

2024-10-14 00:00

CFA指揮室

家族辦公室投資數碼資產趨增



🔍 放大圖片

香港特許金融分析師學會（CFA Society Hong Kong）的年度重點節目之一「CFA指揮室」載譽歸來。在未來10個星期，「CFA指揮室」將會走訪各路嘉賓，就不同投資課題繼續為讀者引路導航。近日，有報道指新加坡提高開設家族辦公室門檻，另一邊廂家族辦公室開始進軍數碼資產市場。今集邀請了意博金融投資和產品集團主管陳裕楷，一同探討家族辦公室投資數碼資產的新方向。

「CFA指揮室」嘉賓主持、香港特許金融分析師學會傳媒委員會成員蔡康進指出，近年數碼資產在香港迅速發展，家族辦公室亦與時並進，不但了解數碼資產的興趣提升了，一部分家族辦公室更開始投資數碼資產。

首要了解監管內涵及走勢

在探討家族辦公室對投資數碼資產的意欲前，先要了解家族辦公室的監管架構。陳裕楷認為，單一家族辦公室「只管理自己的錢」，監管對他們影響不大，然而單一家族辦公室仍須了解數碼資產監管架構的發展，例如相關數碼資產是否屬於證監會監管的產品；當進行涉及數碼資產的投資決策時，亦須了解監管走勢，從而作出準確的投資決定。

另一方面，聯合家族辦公室通常為第三方客戶提供資產管理服務，對監管的要求更高。根據證監會資料，聯合家族辦公室普遍需要取得第一類（證券交易）、第四類（就證券提供意見）及第九類（提供資產管理）牌照。陳裕楷提醒，當聯合家族辦公室成立一個基金代第三方客戶提供數碼資產時，聯合家族辦公室需要將牌照升級，才符合監管要求。



利用區塊鏈技術改進營運

家族辦公室近年開始投資數碼資產，事關數碼資產涉及的技术對金融業，以至其他行業發展都有巨大發展潛力。據陳裕楷理解，部分家族辦公室已經將數碼資產背後的區塊鏈技術應用於家族本業，從而改進其營運。此外，年輕投資者對數碼資產的接受程度也愈來愈大，他個人相信假以時日，家族辦公室持有數碼資產的比例將會逐步提升。

然而，不論家族辦公室或普羅投資者，仍須留意投資數碼資產的箇中風險。陳裕楷坦言，投資數碼資產前，投資者應該對此資產有一定認識，事關數碼資產行業發展瞬息萬變，投資前應該做更多功課，這是控制風險的第一步。持有數碼資產的形式亦要講究，因以往投資者將數碼資產存放在「數碼錢包」，但隨着有關規管數碼資產的法規發展，投資者可以採用傳統架構來買賣數碼資產，例如交易所買賣基金（ETF），這樣就不用擔心遺失「錢包」密碼的風險。

新加坡步伐快 港迎頭趕上

早年新加坡發展數碼資產的步伐較快，但2022年新加坡一些投資者遇上數碼資產行業參與者倒閉，對當地行業發展前景的相關監管影響頗大。陳裕楷表示，2022年11月之後港府大力發展數碼資產，故香港在監管及業務發展步伐較新加坡快。事實上，今年香港成為首個在亞洲地區推出加密貨幣現貨ETF的城市。

接近節目尾聲，「CFA指揮室」主持、新城廣播有限公司總經理（節目規劃及頻道運作）朱子超問及香港特許金融分析師學會如何推動大眾認識數碼資產，蔡康進稱學會亦有舉辦相關活動，會

員參與非常踴躍，可以藉此渠道加以推廣普及。

本欄內容由香港特許金融分析師學會（**CFA Society Hong Kong**）提供。學會乃**CFA Institute**在香港的學會會員。訪問內容摘自新城財經「104投資總部」節目【**CFA指揮室**】環節（逢周日晚上**12時**），主持及嘉賓的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。訪問內容只供參考及作教育用途，並非投資意見，亦非對任何產品或服務的建議、認許或推介。

