

強積金通訊

2017年第4期

榮獲「積金好僱主」及「推動積金管理獎」



為表揚致力提供僱員退休保障的僱主，強制性公積金計劃管理局（「積金局」）設立了「積金好僱主」嘉許計劃。

中國人壽保險（海外）股份有限公司榮獲2016-17年度的「積金好僱主」及「推動積金管理獎」兩項殊榮，肯定了守法、協助員工關注退休管理等多方面的工作。



▲ 中國人壽信託有限公司代表母公司中國人壽保險（海外）股份有限公司出席積金局的頒獎典禮，並領取證書。

下調保證回報率及淨保證回報率

由2018年1月1日起，中國人壽樂休閒保證基金的保證回報率將由每年4.5%下調至每年3.5%，而淨保證回報率將由3%下調至每年2%。

由2018年1月1日起，中國人壽保證基金的保證回報率將由每年5%下調至每年4%，而淨保證回報率將由3.5%下調至每年2.5%。

詳情請參閱2017年9月27日發出的「致參與僱主及成員通告」、主體小冊子（2016年1月12日版）的附錄三，以及常見問題。相關文件可於中壽信託的網站 www.chinalifetrustees.com.hk 下載。

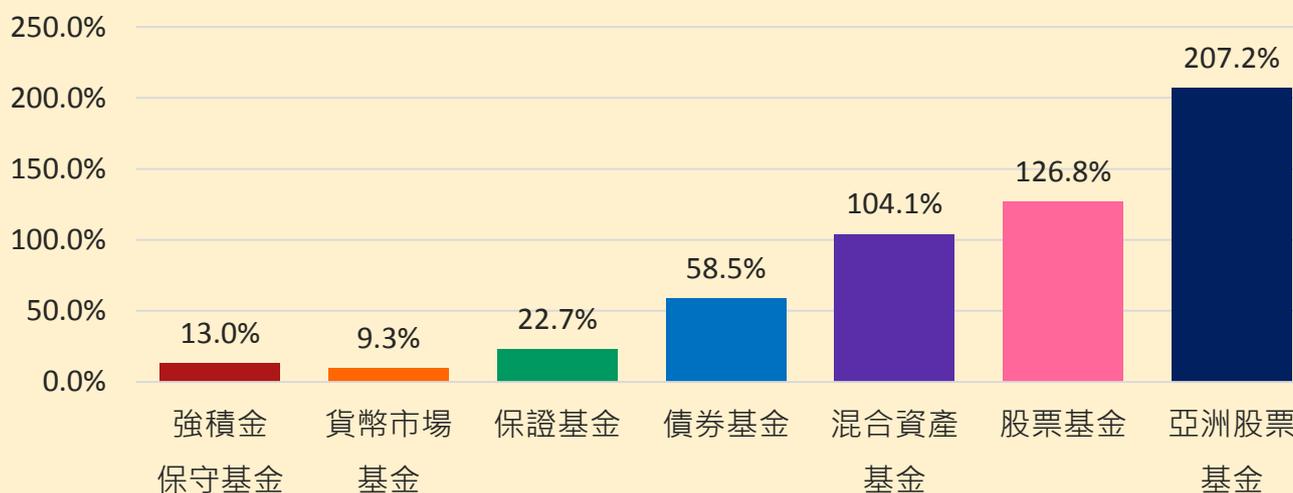
強積金「百萬戶」接近3萬個

積金局早前出版《強制性公積金計劃—計劃成員累算權益統計分析》，公布多項截至2016年12月底的強積金數據：



積金局亦指由2000年12月至2017年7月，扣除收費和開支後的強積金年率化回報是4.3%，跑贏同期1.8%的通脹。至於同期各基金類別的累積回報如下：

強積金累積回報（2000年12月至2017年7月）



強積金管理秘技

成為積金「百萬戶」涉及多種因素，例如基金組合回報、僱主或成員有作自願性供款。然而，成員積極管理帳戶有助邁向退休目標。



帳戶過多難打理

你知道自己現時擁有多少強積金資產嗎？

如果你持有多於1個帳戶，相信要花一輪功夫翻查各帳戶的結單或網上帳戶，方能計算出答案。

上述調查中指出，309萬名個人帳戶持有人共持有536萬個個人帳戶。因轉工後沒有處理或以僱員自選安排而衍生的個人帳戶，其中約58%有1個個人帳戶，約75萬人有2個個人帳戶，33萬人有3個個人帳戶，更有4萬人有超過6個個人帳戶！

持有的個人帳戶愈多，成員從各受託人收到的各類文件，如周年權益報表會愈多，令成員難以檢視和分析投資組合。

化繁為簡 由整合做起

1 弄清個人帳戶的資料

如果不肯定在哪些受託人開立了個人帳戶，你可透過積金局的ePA服務（請參考上期「個人帳戶電子查詢（ePA）」一章）或表格PA-SM，向積金局查詢：

- 個人帳戶數目
- 所屬的受託人名稱
- 熱線電話

之後再聯絡有關受託人取得你的帳戶詳情，如帳戶號碼。



2 填妥表格再交給新受託人

如已有心儀的受託人及計劃，只需填妥「計劃成員整合個人帳戶申請表」（第MPF(S)-P(C)號表格），再交給新受託人，就可將多個個人帳戶整合。

完成整合後，你會收到原受託人發出的「轉移結算書」及新受託人發出的「轉移確認書」。



定期檢視帳戶

每年受託人都會向你寄出周年權益報表，你可以此為機會，每年檢視你的強積金帳戶。周年權益報表載有相關計劃財政年度帳戶的結餘及盈虧等資料，並附上截至該財政年度末的基金便覽，了解基金在不同時期的表現、投資策略、風險等，方便你因應個人需要調整投資組合。當然，可多利用網上帳戶服務，積極管理你的強積金。

市場前瞻

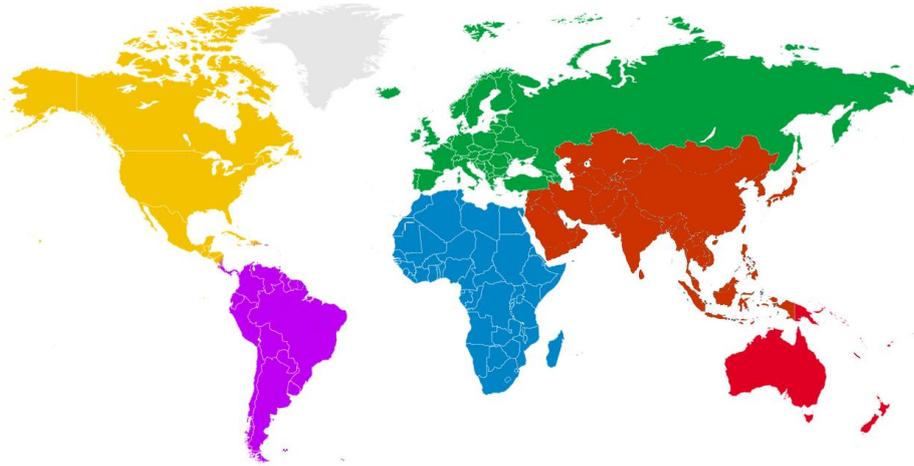
每月環球展望 (涵蓋2017年9月)

美國

美國股市在9月錄得升幅。減稅建議帶動市場上升。在9月份，能源股取代科技股成為領漲的行業。美股表現反映投資者有信心當地經濟能夠應對加息。稅制改革將利好經濟增長，特別是調低企業稅的建議，應可大幅提高企業的盈利能力。

香港及中國

中港股市在9月稍作喘息。內地資金透過港股通流入，有助支持港股表現，流動資金亦因而維持充裕。中國經濟數據繼續反映政府改革帶動經濟暢旺。估值對比長期歷史平均仍然偏低，相對成熟市場出現折讓。



歐洲 (包括英國)

歐洲股市在9月報升。經濟數據繼續優於預期，令投資者喜出望外。鑑於地緣政治局勢持續欠明朗，英國股市在9月大致平收。我們維持對歐洲股市的正面觀點，主要由於宏觀經濟環境暢旺、個別行業的估值具吸引力、盈利前景轉佳，以及區內的政治陰霾可望消退。

日本

美國孳息攀升和日圓貶值，有助投資者重拾承險意欲。日本股市在9月做好，並於首相安倍晉三宣布提前大選後擴大升幅。我們對日股的中期前景審慎樂觀，主要由於企業盈利增長預期向好，以及全球經濟環境暢旺。

亞太區 (不包括香港、中國及日本)

亞洲股市在9月好淡紛呈，主要由於地緣政治局勢緊張，以及市場預期聯儲局將於短期內進一步加息和縮減資產負債表，促使美元升值。雖然亞洲的基本因素看似逐漸改善，但區內市場仍然易受環球局勢發展所影響。此外，區內的貨幣政策似乎維持不變，而擴大財政措施的舉措亦寥寥可數。

本文由景順投資管理有限公司提供。並未經證券及期貨事務監察委員會審核。本文件擬僅供景順意圖提供的人士而設，只作資料用途。本文件並非要約買賣任何金融產品，亦不擬且不應分派予公眾人士，或以此作為依據。不得向任何未獲授權人士傳閱、披露或散播本文件的所有或任何部分。本文件的某些內容可能並非完全陳述歷史，而屬於「前瞻性陳述」。前瞻性陳述是以截至本文件日期所得資料為基礎，景順並無責任更新任何前瞻性陳述。實際情況與假設可能有所不同，概不保證前瞻性陳述（包括任何預期回報）將會實現，或者實際市況及/或業績表現將不會出現重大差距或更為遜色。本文件並無將任何個人的投資目標、財務狀況或其他特定需要納入考量。我們鼓勵投資者在作出投資決定之前，應考慮個人投資目標、財務狀況及需求的適切性。

閣下應注意本文件：

- 可能包含談及非本地貨幣的金額；
- 可能包含並非按照個別人士所居住國家之法律或條例所準備的財務資訊；
- 可能並未討論涉及外幣投資的風險；
- 並未討論當地稅務議題。

本文件呈列的所有資料均源自相信屬可靠及最新的資料來源，但概不保證其準確性。所有投資均包含相關內在風險。請在投資之前獲取並仔細審閱所有財務資料。文內所述觀點乃根據現行市況作出，將不時轉變，而不會事前通知。有關觀點可能與景順其他投資專家的意見有所不同。

於部分司法管轄地區分發和發行本文件可受法律限制。持有本文件作為營銷材料之人士須知悉並遵守任何相關限制。本文件並不構成於任何司法管轄地區的任何人士作出未獲授權或作出而屬違法之要約或招攬。

積金局文章

認識未知價

部分強積金計劃成員在發出轉換基金指示時或有疑問，為何早前其向受託人發出指示，將其強積金由投資於基金A轉至投資於基金B，但受託人似乎選擇了一個基金A較低的價格賣出其持有的基金單位，使其可轉移至基金B的金額較預期低。受託人會否蓄意低價賣出其基金？究竟強積金基金是如何定價？

其實，當受託人收到計劃成員發出的轉換基金指示時，是以「未知價」執行相關基金的買賣，交易價格須於每個交易日收市後才能確定。

何謂「未知價」？強積金基金的單位價格是根據基金於相關交易日完結時的淨資產值除以基金單位的數目來計算，基金價格需要在每個交易日收市後才能計算出來。每個交易日只會釐定出一個單位價格。

計劃成員須留意，受託人執行計劃成員的基金轉換的指示時，是並不知道相關的基金價格。

另外，除了強積金基金採用「未知價」的買賣方式運作外，一般開放式的零售基金亦是以「未知價」的方式進行買賣。故此，計劃成員在發出轉換基金指示時，應當了解強積金基金買賣的運作模式，留意相關條款對其強積金資產的影響。

強制性公積金計劃管理局
熱線：2918 0102
www.mpfa.org.hk

