

## 理財 智庫

## 八百萬元專業投資者的迷思

個人投資者只要擁有一個800萬元或以上的投資組合，就會被法例界定為專業投資者，能夠接觸更多投資機會。根據《證券及期貨條例》，撤除銀行、經紀行和保險公司等條例所指定的專業投資者，任何個人投資者只要有一個800萬元或以上的投資組合(只計現金、銀行存款和證券)，就會「被專業」。被界定為專業投資者後，可以參與一些只限專業投資者的私人配售活動，投資選擇更多。

## 專業投資者選擇較多

私人配售可以覆蓋形形色色的投資產品，例如採用不同投資策略或投資於不同資產的私募基金、各種非認可的基金、股票掛鈎產品或結構性產品、非零售債券，以及上市公司的私人配售股票。至於曾經聲名狼藉，人們戲稱為I kill you later的Accumulator，即累計期權，亦屬於只限專業投資者參與的私人配售活動。

## 公開發售與私人配售的分別

私人配售活動的對象是比較富裕的投資者，入場門檻較高。經私人配售的投資產品不需要得到證監會認可，其要約文件及推廣文件亦不需要監管機構的審批，披露不一定完善。如果專業投資者本身沒有充足的投資知識和經驗，要完全明白一些投資產品中複雜的特點、結構和風險，會有一定的難度。

## 了解自己風險承受能力

因為投資組合金額較大而被冠上專業的稱號，不是人受落，惟決定權完全在你手。假如個人投資者覺得被中介人視為專業投資者不合適，可以向中介人表示不同意，亦可以隨時撤回有關同意。現時中介人應至少每年確認客戶的專業投資者身份。無論是被界定是專業投資者，或是真專業的投資者，抑或一般散戶，決定參與任何的投資產品和計劃時，都要清楚自己的投資目標和風險承受能力。假使覺得中介人的推銷產品不適合自己，乾脆不接受便可。

錢家有道 (www.thechinfamily.hk) 由投資者教育中心負責管理，並獲教育局及四家金融監管機構支持

## 銀髮理財

溫傑  
光大新鴻基財富管理策略師

上次與各位讀者由「理財金字塔」(Financial Pyramid)的底部講起，介紹了危疾保險(詳見11月26日本欄)。文章刊登後，筆者公司同事及部分客戶對相關題材甚感興趣，亦提出了多個疑問，例如應買危疾保定住院保？以及買了高端醫療保是否需要再買危疾保？就相關問題，今個星期我們將簡單解答。

若比較危疾保險和住院醫療保險，先分析兩者的賠償方式，危疾保障的賠償機制是當病人確診患上保單上指定的嚴重疾病後，保險公司便會根據保單條款作出賠償。而高端醫療則屬實報實銷，賠償金額依照實際醫療開支。基於賠償方式不同，兩者所擔當的功能和作用實在有所不同，雖可相輔相成，卻不能互相代替。

簡單而言，危疾保險提供的一筆過賠償，可支持病人的生活及家庭開支。因為一旦患上危疾，病人就可能要放棄工作，專心養病。惟與此同時，一筆過的危疾賠償未必足夠應付長期而高昂的醫療費用，受病人或同時需要住院保險以支付住院和治療的一切開支。

事實上，有些危疾如癌症，往往需要長時間治療，病癒後也有可能隨時復發。誠如我們上次所指，雖然受惠醫療科技進步，令危疾存活率不斷提升，但復發率也不能忽視。以肝癌及大腸癌第三期為例，其五年復發率分別達61.5%及50%。市面上

部分高端醫療保障產品		最高個人 終身限額*	最高 每年限額*	保障 年期	出院 免找數	癌症治療	自付額 選擇	第二醫療 意見
保險公司及 產品名稱		(港幣)	(港幣)					
友邦－「至尊醫療計劃5」系列		50,000,000	20,000,000	終身	✓	✓	✓	x
富衛－衛一醫療總匯		100,000,000	16,000,000	100歲	✓	✓	✓	✓
宏利－晉領醫療保障系列		66,000,000	22,000,000	終身	✓	✓	✓	✓
安盛－寰宇特選II醫療計劃		不設上限	30,000,000	100歲	✓	✓	✓	✓
保誠－「摺為您」優悅醫療保險計劃		50,000,000	20,000,000	終身	x	✓	✓	x

\*視乎計劃保障級別而定。上述產品資料只作參考，詳情請向理財顧問查詢

有些高端醫療保險計劃均包括癌症治療保障，如賠償化療、電療等費用，而且保額每年重新計算，可減輕病人於癌症治療或復發時所面對的長期醫療開支。上述分析反映，就算讀者已購買危疾保障，高端醫療保仍有價值。

反過來講，高端醫療保險亦不能取代危疾保險。原因是前者是按住院醫療總開支實報實銷，並不像危疾保險般以一筆過形式賠出保額。因此，就算買了大額醫保，也只會賠償投保人合資格的醫療費用，並不可代替危疾保險在關鍵時刻為自己和家人提供的財務後盾。

透過結合高端醫療保險及危疾保險，投保人一方面可透過實報實銷的方式應付相關醫療開支，並可一次過拿取危疾賠償，用作自己(因病而不能工作)和家人的財務支出。筆者以往亦只有危疾保

險，但亦於數月前增購了醫療保險，令保障更加全面，筆者及家人因而更加安心。

## 退休人士醫療保障或不足

可惜對年長人士而言，醫保的滲透率明顯偏低。根據香港統計處的調查，65歲年齡組別的受訪者，他們享有醫療保障之百分比非常低，只有18.6%。即該年齡組別之中，不足兩成人有醫療保障；比重遠低於25歲—34歲，以及35歲—44歲兩個組別(分別達68%以上)。

萬一不幸患上嚴重疾病，需花費大量退休儲備。對於沒有工資的退休人士而言，退休生活將大受影響，情況值得留意。

如果讀者們有任何關於退休理財的問題，請聯絡文匯報編輯或電郵筆者kenny.wen@ebshk.com

## 最新強積金基金報價

基金名稱	理柏環球類別	單位淨值 (2018/11/30) 前收市價	升跌 (2018/11/30) 前收市價	升跌 (2018/11/30) 前收市價	基金名稱	理柏環球類別	單位淨值 (2018/11/30) 前收市價	升跌 (2018/11/30) 前收市價	升跌 (2018/11/30) 前收市價
東亞證券(香港)有限公司－東亞核心股票基金	港元平衡混合型	10.9349	-3.97	-9.001	東亞證券(香港)有限公司－東亞亞洲債券基金	港元平衡混合型	3.21	-24.96	-5.52
東亞證券(香港)有限公司－東亞亞洲債券基金	港元平衡混合型	10.8165	-4.11	-0.044	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金	港元平衡混合型	2.19	-16.54	-5.61
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金	港元平衡混合型	10.8585	-4.04	11.4	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	2.17	-13.51	-5.72
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.7792	-3.92	6.102	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	2.19	-15.55	-5.77
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.7239	-3.94	-1.08	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	2.04	-13.58	-5.78
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.675	-4.08	1.108	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	2.08	-13.51	-5.78
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.676	-3.93	7.2	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	2.19	-15.55	-5.78
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.61	-3.83	4.122	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.55	-3.93	5.122	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.53	-3.66	1.122	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6153	-3.78	3.123	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.648	-3.77	2.124	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.5928	-4.63	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.697	-4.63	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.53	-4.63	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6023	-4.65	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86
東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	10.6482	-4.68	2.131	東亞證券(香港)有限公司－東亞全球債券基金－ESG	港元平衡混合型	4.11	-33.51	-5.86