

## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
02/09/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	人幣數碼化危與機	Mr. Paul Pong, CFP®
08/09/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	陳百里稱金融服務互聯互通創機遇	Mr. Ray Lee, CFP®
11/09/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	家庭信託夠靈活 移民前做好安排	Mr. Ray Lee, CFP®
13/09/2021	Ming Pao, mpfinance.com, Ming Pao Daily News	李澄幸：藉房託投資物業 免除放租煩惱	Mr. Ray Lee, CFP®
25/09/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	棄外國籍回流 須注意稅務風險	Mr. Gin Lee, CFP®
29/09/2021	Yahoo HK	羅致光：研退休強制 MPF 買年金	Mr. Ray Lee, CFP®
29/09/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	羅致光：研退休強制 MPF 買年金	Mr. Ray Lee, CFP®
29/09/2021	Oriental Daily, Oriental Daily News	專家視野：配置 ETF 抗通脹選擇多	Mr. Ray Lee, CFP®
29/09/2021	ON.CC, Money18	李澄幸：通脹陰乾財富 不妨揀買 ETF 應對	Mr. Ray Lee, CFP®

## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
02/09/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	<a href="#">人幣數碼化危與機</a>

The screenshot shows the website interface for '信報' (Xin Bao). At the top, there is a search bar and navigation links for '熱門：施政報告 大灣區' and '搜尋：環球投資攻略特約'. Below the search bar is a horizontal menu with various categories like '信報健康', 'StartupBeat', '明Q8', '信報月刊', '優雅生活', and 'ejinsig'. A secondary menu includes '主頁', '即時新聞', '今日信報', '港股360', '地產投資', '財富管理', and '專題'. A third menu lists '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', and '副刊'. The article title '人幣數碼化危與機' is displayed in a dropdown menu. Below the title are social media sharing icons for Facebook, WhatsApp, WeChat, and others, along with a 'Like 1' button and options for '列印' (Print), '預設字型' (Default Font), and '+'. The date '2021年9月2日' and author '龐寶林 基金人語' are also visible.

2021年9月2日

龐寶林 基金人語

### 人幣數碼化危與機

筆者上周末應扶輪社香港區區長之邀，出席扶輪社研討會，並以「人民幣數碼化的機遇」為題與嘉賓討論，筆者首先指出人民幣數碼化漸趨成功乃建基於科技成熟，各位不妨參考下列數據：1. 中國5G手機出貨量已從去年的1.66億部，倍增至年初至今的3.65億部；2. 大眾對數碼化已非常熟悉，按近期中國工業及信息化 ...

(節錄)

## 人幣數碼化危與機

### 基金人語 · 龐寶林

筆者上周末應扶輪社香港區區長之邀，出席扶輪社研討會，並以「人民幣數碼化的機遇」為題與嘉賓討論，筆者首先指出人民幣數碼化漸趨成功乃建基於科技成熟，各位不妨參考下列數據：

1. 中國5G手機出貨量已從去年的1.66億部，倍增至年初至今的3.65億部；

2. 大眾對數碼化已非常熟悉，按近期中國工業及信息化部公布的資料，中國網民已突破10億，普及率71.6%，手機網民達10.07億，90%國民使用支付寶或微信支付；

3. 數碼人民幣（內地稱「數字人民幣」）試點場景已超越132萬個，覆蓋各行各業、各式各樣付款收款，如生活繳費、餐飲、娛樂、交通出行、購物、消費及政府服務等；

4. 內地民眾開立個人數碼人民幣錢包2087萬個，對公數碼人民幣錢包351萬個，累計數碼人民幣測試逾7070萬項交易，金額為345億元人民幣。

由此觀之，人民幣數碼化可謂「水到渠成」，目前只待中國人民銀行認為何時屬最佳時機。

### 首要加強資金流監管

加強資金流監管為首要目標，現時各國致力打擊洗黑錢活動，為應對利用虛擬貨幣清洗黑錢及衍生的問題，必須把交易活動重歸銀行體系，故中國把比特幣等虛擬貨幣認定為非法定貨幣，不但把虛擬貨幣逐出中國，也不許相關活動，因中央認為虛擬貨幣缺乏實際價值支撐相關交易，必須強硬打擊虛幣的開採和交易，讓給予即將推出的數碼人民幣。

其次，建立國際間容易結算的工具，促進「一帶一路」、區域全面經濟夥伴協定（Regional Comprehensive Economic Partnership, RCEP）及粵港澳大灣區等貿易活動，國家「十四五」規劃已把數字貿易列入服務貿易發展規劃。須知中國乃全球最大貿易國，若人民幣數碼化逐步推行，必然有助推動人民幣國際化及擴大國際間使用層面，透過全球最大貿易國的數碼貨幣持續滲透，便利廣大民眾的交易活動，大大提升人民幣地位。

數碼人民幣必可獲得龐大數據，透過人工智能計算，可以即時追蹤及解決問題，政策可迅速、有效及精準地作出相應調整或修補；加上內地流通貨

幣（M0）不斷擴大，現金使用率及重要性卻不斷下降，預料適合推出數碼人民幣的時機快將來臨。

### 或衝擊傳統商銀營運模式

數碼人民幣必將影響傳統商業銀行的營運模式，如去中心化等，若數碼人民幣使用率及接受性提高，日後傳統銀行必定仿效虛擬銀行設法吸引存款，如高利率或優惠等，儘管資金成本上升，卻有利消費者。

部分金融科技企業旗下電子支付業務或備受衝擊，將來股票及債券交易所應仿效虛擬貨幣的交易模式，即「7天×24小時」，港交所的交易時間較現時急增5.6倍。

據悉香港金管局已制定「金融科技2025」策略，內容包括：

1. 全面推廣銀行數碼化，以便配合各方面轉變或安排；
2. 加深金管局或央行對數碼貨幣之研究；
3. 發揮數據基礎潛能；
4. 擴展金融科技人才庫，培育更多跨行業的國際認可專才，除金融業和律師外，還有特許會計師

（Certified Public Accountants, CPA）、財務策劃師（Certified Financial Planner, CFP）、特許財務分析師（Chartered Financial Analyst, CFA）、財金風險管理分析師（Financial Risk Manager, FRM）、金融科技師（Certified Financial Technologists, CFT）及未來ESG認證等；

5. 善用資源和政策支持發展；

6. 協助數碼人民幣作跨境現金流等。

### 港金融科技部署迎轉變

回顧東濠模擬組合，截至2021年8月31日，組合一周反彈0.825%，年初至今累計變動6.84%，平均年化回報10.34%，成立至今升幅共達1015.89%。

組合內不少聚焦亞洲市場的基金表現突出，尤以柏瑞印度股票基金表現最佳，漲5.04%，購入至今累計43.93%；摩根亞洲小型企業和富達基金太平洋基金緊隨其後，揚升3.56%和2.44%。同屬亞洲市場概念，上周購入的XTR富時越南（03087）則微彈0.65%。

模擬組合持倉普遍上升，僅4項投資最近一周下跌，以Grayscale Bitcoin Trust（GBTC）跌3.38%，表

現較差。

隨着美股踏入近年表現最弱的9月，本欄對外匯市況因而漸趨審慎；事實上，歐羅區上月通脹率創下10年新高，反映環球通脹憂慮未完全解決，一旦美國物價問題意外失控，當局「收水」勢必加劇美股震盪幅度。模擬組合過去數周已減低部分美國市場相關持倉，倘若後市動力突然大幅轉弱，組合可沽貨獲利。

### 通脹憂慮未除 美股添震盪

美股調整憂慮升溫，中港股市未脫險，故模擬組合部署將較集中其他亞洲市場，以及利好因素較為明確的健康護理基金。越南、印度及台灣等亞洲股市今年走勢較突出，繼上周增加越南市場倉位後，組合昨天購入今年強勢的摩根印度小型企業基金，涉及約12萬元。是次增持完成後，模擬組合提高印度市場佔比，將同時持有柏瑞印度股票基金和專攻小型股的摩根印度小型企業基金。

另外，進一步增加貝萊德世界健康科學基金倉位，涉約10萬港元，上周已提及相關板塊利好因素。

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。東驥旗下基金及客戶組合持有港交所（00388）。

東驥基金管理有限公司

網址：www.pegasus.com.hk

電郵：fund@pegasus.com.hk

## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
08/09/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	<a href="#">陳百里稱金融服務互聯互通創機遇</a>

The screenshot shows the website interface for '信報財經新聞'. At the top, there is a search bar and a navigation menu with categories like '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 the navigation, there is a breadcrumb trail and social media sharing options (Facebook, WhatsApp, WeChat, etc.). The article title '陳百里稱金融服務互聯互通創機遇' is visible, along with a 'Like 0' button and a 'Print' button.

2021年9月8日

### 陳百里稱金融服務互聯互通創機遇



[放大圖片 / 顯示原圖](#)

《信報財經新聞》舉辦第三屆「金融服務卓越大獎2021」，分別從銀行、金融機構、基金及強積金、保險與資訊科技界別，透過權威評選機制，選出過去一年表現傑出的企業或機構，頒發合共29個獎項，以作嘉許。商務及經濟發展局副局長陳百里擔任頒獎禮主禮嘉賓，他昨天致詞時表示，本港金融服務業向來非常具競爭力，隨着「....

(節錄)



## 陳百里稱金融服務互聯互通創機遇

《信報財經新聞》舉辦第三屆「金融服務卓越大獎2021」，分別從銀行、金融機構、基金及強積金、保險與資訊科技界別，透過權威評選機制，選出過去一年表現傑出的企業或機構，頒發合共29個獎項，以作嘉許。

商務及經濟發展局副局長陳百里擔任頒獎禮主禮嘉賓，他昨天致詞時表示，本港金融服務業向來非常具競爭力，隨着「十四五」規劃提出香港的定位，支持本港發展「八個中心」及「兩個樞紐」，並繼續向高端高增值方向發展服務業，令金融服務業界有不少機遇。具體而言，他指「十四五」定調支持本港發展成為國際金融中心、風險管理中心、資產管理中心和離岸人民幣業務樞紐，既有香港的傳統優勢，也賦予新的發展定位。在新發展格局下，不論是金融、科技和經貿等行業，未來會更多與內地互聯互通。

### 用科技降成本增僱員生產力

他舉例，香港作為全球最大的離岸人民幣業務樞紐，有條件為離岸人民幣持有者提供投資管理服務，過程中還可以促進人民幣國際化的步伐。其次，香港能夠發揮財富中心的角色，繼續擔當內地企業的國際融資平台，提供更多元化的融資產品，並為內地企業管理其境外資金。陳百里續稱，隨着內地居民日益富裕，香港作為財富資管中心可提供更多個人財富管理和投資服務，做好風險管理。

另外，香港應用科技研究院首席科技總監許志



光在主題演講中談及金融業界應用科技的趨勢，指出不同的數據都顯示，金融機構運用金融科技的程度愈高，「成本愈低，賺的錢愈多」，但強調科技應用並非要取代人手，而是結合人手和科技，提高僱員的生產力。而整個創科生態需要更多持份者參與，才可加快金融科技的發展。

《信報財經新聞》總編輯郭勳明亦說，金融服務業是香港經濟增長的重要動力，也對於國家金融市場發展和國際化作出重要貢獻。中央政府剛公布海關

放方案和建設橫琴粵澳深度合作區，「在我們（香港）周邊個餅已經愈做愈大」，有助互相推動金融市場發展成為更深更廣的大灣區融資平台。

本屆評審及頒獎嘉賓包括香港市務學會榮譽主席陳裕光、金銀業貿易場理事長張德熙、香港銀行學會行政總裁梁嘉麗、香港信託人公會主席石悅玟、香港資訊科技商會榮譽會長方保僑、香港大學計算機科學系榮譽教授鄧淑明及香港財務策劃師學會主席李澄幸等。



■陳百里（前排中）與主辦單位管理層、評審委員、頒獎嘉賓及獲獎機構代表大合照。

■陳百里表示，「十四五」規劃賦予香港新的發展定位，令本港財富資管中心角色更強，機遇更多。

■《信報財經新聞》郭勳明（右）向演講嘉賓許志光致送紀念品。

## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
11/09/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	<a href="#">家庭信託夠靈活 移民前做好安排</a>

The screenshot shows the HKEJ website interface. At the top, there is a search bar and a navigation menu with categories like '信報財經新聞', '信報健康', 'StartUpBeat', 'EJFQ8', '信報月刊', '優雅生活', and 'ejins'. Below the navigation, there are social media sharing icons for Facebook, WhatsApp, WeChat, and others. The article title '家庭信託夠靈活 移民前做好安排' is visible, along with the author's name '李澄幸' and the date '2021年9月11日'.

2021年9月11日

李澄幸 理財方略

### 家庭信託夠靈活 移民前做好安排



[放大圖片 / 顯示原圖](#)

本欄前篇提過家庭信託的基本應用，以及如何藉着控制收入水平來達致省稅效果，今續談更多應用的可能性。事實上，港人習慣的投資方式是不利控制收入水平的，例如物業收租。代受益人支出助財富傳承。假設你身在英國，工資收入足夠生活有餘，個人稅階已達45%，同時持有物業收租，變相每100元租金收入就需要繳納45元...

(節錄)

# 家庭信託夠靈活 移民前做好安排

## 理財方略 • 李澄幸

本欄前篇提過家庭信託的基本應用，以及如何藉着控制收入水平來達致省稅效果，今續談更多應用的可能性。事實上，港人習慣的投資方式是不利控制收入水平的，例如物業收租。

### 代受益人支出 助財富傳承

假設你身在英國，工資收入足夠生活有餘，個人稅階已達45%，同時持有物業收租，變相每100元租金收入就需要繳納45元稅款，大大影響投資回報。即使明知知道租金收入會被打「五五折」，相信斷不會提議租客明年才交租吧！這類型的被動收入便屬於不能「控制」，無法因應稅務年度的稅階高低來決定收入多寡。

然而，透過把資產存放於家庭信託，就可以實現這個可能性。筆者上次已經提過可將收益分配予不同

家庭成員，善用各人的免稅額，其實亦可把收入延至退休後，屆時沒有工資收入，免稅額的應用自然更加寬裕。

信託受益人受惠於信託的方式眾多，除了上述的直接分配，由信託把資產或收益派派給收益人之外，也可用信託名義代受益人支出。

舉例說，當受益人有住屋需要，由信託購買一個住宅供受益人居住；又如由信託購買汽車，供受益人駕駛或代步之用；以至由信託直接支付教育或醫療費用等。

另外，信託亦可向受益人提供貸款或借出某些資產。簡單而言，對比個人持有資產，信託具有更大的靈活性，能夠保護資產之餘，也可能有助省稅。

家庭信託亦有利身後的財富傳承安排，如果你的資產遍布世界各地，甚至不同家庭成員最終會擁有不同的居民或國籍身份，自然會面對林林總總的繼承稅及程序，信託普遍能避開這些繁瑣的流程。

值得注意的是，儘管家庭信託有不少潛在優勢和

好處，以上多種資產受惠安排也有機會涉及不同的稅務責任。

以英國為例，常見的做法是在英國以外成立離岸信託（或稱為Excluded Property Trust），只要處理得宜，即使日後取得英國居籍，依然可享有前述的好處，包括控制稅階、免稅滾存和省遺產稅等，但英國本土資產則不適宜放置其中。

### 資產太遲轉入 省稅有限

另外，如果成為英國稅務居民後才把資產轉入信託，信託的省稅能力亦會大打折扣。因此，一般建議在移民英國前成立信託，把希望轉入的資產提早轉到信託名下，並安排好受益人等細節。

最後，基於不同國家或地區的規則和反避稅政策各異，有意成立信託的家庭宜多作了解，並諮詢相關專業人士以制定合適方案。

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。



## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
13/09/2021	Ming Pao, mpfinance.com, Ming Pao Daily News	<a href="#">李澄幸：藉房託投資物業 免除放租煩惱</a>

2021年10月7日 星期四 5:18PM  
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 大灣

熱門話題：施政報告·大灣區·北部都會區·迷你倉大火死因厘·天文台·強積金轉年會·張大千畫作·賞花：金英·新

經濟 李澄幸：藉房託投資物業 免除放租煩惱

2021年9月13日 星期一  
李澄幸 理財信箱

← 上一篇 下一篇 →

## 李澄幸：藉房託投資物業 免除放租煩惱

 讚好 0 A+ A-    

### 王小姐理財個案

年齡	40 歲
家庭月入	約 5 萬元
家庭支出	約 4 萬元
家庭資產	現金約 100 萬元、一個未供滿的自住物業
疑問	各類投資始終最看好物業，一家人希望未來多買一個香港物業作投資及收租用，但由於需要的資金比較多，故希望改為投資海外物業或房地產信託，應該如何選擇？有什麼要注意？

圖1之1



## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

【明報專訊】香港的物業價格水漲船高，以多買一個物業作投資用途，成本確實是很高，從投資組合的角度來看，資產過於集中在某一類別，甚或地區，當然不理想，但這確實是因人而異，退一步來說，在未實現多買一個香港物業前，手上的閒置資金也應該繼續尋求升值。根據較正式的定義，房地產信託又簡稱REITs，是透過集中投資於可帶來收入的（香港及/或海外）房地產項目，例如：購物中心、寫字樓、酒店及服務式公寓，以爭取為投資者提供定期收入。REITs可以為投資者提供定期的收入。信託基金的大部分，甚或全部除稅後淨收益會以股息形式定期派發予投資者。換言之，房地產信託是間接投資於房地產的工具，可以享受到投資房地產的經濟效益，但減少了相關的煩惱，比如是放租、收租和維修等等。筆者會建議考慮房地產信託多於直接投資海外物業，首先是疫情原因，如未能親身視察就作出投資，並不理想；第二，房地產信託的入場門檻低，交易也方便，如買賣股票般簡單，適合作資產配置用途，或將風險分散至世界各地。

### 不同類型房託 周期風險不一樣

不過，也有不少值得注意的事項：第一，REITs有不同的類型，比如商場、商業大廈、甚至有數據中心或醫療項目等等，建議了解清楚再投資；第二，投資於REITs同樣有投資物業的風險，比如經營風險，好像現時的情況為例，如果商場人流減少或商廈出租率下降，也是會影響相關項目的投資回報；第三，市場利息走勢，部分REITs也有借貸，利息上升會增加利息成本，也有可能影響回報，同時也會影響市場的風險胃納，總之如股票一樣，投資回報可升可跌。另外，關於選擇香港或是美國市場上的REITs，美國市場的選擇比較多，不過要留意有股息稅的影響，同時美國市場上也有比較多的REITs ETF選擇，如果是選擇相關的ETF，也需留意ETF的構成。舉例說，部分名稱為「環球」的ETF，組合內資產的地域分佈於世界各地，惟需要注意通常是美國的資產佔比最大，甚至可高達七成，建議不要只看名字挑選。如果有任何進一步問題，建議諮詢相關的專業人士。最後，王小姐的閒置資金，除了考慮REITs外，應該均衡配置債券及股票基金，更有把握實現穩定的財富增值。

香港財務策劃師學會主席

[李澄幸 理財信箱]

(2021年9月13日) 李澄幸：藉房託投資物業 免除放租煩惱 ▾

## 李澄幸：藉房託投資物業 免除放租煩惱

文章日期：2021年9月13日

Like 0

Share



### 王小姐理財個案

年齡 40 歲

家庭月入 約 5 萬元

家庭支出 約 4 萬元

家庭資產 現金約 100 萬元、一個未供滿的自住物業

#### 疑問

各類投資始終最看好物業，一家人希望未來多買一個香港物業作投資及收租用，但由於需要的資金比較多，故希望改為投資海外物業或房地產信託，應該如何選擇？有什麼要注意？

## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

【明報專訊】香港的物業價格水漲船高，以多買一個物業作投資用途，成本確實是很高，從投資組合的角度來看，資產過於集中在某一種類別，甚或地區，當然不理想，但這確實是因人而異，退一步來說，在未實現多買一個香港物業前，手上的閒置資金也應該繼續尋求升值。根據較正式的定義，房地產信託又簡稱REITs，是透過集中投資於可帶來收入的（香港及/或海外）房地產項目，例如：購物中心、寫字樓、酒店及服務式公寓，以爭取為投資者提供定期收入。REITs可以為投資者提供定期的收入，信託基金的大部分，甚或全部除稅後淨收益會以股息形式定期派發予投資者。換言之，房地產信託是間接投資於房地產的工具，可以享受到投資房地產的經濟效益，但減少了相關的煩惱，比如是放租、收租和維修等等。筆者會建議考慮房地產信託多於直接投資海外物業，首先是疫情原因，如未能親身視察就作出投資，並不理想；第二，房地產信託的入場門檻低，交易也方便，如買賣股票般簡單，適合作資產配置用途，或將風險分散至世界各地。

不同類型房託 周期風險不一樣

不過，也有不少值得注意的事項：第一，REITs有不同的類型，比如商場、商業大廈、甚至有數據中心或醫療項目等等，建議了解清楚再投資；第二，投資於REITs同樣有投資物業的風險，比如經營風險，好像現時的情況為例，如果商場人流減少或商廈出租率下降，也是會影響相關項目的投資回報；第三，市場利息走勢，部分REITs也有借貸，利息上升會增加利息成本，也有可能影響回報，同時也會影響市場的風險胃納，總之如股票一樣，投資回報可升可跌。另外，關於是選擇香港或是美國市場上的REITs，美國市場的選擇比較多，不過要留意有股息稅的影響，同時美國市場上也有比較多的REITs ETF選擇，如果是選擇相關的ETF，也需留意ETF的構成。舉例說，部分名稱為「環球」的ETF，組合內資產的地域分佈於世界各地，惟需要注意通常是美國的資產佔比最大，甚至可高達七成，建議不要只看名字挑選。如果有任何進一步問題，建議諮詢相關的專業人士。最後，王小姐的閒置資金，除了考慮REITs外，應該均衡配置債券及股票基金，更有把握實現穩定的財富增值。

香港財務策劃師學會主席

[李澄幸 理財信箱]

## 藉房託投資物業 免除放租煩惱



李澄幸  
香港財務策劃師學會主席

### 王小姐理財個案

年齡	40 歲
家庭月入	約 5 萬元
家庭支出	約 4 萬元
家庭資產	現金約 100 萬元、一個未供滿的自住物業
疑問	各類投資始終最看好物業，一家人希望未來多買一個香港物業作投資及收租用，但由於需要的資金比較多，故希望改為投資海外物業或房地產信託，應該如何選擇？有什麼要注意？

香港的物業價格水漲船高，以多買一個物業作投資用途，成本確實是很高，從投資組合的角度來看，資產過於集中在某一類別，甚或地區，當然不理想，但這確實是因人而異，退一步來說，在未實現多買一個香港物業前，手上的閒置資金也應該繼續尋求升值。根據較正式的定義，房地產信託又簡稱

REITs，是透過集中投資於可帶來收入的（香港及/或海外）房地產項目，例如：購物中心、寫字樓、酒店及服務式公寓，以爭取為投資者提供定期收入。REITs 可以為投資者提供定期的收入。信託基金的大部分，甚或全部除稅後淨收益會以股息形式定期派發予投資者。換言之，房地產信託是間接投資於房地產的工具，可以享受到投資房地產的經濟效益，但減少了相關的煩惱，比如是放租、收租和維修等等。筆者會建議考慮房地產信託多於直接投資海外物業，首先是疫情原因，如未能親身視察就作出投資，並不理想；第二，房地產信託的入場門檻低，交易也方便，如買賣股票般簡單，適合作資產配置用途，或將風險分散至世界各地。

### 不同類型房託 周期風險不一樣

不過，也有不少值得注意的事項：第一，REITs 有不同的類型，比如商場、商業大廈、甚至有數據中心或醫療項目等等，建議了解清楚再投資；第二，投資於 REITs 同樣有投資物業的風險，比如經營風險，好像現時的情況為例，如果商場人流減少或商廈出租率下降，也是會影響相關項目的投資回報；第三，市場利息走勢，部分 REITs 也有借貸，

利息上升會增加利息成本，也有可能影響回報，同時也會影響市場的風險胃納，總之如股票一樣，投資回報可升可跌。另外，關於是選擇香港或是美國市場上的 REITs，美國市場的選擇比較多，不過要留意有股息稅的影響，同時美國市場上也有比較多的 REITs ETF 選擇，如果是選擇相關的 ETF，也需留意 ETF 的構成。舉例說，部分名為「環球」的 ETF，組合內資產的地域分佈於世界各地，惟需要注意通常是美國的資產佔比最大，甚至可高達七成，建議不要只看名字挑選。如果有任何進一步問題，建議諮詢相關的專業人士。最後，王小姐的閒置資金，除了考慮 REITs 外，應該均衡配置債券及股票基金，更有把握實現穩定的財富增值。

### 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 September 2021 (Total: 9)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
25/09/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	<a href="#">棄外國籍回流 須注意稅務風險</a>

信報 財經新聞

熱門：施政報告 大灣區 搜尋：環球投資策略特約

搜尋

信報健康 StartUpBeat EIQ8 信報月刊 優雅生活 ejins

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》李明正——棄外國籍回流 須注意稅務風險

f WhatsApp WeChat + Like 0 列印 預設字型

2021年9月25日

李明正 理財方略

### 棄外國籍回流 須注意稅務風險

近日一名城中藝人高調宣布放棄外國國籍，正好帶出身份規劃在現時國際公民盛行年代的多變性。隨着生活、子女教育、工作需要，甚至國籍法的轉變，移民人士在未來亦可能回流、改變定居地等情況，屆時國籍、居籍 (Domicile) 及稅務居民身份都會有所不同。很多時候，這些改變會引伸一些即時或具延續性的稅務責任，若不小 ...

(節錄)

# 棄外國籍回流 須注意稅務風險

理財方略 · 李明正

近日一名城中藝人高調宣布放棄外國國籍，正好帶出身份規劃在現時國際公民盛行年代的多變性。隨着生活、子女教育、工作需要，甚至國籍法的轉變，移民人士在未來亦可能回流，改變定居地等情況，屆時國籍、居籍 (Domicile) 及稅務居民身份都會有所不同。很多時候，這些改變會引伸一些即時或具延續性的稅務責任，若不小心處理，便容易造成財務難題，筆者就以美國、澳洲和英國的例子稍作分享。

## 美國保留10年追稅權

美國個人所得稅的納稅義務包括地域來源、居住要求和公民義務。所有美籍人士、持綠卡者，即使不在美國居住，依然要就全球收入及資產增值繳稅。為防止他們基於稅務原因而放棄公民或綠卡身份，美國

制定了「棄籍稅」(Expatriation Tax) 政策，適用於所有合資格的美籍和持有綠卡8年以上人士。現時只要全球淨資產達200萬美元以上或過去5年平均個人所有稅超過17.2萬美元，便達到棄籍稅「門檻」。

棄籍稅的計算是假定在某一「棄籍日」，棄籍人士把所有資產按照當天的市場價格出售，以「增值」的部分合併繳交資產增值稅，按2021/22年度稅率計算，可以高達37%。而且按照美國稅法第877條，稅局對棄籍者保留10年的追稅權，有意棄籍的人士須及早通過成立信託、免稅贈予等方式處理資產，並準備足夠現金應付稅款。

澳洲徵稅跟實際當地居留日數亦沒有絕對關係。若有意定期居住及有足夠生活、家庭、社會和財務關連，即使長居海外，也可能會繼續保持稅務居民身份，須就全球收入及資產增值繳稅。不論是主動向稅局申報還是由他們判定，一旦由稅務居民變成非居民，便會根據CGT (Capital gains tax) 中的11項情

況，把非澳洲應課稅資產 (Non-taxable Australian property) 包括所有海外資產，視同銷售 (Deemed Disposal Rule)，升值需繳納資產增值稅。納稅人可選擇即時繳交，或將其轉為澳洲應課稅資產 (Taxable Australian property)，在實際賣出時才交稅。

這兩種方法其實都會引伸出財務問題。由於資產沒有實際賣出，前者有機會因稅款引致現金流不足，嚴重情況或需變賣其他資產，變相要繳交更多稅款，又或被迫在虧損下賣走；後者由於在賣出時已經不是稅務居民，除了不再適用 Discount Method (持有1年以上資產升值獲50%計算)，亦要以更高的非稅務居民稅率交稅，潛在稅款較前者為高。

英國雖沒有相類的「退出稅」(Exit Tax)，但其反避稅政策卻會令潛在影響延伸至長達5年。

首先，視同居籍人士 (Deemed Domicile) 在離開英國成為非稅務居民3年內，遺產稅 (IHT) 依然會把全球資產計算在內；如果以其他方式被判定

為居籍，例如居籍選擇 (Domicile of choice)，則要在英國稅局 (HMRC) 認同取得新居籍後，才開始計算這3年，變相延長受影響的時間。第二，如果過去7年有4年以上為英國稅務居民，離開以後，在稅務上往後5年會被視為短暫非居民 (Temporary non-resident)，在這段時間若再次進入英國成為稅務居民，便要就此期間在海外的儲蓄類收入 (Saving income)、股息、保險收益提取、過去在滙款制下的海外累計收益 (如已提取並帶入英國)、賣出資產帶來的升值收入 (普遍限於離開英國前已持有的資產) 等，按進入該個稅務年度稅率計算入息稅 (Income Tax) 和資產增值稅 (CGT)。可見棄籍或回流，都並非一勞永逸的簡單決定，全面及良好的規劃比主觀意願「更加」重要。

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 2021 (Total: 9)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
29/09/2021	Yahoo HK	羅致光：研退休強制 MPF 買年金

yahoo! 新聞

信報財經新聞 | 8.4k 人追蹤 ☆ 追蹤

### 羅致光：研退休強制MPF買年金



2021年9月29日 · 2分鐘文章



羅致光：研退休強制MPF買年金

勞工及福利局局長羅致光透露，政府應研究強制退休人士用強積金購買公共年金的可能性，讓退休金可轉化為每月有穩定收入。市場人士認為，本港退休保障的確需要加強，提出討論原意是好，強制執行則不可取；而且，當公共年金投保額大增，也要考慮按揭證券公司的風險承擔能力。

按揭公司全資擁有的香港年金公司回覆本報查詢，稱對任何意見都持開放態度，並會不斷改善香港年金計劃，迎合市場需要。積金局表示沒有補充。

#### 具體由下屆政府處理

羅致光接受《星島日報》訪問時指出，公共年金制度已推出3年，應該研究公共年金計劃與強積金制度如何加強配合，探討方向包括，研究強制退休人士用強積金購買年金的可行性；另一方法是維持現況，通過不同方法鼓勵退休人士投資年金。

他解釋，本港人口若有逾30%是退休人士，如沒有每月穩定收入，將導致他們不願消費，令本港面對巨大經濟下行壓力。不過，他強調有關研究應是下屆政府的工作。

## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，目前按揭公司也嘗試推出政策，配合銜接強積金制度。例如客戶投保公共年金時，出示強積金賬戶結餘證明，可獲保費折扣，增加退休人士購買年金的誘因。他補充，參考外地，例如日本的經驗，部分長者雖有儲蓄，但因怕影響日後生活質素，多不願意消費，故有序提取退休金亦有好處。

李澄幸相信，由於公共年金的投保額不納入長者生活津貼資產計算中，對於部分人士而言有一定吸引力。

### 業界籲准許自由選擇

恒傑保險業務僱員福利及個人理財產品總經理鍾建強認為，研究強積金制度怎樣銜接公共年金計劃的原意是好，但對強制執行有保留，應給予彈性讓退休人士自由選擇。雖然目前未有具體細節，但他相信政府會有配套政策和預算，確保按揭公司有能力和承擔風險。

另外，羅致光在訪問中又透露，自己到今年底將年屆68歲，不會尋求連任加入明年的新一屆政府，將退下來享受退休生活。



## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
29/09/2021	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	<a href="#">羅致光：研退休強制 MPF 買年金</a>

The screenshot shows the HKEJ website interface. At the top, there is a search bar and navigation links. Below the search bar, there are several social media sharing icons (Facebook, WhatsApp, WeChat, etc.) and a 'Like 0' button. The article title '羅致光：研退休強制MPF買年金' is visible in the breadcrumb trail. The date '2021年9月29日' is also present.

2021年9月29日

### 羅致光：研退休強制MPF買年金



勞工及福利局局長羅致光透露，政府應研究強制退休人士用強積金購買公共年金的可能性，讓退休金可轉化為每月有穩定收入。市場人士認為，本港退休保障的確需要加強，提出討論原意是好，強制執行則不可取；而且，當公共年金投保額大增，也要考慮按揭證券公司的風險承擔能力。按揭公司全資擁有的香港年金公司回覆本報查詢，稱 ...

(節錄)

# 羅致光：研退休強制MPF買年金

勞工及福利局局長羅致光透露，政府應研究強制退休人士用強積金購買公共年金的可能性，讓退休金可轉化為每月有穩定收入。市場人士認為，本港退休保障的確需要加強，提出討論原意是好，強制執行則不可取；而且，當公共年金投保額大增，也要考慮按揭證券公司的風險承擔能力。

按揭公司全資擁有的香港年金公司回覆本報查詢，稱對任何意見都持開放態度，並會不斷改善香港年金計劃，迎合市場需要。積金局表示沒有補充。

## 具體由下屆政府處理

羅致光接受《星島日報》訪問時指出，公共年金制度已推出3年，應該研究公共年金計劃與強積金制度如何加強配合，探討方向包括，研究強制退休人士用強積金購買年金的可行性；另一方法是維持現況，通過不同方法鼓勵退休人士投資年金。

他解釋，本港人口若有逾30%是退休人士，如沒有每月穩定收入，將導致他們不願消費，令本港面對巨大經濟下行壓力。不過，他強調有關研究應是下

屆政府的工作。

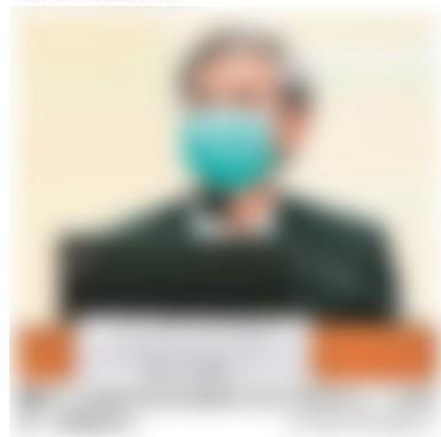
香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，目前按揭公司也嘗試推出政策，配合銜接強積金制度。例如客戶投保公共年金時，出示強積金賬戶結餘證明，可獲保費折扣，增加退休人士購買年金的誘因。他補充，參考外地，例如日本的經驗，部分長者雖有儲蓄，但因怕影響日後生活質素，多不願意消費，故有序提取退休金亦有好處。

李澄幸相信，由於公共年金的投保額不納入長者生活津貼資產計算中，對於部分人士而言有一定吸引力。

## 業界籲准許自由選擇

恒傑保險業務僱員福利及個人理財產品總經理鍾建強認為，研究強積金制度怎樣銜接公共年金計劃的原意是好，但對強制執行有保留，應給予彈性讓退休人士自由選擇。雖然目前未有具體細節，但他相信政府會有配套政策和預算，確保按揭公司有能力的承擔風險。

另外，羅致光在訪問中又透露，自己到今年底將年屆68歲，不會尋求連任加入明年的新一屆政府，將退下來享受退休生活。



## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
29/09/2021	Oriental Daily, Oriental Daily News	<a href="#">專家視野：配置ETF抗通脹選擇多</a>

The screenshot shows the top navigation bar of the Oriental Daily website. It includes the logo '昔日東方' with a '返回今日' button, and links for '電子報' and '即時新聞'. A yellow banner reads '人人做記者'. Below this is a dark navigation bar with categories: '9月29日(三)', '要聞港聞', '兩岸國際', '產經', '娛樂', '副刊', '男極圈', '體育', '馬經'. A search box on the right contains '東方日報'. A date navigation bar shows '26/09', '27/09', '28/09', and '29/09' (highlighted). A dropdown menu shows the selected article title '專家視野：配置ETF抗通脹選擇多'. Social media sharing icons for Facebook, Twitter, Telegram, WhatsApp, and Print are visible, along with font size adjustment buttons (T-, T+, and arrow icons).

### 專家視野：配置ETF抗通脹選擇多

近月，投資者對於通脹升溫的憂慮似乎愈來愈大。事實上，各種反映通脹的數據已高企數月，除非相信通脹如美國聯儲局所說屬短暫現象，否則投資組合中不應忘記增加抗通脹資產。熟悉投資的朋友，一定聽過「複利」，通過複式效應，財富隨時間而增值。假設你今天擁有100元，如以每年10%速度增值，20年後你將擁有約700元。然而，投資回報有高有低，資產配置失當，甚至有機會虧損，所以複式效應在投資中是有機會中斷的，視乎個人投資能力。


不過，通脹是標準的複利，幾乎常伴於左右，亦不會因為個人意志和決策而中斷，每年均會侵蝕你的財富。

投資者如希望在投資組合中增加有助抗通脹的元素，有以下幾類的交易所買賣基金（ETF）可以考慮，分別是抗通脹債券ETF、房地產信託ETF、能源ETF及黃金ETF。抗通脹債券（TIPS）ETF，比如iShares TIPS Bond ETF，表現與通脹掛鈎，在通脹上升時，TIPS的表現通常會優於一般的債券指數。

#### 黃金兼享避險功能

房地產信託ETF的種類眾多，有不同的類型可以選擇，重點是租金收入，一般會跟隨物價向上而上升，也可收抗通脹之效。能源股ETF的例子有XLE（Energy Select Sector SPDR Fund），由於通脹最直接反映的是能源價格，相關股份自然更有機會受惠，善用ETF可一籃子投資相關企業。

## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

最後是黃金ETF，香港市場的SPDR金ETF(02840 )也是選擇之一。金價一般受避險需求、通脹和美元走勢3大因素所影響，所以在通脹的預期下，一般也是有利的，更重要是避險的功能，在市場不確定性和波動性增加時，黃金具有防禦的功能，可說是投資組合的保險。

雖然黃金近年地位被虛擬貨幣所挑戰，但黃金的配置在一個全面的投資組合中仍然是不宜缺少的。以上均是可以考慮加入組合用於抗通脹的ETF，選擇亦不限於此，投資者可多做功課和配合自身需要來配置。

香港財務策劃師學會主席 李澄幸 (作者為註冊持牌人士)



### 專家視野

香港財務策劃師  
學會主席 李澄幸

## 配置ETF抗通脹選擇多

近月，投資者對於通脹升溫的憂慮似乎愈來愈大。事實上，各種反映通脹的數據已高企數月，除非相信通脹如美國聯儲局所說屬短暫現象，否則投資組合中不應忘記增加抗通脹資產。熟悉投資的朋友，一定聽過「複利」，通過複式效應，財富隨時間而增值。假設你今天擁有100元，如以每年10%速度增值，20年後你將擁有約700元。然而，投資回報有高有低，資產配置失當，甚至有機會虧損，所以複式效應在投資中是有機會中斷的，視乎個人投資能力。

不過，通脹是標準的複利，幾乎常伴於左右，亦不會因為個人意志和決策而中斷，每年均

會侵蝕你的財富。

投資者如希望在投資組合中增加有助抗通脹的元素，有以下幾類的交易所買賣基金（ETF）可以考慮，分別是抗通脹債券ETF、房地產信託ETF、能源ETF及黃金ETF。抗通脹債券（TIPS）ETF，比如iShares TIPS Bond ETF，表現與通脹掛鉤，在通脹上升時，TIPS的表現通常會優於一般的債券指數。

### 黃金兼享避險功能

房地產信託ETF的種類眾多，有不同的類型可以選擇，重點是租金收入，一般會跟隨物價向

上而上升，也可收抗通脹之效。能源股ETF的例子有XLE（Energy Select Sector SPDR Fund），由於通脹最直接反映的是能源價格，相關股份自然更有機會受惠，善用ETF可一籃子投資相關企業。

最後是黃金ETF，香港市場的SPDR金ETF（02840）也是選擇之一。金價一般受避險需求、通脹和美元走勢3大因素所影響，所以在通脹的預期下，一般也是有利的，更重要是避險的功能，在市場不確定性和波動性增加時，黃金具有防禦的功能，可說是投資組合的保險。

雖然黃金近年地位被虛擬貨幣所挑戰，但黃金的配置在一個全面的投資組合中仍然是不宜缺少的。以上均是可以考慮加入組合用於抗通脹的ETF，選擇亦不限於此，投資者可多做功課和配合自身需要來配置。（作者為註冊持牌人士）

## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
29/09/2021	ON.CC, Money18	李澄幸：通脹陰乾財富 不妨揀買ETF應對

The screenshot shows a news article from ON.CC. At the top left is the ON.CC logo and the name '東網'. To the right is a red banner for Adobe Acrobat DC with the text 'Share PDFs safely with Adobe Acrobat DC.' and a 'Try free' button. Below the logo is the text '港澳版 > 產經'. The article title is '李澄幸：通脹陰乾財富 不妨揀買ETF應對'. The date is '2021年10月8日 (五)' and the time is '09月29日 (三) 08:15'. There are social media sharing buttons for Facebook, Twitter, and a general share button. On the left side, there are navigation icons for '圖料', '視頻', and '電子報·刊物'. Below these is a '即時新聞' section with a list of topics: '港澳', '兩岸', '國際', '評論', '產經'. At the bottom left, there are logos for 'Money18' and '網FUN'. The main content area features a large image of a city skyline (likely Hong Kong) with a caption: '房地產信託ETF種類眾多，其租金收入一般會隨物價上升而上升。'. Below the image is the main text of the article, which discusses inflation and investment strategies.

李澄幸：通脹陰乾財富 不妨揀買ETF應對

房地產信託ETF種類眾多，其租金收入一般會隨物價上升而上升。

近月，投資者對於通脹升溫的憂慮似乎愈來愈大。事實上，各種反映通脹的數據已經高企數月，除非相信通脹如美國聯儲局所說的只是短暫現象，否則投資組合中不應忘記增加抗通脹的資產。


## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

熟悉投資的朋友，一定聽過「複利」，通過複式效應，財富隨時間而增值。假設你今天擁有100元，如果能以每年10%的速度增值，20年後你將擁有約700元。然而，投資回報有高有低，資產配置失當，甚至有機會虧損，所以複式效應在投資中是有機會中斷的，視乎個人的投資能力而定。

不過，通脹是標準的複利，幾乎常伴於左右，亦不會因為個人意志和決策而中斷，每年均會侵蝕你的財富。今天的漢堡包價格和20年前的相差多少？今天的樓價和20年前又相差多少？通脹對財富的影響是明確的。

投資者如希望在投資組合中增加有助抗通脹的元素，有以下幾類的交易所買賣基金(ETF)可以考慮，分別是抗通脹債券ETF、房地產信託ETF、能源ETF及黃金ETF。抗通脹債券ETF，比如TIPS(iShares TIPS Bond ETF)，表現與通脹掛鈎，在通脹上升時，TIPS的表現通常會優於一般的債券指數。

房地產信託ETF種類眾多，有不同的類型可以選擇，重點是租金的收入，一般會跟隨物價上升而上升，也可收抗通脹之效。能源股ETF的例子有XLE(Energy Select Sector SPDR Fund)，由於通脹最直接反映的是能源價格，而相關股份自然更有機會受惠，善用ETF便可以一籃子投資相關企業，比如埃克森美孚和雪佛龍等等。

最後，是黃金ETF，香港市場的SPDR金ETF(02840 )也是選擇之一。金價一般受避險需求、通脹和美元走勢3大因素所影響，所以在通脹的預期下，一般也是有利的，更重要是避險的功能，在市場不確定增加和波動性增加時，黃金具有防禦的功能，可說是投資組合的保險。雖然黃金近年地位被加密貨幣所挑戰，但黃金的配置在一個全面的投資組合中仍然是不宜缺少的。

以上均是可以考慮加入組合用於抗通脹的ETF，選擇亦不限於此，有興趣的投資者可以根據上述思路多做功課和配合自身需要來配置。

香港財務策劃師學會主席 李澄幸(作者為註冊持牌人士，內容非投資意見亦沒有持有上述股份)



## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

2021年10月08日 星期五 高盛即市短評 緊急掛 沽價購18230 (\$145, 5.3倍) 港交所落後 留

主頁 股票行情 新聞 A股 貼市貼士 理財 地產

全日收市  
大市成交  
1,633.51億

恒生指數  
▲24,837.85  
+136.12 (+0.55%)

國企指數  
▲8,775.65  
+62.60 (+0.72%)

我點搵輪呀...

民權維基金心為伴  
WE ARE HAPPY TO HELP!

MAPLETREE

救生艇計劃適合你? 同我地傾下啦

高盛 高盛認股證牛熊證

查詢紀錄 投資組合

股價為實時報價

港股 滬股 深股

即時 | 延時

(只顯示最多20個)  
2021/08/10 16:21

清除紀錄

WALL ST

智助理財 返回上頁

李澄幸：通脹陰乾財富 不妨揀買ETF應對

09月29日(三) 08:15

房地產信託ETF種類眾多，其租金收入一般會隨物價上升而上升。

近月，投資者對於通脹升溫的憂慮似乎愈來愈大。事實上，各種反映通脹的數據已經高企數月，除非相信通脹如美國聯儲局所說的只是短暫現象，否則投資組合中不應忘記增加抗通脹的資產。

熟悉投資的朋友，一定聽過「複利」，通過複式效應，財富隨時間而增值。假設你今天擁有100元，如果能以每年10%的速度增值，20年後你將擁有約700元。然而，投資回報有高有低，資產配置失當，甚至有機會虧損，所以複式效應在投資中是有機會中斷的，視乎個人的投資能力而定。

## Media Exposure in September 2021 (Total: 9)

不過，通脹是標準的複利，幾乎常伴於左右，亦不會因為個人意志和決策而中斷，每年均會侵蝕你的財富。今天的漢堡包價格和20年前的相差多少？今天的樓價和20年前又相差多少？通脹對財富的影響是明確的。

投資者如希望在投資組合中增加有助抗通脹的元素，有以下幾類的交易所買賣基金(ETF)可以考慮，分別是抗通脹債券ETF、房地產信託ETF、能源ETF及黃金ETF。抗通脹債券ETF，比如TIPS(iShares TIPS Bond ETF)，表現與通脹掛鈎，在通脹上升時，TIPS的表現通常會優於一般的債券指數。

房地產信託ETF種類眾多，有不同的類型可以選擇，重點是租金的收入，一般會跟隨物價上升而上升，也可收抗通脹之效。能源股ETF的例子有XLE(Energy Select Sector SPDR Fund)，由於通脹最直接反映的是能源價格，而相關股份自然更有機會受惠，善用ETF便可以一籃子投資相關企業，比如埃克森美孚和雪佛龍等等。

最後，是黃金ETF，香港市場的SPDR金ETF(02840,股價)也是選擇之一。金價一般受避險需求、通脹和美元走勢3大因素所影響，所以在通脹的預期下，一般也是有利的，更重要是避險的功能，在市場不確定增加和波動性增加時，黃金具有防禦的功能，可說是投資組合的保險。雖然黃金近年地位被加密貨幣所挑戰，但黃金的配置在一個全面的投資組合中仍然是不宜缺少的。

以上均是可以考慮加入組合用於抗通脹的ETF，選擇亦不限於此，有興趣的投資者可以根據上述思路多做功課和配合自身需要來配置。

香港財務策劃師學會主席 李澄幸(作者為註冊持牌人士，內容非投資意見亦沒有持有上述股份)