

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。

慳稅新招 - 「可扣稅自願性供款」大解構

積金局數據¹顯示 2017 年作出「自願性供款」的僱員有 8.3 萬人，供款額達 14 億元，顯示越來越多人利用「自願性供款」增加退休儲蓄。現時，您可就已支付的僱員「強制性供款」申請扣稅，每個課稅年度的扣除額上限為 \$18,000，而然，「自願性供款」則不可扣稅。

為鼓勵更多人額外增加強積金供款，令退休生活更美滿，政府於今年 5 月建議向「自願性供款」提供扣稅優惠。有關當局正研究詳細內容及保存規則，預期望今年內有最後定案，然後交立法會通過及實行。

「可扣稅自願性供款」建議內容

預計於 **2019 至 2020**
課稅年度實施²
額外免稅額初部定為
\$36,000^{2,3}



誰可開立戶口

- 僱員戶口
- 個人戶口
- 強積金豁免的職業退休計劃戶口之持有人



一個獨立戶口
「可扣稅自願性供款」²



成員可按自己的需要
選擇基金，自己話事



提取安排，
與強制性供款相同²



成員可**自訂供款額及供款方式**

- 一筆過供款；及 / 或
- 每月透過自動轉帳供款



資料截至 2018 年 11 月 26 日

- 1 積金局 2018 年 9 月《強制性公積金計劃 - 計劃成員累算權益統計分析》
- 2 立法會財經事務委員會 2018 年 5 月《延期年金保費及強制性公積金自願性供款的稅務扣減討論文件》
- 3 納稅人就強積金可扣稅自願性供款和延期年金合共可申請的稅務扣減上限為 \$36,000



神秘客戶撥測大獎 再下一城

我們的客戶服務團隊再次於「香港客戶中心協會」主辦的「**2018 香港客戶中心協會大獎 - 神秘客戶撥測大獎**」中贏得多個獎項。今年 BCT 於 53 家公司的高紀錄參與中贏得至尊大獎。今年我們勇奪的殊榮包括：

- 金融及保險業 — 金獎（連續 8 年獲獎）
- 金融及保險業 — 行業大獎（連續 7 年獲獎）
- 屬最高榮譽的至尊大獎（第 5 次奪得，並連續 4 年獲獎）

BCT 一向重視客戶服務，致力提升用戶體驗。BCT 透過我們的多元化服務平台、精心籌劃的活動和專業的客戶服務團隊，加強與成員之間的聯繫及提升客戶於 e 旅程的體驗，為客戶帶來更好的退休產品和資訊，讓強積金管理更輕鬆，更簡單。



與你邁向 e 旅程

BCT 於 2018 年推出不少方便大家管理 MPF 的電子方式或程序。2019 年，我們延續環保無紙化方向，並繼續提升客戶體驗。請選擇我們的無紙化服務。

選收電子通訊 隨時隨地一目了然

從 2018 年 12 月中起，你可透過 www.bcthk.com 及流動應用程式「BCT MPF」登入成員戶口，在「我的 BCT」選擇以電子方式收取與「強制性公積金計劃條例」相關的通訊而不再收取郵寄版本*。有關通訊當中包括「年度成員權益報表」、成員通知書、基金表現報告等等。請你選收電子通訊，享受電子化服務帶來的方便，同時為減少紙張消耗出一分力。

我的 BCT → 設定電子服務 → 管理電子結單及「有關通訊」

* 我們將逐步以電子服務取代郵寄服務，不時通過電子郵件或手機短訊向成員發出更多通知信息。

雙重認證功能 多一層安全保護

何謂雙重認證（Two-factor authentication - 2FA）？聽起來像有點複雜，但這是為戶口提供多一層保護的重要功能。雙重認證是指採用兩種不同性質的資料，以核實用戶身分。換句話說，即使有人知道你的用戶名稱和密碼，由於系統需要你提供多一個認證資料（例如通過手機短訊、電郵發出只可使用一次的密碼，又或者指紋、人面識別等的生物認證），所以可以確保只有你本人才可以登入戶口。

BCT 將於 2019 年第一季度推出雙重認證功能，客戶每當在 www.bcthk.com 和流動應用程式「BCT MPF」登入成員戶口時，除了用戶名稱及密碼外，亦須輸入另一個認證資料。新安排將可進一步提升成員存取戶口及進行網上交易的安全度，令成員加倍安心。我們稍後會公佈新功能的詳情，請密切留意。

延休攻略

為向成員提供投資市場最新資訊及分享退休策劃攻略，我們於 11 月初假金鐘港麗酒店舉行「延休攻略 - 退休策劃講座」。當日除有投資專家 **BCT 投資總監夏卓華先生** 及 **摩根資產管理亞洲首席市場策劃師許長泰先生** 分析 2019 市場前瞻外，我們更特別請來 **前新聞主播周嘉儀小姐** 與 **香港浸會大學工商管理學院財務及決策學系副教授麥萃才博士** 及著名藝人 **曹永廉先生** 深入探討「延休攻略」，助成員全面策劃退休生活。



夏卓華先生（左）及許長泰先生分析市況。



BCT 業務總監李德麟先生（右二）與周嘉儀小姐、曹永廉先生及麥萃才博士（右一）合照。

看好美國股市，但提防貨幣政策收緊

美國經濟的前景仍然向好，金融狀況維持寬鬆，但隨著利率上升和美元升值，金融狀況很可能趨緊。貿易戰方面，鑑於中國表現克制，我們認為美國因中國進一步報復而威脅對額外約 2,670 億美元華貨加徵關稅的情況似乎應可避免。然而，我們預計現時採取的關稅措施或會削弱美國 2019 年經濟增長 0.1% 至 0.2%。我們對**美國股市**保持樂觀，主要源於美國的經濟增長動力、企業盈利增長趨勢和擴張性財政政策利好。

內外的不利因素令日本經濟蒙上了陰影

雖然日本經濟在第二季回升，但 6 月和 9 月發生地震，加上 7 月和 8 月受暴雨和熱浪侵襲，均削弱工廠營運和商業活動。由於環球增長放緩和日本年中的惡劣天氣，我們下調 2018 年國內生產總值增長預測至 0.9%。此外，環球經濟的穩健程度減弱，應會削弱企業信心。我們對**日本股市**維持中性觀點，主要由於國內生產總值增長失去動力。

歐洲的政治事件仍是市場焦點

現時環球經濟動力減慢，並處於經濟周期後段，我們認為相對美國，較不獲追捧的歐洲或有更大吸引力，其日益便宜的估值可提供支持（前提是意大利的利淡因素消退）。即使我們較看好中期**歐洲股市**表現，但由於短期波動加劇（英國脫歐前景未明、意大利問題），目前仍維持中性觀點。

中國寬鬆貨幣緩衝貿易戰的影響

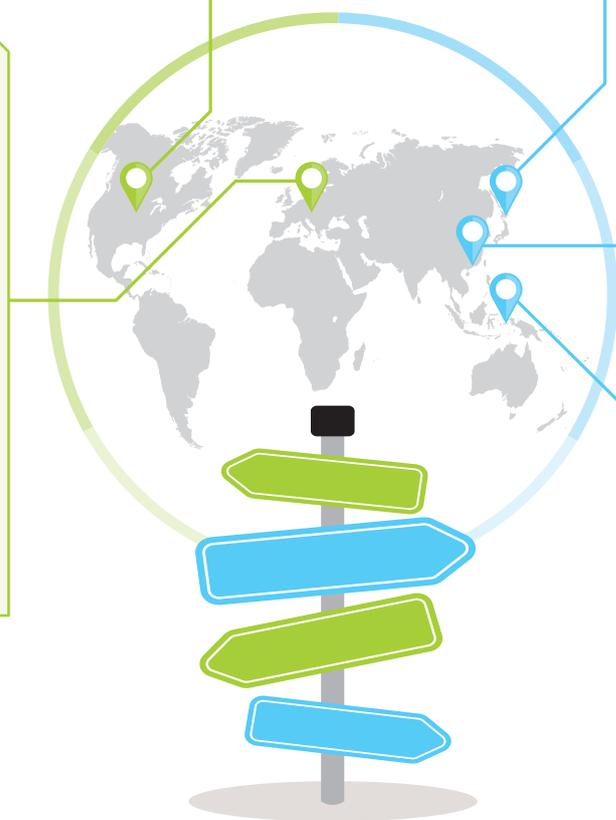
我們仍然認為當局將維持寬鬆的貨幣政策立場、偏低的市場利率和進一步下調存款準備金率，而且財政政策立場轉趨利好，以及去槓桿措施將不及過去進取，應有助信貸增長靠穩。貿易摩擦方面，我們估計美國調高關稅至 25% 將削弱中國經濟增長約 0.6%。然而，投資者不應低估內地政策官員刺激經濟增長的能力。基於對貿易戰的憂慮，我們對**中國及香港股市**持中性立場，最少直至負面因素出現較清晰的短期解決方案。

看好企業債券多於政府債券

環球經濟基本因素保持穩健，但有部份跡象顯示經濟放緩，而且主要的不明朗因素將繼續來自即將舉行的選舉、央行的舉措和貿易談判。核心政府債券孳息很可能維持窄幅上落，而「避險」資產的需求應抵銷經濟環境帶來的利率上行壓力。美國聯儲局的未來政策考慮和市場估值均支持我們採取審慎的企業債券配置，並聚焦於流動性。我們仍因孳息上升的前景而大致看淡**政府債券**，但主要由於**企業債券**比政府債券的息差吸引而且違約前景溫和，而普遍看好企業債券。

於貿易的不確定性下，亞洲央行維持鷹派

儘管中美貿易問題升級為市場帶來雜音，但區內貿易仍頗為穩健。印度和印尼均推行措施以遏抑進口，藉此調控貿易差額和經常賬的負面影響。區內央行維持強硬的貨幣政策立場，菲律賓央行和印尼央行分別加息 0.5% 和 0.25%，我們預期這兩家央行均會進一步收緊貨幣政策。我們對**亞洲（日本除外）股市**維持中性觀點，因為市場氣氛利淡促使我們取態審慎。



- 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 積金之選及 BCT(強積金) 行業計劃之「目標回報基金」名稱變更

BCT 積金之選
「BCT 目標回報基金」

↓
BCT 靈活混合資產基金

BCT(強積金) 行業計劃
「BCT(行業) 目標回報基金」

↓
BCT(行業) 靈活混合資產基金

因應相關核准匯集投資基金易名及澄清投資政策，自 2018 年 11 月 30 日起，BCT 目標回報基金會易名為 **BCT 靈活混合資產基金**；BCT(行業) 目標回報基金會易名為 **BCT(行業) 靈活混合資產基金**。有關更改的詳情，請參閱 BCT 公司網頁上相關的「致參與僱主及成員的通知書」。

可持續發展的未來



可持續發展的企業要滿足客戶的需求，同時要善待環境。BCT 很榮幸奪得由世界綠色組織發起的「**企業可持續發展大獎 2018**」，以表彰我們為實現可持續發展所做的努力。

此外，僱員是公司的重要資產與持續發展的動力，BCT 再度獲得積金局之「**積金好僱主**」嘉許，亦奪得「積金供款電子化獎」及「推動積金管理獎」，表揚我們積極鼓勵僱員管理自己的積金戶口。



逾千名「積金好僱主」獲嘉許創新高

強制性公積金計劃管理局（積金局）連續第四年舉辦「積金好僱主」嘉許計劃，推動僱主履行強制性公積金（強積金）責任，並鼓勵僱主為員工提供最佳的退休福利。

2017-18 年度的嘉許計劃共有 1,102 間機構獲嘉許，數目創歷屆新高，而這千多間機構估計合共僱用逾 180,000 名員工。嘉許典禮已於 10 月 9 日圓滿舉行，有五百多名「積金好僱主」、支持及響應機構的代表，以及業界人士出席。

「積金好僱主」亦設有兩個特別獎項，分別是「積金供款電子化獎」及「推動積金管理獎」，以鼓勵善用科技處理強積金，及協助僱員管理強積金的好僱主，九成僱主獲得額外嘉許。

為推動更多僱主進行「數碼轉型」，今年的嘉許禮特別增設展覽區，展示受託人提供的免費電子服務，包括具備強積金供款功能的人力資源軟件及網上供款處理系統等。這些受託人提供的服務可讓僱主一站式處理出糧及強積金供款，或透過網上平台計算及遞交強積金供款，令管理強積金變得更便捷、更輕鬆。

今年嘉許禮更設有分享環節，由兩名「好僱主」講述使用強積金電子服務的好處，例如將以往需要一整天才能完成的提交資料及確認程序，大幅縮減至半小時，而電子服務的提示功能則有助處理新入職員工的供款安排，避免出現供款延誤情況。他們均鼓勵其他僱主盡快進行數碼化，親身體驗其便捷之處。

2017-18 年度的嘉許名單可參閱積金局網頁：



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