

量寬持續 日企前景續看好

部分日本中小企股票基金表現

基金名稱	回報(%)				波幅(%)	
	*年初至今	六個月	一年	三年	一年	三年
安本環球-日本小型公司基金 A2 累積	12.31	14.75	21.86	50.53	13.02	13.12
亨德森遠見基金-日本小型公司基金 A2	12.87	20.06	17.43	37.29	12.97	15.60
施羅德環球基金系列-日本小型公司 A 累積	13.23	11.03	12.63	30.07	14.03	17.47
柏瑞環球基金：柏瑞日本中小企股票基金	14.44	15.80	25.73	29.48	16.72	16.26
瑞銀(盧森堡)日本中小企股票基金 P-acc	11.09	11.42	7.94	28.82	14.19	18.17
貝萊德日本中小企特別時機基金 A2 日圓	17.70	23.45	19.69	26.88	19.04	17.95
安盛羅森堡日本小型企業Alpha基金 B 日圓	13.58	16.94	10.64	25.14	15.85	16.82
天利日本小型公司基金	10.34	10.56	8.99	19.48	15.58	16.85
富達基金-日本小型公司基金 A股 日圓	13.10	13.22	12.23	16.58	13.73	16.34
摩根日本店頭市場基金	27.61	25.50	20.16	15.53	21.72	21.47
組別平均	15.89	16.52	15.83	21.74	16.47	17.64

*截至2013年3月25日 資料來源：理柏/東驥財富管理部

僱主有責準時供強積金

問：我剛剛創業，是一名「新主」僱主。未來數天有多日假期，僱主繳付強積金供款的限期，即每月的第10日，會否因假期順延？

答：不會。根據法例，僱主必須在每月第10個曆日或之前，為其僱員向受託人支付供款，並須一併遞交已填妥的付款結算書。

你應確保付款結算書上已填妥每名僱員的有關入息和正確的供款額，核對供款額是否跟供款項的金額相符，然後於結算書上簽署和蓋印。

如果僱主沒有一併遞交付款結算書，或結算書上的資料有遺漏或錯誤，需要受託人跟進以及待僱主補交資料，以致未能在限期前完成處理供款程序，便有可能被視作拖欠供款而被徵收相等於欠款5%的附加費。

遇上假期，你宜提早準備供款，並預留足夠的郵遞時間，以確保受託人在供款日或之前收妥付款結算書。你應注意，受託人收受款項和文件當日，才是你支付供款的日期。如果是自動轉帳或以支票繳交供款，便要確保銀行帳戶備存足夠款項作過帳之用。

僱員離職須通知受託人

此外，如有僱員離職，你必須向受託人發出書面通知，或在該月遞交的付款結算書中申報僱員的離職日期。如果受託人不知道該僱員已經離職，會誤以為僱主欠供強積金；而受託人在沒有證明下，亦難以處理該名僱員轉移強積金的申請。

僱主向受託人供款後，還須在7個工作天內向僱員發出供款紀錄，列明有關入息、僱主及僱員的強制性供款額和供款日期，這都是僱主應有的責任。

僱主如沒有為僱員供款，可遭刑事檢控，最高可被罰款\$350,000及監禁3年。如僱主已從僱員有關入息中扣除強積金供款，而沒有向受託人作出供款，刑罰可高至罰款\$450,000及監禁4年。

■積金局
熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

日本銀行新總裁黑田東彥較早前承諾竭盡所能終結通縮，希望兩年內達到通脹率2%的目標，他並重申會擴大貨幣寬鬆措施，不排除提前實施開放式資產收購計劃，反映出他與首相安倍和財相麻生太郎同一陣線，故預料黑田東彥成為央行總裁將為日央行實施更積極的貨幣寬鬆政策打下基礎。我們相信新央行總裁黑田東彥，於4月3-4日的第一次政策會，將推出更多寬鬆政策，以試圖終結延續近20年的溫和通縮。

■東驥基金管理

日本及企業因通縮而不消費及不投資，雙輪情況對各方面不利，但這是支持日圓的重要原因之一；若通縮變成通脹，將直接刺激企業及個人較願意消費及投資，房價亦有望回升，日本人才可能買入不同資產來保值。

通縮將轉通脹 刺激消費

在日本首相刻意調低日圓匯率後，日本企業的出口競爭力及盈利獲得提升，政府為市民各企業爭取加薪之聲不絕於耳，據悉一些企業已回應此訴求。一旦企業加薪，直接刺激國民的消費力及內需，各項環環相扣、息息相關；若安倍改革成功，日圓匯率及長線將回升，但由於黑田東彥將透過貨幣寬鬆政策來終結通縮，盡早達成2%的通脹目標，故日圓兌美元於短期有很大機會跌至100至110水平。

圓匯跌 提升出口競爭力

隨著日本推行量寬的環境下，部分投資者或會問到其債券評級會否被下調？倘若真的如此，日本政府將必須支付更多債息！美國評級早前也被下調，美元匯率卻沒有下跌，美國債券價格也保持平穩，皆因美國乃全球第一軍事及經濟強國！值得注意的是，94%的日債持有人乃日本國民，只要日本人不理會評級被下調及對日債不

離不棄的話，可能出現與美國評級被下調的相同效果，即震驚一場是也！

中小企有機升逾250%

事實上，日本股市於2001年至2006年間，在小泉純一郎擔任首相時所實施的量化寬鬆和零利率政策帶動下，表現非常不俗，其中小型企業更錄得250%的升幅。值得留意的是，現時日本量寬的規模將超越當期的水平，料將有助當地經濟產生通脹，而我們相信當地的中小企業有機會於未來數年將有機會升逾250%，因此我們認為投資者可考慮買入相關基金，作中線部署。

根據理柏的環球分類，坊間現時有13隻日本中小企股票基金可供選擇。截至2013年3月25日，以三年的回報來作比較，安本環球-日本小型公司基金的表現最為出色，該基金在期內得到組內最高的50.53%升幅，而基金的波幅同時也低於組內平均，故我們認為對日本中小企未來發展有信心的投資者不妨考慮分階段買入相關基金，而基金於組合的比重不應高於10%。



最新強積金基金報價

資料來源：滙森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理財經理類別	成立日期	2013年3月25日	升/跌	升/跌%	升/跌至	升/跌至	升/跌至	升/跌至	升/跌至
安本環球-日本小型公司基金 A2 累積	環球股票	2002/02/28	12.31	14.75	21.86	50.53	13.02	13.12		
亨德森遠見基金-日本小型公司基金 A2	環球股票	2002/02/28	12.87	20.06	17.43	37.29	12.97	15.60		
施羅德環球基金系列-日本小型公司 A 累積	環球股票	2002/02/28	13.23	11.03	12.63	30.07	14.03	17.47		
柏瑞環球基金：柏瑞日本中小企股票基金	環球股票	2002/02/28	14.44	15.80	25.73	29.48	16.72	16.26		
瑞銀(盧森堡)日本中小企股票基金 P-acc	環球股票	2002/02/28	11.09	11.42	7.94	28.82	14.19	18.17		
貝萊德日本中小企特別時機基金 A2 日圓	環球股票	2002/02/28	17.70	23.45	19.69	26.88	19.04	17.95		
安盛羅森堡日本小型企業Alpha基金 B 日圓	環球股票	2002/02/28	13.58	16.94	10.64	25.14	15.85	16.82		
天利日本小型公司基金	環球股票	2002/02/28	10.34	10.56	8.99	19.48	15.58	16.85		
富達基金-日本小型公司基金 A股 日圓	環球股票	2002/02/28	13.10	13.22	12.23	16.58	13.73	16.34		
摩根日本店頭市場基金	環球股票	2002/02/28	27.61	25.50	20.16	15.53	21.72	21.47		
組別平均	環球股票	2002/02/28	15.89	16.52	15.83	21.74	16.47	17.64		