



我们要做的工作，其实就是要给投资者提供更充分、更透明的信息，让客户可以把握到一些投资的机会。永远都是这样，投资在市场。

——渣打银行大湾区行政总裁林远栋

“我们14分钟就到了!大湾区的融合，我们真的落地了!”在见到渣打银行大湾区行政总裁林远栋的那一瞬，从西九龙坐高铁来到深圳罗湖的香港投资基金公会行政总裁黄王慈明，忍不住第一时间向他感叹交通之便利。

日前，在香港金管局全力支持下，香港投资基金公会联手跨境理财通试点银行之一的渣打银行，举办“首届粤港澳大湾区跨境理财通投资者教育论坛”，这也是香港投资基金公会首次将“投资者教育阵地”前移至广深两地。在深圳论坛开始前，黄王慈明与林远栋共同接受了南都记者的采访。

## 跨境理财通的重要性

### 为何要做好投资者教育工作?

南都:到广深两地合办首届粤港澳大湾区跨境理财通投资者论坛,目的和意义何在?

黄王慈明:我想先提一下跨境理财通的重要性。以往国家就曾推出(金融)互联互通方面的举措,如Stock Connect(沪深港通)、Bond Connect(债券通),但其主要目标是一些机构投资者行为。后来推出的基金互认、ETF connect(ETF互联互通),有所拓宽到一些个人投资者或者是高净值投资者。而跨境理财通可以说是另一种突破——主要是面向个人投资者。

重要的是,这是专为大湾区居民提供的一个很好的(做财富管理)平台。过去,内地投资人面对的一个挑战,就是投资标的范围可能有限。要做好资产配置,我们认为有一部分可以选择投资在不同的市场、不同的资产类别,跨境理财通则能满足这个需求。

尽管跨境理财通仍有亟待改善之处,但相较以往已有不少优化。所以我们希望抓住这个机会,向广大的湾区投资者解析跨境理财通可以怎样配合他们的理财需求,尤其是投资者有在其他市场配置资产的需求的话。具体怎么做,那就是这次论坛可以帮助分享的信息。

林远栋:大湾区是全国高净值客户非常密集、增速很高的地区。我们看到,这里对全球资产配置有刚性的需求,也需要更多元、更平衡的安排。而跨境理财通:第一,可以支持人民币国际化进程;第二,能满足这些市场上的理财需求;第三,正好在大湾区有一个好的平台来予以推动。跨境理财通虽然只是在大湾区里的其中一个项目,但这个突破是非常巨大的,是个人资本项下的一次有着重要意义的开放。从这个角度看,就会感受到我们国家在推动(金融)互联互通的力度是非常明确的、清晰的。

所以,我们对发展跨境理财通的期待也是非常明确的,信心是非常足的。但对于这样一个新的模式,很多内地投资者并不是很了解境外市场。正因为如此,我们认为有必要多投放时间和资源来做好市场教育工作。

南都:投资者教育论坛的内容设计,是基于什么样的逻辑来考虑的?

黄王慈明:一定要讲“风险”,这是重中之重的内容。很多大湾区投资人对投资海外的风险并不了解,因为没有尝试过。另外,就是监管。监管机构主要谈的就是,从投资者保障方面的基本机制的运作。如果连基本机制都不了解,怎么来进行投资?

与会的基金管理公司也很清楚，不能谈具体产品。

林远栋:我们希望让潜在的投资者更了解跨境理财通“南向通”是怎么回事，不会去谈任何具体产品，而是希望帮助客户和潜在客户，对香港目前的投资环境和各方面有更多的了解。而通关是一个非常好的时机。

湾区的投资人群特别庞大，因此一定有不同梯度的需求，有不同的风险偏好，会做不一样的选择。所以，风险一定要充分告知清晰。非常荣幸的是，这次活动还请到了两地监管机构一起帮忙做投资者教育工作。我们相信，客户了解得越多，越能对投资方向、风险管理做得更到位。

### 跨境理财通产品的风险

为何要从“组合”的角度来定义？

南都:跨境理财通目前还存在哪些痛点或堵点?后续或有哪些调试?

黄王慈明:就目前情况来看，跨境理财通使用率不算高，但很多国际基金管理公司已参与进来，大家对这个计划还是有很大的期望，也希望做得更好。跨境理财通吸收了之前基金互认方面的一些经验，已有很大的优化。但其本身还是存在一些痛点，有待进一步突破。

比如产品线方面。目前只限于一些中低风险的产品。可以投的就是存款、货币型基金或是债券基金，混合型基金中也配置有极少比例的股票。风险高一点的产品现在完全不能投。

我们希望高中风险的基金也可以逐步纳入进来。因为产品的整体风险不应该由单一产品的风险来定，应该用一个组合的角度来看。一个组合里可以配置不同风险的产品，关键在于配比是多少。如果能够承受高一点风险的，高风险占比就可以多一些。所以我们希望提供更多的产品、更多的工具给投资人，可以作为资产配置。

林远栋:我不会用痛点来形容。一开始的时候，确实应该要谨慎，让客户先熟悉一下市场。在这个过程中，再看看有没有哪些地方需要我们特别去关注的。如果说之后跨境理财通的弹性会更大，或者说交易流程上也能更加便利，那对投资人来讲，绝对是一件好事。关于时间点，我们目前没有这方面的信息，当然我们欢迎这些不断优化措施，越早出来越好。

### 投资跨境理财通产品

为何不能简单地说回报与风险?

南都:目前大湾区内地投资者对于跨境理财通的认知水平如何?

林远栋:我们看到,渣打客户的跨境理财通“南向通”的汇划金额有稳步上升的趋势——2月份的汇划金额比1月份的金额增加超过四成,这足以证明大湾区内地的客户对跨境理财通的理解和信任程度在不断提高。

南都:内地投资者投资跨境理财通产品时,会提醒他们特别需要注意哪些问题呢?

黄王慈明:我们觉得,如果很简单地说跨境理财通的风险是怎么样,回报是怎么样,不一定恰当,其实最终是看你投在什么地方。我们也希望透过这个论坛谈一谈,除了监管的架构以外,他们要投的时候,要特别留意的风险点在哪里。

如你投在海外跟你投在本地是不一样的,汇率的波动、地缘政治的风险,都是需要特别留意的。还有你使用人民币,投的时候用的是外币,这个汇率的风险是怎么样?要如何去处理?

在内地买基金跟在香港买基金,运作的模式也有很多不同。比如下单的时间是怎么样,它怎么样计价,什么时候能够赎回,我们希望通过这一次机会跟大家去解析清楚这些基本的概念。

林远栋:投资者其实都是非常敏锐的。他在不同的时点、不同的环境,可能会选择不同的投资组合。这是一个很正常的情况。比如过去一段时间,一些投资者更偏向于高息的定存,而换作在两年前,可能不会看到这个情况。这完全可以理解,因为那个时候,香港利息很低,但现在利息不一样了,再加上市场比较波动,所以会有一些的投资者选择先存钱赚一个回报。但之后随着市场的变化,投资者也会产生新的改变。所以,我们要做的工作,其实就是要给投资者提供更充分、更透明的信息,让客户可以把握到一些投资的机会。永远都是这样,投资在市场。

香港基金产品

对内地投资者有何吸引力?

南都:可否介绍香港的基金产品发展现状?对内地投资者有哪些吸引力?

黄王慈明:虽然我们叫香港投资基金公会,但其实我们的会员公司主要都是国际基金管理公司,因为美国、欧洲很多基金管理公司,都把香港作为亚太地区的总部。香港本土的基金管理公司反而不是很多,市场规模也并不是很大。

在香港市场，由香港证监会认可的基金，我们叫公募基金，有2000多只，什么类型都有。有香港本地注册的，也有海外注册的；有单一市场基金、区域基金和环球基金等；有股票基金、债券基金、期货基金、认股权证基金等。有派息分红的，有一些则没有，总之种类非常齐全。而且很多产品成立时间并不短，有一定的业绩，币种也很多。同一个基金，比如说环球股票基金，可以用美元买，可以用人民币买，也可以用港币澳币买，产品线非常丰富。

重要的是，这些产品都是公募基金而不是私募，都是在风险可控的情况下向老百姓提供的。监管方面，香港可以说是世界一流的。跨境理财通里谈的基金产品，很多都是有一定的绩效，无论是香港本地人还是海外投资人，都有在投，并不是把一些新产品硬推到大湾区，所以我们觉得从风险上来说是可控制的。

采写:南都记者 黄海珊 实习生 吴颖

受访者供图