

## 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 20 週年 - 共創可持續發展的未來



### WGO x BCT 惜紙先鋒

2019 年對 BCT 來說是別具意義的一年！這標誌著公司成立 20 周年，以及我們在過去多年對香港人退休保障作出的承諾。

可持續發展是 BCT 的核心價值，BCT 一直在環境保護、工作場所質素、綠色營運管理和社區參與各方面付出努力，自 2014 年起，更獲得「世界綠色組織」（World Green Organization, WGO）頒發「綠色辦公室獎勵計劃」的標籤和「企業可持續發展大獎」。

今年，我們選定以可持續發展的未來（Embracing a Sustainable Future）為周年慶祝的主題，更以獨家贊助商的身分與 WGO 合作，舉辦名為「WGO x BCT 惜紙先鋒」的環保活動。我們於 6 月 29 日舉辦了多項精彩活動，重點活動是推廣環保意識的城市挑戰賽，有超過 100 位健兒參賽。其他活動包括升級再造工作坊及綠色數碼展覽區，鼓勵大家成為惜紙一族，一起減少用紙，珍惜地球資源。

### 主禮嘉賓合照 (右起):

BCT 銀聯集團董事總經理及行政總裁 劉嘉時女士  
香港特別行政區環境保護署副署長 郭黃穎琦女士, JP  
強制性公積金計劃管理局副主席及行政總監 羅盛梅女士  
香港特別行政區環境局局長 黃錦星先生, GBS, JP  
BCT 銀聯集團首任董事長 陳智忠先生, GBS, JP  
世界綠色組織董事會副主席 葉毓強教授  
世界綠色組織創辦人兼行政總裁 余遠聰博士



### 周年紀念短片及報紙特刊

為慶祝 BCT 於今年 6 月的 20 歲生日，我們製作了周年短片及周年紀念報紙特刊，讓大家一起重拾我們的成長故事。

#### 短片



按此

#### 特刊



按此

## BCT 跨躍學院 推動終身學習十載



BCT 跨躍學院（前稱 BCT 第三齡學院）今年亦已成立 10 周年。學院一直資助「香港公開大學長者學苑」課程，讓合資格的人士以優惠學費報讀。香港公開大學長者學苑於 7 月舉行第九屆畢業典禮，今屆共有 120 位學員獲頒終身學習證書，而截至 2019 年 5 月學期，我們已資助 5,986 人次，讓他們邁出快活學習第一步。BCT 跨躍學院亦鼓勵香港在職人士透過學習自我提升，我們與香港公開大學李嘉誠專業進修學院合作，為指定人士提供學費優惠。想知更多，可參閱有關簡介。

### BCT 跨躍學院簡介



按此

### 為慳稅踏出一步，你開立了 TVC 戶口了嗎？

慳稅新方法 - 可扣稅自願性供款 (Tax Deductible Voluntary Contributions, TVC) 於今年 4 月推出，截至 7 月中，BCT 的客戶中心收到逾 6,000 個相關查詢，逾千名成員已為此開立戶口，確切實行了慳稅的退休計劃。你是其中一位嗎？



### 開立 TVC 戶口之客戶小統計

TVC 已推出數個月，以下是 BCT 截至 7 月中的數據，統計了開立 TVC 戶口之客戶的資料，包括性別、年齡層、以至選擇供款模式及金額，供你參考。



#### 性別

男 66% 女 34%

# 40

#### 年齡

近七成為 40 歲或以上



#### 供款模式

- 近七成以「自動轉帳」形式作出每月供款。定時定額供款是最佳投資策略，戶口資產會不斷增長
- 不少成員除了每月供款外，更另外作出一筆過供款，以達 \$60,000 扣稅上限\*



#### 供款額

- 以「自動轉帳」作出每月供款的成員中，最多人設定的每月供款水平為 \$5,000
- 較年長的成員平均供款額較高，估計這或與收入有關

\* 2019/2020 課稅年度稅務扣除額上限為 \$60,000，此乃 TVC 和合資格延期年金保費的合計上限。

### 陳嘉倩 x 劉嘉時：拆解可扣稅自願性供款的迷思

BCT 請來人氣主播陳嘉倩主持一連四集的 BCT 積金教室，首集嘉倩與我們的董事總經理及行政總裁劉嘉時一同為大家拆解「可扣稅自願性供款」的迷思，令大家更清楚這項慳稅新措施。

#### 第一集



按此



## BCT 積金教室



### 陳嘉倩 x 夏卓華：2019 下半年市場展望

投資市場瞬息萬變，陳嘉倩與我們的投資總監夏卓華於第二集之 BCT 積金教室，為你講解 2019 下半年市場展望。

#### 第二集



按此

## 美國 - 經濟增長放緩，企業利潤見頂

中美兩國在 G20 峰會期間達成暫停關稅戰的協議，但無助扭轉局勢。在下半年，預料環球貿易將會以非常溫和的速度回升，增長率應繼續低於國內生產總值水平。換言之，環球貿易應持續拖累全球增長減慢。

關稅措施令工資和成本上漲，導致企業利潤率逐漸見頂。此外，併購趨勢轉弱也是成熟周期的另一跡象。按相對估值來看，價值股優於增長股的情況明顯，但經濟增長放緩及貿易緊張關係帶來阻力，促使我們迴避增持相關資產的正面觀點。

**美股**在年初至今大幅揚升後，我們維持審慎中性立場，而行業 / 股票選擇是入市的主要策略。

## 歐洲 - 經濟環境疲弱

歐元區方面，德國最近公佈的國內生產總值數據確認，製造業危機導致當地經濟尤其疲弱，並意味當局可能向下修訂增長預期。整體而言，主要市場的製造業採購經理指數下跌，清晰反映該行業出現更廣泛放緩的情況。區內的貿易和政治陰霾揮之不去，將為投資決定帶來影響，尤其是德國和意大利。

我們對**歐洲股票**保持中性。儘管整體經濟環境疲弱，但內需穩健這個主題對市場有利。歐盟各級機構繼任人選及意大利財政問題等多方面的政治風險緩和，在估值吸引的支持下，可能促使投資者略為調整配置，偏向歐洲股票。英國脫歐及經濟增長進一步放緩的風險值得注視。

## 環球債券 - 存續期是關鍵

綜觀歐元計價資產，由於核心債券的收益率極低，投資者應採取更審慎的存續期觀點，從而受惠於市場可能重新定價的情況。

美國方面，隨著整體經濟增長前景更趨負面，投資者應傾向延長廣泛多元化固定收益投資組合的存續期。

整體而言，歐洲投資級別債券的基本因素優於美國投資級別債券。美國方面，我們仍然認為投資環境有利於利差及溫和息差表現。我們對**政府債券**持中性立場，並稍為看好**企業信貸**。

## 日本 - 提高增值稅帶動國內需求增加

預期日本內需將保持上行動力，部份受今年 10 月上調消費稅前民眾提早消費所帶動。資本開支可望靠穩，但外部需求仍將面對困境。

鑑於貿易戰緊張關係及整體承險意欲偏低，我們對日本股市仍然審慎。因此，在這個環境下，日圓應可保持強勁，令日本市場表現難以優於其他市場。事實上，日本是最受匯價波動和震盪影響的市場之一。日本股票估值看來便宜，但環球貿易緊張局勢令市場頗為憂慮日後當地企業的利潤。環球央行在最近數周開展減息周期，因此日本央行的取態將會是關鍵因素。我們對**日本股票**保持中性。

## 中國及香港 - 加快推出寬鬆政策

預期中美貿易緊張關係將持續令市場表現受壓。鑑於中美兩國達成貿易協議的時機仍欠明朗，中國政府已準備加快推出寬鬆措施。財政開支步伐勢將提速，而基建投資可能略為回升。貨幣政策亦可望進一步放緩，以推動私營企業及製造業貸款增長。這些政策大多具有相當充裕的靈活性，可在前景未明時為經濟增長提供大量緩衝空間。

香港本地生產總值增長或會於 2019 年下降至 0%。由於外部經濟增長放緩，預期第二季本地生產總值增長為 0.6%。抗議活動在 7 月開始日趨劇烈，因此 2019 年下半年將受到負面影響。

我們看好**中國股票**，但稍為看淡**香港股票**。我們相信中國經濟較去年更穩健，因為政策官員已作好準備，而且地區投資氣氛看來好轉。

## 亞洲 — 良好的經濟基礎

雖然中美兩國維持現有關稅措施，並無進一步升級行動。但若雙方可在美國總統選舉前達成協議，預期亞洲（日本除外）股市將進一步顯著上升。相反，若兩國談判破裂，而且美國向中國加徵關稅範圍擴大至價值 3,000 億美元的商品，或會令市場出現重大調整。

綜觀亞洲股市，印度（政局穩定和推行改革）為最具確信度的市場之一，而我們在上月轉為看好印尼股市，其主要受惠於減息及經濟基本因素良好。

經濟前景穩定（中國經濟軟著陸、貿易緊張關係降溫及貨幣政策利好）為亞洲（日本除外）股市帶來支持。貿易談判進展是刺激市場的主要動力，投資者須加倍留意。我們仍稍為看好**亞洲（日本除外）股市**。

- 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。

## 環保無紙化 「半年度成員權益報表」將不會以郵寄方式發放

由 2019 年起，「成員權益報表 (半年度)」將不再以郵寄形式發出。電子版本之「成員權益報表 (半年度)」已可供查閱，請你登入成員網站或手機應用程式查看，感謝你與 BCT 一起走向綠色未來。



## BCT 連續十年獲頒「中小企業最佳拍檔獎」

BCT 連續十年獲香港中小型企業總商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」以表彰我們長期以來對香港中小企業的支持和貢獻。



2019

中小企業最佳拍檔獎

Best SME's Partner Award

## 強積金計劃成員應避免頻密轉換基金組合

隨着中美貿易談判前景未明，下半年投資環境預料仍充斥著不明朗因素，強積金計劃成員可能會因擔心市況波動而轉換其投資組合。定期檢討自己的投資組合固然是管理強積金的好習慣，但頻繁地轉換強積金基金又是否最佳做法？

計劃成員要明白，強積金是一個長達數十年的長線投資，其回報難免受到金融市場的周期或短期波動影響。所以計劃成員毋須為環球金融市場的反覆表現而過份憂慮，同時要持冷靜理智的態度看待市場波動。

成員更切忌嘗試捕捉市場短期走勢，而在短期內過於頻密地轉換基金組合。大家要留意轉換基金會涉及「間斷市場風險」，在轉移過程中，由原計劃的受託人為你沽出所持有的基金單位至新計劃的受託人為你買入基金單位的期間，一般會出現一至兩星期的投資空檔，這段時間內你的強積金不會投資於任何基金。在此期間，基金價格可能因市場波動而出現變化，有機會影響回報。

一般而言，計劃成員應根據自己不同人生階段的需要、投資目標及可承受風險能力等因素，作出合適的投資配置。若計劃成員真的無暇或沒有足夠的投資知識，可考慮選擇俗稱 DIS 的預設投資策略，隨計劃成員接近退休年齡而自動降低高風險資產的投資比例，成員亦不需為經常調整基金組合而煩惱。



積金局

熱線：2918 0102

[www.mpfa.org.hk](http://www.mpfa.org.hk)

成員熱線：2298 9333

僱主熱線：2298 9388

[www.bcthk.com](http://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