

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

| No. | Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic | Interviewee |
|-----|---------------------|--|---|---------------------|
| 1 | 6-10-2023 | Capital 資本平台 | 《資本雜誌》資本卓越銀行及金融大獎 2023 頒獎典禮花絮 | Mr. Paul Pong, CFP® |
| 2 | 7-10-2023 | Hong Kong Economic Journal, HKEJ | 英澳家庭財富傳承面臨雙重課稅 | Mr. Gin Lee, CFP® |
| 3 | 9-10-2023 | Ming Pao, finance.mingpao.com, Ming Pao Daily News | 李澄幸：綠債以外 美國債收益率 4.8 厘可考慮 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 4 | 9-10-2023 | epochtimes | 強積金收益欠佳 打工仔退休生活凍過水 | IFPHK |
| 5 | 14-10-2023 | Hong Kong Economic Journal, HKEJ | 持久授權書妥善保障退休規劃 | Mr. Kent Wong, CFP® |
| 6 | 16-10-2023 | RTHK – Money Talk | Your Money | Mr. Chris Tse, CFP® |
| 7 | 21-10-2023 | Hong Kong Economic Journal, HKEJ | 移英持有政府債券享財稅優勢 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 8 | 28-10-2023 | Hong Kong Economic Journal, HKEJ | 為退休準備危疾保 | Dr. Keith Yu, CFP® |
| 9 | 30-10-2023 | Mingpao, Ming Pao Daily News, mpfinance.com | 債券基金違約風險小 入場費低 | Mr. Ray Lee, CFP® |

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|---|
| 6-10-2023 | Capital 資本平台 | 《資本雜誌》資本卓越銀行及金融大獎 2023 頒獎典禮花絮 |

《資本雜誌》資本卓越銀行及金融大獎2023頒獎典禮花絮



Capital 資本平台

更新於 10月06日08:00 • 發布於 10月06日08:00 • MKT

追蹤

創新金融服務 引領香港未來

作為國際金融中心，香港金融業務在有效、透明，以及符合國際標準的監管下運作。憑藉在資本市場、資產管理和保險方面的優勢，香港不但成為金融服務的首選地點，也是許多金融機構的總部所在。香港為世界各地的投資者、融資者、資產管理人、基金和保險業提供全方位和高質素的金融平台服務。為表揚金融界各範疇的企業一直以來對香港經濟作出的貢獻，《資本雜誌》將繼續舉辦「資本卓越銀行及金融大獎」，希望鼓勵業界提供更多元和貼身的服務。



《資本平台》管理層、一眾出席嘉賓及得獎企業代表一同合照

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)



財經事務及庫務局副局長陳浩濂先生, JP 致辭, 為《資本雜誌》「資本卓越銀行及金融大獎2023」頒獎典禮揭開序幕



《資本平台》總編輯李樹明先生致歡迎辭, 以表揚一眾得獎企業過去一年的傑出表現

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)



【資本卓越強積金大獎】中銀保誠資產管理

財經事務及庫務局副局長陳浩濂先生, JP (右) 頒獎予中銀國際英國保誠資產管理有限公司退休服務主管, 副董事 (市場拓展部) 王鵬遠先生 (左)



【資本卓越初創微企服務大獎】大新銀行有限公司

財經事務及庫務局副局長陳浩濂先生, JP (右) 頒獎予大新銀行總經理及零售銀行處副主管鄧子健先生 (左)

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)



【資本卓越金融證券商大獎】英皇資本集團

財經事務及庫務局副局長陳浩濂先生, JP (右) 頒獎予英皇資本集團財富管理方案執行總監潘康海先生 (左)



【資本卓越金融數碼轉型服務大獎】中電金信技術（香港）有限公司

香港經濟師學會會長郭德心博士 (右) 頒獎予中電金信金融及中資企業香港事業部總經理朱巧琳女士 (左)

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)



【資本卓越ETF管理人大獎】 恒生投資管理有限公司

香港經濟師學會會長郭德心博士 (右) 頒獎予恒生投資管理有限公司董事兼行政總裁李佩珊女士 (左)



【資本卓越投商行服務大獎】 南洋商業銀行有限公司

香港經濟師學會會長郭德心博士 (右) 頒獎予南洋商業銀行助理總裁張紅波先生 (左)

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)



【資本卓越貿易融資銀行大獎】上海商業銀行有限公司

香港信託人公會主席劉嘉時女士 (右) 頒獎予上海商業銀行高級副總裁兼企業銀行業務主管湯偉勳先生 (左)



【資本卓越中資債券承銷商大獎】天風國際證券集團有限公司

香港信託人公會主席劉嘉時女士 (右) 頒獎予上海商業銀行高級副總裁兼企業銀行業務主管湯偉勳先生 (左)

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)



【資本卓越私人貸款服務公司大獎】 WeLend Limited

香港財務策劃師學會副會長龐寶林先生 (右) 頒獎予WeLend總經理及集團信貸業務總監李軒偉先生 (左)



【資本卓越保險服務大獎】 萬通保險國際有限公司

香港財務策劃師學會副會長龐寶林先生 (右) 頒獎予萬通保險國際有限公司市務部副總裁葉偉傑先生 (左)

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

【資本卓越消費卡大獎】 美國運通國際股份有限公司

【資本卓越公司卡大獎】 美國運通國際股份有限公司

【資本卓越中小企商務卡大獎】 美國運通國際股份有限公司

得獎企業代表因事未能出席頒獎典禮，獎項將由大會稍後補發予得獎企業。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 7-10-2023 | Hong Kong Economic Journal, HKEJ | 英澳家庭財富傳承面臨雙重課稅 |



熱門：施政報告 聯儲局

搜尋



信報健康

TECH

EJFQ

港股

信報月刊

優雅生活

ejinsig

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

« 返回前頁

文章： [《理財方略》李明正——英澳家庭財富傳承面臨雙重課稅](#)



列印



預設字型



2023年10月7日

李明正 理財方略

英澳家庭財富傳承面臨雙重課稅

「聯合國家庭」的現象愈來愈普及，在考慮財富傳給下一代時，需要面對更多地方的繼承法律、規限及稅務問題。在跨地域家庭當中，「英澳家庭」是現時最常見的類型之一，泛指家庭成員及資產分布英國和澳洲兩個地方。從財富傳承的角度，無論自己計劃定居，又或只是子孫移居到這兩個國家，「一代人移民，影響三代人」，規劃要做得全面，必須多方面綜合考慮。

雙邊稅收協定存漏洞

英國的遺產稅率高達40%，而澳洲雖然沒有遺產稅，但後人卻有機會就繼承得來的遺產，繳納高達47%的資產增值稅。在最差的情況下，子孫要順利繼承財產，先要打「八十大板」，在兩地稅局繳付高達87%的「雙重課稅」。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

雙邊稅收協定 (Double Tax Treaty) 又稱「租稅協定」，是國與國或地區之間的一種常見協定，主要目的是在平等互惠的原則下，避免同一納稅主體 (個人及公司) 就同一收入/收益被重複徵稅。惟雙邊稅收協定卻存在不少漏洞，例如在大多數的協定當中，並不包括繼承稅、遺產稅、贈與稅及財富稅等針對資產價值的稅種；又或是針對同一資產，出現各地適用的稅法並不一致。

以英國及澳洲為例，雖然兩地有簽署租稅協定，但按各自的稅法，針對財產繼承的稅種分別為遺產稅及資產增值稅，協定內並無任何的條款適用。事實上，根據澳洲稅局 (ATO) 在2005年的釋義文件interpretative decision (詳情參考Australian Taxation Office ID 2005/40號文件)，英國的遺產稅並不能抵扣澳洲的資產增值稅，這點對「英澳家庭」的傳承影響特別大。

佔大多數家庭財富最大比重的物業房產，是「屬地資產」，意思是在分配、繼承及稅法上，主要受物業所在地的法規管制。以英澳的住宅物業為例，不管持有人是否當地的居籍或稅務居民，都受資產增值稅法規限。

資產屬人屬地考慮多

在英國，遺產稅亦覆蓋所有英國及海外個人和公司持有的物業。相對而言，銀行存款、股票、基金，以及保險等流動資產，均為「屬人資產」，稅法上則由持有人的居籍或稅務居民所在地法律決定。例如，英國和澳洲的股票是「屬人資產」，海外持有人 (並非當地稅務居民) 有買賣時，並不須繳付當地的資產增值稅；而在英國，非居籍人士並不需就海外的「屬人資產」支付任何的遺產稅。

以下用兩個例子進一步說明。第一，假設子女定居在澳洲，而父母留港生活，遺產當中有一個英國的投資住宅物業。由於物業是「屬地資產」，在子女繼承時不論父母身份，免稅額以上部分都必須支付英國40%的遺產稅。繼承物業後，在子女賣出時，由於其為澳洲稅務居民，全球資產收益都須支付澳洲的資產增值稅，計及50%減免後，最多須就增值部分納稅24.5%。要注意的是，按澳洲稅法，資產繼承時是以原本持有人購入的成本作為底價，而英國在遺贈後「底價提升」是英國稅法，不適用於澳洲的稅務居民。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

第二個例子，假設父母定居在英國，子女留港生活，遺產當中有一個澳洲的投資住宅物業。在這個情況下，繼承澳洲物業時，子女除須支付英國40%的遺產稅（父母為英國居籍）外，賣出時更須就增值部分繳納47%的澳洲資產增值稅，如果成本較低，有效稅率能高達87%。跨地域傳承是個複雜學問，「聯合國家庭」宜及早規劃及諮詢專業人士。

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

英澳家庭財富傳承面臨雙重課稅

理財方略 • 李明正

「聯合國家庭」的現象愈來愈普及，在考慮財富傳給下一代時，需要面對更多地方的繼承法律、規限及稅務問題。在跨地域家庭當中，「英澳家庭」是現時最常見的類型之一，泛指家庭成員及資產分布英國和澳洲兩個地方。從財富傳承的角度，無論自己計劃定居，又或只是子孫移居到這兩個國家，「一代人移民，影響三代人」，規劃要做得全面，必須多方面綜合考慮。

雙邊稅收協定存漏洞

英國的遺產稅率高達40%，而澳洲雖然沒有遺產稅，但後人卻有機會就繼承得來的遺產，繳納高達47%的資產增值稅。在最差的情況下，子孫要順利繼承財產，先要打「八十大板」，在兩地稅局繳付高達87%的「雙重課稅」。

雙邊稅收協定 (Double Tax Treaty) 又稱「租稅協定」，是國與國或地區之間的一種常見協定，主要目的是在平等互惠的原則下，避免同一納稅主體 (個人及公司) 就同一收入/收益被重複徵稅。惟雙邊稅收協定卻存在不少漏洞，例如在大多數的協定當中，並不包括繼承稅、遺產稅、贈與稅及財富稅等針對資產價值的稅種；又或是針對同一資產，出現各地適用的稅法並不一致。

以英國及澳洲為例，雖然兩地有簽署租稅協定，但按各自的稅法，針對財產繼承的稅種分別為遺產稅及資產增值稅，協定內並無任何的條款適用。事實上，根據澳洲稅局 (ATO) 在2005年的釋義文件 interpretative decision (詳情參考 Australian Taxation Office ID 2005/40 號文件)，英國的遺產稅並不能抵銷澳洲的資產增值稅，這點對「英澳家庭」的傳承影響特別大。

佔大多數家庭財富最大比重的物業房產，是「屬地資產」，意思是在分配、繼承及稅法上，主要

受物業所在地的法規管制。以英澳的住宅物業為例，不管持有人是否當地的居籍或稅務居民，都受資產增值稅法規限。

資產屬人屬地考慮多

在英國，遺產稅亦覆蓋所有英國及海外個人和公司持有的物業。相對而言，銀行存款、股票、基金，以及保險等流動資產，均為「屬人資產」，稅法上則由持有人的居籍或稅務居民所有地法律決定。例如，英國和澳洲的股票是「屬人資產」，海外持有人 (並非當地稅務居民) 有買賣時，並不須繳付當地的資產增值稅；而在英國，非居籍人士並不需就海外的「屬人資產」支付任何的遺產稅。

以下用兩個例子進一步說明。第一，假設子女定居在澳洲，而父母留港生活，遺產當中有一個英國的投資住宅物業。由於物業是「屬地資產」，在子女繼承時不論父母身份，免稅額以上

部分都必須支付英國40%的遺產稅。繼承物業後，在子女賣出時，由於其為澳洲稅務居民，全球資產收益都須支付澳洲的資產增值稅，計及50%減免後，最多須就增值部分納稅24.5%。要注意的是，按澳洲稅法，資產繼承時是以原本持有人購入的成本作為底價，而英國在遺贈後「底價提升」是英國稅法，不適用於澳洲的稅務居民。

第二個例子，假設父母定居在英國，子女留港生活，遺產當中有一個澳洲的投資住宅物業。在這個情況下，繼承澳洲物業時，子女除須支付英國40%的遺產稅 (父母為英國居籍) 外，賣出時更須就增值部分繳納47%的澳洲資產增值稅，如果成本較低，有效稅率能高達87%。跨地域傳承是個複雜學問，「聯合國家庭」宜及早規劃及諮詢專業人士。

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 October 2023 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|--|--|
| 9-10-2023 | Ming Pao, finance.mingpao.com, Ming Pao Daily News | 李澄幸：綠債以外 美國債收益率4.8厘可考慮 |

[主頁](#)[報章內容](#)[財經](#)[地產](#)[專家觀點](#)[個人理財](#)[登](#)

報章內容

李澄幸：綠債以外 美國債收益率4.8厘可考慮

李澄幸：綠債以外 美國債收益率4.8厘可考慮

標籤：李澄幸 理財信箱 李澄幸 理財信箱

文章日期：2023年10月9日

Like 0 | Share

何女士（40歲）理財個案

家庭收入 70,000 元

家庭支出 40,000 元

家庭資產 一個未供滿的自住物業、債券基金約20萬元、銀行存款約80萬元

圖1之1



【明報專訊】讀者理財問題：

如果不怕麻煩，可去不同的銀行開立新戶口或調動新資金，但其實定存利率也沒有想像中的高，而綠色債券可以鎖定高息3年，但又有認購的限額，希望尋求類似的工具，有什麼建議嗎？

筆者回覆：

定期存款繼續是熱門的話題，不過即使利率再高，一般最長只可以做一年期，未能鎖定高息較長的時間，一年後又要面對再投資的煩惱。相反，有些工具則不一樣，以新一批的綠色債券為例，3年期，保底息達4.75厘，市場反應一如預期般熱烈，除了息率吸引外，相信股票市場不明朗令資金無地方安放也是因素之一。另外，美國有望暫停加息，如果開始掉頭減息，相信對綠色債券的價格也會有正面的影響。總之，綠債的確是回報不錯又安全的選擇，最大缺點就是認購有限制。當然，綠色債券設有二手市場，有興趣的朋友可於之後再買入，執筆時未知二手市場的價格，有興趣的朋友不妨繼續留意。不過，如果願意在市場上尋找投資機會的話，仍然有不少其他選擇可以考慮。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

入場門檻或低至1000美元

美國國債是其中一個選擇，市場上的美國國債有不同的到期日供選擇，舉例某隻於2026年1月到期的美國中期國債，到期收益率約4.8厘。簡言之，如果投資者持有至到期（距今約兩年零3個月的時間），便能鎖定了每年約4.8厘的投資回報。美國國債的選擇很多，投資者可配合自己的資金使用需求挑選自己認為合適的年期。另外，現時有部分金融機構的美國國債入場門檻更低至1000美元，所以本金不多的投資者都可以考慮，相當具靈活性。如果想減少匯兌的成本，可以繼續考慮以港元計價的債券，雖說以港元計價的債券在市場上的數量少，但選擇還是有的。舉例某隻香港按揭證券有限公司的債券，於2024年12月到期，到期收益率約5厘，同樣是安全而又不錯的收息選擇，也可收鎖定高息超過一年，但入場資金門檻會稍高一點。另外，必須一提的是，債券價格及流通量的高低視乎市場的市況，以上只是通用的資訊供參考，有興趣的朋友於做出買入決定前宜諮詢相關的專業人士。

說完了產品的選擇，筆者希望回到理財規劃的本質，畢竟產品的選擇很多元化，也是日新月異。人生有不同的財富管理階段，籠統可分為累積階段及提領階段，債券收息為提領工具，特別是助退休人士獲取現金流，但長期的增值效果不足。如果正值壯年，通常有條件進取一點，至少可以做一些長遠部署，加上利率肯定會高高低低，鎖定了高息幾年後，如果又變回低息環境則又要面對再投資的煩惱，但挑選具增長潛力的股票或基金，又或者是合適的儲蓄保險，則有較大的概率可享受到複息增值，何女士可留意，作更均衡的資產配置。

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]

熱門話題：開眼專輯 · 區議會選舉 · 彩虹邨重建 · 氣腹機 · 以色列哈馬斯戰爭 · 進博會 · 阿仙奴 · 番薯健脾 · 感冒初起茶飲

經濟

李澄幸：綠債以外 美國債收益率4.8厘可考慮

2023年10月9日星期一

李澄幸 理財信箱

◀ 上一篇 下一篇 ▶

... 總編輯信箱 ... 更正欄 ...

李澄幸：綠債以外 美國債收益率4.8厘可考慮

最高瀏覽量經濟文章

- 1 余偉文：外資配置中國資產不減反增 金融峰會今起舉行 助外企加深了解香港內地 - 20231106

Like 0

A+ A*

何女士（40歲）理財個案

家庭收入 70,000 元

家庭支出 40,000 元

家庭資產 一個未供滿的自住物業、債券基金約20萬元、銀行存款約80萬元

圖1-1



【明報專訊】讀者理財問題：

如果不怕麻煩，可去不同的銀行開立新戶口或調動新資金，但其實定存利率也沒有想像中的高，而綠色債券可以鎖定高息3年，但又有認購的限額，希望尋求類似的工具，有什麼建議嗎？

筆者回覆：

定期存款繼續是熱門的話題，不過即使利率再高，一般最長只可以做一年期，未能鎖定高息較長的時間，一年後又要面對再投資的煩惱。相反，有些工具則不一樣，以新一批的綠色債券為

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

例，3年期，保底息達4.75厘，市場反應一如預期般熱烈，除了息率吸引外，相信股票市場不明朗令資金無地方安放也是因素之一。另外，美國有望暫停加息，如果開始掉頭減息，相信對綠色債券的價格也會有正面的影響。總之，綠債的確是回報不錯又安全的選擇，最大缺點就是認購有限制。當然，綠色債券設有二手市場，有興趣的朋友可於之後再買入，執筆時未知二手市場的價格，有興趣的朋友不妨繼續留意。不過，如果願意在市場上尋找投資機會的話，仍然有不少其他選擇可以考慮。

入場門檻或低至1000美元

美國國債是其中一個選擇，市場上的美國國債有不同的到期日供選擇，舉例某隻於2026年1月到期的美國中期國債，到期收益率約4.8厘。簡言之，如果投資者持有至到期（距今約兩年零3個月的時間），便能鎖定了每年約4.8厘的投資回報。美國國債的選擇很多，投資者可配合自己的資金使用需求挑選自己認為合適的年期。另外，現時有部分金融機構的美國國債入場門檻更低至1000美元，所以本金不多的投資者都可以考慮，相當具靈活性。如果想減少匯兌的成本，可以繼續考慮以港元計價的債券，雖說以港元計價的債券在市場上的數量少，但選擇還是有的。舉例某隻香港按揭證券有限公司的債券，於2024年12月到期，到期收益率約5厘，同樣是安全而又不錯的收息選擇，也可收鎖定高息超過一年，但入場資金門檻會稍高一點。另外，必須一提的是，債券價格及流通量的高低視乎市場的市況，以上只是通用的資訊供參考，有興趣的朋友於做出買入決定前宜諮詢相關的專業人士。

說完了產品的選擇，筆者希望回到理財規劃的本質，畢竟產品的選擇很多元化，也是日新月異。人生有不同的財富管理階段，籠統可分為累積階段及提領階段，債券收息為提領工具，特別是助退休人士獲取現金流，但長期的增值效果不足。如果正值壯年，通常有條件進取一點，至少可以做一些長遠部署，加上利率肯定會高高低低，鎖定了高息幾年後，如果又變回低息環境則又要面對再投資的煩惱，但挑選具增長潛力的股票或基金，又或者是合適的儲蓄保險，則有較大的概率可享受到複息增值，何女士可留意，作更均衡的資產配置。

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]

綠債以外 美國債收益率4.8厘可考慮



李澄幸
CFP 認可財務策劃師

讀者理財問題：

如果不怕麻煩，可去不同的銀行開立新戶口或調動新資金，但其實定存利率也沒有想像中的高，而綠色債券可以鎖定高息3年，但又有認購的限額，希望尋求類似的工具，有什麼建議嗎？

筆者回覆：

定期存款繼續是熱門的話題，不過即使利率再高，一般最長只能做一年期，未能鎖定高息較長的時間，一年後又要面對再投資的煩惱。相反，有些工具則不一樣，以新一批的綠色債券為例，3年期，保底息達4.75厘，市場反應一如預期般熱烈，除了息率吸引外，相信股票市場不明朗令資金無地方安放也是因素之一。另外，美國有望暫停加息，如果開始掉頭減息，相信對綠色債券的價格也會有正面的影響。總之，綠債的確是回報不錯又安全的選擇，最大缺點就是認購有限額。當然，綠色債券設有二手市場，有興趣的朋友可於之後再買入，執筆時未知二手市場的價格，有興趣的朋友不妨繼續留意。不過，如果願意在市場上尋找投資機會的話，

仍然有不少其他選擇可以考慮。

入場門檻或低至1000美元

美國國債是其中一個選擇，市場上的美國國債有不同的到期日供選擇，舉例某隻於2026年1月到期的美國中期國債，到期收益率約4.8厘。簡言之，如果投資者持有至到期（距今約兩年零3個月的時間），便能鎖定了每年約4.8厘的投資回報。美國國債的選擇很多，投資者可配合自己的资金使用需求挑選自己認為合適的年期。另外，現時有部分金融機構的美國國債入場門檻更低至1000美元，所以本金不多的投資者都可以考慮，相當具靈活性。如果想減少匯兌的成本，可以繼續考慮以港元計價的債券，雖說以港元計價的債券在市場上的數量少，但選擇還是有的。舉例某隻香港按揭證券有限公司的債券，於2024年12月到到期，到期收益率約5厘，同樣是安全而又不錯的收息選擇，也可收鎖定高息超過一年，但入場資金門檻會稍高一點。另外，必須一提的是，債券價格及流通量的高低視乎市場的市況，以上只是通用的資訊供參考，有興趣的朋友於做出買入決定前宜諮詢相關的專業人士。

說完了產品的選擇，筆者希望回到理財規劃的本質，畢竟產品的選擇很多元化，也是日新月異。人生有不同的財富管理階段，籠統可分為累積階段

何女士（40歲）理財個案

| | |
|------|--------------------------------|
| 家庭收入 | 70,000元 |
| 家庭支出 | 40,000元 |
| 家庭資產 | 一個未供滿的自住物業、債券基金約20萬元、銀行存款約80萬元 |

及提領階段，債券收息為提領工具，特別是助退休人士獲取現金流，但長期的增值效果不足。如果正值壯年，通常有條件進取一點，至少可以做一些長遠部署，加上利率肯定會高高低低，鎖定了高息幾年後，如果又變回低息環境則又要面對再投資的煩惱，但挑選具增長潛力的股票或基金，又或者是合適的儲蓄保險，則有較大的概率可享受到複息增值，何女士可留意，作更均衡的資產配置。

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 October 2023 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| 9-10-2023 | epochtimes | 強積金收益欠佳 打工仔退休生活凍過水 |

《免費試閱版》 LANGUAGES ▾

📱 📺 📷 📺 📺 📺 📺 贊助 銷售點 🔍

大紀元時報

香港

即時 熱門 港聞 兩岸 國際 財經 InfoG 專欄 評論 生活 健康 文化 自然/科學 紀紙 體育 教育 娛樂

強積金收益欠佳 打工仔退休生活凍過水



據積金評級最新數據指出，強積金9月投資虧損約308億元，即469萬名強積金成員，平均虧損約6,600元。(郭威利/大紀元)

楊日報道

2023年10月09日 02:42PM



強積金是港人退休儲蓄的重要部份，無論對個人抑或社會層面均影響重大。唯根據積金評級最新數據指出，強積金9月投資虧損約308億元，即469萬名強積金成員，平均虧損約6,600元。從整體數據觀察，9月強積金共虧損2.76%，令強積金在2023年累計投資收益盈轉虧。

個別基金來看，今年初至今表現最佳的是中國人壽環球股票基金，以及宏利美股基金，累積回報分別達23.26%及22.73%。至於表現最差則為景順及AMTD中港股票基金，累積虧損分別有14.29%及14.14%。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

退休維持基本生活也不易

強積金諮詢機構GUM常務董事陳銳隆分析指，受累於中港股市，第四季強積金回報或錄得負回報。其更坦言，全年整體回報「見紅」機會不低，只是幅度或不會太大。他又指出，中港股市雖已跌至低位，但中國房地產現正處於最差情況，或會進一步拖累股市繼續向下尋底。而安柏環球金融首席投資總監雷志海亦不約而同指出，本港大部份「打工仔」仍偏重中港股股票投資，造成上半年強積金整體回報強差人意。



強積金9月投資虧損約308億元。資料圖片。(余鋼 / 大紀元)

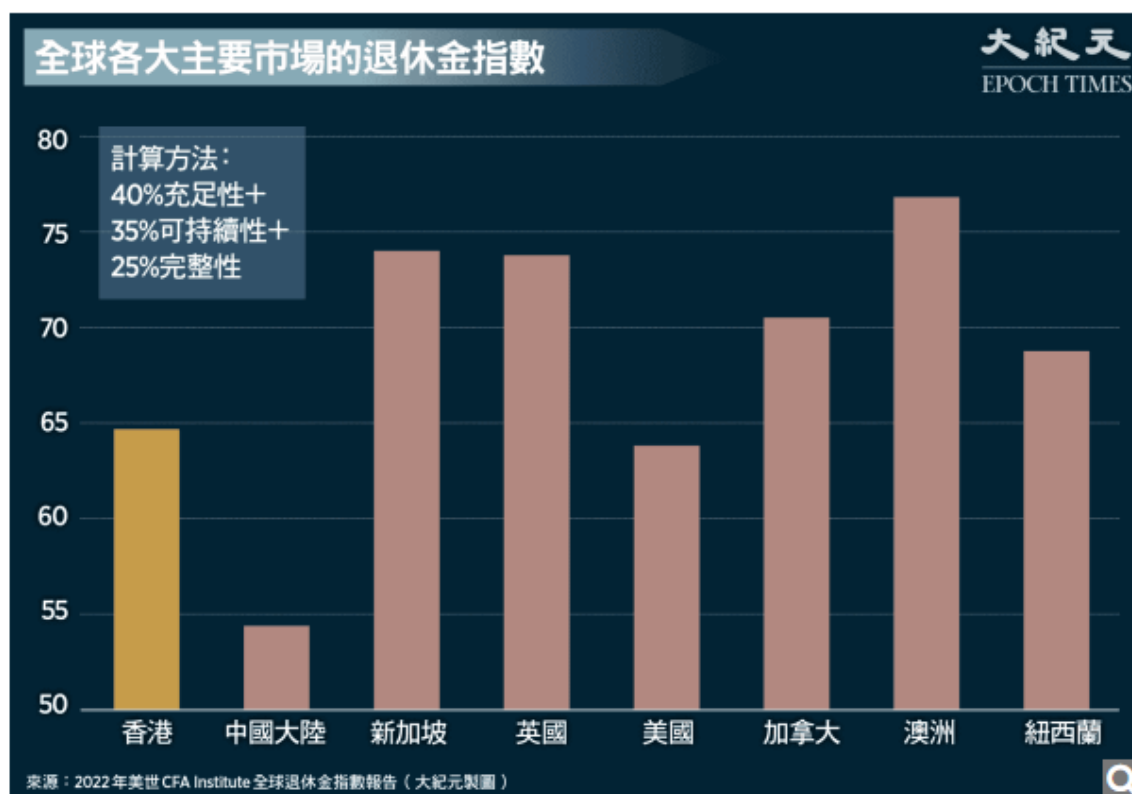
觀乎本港強積金2022年整體表現欠佳，回報為負15.8%，強積金「見紅」難免令「打工仔」退休儲備大打折扣。唯隨著人均壽命延長，加上物價通脹，以及不少港人拒絕生育，欠缺下一代供養，如僅依賴強積金過活的退休人士，難免愈見憂慮。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

滙豐今年9月公布「滙豐退休策劃指標」，報告將退休生活方式分為4類，包括基本、簡約、舒適及豐裕。其中，如果想過「基本」的退休生活，假設退休人士居住於公屋，每月生活量入為出，單身人士最低支出為8,020元，與一年前同期相比，升約7%，假使過15年、至80歲的退休生活，便需有約144萬元儲蓄；至於二人家庭基本開支則為1.37萬元，較去年上升近8%，過15年便至少需有247萬儲蓄。

問題是，市場研究機構YouGov於今年4月調查發現，50歲以上準退休或已退休人士的收入，有超過七成主要源自強積金，但僅15%受訪者表示，對於依靠銀行存款及 / 或強積金退休有信心。香港財務策劃師學會於今年6月公布報告更發現，退休人士收入比例並不理想。當中，有四成受訪者，收入不及退休前的一半；而達到經濟合作暨發展組織建議替代率（即收取退休前收入的七成）更只有28%，數據反映退休人士需壓低消費來迎合退休生活。

提高儲蓄保障自己的未來



全球各大主要市場的退休金指數（大紀元製圖）

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

港人對依賴強積金退休缺乏信心，不無道理。根據最新《2022年美世CFA Institute全球退休金指數》顯示，在全球44個國家和地區的退休金排名中，本港強積金僅排名第19位，總分僅得64.7分，評級為「C+」，較取得74.1分、評級為「A」的主要競爭對手新加坡，落後9位。就香港的退休金體系而言，3大指標上，本港在「可持續」一環得分最低，僅得52.1分，評級為「C」。

報告更提及，香港在2052年的老年撫養比率，將高達82%，故籲港府要為不同年齡層的僱員提供可持續的投資環境，探討延遲法定退休年齡，亦需要針對強積金作出相應調整，以迎合不同就業人士的需求，為他們提供更具效益的退休投資回報。報告更提議，港府要引入部份退休福利作為必須收入來源，同時提出保護離婚雙方的退休金要求，並鼓勵提高家庭儲蓄水平，及「銀髮族」的勞動參與率等。@

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 14-10-2023 | Hong Kong Economic Journal, HKEJ | 持久授權書妥善保障退休規劃 |

The screenshot shows the HKEJ website interface. At the top left is the '信報 50 Anniversary' logo. To its right is a search bar with the text '熱門：施政報告 聯儲局' and a search icon. Below the search bar is a navigation bar with various categories: 信健康, TECH, EJFQ, 港股360, 信報月刊, 優雅生活, and ejinsi. A secondary navigation bar 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 navigation bar 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, and EJ Global. Below the navigation bars, there is a breadcrumb trail: « 返回前頁 | 文章：《理財方略》黃舜健——持久授權書妥善保障退休規劃. Social media sharing icons for WhatsApp, Facebook, WeChat, Email, and LinkedIn are visible, along with a '列印' (Print) button and a '預設字型' (Default Font) button.

« 返回前頁 | 文章：《理財方略》黃舜健——持久授權書妥善保障退休規劃



列印 預設字型

2023年10月14日

黃舜健 理財方略

持久授權書妥善保障退休規劃

近日有一位朋友陳女士，其丈夫突然患上癡呆症不能自理，醫生作最壞評估有終身失智的可能。由於丈夫是家中唯一經濟支柱，面對龐大的醫療開支及小孩生活教育費用等問題，陳女士憂心不已。雖然丈夫在銀行有幾百萬元儲蓄及一個收租物業，可惜現在失去行為能力而無法處理。陳女士無計可施之下，以不合理原因向法庭申請離婚，期望以分身家來照顧「前夫」及子女，雖是人間悲劇，但亦有情有義。

其實，這類悲天憫人的故事往往就發生在我們身邊，特別是退休或高資產值人士，本來已成功晉身理財無憂的境界，可說是人生勝利組，惟一旦被意外或疾病敲門，導致行為能力突然喪失，例如中風、腦創傷、認知障礙症等等，嚴重影響自己及家人生活。

患病失智無法處理財務事宜

當然，有投保相關保險可作財務索償，但保單或遺囑也不能幫忙處理失去精神行為能力人士的其他財政事宜，例如買賣股權、物業、動用銀行儲備等，故會出現人困病床、錢困銀行的局面。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

如要規備這類風險，可以趁早訂立持久授權書（Enduring Power of Attorney，即EPA）。特別是退休長者，作為授權人在精神上有能力行事時，按個人意願指定一位或多位（如子女親友等）為受權人，以便一旦喪失精神行為能力時，受權人可代為處理指定財政事務，包括房地產、銀行存款、股票、基金或保險金等。這樣，可以確保自己的事務得到及時和適當處理，同時減少家庭糾紛和法律費用。

香港社會人口急速老化，癡呆症個案漸多，持久授權書是一個關鍵的退休計劃文件，可以確保你的財務和醫療事務在無法自行處理時得以繼續進行。由於授權人、受權人及授權書內容須符合一定條件、規格及程序，亦需要有在一名律師及醫生見證下簽署，建議可於律政司網頁了解詳情，及早找律師或專業的財務顧問協助，確保個人利益得到最大程度保障。

「最鋒利的刀，也有生鏽的一日」，生老病死是人生必經階段。保險、年金、持久授權書、信託、遺囑等等，都是退休及資產傳承的有效工具。最重要是未雨綢繆，早一步部署，否則不單影響多年建立的財富，還可能對家人產生二次傷害。

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](#)

持久授權書妥善保障退休規劃

理財方略 · 黃舜健

近日有一位朋友陳女士，其丈夫突然患上癡呆症不能自理，醫生作最壞評估有終身失智的可能。由於丈夫是家中唯一經濟支柱，面對龐大的醫療開支及小孩生活教育費用等問題，陳女士憂心不已。雖然丈夫在銀行有幾百萬元儲蓄及一個收租物業，可惜現在失去行為能力而無法處理。陳女士無計可施之下，以不合理原因向法院申請離婚，期望以分身家來照顧「前夫」及子女，雖是人間悲劇，但亦有情有義。

其實，這類悲天憫人的故事往往就發生在我們身邊，特別是退休或高資產人士，本來已成功晉身理財無憂的境界，可說是人生勝利組，惟一旦被意外或疾病敲門，導致行為能力突然喪失，例如中風、腦創傷、認知障礙症等等，嚴重影響自己及家人生活。

患病失智無法處理財務事宜

當然，有投保相關保險可作財務索償，但保單或遺囑也不能幫忙處理失去精神行為能力人士的其他財政事宜，例如買賣股權、物業、動用銀行

儲備等，故會出現人因病床、錢困銀行的局面。

如要規備這類風險，可以趁早訂立持久授權書（Enduring Power of Attorney，即EPA）。特別是退休長者，作為授權人在精神上有能力行事時，按個人意願指定一位或多位（如子女親友等）為受權人，以便一旦喪失精神行為能力時，受權人可代為處理指定財政事務，包括房地產、銀行存款、股票、基金或保險金等。這樣，可以確保自己的事務得到及時和適當處理，同時減少家庭糾紛和法律費用。

香港社會人口急速老化，癡呆症個案漸

多，持久授權書是一個關鍵的退休計劃文件，可以確保你的財務和醫療事務在無法自行處理時得以繼續進行。由於授權人、受權人及授權書內容須符合一定條件、規格及程序，亦需要有一在一名律師及醫生見證下簽署，建議可於律政司網頁了解詳情，及早找律師或專業的財務顧問協助，確保個人利益得到最大程度保障。

「最鋒利的刀，也有生鏽的一日」，生老病死是人生必經階段。保險、年金、持久授權書、信託、遺囑等等，都是退休及資產傳承的有效工具。最重要是未雨綢繆，早一步部署，否則不單影響多年建立的財富，還可能對家人產生二次傷害。

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 October 2023 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|----------------------------|
| 16-10-2023 | RTHK – Money Talk | Your Money |



Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 21-10-2023 | Hong Kong Economic Journal, HKEJ | 移英持有政府債券享財稅優勢 |



熱門：施政報告 聯儲局

搜尋



信健康

TECH

EJFQ

港股360

信報月刊

優雅生活

ejinsi

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

高

« 返回前頁

文章：

《理財方略》李澄幸——移英持有政府債券享財稅優勢



列印



預設字型



2023年10月21日

李澄幸 理財方略

移英持有政府債券享財稅優勢

這輪環球加息周期由開始至今，對於個人的理財及資產部署產生不少影響，在任何周期或環境下，總是機會與風險並存。對於手上有閒置資金的朋友來說，希望尋找回報不俗而風險又相對低的工具，定期存款是過去一段時間的熱門選擇；但定存也有短板，如受年期所限，很快又會面對「再投資風險」等。隨着加息周期有望接近尾聲，同樣是「穩陣收息」，債券應該是更好的選擇，除了可選擇合適年期的債券以鎖定更長時間的回報之外，債券價格與市場利率一般呈反向關係，假設環球利率見頂且央行比預期更快減息，債券甚至有機會「財息兼收」。

Gilts免徵收資產增值稅

據筆者觀察，現時手持較多現金的群組，除退休人士外，就是有意或準備移民的朋友。以有意或即將移民英國的朋友為例，未來一個季度，也許更值得留意債券的投資機會，而且在英國的稅務制度下，更暗藏一些優勢。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)



以英國政府發行的債券（稱為「金邊債券」（Gilts））為例，是豁免徵收資產增值稅的。Gilts和其他債券一樣，回報主要由兩個元素構成，分別是定期派息及價格波動。過去一段時間持續加息，二手市場上債券價格多呈下跌，現時以折讓價買入並持有至到期，可能已經是一筆不錯的資產增值，而且有機會免稅。

假設你是高收入人士，資產增值稅的稅階達20%，若以同一筆資金投資股票，稅後回報便被打八折。當然，股票和債券並不能簡單地作比較，但構建多元組合從而達到慳稅的效果，是移民人士必須具備的理財意識之一。

再以某隻於2029年10月到期的英國國債為例，現時的到期收益率約4.4厘，它的發行日期是2019年6月19日，當時是一個低息環境，所以票面息率只有0.875厘，故此以現價買入，未來絕大部分的預期回報都是來自資產增值，而不是債息收入。換言之，大部分收益將有機會免稅。

即將移民英國的朋友，如果把英國債券添加至投資組合內，除享稅務優勢，還有其他理財優勢，如同預先把一部分資產兌換成英鎊，可免卻未來一部分匯率煩惱。另外，可根據自己的資金使用期限，如打算於「五加一」後才決定是否落地生根，屆時再有可能在英國何處置業，選擇合適年期的債券，可以鎖定不俗的回報超過5年，到時肯定有一筆資金到手，做自己想做的部署。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

金融平台交易入場門檻低

此外，過去提及債券投資，很多人都以為最少要百萬港元才可入場，但現時已有不少金融平台提供國債（包括美國、英國及澳洲等）買賣服務，入場門檻可低至1000美元（約7800港元），故不同資產淨值的投資者也可留意，或者一筆較大的資金分散至不同年期的債券，配合自己的理財需要。

以上只是理財知識的分享，所提及的例子僅供參考，不構成任何形式的投資及稅務意見，如有興趣的朋友，宜進一步根據自身的財務狀況諮詢相關的專業人士。

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。

[訂戶登入](#)

移英持有政府債券享財稅優勢

理財方略 · 李澄幸

這輪環球加息周期由開始至今，對於個人的理財及資產部署產生不少影響，在任何周期或環境下，總是機會與風險並存。對於手上有閒置資金的朋友來說，希望尋找回報不俗而風險又相對低的工具，定期存款是過去一段時間的熱門選擇；但定存也有短板，如受年期所限，很快又會面對「再投資風險」等。隨着加息周期有望接近尾聲，同樣是「穩陣收息」，債券應該是更好的選擇。除了可選擇合適年期的債券以鎖定更長時間的回報之外，債券價格與市場利率一般呈反向關係，假設環球利率見頂且央行比預期更快減息，債券甚至有機會「財息兼收」。

Gilts免徵收資產增值稅

據筆者觀察，現時手持較多現金的群組，除退休人士外，就是有意或準備移民的朋友。以有意或即將移民英國的朋友為例，未來一個季度，也

許更值得留意債券的投資機會，而且在英國的稅務制度下，更暗藏一些優勢。

以英國政府發行的債券（稱為「金邊債券」(Gilts)）為例，是豁免徵收資產增值稅的。Gilts和其他債券一樣，回報主要由兩個元素構成，分別是定期派息及價格波動。過去一段時間持續加息，二手市場上債券價格多呈下跌，現時以折讓價買入並持有至到期，可能已經是一筆不錯的資產增值，而且有機會免稅。

假設你是高收入人士，資產增值稅的稅階達20%，若以同一筆資金投資股票，稅後回報便被打八折。當然，股票和債券並不能簡單地作比較，但構建多元組合從而達到穩稅的效果，是移民人士必須具備的理財意識之一。

再以某隻於2029年10月到期的英國國債為例，現時的到期收益率約4.4厘，它的發行日期是2019年6月19日，當時是一個低息環境，所以票面息率只有0.875厘，故此以現價買入，未來絕大部分的預期回報都是來自資產增值，而不是債息收入。換言之，大部分收益將有機會免稅。

即將移民英國的朋友，如果把英國債券添加至投資組合內，除享稅務優勢，還有其他理財優勢，如同預先有一部分資產兌換成英鎊，可免卻未來一部分匯率煩惱。另外，可根據自己的資金使用期限，如打算於「五加一」後才決定是否落地生根，屆時再有可能在英國何處置業，選擇合適年期的債券，可以鎖定不俗的回報超過5年，到時肯定有一筆資金到手，做自己想做的部署。

金融平台交易入場門檻低

此外，過去提及債券投資，很多人都以為最少要百萬港元才可入場，但現時已有不少金融平台提供國債（包括美國、英國及澳洲等）買賣服務，入場門檻可低至1000美元（約7800港元），故不同資產淨值的投資者可留意，或者一筆較大的資金分散至不同年期的債券，配合自己的理財需要。

以上只是理財知識的分享，所提及的例子僅供參考，不構成任何形式的投資及稅務意見，如有興趣的朋友，宜進一步根據自身的財務狀況諮詢相關的專業人士。



詢相關的專業人士。

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 October 2023 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|----------------------------------|--------------------------|
| 28-10-2023 | Hong Kong Economic Journal, HKEJ | 為退休準備危疾保 |



The screenshot shows the website interface for the Hong Kong Economic Journal. At the top left is the '信報 50 Anniversary' logo. To the right, there is a search bar with the text '搜尋' and a magnifying glass icon. Below the search bar is a navigation menu with various categories: 信健康, TECH, EJFQ, 港股360, 信報月刊, 優雅生活, and ejinsia. 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. The article title '《理財方略》余碩衡——為退休準備危疾保' is displayed in a dropdown menu. Below the menu are social media sharing icons for WhatsApp, Facebook, Messenger, WeChat, Email, and LinkedIn. There are also buttons for '列印' (Print), '預設字型' (Default Font), and a plus sign for more options. The date '2023年10月28日' is shown below the sharing icons.

《返回前頁 | 文章：《理財方略》余碩衡——為退休準備危疾保



列印 — 預設字型 +

2023年10月28日

余碩衡 理財方略

為退休準備危疾保

許多人認為危疾保險（下稱危疾保）賠償，只是為了支付醫療費用。其實，危疾保還有許多作用，包括保障潛在工作收入損失、緊急出售資產損失、長期護理支出，以及配偶和孩子因照顧你而放棄工作的收入損失。因此，要保障幸福退休生活，危疾保發揮着重要作用。本文將介紹如何為退休準備危疾保，確保生活質素不受影響。

保額計算考慮三因素

一般專家建議購買年薪的3至5倍作為保額。這個建議考慮了三個因素。首先是醫療費用，目前治療癌症每年醫療費用通常在50萬至100萬元之間，如果使用最新CAR-T免疫治療技術，費用更高達200萬元。

此外，我們還需要考慮自願醫療保險無法涵蓋的醫療費用，例如中醫、自然療法等費用。第二是失去工作收入或被動收入，如果已經退休，我們需要確保退休資產不會被醫療費用消耗，影響日常現金流。第三是護理保健費用，所謂「三分治，七分養」，需要留出資金來保養身體，享受生活，保持身心健康。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

危疾保通常分為定期和終身兩種類型。定期危疾保險提供一定期限的保障，通常為20年或至70歲。在這段時間內，如果受保人被診斷患有計劃中覆蓋的嚴重疾病之一，就可以獲得一筆一次性現金賠償。它的最大優點是年輕時保費便宜，但隨着年齡增長，保費會大幅上升。終身危疾保的不同之處在於提供終身保障，保障範圍更廣泛，也包含儲蓄和分紅成份。

不過，由於終身危疾保是能讓投保人在指定年內完成終身供款，普遍是25年，它的保費會比定期危疾保高。

購買危疾保最大難題是投保人的健康狀況。如果投保時身體已經出現一些問題，輕則不保除外疾病，重則直接拒保。

盡早購買可減省費用

值得注意的是，終身危疾保有固定保費特性，愈年輕購買就愈經濟實惠，可以在退休前完成繳款，並享受終身保障。同樣保額，若35歲購買，保費可以比55歲才買低一倍以上。俗語有云：「年紀大，機器壞」。在自己最健康和年輕時購買是最有利的。如果年輕時預算不夠，可以混合購買定期危疾保和終身危疾保的方式，以平衡保費和保障需求。

隨着年齡增長，定期危疾保的保費會顯著增加。特別是在45歲之後，保費上漲幅度更為明顯。到了60歲，保費可能已增加到接近無法接受的程度。如果繼續支付保費至70歲，並且沒有發生任何賠付，那麼所有保費將付之東流。然而，最需要保障的時期往往是70歲之後，因此現在便需要認真考慮是否將定期危疾保轉為終身危疾保，以獲得更可持續的保障方案。

如果你已經購買終身危疾保，應定期檢查保障是否足夠。隨着時間過去，你的需要和經濟狀況可能會發生變化，醫療費用也會因通脹而不斷上升。此外，現在的危疾保單與10年前相比，已經有了巨大改進，例如危疾可以多次索償、早期危疾額外賠付等。如果發現保障金額不足，可以考慮及早增加保險金額，或附加其他補充保險，以獲得更全面保護。

危疾保險的創始人Dr. Marius Barnard曾說：「我們需要危疾保險，不是因為我們會離去，而是因為想好好活。有很多得了重病的人，他們雖然活着，可是在財務上已經死了。」因此，希望讀者們認真審視自己的危疾保障，以擁有一個安穩幸福的退休生活。

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。

為退休準備危疾保



理財方略 • 余碩衡

許多人認為危疾保險（下稱危疾保）賠償，只是為了支付醫療費用。其實，危疾保還有許多作用，包括保障潛在工作收入損失、緊急出售資產損失、長期護理支出，以及配偶和孩子因照顧你而放棄工作的收入損失。因此，要保障幸福退休生活，危疾保發揮着重要作用。本文將介紹如何為退休準備危疾保，確保生活質素不受影響。

保額計算考慮三因素

一般專家建議購買年薪的3至5倍作為保額。這個建議考慮了三個因素。首先是醫療費用，目前治療癌症每年醫療費用通常在50萬至100萬元之間，如果使用最新CAR-T免疫治療技術，費用更高達200萬元。

此外，我們還需要考慮自願醫療保險無法涵

蓋的醫療費用，例如中醫、自然療法等費用。第二是失去工作收入或被動收入，如果已經退休，我們需要確保退休資產不會被醫療費用消耗，影響日常現金流。第三是護理保健費用，所謂「三分治，七分養」，需要留出資金來保養身體，享受生活，保持身心健康。

危疾保通常分為定期和終身兩種類型。定期危疾保險提供一定期限的保障，通常為20年或至70歲。在這段時間內，如果受保人被診斷患有計劃中覆蓋的嚴重疾病之一，就可以獲得一筆一次性現金賠償。它的最大優點是年輕時保費便宜，但隨着年齡增長，保費會大幅上升。終身危疾保的不同之處在於提供終身保障，保障範圍更廣泛，也包含儲蓄和分紅成份。

不過，由於終身危疾保是能讓投保人在指定年期內完成終身供款，普遍是25年，它的保費會比定期危疾保高。

購買危疾保最大難題是投保人的健康狀況。

如果投保時身體已經出現一些問題，輕則不除外疾病，重則直接拒保。

盡早購買可減省費用

值得注意的是，終身危疾保有固定保費特性，愈年輕購買就愈經濟實惠，可以在退休前完成繳款，並享受終身保障。同樣保額，若35歲購買，保費可以比55歲才買低一倍以上。俗語有云：「年紀大，機器壞」。在自己最健康和年輕時購買是最有利的。如果年輕時預算不夠，可以混合購買定期危疾保和終身危疾保的方式，以平衡保費和保障需求。

隨着年齡增長，定期危疾保的保費會顯著增加。特別是在45歲之後，保費上漲幅度更為明顯。到了60歲，保費可能已增加到接近無法接受的程度。如果繼續支付保費至70歲，並且沒有發生任何賠付，那麼所有保費將付之東流。然而，最需要保障的時期往往是70歲之後，因此現在便

需要認真考慮是否將定期危疾保轉為終身危疾保，以獲得更可持續的保障方案。

如果你已經購買終身危疾保，應定期檢查保障是否足夠。隨着時間過去，你的需要和經濟狀況可能會發生變化，醫療費用也會因通脹而不斷上升。此外，現在的危疾保單與10年前相比，已經有了巨大改進，例如危疾可以多次索償、早期危疾額外賠付等。如果發現保障金額不足，可以考慮及早增加保險金額，或附加其他補充保險，以獲得更全面保護。

危疾保險的創始人Dr. Marius Barnard曾說：「我們需要危疾保險，不是因為我們會離去，而是因為想好好活。有很多得了重病的人，他們雖然活着，可是在財務上已經死了。」因此，希望讀者們認真審視自己的危疾保障，以擁有一個安穩幸福的退休生活。

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 October 2023 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|---|--------------------------------|
| 30-10-2023 | Mingpao, Ming Pao Daily News, mpfinance.com | 債券基金違約風險小 入場費低 |

2023年11月6日 星期一 3:21PM

30°C



明報新聞網

文章

主頁

每日明報

即時新聞

明報影片

明報生活

熱門話題：開眼專輯 · 區議會選舉 · 彩虹邨重建 · 氣腹機 · 以色列哈馬斯戰爭 · 進博會 · 阿仙奴 · 番薯健脾 · 感冒初起

經濟

財富管理

2023年10月30日星期一

債券基金違約風險小 入場費低

退休網纜

← 上一篇

債券基金違約風險小 入場費低



強積金債券基金表現*

| 計劃 | 成分基金 | 1年期年度化回報(%) |
|---------------|-----------------|-------------|
| 萬全強制性公積金計劃 | 亞洲債券基金 | 11.56 |
| 友邦強積金優選計劃 | 亞洲債券基金 | 4.80 |
| 宏利環球精選(強積金)計劃 | 宏利 MPF 亞太債券基金 | 3.89 |
| 景順強積金策略計劃 | 環球債券基金 - 單位類別 H | 3.01 |
| 交通銀行愉盈退休強積金計劃 | 交通銀行環球債券成分基金 | 2.95 |

* 過去1年表現較佳5隻

資料來源：積金局網站，截至2023年9月30日

圖1之1



Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

【明報專訊】息口趨升，對「老友記」來說或許是「喜訊」，因只要敘做港元定期存款，年息率可有4至5厘。然而，要享有如此高息，不少銀行要求客戶存入的是新資金，因此存戶要不時「螞蟻搬家」。若追求穩定回報，除定存之外，其實還可考慮債券基金，雖有別於定存，非保證在指定時間必定「回本」，但勝在入場限制較少，可以較低資金成本參與債券投資。

明報記者 袁國守

近年政府推出零售銀色債券和綠色債券，相信大眾對債券不再像過往那麼陌生。不過，無論銀債或綠債，都設有一定限制，如銀債只給「銀髮族」申請認購，而最新發行的一批綠債，申請者最多可獲發9手。假如是退休人士，又或自問投資風格保守，只求「簡簡單單」，不需多花心思管理，而又可獲取穩定回報，債券基金會是另一出路。以強積金去看，當中表現較佳的債券基金，年率化回報可有約3%至4%（見表）。

簡單來說，債券基金就是投資於多隻債券的基金，風險一般較股票基金低。根據積金局的定義，債券基金投資於由政府、公營機構、銀行、商業機構或多邊國家機構（如世界銀行）所發行的債券或債務工具；而強積金計劃內的債券基金所投資的債券，必須符合強積金法例規定的最低信貸評級或上市規定。回報方面，主要來自債券的利息收入，或在市場上買賣債券所賺取的利潤。由於債券價格可能受多個因素影響，例如利率波動，當利率上升時，債券價格或會下滑，因而有機會導致基金價格下跌。

儘管債券通常被視為穩定收息的投資工具，因只要發行商（企業或政府為主）在到期日還清本金，投資者在指定日期內便可定時取得定息或浮息回報。可是，直接投資債券的入場門檻較基金高；以在本港匯豐銀行購買美國國庫債券為例，按該行網站資料顯示，不同年期的美債最低認購金額為7萬美元，折約54.6萬港元。反觀，債券基金的入場門檻較低，例如在FSMOne網上投資平台購買，一般1000美元（約7800港元）已有交易。施羅德投資專家Janina Sibelius表示，在正常情況下，債券能在股市下跌期間成為投資者的安全網，然而這輪經濟周期下，股票及債券皆同步下跌，因此債券未能提供多元化效益。但她指，目前亦再有許多投資者重新關注債券市場，並考慮投資債券的最佳方式：該考慮債券基金還是個別債券呢？

非「寫包單」指定時間回本

Sibelius認為，在決定持有個別債券還是債券基金時，要考慮的主要因素是投資的多元化、便利性及成本。Sibelius表示，在投資債券時，投資者可能會面對違約風險，由於債券基金通常同時持有數百張債券，相關債券分佈於不同的行業、地區，以及不同的到期日，這意味着單一債券違約對債券基金的影響較低。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

至於便利性，Sibelius稱，債券基金投資者可以更靈活及隨時買賣任何數量的基金股份；相比之下，在一級市場買入債券，受限於發行人預先設定的時間表，而在二級市場買賣債券，通常會產生佣金及買賣差價，即買入價格與賣出價格之間的差額。再者，債券基金提供股息自動再投資的功能，對於正在累積退休儲蓄，以及已開始花費他們財產的投資者提供便利。成本方面，她表示，與買入債券相比，債券基金在債券交易中支付的買賣差價相對較低，因而帶來成本優勢。

CFP認可財務策劃師李澄幸表示，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，他提醒，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。

(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。)

[退休網繆]

主頁

報章內容

財經

地產

專家觀點

個人理財

登

報章內容

債券基金違約風險小 入場費低

債券基金違約風險小 入場費低

標籤：退休綫繆

文章日期：2023年10月30日

 Like 0 | Share         

強積金債券基金表現*

| 計劃 | 成分基金 | 1年期年度化回報(%) |
|---------------|-----------------|-------------|
| 萬全強制性公積金計劃 | 亞洲債券基金 | 11.56 |
| 友邦強積金優選計劃 | 亞洲債券基金 | 4.80 |
| 宏利環球精選(強積金)計劃 | 宏利 MPF 亞太債券基金 | 3.89 |
| 景順強積金策略計劃 | 環球債券基金 – 單位類別 H | 3.01 |
| 交通銀行愉盈退休強積金計劃 | 交通銀行環球債券成分基金 | 2.95 |

* 過去1年表現較佳5隻

資料來源：積金局網站，截至2023年9月30日

圖1之1



【明報專訊】息口趨升，對「老友記」來說或許是「喜訊」，因只要敘做港元定期存款，年息率可有4至5厘。然而，要享有如此高息，不少銀行要求客戶存入的是新資金，因此存戶要不時「螞蟻搬家」。若追求穩定回報，除定存之外，其實還可考慮債券基金，雖有別於定存，非保證在指定時間必定「回本」，但勝在入場限制較少，可以較低資金成本參與債券投資。

明報記者 袁國守

近年政府推出零售銀色債券和綠色債券，相信大眾對債券不再像過往那麼陌生。不過，無論銀債或綠債，都設有一定限制，如銀債只給「銀髮族」申請認購，而最新發行的一批綠債，申請者最多可獲發9手。假如是退休人士，又或自問投資風格保守，只求「簡簡單單」，不需多花心思管理，而又可獲取穩定回報，債券基金會是另一出路。以強積金去看，當中表現較佳的債券基金，年率化回報可有約3%至4%（見表）。

近年政府推出零售銀色債券和綠色債券，相信大眾對債券不再像過往那麼陌生。不過，無論銀債或綠債，都設有一定限制，如銀債只給「銀髮族」申請認購，而最新發行的一批綠債，申請者最多可獲發9手。假如是退休人士，又或自問投資風格保守，只求「簡簡單單」，不需多花心思管理，而又可獲取穩定回報，債券基金會是另一出路。以強積金去看，當中表現較佳的債券基金，年率化回報可有約3%至4%（見表）。

Media Exposure in October 2023 (Total: 9)

簡單來說，債券基金就是投資於多隻債券的基金，風險一般較股票基金低。根據積金局的定義，債券基金投資於由政府、公營機構、銀行、商業機構或多邊國家機構（如世界銀行）所發行的債券或債務工具；而強積金計劃內的債券基金所投資的債券，必須符合強積金法例規定的最低信貸評級或上市規定。回報方面，主要來自債券的利息收入，或在市場上買賣債券所賺取的利潤。由於債券價格可能受多個因素影響，例如利率波動，當利率上升時，債券價格或會下滑，因而有機會導致基金價格下跌。

儘管債券通常被視為穩定收息的投資工具，因只要發行商（企業或政府為主）在到期日還清本金，投資者在指定日期內便可定時取得定息或浮息回報。可是，直接投資債券的入場門檻較基金高；以在本港匯豐銀行購買美國國庫債券為例，按該行網站資料顯示，不同年期的美債最低認購金額為7萬美元，折約54.6萬港元。反觀，債券基金的入場門檻較低，例如在FSMOne網上投資平台購買，一般1000美元（約7800港元）已有交易。施羅德投資專家Janina Sibelius表示，在正常情況下，債券能在股市下跌期間成為投資者的安全網，然而這輪經濟周期下，股票及債券皆同步下跌，因此債券未能提供多元化效益。但她指，目前亦再有許多投資者重新關注債券市場，並考慮投資債券的最佳方式：該考慮債券基金還是個別債券呢？

非「寫包單」指定時間回本

Sibelius認為，在決定持有個別債券還是債券基金時，要考慮的主要因素是投資的多元化、便利性及成本。Sibelius表示，在投資債券時，投資者可能會面對違約風險，由於債券基金通常同時持有數百張債券，相關債券分佈於不同的行業、地區，以及不同的到期日，這意味着單一債券違約對債券基金的影響較低。

至於便利性，Sibelius稱，債券基金投資者可以更靈活及隨時買賣任何數量的基金股份；相比之下，在一級市場買入債券，受限於發行人預先設定的時間表，而在二級市場買賣債券，通常會產生佣金及買賣差價，即買入價格與賣出價格之間的差額。再者，債券基金提供股息自動再投資的功能，對於正在累積退休儲蓄，以及已開始花費他們財產的投資者提供便利。成本方面，她表示，與買入債券相比，債券基金在債券交易中支付的買賣差價相對較低，因而帶來成本優勢。

CFP認可財務策劃師李澄幸表示，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，他提醒，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。

（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。）

[退休網繆]

債券基金違約風險小 入場費低

息口趨升，對「老友記」來說或許是「喜訊」，因只要做港元定期存款，年息率可有4至5厘。然而，要享有如此高息，不少銀行要求客戶存入的是新資金，因此存戶要不時「螞蟻搬家」。若追求穩定回報，除定存之外，其實還可考慮債券基金，雖有別於定存，非保證在指定時間必定「回本」，但勝在入場限制較少，可以較低資金成本參與債券投資。

明報記者 袁國守

近年政府推出零售銀色債券和綠色債券，相信大眾對債券不再像過往那麼陌生。不過，無論銀債或綠債，都設有一定限制，如銀債只給「銀髮族」申請認購，而最新發行的一批綠債，申請者最多可獲發9手。假如是退休人士，又或自問投資風格保守，只求「簡簡單單」，不需多花心思管理，而又可獲取穩定回報，債券基金會是另一出路。以強積金去看，當中表現較佳的債券基金，年率化回報可有約3%至4%（見表）。

簡單來說，債券基金就是投資於多隻債券的基金，風險一般較股票基金低。根據積金局的定義，債券基金投資於由政府、公營機構、銀行、商業機構或多邊國家機構（如世界銀行）所發行的債券或債務工具；而強積金計劃內的債券基金所投資的債券，必須符合強積金法例規定的最低信貸評級或上市規定。回報方面，主要來自債券的利息收入，或在市場上買賣債券所賺取的利潤。由於債券價格可能受多個因素影響，例如利率波動，當利率上升時，債券價格或會下滑，因而有機會導致基金價格下

強積金債券基金表現*

| 計劃 | 成分基金 | 1年期年度化回報(%) |
|---------------|-----------------|-------------|
| 萬全強制性公積金計劃 | 亞洲債券基金 | 11.56 |
| 友邦強積金優選計劃 | 亞洲債券基金 | 4.80 |
| 宏利環球精選(強積金)計劃 | 宏利 MPF 亞太債券基金 | 3.89 |
| 景順強積金策略計劃 | 環球債券基金 - 單位類別 H | 3.01 |
| 交通銀行盈退強積金計劃 | 交通銀行環球債券成分基金 | 2.95 |

* 過去1年表現較佳5隻

資料來源：積金局網站，截至2023年9月30日

跌。

儘管債券通常被視為穩定收息的投資工具，因只要發行商（企業或政府為主）在到期日還清本金，投資者在指定日期內便可定時取得定息或浮息回報。可是，直接投資債券的入場門檻較高；以在本港匯豐銀行購買美國國庫債券為例，按該行網站資料顯示，不同年期的美債最低認購金額為7萬美元，折約54.6萬港元。反觀，債券基金的入場門檻較低，例如在FSMOne網上投資平台購買，一般1000美元（約7800港元）已有交易。施羅德投資專家Janina Sibelius表示，在正常情況下，債券能在股市下跌期間成為投資者的安全網，然而這輪經濟周期下，股票及債券皆同步下跌，因此債券未能提供多元化效益。但她指，目前亦再有許多投資者重新關注債券市場，並考慮投資債券的最佳方式：該考慮債券基金還是個別債券呢？

非「寫包單」指定時間回本

Sibelius認為，在決定持有個別債券還是債券基金時，要考慮的主要因素是投資的多元化、便利性及成本。Sibelius表示，在投資債券時，投資者可能會面對違約風險，由於債券基金通常同時持有數

百張債券，相關債券分佈於不同的行業、地區，以及不同的到期日，這意味着單一債券違約對債券基金的影響較低。

至於便利性，Sibelius稱，債券基金投資者可以更靈活及隨時買賣任何數量的基金股份；相比之下，在一級市場買入債券，受限於發行人預先設定的時間表，而在二級市場買賣債券，通常會產生佣金及買賣差價，即買入價格與賣出價格之間的差額。再者，債券基金提供股息自動再投資的功能，對於正在累積退休儲蓄，以及已開始花費他們財產的投資者提供便利。成本方面，她表示，與買入債券相比，債券基金在債券交易中支付的買賣差價相對較低，因而帶來成本優勢。

CFP認可財務策劃師李澄幸表示，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，他提醒，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。