

理財 承勝

小額結餘 可提早申領強積金

積哥姐姐蘭姨五十多歲，三名子女已長大成人，事業有成。蘭姨是全職家庭主婦，但間中亦會到安老院做兼職。這天積哥一家探望蘭姨，蘭姨說：「現在已不需擔心家裡的經濟問題，所以我不會再做兼職，但希望利用空閒時間多做義工，幫助有需要的人。」

蘭姨問積哥：「我做兼職時，有一個強積金帳戶，但由於收入微薄，帳戶只有數千元結餘，我是否仍需等到65歲才能提取那數千元？」

積哥回答：「設立強積金制度是為了保障僱員的退休生活，所以一般而言，計劃成員必須年滿65歲，才可提取強積金累積權益。」積哥續說，不過在特定情況下，計劃成員仍可申請提早回強積金，當中包括強積金帳戶結存不多於5,000元的計劃成員，但必須符合某些條件。

這些條件包括計劃成員提出申索的日期，距離最後一個供款日已超過最少12個月，即計劃成員在過去12個月都沒有再供款到該強積金帳戶。提出申索的計劃成員沒有同時在其他強積金計劃保存累積權益，換句話說，他所有的累積權益保存在同一個強積金帳戶。計劃成員亦必須聲明日後不會再受僱或自僱。

蘭姨說：「我已決定日後不再幫人『打工』，只會做義工；那我應怎樣提出申索？」積哥表示，她只須填妥由受託人提供的表格，並連同所需的證明文件一併交給受託人便可。

積金局 熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

中小企基金投資價值

受到全球金融危機的衝擊，日本失業率居高不下，令到本已疲弱的經濟雪上加霜。由於日本中小企業佔企業總數的99.7%，中小企業的就業人數高佔日本就業總人數的80%以上。為此，日本政府曾寄希望於通過促進中小企業而增加就業，但收效頗微，經營不佳和企業破產已經成為家常便飯。東驥研究部認為，在日本中小企業普遍面臨經濟困難的情況下，相信將引來更多資金充裕的中國企業進行收購，因此相信日本中小企基金之中短線表現將不俗。



東驥基金管理

日本現時約有企業600萬家，其中99%以上為中小企業。這些中小企業規模雖小，但技術和製造能力十分堅實，每個中小企業都有自己的獨到技術和品質，大型企業只是將中小企業的生產部件整體組合而已。

高新技術企業佔2成

日本的中小企業一方面具有較強的製造能力，生產出的產品始終保持世界較高水平。同時，由於數碼技術的高度發展，日本在泡沫經濟破滅後的第三次經濟轉型過程中，又成長出一批高新技術的中小企業，所佔比率約20%。

不過，日本中小企業除面對經濟困難外，亦要面對勞動力不足的困境。根據日本中小企業白皮書的統計數據，日本中小企業創業時需要的人才優先度為營銷人員34%，技術、研究開發人員26%，財務、稅務17%。但是，由於在工資水平、勞動條件以及福利待遇等方面，中小企業相比大企業都存在較大的劣勢。

所以，中小企業人才嚴重不足。另一方面，人口老化亦是另一主因，1985年日本企業主管的平均年齡是53歲零1個月，而到了2004年企業主管的平均年齡就已經達到58歲6個月。在60年代建立企業的中小企業，目前都已經到了傳承期，但由於缺乏合適的後繼人選，部分企業主管因此而不得不關閉或變賣企業。企業主管老齡化的另一問題是由於主要決策人的老齡化使企業缺乏活力和進取意識，有些企業正是為此而被淘汰的。

日本中小企股票基金一覽

Table listing various Japanese SME stock funds with columns for fund name, return percentage (annual, 1 month, 3 months, 6 months, 1 year, 3 years), and volatility (annual, 3 years).

*截至2010年12月17日

資料來源：理柏/東驥財富管理部



日本中小企業擁有較高知識及技術水準，因此該國工人老越趨搶手。圖為一名東京銀髮工人專心操作機器。

誠然，日本中小企業雖然前景稍遜，但其品牌、技術及管理方面始終有其價值，並吸引近年崛起的中國企業爭相併購。截至今年6月底，接受中國收購和出資的日本企業為611家，其中零售店為323家，超過被購日企的半數。如果人民幣今後繼續升值，中國的購買力繼續增長的話，相信購買日本企業的速度還會提升，而受收購的憧憬亦會利好相關企業的股票。

另外，日本企業大都於3月份作年結，屆時日圓匯價將受匯款拉高，利好以內需消費為主的中小企業，故此東驥研究部預料日本中小企基金表現將會向好，建議有意分散基金組合的投資者可小注買入。

中國收購注資日企增

根據理柏的分類，坊間現時共有13隻日本中小企股票基金可供選擇。就各分段表現而言，亨德森遠見基金—日本小型公司基金提供之回報明顯較其他基金為佳。尤其是該基金的三年回報，共錄得19.5%的升幅，遠遠拋離其他基金至今18%，相信與其優秀的選股能力不無關係。此外，該基金的整體表現亦獲得Lipper的認可，各分段的總回報及穩定回報皆奪得Lipper Leaders的稱號，可見基金能夠為投資者帶來穩定而理想的回報。

最新強積金基金報價

Large table listing various pension funds (強積金) with columns for fund name, manager, and performance metrics (return, volatility, etc.).

註：亞洲太平洋股票，日本除外。最新基金價格：基金最近期之每股資產淨值或賣出價。變幅：以內每股資產淨值或賣出價計算，股息再投資，以港元計算。同一組別中，領先的20%基金在總回報上被授予Lipper Leader稱號(視代號1)之後，之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。穩定回報評級：以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中經風險調整後的穩定回報。保本能力評級：以歷史數據為依據，反映基金相對於同一資產類穩定回報型中的其他基金的抗跌能力。