowalczyk亦認同，內地並沒有足夠的外幣資產可供境內投資者買賣，而在岸美元債市場其實還有繼續發展的空間，故建議中國可嘗試增加發行美元債，甚至允許境內企業發行在岸美元債。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

事實上，內地外匯「水浸」有利香港，因要加快開拓安全的資金流出渠道，其中，今年內已加快合格境內個人投資者(QDII)額度發放，債券南向通和跨境理財通也如箭在弦。港府已披露，債券南向通開行細節已準備就緒，不久就推行，粵港澳大灣區理財通短期內亦將會實施。

【打工仔MPF半年帳賺1.4萬 可增持中港股】

近期全球疫情受變種病毒影響而反覆，加上通脹壓力升溫，美國提前加息的疑慮再起，致使股市傾向波動。據晨星(亞洲)最新披露截至6月21日的數據顯示，6月整體強積金(MPF)回報平均跌0.74%，其中，中國及大中華股票與香港股票組別月內跌幅最多，分別跌2.48%及2.42%，表現跑輸。不過，隨着內地外幣資本增多，下半年勢有序流入境外，港股料受惠，專家也建議可增加投資比重，因過去幾個月中港股已作較充分調整，7月看高一線。

按積金局截至今年3月底止強積金資產總值約11,692.8億港元計算(未計入其後新供款)，單計6月，每名打工仔(計及僱員及自僱人士數目)帳面蝕約2,956元；然而，以上半年計算，整體強積金回報累升3.53%，帳面賺14,101元。

聯儲局主席鮑威爾近日表明不會先發制人加息，刺激標指及納指破頂。在眾多強積金基金中，美國股票6月跑贏大市，升0.84%；環球股票及歐洲股票則同跌0.21%；表現最差是中港股票，中國及大中華股票跌2.48%，香港股票跌2.42%，亞太區股票(不包括日本)跌幅達2.34%。

由於6月只餘下3個交易日，基本上大局已定。總結上半年，表現最好的是歐洲股票及美國股票，兩者均升逾12%；其次為環球股票，升9.78%。日本則受累疫情反覆，股票升幅僅2.86%。

Media Exposure in June 2021 (Total: 13)

香港財務策劃師學會主席李澄幸指出，從資產配置和風險管理角度而言，任何市況下都建議投資者保持「股債混合」的投資組合，不要「全倉股票」，同時須保留遇上股市波動時，可以加倉股票的本錢，具體比例看個人承受風險的程度。

按目前市況來說，聯儲局雖維持利率不變，但開始討論「收水」，市場預期2023年或之前可能加息。當局有條件討論加息時間表，意味經濟增長前景更加明確。考慮到全球經濟繼續復甦，在此階段，相信股票是表現最好的資產，能承受「中等風險」的投資者可輕微上調股票比例，即股票佔約70%；債券佔約30%。

選股方面，他認為美股估值仍偏高，預期會有整固；中港股票則在過去幾個月已有較充分的調整，在下半年開局的7月表現可較為看俏，建議中國股票可佔40%，港股可佔20%，美股則佔40%。至於臨近退休的人士，則可持有40%股票，其餘60%為債券，以減低風險。

■打工仔上半年強積金回報累升逾3%。

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
30/06/2021	Hong Kong Economic Times	MPF「疫」市攻略

MPF「疫」市攻略

受新冠疫情影响，全球經濟重創，不少港人的工作、生活以至未來部署也大受影響；股市出現動盪，同時波及香港打工仔的強積金(MPF)回報表現。雖然近來疫情緩和，但經濟仍需時復甦，打工仔應如何透過調整基金組合自保？而除了MPF以外，大家還可透過哪些方法，令退休更有保障？

本報記者 周宇銀

投資市場如天氣一樣，難以預測，但不會一直放晴或下雨，升跌本是平常；在逆市中我們更應保持理智，避免被市場情緒左右。強積金是一項長線投資，打工仔毋須為應付短期的波動而胡亂轉換投資組合，反而應著眼於長遠的投資目標，亦不要看輕每月一千幾百的供款，時間長，供款愈多，在平均成本法和複合效應下，愈能夠壯大退休儲備。

多元投資策略 長線保持投資

以4月份為例，美股基金吸資最勁，吸引近15億元資金淨流入。不過不少專家警告，美股連升10年，位高勢危，相信回調風險不少，提醒大家切忌重錘出擊及一注獨買，更須守多元化投資及分散風險。積金評級主席曹川普(Francis Chung)就提醒：「MPF成員似乎已經在市場高位時超買了美股，並期望市場會繼續上升，這種投資行為將帶來重大風險。」他又指，強積金體系經常因未能創造良好的投資回報而受到批評，但投資表現並不是系統本身的問題，而是成員自己作出的投資選擇。他提醒供款人，若要創造持續的長線回報，須有兩大自保術：「多元化的投資策略」及「長線地保持投資」，而不是試圖捕捉市場時機，頻繁地炒MPF。

亞洲股票造好 跑贏美股

受疫情打擊，美國推出多輪救市措施，新任總統拜登提出的1.9萬億美元刺激經濟方案亦獲眾議院通過，刺激方案一方面將會幫助美國經濟加速復甦，但另一方面，很多人也擔心通脹將會增加美股的整體波動性。宏利投資管理亞洲區(日本除外)股票投資部首席投資總監陳致洲認為，方案或多或少對美元有負面影響，對亞洲股票則有幫助。

他續指，中國市場有潛力發展，因為整體中國股市市值多達8萬億美元，近4,000間公司，GDP佔全球約20%，但是在股票市場比例來說只有10%，因此值得增加內地上市市場投資比例。他預測直至今年年底，亞洲股市仍然跑贏美股。縱然美債息上升，亞洲貨幣匯價包括人民幣都企得較硬，再加之內地雙循環政策，均會令投資者較集中在內地市場。

永明資產管理首席投資策略師翁志海認為，年輕的打工仔在MPF方面應選擇捕捉有機會帶來高回報的市場。針對有10年以上投資期，亞洲地區值得多加考慮，因當地經濟發展，在上全球化、去中國化、更多跨國企業將供應鏈分流至亞洲地區的背景下，亞洲地區發展應較理想。不過他提醒，亞洲新興市場增長潛力大，投資波動也較大，因此較適合定期定額的投資，因為遇上跌市也不怕，有機會「買平貨」。

逾半受訪者認為強積金應涵蓋A股

政府去年放寬強積金投資A股比例，積金局公布納入上海交易所、深圳證券交易所、印尼證券交易所，以及波蘭華沙證券交易所為核准證券交易所名單，強積金基金投資於以上市場的資產比例不再受基金淨資產值的10%上限所限制，不少人認為新措施可分散投資風險。

據香港投資基金公會(HKIFA)早前發布調查顯示，約5分之2的受訪者認為中國A股具有吸引力，42%的受訪者認為中國是未來全球經濟的重要增長動力，另有19%對人民幣的長期走勢持樂觀態度。至於認為A股沒有吸引力的受訪者，主要是對中國監管框架和市場運作缺乏了解。

投資基金公會退休金委員會副主席曹偉邦表示，相信市場上短期內未必會出現純A股基金，因監管機構對市場波動有憂慮。



如果未來放寬限制，行業亦應該加強投資者教育，讓投資者了解A股仍然是成長中的市場，會較為波動及有相關風險。

調整強積金組合頻率偏低

另外，根據上述調查，受訪者主要使用銀行網站(35%)或應用程式(11%)進行強積金投資，但查閱及調整強積金組合頻率均偏低，不少嬰兒潮一代(泛指1946至1964年出生)更從未查閱/調整強積金戶口。至於供款人基於甚麼原因才會調整強積金組合？有53%受訪者表示，通常是認為有更好的投資機會時才會調整強積金組合。

查閱帳戶

每個月查閱 36%

每季查閱 20%

調整強積金組合

每半年調整一次 15%

頻密調整組合 19%

30%嬰兒潮一代從未查看/調整強積金戶口



其實，理想的做法是定期檢討，例如每半年或一年定期登入強積金戶口或查閱周年權益報表，了解帳戶的狀況。由於不同人生階段的投資目標、經濟能力及可承受風險程度等均有差異，強積金組合也應作出相應的調整，例如年輕成員的風險承受能力較強，便可考慮較進取的投資策略；但若慢慢接近退休年齡，便要衡量可承受風險能力，再制定較保守的投資組合。

盡早投資 享複息效應

很多市場研究或調查都顯示港人平均需要數百萬元的退休預算，單靠每月10%的強制性供款當然不足以為退休生活，那麼除了MPF以外，打工仔還可透過哪些方法，令退休更有保障？

事實上，愈早開始儲蓄或投資，便可愈早享有複息效應的好處，不過根據富通保險於今年初發布的《安心退休規劃調查》顯示，不少年輕人缺乏定期儲蓄習慣，又對投資產品認知不足，這會錯失退休儲備的先機，難以發揮複利滾存效應。

對投資產品認知不足	20至29歲	30歲以上
不懂如何進行中至長期的理財計劃	59%	40%
沒有定期儲蓄習慣	73%	17%

政府早於2019年4月牽頭推出「扣稅三寶」，即自願性供款(VHIS)、延期年金(QDAP)和強積金可扣稅自願性供款(TVC)；從退休儲蓄角度，QDAP和TVC均屬於不錯的產品，是持續滾存生息的長期投資，更可獲最多6萬元扣稅額。經過兩年時間，不少市場人士表示產品有不俗的滲透率，市場對相關產品的需求持續。

QDAP自製長糧 換取被動收入

在「扣稅三寶」中，以QDAP最能配合港人對退休後能有長期而穩定收入的要求，在環球資本市場波動的情況下，年金作為中長期的理財工具，讓投保人在有工作能力時定期供款，讓積蓄滾存，換取退休時的穩定收入，相當於「自製長糧」。根據上述的《安心退休規劃調查》，逾6成受訪者表示有意購買QDAP。

QDAP產品分為供款期、累積期及年金領取3個階段，現時市面上的產品供款年期由5年至10年不等，大家在選擇供款期時應考慮自己的長期供款能力和流動現金需要。比較年輕的朋友有較多空間達到理財目標，可以考慮較長的供款期；而較具經濟條件的人士則可以選擇較短的供款年期，以保留更大的理財彈性。

TVC靈活性高 提供更大保障

強積金自推出以來，市場評價好壞參半，其只有10%的強制性供款亦常被批評不足以應付打工仔的退休生活，故TVC的出現無疑令打工仔能透過強積金獲得更大的保障。自願性供款未有年期、金額限制，可因應個人情況隨時調整，可以斷供或者隨時供款，非常靈活；另外，選一般強積金戶口一樣，容許供款人選擇不同的資產分布，以便為資產增值。

截至今年3月，已開設的TVC帳戶總數約5.31萬個，總供款39億元。去年4月至今年3月年度，可扣稅自願性供款共有22.14億元，按年增加5.08億元，增幅達30%。



退休預算或需達數百萬萬元，市民應及早作出部署。

退憂生活

究竟退休開支需要多少？香港財務策劃師學會早前發布了首份本港已退休人士的真實退休生活開支和收入模式的調查，發現受疫情影響，外出旅遊和外出膳開支大幅下降，而受訪者的平均每月基本真實開支為11,500港元。

退休生活理應獲得舒適自在，然而調查發現，接近5成已退休人士對其財政穩健狀況感到憂慮，數字可能與其應付退休開支的財政來源模式有關。

宜開拓被動收入來源

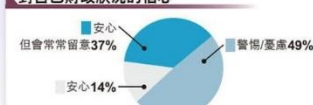
政府統計處最新資料顯示，本港男女的平均預期壽命分別為82和88歲。香港財務策劃師學會主席李遼幸表示，人口老化和少子化是必然趨勢，然而調查發現已退休人士在財務策劃，特別是開拓退休後被動收入來源這方面仍未理想。

他認為，大眾談論退休儲備時，往往把焦點放在資產的累積(Accumulation)，但卻忽略退休後如何管理和提取(Decumulation)資產，這亦解釋了屬於Decumulation product(提取產品)的年金為何在市場存在多年卻鮮受關注。李遼幸強調，建立正確的提取觀念相當重要，因為退休後不能坐吃老本，要懂得將累積的資產轉換成源源不絕的收入。

退休收入來源



對自己財政狀況的信心



資料來源：香港財務策劃師學會「港人退休真實開支調查」