## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic | Interviewee |
|---|---|---|---|
| 03/07/2021 | HKEJ, Hong Kong Economic Journal | 移居葡萄牙 良好策劃助省稅 | Mr. Gin Lee, CFP® |
| 09/07/2021 | Job Market | 理財教育領袖大獎 2021 疫情下為理財教育獻力 | IFPHK |
| 15/07/2021 | ON.CC | 為自己財富保值！多國謀收水 投資點轉陣？ | Mr. Edwin Cheung, CFP® |
| 15/07/2021 | Oriental Daily, Oriental Daily News | 強積金睇長線 毋須急於調配 | Mr. Edwin Cheung, CFP® |
| 15/07/2021 | Oriental Daily News | 進取可買 REITs 黃金抗通脹 | Mr. Edwin Cheung, CFP® |
| 18/07/2021 | ON.CC | 備妥理財少煩憂 向世界「錢」進 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 19/07/2021 | Ming Pao, Ming Pao (RSS), mpfinance.com, Ming Pao Daily News | 李澄幸：均衡基金未必勝過自選投資組合 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 19/07/2021 | Oriental Daily, Oriental Daily News, | 向世界「錢」進：備妥理財「轉場」移民生活少煩憂 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 19/07/2021 | Oriental Daily, Oriental Daily News | 銀債明起認購 專家嗌申 30 手 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 19/07/2021 | TVB 無綫財經資訊台 | 置富 360 | Mr. Chris Tse, CFP® |
| 20/07/2021 | Recruit Online | 「理財教育領袖大獎 2021」現正接受報名 | IFPHK |
| 20/07/2021 | ON.CC | 銀債開始接受認購 抽幾手最值博？ | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 22/07/2021 | Ming Pao Daily News | 獎項體現多元發展 提升金融業競爭力 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 22/07/2021 | TVB 無綫財經資訊台 | 理財有道 | Mr. Edwin Cheung, CFP® |
| 26/07/2021 | am730 Web, am730 | 更大彈性提取強積金 | IFPHK |
| 30/07/2021 | Oriental Daily, Oriental Daily News | 專家教路：運用多元策略 自製每月有錢收 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 30/07/2021 | ON.CC | 李澄幸：月月有錢收的期權策略 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 31/07/2021 | HKEJ, Hong Kong Economic Journal | 歐盟護照功能多 旅居自製低稅生活圈 | Mr. Gin Lee, CFP® |

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 03/07/2021 | HKEJ, Hong Kong Economic Journal | 移居葡萄牙 良好策劃助省稅 |

信報財經新聞

2021年7月3日

李明正 理財方略

# 移居葡萄牙 良好策劃助省稅

**葡萄牙個人收入稅階** 信報

| 2020年收入（歐羅） | 稅率 |
|---|---|
| 0 – 7112 | 14.5% |
| 7112 – 10732 | 23.0% |
| 10732 – 20322 | 28.5% |
| 20322 – 25075 | 35.0% |
| 25075 – 36967 | 37.0% |
| 36967 – 80822 | 45.0% |
| 80822以上 | 48.0% |

放大圖片 / 顯示原圖

在歐洲各項移民/移居方案當中，葡萄牙的「黃金居留簽證計劃」（ARI）自2012年10月推出後，一直是全球市場最受歡迎的投資居留計劃RBI之一。除了投資成本相對較低外，對工作、語言、居留要求寬鬆，成功率高及穩定的簽證批核都是其最大賣點。 根據葡萄牙移民局資料，截至今年4月，近一年批出約1000張「黃金 ...

（節錄）

# 移居葡萄牙 良好策劃助省稅

**理財方略** ◆ 李明正

在歐洲各項移民/移居方案當中，葡萄牙的「黃金居留簽證計劃」（ARI）自2012年10月推出後，一直是全球市場最受歡迎的投資居留計劃RBI之一。除了投資成本相對較低外，對工作、語言、居留要求寬鬆，成功率高及穩定的簽證批核都是其最大賣點。

根據葡萄牙移民局資料，截至今年4月，近一年批出約1000張「黃金簽證」，在新冠肺炎疫情下是一個非常矚目的數字。雖然，這項目一直標榜「移民不移居」，但當地氣候宜人，生活成本偏低，是歐盟區的退休勝地；加上新國籍法頒布後，不論是否葡萄牙永久居民或公民，只要合法住滿一年，在葡萄牙出生的子女可即時入籍，取得歐盟護照，可在27個歐盟成員國自由生活、工作及經商，令定居葡萄牙更值得認真考慮。不過，移居前應該先了解當地稅制，良好的理財規劃會令往後生活更得心應手。

有兩種情況會成為葡萄牙稅務居民：第一，在連續12個月內，不論分開抑或連續，於葡萄牙居住滿183日以上；第二，在葡萄牙擁有居所，並意圖以它作為永久居所（Habitual Residence）。

## 徵稅收入分六大類

符合準則後，稅務居民身份會以居住在葡萄牙的第一天計算，在離開葡萄牙當天結束（假使有計劃長遠離開）。葡萄牙是個全球徵稅的國家，個人稅制系統稱為PIT，當地稅務居民須就全球收入交稅，資產增值亦合併在收入內，分級按累進制計算【表】。

葡萄牙PIT分為六大類：類別A（受僱收入）、類別B（自僱收入）、類別E（投資收入）、類別F（租金收入）、類別G（資產增值收入）及類別H（退休金收入）。針對利息、債息、股息等投資收入，葡萄牙稅務居民可按對自己有利的方式，選擇累進制或以劃一28%計算。租金收入同樣可選用其中一種計法，而葡萄牙政府為鼓勵業主提供長期租約，2年以上租約可減免稅率，最長20年租約租金收入稅率可低至10%。

至於移民人士比較關心的資產增值部分，如果是主要物業，只要銷售前後24個月及36個月內，以這筆資金重新在當地或歐盟/EEA地區購入主要物業，相關的增值便可獲免稅。其他物業的增值則獲50%減免，以累進制計算收入；物業以外的流動資產如股票、債券等，則統一以28%計算PIT。惟特別要注意的是，收入及資產增值如來自葡萄牙政府認定為「稅務天堂」（Tax Heaven）的黑名單地區，則稅率或會「懲罰性」地從28%提升至35%。

## 遺產稅寬鬆 利財富傳承

葡萄牙的個人稅率雖並非最低，但對有一定資產的人士仍有龐大吸引力。首先，大部分歐美國家都有「富人稅」（Wealth Tax），在葡萄牙稱為Adicional Imposto Municipal Sobre Imóveis，只針對當地物業，兩夫婦只須就價值達120萬歐羅以上部分，每年繳交0.7%的稅款，海外物業並不計算在內。葡萄牙遺產稅亦相對寬鬆，夫妻和直系子女的傳承不須課稅，在遺留給第三方時，只須就葡萄牙的資產繳納10%稅款。

**葡萄牙個人收入稅階** 信報

| 2020年收入（歐羅） | 稅率 |
|---|---|
| 0 – 7112 | 14.5% |
| 7112 – 10732 | 23.0% |
| 10732 – 20322 | 28.5% |
| 20322 – 25075 | 35.0% |
| 25075 – 36967 | 37.0% |
| 36967 – 80822 | 45.0% |
| 80822以上 | 48.0% |

另外，如過去5年內沒有成為稅務居民，更可申請成為非定居居民（Non-habitual residency），不但沒有居留條件要求，而且可有10年時間就海外大部分收入及資產增值豁免PIT，結合其他移民方案如BNO Visa，長遠能為移民後海外的收入及資產省稅達致最大化。

**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 July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 09/07/2021 | Job Market | 理財教育領袖大獎 2021 疫情下為理財教育獻力 |

職場增值

# 理財教育領袖大獎2021
# 疫情下為理財教育獻力

香港財務策劃師學會（學會）宣布，第四屆「香港財務策劃師學會理財教育領袖大獎」（理財教育領袖大獎）於停辦一年後再次啟動。大獎成立於2018年，為全港首個嘉許理財教育貢獻的獎項，目的是要推廣財務策劃的重要性，並藉此提升社會的整體金融知識水平。

本年度大獎的主題為「眾智匯聚：疫情下為理財教育獻力」，旨在鼓勵各界於疫情不明朗之際，攜手回應社會的理財教育需要。比賽設有三個獎項類別，分別為「企業理財教育領袖」、「理財教育公民」及「理財教育公民 — 企業團隊」，歡迎所有企業、非牟利機構或個別人士參賽。每個類別設有不同獎項，以嘉許企業及個人於理財教育上所作出的貢獻。

比賽即日起接受網上報名，截止報名日期為2021年9月30日。得獎名單將於11 月於學會網站公布。有關比賽詳情、評審準則及報名方法，請瀏覽相關網頁。

網址：http://www.ifphk.org/FELA2021/index.html

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 15/07/2021 | ON.CC | 為自己財富保值！多國謀收水 投資點轉陣？ |

各國為應對疫情所帶來的衝擊，一年多以來維持極度寬鬆的貨幣政策，後遺症是面臨的通脹壓力有增無減。何時開始「收水」應對通脹，各有不同看法。其中，儘管澳洲央行預料2024年前不會加息，維持基準利率在0.1厘歷史低位，並宣布延長量化寬鬆(QE)措施，但會在9月起把目前每周50億澳元的買債規模，縮減至每周40億澳元，似在為未來收水先試市場水溫。

市場亦正推測美國聯儲局何時會縮減QE規模。聯儲局6月議息後釋放提前到2023年加息信號，會議紀錄亦顯示，官員們預計討論縮減QE門檻上取得進展。投資者將繼續聚焦7月底進行的聯儲局議息會議，以及8月下旬舉行的Jackson Hole全球央行年會，因屆時聯儲局主席鮑威爾有機會透露收緊QE計劃的線索。

事實上，加拿大、新西蘭和英國等早已發出收緊貨幣政策的信號，新興市場國家如巴西、俄羅斯、墨西哥等更已採取加息措施應對通脹風險。儘管投資者對歐洲通脹的憂慮加劇，歐洲央行反而繼續堅持鴿派立場，進一步擴大QE，增加買債規模，藉以支持歐元區流動性和經濟復甦。

中國方面，人民銀行於周四(15日)起下調金融機構存款準備金率0.5個百分點，釋放長期資金約一萬億元人民幣。人行指去年應對疫情時堅持實施正常貨幣政策，今年上半年已基本回到疫前常態，此次降準是貨幣政策回歸常態後的常規操作。連同6月新增貸款2.12萬億元人民幣高於預期，有分析指中央在幣策調控上「有保有壓」，一方面為抑制商品價格防止通脹過熱，另一方面為緩解企業債務危機，透過降準等措施維持資金流動性和經濟活躍度。

●美匯升極有限　人幣看俏

恒生銀行首席市場策略員溫灼培表示，雖然聯儲局把疫情後首次加息時間預測提前，但目前連縮減買債規模等實際行動也欠奉，退市時間表已較其他央行落後。另外，儘管聯儲局主席鮑威爾較大機會在8月下旬央行年會上公布縮減買債規模，但美國財赤嚴重，加上預期拜登政府的經濟刺激措施陸續有來，相信可以縮減的買債規模有限。因此，他認為美匯指數近日升至近93水平後，再升空間有限，料今年餘下時間維持區間橫行，明年將出現較顯著跌勢。

由於美元升勢受阻，非美元貨幣可看高一線。當中，他尤其看好人民幣前景。理由是過去一段時間，中國所做的事與美國截然不同。美國不斷發債、派福利，並推出猶如翻新工程的基建方案，帶給整體經濟的實際利益有限。另一邊廂，中國與伊朗簽署25年合作協議、推進《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP)等，有助內地經濟發展更快，人民幣流通量增加，預期在岸人民幣兌每美元下半年可重返6.4水平。

●加幣紐元有望跑贏

主要外幣方面，加元和紐元可望受惠貨幣政策收緊而跑贏。溫氏指有4個因素支持加元匯價：在成熟市場中，加拿大率先在4月啟動撤出量化寬鬆(QE)，把買債規模由每周40億加元降至30億加元，市場料有機會宣布新一輪縮減買債，並於明年下半年開始加息；美國是加拿大最重要的貿易夥伴，當美國推出愈多刺激經濟方案、經濟愈蓬勃，對加拿大出口愈有利；國際油價近日持續高企在70美元以上，有利加拿大的原油出口；加拿大與美國邊界的旅行限制7月21日屆滿，兩國將重新討論，一旦通關將有利加元。因此，他料美元後市只可兌1.22加元，甚至1.2加元。

至於紐元兌美元，他預期可挑戰0.72，原因是新西蘭央行本月結束QE，配合當地經濟逐漸重返疫情前水平，早前公布的首季國內經濟增長(GDP)按年上升2.4%，按季增長1.6%，遠超市場預期，令市場預期較大機會提前加息，為紐元匯率帶來支持。

●進取可買REITs黃金抗通脹

央行對貨幣政策的取態亦會影響其他投資資產的表現，而香港較受美國的貨幣政策影響，需要密切留意聯儲局未來的收水步伐和力度。香港財務策劃師學會副主席(發展)張言銘建議，在落實收水前，投資者須做好資產配置的準備，檢視個人風險取向，分配好股債等不同資產比例，應對可能會急劇波動的投資市場。

張氏指，央行開始收緊貨幣政策，往往反映經濟活動逐漸復常，而這同時伴隨通脹來臨。在低息環境持續、低比較基數的情況下，現時市場已預期未來3年美國每年有3%的通脹，投資者尋求高於通脹的回報率，才可避免身家被通脹侵蝕。

●固息債價恐跌　寧揀TIPS

其中，通脹環境下對債券投資者最為不利，派發固定利息的債券會面對價格下跌風險，中途沽出或投資債券基金也會受影響。不過，投資者仍可透過基金或交易所買賣基金(ETF)，投資美國財政部發行的美國抗通脹債券(TIPS)，其本金部分會跟隨通脹率上升，所以派息會在通脹環境下增加。

至於較進取的投資者，更可選擇房地產投資信託基金(REITs)、股票、黃金和商品。惟要注意，這些資產的價格相對波動，投資前要做足功課了解清楚，以免高買低沽，錄得更大損失。

●強積金睇長線　毋須急於調配

投資組合需要因時制宜，但每名打工仔也有的強積金，卻未必須因央行收水和通脹到來而急於調配。

●定期審視必不可少

香港財務策劃師學會副主席(發展)張言銘解釋，一來本身強積金基金的資產種類選擇不多，目前市場上沒有可集中投資房地產投資信託基金(REITs)或抗通脹債券的強積金基金；二來強積金投資相對長線，例如以初入職場人士為例，可能還有30年才可取回強積金投資，與其因應短期市況變化而頻密轉換，還不如按個人風險承受能力和人生階段改變而作適時調配，為退休金穩健增值。然而，儘管強積金投資不用太頻繁轉換，但一年3、4次的定期審視不可缺少。

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 15/07/2021 | Oriental Daily, Oriental Daily News | 強積金睇長線 毋須急於調配 |



# 強積金睇長線 毋須急於調配

投資組合需要因時制宜，但每名打工仔也有的強積金，卻未必須因央行收水和通脹到來而急於調配。

即秒報價
我的瀏覽記錄
▸清除記錄

**定期審視必不可少**

香港財務策劃師學會副主席（發展）張言銘解釋，一來本身強積金基金的資產種類選擇不多，目前市場上沒有可集中投資房地產投資信託基金（REITs）或抗通脹債券的強積金基金；二來強積金投資相對長線，例如以初入職場人士為例，可能還有30年才可取回強積金投資，與其因應短期市況變化而頻密轉換，還不如按個人風險承受能力和人生階段改變而作適時調配，為退休金穩健增值。然而，儘管強積金投資不用太頻繁轉換，但一年3、4次的定期審視不可缺少。

專家建議可適時調配強積金組合。

**部分央行近期貨幣政策取態**

| 央行 | 貨幣政策取態 |
|---|---|
| 中國人民銀行 | 靈活精準、合理適度。今日起全面降準0.5個百分點 |
| 美國聯儲局 | 預期提前到2023年加息 |
| 歐洲央行 | 增加買債規模 |
| 英倫銀行 | 今年5月宣布減慢資產購買步伐 |
| 澳洲央行 | 今年9月起縮減買債規模 |
| 加拿大央行 | 今年4月起縮減買債規模 |
| 新西蘭央行 | 今年7月結束量寬 |
| 挪威央行 | 預期今年下半年加息 |
| 墨西哥央行 | 今年6月加息0.25厘 |
| 巴西央行 | 今年以來已加息3次 |
| 俄羅斯央行 | 今年以來已加息3次 |
| 南韓央行 | 預期今年下半年加息 |

# 強積金睇長線 毋須急於調配

投資組合需要因時制宜，但每名打工仔也有的強積金，卻未必須因央行收水和通脹到來而急於調配。

## 定期審視必不可少

香港財務策劃師學會副主席（發展）張言銘解釋，一來本身強積金基金的資產種類選擇不多，目前市場上沒有可集中投資房地產投資信託基金（REITs）或抗通脹債券的強積金基金；二來強積金投資相對長線，例如以初入職場人士為例，可能還有30年才可取回強積金投資，與其因應短期市況變化而頻密轉換，還不如按個人風險承受能力和人生階段改變而作適時調配，為退休金穩健增值。然而，儘管強積金投資不用太頻繁轉換，但一年3、4次的定期審視不可缺少。

■專家建議可適時調配強積金組合。

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 15/07/2021 | Oriental Daily News | 進取可買 REITs 黃金抗通脹 |

# 進取可買REITs黃金抗通脹

央行對貨幣政策的取態亦會影響其他投資資產的表現，而香港較受美國的貨幣政策影響，需要密切留意聯儲局未來的收水步伐和力度。香港財務策劃師學會副主席（發展）張言銘建議，在落實收水前，投資者須做好資產配置的準備，檢視個人風險取向，分配好股債等不同資產比例，應對可能會急劇波動的投資市場。

張氏指，央行開始收緊貨幣政策，往往反映經濟活動逐漸復常，而這同時伴隨通脹來臨。在低息環境持續、低比較基數的情況下，現時市場已預期未來3年美國每年有3%的通脹，投資者尋求高於通脹的回報率，才可避免身家被通脹侵蝕。

## 固息債價恐跌 寧揀TIPS

其中，通脹環境下對債券投資者最為不利，派發固定利息的債券會面對價格下跌風險，中途沽出或投資債券基金也會受影響。不過，投資者仍可透過基金或交易所買賣基金（ETF），投資美國財政部發行的美國抗通脹債券（TIPS），其本金部分會跟隨通脹率上升，所以派息會在通脹環境下增加。

至於較進取的投資者，更可選擇房地產投資信託基金（REITs）、股票、黃金和商品。惟要注意，這些資產的價格相對波動，投資前要做足功課了解清楚，以免高買低沽，錄得更大損失。

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 18/07/2021 | ON.CC | 備妥理財少煩憂 向世界「錢」進 |

【稅制有別　投資慎作取捨】

香港財務策劃師學會主席李澄幸(Ray)表示，完整的理財策劃雖應包括保障、投資、稅務、傳承4個方面，但由於香港低稅和稅制簡單，遺產稅亦已取消，普遍香港人在進行理財策劃時很少關注稅務和傳承兩項。然而，若然大家有意移居海外生活，要留意不少地方(例如英國)採取全球徵稅，並會徵收資產增值稅、遺產稅等多種稅項，這令大家進行理財策劃上要考慮的因素增加。

因此，移民人士進行理財策劃時，首先要改變舊有的理財心態，不要像在香港生活般，只着重能否低買高賣便可投資獲利，而忽略了新環境下稅制有別。例如外國政府徵收資產增值稅，即使成功低買高賣，回報也會較在香港時少一截，所以要計算稅後回報，並以此作為從不同投資選擇中作出取捨的參考。當認清外國和香港的理財環境不同，亦可作出更有效和適合的財務策劃。

---

檢視保單填補「防線」缺口

理財金字塔中，保障處最底層，是各項投資的重要防線，足見其重要性。不過，保險在不同地域的保障範圍可能有別，移民人士需要檢視在香港有效的保單，移居外國後會否遇上理賠上的地區限制，理賠金額會否減低甚至變成不適用，最終變成保障不足。

一般而言，人壽保險和危疾保險的保障全球通用，不過移民人士改變居住地後，仍要通知保險公司，以免令日後進行索償時受阻。而對於醫療保險，由於不同國家的醫療費用可以差異頗大，保險公司有機會增加保費和加入理賠條款，部分醫療保險更已列明受保和不受保地區，大家移民前宜先向保險公司查詢清楚。

Ray指，檢視保單是要為移民後做好準備，盡快填補保障缺口。即使預期外國有優質的公營醫療系統，但新移民未必能即時受惠，不應心急終止香港的保單，以免出現保障真空期。另外，要留意外國保險賠償會否與個人預期有落差，藉以提早準備在移居地適用的保單。

---

及早處置名下資產

對於會徵收資產增值稅的國家，移民人士尤其要注意，最好在移民前已檢視和處理好手上的資產。Ray再以港人鍾愛的物業為例，如果已經決定在移民後遲早也會沽出，與其面對移民前後沽出的回報隨時相差20%，倒不如及早完成交易，減低交易成本，除非你預期物業未來的價格升幅，足以抵銷資產增值稅。

以英國為例，視乎納稅人的收入，賣出物業的資產增值部分要繳交18%或28%的資產增值稅，而賣出其他資產包括股票、債券等，資產增值稅稅率為資產增值部分的10%或20%。目前英國政府會給予移民寬免期，在抵英後9個月內出售原有資產，仍可豁免資產增值稅。

他續指，英國的資產增值稅是以資產的買入價計算，即使移民人士在移英前先找專業人士為物業作一個最新的估價，亦不能以此來計算稅款。

部分資產如股票，由於交易費用較低及買賣相對便捷，可考慮在移民前賣出，把過去的升幅「袋袋平安」，並待一段時間後重新買入，藉以用新的買入價來減少資產增值稅支出。不過，物業涉及較昂貴交易成本，純粹為減稅而進行買賣或轉名，有機會得不償失，事前要計算清楚。

既然要避開資產增值稅，那麼沽清所有資產、轉成現金是否最好呢？他認為絕對不是。稅項是整個移民套餐的一部分，無法避免，作為負責任的公民需要遵守當地法規和交稅。大家應該以務實的態度檢視持有的資產，檢視後再按情況決定持有抑或沽出。事實上，即使在資產增值稅率高的國家，不論當地人和移民人士仍要思考理財增值，正如大家不會因為外國入息稅高，而放棄工作賺取收入。

即使決定資產只持有不沽出，大家也不要忽略很多國家會徵收遺產稅。英國的遺產稅稅率40%，對於繼承遺產的後人承受不少財務壓力。其中一個較簡單的解決方法是買入大額人壽保險，為受益人對沖遺產稅的開支，讓他們不會因為繳付不到遺產稅而拿不到遺產。

---

做好預算儲足傍身錢

移民到海外開展新生活，做好日常開支預算宜早不宜遲。Ray解釋，在陌生的地方能否找到與香港同等的收入存在不確定性，但另一邊廂，基本的衣、食、住、行、學費等都是必要開支。與其待移民後才見步行步，還不如一早做好資料搜集，計算好移民後的生活預算。

從傳統理財策劃角度看，應急資金會預留半年的生活費，但這建基於失去收入後，可以在半年內重新找到工作和取得收入。惟對移民人士而言，是否花半年就可完全適應外國生活？又是否用半年就可找到工作？是因人而異。因此，他見一些較保守的移民港人，甚至會預算足夠花費5至6年的生活開支，這樣即使在外國一段時間找不到工作，也不會對生活質素構成重大影響。

---

臨近退休 投資策略宜保守

移民前做足準備，移民後同樣要繼續理財，做好量入為出。

李澄幸指，港人移民後收入減少雖是大概率事件，但在互聯網世代，反而有利轉變工作模式，例如善用互聯網做生意賺取收入，兼可增加留在家中的時間，照顧家庭。

投資理財上，如果預期自己在當地難以找到工作，或本身想過半退休的生活，要依靠已累積的資產提供收入，投資理財策略應以保守為主，當作是臨近退休人士，投資不要冒太大風險。

另一方面，由於有資產增值稅，要思考是否像香港般炒出炒入，畢竟贏錢會打了折扣。反而，保險的儲蓄增值部分暫時不用繳納英國的資產值增稅，移民人士可考慮透過不同理財工具為投資組合作多元化資產配置。

他又提醒，雖然香港人普遍不會找稅務顧問幫忙報稅，但在外國複雜的稅制下，聘請專業人士幫忙處理財務問題有助省卻不少煩惱。

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 19/07/2021 | Ming Pao, Ming Pao (RSS), mpfinance.com, Ming Pao Daily News | 李澄幸：均衡基金未必勝過自選投資組合 |

2021年8月2日 星期一 5:32PM

32℃

明報新聞網

主頁 每日明報 即時新聞 明報OL網 明報影片 明報傳

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 創科

熱門話題：東京奧運・黃耀明・南沙華僑總會・紅潮・白俄羅斯・跳高雙冠軍・《明報》周三隨報附送張家朗何詩蓤

經濟 李澄幸：均衡基金未必勝過自選投資組合

2021年7月19日星期一 上一篇 下一篇

李澄幸 理財信箱

# 李澄幸：均衡基金未必勝過自選投資組合

**周小姐理財個案**

| | |
|---|---|
| 背景 | 現年 34 歲，是一名公務員 |
| 月入 | 5 萬元 |
| 支出 | 約 3 萬元 |
| 資產 | 銀行存款 50 萬元、一個未供滿的自住物業、股票及基金約值 30 萬元 |
| 疑問 | 過去 1 年看了很多關於資產配置的教學，一般都是建議股票和債券等混合起來做投資組合，為何不直接買均衡基金？我可以直接將全數資金投資於均衡基金嗎？ |

圖1之1

【明報專訊】筆者一直建議投資者應該有資產配置的概念，最基本的原因是管理投資組合的波動。其實，投資單一品種，比如股票，長線的增值是最為理想的，不過難以控制其波動程度，以多元化的資產及工具構建組合便是有效控制波動的辦法，減少組合波動可減輕投資者的心理負擔，更有利長線投資及享受複息效應。均衡基金是一個統稱，顧名思議，均衡基金同時投資於債券及股票等資產，其理念是分散風險，在牛市中，股票部分有利提升回報，在熊市中，債券部分能夠發揮緩衝作用，減少損失。既然均衡基金也是以控制風險為目的，那為何要自己動手做資產配置而不直接買某一隻均衡基金呢？

無單一工具可滿足所有人需要

首先，一個人的理財需要不只是投資，理財最重要的是確保「要用錢時有錢可用」，所以很難有單一的工具可以滿足每一個人實際需要，誰也不能保證你想實現某些目標（比方說結婚或子女教育）的那一年，投資市場是否大跌或處於低迷，所以除了混合股債的均衡基金外，仍然需要考慮現金、短期儲蓄或黃金等不同資產的比例，繼而提高你能夠實現理財目標的把握。另外，均衡基金內的股債比例，甚至是投資標的，某個程度上取決於基金經理的決策，同一個策略不可能滿足所有人或家庭的需求，反而如果自己對自己的理財需要和風險承受水平有了解的話，自己設定股債的比例可能更為合適。

不能盲目投資均衡基金

因此，投資者投資於均衡基金同樣不是盲目投資，不要只看名字便投資，至少需要了解一些基本資訊，再判斷是否適合自身的需要。首先，是股債或其他資產在基金內的比例，判斷是否符合自己預期；第二，就是了解基金的長期表現，特別是過去大升市和大跌市等的波動年份，這樣才可以對波動有多一點的掌握；第三，基金的投資分佈，比如國家或地區，順便檢視自己手上的其他投資，避免以為「均衡」，但其實仍然很集中；最後，建議周小姐保留約6個月的應急錢，其他都可用作投資，而筆者並不反對投資者投資於均衡基金，旨在提出以上可以思考的一些地方，提醒應結合自身需要或諮詢專業的理財策劃顧問而獲取更適合的方案。

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

明報財經

主頁 報章內容 財經 地產 專家觀點 個人理財 創科新經濟 環球連

報章內容 財經

李澄幸：均衡基金未必勝過自選投資組合

# 李澄幸：均衡基金未必勝過自選投資組合

文章日期：2021年7月19日 Like 11 Share

**周小姐理財個案**

| | |
|---|---|
| 背景 | 現年 34 歲，是一名公務員 |
| 月入 | 5 萬元 |
| 支出 | 約 3 萬元 |
| 資產 | 銀行存款 50 萬元、一個未供滿的自住物業、股票及基金約值 30 萬元 |
| 疑問 | 過去 1 年看了很多關於資置配置的教學，一般都是建議股票和債券等混合起來做投資組合，為何不直接買均衡基金？我可以直接將全數資金投資於均衡基金嗎？ |

【明報專訊】筆者一直建議投資者應該有資產配置的概念，最基本的原因是管理投資組合的波動。其實，投資單一品種，比如股票，長線的增值是最為理想的，不過難以控制其波動程度，以多元化的資產及工具構建組合便是有效控制波動的辦法，減少組合波動可減輕投資者的心理負擔，更有利長線投資及享受複息效應。均衡基金是一個統稱，顧名思議，均衡基金同時投資於債券及股票等資產，其理念是分散風險，在牛市中，股票部分有利提升回報，在熊市中，債券部分能夠發揮緩衝作用，減少損失。既然均衡基金也是以控制風險為目的，那為何要自己動手做資產配置而不直接買某一隻均衡基金呢？

無單一工具可滿足所有人需要

首先，一個人的理財需要不只是投資，理財最重要的是確保「要用錢時有錢可用」，所以很難有單一的工具可以滿足每一個人實際需要，誰也不能保證你想實現某些目標（比方說結婚或子女教育）的那一年，投資市場是否大跌或處於低迷，所以除了混合股債的均衡基金外，仍然需要考慮現金、短期儲蓄或黃金等不同資產的比例，繼而提高你能夠實現理財目標的把握。另外，均衡基金內的股債比例，甚至是投資標的，某個程度上取決於基金經理的決策，同一個策略不可能滿足所有人或家庭的需求，反而如果自己對自己的理財需要和風險承受水平有了解的話，自己設定股債的比例可能更為合適。

不能盲目投資均衡基金

因此，投資者投資於均衡基金同樣不是盲目投資，不要只看名字便投資，至少需要了解一些基本資訊，再判斷是否適合自身的需要。首先，是股債或其他資產在基金內的比例，判斷是否符合自己預期；第二，就是了解基金的長期表現，特別是過去大升市和大跌市等的波動年份，這樣才可以對波動有多一點的掌握；第三，基金的投資分佈，比如國家或地區，順便檢視自己手上的其他投資，避免以為「均衡」，但其實仍然很集中；最後，建議

周小姐保留約6個月的應急錢，其他都可用作投資，而筆者並不反對投資者投資於均衡基金，旨在提出以上可以思考的一些地方，提醒應結合自身需要或諮詢專業的理財策劃顧問而獲取更適合的方案。

香港財務策劃師學會主席

[李澄幸 理財信箱]

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

明報財經

主頁 報章內容 財經 地產 專家觀點 個人理財 創科新經濟 環球連

專家觀點 > 理財信箱

(2021年7月19日) 李澄幸：均衡基金未必勝過自選投資組合

# 李澄幸：均衡基金未必勝過自選投資組合

文章日期：2021年7月19日

Like 0 | Share

### 周小姐理財個案

| | |
|---|---|
| 背景 | 現年 34 歲，是一名公務員 |
| 月入 | 5 萬元 |
| 支出 | 約 3 萬元 |
| 資產 | 銀行存款 50 萬元、一個未供滿的自住物業、股票及基金約值 30 萬元 |
| 疑問 | 過去 1 年看了很多關於資置配置的教學，一般都是建議股票和債券等混合起來做投資組合，為何不直接買均衡基金？我可以直接將全數資金投資於均衡基金嗎？ |

【明報專訊】筆者一直建議投資者應該有資產配置的概念，最基本的原因是管理投資組合的波動。其實，投資單一品種，比如股票，長線的增值是最為理想的，不過難以控制其波動程度，以多元化的資產及工具構建組合便是有效控制波動的辦法，減少組合波動可減輕投資者的心理負擔，更有利長線投資及享受複息效應。均衡基金是一個統稱，顧名思議，均衡基金同時投資於債券及股票等資產，其理念是分散風險，在牛市中，股票部分有利提升回報，在熊市中，債券部分能夠發揮緩衝作用，減少損失。既然均衡基金也是以控制風險為目的，那為何要自己動手做資產配置而不直接買某一隻均衡基金呢？

無單一工具可滿足所有人需要

首先，一個人的理財需要不只是投資，理財最重要的是確保「要用錢時有錢可用」，所以很難有單一的工具可以滿足每一個人實際需要，誰也不能保證你想實現某些目標（比方說結婚或子女教育）的那一年，投資市場是否大跌或處於低迷，所以除了混合股債的均衡基金外，仍然需要考慮現金、短期儲蓄或黃金等不同資產的比例，繼而提高你能夠實現理財目標的把握。另外，均衡基金內的股債比例，甚至是投資標的，某個程度上取決於基金經理的決策，同一個策略不可能滿足所有人或家庭的需求，反而如果自己對自己的理財需要和風險承受水平有了解的話，自己設定股債的比例可能更為合適。

不能盲目投資均衡基金

因此，投資者投資於均衡基金同樣不是盲目投資，不要只看名字便投資，至少需要了解一些基本資訊，再判斷是否適合自身的需要。首先，是股債或其他資產在基金內的比例，判斷是否符合自己預期；第二，就是了解基金的長期表現，特別是過去大升市和大跌市等的波動年份，這樣才可以對波動有多一點的掌握；第三，基金的投資分佈，比如國家或地區，順便檢視自己手上的其他投資，避免以為「均衡」，但其實仍然很集中；最後，建議周小姐保留約6個月的應急錢，其他都可用作投資，而筆者並不反對投資者投資於均衡基金，旨在提出以上可以思考的一些地方，提醒應結合自身需要或諮詢專業的理財策劃顧問而獲取更適合的方案。

香港財務策劃師學會主席

[李澄幸 理財信箱]

# 均衡基金未必勝過自選投資組合

理財信箱

李澄幸
香港財務策劃師學會主席

筆者一直建議投資者應該有資產配置的概念，最基本的原因是管理投資組合的波動。其實，投資單一品種，比如股票，長線的增值是最為理想的，不過難以控制其波動程度，以多元化的資產及工具構建組合便是有效控制波動的辦法，減少組合波動可減輕投資者的心理負擔，更有利長線投資及享受複息效應。均衡基金是一個統稱，顧名思議，均衡基金同時投資於債券及股票等資產，其理念是分散風險，在牛市中，股票部分有利提升回報，在熊市中，債券部分能夠發揮緩衝作用，減少損失。既然均衡基金也是以控制風險為目的，那為何要自己動手做資產配置而不直接買某一隻均衡基金呢？

## 無單一工具可滿足所有人需要

首先，一個人的理財需要不只是投資，理財最重要的是確保「要用錢時有錢可用」，所以很難有單一的工具可以滿足每一個人實際需要，誰也不能保證你想實現某些目標（比方說結婚或子女教育）的那一年，投資市場是否大跌或處於低迷，所以除了混合股債的均衡基金外，仍然需要考慮現金、短期儲蓄或黃金等不同資產的比例，繼而提高你能夠實現理財目標的把握。另外，均衡基金內的股債比例，甚至是投資標的，某個程度上取決於基金經理的決策，同一個策略不可能滿足所有人或家庭的需求，反而如果自己對自己的理財需要和風險承受水平有了解的話，自己設定股債的比例可能更為合適。

## 不能盲目投資均衡基金

因此，投資者投資於均衡基金同樣不是盲目投資，不要只看名字便投資，至少需要了解一些基本資訊，再判斷是否適合自身的需要。首先，是股債或其他資產在基金內的比例，判斷是否符合自己預期；第二，就是了解基金的長期表現，特別是過去大升市和大跌市等的波動年份，這樣才可以對波動有多一點的掌握；第三，基金的投資分佈，比如國家或地區，順便檢視自己手上的其他投資，避免以為「均衡」，但其實仍然很集中；最後，建議周小姐保留約 6 個月的應急錢，其他都可用作投資，而筆者並不反對投資者投資於均衡基金，旨在提出以上可以思考的一些地方，提醒應結合自身需要或諮詢專業的理財策劃顧問而獲取更適合的方案。

### 周小姐理財個案

| | |
|---|---|
| 背景 | 現年 34 歲，是一名公務員 |
| 月入 | 5 萬元 |
| 支出 | 約 3 萬元 |
| 資產 | 銀行存款 50 萬元、一個未供滿的自住物業、股票及基金約值 30 萬元 |
| 疑問 | 過去 1 年看了很多關於資置配置的教學，一般都是建議股票和債券等混合起來做投資組合，為何不直接買均衡基金？我可以直接將全數資金投資於均衡基金嗎？ |

### 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 July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 19/07/2021 | Oriental Daily, Oriental Daily News, ON.CC | 向世界「錢」進：備妥理財「轉場」 移民生活少煩憂 |

昔日東方 返回今日 ▸電子報 ▸即時新聞 ▸東方新版意見箱 8月2日 (一) 32°C

2021年7月19日 (一) 要聞港聞 兩岸國際 產經 娛樂 體育 馬經 波經 社論專欄 慈善基金 昔日東方

向世界「錢」進：備妥理財「轉場」 移民生活 上一則

### 向世界「錢」進：備妥理財「轉場」 移民生活少煩憂

由作出決定到申請移民，再到獲批和計劃出發，一步一腳印，需要花費不少工夫。其中，理財上的準備不可或缺。離港前在財務上安排妥當，有助減輕移民後的生活煩惱。以下為大家總結出移民前所需要的理財準備：

即秒報價

我的瀏覽記錄

- 向世界「錢」進：備妥理財「轉場」 移民生活少煩憂 (19/07)
- 強積金賬長線 毋須急於調配 (15/07)

▸清除記錄

**稅制有別 投資慎作取捨**

香港財務策劃師學會主席李澄幸（Ray）表示，完整的理財策劃雖應包括保障、投資、稅務、傳承4個方面，但由於香港低稅和稅制簡單，遺產稅亦已取消，普遍香港人在進行理財策劃時，很少關注稅務和傳承兩項。然而，若然大家有意移居海外生活，要留意不少地方（例如英國）採取全球徵稅，並會徵收資產增值稅、遺產稅等多種稅項，這令大家進行理財策劃上要考慮的因素增加。



離港前在財務上安排妥當，有助減輕移民後的生活煩惱。

**應以稅後回報作參考**

因此，移民人士進行理財策劃時，首先要改變舊有的理財心態，不要像在香港生活般，只着重能否低買高賣便可投資獲利，而忽略了新環境下稅制有別。例如外國政府徵收資產增值稅，即使成功低買高賣，回報也會較在香港時少一截，所以要計算稅後回報，並以此作為從不同投資選擇中作出取捨的參考。當認清外國和香港的理財環境不同，亦可作出更有效和適合的財務策劃。

李澄幸指大多數港人移民後收入將會減少。

**檢視保單填補「防線」缺口**

理財金字塔中，保障處於最底層，是各項投資的重要防線，足見其重要性。不過，保險在不同地域的保障範圍可能有別，移民人士需要檢視在香港有效的保單，移居外國後會否遇上理賠上的地區限制，理賠金額會否減低甚至變成不適用，最終變成保障不足。

**毋須急於終止港保單**

一般而言，人壽保險和危疾保險的保障全球通用，不過移民人士改變居住地後，仍要通知保險公司，以免令日後進行索償時受阻。而對於醫療保險，由於不同國家的醫療費用可以差異頗大，保險公司有機會增加保費和加入理賠條款，部分醫療保險更已列明受保和不受保地區，大家移民前宜先向保險公司查詢清楚。

Ray指，檢視保單是要為移民後做好準備，盡快填補保障缺口。即使預期外國有優質的公營醫療系統，但新移民未必能即時受惠，不應心急終止香港的保單，以免出現保障真空期。另外，要留意外國保險賠償會否與個人預期有落差，藉以提早準備在移居地適用的保單。

**及早處置名下資產 免被他國政策拖累**

對於會徵收資產增值稅的國家，移民人士尤其要注意，最好在移民前已檢視和處理好手上的資產。Ray再以港人鍾愛的物業為例，如果已經決定在移民後遲早也會沽出，與其面對移民前後沽出的回報隨時相差20%，倒不如及早完成交易，減低交易成本，除非你預期物業未來的價格升幅，足以抵銷資產增值稅。

**為避稅沽清資產非上策**

以英國為例，視乎納稅人的收入，賣出物業的資產增值部分要繳交18%或28%的資產增值稅，而賣出其他資產包括股票、債券等，資產增值稅稅率為資產增值部分的10%或20%。目前英國政府會給予移民寬免期，在抵英後9個月內出售原有資產，仍可豁免資產增值稅。

他續指，英國的資產增值稅是以資產的買入價計算，即使移民人士在移英前先找專業人士為物業作一個最新的估價，亦不能以此來計算稅款。

部分資產如股票，由於交易費用較低及買賣相對便捷，可考慮在移民前賣出，把過去的升幅「袋袋平安」，並待一段時間後重新買入，藉以用新的買入價來減少資產增值稅支出。不過，物業涉及較昂貴交易成本，純粹為減稅而進行買賣或轉名，有機會得不償失，事前要計算清楚。

既然要避開資產增值稅，那麼沽清所有資產、轉成現金是否最好呢？他認為絕對不是。稅項是整個移民套餐的一部分，無法避免，作為負責任的公民需要遵守當地法規和交稅。大家應該以務實的態度檢視持有的資產，檢視後再按情況決定持有抑或沽出。事實上，即使在資產增值稅率高的國家，不論當地人和移民人士仍要思考理財增值，正如大家不會因為外國入息稅高，而放棄工作賺取收入。

即使決定資產只持有不沽出，大家也不要忽略很多國家會徵收遺產稅。英國的遺產稅稅率40%，對於繼承遺產的後人承受不少財務壓力。其中一個較簡單的解決方法是買入大額人壽保險，為受益人對沖遺產稅的開支，讓他們不會因為繳付不起遺產稅而拿不到遺產。

**做好預算儲足傍身錢**

移民到海外開展新生活，做好日常開支預算宜早不宜遲。Ray解釋，在陌生的地方能否找到與香港同等的收入存在不確定性，但另一邊廂，基本的衣、食、住、行、子女學費等都是必要開支。與其待移民後才見步行步，還不如一早做好資料搜集，計算好移民後的生活預算。

從傳統理財策劃角度看，應急資金會預留半年的生活費，但這建基於失去收入後，可以在半年內重新找到工作和取得收入。惟對移民人士而言，是否花半年就可完全適應外國生活？又是否用半年就可找到工作？是因人而異。因此，他見一些較保守的移民港人，甚至會預算足夠花費5至6年的生活開支，這樣即使在外國一段時間找不到工作，也不會對生活質素構成重大影響。

**留意炒股受制資產增值稅**

移民前做足準備，移民後同樣要繼續理財，做好量入為出。

李澄幸指，港人移民後收入減少雖是大概率事件，但在互聯網世代，反而有利轉變工作模式，例如善用互聯網做生意賺取收入，兼可增加留在家中的時間，照顧家庭。

**臨近退休 投資宜保守**

投資理財上，如果預期自己在當地難以找到工作，或本身想過半退休的生活，要依靠已累積的資產提供收入，投資理財策略應以保守為主，當作是臨近退休人士，投資不要冒太大風險。

另一方面，由於有資產增值稅，要思考是否像香港般炒出炒入，畢竟贏錢會打了折扣。反而，保險的儲蓄增值部分暫時不用繳納英國的資產值增稅，移民人士可考慮透過不同理財工具為投資組合作多元化資產配置。

他又提醒，雖然香港人普遍不會找稅務顧問幫忙報稅，但在外國複雜的稅制下，聘請專業人士幫忙處理財務問題有助省卻不少煩惱。

# 備妥理財「轉場」 移民生活少煩憂

## 離港 Dep

向世界錢進

由作出決定到申請移民，再到獲批和計劃出發，一步一腳印，需要花費不少工夫。其中，理財上的準備不可或缺。離港前在財務上安排妥當，有助減輕移民後的生活煩惱。以下為大家總結出移民前所需要的理財準備：

■離港前在財務上安排妥當，有助減輕移民後的生活煩惱。

### 稅制有別 投資慎作取捨

香港財務策劃師學會主席李澄幸（Ray）表示，完整的理財策劃雖應包括保障、投資、稅務、傳承4個方面，但由於香港低稅和稅制簡單，遺產稅亦已取消，普遍香港人在進行理財策劃時，很少關注稅務和傳承兩項。然而，若然大家有意移居海外生活，要留意不少地方（例如英國）採取全球徵稅，並會徵收資產增值稅、遺產稅等多種稅項，這令大家進行理財策劃上要考慮的因素增加。

#### 應以稅後回報作參考

因此，移民人士進行理財策劃時，首先要改變舊有的理財心態，不要像在香港生活般，只着重能否低買高賣便可投資獲利，而忽略了新環境下稅制有別。例如外國政府徵收資產增值稅，即使成功低買高賣，回報也會較在香港時少一截，所以要計算稅後回報，並以此作為從不同投資選擇中作出取捨的參考。當認清外國和香港的理財環境不同，亦可作出更有效和適合的財務策劃。

■保險在不同地域的保障範圍可能有別。

### 檢視保單填補「防線」缺口

理財金字塔中，保障處於最底層，是各項投資的重要防線，足見其重要性。不過，保險在不同地域的保障範圍可能有別，移民人士需要檢視在香港有效的保單，移居外國後會否遇上理賠上的地區限制，理賠金額會否減低甚至變成不適用，最終變成保障不足。

#### 毋須急於終止港保單

一般而言，人壽保險和危疾保險的保障全球通用，不過移民人士改變居住地後，仍要通知保險公司，以免令日後進行索償時受阻。而對於醫療保險，由於不同國家的醫療費用可以差異頗大，保險公司有機會增加保費和加入理賠條款，部分醫療保險更已列明受保和不受保地區，大家移民前宜先向保險公司查詢清楚。

Ray指，檢視保單是要為移民後做好準備，盡快填補保障缺口。即使預期外國有優質的公營醫療系統，但新移民未必能即時受惠，不應心急終止香港的保單，以免出現保障真空期。另外，要留意外國保險賠償會否與個人預期有落差，藉以提早準備在移居地適用的保單。

### 及早處置名下資產 免被他國政策拖累

對於會徵收資產增值稅的國家，移民人士尤其要注意，最好在移民前已檢視和處理好手上的資產。Ray再以港人鍾愛的物業為例，如果已經決定在移民後遲早也會沽出，與其面對移民前後沽出的回報隨時相差20%，倒不如及早完成交易，減低交易成本，除非你預期物業未來的價格升幅，足以抵銷資產增值稅。

#### 為避稅沽清資產非上策

以英國為例，視乎納稅人的收入，賣出物業的資產增值部分要繳交18%或28%的資產增值稅，而賣出其他資產包括股票、債券等，資產增值稅稅率為資產增值部分的10%或20%。目前英國政府會給予移民寬免期，在抵英後9個月內出售原有資產，仍可豁免資產增值稅。

他續指，英國的資產增值稅是以資產的買入價計算，即使移民人士在移英前先找專業人士為物業作一個最新的估價，亦不能以此來計算稅款。

部分資產如股票，由於交易費用較低及買賣相對便捷，可考慮在移民前賣出，把過去的升幅「袋袋平安」，並待一段時間後重新買入，藉以用新的買入價來減少資產增值稅支出。不過，物業涉及較昂貴交易成本，純粹為減稅而進行買賣或轉名，有機會得不償失，事前要計算清楚。

既然要避開資產增值稅，那麼沽清所有資產、轉成現金是否最好呢？他認為絕對不是。稅項是整個移民套餐的一部分，無法避免，作為負責任的公民需要遵守當地法規和交稅。大家應該以務實的態度檢視持有的資產，檢視後再按情況決定持有抑或沽出。事實上，即使在資產增值稅率高的國家，不論當地人和移民人士仍要思考理財增值，正如大家不會因為外國入息稅高，而放棄工作賺取收入。

即使決定資產只持有不沽出，大家也不要忽略很多國家會徵收遺產稅。英國的遺產稅稅率40%，對於繼承遺產的後人承受不少財務壓力。其中一個較簡單的解決方法是買入大額人壽保險，為受益人對沖遺產稅的開支，讓他們不會因為繳付不起遺產稅而拿不到遺產。

■港人移民後出售名下物業有機會被徵重稅。

### 留意炒股受制資產增值稅

移民前做足準備，移民後同樣要繼續理財，做好量入為出。

李澄幸指，港人移民後收入減少雖是大概率事件，但在互聯網世代，反而有利轉變工作模式，例如善用互聯網做生意賺取收入，兼可增加留在家中的時間，照顧家庭。

#### 臨近退休 投資宜保守

投資理財上，如果預期自己在當地難以找到工作，或本身想過半退休的生活，要依靠已累積的資產提供收入，投資理財策略應以保守為主，當作是臨近退休人士，投資不要冒太大風險。

另一方面，由於有資產增值稅，要思考是否像香港般炒出炒入，畢竟贏錢會打了折扣。反而，保險的儲蓄增值部分暫時不用繳納英國的資產值增稅，移民人士可考慮透過不同理財工具為投資組合作多元化資產配置。

他又提醒，雖然香港人普遍不會找稅務顧問幫忙報稅，但在外國複雜的稅制下，聘請專業人士幫忙處理財務問題有助省卻不少煩惱。

■李澄幸指大多數港人移民後收入將會減少。

■有意移民港人宜計算好當地生活預算。

### 做好預算儲足傍身錢

移民到海外開展新生活，做好日常開支預算宜早不宜遲。Ray解釋，在陌生的地方能否找到與香港同等的收入存在不確定性，但另一邊廂，基本的衣、食、住、行、子女學費等都是必要開支。與其待移民後才見步行步，還不如一早做好資料搜集，計算好移民後的生活預算。

從傳統理財策劃角度看，應急資金會預留半年的生活費，但這建基於失去收入後，可以在半年內重新找到工作和取得收入。惟對移民人士而言，是否花半年就可完全適應外國生活？又是否用半年就可找到工作？是因人而異。因此，他見一些較保守的移民港人，甚至會預算足夠花費5至6年的生活開支，這樣即使在外國一段時間找不到工作，也不會對生活質素構成重大影響。

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 19/07/2021 | Oriental Daily, Oriental Daily News | 銀債明起認購 專家嗌申 30 手 |



### 銀債明起認購 專家嗌申30手

專為「老友記」而設的第6批銀色債券（Silver Bond）將於明日接受認購，今次銀債認購年齡門檻由65歲降至60歲，料將吸引更多好「息」的長者入場。由於今批銀債保證回報達3.5厘，持貨3年每手穩袋1,050元，被視為市況波動兼港元定期存款低息下的另一穩健收息之選。專家建議銀髮族宜善用閒置資金抽銀債，惟銀債屬循環配發機制，故每人擬申購不多於30手最值博。


Money 即秒報價



我的瀏覽記錄

- 向世界「錢」進：備妥理財「轉場」移民生活少煩憂 (19/07)
- 強積金賬長線 毋須急於調配 (15/07)

▸清除記錄


銀債與跟通脹掛鈎債券（iBond）同屬港府另類「派糖」措施。今次銀債的發行額為240億元，並會視乎情況最多增發至300億元，規模為歷次最多。債券年期為3年，每半年派息一次，每手入場門檻為一萬元。只要是1962年或之前出生的本港居民，便可透過20家配售銀行及24家指定證券經紀認購，緊記重複認購不予受理。

**不妨趁早沽iBond轉抽**

若長者於較早前抽中第8批iBond(04246 ,股價)，可先考慮趁現價103.65元先行獲利沽出套現，每手iBond帳賺365元，再將資金轉至抽「保底息」較高的銀債。假設投資者手頭資金充裕，則可考慮善用閒置資金認購銀債。鑑於今次合資格人數驟增，市場預計認購反應勢必熾熱。

第6批銀債認購年齡門檻降低，勢吸引更多長者入場。（資料圖片）

**留意沒有二手市場買賣**

有錢賺當然個個都想賺到盡，不過，政府為防止銀債被個別投資者集中持有，是次銀債每人上限為100萬元，即每位投資者最多獲配發100手債券。值得留意是，由於銀債不設二手市場，中途退出僅可由指定銀樓及券商回購，無法賺取全期利息。若不想資金被鎖死，在認購前不妨先預留一筆資金作生活開支及應急之用。如投資者想在債券到期前套現，政府亦只會以原價及相應的累計利息贖回債券。

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

新一批銀債認購詳情

| | |
|---|---|
| 發行額 | 240億元<br>（可增至最多300億元） |
| 發行年期 | 3年（2024年到期） |
| 面額 | 每手一萬元 |
| 利息 | 按每張面不低於3.5厘 |
| 認購日期 | 7月20日上午9時至<br>7月30日下午2時 |
| 認購資格 | 年滿60歲香港認為 |
| 認購方法 | 經20間配售銀行和24間<br>指定證券經紀認購 |
| 發行日期 | 8月10日 |

新一批銀債認購詳情

歷年銀債認購情況

| 批次 | 申請人數（萬人） | 申請金額（億元） | 每人最多獲發（手） | 保證息率（厘） |
|---|---|---|---|---|
| 第一批（2016年） | 7.00 | 89.31 | 5 | 2.0 |
| 第二批（2017年） | 4.48 | 41.83 | 10 | 2.0 |
| 第三批（2018年） | 4.54 | 62.21 | 8 | 3.0 |
| 第四批（2019年） | 5.65 | 79.18 | 9 | 3.0 |
| 第五批（2020年） | 13.52 | 432.24 | 14 | 3.5 |

歷年銀債認購情況

光大新鴻基證券策略師伍禮賢表示，iBond流通性較銀債充足，加上60歲或以上的長者才能認購，相信需求不及iBond。不過，銀債派息達3.5厘，在今年通脹未必達2%的預期下，仍屬吸引的賺息投資工具。

**預留最少3年生活開支**

準備認購銀債策略之前，他認為長者先要準備至少3年的退休生活開支，一旦有鬆動現金，則可抽5至10手。對於手持大量收息股的長者，由於股市波動性大，隨時賺息蝕價，他建議將部分股票配置換做銀債。而早前抽中iBond的長者，考慮到現價套現收益已屆不錯水平，及「保底息」僅兩厘，明顯低於銀債，有需要亦可提早沽貨離場。

宏高證券投資經理梁杰文就較進取，形容長者可「瞓身」抽銀債，因這是政府提供的老人優惠，到期時政府贖回連利息，等於3.5厘的活期存款利率，故建議可用盡所有閒置資金認購。

香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，今批銀色債券派息率不會少於3.5厘，同意若長者有閒置資金，不妨出手認購，基於分配機制等因素，建議抽20至30手。甚至資金充裕的話，更毋須沽出手持的iBond，因兩者都是不錯的收息工具。

**債券宜佔投資組合逾50%**

他續指，由於長者普遍希望構建一個較穩定的投資組合，所以一般來說，債券的比例建議是50%以上。雖然銀債是很好的債券產品，不過基於發行機制，分配到手的規模有限。對於有充裕資金的長者來說，銀債及iBond各佔一部分，其他資金可考慮配置穩健的債券基金。

# 長者收息好選擇 揸3年每手最少袋千元

# 銀債明起認購 專家嗌申30手

產經專題

專為「老友記」而設的第6批銀色債券（Silver Bond）將於明日接受認購，今次銀債認購年齡門檻由65歲降至60歲，料將吸引更多好「息」的長者入場。由於今批銀債保證回報達3.5厘，持貨3年每手穩袋1,050元，被視為市況波動兼港元定期存款低息下的另一穩健收息之選。專家建議銀髮族宜善用閒置資金抽銀債，惟銀債屬循環配發機制，故每人擬申購不多於30手最值博。

銀債與跟通脹掛鈎債券（iBond）同屬港府另類「派糖」措施。今次銀債的發行額為240億元，並會視乎情況最多增發至300億元，規模為歷次最多。債券年期為3年，每半年派息一次，每手入場門檻為一萬元。只要是1962年或之前出生的本港居民，便可透過20家配售銀行及24家指定證券經紀認購，緊記重複認購不予受理。

## 不妨趁早沽iBond轉抽

若長者於較早前抽中第8批iBond（04246），可先考慮趁現價103.65元先行獲利沽出套現，每手iBond帳賺365元，再將資金轉至抽「保底息」較高的銀債。假設投資者手頭資金充裕，則可考慮善用閒置資金認購銀債。鑑於今次合資格人數驟增，市場預計認購反應勢必熾熱。

## 留意沒有二手市場買賣

有錢賺當然個個都想賺到盡，不過，政府為防止銀債被個別投資者集中持有，是次銀債每人上限為100萬元，即每位投資者最多獲配發100手債券。值得留意是，由於銀債不設二手市場，中途退出僅可由指定銀樓及券商回購，無法賺取全期利息。若不想資金被鎖死，在認購前不妨先預留一筆資金作生活開支及應急之用。如投資者想在債券到期前套現，政府亦只會以原價及相應的累計利息贖回債券。

光大新鴻基證券策略師伍禮賢表示，iBond流通性較銀債充足，加上60歲或以上的長者才能認購，相信需求不及iBond。不過，銀債派息達3.5厘，在今年通脹未必達2%的預期下，仍屬吸引的賺息投資工具。

## 預留最少3年生活開支

準備認購銀債策略之前，他認為長者先要準備至少3年的退休生活開支，一旦有鬆動現金，則可抽5至10手。對於手持大量收息股的長者，由於股市波動性大，隨時賺息蝕價，他建議將部分股票配置換做銀債。而早前抽中iBond的長者，考慮到現價套現收益已屆不錯水平，及「保底息」僅兩厘，明顯低於銀債，有需要亦可提早沽貨離場。

宏高證券投資經理梁杰文就較進取，形容長者可「瞓身」抽銀債，因這是政府提供的老人優惠，到期時政府贖回連利息，等於3.5厘的活期存款利率，故建議可用盡所有閒置資金認購。

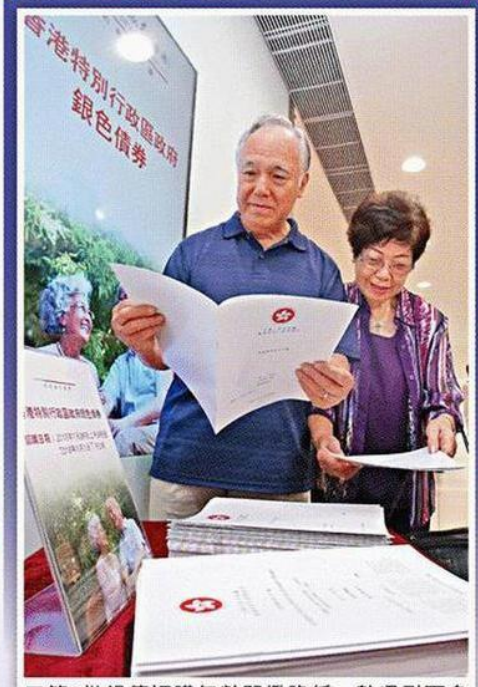
香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，今批銀色債券派息率不會少於3.5厘，同意若長者有閒置資金，不妨出手認購，基於分配機制等因素，建議抽20至30手。甚至資金充裕的話，更毋須沽出手持的iBond，因兩者都是不錯的收息工具。

## 債券宜佔投資組合逾50%

他續指，由於長者普遍希望構建一個較穩定的投資組合，所以一般來說，債券的比例建議是50%以上。雖然銀債是很好的債券產品，不過基於發行機制，分配到手的規模有限。對於有充裕資金的長者來說，銀債及iBond各佔一部分，其他資金可考慮配置穩健的債券基金。

### 新一批銀債認購詳情

| | |
|---|---|
| 發行額 | 240億元（可增至最多300億元） |
| 發行年期 | 3年（2024年到期） |
| 面額 | 每手一萬元 |
| 利息 | 回報保證不低於3.5厘 |
| 認購日期 | 7月20日上午9時至7月30日下午2時 |
| 認購資格 | 年滿60歲香港居民 |
| 認購方法 | 經20間配售銀行和24間指定證券經紀認購 |
| 發行日期 | 8月10日 |




■第6批銀債認購年齡門檻降低，勢吸引更多長者入場。（資料圖片）

### 歷年銀債認購情況

| 批次 | 申請人數（萬人） | 申請金額（億元） | 每人最多獲發（手） | 保證息率（厘） |
|---|---|---|---|---|
| 第一批（2016年） | 7.60 | 89.31 | 5 | 2.0 |
| 第二批（2017年） | 4.48 | 41.83 | 10 | 2.0 |
| 第三批（2018年） | 4.54 | 62.21 | 8 | 3.0 |
| 第四批（2019年） | 5.65 | 79.18 | 6 | 3.0 |
| 第五批（2020年） | 13.52 | 432.24 | 14 | 3.5 |

### 本地5大高息股一覽

| 高息股 | 上周五收報（元） | 上一年度業績股息率（厘） |
|---|---|---|
| 中國銀行（03988） | 2.76 | 8.61 |
| 交通銀行（03328） | 4.66 | 8.14 |
| 建設銀行（00939） | 5.58 | 7.00 |
| 中國移動（00941） | 48.05 | 6.85 |
| 香港電訊（06823） | 10.66 | 6.66 |

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 19/07/2021 | TVB 無綫財經資訊台 | 置富 360 |

To view the programme, please login to IFPHK's members area (>Volunteer Program>Media Interview):
http://member.ifphk.org/chi/b5_membership_area.aspx

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 20/07/2021 | Recruit Online | 「理財教育領袖大獎 2021」現正接受報名 |

Recruit 全方位求職增值平台

Find Jobs Career Advice Recruit Magazine Learning Guide Logi

Home > Recruit Magazine > Editor's Choice > 「理財教育領袖大獎2021」現正接受報名

# 「理財教育領袖大獎2021」現正接受報名

Post Date: 2021-07-20

Like 0

疫情下，除了健康要關注，財務健康同樣重要。香港財務策劃師學會宣布第四屆「香港財務策劃師學會理財教育領袖大獎」，於停辦一年後再次啟動。大獎成立於2018年，為全港首個嘉許理財教育貢獻的獎項，目的是要推廣財務策劃的重要性，並藉此提升社會的整體金融知識水平。

踏入第四屆，大獎已成為公眾參考各大機構及個人對理財教育貢獻的指標。本年度的主題為「眾智匯聚：疫情下為理財教育獻力」，旨在鼓勵各界於疫情不明朗之際，攜手回應社會的理財教育需要，並已獲16間監管機構及專業團體鼎力支持。

「理財教育領袖大獎2021」比賽設有三個獎項類別，分別為「企業理財教育領袖」、「理財教育公民」及「理財教育公民 — 企業團隊」，歡迎企業、非牟利機構或個別人士參賽。每個類別設有不同獎項，以嘉許企業及個人於理財教育上所作出的貢獻。

比賽由即日起接受網上報名，截止報名日期為2021年9月30日。得獎名單將於11月於學會網站公布。有關比賽詳情、評審準則及報名方法，請瀏覽網址：www.ifphk.org/FELA2021/home_cn.html

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 20/07/2021 | ON.CC | 銀債開始接受認購 抽幾手最值博？ |

on.cc 東網

港澳版 > 產經

2021年8月3日 (二) 29°C

繁體 简体

爆料

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

NE世代

# 銀色債券要點抽？抽幾手？一文話你知

07月20日(二) 16:20 推介 3 分享 Tweet 分享




專為「老友記」而設的第6批銀色債券(Silver Bond)接受認購，今次銀債認購年齡門檻由65歲降至60歲，料將吸引更多好「息」的長者入場。由於今批銀債保證回報達3.5厘，持貨3年每手穩袋1,050元。

今次銀債的發行額為240億元，並會視乎情況最多增發至300億元，規模為歷次最多。債券年期為3年，每半年派息一次，每手入場門檻為一萬元。只要是1962年或之前出生的本港居民，便可透過20家配售銀行及24家指定證券經紀認購，謹記重複認購不予受理。

若長者於較早前抽中第8批iBond(04246.股價)，可先考慮趁現價103.65元先行獲利沽出套現，每手iBond帳賺365元，再將資金轉至抽「保底息」較高的銀債。假設投資者手頭資金充裕，則可考慮善用閒置資金認購銀債。鑑於今次合資格人數驟增，市場預計認購反應勢必熾熱。

有錢賺當然個個都想賺到盡，不過，政府為防止銀債被個別投資者集中持有，是次銀債每人上限為100萬元，即每位投資者最多獲配發100手債券。值得留意是，由於銀債不設二手市場，中途退出僅可由指定銀樓及券商回購，無法賺取全期利息。

多間銀行及證券商均搶閘推出認購優惠吸客，其中交通銀行(香港)、花旗銀行、信銀國際、上海商業銀行等亦推出「7免」優惠，包括認購手續費、存倉費、代收利息費、以債券形式存入之費用及到期贖回費等。

至於耀才證券除提供「8免」優惠外，新客開戶更可享真正零佣，及獲贈20股盈富基金(02800.股價)及10股滙豐銀行(00005.股價)股份。

光大新鴻基證券策略師伍禮賢表示，iBond流通性較銀債充足，加上60歲或以上的長者才能認購，相信需求不及iBond。不過，銀債派息達3.5厘，在今年通脹未必達2%的預期下，仍屬吸引的賺息投資工具。

對於手持大量收息股的長者，由於股市波動性大，隨時賺息蝕價，他建議將部分股票配置換做銀債。而早前抽中iBond的長者，考慮到現價套現收益已屆不錯水平，及「保底息」僅兩厘，明顯低於銀債，有需要亦可提早沽貨離場。

香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，今批銀色債券派息率不會少於3.5厘，同意若長者有閒置資金，不妨出手認購，基於分配機制等因素，建議抽20至30手。甚至資金充裕的話，更毋須沽出手持的iBond，因兩者都是不錯的收息工具。

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 22/07/2021 | Ming Pao Daily News | 獎項體現多元發展 提升金融業競爭力 |

Awards for Excellence in FINANCE 2021 明報卓越財經大獎

# 獎項體現多元發展 提升金融業競爭力

《明報》舉辦「卓越財經大獎」，旨在表揚本地財經服務企業及機構在新時代下秉承專業精神，善用創新科技推出嶄新服務及產品，在融入粵港澳大灣區機遇中，同時平衡環境、社會及管治所需，發揮積極的社會影響力，爲財經服務創造更高價值，開拓更廣闊的空間。24個獎項得主實至名歸，將持續引領各大財經企業，爲香港的長期繁榮穩定，以至國家金融市場的發展和國際化，作出非常重要的貢獻。

《明報》「卓越財經大獎」頒獎典禮主禮嘉賓與明報代表、支持機構代表、評審成員合照。前排左起：香港投資者關係協會主席陳綺華博士、香港中華廠商聯合會會長史立德博士、明報報業有限公司董事甘瀚騰先生、世界華文媒體有限公司執行董事張怡嘉女士、主禮嘉賓香港特別行政區政府財經事務及庫務局副局長陳浩濂先生、《明報》總編輯陳錦強先生、香港生產力促進局主席林宣武先生、香港銀行學會行政總裁梁嘉麗女士、前海管理局香港事務首席聯絡官洪為民教授；後排左起：雲端與流動運算專業人士協會會長陳家豪先生、亞洲金融科技師學會副主席辛建國先生、環境社會及企業管治基準學會創辦人龐寶林先生、香港財務策劃師學會主席李澄幸先生、美國克林信大學經濟系副教授徐家健教授、香港中文大學劉佐德全球經濟及金融研究所常務所長莊太量教授、粵港澳大灣區經貿協會榮譽顧問吳克儉先生、香港資訊科技商會榮譽會長方保僑先生、香港中小型企業聯合會主席郭志華先生、香港品質保證局主席何志誠工程師。

《明報》「卓越財經大獎」「金融服務」組得獎機構代表(後排)與頒獎嘉賓合照。

《明報》「卓越財經大獎」「數碼平台服務」組及「大灣區金融服務」組得獎機構代表(後排)與頒獎嘉賓合照。

## 陳浩濂：國家確立香港金融功能定位

香港作為先進的國際金融中心，一直奮力開創前路，聯乘內地市場，與世界各地經濟接軌。「卓越財經大獎」表彰的業務範圍包括：「金融服務」、「數碼平台服務」、「大灣區金融服務」，於2021年7月8日在香港君悅酒店舉行的典禮頒發，擔任主禮嘉賓的財經事務及庫務局副局長陳浩濂（左圖）指獎項設有不同範疇，正好體現香港金融業的多元發展和百花齊放的繁榮景象。他感謝《明報》主辦是次活動，致力推動本港經濟及金融服務業的發展，從而提升香港金融業的競爭力。

陳浩濂在頒獎典禮致詞時特別提到，國家《十四五規劃綱要》確立了香港在全國整體發展中的重要功能定位，包括支持香港提升國際金融中心地位，強化香港作為全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產管理中心及風險管理中心功能，及深化並擴大內地與香港金融市場互聯互通，高質量建設大灣區。

他指出，香港在「一國兩制」下擁有資金自由流動，資訊自由流通，普通法制度，與海外主要市場接軌的監管制度，和簡單及低稅制等優勢。香港特區政府會繼續與業界緊密合作，讓香港把握國家雙循環的發展策略帶來的機遇，為國家經濟發展和對外開放作出貢獻，同時促進本地金融服務業的長足發展。

### 挑戰嚴峻 金融系統堅韌穩定

陳浩濂說，儘管香港近年經歷了前所未有的嚴峻挑戰，包括社會動亂和新冠疫情，但香港的金融系統在困難時期表現出非凡的韌力和穩定性：聯繫匯率制度一如既往運作良好，港元市場於2020年錄得資金淨流入；銀行體系保持穩健，存款總額在2020年全年較對上一年上升5.4%，存款總額在2021年首五個月亦繼續有所增長。事實上，香港金融業的不同範疇繼續領先和增長。

陳浩濂續列舉數據，在股市方面，2020年的每日平均成交額達到1,295億港元，比2019年增加49%，2021年首六個月的平均每日成交金額為1,882億元，較去年同期上升60%；而新股IPO市場集資金額香港於2020年名列全球第二，並於過去12年曾七度奪冠。在債市方面，根據國際資本市場協會的統計，香港是2020年亞洲區安排國際債券發行最具規模的中心，佔亞洲國際債券發行額的34%。在2019年私人銀行的資產管理規模上，香港排名全球第二，亞洲第一；雖然尚未有2020年的數字，但初步數據顯示香港私人銀行業於2020年持續增長，錄得雙位數的增幅。在保險業方面，香港的保險密度繼續為世界第二，亞洲第一。

### 評審團陣容鼎盛

擔任「卓越財經大獎」評審團成員計有經濟學者、專業領袖、社會賢達，他們分別是：

香港中文大學劉佐德全球經濟及金融研究所常務所長 莊太量教授
美國克林信大學經濟系副教授 徐家健教授
前海管理局香港事務首席聯絡官 洪為民教授
香港理工大學尚乘金融科技中心總監 唐憲生教授
粵港澳大灣區經貿協會榮譽顧問 吳克儉先生 GBS,JP
香港品質保證局主席 何志誠工程師
環境社會及企業管治基準學會創辦人 龐寶林先生
香港財務策劃師學會主席 李澄幸先生
香港投資者關係協會主席 陳綺華博士
亞洲金融科技師學會副主席 辛建國先生
香港資訊科技商會榮譽會長 方保僑先生
雲端與流動運算專業人士協會會長 陳家豪先生
香港科技園公司電子、信息及通訊科技群組高級總監 楊天寵工程師
香港優質顧客服務協會主席 莊偉茵女士
香港中小型企業聯合會主席 郭志華先生
智慧城市聯盟會長 楊文銳先生

(排名不分先後)

主　辦：明報

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 22/07/2021 | TVB 無綫財經資訊台 | 理財有道 |

To view the programme, please login to IFPHK's members area (>Volunteer Program>Media Interview):
http://member.ifphk.org/chi/b5_membership_area.aspx

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 26/07/2021 | am730 Web, am730 | 更大彈性提取強積金 |

am730

新聞 | 體育 | 專欄

前瞻部署: 盧德芳

2021 – 更大彈性提取強積金

# 更大彈性提取強積金

2021-07-26

#Hashtags 強積金 退休 提取 公積金 MPF 盧德芳 專欄

強積金資產突破1萬億元，這是整個業界共同努力成果。成員明白持續供款對建立退休儲備十分重要。若成員於強積金制度成立之初作了1,000元供款，以年率化回報4.5%計(扣除費用後)，今天這金額已增長至約2,400元，複式效應十分顯注。資產增值固然重要，但成員亦不要忽視退休後的提取安排。一筆過提取或分階段提取都是退休策劃的重要考慮。

早前香港財務策劃師學會委託研究機構訪問了香港退休人士，發現他們年輕時都很努力儲蓄及投資，但卻對退休後的資產管理欠缺周詳計劃。據今年1月一項調查指，雖然強積金或公積金是受訪者第三大重要退休收入來源，僅次於股息及定期存款利息，但卻有一半財政非常健康的受訪者，不知道退休後可以保留強積金於帳戶中繼續滾存，這組別亦有近四成人不知道強積金可以分期提取。

現時，年滿65歲或符合於60歲提早退休的強積金計劃成員共有3個提取MPF方法，包括分期提取、一筆過提取或保留在帳戶內繼續投資。假如退休成員未有需要提取強積金，又或市況不利時，可考慮全數保留下來。若需要以強積金支付生活開支，你可考慮分期提取，提取次數及金額由你決定。業界明白成員希望把強積金轉化為長期而穩定的退休收入，不少供應商正積極研究可行的產品及服務以作配合。如強積金定期提取服務，讓退休成員透過提交一次性的申請就能定期每月收到強積金作穩定收入，讓成員在提取安排上有更大彈性。

作者為滙豐香港退休金主管

前瞻部署

盧德芳

# 更大彈性提取強積金

強積金資產突破1萬億元，這是整個業界共同努力成果。成員明白持續供款對建立退休儲備十分重要。若成員於強積金制度成立之初作了1,000元供款，以年率化回報4.5%計(扣除費用後)，今天這金額已增長至約2,400元，複式效應十分顯注。資產增值固然重要，但成員亦不要忽視退休後的提取安排。一筆過提取或分階段提取都是退休策劃的重要考慮。

早前香港財務策劃師學會委託研究機構訪問了香港退休人士，發現他們年輕時都很努力儲蓄及投資，但卻對退休後的資產管理欠缺周詳計劃。據今年1月一項調查指，雖然強積金或公積金是受訪者第三大重要退休收入來源，僅次於股息及定期存款利息，但卻有一半財政非常健康的受訪者，不知道退休後可以保留強積金於帳戶中繼續滾存，這組別亦有近四成人不知道強積金可以分期提取。

現時，年滿65歲或符合於60歲提早退休的強積金計劃成員共有3個提取MPF方法，包括分期提取、一筆過提取或保留在帳戶內繼續投資。假如退休成員未有需要提取強積金，又或市況不利時，可考慮全數保留下來。若需要以強積金支付生活開支，你可考慮分期提取，提取次數及金額由你決定。業界明白成員希望把強積金轉化為長期而穩定的退休收入，不少供應商正積極研究可行的產品及服務以作配合。如強積金定期提取服務，讓退休成員透過提交一次性的申請就能定期每月收到強積金作穩定收入，讓成員在提取安排上有更大彈性。

作者為滙豐香港退休金主管

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 30/07/2021 | Oriental Daily, Oriental Daily News | 專家教路：運用多元策略 自製每月有錢收 |



### 專家教路：運用多元策略 自製每月有錢收

自從2008年金融海嘯以來，環球普遍處於低息環境，加上近期疫情的影響，世界各國央行推出史無前例的貨幣政策，將環球的利率水平推至歷史低位。

已移除廣告。詳細資料

即秒報價
我的瀏覽記錄
銀價明起認購 專家喘申30手 (19/07)
向世界「錢」進：備妥理財「轉場」 移民生活少煩憂 (19/07)
強積金賬長線 毋須急於調配 (15/07)
▸清除記錄

對於追求收息或穩定現金流的投資者來說，可謂是一個巨大的挑戰，持有現金幾近零息，債券市場的回報亦不見得十分吸引，除非選擇一些高收益債券，但同時意味着風險提升。

**藉期權操作提升回報**

事實上，愈來愈多投資者希望尋找更多元化的策略去收息或自製現金流，包括運用槓桿買債及保費融資等，亦有部分主動型投資者專注於期權的應用，以Covered Call（Sell Call）自製「股息」。

低息環境下，投資者不易尋找穩定回報。

所謂Covered Call，指投資者持有正股的同時，沽出該股的認購期權以收取期權金（Premium），如該正股股價未能於合約到期前升穿指定的行使價，期權金便「袋袋平安」，變相定期有錢落袋。當然，如果升穿行使價就等於要沽出股票，變相限制了股價上升時的回報。

如果運用得宜，除了本身股票的股息外再加上期權金，有機會月月都有現金流。當然，這需要投資者有一定的知識水平及主動的操作。

**善用美股ETF代勞**

如果對類似的策略有興趣，但沒時間管理的話，美股市場有一些主動型的ETF可供參考。比如JPMorgan Equity Premium Income ETF（JEPI），它投資於大型美股並透過Sell Call創造額外收入，並且將收入分派達到每月派息的效果，過去的參考息率約7.75厘。

雖然美股估值不便宜，但若然預期雖有調整而非大跌，此類型的ETF算是另類的選擇，助投資於美股，但透過策略去減低波動性並創建一些被動收入。

香港財務策劃師學會主席 李澄幸（作者為註冊持牌人士）

# 運用多元策略 自製每月有錢收

專家教路
香港財務策劃師
學會主席　李澄幸

自從2008年金融海嘯以來，環球普遍處於低息環境，加上近期疫情的影響，世界各國央行推出史無前例的貨幣政策，將環球的利率水平推至歷史低位。

對於追求收息或穩定現金流的投資者來說，可謂是一個巨大的挑戰，持有現金幾近零息，債券市場的回報亦不見得十分吸引，除非選擇一些高收益債券，但同時意味着風險提升。

## 藉期權操作提升回報

事實上，愈來愈多投資者希望尋找更多元化的策略去收息或自製現金流，包括運用槓桿買債及保費融資等，亦有部分主動型投資者專注於期權的應用，以Covered Call（Sell Call）自製「股息」。

所謂Covered Call，指投資者持有正股的同時，沽出該股的認購期權以收取期權金（Premium），如該正股股價未能於合約到期前升穿指定的行使價，期權金便「袋袋平安」，變相定期有錢落袋。當然，如果升穿行使價就等於要沽出股票，變相限制了股價上升時的回報。

如果運用得宜，除了本身股票的股息外再加上期權金，有機會月月都有現金流。當然，這需要投資者有一定的知識水平及主動的操作。

## 善用美股ETF代勞

如果對類似的策略有興趣，但沒時間管理的話，美股市場有一些主動型的ETF可供參考。比如JPMorgan Equity Premium Income ETF（JEPI），它投資於大型美股並透過Sell Call創造額外收入，並且將收入分派達到每月派息的效果，過去的參考息率約7.75厘。

雖然美股估值不便宜，但若然預期雖有調整而非大跌，此類型的ETF算是另類的選擇，助投資於美股，但透過策略去減低波動性並創建一些被動收入。　（作者為註冊持牌人士）

■低息環境下，投資者不易尋找穩定回報。

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 30/07/2021 | ON.CC | 李澄幸：月月有錢收的期權策略 |

on.cc 東網

港澳版 > 產經

2021年8月3日 (二) 28°C

繁體 简体

爆料

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

NET世代

# 李澄幸：月月有錢收的期權策略

07月30日(五) 08:30 推介 9 分享 Tweet 分享

自從2008年金融海嘯以來，環球普遍處於低息環境，加上近期疫情的影響，世界各國央行使出史無前例的貨幣政策，將環球的利率水平推至歷史低位。對於追求收息或穩定現金流的投資者來說，可謂是一個巨大的挑戰，持有現金幾近零息，債券市場的回報亦不見得十分吸引，除非選擇一些高收益債券，但同時意味着風險提升。

事實上，愈來愈多投資者希望尋找更多元化的策略去收息或自製現金流，包括槓桿買債及保費融資等，亦有主動型投資者專注於期權的應用，以Covered Call(Sell Call)自製「股息」。

所謂Covered Call，指投資者持有正股的同時，沽出該股的認購期權以收取期權金(Premium)，如該正股股價未能於合約到期前升穿指定的行使價，期權金便「袋袋平安」，變相定期有錢落袋。當然，如果升穿行使價就等於要沽出股票，變相限制了股價上升時的回報。如果運用得宜，除了本身股票的股息外再加上期權金，有機會月月都有現金流。當然，這需要投資者有一定的知識水平及主動的操作。

如果對類似的策略有興趣，但沒時間管理的話，美股市場有一些主動型的ETF可供參考。比如JPMorgan Equity Premium Income

ETF(JEPI)，它投資於大型美股並透過Sell Call創造額外收入，並且將收入分派達到每月派息的效果，過去的參考息率約7.75%。

雖然美股估值不便宜，但若然預期雖有調整而非大跌，此類型的ETF算是另類的選擇，助投資於美股，但透過策略去減低波動性並創建一些被動收入。

香港財務策劃師學會主席　李澄幸(作者註冊持牌人士)

## Media Exposure in July 2021 (Total: 18)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 31/07/2021 | HKEJ, Hong Kong Economic Journal | 歐盟護照功能多 旅居自製低稅生活圈 |

2021年7月31日

李明正 理財方略

# 歐盟護照功能多 旅居自製低稅生活圈

根據1992年簽訂的《馬斯垂克條約》（Maastricht Treaty），歐盟成員國的任何一國公民，都有權自由出入其他成員國，並在當地定居、工作、讀書、生活，享有與當地人同等的福利，這條約造就了歐盟內人口、資金及經濟自由流動；在移民規劃上，也變相給予護照持有人旅居生活的可能。 上文提到，葡萄牙有一 ...

（節錄）

# 歐盟護照功能多 旅居自製低稅生活圈

**理財方略** ◆ 李明正

根據1992年簽訂的《馬斯垂克條約》(*Maastricht Treaty*)，歐盟成員國的任何一國公民，都有權自由出入其他成員國，並在當地定居、工作、讀書、生活，享有與當地人同等的福利。這條約造就了歐盟內人口、資金及經濟自由流動；在移民規劃上，也變相給予護照持有人旅居生活的可能。

上文提到，葡萄牙有一個名為非定居居民(Non-habitual Residency或NHR)的稅制，容許過去5年內並非稅務居民的移民人士申請，有10年時間毋須就大部分海外收入和資產增值支付入息稅PIT，目標是吸引具有一定資產的退休人士到當地定居。其實，不少歐盟成員國都有類似的稅制，配合旅居生活妥善運用，高資產值人士便能自製低稅率生活圈，從身份規劃入手增值和保存家庭財富。

意大利的「Italian Flat Tax」項目，15年劃一稅款，只要在過去10年內，有9年不是該國的稅務居民，並在當地購買或租用物業作住所超過183日，便符合資格申請。與葡萄牙NHR稅制一樣，對申請人沒有居留條件要求，每年只須支付10萬歐羅，便不需要就所有境外收入和資產增值繳稅，而且可以自由滙入意大利使用，而且與英國的滙款制不同，不會就滙入款項而徵稅。在這稅制下，所有海外資產毋須繳納當地贈予稅及繼承稅，對高資產淨值家庭非常有利。

對於資產較少的家庭，如果在香港或外地有固定退休金收入，可申請名為海外退休人士(Foreign Pensioners' Regime)的稅制，在意大利南部指定城市成為稅務居民，便可享有10年海外收入劃一7%的優惠稅率，境外金融資產與房產也獲豁免富人稅，遠少於當地入息稅制高達43%的稅率。

相對年輕的移民家庭，則可以通過荷蘭的「30% Ruling」福利稅制，短暫在當地工作累積財富。荷蘭同樣是全球徵稅，但如準移居人士並未擁有該國國籍，過去24個月內有三分之二的時間居住在荷蘭邊境150公里範圍外，只要在受僱於當地公司後4個月內(申請時須身在荷蘭境外)申請，便符合資格。

## 瑞士爭高收入家庭

在「30% Ruling」稅制下，申請人在當地最多有5年時間，收入中僅70%須計算稅項，並可選擇以「部分非居民納稅人」(Partial Foreign Taxpayer)身份，令在荷蘭以外取得的利息、儲蓄及投資收入獲得免稅。要合乎專才資格，條件亦相對簡單直接，只要30歲以上人士，稅前年收入達55659歐羅即可。這稅制對荷蘭僱主並沒有太多要求，可以只是一間最基本的個人有限責任公司，在操作上比想像中容易。

瑞士也有一個針對高收入家庭的特殊稅制，名為「Forfait Fiscal」。要合乎申請資格，首先不能是瑞士公民，過去10年亦沒有曾經成為該國稅務公民，並在當地沒有從事任何盈利活動。在這稅制下，瑞士政府不會就移居人士的海外收入計算入息稅，取而代之，會以他們每年在當地及海外支持家人生活支出金額計算稅基，金額不能低於其在瑞士主要居所年租金價值的7倍，以及40萬瑞士法郎。

在其他歐盟成員國，都有和以上國家相似的稅制，例如西班牙的「Special Expats' Tax Regime」(SETR)、希臘的「High Net Worth Individual」(HNWI)、「Foreign Pensioners' Regime」稅制，讓旅居規劃成為應對全球徵稅的另一選擇。

**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。**