

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 智能助理 Macy 登場！



BCT 一直以客為先，提供高效貼心的服務。為進一步加強與你的聯繫，BCT 推出全新的「智能助理 Macy」，即將在跨平台為你提供 24x7 的服務。

MACY 源自 BCT 一直貫徹的服務理念 “MPF Made Easy（簡簡單單強積金）”，我們取其兩組英文字 “Made” 及 “Easy” 的發音，合併為 MACY。BCT 智能助理 MACY 結合人工智能 (Artificial Intelligence) 及自然語言處理 (Natural Language Processing) 技術，匯入豐富的 MPF 知識，以對話形式與你互動。

你可突破時間界限，隨時隨地以文字輸入形式向 Macy 查詢有關 MPF 的疑問，如一般問題、索取表格、查詢申請手續等。甚至在不便直接通話的環境下，你仍可輕鬆查詢 MPF。

Macy 將在 2019 年 12 月起率先於 BCT 的官方網站及手機應用程式登場，稍後會於各個社交平台與大家見面。

「BCT 投資配置易」助你作出投資決定

為提供更多投資相關資訊以協助你作出有根據的投資決定，我們即將推出「BCT 投資配置易」(BCT iPortfolio)。現時，你可於 BCT 網站 www.bcthk.com 之退休策劃版面內，進行「風險評估」，了解自己的風險程度。日後，當你完成「風險評估」，知道自己的風險程度之後，全新的「BCT 投資配置易」會按你的風險程度，提供建議模擬組合及基金選擇，供你參考。我們建議你可於每年及當人生階段有所改變時，進行風險評估，以了解自己最新的風險程度。

此外，我們會透過更多渠道提供市場資訊，我們將於稍後公布更多詳情，敬請密切留意。

請記緊提供 / 更新手提電話號碼及電郵地址

BCT 一向鼓勵成員善用我們多元化的 e 平台，以方便又環保的方式管理 MPF。如你已向 BCT 提供手提電話號碼及電郵地址，你可以透過雙重認證登入我們的成員網站或手機應用程式，隨時隨地管理強積金戶口及查閱戶口資料！如你忘記密碼，只需於成員網站登入版面選擇「忘記密碼」，後按指示輸入個人資料，確認後將收到驗證碼，於登入版面選擇「設定密碼」即可。



特別自願性供款服務變更

如你持有 BCT 的特別自願性供款戶口，請留意由 2020 年 1 月 1 日起，特別自願性供款計劃將會作出變更，以下為變更概要：

1. 「BCT 積金之選」或「BCT (強積金) 行業計劃」的「特別自願性供款戶口」會由原來附屬於僱員戶口或個人戶口變更為獨立戶口。
2. 特別自願性供款計劃名稱，將由「積 • 金 • 易」改為「特別自願性供款」，更清晰反映戶口的性質。



有何好處？

1. 助你更有效管理強積金帳戶
2. 獨立投資選擇，更能配合個人投資策略
3. 獨立收取每月戶口結餘短訊*，定時了解戶口狀況
4. 獨立收取年度成員權益報表，投資組合及收益一目了然

對你有何影響？

你無需就有關改動作額外處理。有關戶口的投資委託、資產分配及其他行政指示將於帳戶變更後維持不變。如你持有特別自願性供款戶口，你將會收到一個參與計劃編號，方便你查閱帳戶資料。欲知更多資料，歡迎電成員熱線 2298 9333。

* 此服務需預先申請，你可登入成員網站，於「我的 BCT」內之「設定電子服務」版面設定即可，方便簡單。

提醒你：「可扣稅自願性供款」("TVC") 稅務扣減優惠

如你想於來年享受扣稅，就要趁稅季於 2020 年 3 月底完結前，開立 TVC 戶口並作出供款，存入 TVC 帳戶的供款可享稅務扣減優惠，扣稅額上限為每年 \$60,000*。

* 此上限為 TVC 和合資格延期年金保費的合計上限。



稅務事項之「自動交換財務帳戶資料」(AEOI) 及其對你的影響

有關的稅務事項「自動交換財務帳戶資料」(Automatic Exchange of Financial Account Information, "AEOI") 將於 2020 年 1 月 1 日適用於強積金計劃及職業退休註冊計劃。作為計劃成員，它對你有甚麼影響？

AEOI 之目的

為配合經濟合作發展組織於 2014 年 7 月制定的「共同匯報標準」(Common Reporting Standard, "CRS")，以**提高稅務透明度及打擊跨境逃稅**。

甚麼是 AEOI / CRS?

強積金計劃及職業退休註冊計劃將會成為申報財務機構，需要遵守盡職審查和報告之義務，收集計劃成員的稅務居民身分資料，向香港稅務局匯報香港以外申報稅務管轄區之稅務居民的戶口資料。

現有僱員需知 (即於 2019 年 12 月 31 日存在的戶口)

- BCT 將於法定限期內進行盡職審查。
- 在某些情況下 (如稅務居民身分或個人資料改變)，現有僱員或需提供自我證明。在這種情況下，BCT 將通知有關成員作出所需的安排。

新僱員需知 (包括開立特別自願性供款戶口 / 可扣稅自願性供款戶口)

- 由 2020 年 1 月 1 日起，新僱員必需提供自我證明。



請瀏覽 www.bcthk.com 了解更多詳情。

美國 - 增長將逐步降至潛力水平

預期美國經濟增長將逐步降至潛力水平，並隨著主要動力緩和而減速。由於勞工收入增長稍為回落但保持穩健，預期消費增長將會放緩。我們預測投資將更明顯減速。通脹可望升至聯儲局的目標水平，而短期將出現輕微上行風險，但整體前景仍然偏軟。

鑑於通脹前景偏軟，聯儲局對前景仍保持溫和的立場。聯儲局維持寬鬆政策，但決策將更視乎數據而定。與市場預期一致，我們的基本預測是明年再度減息，以維持寬鬆的金融狀況，並保持美國經濟的增長勢頭。

我們對**美國股票**維持審慎中性觀點。市場接近高位，利率上升及盈利增長脆弱：地緣政治狀況改善及央行提供流動性可帶來支持。

日本 - 敞開大門，更多寬鬆政策

貨幣政策方面，日本央行仍對加推寬鬆措施持開放態度。該行在上次會議修改前瞻性指引的措辭，反映不單 2020 年利率可能保持在現行水平，而且有可能進一步減息。我們預期未來 12 個月將減息一次，幅度為 0.1%。

中美兩國在美國總統大選之前進行關稅談判，將有利於容易受到環球貿易及環球經濟增長影響的日本股市。

整體而言，我們對**日本股票**保持中性：估值水平及企業管治改善帶來支持，但經濟增長脆弱、盈利增長疲軟和日圓升值構成風險和主要阻力。

歐洲 - 不確定性降低

預期歐元區經濟增長將逐步達至潛力水平，意味有些國家（德國、意大利）輕微加速，而有些國家（西班牙、法國）則輕微減速/回穩。預期歐元區未來數年通脹將保持低迷；政府可望推出財政寬鬆措施，但很可能是溫和、未經協調或預設的措施。

英國脫歐的最新進展是脫歐限期延遲至 2020 年 1 月 31 日，而大選將提早於今年 12 月 12 日舉行。經過上述事件後，英國無協議脫歐的風險顯著降低。

總括來說，我們略為看好**歐洲股市**。英國脫歐的不明朗因素正在消退，中國相關的貿易爭議亦逐漸降溫。歐洲央行正透過新一輪量化寬鬆措施為經濟體系注入流動性，而區內採購經理指數似乎已經見底。

環球債券 - 極端市場預期中尋找投資機會

綜觀環球固定收益，投資者應繼續在目前水平及國家配置層面物色投資機會。當市場預期變得極端時，我們認為投資者宜繼續對存續期配置進行主動的策略性調整。

至於信貸，我們看好歐洲信貸，因其基本因素穩健及槓桿相對有限。該類債券的市場參與率強勁，主要由於投資者追求收益，以及歐洲央行提供支持。

另外，新興市場債券環境仍頗為不俗。利差吸引、美國利率偏低及通脹疲軟，加上聯儲局和新興市場央行政策立場溫和，均利好新興市場存續期投資，但基於貿易談判陰霾、經濟增長動力脆弱和流動性問題，投資者宜採取較審慎和嚴謹挑選的策略。我們對**政府債券**持中性立場，並看好**企業信貸**。

中國及香港 - 刺激政策與社會動盪

一如預期，中國 2019 年第三季國內生產總值按年增長 6%，即當局的目標區間下限。從成份表現來看，最終消費和淨出口輕微下跌，而固定投資稍為改善。房地產業表現穩健，銷售樓面面積出現輕微回升跡象。中國的貨幣和財政槓桿政策組合繼續為經濟帶來有限度支持。中國的政策組合將維持其刺激經濟立場，但至今的力度非常有限，而且遠不及近年實行的大規模刺激經濟措施。

我們看好**中國股票**：達成局部中美貿易協議總勝於無法達成協議，假如日後討論取得更多成果，將有助提振市場氣氛。我們改為看好價值股和周期股。

我們略為看淡**香港股票**，因本土社會問題尚未得到解決。經濟受到拖累，資金流未見利好，抗議活動必須降溫才可使港股重現吸引力。

亞洲 - 溫和的通脹與鴿派的央行

區內市場前景依然取決於中美貿易談判進展。鑑於區內通脹走勢溫和，預期各國將加推寬鬆措施。

多國致力透過財政槓桿刺激經濟，但財政政策不一定帶來支持。例如泰國，經常性開支佔公共開支的比重繼續高於資本開支。2018 至 2019 財政年度的已實現資本開支再度遠低於目標水平。

我們因多個理由而看好區內股市：盈利勝於預期；各國央行立場十分寬鬆，紛紛降低銀行存款準備金率，下調政策利率，並引入目標機制，以刺激國內經濟增長。審慎選股是關鍵所在。我們稍為看好**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。



企業可持續發展大獎 2019

由世界綠色組織頒發

- 第三年獲頒「企業可持續發展大獎」
- 企業可持續領導大獎 2019



神秘客戶撥測大獎 2019

由香港客戶中心協會頒發

- 至尊大獎 (第 6 次, 並連續 5 年)
- 金融及保險業 — 金獎 (連續 9 年)
- 金融及保險業 — 行業大獎 (連續 8 年)



投委會理財教育獎 2020

由投資者及理財教育委員會頒發

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。

選擇「預設投資」分散投資風險

近期，英國脫歐仍然膠着，中美貿易磨擦長遠仍存有變數，加上香港經濟下行加劇等不明朗因素，打工仔或因而出現避險情緒，而考慮調整其強積金基金組合。

現時市場上有各類基金，讓計劃成員可以根據自己的風險承受能力，選擇適合的投資組合。對於不諳投資或不願花時間處理強積金的打工仔來說，預設投資策略（「預設投資」）是一個不錯的選擇。

「預設投資」由兩個混合資產基金組成，分別是「核心累積基金」和「65 歲後基金」。「預設投資」的設計正好符合分散投資的基本原則，除設有收費上限外，資產分布於環球股票及債券市場，能有效分散地區及資產類別的風險。更重要是，「預設投資」以「隨齡降險」的模式，隨個人年紀增長而自動調整投資於股票及債券的比重，以減低成員於接近退休年齡時所面對的風險。

自 2017 年推出以來，「預設投資」的表現一直不俗。截至今年 9 月底，「預設投資」旗下的「核心累積基金」和「65 歲後基金」在過去一年的回報分別錄得 3.4% 和 7.7%，跑贏同類型的混合資產基金。積金局數據亦顯示，截至 2019 年 6 月底，近 200 萬個強積金帳戶（佔總數約 20%）投資於「預設投資」或旗下的基金，總資產值近 \$400 億，當中超過六成帳戶持有人屬於主動投資，平均每四個新開的戶口便有一個是投資於預設投資基金。

然而，打工仔須明白強積金是一項長達三、四十年的長線投資，期間難免經歷不同經濟周期，因此毋須為市場表現反覆而過份擔憂，亦不應嘗試捕捉和跟隨短期市場走勢。



積金局

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