

作自願供款 可自選計劃

問：我打算作強積金自願性供款，為退休作額外儲蓄。供款安排是怎樣？

答：你可以在現有僱主下的供款帳戶作自願性供款，亦可另選一個強積金計劃作特別自願性供款。

兩種方式各具優點。先論方便程度，在現職供款帳戶作額外供款，行政安排同樣由僱主包辦，僱員亦可免卻在另一個計劃多開一個戶口，管理上較為方便。

不過，這類額外供款模式，通常規定要像強制性供款一樣，每月定期定額供款，而提取或轉移權益方面亦受計劃條款限制，例如規定成員在離職後才能按條款提取自願性供款。

如自選另一個計劃作特別自願性供款，雖然要自己辦理開戶手續及向受託人支付供款，但在供款模式和提取權益方面一般較具彈性；例如有些受託人容許每月或每年供款，甚至不定時一筆過供款；提取方面，受託人或容許成員每年多次提取供款，部分甚至不限提取次數。

不過，市場上並非所有強積金計劃都接納特別自願性供款，而不同計劃對該類供款設有不同的供款或提取限制。

考慮僱主有否「配對安排」

另一個考慮是僱主有否「配對安排」。有些公司為鼓勵員工自願性供款，會有「配對安排」，例如僱員額外供款\$500，僱主也會相應為僱員多供款\$500。如果是這種情況，僱員便可積極考慮在現有僱主的計劃下作額外供款。

不過，僱主的自願性供款通常設有「歸屬比例」條款，僱員最終可獲得的累積權益會按其離職時的服務年期計算，未必即時全部歸屬僱員。

作自願性供款前，建議你可先利用強積金網站的退休需要計算機和強積金累積權益計算機，推算自己需要作多少額外儲蓄才能達至退休儲備的目標，再決定額外供款的金額。

■積金局 熱線：2918 0102 www.mfpa.org.hk

進復甦期 投資組合可較進取

美國股市近期的走勢主要視乎當地企業公佈業績，但我們認為大家更必須留意受汽油價格上升帶動的美國生產物價指數 (PPI)。美國於6月份的PPI按月上升0.8%，創下去年9月以來的最大升幅，亦為連續兩個月上升，升幅較預期的0.5%為大；按年計更大幅上升2.5%，同樣高於市場的2.1%；若扣除核心PPI，上月亦上升0.2%，高於市場預期。這些數據顯示美國通脹存有升溫壓力。讀者須知美國退市時間表以失業率及通脹為指標，市場仍然觀察通脹會否高於2.5%，現在PPI按年上升2.5%，若持續的話，各位必須注意加息可能提早來臨。

於過往股市走勢方面，市場於6月份表現是2013至今我們見到最為極端的，原因之一是伯南克的言論及美聯儲隨後會後聲明，均大大提高了當局於不久的將來可能退出量寬鬆政策的可能性。我們重申，美聯儲開始退市就會如同以往週期首次加息一樣，應該被視為一個更確實經濟增長的確證。

周期性資產跑贏避險資產

我們預期周期性資產類別將會如過去的緊縮周期一樣，持續跑贏被視為避險資產的主權債券。然而，考慮到宏觀數據及企業盈利，我們很可能正處於復甦期的初段，預計近期市場的整固並不可能變成大規模的調整。因此，我們認為較進取投資者的強積金投資組合現時仍可持有風險資產。

日本強積金基金表現

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Lists various Japanese investment funds and their performance metrics.

以下我們建議各不同投資風險取向的投資者的強積金投資配置目標比例：- 保守型：30%股票，70%債券 - 增長型：70%股票，30%債券 - 平穩型：50%股票，50%債券 - 進取型：90%股票，10%債券

安倍經濟政策將續利好日股 雖然安倍帶領的自民黨於早前舉行的參議院選舉以大比數勝出，但由於自民黨、日本維新會和眾人之黨等3個支持修憲的右翼勢力，未能取得通過修憲案所需的2/3議席，故今後要推動修憲將有一定難度。

參議院選舉以大比數勝出，但由於自民黨、日本維新會和眾人之黨等3個支持修憲的右翼勢力，未能取得通過修憲案所需的2/3議席，故今後要推動修憲將有一定難度。修憲問題雖未得廣大民眾全力支持，但畢竟自民黨掌握參、眾兩院控權權，安倍有望繼小泉純一郎當滿五年首相在2006年卸任後，下一個長期執政的穩定政權。因此，「安倍經濟」的相關政策將有機會於中線持續，為當地股市帶來一定的支持，故較進取的投資者可考慮將日本股票基金加入其強積金投資組合內。

根據理柏的環球分類，坊間現時有9隻日本強積金基金可供選擇。截至2013年7月22日，以三年的回報來作比較，友邦強積金優選計劃的日本股票基金的表現最為出色，該基金在內得得到組內最高的42.29%的升幅，而基金的波幅同時也



「安倍經濟」的相關政策將有機會於中線持續，為日本股市帶來一定的支持。

最新強積金基金報價

A large table listing various investment funds, their categories, and their performance metrics (returns and volatility) as of July 22, 2013. The table is organized into sections based on asset classes like Japanese Stocks, Global Stocks, Bonds, etc.

註：亞太區股票，日本除外。最新基金價格：基金最近期之每股資產淨值或出價。變幅：以內每股資產淨值或出價計算，股息再投資，以港元計算。同一組別中，領先的20%基金在總體回報上被授予Lipper Leader標榜(代號1級)，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。