

重要提示

- 閣下作出任何投資選擇或按照預設投資策略作出投資前應考慮閣下本身的風險承受程度和財務狀況。當閣下選擇基金或預設投資策略時對某一基金或預設投資策略是否適合閣下存疑時（包括它是否與閣下的投資目標一致），閣下應尋求財務及 / 或專業意見並在考慮到閣下狀況後挑選最合適的投資選擇。
- 倘若閣下並沒有作出任何投資選擇，請注意，閣下所作供款及 / 或轉移至本計劃的累算權益將按預設投資策略來作出投資，而有關投資不一定適合閣下。有關進一步資料，請參閱「BCT 積金之選」及「BCT（強積金）行業計劃」之總說明書內「預設投資策略」一節。
- 投資涉及風險，過往之表現不能作為將來表現之指引。

BCT「可扣稅自願性供款」

足本版廣告片



按此

甚麼是 TVC



按此

張繼聰教你供得啱慳得返

MPF「可扣稅自願供款」(Tax Deductible Voluntary Contributions, TVC) 已於 4 月 1 日登場，BCT 邀得張繼聰化身慳稅大使，教大家如何利用 TVC 幫自己短期減輕稅務負擔，長期增加退休儲備。

我們推出了 # 供得啱慳得返 廣告系列，廣告片透過大眾耳熟能詳的《皆大歡喜》旋律，提醒大家透過 TVC 供得啱，扣稅最盡可以超過 \$10,000，年尾交稅就慳得返啦！如果怕麻煩，上網用 BCT「慳稅 e 道」三步登記（填寫、上載、e 簽署），靈活，簡單，有 Say！

張繼聰與「小肥兵團」現已携手在 TVB、港鐵站、巴士車身、Facebook、Youtube、網上媒體等途徑跟大家見面。

TVC 謬誤大拆解

1. TVC 有 \$60,000 扣稅額，會否影響原有強制性供款的 \$18,000 扣稅額？

MPF「強制性供款」一向有 \$18,000 扣稅額；而 TVC 會有額外 \$60,000 扣稅額，用盡的話共有 \$78,000 扣稅額，但兩者均需自己於報稅時申報。

2. 很多 MPF 公司推出優惠，是否單位回贈多，就要供？

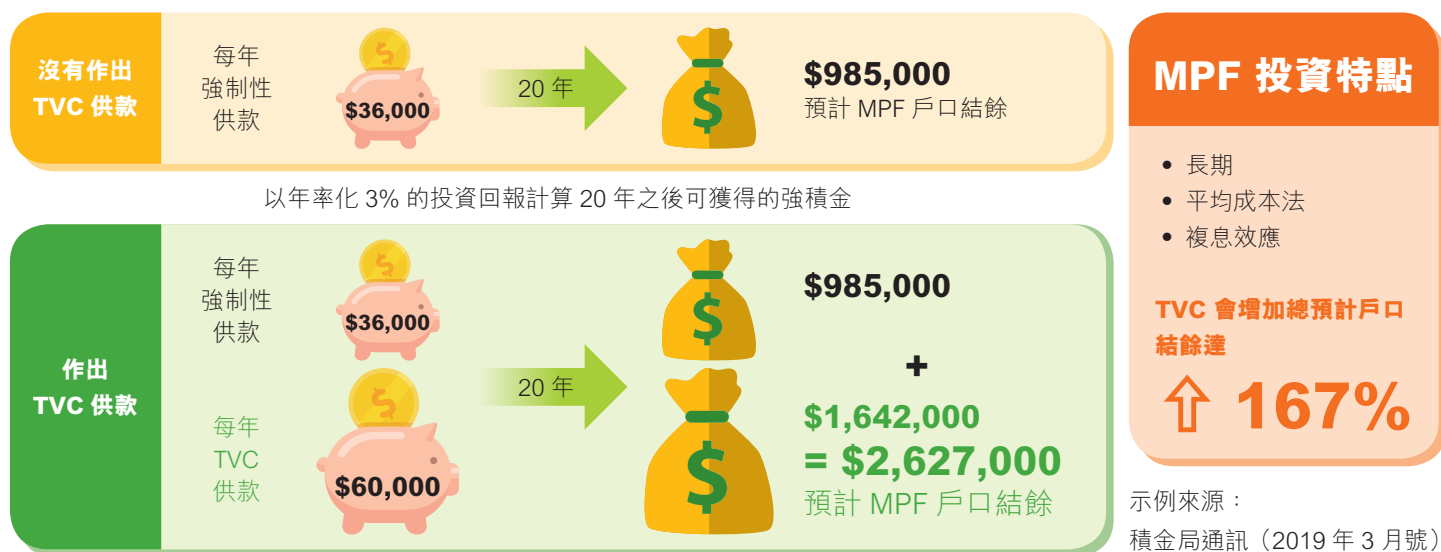
單位回贈是其中一個考慮因素，但長遠來說，留意基金管理費的水平高低，可能更實際，因為收費可以影響回報。

3. 有一種個人額外供款稱為「特別自願性供款」(Special Voluntary Contributions, SVC)，是否供了 TVC，就不用供 SVC？

兩種都是「個人儲蓄」性質，並無衝突。TVC 可以扣稅，但要退休後或符合強積金法例下的其他法定理由，才可提取；而 SVC 就不可扣稅，但隨時可以提取，比較彈性。所以要視乎個人需要，能力許可的話兩者也可供，可兼享退稅優惠和更多退休保障。

TVC 如何助您滾存更多退休儲備？

例子假設僱主及僱員強制性供款各為每月最高上限 \$1,500 及僱員連續每月作出 \$5,000 TVC（即每年 \$60,000 TVC），以年率化 3% 的投資回報計算 20 年之後可獲得的強積金。



如何於 2019-2020 課稅年度享受 TVC 扣稅？



「強積金獎項」及「理柏基金香港年獎」勇奪佳績

BCT 於積金評級有限公司（MPFR）舉辦的 **2019 年度「強積金獎項」** 中贏得多項榮譽，我們特別高興能連續 4 年榮獲「最佳行政管理」！

- 積金評級 2019 年度金級計劃
- 2019 年度最佳行政管理
- 2019 年度 5 年期持續傑出表現基金 - 股票（亞洲）
- 2019 年度 5 年期持續傑出表現基金 - 混合資產基金（動態）
- 2019 年度 10 年期持續傑出表現基金 - 混合資產基金（動態）



積金評級有限公司是一家提供退休金研究的獨立研究機構。有關獎項詳情，請瀏覽：<https://www.mpfratings.com.hk/awards-methodology/>

BCT 旗下強積金計劃中的基金於「**2019 理柏基金香港年獎**」獲頒六個獎項：

- | | |
|--------------------|---------------|
| • 亞太區（除日本）股票 - 三年期 | • 環球股票 - 五年期 |
| • 亞太區（除日本）股票 - 五年期 | • 大中華股票 - 五年期 |
| • 亞太區（除日本）股票 - 十年期 | • 香港股票 - 三年期 |



**LIPPER FUND AWARDS
FROM REFINITIV**
2019 WINNER
HONG KONG

三十多年來，理柏基金年獎一直致力於表揚能持續在經過波動風險調整後回報表現上優於同業的三年期、五年期及十年期基金和基金管理公司。根據理柏的專有定量方法，該獎項反映了對基金表現真正獨立和不妥協的評估。有關獎項的詳情，請瀏覽 <http://lipperfundawards.com/Awards/HongKong>。

註：以上獎項只作參考用途並以企業資訊為單一目的。投資涉及風險，過往之表現不能作為將來表現之指引。

美國 - 增長和收益繼續領先

市場聚焦於企業預期盈利指引。企業收益增長前景轉強及工資增長仍然受控，反映利潤率趨勢不會迅速逆轉。

勞工需求和工資增長仍然展現動力，加上通脹壓力受控，支持個人消費表現保持強勁，預期這將成為內需的主要動力。小型和大型企業的商業信心較去年顯著降低，反映資本開支意向和投資放緩，仍與我們的展望一致。

業績期部份初步跡象看來樂觀，反映盈利修訂再次改善。牛市能否延續尚待進一步確定。因此，我們對**美股**保持中性立場。

日本 - 出口疲弱

環球經濟停滯不前打擊製造商表現，出口連續四個月錄得按年跌幅。日本央行企業調查反映 2019 年有不俗的資本開支計劃。事實上，付運量偏低削弱投資。機械訂單連續三個月收縮後，在 2 月僅微升。

然而，在城市再開發、就業安排和即將推行 5G 電訊格式的支持下，非製造商靠穩。雖然出口狀況疲弱，但隨著中國經濟穩步復甦，付運應可增強。

每股盈利動力疲弱，但估值吸引。我們在過去數周對**日本股票**變得更審慎，並致力發掘一些「由下而上」的投資機會。

歐洲 - 持續不斷的政治不確定性

歐洲股市回升後獲得重新估值，現時與歷史平均水平一致。然而，市場對歐洲的配置非常低，若企業進一步實現盈利預期及 / 或政治風險消退，配置比重才有望提升。

英國「無協議」脫歐的風險迫切性減低，但市場仍面對美國對歐洲採取貿易措施的威脅。此外，政治陰霾仍見濃厚，尤其是歐洲即將舉行選舉和意大利的情況。

我們對**歐洲股市**維持中性立場，因企業需要實現盈利預期及 / 或政治風險消退，歐洲股市方可進一步走高。

中國及香港 - 經濟數據令人鼓舞

中國股市繼第一季顯著造好後，動力在 4 月稍為轉弱，部份源於市場憂慮政府可能因為增長轉佳而開始撤回刺激措施。雖然這是合理的推斷，但投資者亦應注意中國的政策官員將保持警惕，在經濟數據再度偏軟時會再推行扶持政策。

經濟活動在農曆新年前夕表現不振後稍為復甦。在政策逐步發揮成效之際，增長似乎已接近低位。信貸增長正觸底回升，財政開支則持續擴張。

採購經理指數反映當地訂單回升。從最新數據可見，在 2018 年下半年表現非常遜色的汽車和智能電話業已渡過了最壞的時期。

目前，我們預計人民幣匯率將在每美元 6.0-7.0 的區間內移動，但不會突破 7.0。如果中美貿易談判進展不順利，中國有可能允許人民幣突破 7.0 的水平。

我們仍看好**中國市場**，因為我們認為一些行業可能會因中國的刺激經濟措施尚未全面發揮作用而帶來更好的價值。

環球債券 - 息差收窄

市場預期聯儲局立場將會非常溫和，甚至開始反映減息情況。若環球經濟在下半年回穩和改善，美國政府債券市場將面臨收益率上行的風險。德國政府債券收益率甚低。若歐盟經濟在下半年輕微復甦（我們認為將會發生），德國政府債券收益率將面臨適度上行的風險。

我們對政府債券持中性立場（對歐美政府債券持中性立場），並對企業信貸持中性觀點（對美國信貸持中性觀點，但看好歐洲信貸），亦即對**環球債券**持中性立場。

亞洲 - 通貨膨脹放緩，貨幣政策展望寬鬆

增長動力仍然疲乏，主要是於本年首兩個月。自 3 月起，出口數據開始轉佳（南韓、印度和印尼）。

區內通脹數據保持非常溫和。石油和食品價格促使通脹低於預期。

泰國大選的最終結果顯示政府分治的局面，並反映軍方繼續掌權，其他亞洲地區亦在舉行新競選活動（印度和印尼）。

我們的主要觀點仍然是中美之間最終會達成協議。我們持續看到來自雙方的一些積極信號，即使整個過程比預期的更艱難和更長。亞洲應可受惠於中國的刺激經濟措施。這為我們對**亞洲（日本除外）股市**採取審慎正面立場提供理據。

- 成份基金價格可升可跌。投資者如需詳細資料包括風險因素，請參閱 BCT 積金之選及 BCT（強積金）行業計劃總說明書。
- 提供本文件所載資料，目的只是作為參考用途，不構成任何招攬和銷售投資產品。有意投資者應注意該等投資涉及市場風險，故應視作長線投資。

BCT 已推出雙重認證功能

為了讓你可體驗更安全及可靠的網上平台操作，我們已為計劃成員推出網上戶口雙重認證功能。請你確保已登記的手機號碼及電郵地址是最新及有效的。



銀通自動櫃員機的 BCT MPF 相關服務 六月起陸續取消

BCT 一直鼓勵客戶使用 e 平台，以各種電子途徑及工具更有效率、更方便地管理 MPF。鑑於科技發展，客戶使用流動裝置已成習慣，而客戶於銀通網絡自動櫃員機處理 BCT MPF 之使用率持續下降，因此，銀通網絡自動櫃員機的 BCT MPF 相關服務，將由六月起陸續終止。

你可以使用成員網頁、手機應用程式查閱自己的戶口或登記 BCT 的「戶口結餘短訊提示」服務，每月透過手機掌握戶口結餘狀況。你只需登入成員網上帳戶，於「我的 BCT」內之「設定電子服務」版面設定即可，方便簡單。

新推出強積金基金平台 助成員揀選物有所值基金

近年旅遊資訊的平台興起，幫助消費者「格價」，更帶動市場競爭，這概念如應用在強制性公積金（強積金）的管理上必定能提升效率，以方便計劃成員行使其消費者權益。強制性公積金計劃管理局（積金局）在 4 月底推出加強版「強積金基金平台」，除了在設計上更以家為本，亦首次披露強積金收費的組成部分，讓計劃成員更全面地掌握強積金資訊，揀選合適的基金。

「強積金基金平台」整合了現有的「基金表現平台」、「收費比較平台」、低收費基金列表及「預設投資」基金列表，方便計劃成員一站式地搜羅強積金基金資訊，比較收費、表現、開支比率等，從不同角度審視基金的成效。

此平台更仔細釐列強積金基金管理費各個組成部分，包括「行政費 / 受託人費 / 保管人費」、「保薦人費」及「投資管理費」，同時會顯示保證基金的「保證費」，解讀這些「拆細」後的費用有助計劃成員瞭解其投資及所獲服務是否物有所值。

與此同時，積金局最近亦革新了[強積金投資教育專題網站](#)，按不同年齡層的計劃成員需要，提供針對性的理財教育錦囊，協助他們瞭解個人優勢，積極管理強積金，從而實現理想的退休生活。

我們鼓勵計劃成員善用積金局不同的網上工具，定期檢視個人的投資，並因應不同人生階段及自己的承受風險能力，制定適合的投資策略。



強積金基金平台



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

成員熱線：2298 9333
僱主熱線：2298 9388
www.bcthk.com
香港皇后大道中 183 號
中遠大廈 18 樓

本文部份資料包括任何意見或預測均根據或來自我們認為是可靠的來源，但並不保證來自該等來源的資料的充足、準確、可靠及完整性。任何人仕在作出投資決定時，應尋求獨立之投資意見，不應依賴本文所提供的資料作出投資決定，而任何人仕依據本文所提供的資料而作出任何決定或改變其狀況均需自負風險。本文並不是提供或邀請或煽動買賣除「BCT 積金之選」和「BCT(強積金)行業計劃」以及其相關成份基金外的有關證券。請留意，在若干情況下，基金贖回可能會暫停。投資附帶風險，尤其是投資於新興及發展中的市場所附帶之風險。詳情請參考有關基金的章程。過往之基金表現並不一定可作未來基金表現的指引。

「BCT 銀聯集團」— 銀聯金融有限公司 (計劃保薦人)
— 銀聯信託有限公司 (受託人及行政管理人)

此文件由銀聯金融有限公司刊發