

理財智庫

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》，撇除銀行、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、股票掛鉤產品或結構性產品、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。無論是被界定為專業投資者，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

八百萬元專業投資者的迷思

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分別，雖可相輔相承，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，一筆過的危疾賠償或未必足夠應付長期而高昂的醫療費用，受保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

AMTD諮詢計劃-AMTD理財心靈基金

AMTD諮詢計劃-BCT理財心靈基金

AMTD諮詢計劃-BCT理財心靈基金