

臺灣學人學季刊

2024 SPRING EDITION

INHERITANCE

傳承季刊
春季刊

SPRING
EDITION

JOURNAL



2024

春季刊

SPRING
EDITION

目錄

CONTENTS

對話家族傳承規劃大師
Rome專訪

洞悉全球經濟脈搏
把握家族財富新機遇

家族傳承的守護者
家族辦公室的職能與價值

家族辦公室專題
多元資產整合管理

人物專欄
專業與實戰分享

築建家族傳承基石
國際家族傳承規劃師認證課程



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 WITH

投入 | 契機 家族辦公室


我投身金融界並著重在資產管理的領域已有超過30年以上的時間，對「家族辦公室」早有耳聞，自20世紀迄今在歐美國家佔比已超過50%，而近年在亞太地區（如：香港、新加坡、上海、深圳等）也如雨後春筍般發展。

小至銀行內成立「家族辦公室部門」，大至知名投行、私人機構等紛紛投入大量人力與資源，短短時間內成長的幅度驚為天人，而這也讓我更加確信這片藍海市場在亞太地區已迎來商機！

加入 | 應具備特質 家族傳承領域

在我數十年的經驗裡面瞭解到「金字塔頂端」的客戶群體更重視的是「信任」及「隱私」，我們的角色就像是客戶財富的管家，提供客戶無微不至的服務與最高級別的保密。

因此我們與客戶的互動是極為密切且竭盡所能地維護客戶權益，客戶所託管的資產我們是有權維護不讓第三人或機構取得，而邁入傳承領域首要條件就是能設身處地的站在客戶角度著想，這樣才能了解客戶正面臨的問題該如何解決，很多時候傳承工具並不能解決家族間的情感矛盾，所以這時候就需要傳承規劃師介入周旋，而次要條件包含專業技能及溝通能力，要頗合正確的人力及資源，才不會事倍功半。



美國家族傳承規劃師公會
亞太區負責人暨高級認證導師

ROME CHAN

海外資產管理領域30年以上



引進 國際家族傳承規劃師課程

華人地區對於「傳承」的觀念大多是傳男、傳長再傳賢，但並非每一位子女都適合去承接，而有許多家族企業經常「富不過三代」，歸根究底會發現對於並沒有能力承接家業的子女，他們在獲得這些資產後很難妥當的運用，因此家族傳承規劃師是在協助各個家族企業永續經營的關鍵，透過各式各樣的傳承工具以及彙整各界專業人士的建議，幫助家族企業能順利傳承並持續創新。

有幸擔任美國家族傳承規劃師公會亞太區負責人，自然是希望將普及歐美的相關資訊完美複製到亞太地區，而教育為所有事物之根本，這也讓我發覺到可以透過「課程」的方式去將這些資訊帶給有需要的人，於是我亦將美國家族傳承規劃師公會行之有年的國際家族傳承規劃師認證課程引進亞太地區，再透過當地的力量將課程發揚光大！

而這個課程適合所有想進入家族傳承領域的人士，無論您本身是金融業、會計師、律師或是自身想瞭解者，都歡迎您來參加本課程。

國際家族傳承規劃師 認證課程

核心
價值

國際家族傳承規劃師認證課程最原創的設計是參考眾多國際金融證照而生，其認證之所以能在金融界想有一席之地，全因此課程能帶給持證人更大的優勢來源，有別於用紙本考試定生死的既定規則，國際家族傳承規劃師認證更看重的是團隊的分工合作，因此本課程也與一般考證班不同，本課程採分組式教學，猶如在求學時教授分組做專題的概念，每一組會有一個題目，而這個題目則來自於公會所接觸到真正的個案，透過個案解析每一小組必須給出一個基本的解決方案，而此舉正是考驗「團隊合作」的力量。



要踏入「家族傳承領域」這條賽道看似擁有專業技能即可，但實際上更需要的是能夠融會貫通的專業人士，其專業技能只是標配，更需要的是能與團隊零死角溝通，共同為客戶提供可行的解決方案，並能傾聽其需求加以調整至客戶滿意，乍聽之下似乎也不難，但其講究的是應變力、溝通力，因此能順利成為國際家族傳承規劃師持證人具有一定的實力及能力，能夠符合「家族傳承」的基本人才需求。

目前美國家族傳承規劃師公會已成功發出超過上千張證照，同時與全球相關產業合作，為持證人提供更多元的管道及豐沛的資源，許多持證人都會來信感謝公會，讓自己能適應賽道中所產生的各類挑戰！

洞悉全球經濟脈搏

把握家族財富新機遇



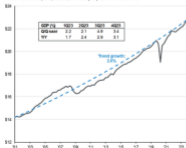
美國經濟

■ 軟著陸預期下的潛在風險

美國經濟似乎正朝著軟著陸的方向發展，溫和的消費增長將由下降的通膨和上升的實際工資驅動。然而，這種積極的展望也受到多種風險的影響，包括即將到來的選舉、上升的利率和地緣政治緊張局勢。

Real GDP

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



Components of GDP

Q223 nominal GDP, USD billions



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

勞動力市場的強勁勢頭將持續

美國勞動力市場呈現出強勁的增長勢頭，由勞動力參與率和移民的增加推動。這導致了令人印象深刻的就業增長，而沒有產生通貨膨脹壓力。由於職位空缺仍然居高不下，即使是溫和的經濟增長也應該轉化為穩定的就業創造。儘管持續的移民可能會使失業率保持在3.5%至4.0%之間，但整體勞動力市場前景仍然樂觀。



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



通膨預計 將 逐漸 回歸正常

最近幾個月，對抗通膨方面出現了一些停滯，引發了人們對通膨可能持續高於聯準會目標的擔憂。

然而，供應鏈穩定、薪資成長放緩以及住房和汽車保險等關鍵產業價格下跌等因素應該會推動通膨回落至Fed 2%的目標。

盈利增長

| 更廣闊的前景

經歷了2023年的低迷後，企業利潤預計將在2024年實現健康成長。

儘管如此，隨著「七巨頭」去年主導獲利成長，更多獲利公司可能會出現，帶來新的投資機會。

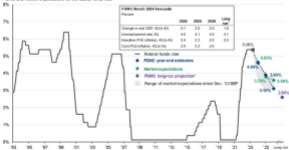
聯準會

| 謹慎樂觀

Fed在遏制通膨方面取得了重大進展，即使最近積極的經濟數據促使他們3月份的會議上保持利率穩定，委員會仍然偏向於降息，但需要進一步確認通膨將持續下降至目標水平才會採取行動。

Federal funds rate expectations

FOMC and market expectations for the federal funds rate



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

全球經濟成長

| 喜憂參半

雖然全球經濟去年陷入困境，但2024可能會看到一些地區，例如日本和部分歐洲國家，出現更積極的表現。

相反，如果沒有重大政策干預，中國等經濟體可能會繼續疲軟。

儘管預計美國消費者活動將放緩，但美國和其他經濟體間的成長差距可能會縮小，導致全球市場出現意外上漲的潛力。

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



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



債券

| 固定收益和分散投資組合

由於強勁的經濟數據抑制了市場對降息的預期，2024年初債券市場陷入困境。然而，隨著市場和聯準會預期的趨同，預計利率波動將消退。

即使經濟韌性使利率無法大幅下降，固定收益仍可以發揮其傳統作用，為投資組合提供穩定性和收入。

現金

| 機會成本與長期投資

雖然持有現金可以提供流動性，但投資者可能會傾向於在當前收益率下降之前鎖定5%以上的收益率。

但是，持有過多現金會帶來機會成本。從歷史上看，在利率達到頂峰後，總有更好的資產類別適合資金配置。

投資者應考慮將長期資金投入長期機會中，而不是繼續持有現金。

家族傳承的守護者

家族辦公室

職能與價值



傳統上，家族辦公室 (family office) 是專為超高淨值個人和家族設立的機構，旨在管理其複雜的財務事務，跨代傳承財富，並實現其慈善和遺產目標。

這些辦公室作為協調廣泛服務的中心樞紐，包括投資管理、稅務規劃、遺產規劃、生活方式管理和治理。

家族辦公室的價值在於其能夠提供超越傳統金融服務的全面和個性化的財富管理方法。

他們會考慮每個家庭的獨特情況、價值觀和願望，確保他們的財富以符合其長期目標的方式進行管理。

家族辦公室

5大優勢



個性化財富管理

根據每個家庭的具體需求和目標制定投資策略、稅務規劃和遺產規劃。



統一管理

將廣泛的金融和非金融服務整合並協調在同一層級下，提供家族財富的整體視圖。



衝突解決

促進家庭成員的溝通和合作，幫助解決衝突並促進團結。



慈善指導

協助家庭建立管理慈善事業，確保慈善捐贈與價值觀一致。

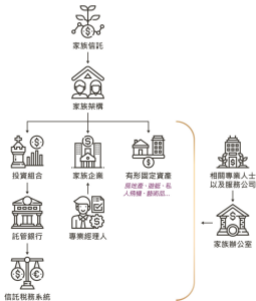


遺產規劃

制定和實施策略，以保護和傳承財富給後代，確保家族遺產的延續。

家族辦公室結構 典型的家族信託

一個家族辦公室的結構通常會與終身信託相連結，而一個良好架構的信託能夠提供一個家庭及與家庭成員親近的人們一生的支持。



家族辦公室專題

多元資產整合管理

多元化 資產管理

家族辦公室在管理和保護超高淨值人士和家族的財富方面發揮著至關重要的作用。

為了有效實現這一目標，家族辦公室必須採取多元化資產管理方法，涵蓋傳統金融工具之外的廣泛資產類別。

多樣性 資產託管

離岸信託帳戶不僅限於託管現金和數字資產，還涵蓋更廣泛的資產類型。

這些包括但不限於：

房地產

離岸信託可以持有全球範圍內的房地產所有權，為管理和轉移房產資產提供安全和保密的框架。

藝術品和收藏品

珍貴的藝術收藏品、古董和收藏品可以存儲在離岸信託中，確保其保存和跨代無縫轉移。

商業利益

離岸信託可以有效地持有和管理企業的所有權份額，包括國內和國際實體。

投資組合擴展

離岸信託帳戶可以作為投資於多種固定收益產品的門戶，例如：

債券投資

離岸信託可以持有政府、公司和其他實體發行的債券和債權，為投資組合提供穩定的收入流和多元化。

儲蓄保險計劃

離岸信託可以整合儲蓄保險計劃，在積累財富的同時提供抵禦不可預見事件的保護。

基金投資

離岸信託可以投資於各種基金產品，包括共同基金、對沖基金和私募股權基金，以獲得對各種資產類別和投資策略的敞口。



現金



加密貨幣



保險



股權



債券



基金



藝術品



不動產



數字資產

大灣區
家族辦公室
一協會會長

華東東方(亞洲)
控股研究部董事

李慧芬

證券、金融服務業
從事超過15年

專責股票投資及上市企業融資

歷年擔任內地香港多個財經節目擔任嘉賓主持，並為
多份財經雜誌撰寫專欄，專業分析市場走勢及
投資新動向，現亦為多間服務機構和高會之委員。



I 有限合夥基金(LPF)架構 比傳統基金有多大優勢?

引入有限合夥基金(LPF)制度是為促進香港作為首要國際資產及財富管理中心的地位，吸引私人投資基金(包括私募基金及創投基金)在香港成立和註冊，亦幫助家族辦公室更好地在香港營運，以便將資本引入實體行業公司，包括位於大灣區的創新及科技領域的初創企業。

有限合夥基金(LPF)為結構上屬有限責任合夥形式的基金，用以管理投資，務求為其投資者帶來利益。符合有限合夥基金(LPF)制度下的註冊資格的基金須由一名須就基金的債項和義務承擔無限法律責任的【普通合夥人(GP)】及最少一名就其法律責任是有限的【有限責任合夥人(LP)】組成。

2020年8月31日起，LPF架構可按《有限合夥基金條例》(LPFO)建立，申請人可根據LPFO的適用要求向香港公司註冊處申請設立LPF，確定擬議的地址、營業地點和投資範圍、擬議的普通合夥人(GP)和擬議的投資經理(IM)以及擬議的“負責人”，負責人必須是認可機構、持牌法團、會計或法律專業人士，來履行LPF的反洗黑錢/反恐融資職能。

註冊LPF的申請必須由已註冊的香港律師事務所或可在香港執業的香港律師提交，如果公司註冊處預受申請書已包含必要的文件和信息及申請人已支付有關申請費，便可成功註冊LPF。

由於LPF本身不是獨立的法人，因此LPF的普通合夥人(GP)將代表LPF行事及行使職權，普通合夥人(GP)最終負責LPF的管理和控制，並對LPF的所有債項和義務承擔無限法律責任，但假如普通合夥人(GP)任命了授權代表(AR)，則普通合夥人(GP)和授權代表(AR)共同承擔連帶責任，並共同對LPF承擔最終義務。

有限合夥人(LP)則只須承擔有限責任，對LPF的債項及義務所承擔的法律責任，並不超過該合夥人所協定注資的款額，前提是有限責任合夥人(LP)並不涉及參與該基金的管理。

LPFO特別列出若干活動或行為，有限合夥人(LP)進行該等活動或行為不會被視為參與該基金的管理，例如參與涉及實際或潛在的利益衝突的決策，儘管所列出的活動或行為並非詳盡無遺地列出所有有限合夥人(LP)參與而不被視為參與基金管理的活動或行為。

I 一家符合資格的LP通常 有什麼參與方?

普通合夥人(GP)、投資經理(IM)、一名核數師、一名授權代表(AR)、有限責任合夥人(LP)以及負責人。

天時國際
家族辦公室
副總裁

譚磊

國際華人傳承協會 PE股權投資經理
高級特約導師 | 超過10年

擅長企業估值、產業分析及營運架構

留美金融碩士

曾任知名投行投資總監，協助企業在美國上市



I 家族資產的智慧守護： 亞洲家族辦公室與家族 信託的策略運用

亞洲的家族辦公室和家族信託在近年來成為了財富管理和傳承規劃的重要工具。隨著亞洲地區經濟快速發展，許多家族企業也日益壯大，這些家族辦公室扮演著管理和保護家族財富的核心角色。

家族辦公室的設立主要是為了集中管理家族的資產，包括投資管理、財務規劃、法律事務和遺產規劃等。透過專業的管理團隊，家族辦公室不僅能提供資產配置的建議，還能協助家族在全球範圍內的財富增值和風險控制。此外，家族辦公室也常常涉及到家族成員的教育和慈善活動的策劃，這些都是維繫家族凝聚力和社會責任感的重要方面。



家族信託則是另一種常見的財富管理工具，特別是在亞洲地區。

家族信託通常由家族成員設立，將一部分財富或資產轉移給信託，由信託公司或專業的信託經理人管理。

這樣做的目的是保護資產免受未來潛在的法律訴訟或債務風險的侵害，同時也方便對資產進行稅務規劃和遺產傳承。家族信託的設立可以是永久性的，也可以是短期

限的，視乎設立目的和家族需求而定。

在實際運作中，家族辦公室與家族信託往往相輔相成。家族辦公室不僅協助家族設立和管理信託，還能在更廣泛的層面上進行財富管理和策略規劃。例如，家族辦公室能協助家族成員了解和遵守各地的稅務和法律規定，避免在跨國資產轉移和投資時遇到不必要的法律障礙。

然而，儘管家族辦公室和家

族信託在亞洲具有廣泛的應用前景，但也面臨著諸多挑戰。

這些挑戰包括家族內部的溝通和決策問題、對專業人才的依賴，以及日益嚴格的國際監管環境。

因此，對於計劃設立家族辦公室或家族信託的家族而言，選擇合適的顧問和管理團隊，並制定明智的策略是確保成功和持續性的關鍵。

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識、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業集團，家族成員從小就被教育要繼承並發揚光大家族事業。例如，在印尼和菲律賓，家族企業常常掌握著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徵。

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，阿普萨拉舞 (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，製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並支持當地經濟。

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樑，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。





認證課程

國際家族傳承規劃師

【國際家族傳承規劃師課程】透過信託提供高淨資產人士及家族實驗的財富規劃
從法律面、財務面及實務分析面，提供最專業及完整的課程內容



海外資深導師親授
全中文、免出國



互動教學模式
生動不生硬



滿堂實戰乾貨
拒絕紙上談兵



財富傳承業界
國際專業認證

台北場兩日班
2024 FRI & SAT

05/31

06/01

10:00-17:00

台北義亞會議中心



掃碼報名

Section 1

高淨值人群財富自由
四個核心問題

Section 2

家族傳承、財富保護
的有效工具

- 離岸信託與在岸信託
- 離岸信託案例剖析

Section 3

家族辦公室－環球財富管理
產業「皇冠上的明珠」

- 家族辦公室的機能及好處
- 如何成立以及最佳成立家族辦公室的國家或地區

Section 4

國際家族傳承規劃師－
高淨值人群的財富管家

- 如何獲得顧客信任、有效提供
多元化服務
- 在紛擾國際市場中找尋有效的
解決方法

Section 5

環球資產規劃
實務案例介紹

- 架構設立與操作
- 成果分享、結業式

專業洞察不藏私
2024 最新家族傳承趨勢解析

認證單位



Family
Inheritance
Planner
Association

美國家族傳承規劃師公會



國際家族傳承規劃師認證

高級認證導師

頂尖專家、引領成就
海外資產管理領域
30年以上經驗



美國家族傳承規劃師公會
亞太區負責人暨高級認證導師
Rome Chan

築建家族傳承基石 國際家族傳承 規劃師認證課程

國際家族傳承規劃師認證課程 (CFWIP Certification Course) 由美國家族傳承規劃師公會 (AFIP) 開發，旨在為全球家族企業和高淨資產人士，提供專業家族傳承規劃知識和技能。

AFIP 憑藉在教育、研究、諮詢、資產管理和信託服務數十年的經驗，為全球學員提供高品質的認證課程。

課程特色

課程源自權威機構

AFIP 是【國際家族傳承規劃師認證】(CFWIP) 課程的原創者，具有豐富的家族傳承規劃實踐經驗。

課程標準嚴謹

課程設計與註冊會計師 (CPA) 和特許財務分析師 (CFA) 具相同標準，確保學員獲得高水平的專業知識。

全球化視野

AFIP 在全球各地提供有關國際家族傳承規劃師認證、家族辦公室、信託服務、資產管理等專業諮詢和課程，幫助學員掌握全球家族傳承規劃的最新趨勢和實踐。

課程主軸

建立家族傳承觀念

幫助學員理解家族傳承的重要性、五大目的和成為家族傳承規劃師的途徑。

精通國際租稅規劃

熟知各國不同租稅環境，掌握最新業界法令資訊，為家族企業和高淨資產人士制定有效的國際租稅規劃方案。

掌握家族傳承規劃工具

熟悉遺囑、保險、境內外信託、閉鎖性公司、公益慈善基金會等常見的家族傳承規劃工具。

建立家族辦公室架構

透過了解家族辦公室源由、功能和運作模式，幫助家族企業和高淨資產人士建立高效的家族財富管理體系。

課程目標

- 掌握國際家族傳承規劃的理論和實踐知識。
- 熟練運用各種家族傳承規劃工具。
- 為家族企業和高淨資產人士制定有效的家族傳承規劃方案。
- 建立高效的家族辦公室運作體系。

共同聯合發行

英國華人傳承協會
British Chinese Inheritance Society



馬來西亞家族傳承協會
FAMILY INHERITANCE ASSOCIATION
OF MALAYSIA



TIMELESS
FAMILY OFFICE



INHERITANCE JOURNAL

