

投資者及理財教育委員會（投委會）
上月公佈的「三文治世代的理財行為和態度」調查發現，在理財價值觀和教育方面，72%受訪家長認為其父母是好的理財榜樣，尤其是在制定預算（65%）、良好的儲蓄習慣（60%）以及理性消費（58%）方面。

投委會於今年5月進行網上問卷調查，訪問了400位育有就讀小學子女之香港成年人士。受訪的父母表示，自己年幼時獲得父母灌輸的理財技巧包括培養儲蓄習慣、格價、分清「需要」和「想要」和零用錢分配等，而他們現在亦會傳授子女這些理財技巧，顯示理財教育的傳承。

送禮予孫輩宜謹慎

接受是次調查的家長表示，祖父母/外祖父母在孫孩的理財教育上扮演重要角色。近6成半受訪家長認為祖父母/外祖父母為孫孩帶來正面影響，例如他們會向孫孩講解儲蓄的重要性，教導購物前要格價，指導小孩要珍惜保護個人物品，不會胡亂送禮予孫孩等。

然而，4成半受訪家長表示在教導子女理財方面與其父母有分歧，例如有些受訪家長指出祖父母/外祖父母可能輕易送贈玩具、禮物和零用錢予孫孩，令受訪家長更難向子女灌輸金錢價值。

「授漁」勝過「授金」

上一輩考慮把財富傳承下一代時，應當了解財富可透過不同形式相傳，例如理財知識、技巧和價值觀等，以引導下一代作更好的財務決定，這種傳承對子女的裨益遠勝於金錢資產。

家庭理財教育有賴所有家庭成員同心協力，投委會鼓勵家長和祖父母/外祖父母在子女理財教育上多加討論和交流意見，遇有分歧時多為對方設想，例如家長想培育子女節儉的美德，省吃儉用，祖父母/外祖父母也應以身作則，不隨便給予孫孩禮物和金錢，而是統一口徑和做法。我們致力與家庭合作，教育下一代作出精明和有根據的財務決定。

此欄由投委會提供

調查：理財教育傳承靠父母

銀債適合「老友記」 「三錦囊」助認購

有讀者近期於電視上看到有關「銀色債券」的宣傳，

希望本欄可略作介紹。根據政府提供的資料，新一批

（即第四批，首批於2016年發行）銀色債券的發行條款與去年發行的第三批大致

相同，發行額為30億元，面額為1萬元，年期為3年。惟需要留意的是，是次發行的認購期已於上星期四（18日）完結，

政府將於本周四（25日）公佈認購結果，並於29日正式發行。

雖然申請期已完結，考慮到部分讀者可能已經認購，而未來政府亦有機會再次推出，因此不減其討論價值。提到銀色債券，投資者往往有以下問題，包括：1) 派息率是否吸引？2) 是否安全？以及3) 投資後的流動性。

設3厘「包底」息率

以息率為例，相關債券每6個月派息，浮息與通脹掛鈎(以綜合消費物價指數最近6個月按年變動率的算術平均值計算)，定息則為3厘，以較高者釐定。意思是若平均通脹率是2.5厘，投資者取得的年度化息率為3厘；較極端的情況下，假設通脹升至4%，銀債的息率將為4厘。今年5月香港綜合消費物價指數按年上升2.9%，展望未來經濟變動不大，估計通脹顯著升破3%的機會有限，預示銀債的息率或暫為3%。

至於3%的回報是否吸引？則與其安全性及流動性有關。銀債的發行者是香港特區政府，其信貸

評級甚高（標普及惠譽：AA+級別；穆迪：Aa2）。投資者普遍相信，其違約率非常低，預示銀債可算是相對低風險的投資選擇。部分投資者會將其息率與定存或其他定息產品（例如政府債券及外匯基金票據）比較，由於銀債息率有「包底」，又會根據通脹上調，吸引力更勝一籌。

另外，雖然其與iBond不同，不設二手市場，以鼓勵長者長期持有，但設有提前套現機制，政府將以原價及相應的累計利息贖回，代表有需要的話，資金不會被鎖死3年。數據顯示，過往三批銀債的提早贖回比例都低於5%，反映投資者傾向長期持有相關債券。

認購需65歲或以上

銀債有上述吸引的地方，當然亦有其局限，例如申請資格：只有年底前屆滿65歲的香港身份證持有人，才可以申請投資。由於只有老友記才可

認購，一些人認為銀債等同給予65歲以上長者的另一項社會福利。去年政府發行的第三批銀債獲4.55萬人認購，認購總額62.21億元。而今天的認購反應則更為熱烈，政府發言人表示，初步獲得認購總額約79億元，超額認購達1.6倍，認購人數則約5.6萬。以金額或認購人數計，為歷來第二多，僅次於2016年的首批銀債。

基於是次銀債的認購期已完結，老友記（或較年輕的）讀者，或可留意其他低風險投資者或保險產品，例如過去我們分享過的扣稅三寶（自願醫保計劃、可扣稅強積金自願性供款，及合資格延期年金保單），以及債券基金等。只是無論決定購買任何理財產品，務必緊記本欄經常提及的「理財金字塔」，根據不同資產的類別及特性適度配置，以構建一個均衡的理財組合。

若大家有任何關於退休理財的問題，請聯絡文匯報編輯或電郵光大新鴻基（kenny.wen@cbshk.com），我們會盡量解答。

■特區政府於2016年推出首批銀色債券，供年滿65歲長者認購。資料圖片

最新強積金基金報價										資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏									
基金名稱		理柏環球類別	匯豐	渣打	中環	中環	中環	中環	中環	基金名稱		理柏環球類別	匯豐	渣打	中環	中環	中環	中環	中環
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,568	241	3	486	11,568	61		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,568	241	3	486	11,568	61	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,615	243	4	484	11,615	72		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,615	243	4	484	11,615	72	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,502	239	4	482	11,502	72		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,502	239	4	482	11,502	72	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,419	237	5	465	11,419	8		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,419	237	5	465	11,419	8	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,708	224	7	462	11,708	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,708	224	7	462	11,708	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,681	224	6	461	11,681	55		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,681	224	6	461	11,681	55	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22		安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金		港元平準混合型	11,609	225	6	469	11,609	22	
安聯環球精選股票計劃-安聯MPF核心股票基金																			