

公積金與強積金之別

問：我剛轉工，新公司同時提供強積金和公積金，讓員工二擇其一。兩者有何分別？
答：強積金和公積金雖同是退休保障計劃，但在供款安排、如何設定投資組合，以及提取權益安排等多方面都有不同。

供款安排
公積金的供款細則由僱主決定，可以由僱主單方面供款，或勞資雙方共同供款。但強積金的供款安排則由法例訂明，僱主及僱員各自的供款額必須為僱員有關入息的5%，僱員的供款額設有上下限，僱主的供款額則只有上限。

投資組合
公積金的投資組合通常由僱主決定。在強積金制度下，僱主負責選擇計劃，僱員則揀選計劃內的基金。

供款的歸屬安排
公積金通常設有「歸屬比例」條款，說明僱員須在該公司工作若干年後，才可按比例得到僱主的供款。例如，員工服務少於3年，離職時可獲得任何僱主公積金供款的權益；滿5年則可獲50%，如此類推。但強積金法例規定，僱員不管工作年期多長，僱主和僱員的供款將全數歸僱員所有。

提取安排
參加公積金的僱員，離職時按照「歸屬比例」條款計算所得利益後，受託人會把利益總額中的「最低強積金利益」，轉移至僱員指明的強積金帳戶，剩餘的部分才可提取。

參加公積金的僱員，離職時按照「歸屬比例」條款計算所得利益後，受託人會把利益總額中的「最低強積金利益」，轉移至僱員指明的強積金帳戶，剩餘的部分才可提取。
「最低強積金利益」按下列兩個方法計算，以數額較小者為準：
(一) 僱員供款累計的公積金十按「歸屬比例」計算由僱主供款累計的公積金；
(二) 離職那一年的每月平均有關入息×強積金實施後的服務年期×1.2。
強積金是退休儲蓄的一部分，因此，保存在強積金帳戶的「最低強積金利益」也須待65歲或在法例訂明的其他情況下才可提取。(本欄每月第一、三周的星期三刊出)

精金局 熱線：2918 0102 www.mpfia.org.hk

人口老化 醫藥板塊前景佳

隨著美聯儲於三月宣布連續第三次於會議中削減買債規模100億美元，而美聯儲主席耶倫指，當局或於本年秋季結束買債後半年加息，消息令美股受壓，故大市於早前普遍錄得跌幅。然而，耶倫於周一表示，由於美國的勞工市場現時仍弱，而當局的量寬措施有需要維持一段時間，來推動就業。這言論舒緩了市場對聯儲局可能較預期早加息的憂慮，明顯帶動美市於周一的表現，而投資者更吸納板塊於上周跌幅較為顯著的股份，尤其是生化科技類股。
東驥基金管理

儘管美聯儲很大機會於中短期內持續寬量措施，有利美股走勢，但由於美股已於2007年金融海嘯前高位，故有部份投資者擔心美股已離頂不遠。然而，我們認為不能僅僅從指數高低來斷定市場是否已經見頂。因為除了數字外，仍須考慮成份股變動、通脹，以及盈利因素等等。

併購帶動 生化股年升幅跑贏
事實上，美國企業的併購活動不斷增加，皆因美國企業近期的負債率已從2003年的228%逐漸下降至接近100%，不少大型企業早已利用低息發債，其資金充裕，更以現金併購同業或其他行業。現時企業的估值便宜，刺激併購活動增加；這些利好因素進一步推動股市走勢。值得注意的是，截至三月三十一日，受惠於臨床實驗、新藥審批的相關消息，加上併購消息的帶動，納斯達克生化科技指數於過往一年錄得48%的升幅，明顯跑贏環球股市。

城鎮化帶動 新興市場需求大
前景而言，由於部分新興市場已推動城鎮化，區內對生化與醫藥的需求將上升，以中國為例，內地的醫

健康護理股票基金表現

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

全球正面臨人口老化問題，對生化科技與醫藥的需求將持續上升。
健康護理基金可為投資者帶來進攻退守的作用。再者，醫藥板塊佔美國國內生產總值的18%，為全球最高，而隨著當地正面臨人口老化的問題，我們認為當地醫藥板塊的中長線表現可看俏，故投資者可盡早吸納相關基金來捕捉相關升浪。

根據理柏環球的分類，截至三月三十一日，坊間現時有九隻健康護理股票基金可供選擇。從三年的數據來比較，駿利環球生命科技基金的表現較為不俗；於期內錄得99.5%的升幅。

事實上，納斯達克健康護理指數的市盈率現時處於16倍，而派息率達2.28%，高出道指的2.16%，反映



全球正面臨人口老化問題，對生化科技與醫藥的需求將持續上升。

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for fund name, manager, and performance metrics. Includes a note about data source: 資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

註：亞洲太平洋地區，日本除外。
健康：以期內資產淨值或淨資產價值為權重。
權重：以期內資產淨值或淨資產價值為權重，按投資者投入資產淨值計算。
權重：以期內資產淨值或淨資產價值為權重，按投資者投入資產淨值計算。
權重：以期內資產淨值或淨資產價值為權重，按投資者投入資產淨值計算。