



国际华人传承协会
International Chinese Inheritance Association

2024 SPRING EDITION

INHERITANCE JOURNAL

传承—季刊
春季刊 SPRING
EDITION



2024
春季刊
SPRING
EDITION

目录

CONTENTS

对话家族传承规划大师

Rome 专访

洞悉全球经济脉搏

把握家族财富新机遇

家族传承的守护者

家族办公室的职能与价值

家族办公室专题

多元资产整合管理

人物专栏

专业与实战分享

筑建家族传承基石

国际家族传承规划师认证课程



DIALOGUING WITH A FAMILY LEGACY PLANNING MASTER

Interview with Rome

UNDERSTANDING THE PULSE OF THE GLOBAL ECONOMY

Seizing New Opportunities for Family Wealth

GUARDIANS OF FAMILY LEGACY

The Functions and Value of Family Offices

FAMILY OFFICE SPOTLIGHT

IDiversified Asset Integration Management

EXCLUSIVE INTERVIEW

Professional Insights and Practical Applications

BUILDING THE FOUNDATION FOR FAMILY LEGACY

Introduction to the Certified Family Wealth Inheritance Planner (CFWIP) Certification Course



EXCLUSIVE

DIALOGUING WITH MASTER

INTERVIEW

投入 | 契机 家族办公室

我投身金融界并着重在资产管理的领域已有超过30年以上的时间，对「家族办公室」早有耳闻，自20世纪迄今在欧美国家占比已超过50%，而近年在亚太地区(如：香港、新加坡、上海、深圳等)也如雨后春笋般发展。

小至银行内成立「家族办公室部门」，大至知名投行、私人机构等纷纷投入大量人力与资源，短短时间内成长的幅度惊为天人，而这也让我更加确信这片蓝海市场在亚太地区已迎来商机！

加入 | 应具备特质 家族传承领域

在我数十年的经验里面了解到「金字塔顶端」的客户群体更重视的是「信任」及「隐私」，我们的角色就像是客户财富的管家，提供客户无微不至的服务与最高级别的保密。

因此我们与客户的互动是极为密切且竭尽所能地维护客户权益，客户所托管的资产我们是有权维护不让第三人或机构取得，而迈入传承领域首要条件就是能设身处地的站在客户角度着想，这样才能了解客户正面临的问题该如何解决，很多时候传承工具并不能解决家族间的情感矛盾，所以这时候就需要传承规划师介入周旋，而次要条件包含专业技能及沟通能力，要媒合正确的人力及资源，才不会事倍功半。

美国家族传承规划师公会
亚太区负责人暨高级认证导师

ROME CHAN

海外资产管理领域30年以上



引进 国际家族传承规划师课程

| 动机

华人地区对于「传承」的观念大多是传男、传长再传贤，但并非每一位子女都适合去承接，而有许多家族企业经常「富不过三代」，归根究底会发现对于并没有能力承接家业的子女，他们在获得这些资产后很难妥当的运用，因此家族传承规划师是在协助各个家族企业永续经营的关键，透过各式各样的传承工具以及汇整各界专业人士的建议，帮助家族企业能顺利传承并持续创新。

有幸担任美国家族传承规划师公会亚太区负责人，自然是希望将普及欧美的相关资讯完美复制到亚太地区，而教育为所有事物之根本，这也让我启发到可以透过「课程」的方式去将这些资讯带给有需要的人，于是我亦将美国家族传承规划师公会行之有年的国际家族传承规划师认证课程引进亚太地区，再透过当地的力量将课程发扬光大！

而这个课程适合所有想进入家族传承领域的人士，无论您本身是金融业、会计师、律师或是自身想了解者，都欢迎您来参加本课程。

国际家族传承规划师 认证课程

| 核心价值

国际家族传承规划师认证课程最原创的设计是参考众多国际金融证照而生，其认证之所以能在金融界想有一席之地，全因此课程能带给持证人更大的优势来源，有别于用纸本考试定生死的既定规则，国际家族传承规划师认证更看重的是团队的分工合作，因此本课程也与一般考证班不同，本课程采分组式教学，犹如在求学时教授分组做专题的概念，每一组会有一个题目，而这个题目则来自于公会所接触到真正的个案，透过个案解析每一小组必须给出一个基本的解决方案，而此举正是考验「团队合作」的力量。



要踏入「家族传承领域」这条赛道看似拥有专业技能即可，但实际上更需要的是能够融会贯通的专业人士，其专业技能只是标配，更需要的是能与团队零死角沟通，共同为客户提供可行的解决方案，并能倾听其需求加以调整至客户满意，乍听之下似乎也不难，但其讲究的是应变力、沟通力，因此能顺利成为国际家族传承规划师持证人具有一定的实力及能力，能够符合「家族传承」的基本人才需求。

目前美国家族传承规划师公会已成功发出超过上千张证照，同时与全球相关产业合作，为持证人提供更多元的管道及丰沛的资源，许多持证人都会来信感谢公会，让自己能适应赛道中所产生的各类挑战！

洞悉全球经济脉搏

把握家族财富新机遇



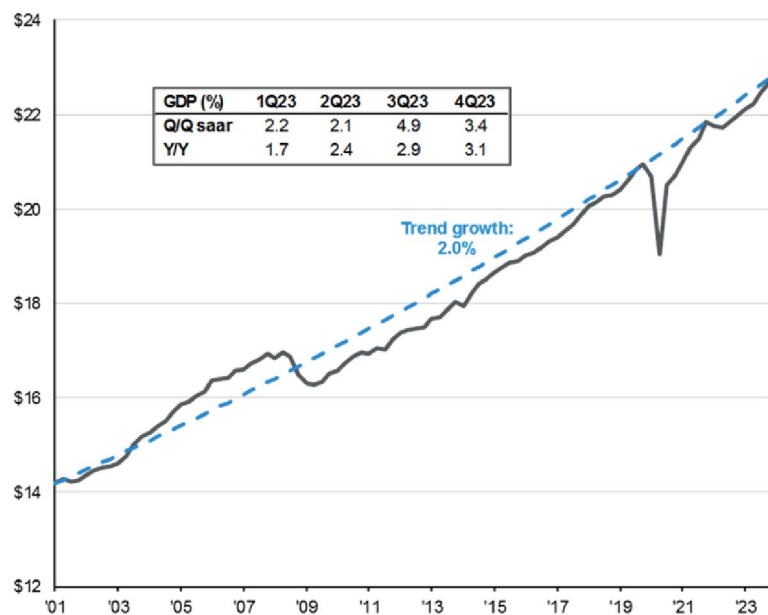
美国经济

I 软着陆预期下的潜在风险

美国经济似乎正朝着软着陆的方向发展，温和的消费增长将由下降的通膨和上升的实际工资驱动。然而，这种积极的展望也受到多种风险的影响，包括即将到来的选举、上升的利率和地缘政治紧张局势。

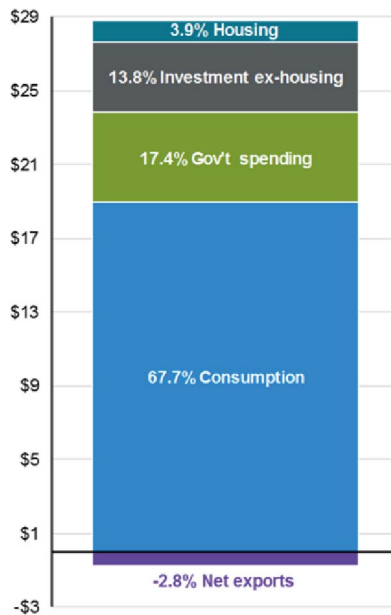
Real GDP

Trillions of chained (2017) dollars, seasonally adjusted at annual rates



Components of GDP

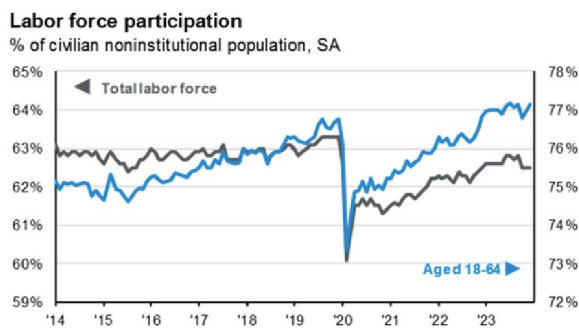
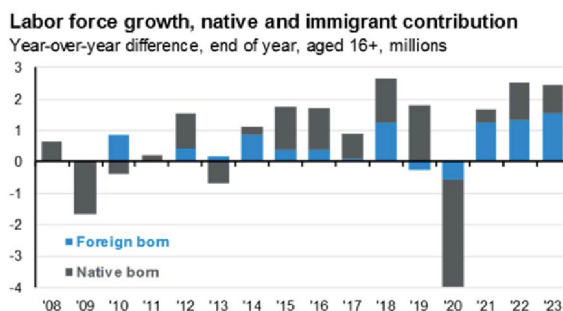
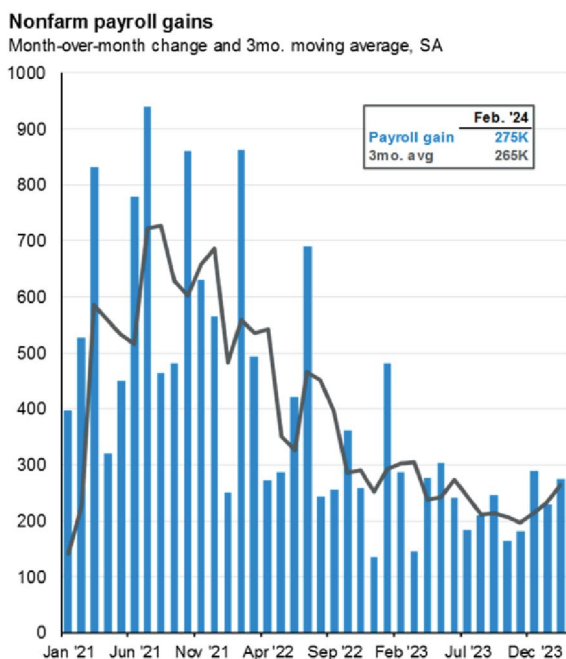
4Q23 nominal GDP, USD trillions



Source: BEA, FactSet, J.P. Morgan Asset Management.

劳动力市场的强劲势头将持续

美国劳动力市场呈现出强劲的增长势头，由劳动力参与率和移民的增加推动。这导致了令人印象深刻的就业增长，而没有产生通货膨胀压力。由于职位空缺仍然居高不下，即使是温和的经济增长也应该转化为稳定的就业创造。尽管持续的移民可能会使失业率保持在3.5%至4.0%之间，但整体劳动力市场前景仍然乐观。



Source: BLS, FactSet, J.P. Morgan Asset Management.



通胀预计 将逐渐 回归正常

最近几个月，对抗通胀方面出现了一些停滞，引发了人们对通胀可能持续高于联准会目标的担忧。然而，供应链稳定、薪资成长放缓以及住房和汽车保险等，关键产业价格下跌等因素应该会推动通胀回落至Fed 2%的目标。

盈利增长

I 更广阔的前景

经历了2023年的低迷后，企业利润预计将在2024年实现健康成长。尽管如此，随着「七巨头」去年主导获利成长，更多获利公司可能会出现，带来新的投资机会。

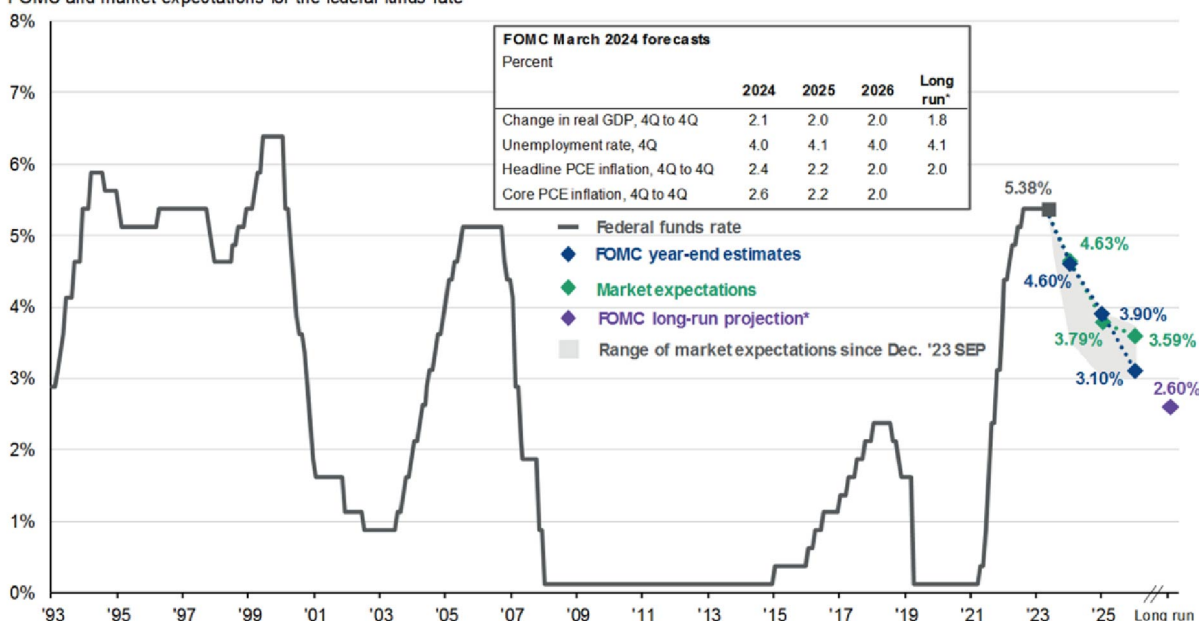
联准会

I 谨慎乐观

Fed在遏制通胀方面取得了重大进展，即使最近积极的经济数据促使他们3月份的会议上保持利率稳定，委员会仍然偏向于降息，但需要进一步确认通胀将持续下降至目标水平才会采取行动。

Federal funds rate expectations

FOMC and market expectations for the federal funds rate



Source: Bloomberg, FactSet, Federal Reserve, J.P. Morgan Asset Management.

全球经济成长

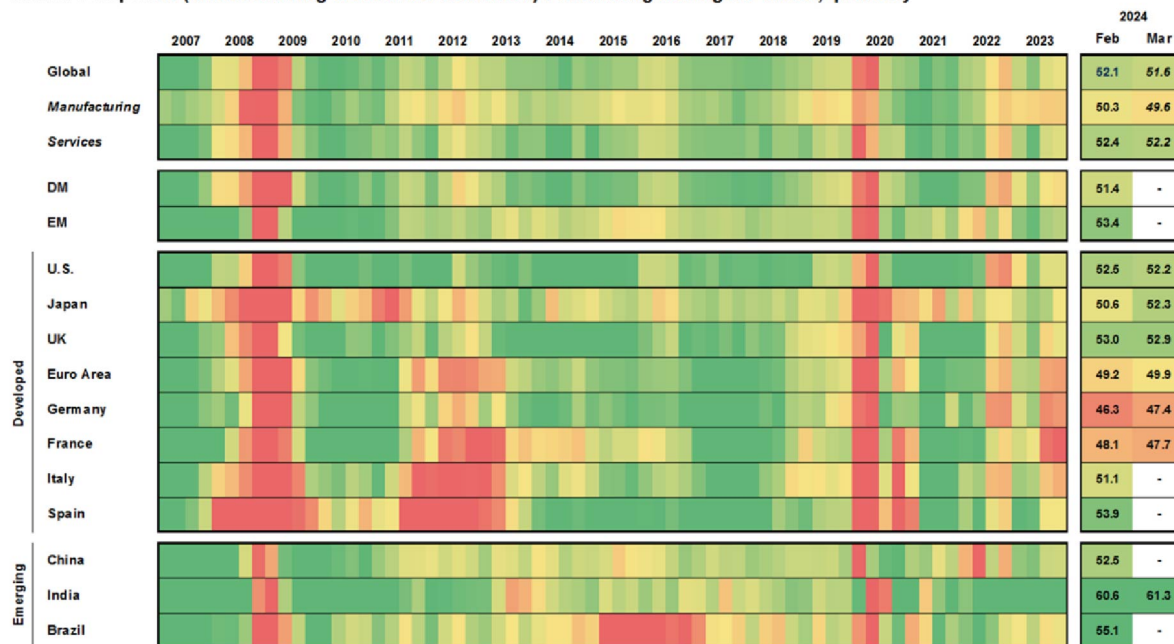
I 喜忧参半

虽然全球经济去年陷入困境，但2024可能会看到一些地区，例如日本和部分欧洲国家，出现更积极的表现。

相反，如果没有重大政策干预，中国等经济体可能会继续疲软。

尽管预计美国消费者活动将放缓，但美国和其他经济体间的成长差距可能会缩小，导致全球市场出现意外上涨的潜力。

Global Composite (manufacturing & services combined) Purchasing Managers' Index, quarterly



Source: J.P. Morgan Economic Research, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management.



债券

I 固定收益和分散投资组合

由于强劲的经济数据抑制了市场对降息的预期，2024年初债券市场陷入困境。

然而，随着市场和联准会预期的趋同，预计利率波动将消退。

即使经济韧性使利率无法大幅下降，固定收益仍可以发挥其传统作用，为投资组合提供稳定性和收入。

现金

I 机会成本与长期投资

虽然持有现金可以提供流动性，但投资者可能会倾向于在当前收益率下降之前锁定5%以上的收益率。

但是，持有过多现金会带来机会成本。从历史上看，在利率达到顶峰后，总有更好的资产类别适合资金配置。

投资者应考虑将长期资金投入长期机会中，而不是继续持有现金。

家族传承的守护者 家族办公室 职能与价值



传统上，家族办公室(family office)是专为超高净值个人和家族设立的机构，旨在管理其复杂的财务事务，跨代传承财富，并实现其慈善和遗产目标。

这些办公室作为协调广泛服务的中心枢纽，包括投资管理、税务规划、遗产规划、生活方式管理和治理。

家族办公室的价值在于其能够提供超越传统金融服务的全面和个性化的财富管理方法。他们会考虑每个家庭的独特情况、价值观和愿望，确保他们的财富以符合其长期目标的方式进行管理。

家族办公室 5大优势



个性化财富管理

根据每个家庭的具体需求和目标制定投资策略、税务规划和遗产规划。



统一管理

将广泛的金融和非金融服务整合并协调在同一屋檐下，提供家族财富的整体视图。



冲突解决

促进家庭成员的沟通和合作，帮助解决冲突并促进团结。



慈善指导

协助家庭建立管理慈善事业，确保慈善捐赠与价值观一致。

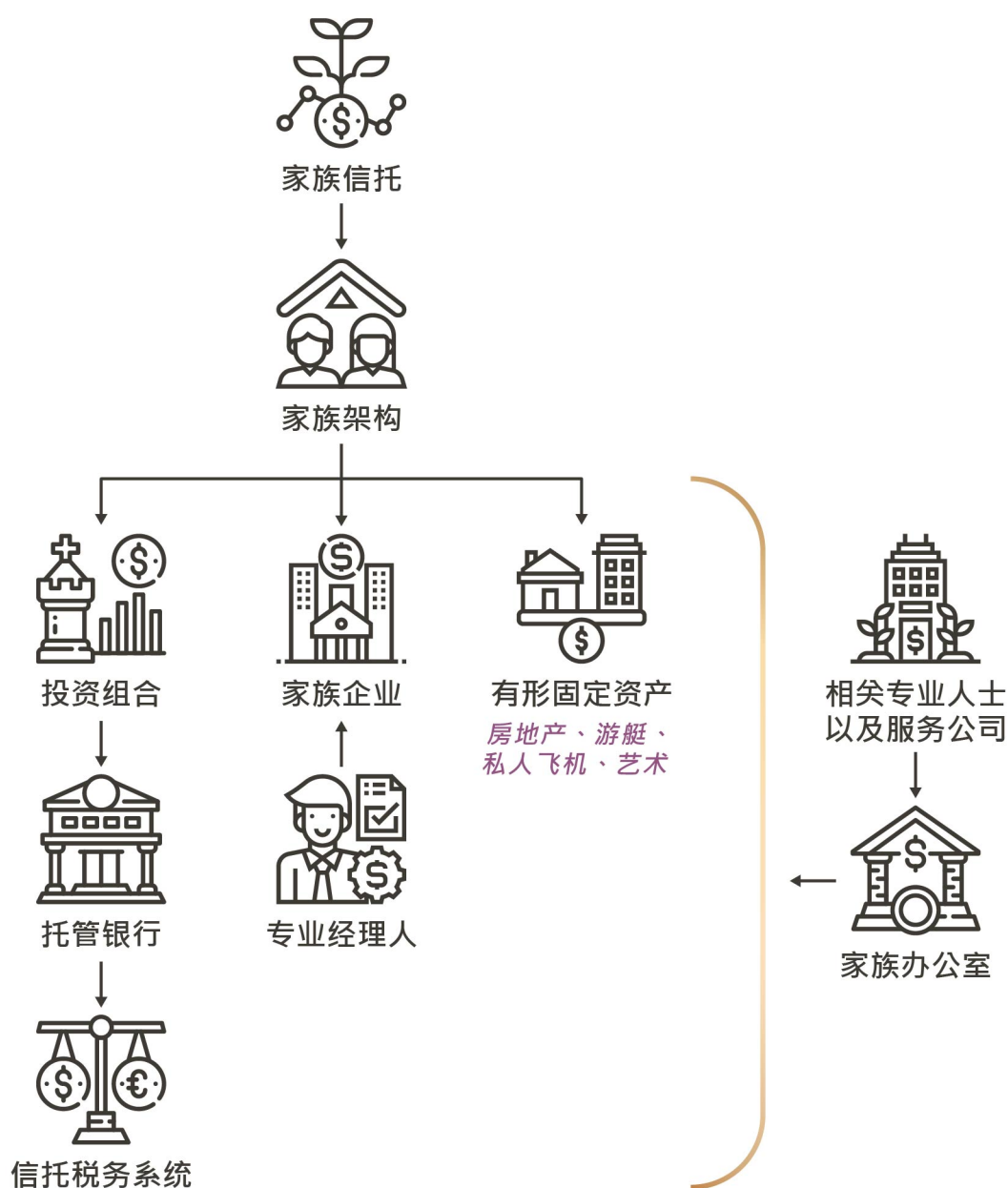


遗产规划

制定和实施策略，以保护和传承财富给后代，确保家族遗产的延续。

家族办公室结构 典型的家族信托

一个家族办公室的结构通常会与终身信托相联结，而一个良好架构的信托能够提供一个家庭及与家庭成员亲近的人们一生的支持。



家族办公室专题 多元资产整合管理

多元化 资产管理

家族办公室在管理和保护超高净值人士和家族的财富方面发挥着至关重要的作用。为了有效实现这一目标，家族办公室必须采取多元化资产管理方法，涵盖传统金融工具之外的广泛资产类别。

多样性 资产托管

离岸信托帐户不仅限于托管现金和数字资产，还涵盖更广泛的资产类型。这些包括但不限于：

| 房地产

离岸信托可以持有全球范围内的房地产所有权，为管理和转移房产资产提供安全和保密的框架。

| 艺术品和收藏品

珍贵的艺术收藏品、古董和收藏品可以存储在离岸信托中，确保其保存和跨代无缝转移。

| 商业利益

离岸信托可以有效地持有和管理企业的所有权份额，包括国内和国际实体。

投资组合扩展

离岸信托帐户可以作为投资于多种固定收益产品的门户，例如：

| 债券投资

离岸信托可以持有政府、公司和其他实体发行的债券和债权，为投资组合提供稳定的收入流和多元化。

| 储蓄保险计划

离岸信托可以整合储蓄保险计划，在积累财富的同时提供抵御不可预见事件的保护。

| 基金投资

离岸信托可以投资于各种基金产品，包括共同基金、对冲基金和私募股权基金，以获得对各种资产类别和投资策略的敞口。



现金



加密货币



保险



股权



债券



基金



艺术品



不动产



对冲基金

大湾区
家族办公室
— 协会会长

李慧芬

华赢东方(亚洲)
控股研究部董事

证券、金融服务业
从事超过15年

专责股票投资及上市企业融资

历年获内地香港多个财经节目担任嘉宾主持，并为多份财经报章杂志撰写专栏，专业分析市场走势及投资新动向。现亦为多间服务机构和商会之委员



I 有限合伙基金(LPF)架构 比传统基金有多大优势?

引入有限合伙基金(LPF)制度是为促进香港作为首要国际资产及财富管理中心中的地位，吸引私人投资基金(包括私募基金及创投基金)在香港成立和注册，亦帮助家族办公室更好地在香港营运，以便将资本引入实体行业公司，包括位于大湾区的创新及科技领域的初创企业。

有限合伙基金(LPF)为结构上属有限责任合伙形式的基金，用以管理投资，务求为其投资者带来利益。符合有限合伙基金(LPF)制度下的注册资格的基金须由一名须就基金的债项和义务承担无限法律责任的【普通合伙人(GP)】及最少一名就其法律责任是有限的【有限责任合伙人(LP)】组成。

有限合伙基金(LPF)为结构上属有限责任合伙形式的基金，用以管理投资，务求为其投资者带来利益。符合有限合伙基金(LPF)制度下的注册资格的基金须由一名须就基金的债项和义务承担无限法律责任的【普通合伙人(GP)】及最少一名就其法律责任是有限的【有限责任合伙人(LP)】组成。

2020年8月31日起，LPF架构可按《有限合伙基金条例》(LPFO)建立，申请人可根据LPFO的适用要求向香港公司注册处申请设立LPF，确定拟议的地址、营业地点和投资范围、拟议的普通合伙人(GP)和拟议的投资经理(IM)以及拟议的“负责人”，负责人必须是认可机构、持牌法团、会计或法律专业人士，来履行LPF的反洗黑钱/反恐融资职能。

注册LPF的申请必须由已注册的香港律师事务所或可在香港执业的香港律师提交。如果公司注册处接受申请书已包含必要的文件和信息及申请人已支付有关申请费，便可成功注册LPF。

由于LPF本身不是独立的法人，因此LPF的普通合伙人(GP)将代表LPF行事及行使职权。普通合伙人(GP)最终负责LPF的管理和控制，并对LPF的所有债项和义务承担无限法律责任，但假如普通合伙人(GP)任命了授权代表(AR)，则普通合伙人(GP)和授权代表(AR)共同承担连带责任，并共同对LPF承担最终义务。

有限合伙人(LP)则只须承担有限责任，对LPF的债项及义务所承担的法律責任，并不超过该合伙人所协定注资的款额，前提是有限责任合伙人(LP)并不涉及参与该基金的管理。

LPFO特别列出若干活动或行为，有限合伙人(LP)进行该等活动或行为不会被视作参与该基金的管理，例如参与涉及实际或潜在的利益冲突的决策，尽管所列出的活动或行为并非详尽无遗地列出所有有限合伙人(LP)参与而不被视为参与基金管理的活动或行为。

I 一家符合资格的LP通常 有什么参与方?

普通合伙人(GP)、投资经理(IM)、一名核数师、一名授权代表(AR)、有限责任合伙人(LP)以及负责人。

天时国际
家族办公室
—— 副总裁

谭 石 磊

国际华人传承协会 | PE股权投资经验
高级特约导师 | 超过10年

擅长企业估值、产业分析及营运架构
留美金融硕士
曾任知名投行投资总监，协助企业在美国上市



I 家族资产的智慧守护： 亚洲家族办公室与家族 信托的策略运用

亚洲的家族办公室和家族信托在近年来成为了财富管理和传承规划的重要工具。随着亚洲地区经济快速发展，许多家族企业也日益壮大，这些家族办公室扮演着管理和保护家族财富的核心角色。

家族办公室的设立主要是为了集中管理家族的资产，包括投资管理、财务规划、法律事务和遗产规划等。透过专业的管理团队，家族办公室不仅能提供资产配置的建议，还能协助家族在全球范围内的财富增值和风险控制。此外，家族办公室也常常涉及到家族成员的教育和慈善活动的策划，这些都是维系家族凝聚力和社会责任感的重要方面。



家族信托则是另一种常见的财富管理工具，特别是在亚洲地区。

家族信托通常由家族成员设立，将一部分财富或资产转移给信托，由信托公司或专业的信托经理人管理。

这样做的目的是保护资产免受未来潜在的法律诉讼或债务风险的侵害，同时也方便对资产进行税务规划和遗产传承。家族信托的设立可以是永久性的，也可以是有期

限的，视乎设立目的和家族需求而定。

在实际运作中，家族办公室与家族信托往往相辅相成。家族办公室不仅协助家族设立和管理信托，还能在更广泛的层面上进行财富管理和策略规划。例如，家族办公室能协助家族成员了解和遵守各地的税务和法律规定，避免在跨国资产转移和投资时遇到不必要的法律障碍。然而，尽管家族办公室和家

族信托在亚洲具有广泛的应用前景，但也面临着诸多挑战。

这些挑战包括家族内部的沟通和决策问题、对专业人才的依赖、以及日益严格的国际监管环境。

因此，对于计划设立家族办公室或家族信托的家族而言，选择合适的顾问和管理团队，并制定明智的策略是确保成功和持续性的关键。

馬來西亞
家族傳承
協會主席

VICKY

英國法律系
畢業

吉隆坡知名信託公司
超過10年實務經驗

在吉隆坡知名信託公司主要範疇為：
協助管理及規劃家庭信託、保險信託、慈善
基金會、企業繼承信託、家族辦公室等



I 東南亞的家族經緯： 世代相傳的文化與智慧

在東南亞的許多社會中，家族傳承不僅是文化的傳遞，也是一種生活方式的延續。家族傳承通常涉及家族成員之間的知识、技能、信仰以及職業的轉移，這些都是社會結構和文化身份的基石。

這些都是社會結構和文化身份的基石。

首先，家族企業在東南亞尤為普遍，許多企業都是世代相傳。從小型的家庭農場到大型的企业集團，家族成員從小就被教育要繼承并发揚光大家族事業。例如，在印尼和菲律賓，家族企業常常掌握着地方經濟的重要部分，並成為社區的支柱。這些企業的傳承不僅是財富的轉移，更是家族榮譽和地位的象征。

其次，宗教和文化信仰的傳承也是家族中極為重要的一環。例如，泰國和緬甸的家庭會教導子女佛教的教義，這些教義形塑了他們的世界觀和日常行為。家族中的長者會透過故事和日常對話，將這些信仰和價值觀傳給下一代。

此外，傳統藝術如舞蹈、音樂和手工藝也常在家族中世代相傳。在柬埔寨，阿普薩拉舞 (APSARADANCE) 是由母親傳給女兒的，這種舞蹈不僅是藝術表達，也是對國家文化遺產的維護。在越南，制作傳統的帽子或是其他手工藝品，技藝的傳承有助於保持手藝人的生計并支持當地經濟。

最後，家族中的長者常被視為智慧和經驗的源泉。他們的故事和教誨是連接過去與未來的橋梁，讓年輕一代能了解他們的根源和身份。這種從一代到另一代的智慧傳承，不僅強化了家族的凝聚力，也讓文化得以保存和繁榮。

總的來說，東南亞的家族傳承是一個多面向的過程，涵蓋了從經濟活動到文化實踐的各個方面。

這種傳承不僅是過去的延續，更是未來可能的保證，使得文化和家族的身份得以在現代社會中持續發展和適應。





国际华人传承协会

International Chinese Inheritance Association

2024 Level 2

重磅开课

认证课程

国际家族传承规划师

【国际家族传承规划师课程】透过信托提供高净资产人士及家族完整的财富规划
从法律面、财务面及实务分析面，提供最专业及完整的课程内容



海外资深导师亲授
全中文、免出国



互动教学模式
生动不生硬



满满实战干货
拒绝纸上谈兵



财富传承业界
国际专业认证

台北场两日班
2024 FRI & SAT

05/31

06/01

10:00-17:00

台北奔亚会议中心



扫码报名

Section 1

高净值人群财富自由
四个核心问题

Section 2

家族传承、财富保护
的有效工具

- 离岸信托与在岸信托
- 离岸信托案例剖析

Section 3

家族办公室—环球财富管理
产业「皇冠上的明珠」

- 家族办公室的功能及好处
- 如何成立以及最佳成立家族办公室的国家或地区

Section 4

国际家族传承规划师—
高净值人群的财富管家

- 如何获得顾客信任、有效提供多元化服务
- 在纷扰国际市场中找寻有效的解决方法

Section 5

环球资产规划
实务案例介绍

- 架构设立与操作
- 成果分享、结业式

专业洞察不藏私
2024最新家族传承趋势解析

认证单位



美国家族传承规划师公会

Family
Inheritance
Planner
Association



国际家族传承规划师认证

高级认证导师

顶尖专家·引领成就
海外资产管理领域
30年以上经验



美国家族传承规划师公会
亚太区负责人暨高级认证导师

Rome Chan

认证课程举办单位 (亚洲)



国际华人传承协会



马来西亚家族传承协会



筑建家族传承基石

国际家族传承 规划师认证课程

国际家族传承规划师认证课程 (CFWIP Certification Course) 由美国家族传承规划师公会 (AFIP) 开发，旨在为全球家族企业和高净资产人士，提供专业家族传承规划知识和技能。

AFIP 凭借在教育、研究、咨询、资产管理和信托服务数十年的经验，为全球学员提供高品质的认证课程。

课程特色

课程源自权威机构

AFIP 是【国际家族传承规划师认证】(CFWIP) 课程的原创者，具有丰富的家族传承规划实践经验。

课程标准严谨

课程设计与注册会计师 (CPA) 和特许财务分析师 (CFA) 具相同标准，确保学员获得高水平的专业知识。

全球化视野

AFIP 在全球各地提供有关国际家族传承规划师认证、家族办公室、信托服务、资产管理等专业咨询和课程，帮助学员掌握全球家族传承规划的最新趋势和实践。

课程主轴

建立家族传承观念

帮助学员理解家族传承的重要性、五大目的和成为家族传承规划师的途径。

精通国际租税规划

熟知各国不同租税环境、掌握最新业界法令资讯，为家族企业和高净资产人士制定有效的国际租税规划方案。

掌握家族传承规划工具

熟悉遗嘱、保险、境内外信托、闭锁性公司、公益慈善基金会等常见的家族传承规划工具。

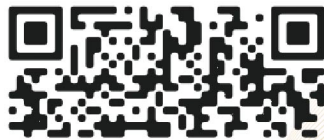
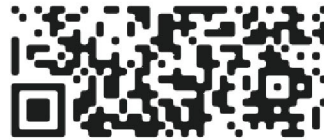
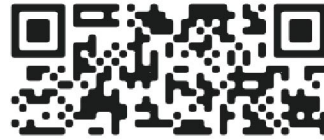
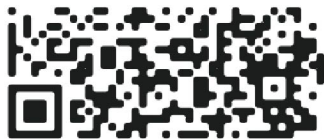
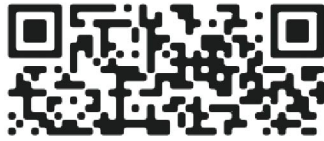
建立家族办公室架构

透过了解家族办公室源由、功能和运作模式，帮助家族企业和高净资产人士建立高效的家族财富管理体系。

课程目标

- 掌握国际家族传承规划的理论知识和实践知识。
- 熟练运用各种家族传承规划工具。
- 为家族企业和高净资产人士制定有效的家族传承规划方案。
- 建立高效的家族办公室运作体系。

共同联合发行



INHERITANCE JOURNAL

