

報告書及經審核財務報表

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

二零二五年三月三十一日

[本中文譯本乃根據英文報告書及財務報表翻譯而成，
僅供參考之用，一切解釋均以英文報告原件為準。]

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

目錄

頁次

計劃報告書	1 - 11
獨立核數師報告書	12- 14
獨立核數師核證報告	15 - 17
經審核財務報表	
可撥作權益資產淨值報表－本計劃	18
可撥作權益資產淨值變動報表－本計劃	19
現金流量表－本計劃	20
損益表－成分基金	21 - 22
資產負債表－成分基金	23- 25
成員應佔資產淨值變動報表－成分基金	26- 28
財務報表附註	29 - 67
投資報告書	68 - 107

我的強積金計劃

計劃報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

概覽

我的強積金計劃（「本計劃」）是受於二零一零年四月七日訂立的主信託契約及其後的更改契約規管，並受中華人民共和國香港特別行政區法律管轄的強制性公積金計劃。

本計劃旨在向本計劃僱員成員、自僱人士、個人賬戶成員及可扣稅自願性供款成員（「可扣稅自願性供款成員」）提供退休福利。此外，經受託人批准，任何正參與或曾經參與根據強制性公積金計劃條例（「強積金條例」）設立的註冊計劃的成員或職業退休計劃的成員可透過填妥額外自願性供款申請表格及簽立參與協議參加本計劃成為一名成員。根據強積金條例規定及經受託人批准，任何人士如是計劃的僱員成員、計劃的自僱人士成員、計劃的個人賬戶成員或獲強積金條例第 5 條所豁免的職業退休計劃的成員可透過填妥申請表格及簽署參與協議參加本計劃成為可扣稅自願性供款成員。

本計劃已獲強制性公積金計劃管理局（「積金局」）根據強積金條例批准成為註冊計劃，並獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）授權。

本計劃為一集成信託計劃，截至二零二五年三月三十一日止年度，共有十四個成分基金（統稱為「成分基金」）。每一個成分基金各自擁有獨特而明顯的投資目標及政策，它們是：

1. 我的增長基金
2. 我的均衡基金
3. 我的平穩基金
4. 我的環球股票基金
5. 我的亞洲股票基金
6. 我的中國股票基金
7. 我的香港股票基金
8. 我的香港追蹤指數基金
9. 我的環球債券基金
10. 我的港元債券基金
11. 我的人民幣及港元貨幣市場基金
12. 我的強積金保守基金
13. 我的核心累積基金
14. 我的 65 歲後基金

註：曾於本計劃下提供的「我的日本股票基金」，已於二零一三年十一月二十六日結束。

我的強積金計劃

計劃報告書 (續)

截至二零二五年三月三十一日止年度

本計劃之財務發展

於二零二五年三月三十一日止財政年度止，成員之供款已投資於他們所選取的本計劃成分基金上。十四個成分基金於二零二五年三月三十一日的市值如下：

	港幣
我的增長基金	389,060,077
我的均衡基金	224,062,281
我的平穩基金	234,579,042
我的環球股票基金	475,982,124
我的亞洲股票基金	190,568,687
我的中國股票基金	500,521,068
我的香港股票基金	291,811,237
我的香港追蹤指數基金	158,027,218
我的環球債券基金	113,348,447
我的港元債券基金	79,652,671
我的人民幣及港元貨幣市場基金	54,366,473
我的強積金保守基金	395,597,293
我的核心累積基金	211,717,970
我的65歲後基金	77,371,135
市值總額	3, 396,665,723

截至二零二五年三月三十一日止財政年度，本計劃的投資收益淨額為港幣 323, 167, 934 元（二零二四年：虧損淨額為港幣 29, 811, 856 元）。

對本計劃監管規則的修訂

本財政年度期間，本計劃之監管規則的修訂如下：

1. 積金易平台及計劃管理人

報告期後，由二零二五年六月五日起，受託人停止提供先前的相關行政服務，積金易平台有限公司已接管本計劃的行政工作，並提供計劃行政服務，處理計劃參與者直接透過積金易平台提交的指示。

積金易平台由積金易平台有限公司（「積金易公司」）開發。積金易公司是香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）的全資附屬公司，以非牟利方式營運積金易平台這項公用設施。積金易平台是一個一站式的共用電子平台，讓您隨時隨地透過積金易流動應用程式或積金易網上平台管理您的強制性公積金（「強積金」）。有關本計劃須強制使用積金易平台的法律公告已於憲報刊登。

1. 積金易平台及計劃管理人（續）

本計劃的信託契約、計劃說明書及主要計劃資料文件已作出修訂，以反映新行政安排。詳情請參閱於二零二五年四月一日發出致參與僱主及成員之通知函中第 2 節。

2. 信託契約、計劃說明書及主要計劃資料文件中有關基金管理費調整的相關修訂

報告期後，由二零二五年九月五日起，受託人將從本計劃的資產中撥款，以向積金易公司支付服務費，且若干成分基金的基金管理費總額將會相應下調。詳情請參閱於二零二五年四月一日發出致參與僱主及成員之通知函，當中載有在成分基金層面每隻成分基金的基金管理費新詳細分項。

- (i) 由二零二三年九月二十九日起，在我的均衡基金、我的平穩基金及我的環球股票基金的基礎基金層面收取的受託人費用已由每年資產淨值的 0.10% 下調至 0.085%。由二零二四年一月一日起，在(i)我的均衡基金、(ii)我的平穩基金及(iii)我的環球股票基金的基礎基金層面收取的投資管理費用已分別(i)由每年資產淨值的 0.32% 下調至 0.30%；(ii)由每年資產淨值的 0.32% 下調至 0.30% 及(iii)由每年資產淨值的 0.33% 下調至 0.30%。
- 基於上述調減，我的均衡基金、我的平穩基金及我的環球股票基金的基金管理費總額（包括基礎基金層面收取的受託人費用及投資管理費用）已相應下調。計劃說明書及主要計劃資料文件中的相關披露已作出更新以反映有關調減。
- (ii) 由二零二四年一月一日起，在我的強積金保守基金的成分基金層面收取的投資管理費用已由每年資產淨值的 0.25% 下調至 0.15%。我的強積金保守基金的基金管理費總額已相應下調。計劃說明書及主要計劃資料文件中的相關披露已作出更新以反映有關調減。

報告期後，自二零二六年四月一日起，根據強積金法例的修訂，我們在履行就我的核心累積基金及我的 65 歲後基金提供服務的責任而招致的經常性實付開支總額上限，在單一年內將由該等成分基金各自資產淨值的 0.2% 下調至各自資產淨值的 0.1%。有關被歸類為實付開支的開支類型詳情，請參閱計劃說明書第 5 節。

3. 若干成分基金的投資政策變動

自二零二五年七月三十一日（生效日期）起，相關成分基金的投資政策已作出更新以反映變更及／或加強披露相關基礎核准匯集投資基金的投資政策：

- (i) 我的亞洲股票基金—投資於中國 A 股及中國 B 股

成分基金名稱	基礎核准匯集投資基金名稱
我的亞洲股票基金	富達環球投資基金之亞太股票基金（強積金）

3. 若干成分基金的投資政策變動（續）

為提高基礎核准匯集投資基金的靈活性，以把握中國大陸股票市場的投資機會，基礎核准匯集投資基金的投資政策已作出修訂以反映其可能透過滬港股票市場交易互聯互通機制及深港股票市場交易互聯互通機制及／或基礎核准匯集投資基金的投資經理的合格境外投資者(QFI)身份將其資產淨值的最多 20%投資於中國 A 股及中國 B 股。

由於成分基金作為聯接基金投資於基礎核准匯集投資基金，成分基金的投資政策已作出相應修改，以反映基礎核准匯集投資基金的投資政策的變動。

(ii) 我的香港股票基金—根據《規例》使用財務期貨及期權合約

成分基金名稱	基礎核准匯集投資基金名稱
我的香港股票基金	富達環球投資基金之香港股票基金

自生效日期起，基礎核准匯集投資基金可能根據《規例》購入財務期貨及期權合約作對沖以外的目的（「其他目的」），而其他目的僅限於用作解決與有關證券市場之間的任何結算錯配。

由於成分基金作為聯接基金投資於基礎核准匯集投資基金，成分基金的投資政策已作出相應修改，以反映基礎核准匯集投資基金的投資政策的變動。

(iii) 我的環球債券基金—投資於中國大陸的境內債務證券及具吸收虧損特點的投資工具

成分基金名稱	基礎核准匯集投資基金名稱
我的環球債券基金	富達環球投資基金之國際債券基金

(a) 基礎核准匯集投資基金間接投資於中國大陸的境內債務證券的百分比將於生效日期變更：

生效日期前	生效日期後
資產淨值的最多10%	資產淨值的最多20%

(b) 加強披露基礎核准匯集投資基金可能間接投資於具吸收虧損特點的投資工具，包括被視作非優先受償債券的投資工具及具有吸收虧損能力的其他投資工具。

為提高基礎核准匯集投資基金的靈活性，以把握中國內地債券市場的投資機會，上述基礎核准匯集投資基金的投資政策已作出修訂以反映可將其資產淨值的最多 20%投資於中國內地的境內債務證券。

由於成分基金作為聯接基金投資於基礎核准匯集投資基金，成分基金的投資政策已就上述(a)及(b)作出相應修改，以反映基礎核准匯集投資基金的投資政策的變動。

上述變動僅是本財政年度內對本計劃監管規則所作修訂的概要。詳情請參閱我們最新的銷售文件。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

計劃報告書 (續)

截至二零二五年三月三十一日止年度

服務提供者

受託人及保管人

中銀國際英國保誠信託有限公司
香港太古城英皇道1111號15樓
1501-07室及1513-16室

有關董事的詳情，請參閱計劃報告書附表一。

我的強積金保守基金、
我的核心累積基金及
我的65歲後基金之投資經理

施羅德投資管理(香港)有限公司
香港金鐘道 88 號
太古廣場二座33樓3301室

我的香港追蹤指數基金之投資經理

南方東英資產管理有限公司
香港中環康樂廣場8號
交易廣場2期2801-2803室

我的人民幣及港元貨幣市場基金之
投資經理

安聯環球投資亞太有限公司
香港金鐘
金鐘道 88 號
太古廣場二座32樓

核數師

安永會計師事務所
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號太古坊一座 14 樓

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

計劃報告書 (續)

截至二零二五年三月三十一日止年度

服務提供者 (續)

銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港中環花園道 1 號
中銀大廈 14 樓

銀行為受託人的有聯繫者。有關控權人的詳情，請參閱計劃報告書附表二。

強積金公司
中介人

1. 保誠保險有限公司
香港鰂魚涌華蘭路 18 號
港島東中心 59 樓
2. 中銀集團人壽保險有限公司
香港 太古城英皇道 1111 號
13 樓及 17 樓 1705-1712 室
3. 光證優越理財（香港）有限公司
香港銅鑼灣希慎道 33 號利園一期 28 樓
(自二零二四年九月一日起不再為本計劃之強積金公司中介人)
4. 雙盈專業財富管理有限公司
香港中環德輔道中 244-248 號
東協商業大廈 4 樓 407 室
(自二零二四年九月一日起不再為本計劃之強積金公司中介人)
5. 韜睿惠悅香港有限公司
香港銅鑼灣新寧道 1 號
利園三期 16、17 樓及 1802 室
6. 六福財富管理(香港)有限公司
香港皇后大道中 183 號中遠大廈 22 樓
2201 - 2207 及 2213 - 2214 室

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

計劃報告書 (續)

截至二零二五年三月三十一日止年度

服務提供者 (續)

*保誠保險有限公司及中銀集團人壽保險有限公司均為受託人的有聯繫者。
有關控權人的詳情，請參閱計劃報告書附表二。*

一般資料及查詢

中銀國際英國保誠信託有限公司
客戶服務中心
香港太古城英皇道 1111 號
15 樓 1507 室

熱線電話： 2929 3366

傳真號碼： 2151 0999

網址： www.bocpt.com

日期：二零二五年九月二十六日

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

計劃報告書 (續)

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人的董事的詳情

截至二零二五年三月三十一日止年度**姓名****營業地址**

羅禮華

香港太古城英皇道 1111 號 15 樓 1501-07 室及 1513-16 室

馬玉孀

香港太古城英皇道 1111 號 15 樓 1501-07 室及 1513-16 室

郭偉信

香港太古城英皇道 1111 號 15 樓 1501-07 室及 1513-16 室

周國昌

香港太古城英皇道 1111 號 15 樓 1501-07 室及 1513-16 室

梁小玲

香港太古城英皇道 1111 號 15 樓 1501-07 室及 1513-16 室

劉添

香港太古城英皇道 1111 號 15 樓 1501-07 室及 1513-16 室

王化斌

香港中環花園道 1 號中銀大廈 13 樓

(於二零二四年九月二十四日委任)

蔡惠芬

香港太古城英皇道 1111 號 15 樓 1501-07 室及 1513-16 室

(於二零二五年一月十六日委任)

徐海峰

(於二零二四年九月二十四日辭任)

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

計劃報告書 (續)

截至二零二五年三月三十一日止年度
中國銀行(香港)有限公司的控權人的詳情
截至二零二五年三月三十一日止年度

<u>姓名/名稱</u>	<u>營業地址／住址</u>
中央匯金投資有限責任公司	中華人民共和國北京市東城區朝陽門北大街 1 號新保利大廈（郵編：100010）
中國銀行股份有限公司	中華人民共和國北京復興門內大街 1 號（郵編：100818）
中銀香港(集團)有限公司	香港中環花園道 1 號中銀大廈 52 樓
BOC Hong Kong (BVI) Limited	P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
中銀香港(控股)有限公司	香港中環花園道 1 號中銀大廈 53 樓
葛海蛟	中華人民共和國北京復興門內大街 1 號（郵編：100818）
張輝 (於二零二五年二月六日委任)	中華人民共和國北京復興門內大街 1 號（郵編：100818）
孫煜	香港中環花園道 1 號中銀大廈 14 樓
鄭汝樺	c/o 香港中環花園道 1 號中銀大廈 53 樓
蔡冠深	香港中環夏慤道 12 號美國銀行中心 16 樓 1608 室
馮婉媚	c/o 香港中環花園道 1 號中銀大廈 53 樓
羅義坤	c/o 香港中環花園道 1 號中銀大廈 53 樓
李惠光	c/o 香港中環花園道 1 號中銀大廈 53 樓
聶世禾	c/o 香港中環花園道 1 號中銀大廈 53 樓
馬時亨	c/o 香港中環花園道 1 號中銀大廈 53 樓
劉金 (於二零二四年八月二十五日辭任)	
林景臻 (於二零二五年一月七日辭任)	

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

計劃報告書 (續)

截至二零二五年三月三十一日止年度
 保誠保險有限公司的控權人的詳情
截至二零二五年三月三十一日止年度

<u>姓名/名稱</u>	<u>營業地址／住址</u>
Prudential Public Limited Company	1 Angel Court, London EC2R 7AG, United Kingdom
英國保誠集團亞洲有限公司	香港中環港景街 1 號國際金融中心一期 13 樓
林智剛	香港鰂魚涌華蘭路 18 號港島東中心 59 樓
伍燕儀 (於二零二五年二月十四日委任)	香港鰂魚涌華蘭路 18 號港島東中心 59 樓
Stephen Paul Bickell	香港鰂魚涌華蘭路 18 號港島東中心 59 樓
陳慎鋒	香港鰂魚涌華蘭路 18 號港島東中心 59 樓
鍾嘉年	香港鰂魚涌華蘭路 18 號港島東中心 59 樓
關穎嫻	香港鰂魚涌華蘭路 18 號港島東中心 59 樓
吳立賢 (於二零二五年二月十七日辭任)	

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

計劃報告書 (續)

截至二零二五年三月三十一日止年度
 中銀集團人壽保險有限公司的控權人的詳情
截至二零二五年三月三十一日止年度

<u>姓名／名稱</u>	<u>營業地址／住址</u>
中央匯金投資有限責任公司	中華人民共和國北京市東城區朝陽門北大街 1 號新保利大廈（郵編：100010）
中國銀行股份有限公司	中華人民共和國北京復興門內大街 1 號（郵編：100818）
中銀香港（集團）有限公司	香港中環花園道 1 號中銀大廈 52 樓
BOC Hong Kong (BVI) Limited	P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
中銀香港(控股)有限公司	香港中環花園道 1 號中銀大廈 53 樓
中銀集團保險有限公司	香港德輔道中 71 號永安集團大廈 9 樓
孫煜	香港太古城英皇道 1111 號 13 樓及 17 樓 1705-1712 室
劉漢銓	香港太古城英皇道 1111 號 13 樓及 17 樓 1705-1712 室
曲和磊	香港太古城英皇道 1111 號 13 樓及 17 樓 1705-1712 室
鄧子平	香港太古城英皇道 1111 號 13 樓及 17 樓 1705-1712 室
陳文	香港太古城英皇道 1111 號 13 樓及 17 樓 1705-1712 室
梁永樂	香港太古城英皇道 1111 號 13 樓及 17 樓 1705-1712 室
徐海峰 (於二零二四年七月二十四日委任)	香港太古城英皇道 1111 號 13 樓及 17 樓 1705-1712 室
賴禎禎 (於二零二四年四月三十日辭任)	
葛春堯 (於二零二四年七月二十四日委任及 於二零二五年三月二十八日辭任)	

獨立核數師報告書 致我的強積金計劃受託人

有關審核財務報表的報告

意見

本核數師已審核載於第 16 至 67 頁之我的強積金計劃（「本計劃」）之財務報表，此等財務報表包括於二零二五年三月三十一日之可撥作權益資產淨值報表－本計劃以及於截至該日止年度之可撥作權益資產淨值變動報表－本計劃及現金流量表－本計劃以及財務報表之附註，包括重大會計政策資料。

本核數師認為，該等財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則會計準則真實而公平地反映本計劃於二零二五年三月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度之財務交易及其現金流量。

意見的基礎

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）並參考其頒佈的實務說明第 860.1 號（經修訂），*退休計劃之審核*進行審計工作。本核數師在該等準則下承擔的責任已在本報告書核數師就審核財務報表須承擔的責任章節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則（「守則」），本核數師獨立於本計劃，並已根據守則履行其他道德責任。本核數師相信，本核數師所獲得的審核憑證能充足及適當地為本核數師的意見提供基礎。

財務報表及核數師報告以外的資料

本計劃受託人需對其他資料負責。其他資料包括載於計劃報告書及投資報告書內的資料。

本核數師對財務報表的意見並不涵蓋其他資料，本核數師亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合本核數師對財務報表的審核，本核數師的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與財務報表或本核數師在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於本核數師已執行的工作，倘本核數師認為其他資料存在重大錯誤陳述，則本核數師需要報告該事實。在這方面，本核數師沒有任何報告書。

獨立核數師報告書（續）

致我的強積金計劃受託人

受託人就財務報表須承擔的責任

受託人須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製真實而中肯的財務報表，並對受託人認為使財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

在編製財務報表時，受託人負責評估本計劃持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非受託人有意將本計劃清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案而須如此行事。

此外，受託人須確保財務報表已按照強制性公積金計劃（一般）規例（「一般規例」）第80、81、83及84條妥為編製。

核數師就審核財務報表須承擔的責任

本核數師的目標是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本核數師意見的核數師報告書。本核數師根據一般規例第 102 條僅向整體股東報告，除此之外，本報告書別無其他目的。本核數師並不就本報告書之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

此外，本核數師須評估本計劃之財務報表在所有重大方面是否已按一般規例第 80、81、83 及 84 條妥為編製。

在根據香港審計準則進行審核的過程中，本核數師於整個審核過程運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。本核數師亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為本核數師意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

獨立核數師報告書（續）
致我的強積金計劃受託人

核數師就審核財務報表須承擔的責任（續）

- 了解與審核相關的內部監控，以設計於該等情況下屬適當的審計程序，但目的並非對本計劃內部監控的有效性發表意見。
- 評價受託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對受託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對本計劃的持續經營能力產生重大疑慮。如果本核數師認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告書中提請注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則本核數師應當修改意見。本核數師的結論是基於截至核數師報告書日期止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致本計劃不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映相關交易和事項。

本核數師與受託人溝通了有關（其中包括）計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括本核數師在審核中識別出內部監控的任何重大缺陷。

報告強制性公積金計劃（一般）規例項下之事宜

- a. 本核數師認為，財務報表在所有重大方面均已按照一般規例第80、81、83及84條妥為編製。
- b. 據本核數師所知及所信，本核數師已取得就本核數師之審計而言屬必要之所有資料及闡釋。

本獨立核數師報告的審計項目的項目合夥人為 Chan, Ka Man（執業證書編號：P07861）。

執業會計師
香港
二零二五年九月二十六日

獨立核數師核證報告書

致我的強積金計劃受託人

本核數師已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港審計準則並參考其頒佈之實務說明第 860.1 號（經修訂），*退休計劃之審核*完成審核我的強積金計劃（「本計劃」）於截至二零二五年三月三十一日止年度之財務報表，並據此於二零二五年九月二十六日發表無保留意見核數師報告書。

根據強制性公積金計劃（一般）規例（「一般規例」）第 102 條，本核數師須就本計劃是否符合強制性公積金計劃條例（「強制性公積金計劃條例」）及一般規例之若干規定作出報告。

受託人之責任

一般規例規定受託人須確保：

- a. 有關本計劃之成分基金、本計劃資產及就本計劃所訂立之一切財務交易之會計及其他記錄均備存妥善；
- b. 強制性公積金計劃管理局就強制性公積金計劃條例第 28 條中有關受禁止投資活動所制訂之指引之規定及一般規例第 37(2)、51 及 52 條及第 X 部及附 1 之規定均獲遵守；
- c. 強制性公積金計劃條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c)及(d)條以及第 34DC(1)、34DD(1)及(4)條項下之規定均獲遵守；及
- d. 除一般規例所允許外，本計劃資產並無任何產權負擔。

本核數師之獨立性及質量管理

本核數師已遵守香港會計師公會頒佈的「*職業會計師道德守則*」中對獨立性及其他道德的要求，其乃基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定。

本核數師應用香港質量管理準則第 1 號「*進行財務報表審核或審閱或其他核證或相關服務委聘之會計師行之質量管理*」，該準則要求本核數師設計、實施及運作質量管理系統，包括有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策或程序。

獨立核數師核證報告書（續）
致我的強積金計劃受託人

核數師之責任

本核數師之責任為根據本核數師進行審核工作之結果，就本計劃是否遵守以上規定作出報告。

本核數師按照香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第 3000 號（經修訂）「*審核或審閱過往財務資料以外的核證委聘*」，並經參考實務說明第 860.1 號（經修訂）「*退休計劃之審核*」進行審核工作。本核數師已規劃及執行審核工作以就本計劃是否已遵守上述規定獲取合理保證。

本核數師已經參考實務說明第 860.1 號（經修訂）推薦之程序，規劃及進行本核數師認為必需之有關程序，包括以抽查方式審閱從受託人獲取之有關本計劃遵守上述規定之證據。

本核數師相信，本核數師獲取之證據乃充分、適當，並已為本核數師之意見提供基礎。

意見

基於前述：

1. 本核數師認為：

- a. 於截至二零二五年三月三十一日止年度有關本計劃之成分基金、本計劃資產及就本計劃所訂立之一切財務交易之會計及其他記錄均備存妥善；及
- b. 於二零二五年三月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二四年九月三十日，強制性公積金計劃管理局就強制性公積金計劃條例第 28 條中有關受禁止投資活動所制訂之指引之規定及一般規例第 37(2)、51 及 52 條及第 X 部及附表 1 之規定在所有重大方面均獲遵守；
- c. 於二零二五年三月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二四年九月三十日，強制性公積金計劃條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c)及(d)條以及第 34DC(1)及 34DD(1)及(4)(a)條中訂明有關我的核心累積基金及我的 65 歲後基金之有關投資累算權益及服務付款控制之規定在所有重大方面均獲遵守；及
- d. 於二零二五年三月三十一日，強制性公積金計劃條例第 34DD(4)(b)條中訂明有關我的核心累積基金及我的 65 歲後基金之實付費用控制之規定在所有重大方面均獲遵守。

2. 於二零二五年三月三十一日，除一般規例所允許外，本計劃資產並無負有任何產權負擔。

獨立核數師核證報告書（續）
致我的強積金計劃受託人

其他事宜

於截至二零二五年三月三十一日止年度內，由於受託人已完成相關過渡性規定，強制性公積金計劃條例第 34DI(1)及(2)條及第 34DK(2)條中訂明有關轉撥累計權益至某一賬戶及指定通知以及第 34DJ(2)、(3)、(4)及(5)條中訂明有關我的核心累積基金及我的 65 歲後基金之尋找計劃成員之規定不適用於受託人。因此，並無就此等章節作出報告。

擬定使用者及用途

本報告擬定僅由受託人根據一般規例第 102 條向強制性公積金計劃管理局提呈，而並非，且不應由任何人作其他目的使用。

執業會計師
香港
二零二五年九月二十六日

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

可撥作權益資產淨值報表－本計劃

於二零二五年三月三十一日

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
資產		
成分基金投資	3,396,665,723	3,104,434,321
應收成分基金款項	2,652,896	3,684,450
應收供款	10,858,938	13,545,313
其他應收款項	1,858,273	54,649
銀行結餘	5,733,514	8,804,788
	<u>3,417,769,344</u>	<u>3,130,523,521</u>
負債		
應付成分基金款項	655,390	3,009,215
應付權益	4,075,141	4,916,448
	<u>4,730,531</u>	<u>7,925,663</u>
計劃股東應佔淨資產	<u>3,413,038,813</u>	<u>3,122,597,858</u>

載於第 16 至第 67 頁的財務報表於二零二五年九月二十六日經受託人批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

.....
董事

.....
董事

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

可撥作權益資產淨值變動報表—本計劃

截至二零二五年三月三十一日止年度

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
計劃股東應佔參與交易所致淨資產增加		
已收及應收供款		
僱主		
— 強制性	84,147,895	85,833,529
— 其他自願性	9,426,733	8,736,803
僱員		
— 強制性	100,053,182	102,903,511
— 其他自願性	27,448,581	27,664,395
由其他計劃轉入	64,621,566	89,915,737
供款附加費	511,225	473,144
	<u>286,209,182</u>	<u>315,527,119</u>
已付及應付權益		
— 退休	(45,818,226)	(37,013,278)
— 提早退休	(20,882,698)	(9,130,108)
— 身故	(6,494,634)	(2,806,336)
— 永久性離開香港	(14,207,155)	(12,693,980)
— 完全喪失行為能力	(343,474)	(376,970)
— 其他自願性供款退回	(86,399)	(126,156)
— 小額結餘賬戶	-	-
— 重疾	(148,865)	(129,636)
轉往其他計劃	(230,954,710)	(176,367,201)
	<u>(318,936,161)</u>	<u>(238,643,665)</u>
沒收供款	-	-
已付及應付權益以及沒收供款小計	<u>(318,936,161)</u>	<u>(238,643,665)</u>
計劃股東應佔營運所致淨資產增加	(32,726,979)	76,883,454
投資收益／（虧損）：		
投資收益／（虧損）淨額	<u>323,167,934</u>	<u>(29,811,856)</u>
計劃股東應佔淨資產增加	290,440,955	47,071,598
年初結餘	<u>3,122,597,858</u>	<u>3,075,526,260</u>
年末結餘	<u>3,413,038,813</u>	<u>3,122,597,858</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

現金流量表 — 本計劃

截至二零二五年三月三十一日止年度

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
營運活動所得現金流量		
成分基金單位認購	(290,353,454)	(311,671,457)
成分基金單位贖回	319,967,715	236,757,372
其他營運現金付款	(1,803,624)	(17,246)
營運活動所得／（所用）現金淨額	<u>27,810,637</u>	<u>(74,931,331)</u>
融資活動所得現金流量		
已收供款	288,895,557	314,772,768
已付權益	(319,777,468)	(236,754,246)
融資活動所得／（所用）現金淨額	<u>(30,881,911)</u>	<u>78,018,522</u>
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	(3,071,274)	3,087,191
年初現金及現金等價物	<u>8,804,788</u>	<u>5,717,597</u>
年末現金及現金等價物（即銀行結餘）	<u><u>5,733,514</u></u>	<u><u>8,804,788</u></u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

損益表－成分基金

截至二零二五年三月三十一日止年度

附註	我的 增長基金		我的 均衡基金		我的 平穩基金		我的 環球股票基金		我的 亞洲股票基金		我的 中國股票基金		我的香港 股票基金		我的香港 追蹤指數基金		
	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	
投資（虧損）／收益																	
來自銀行存款的利息收入	6(d)	526	489	318	328	330	328	890	677	305	267	636	581	440	419	612	609
來自計息證券的利息收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,511,680	4,917,620
股息收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投資產生之已變現（虧損）／收益淨額		5,362,969	1,853,021	3,214,989	1,477,345	2,137,881	718,294	12,397,833	1,999,829	3,386,182	1,155,241	(1,472,918)	(4,355,863)	(2,863,369)	(3,965,775)	(2,323,858)	(3,965,595)
投資產生之（虧損）／收益變動淨額		30,082,615	9,822,432	13,624,714	3,895,683	10,099,475	2,653,167	8,103,925	74,496,237	(1,545,122)	19,099,747	79,534,184	(92,463,241)	86,306,342	(53,957,012)	50,968,067	(23,579,996)
雜項收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
管理費回扣	6(c)	1,468,529	1,315,713	719,038	646,341	756,708	672,430	1,595,757	1,177,995	817,046	695,191	2,916,875	2,903,428	1,051,806	956,905	-	-
		<u>36,914,639</u>	<u>12,991,655</u>	<u>17,559,059</u>	<u>6,019,697</u>	<u>12,994,394</u>	<u>4,044,219</u>	<u>22,098,405</u>	<u>77,674,738</u>	<u>2,658,411</u>	<u>20,950,446</u>	<u>80,978,777</u>	<u>(93,915,095)</u>	<u>84,495,219</u>	<u>(56,965,463)</u>	<u>54,156,501</u>	<u>(22,627,362)</u>
投資費用																	
投資管理費	6(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(84,665)	(77,143)
受託人費用	6(b)	(2,092,511)	(1,866,992)	(1,197,799)	(1,124,473)	(1,261,274)	(1,169,704)	(2,659,557)	(2,098,082)	(1,106,268)	(937,291)	(2,726,261)	(2,701,830)	(1,424,657)	(1,290,524)	(761,991)	(694,301)
副保管人費用	6(f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
交易費	6(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>(2,092,511)</u>	<u>(1,866,992)</u>	<u>(1,197,799)</u>	<u>(1,124,473)</u>	<u>(1,261,274)</u>	<u>(1,169,704)</u>	<u>(2,659,557)</u>	<u>(2,098,082)</u>	<u>(1,106,268)</u>	<u>(937,291)</u>	<u>(2,726,261)</u>	<u>(2,701,830)</u>	<u>(1,424,657)</u>	<u>(1,290,524)</u>	<u>(846,656)</u>	<u>(771,444)</u>
行政費用																	
指數許可費		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,277)	(32,143)
專業賠償保險		(5,938)	(6,358)	(3,401)	(3,830)	(3,582)	(3,984)	(7,546)	(7,126)	(3,147)	(3,188)	(7,730)	(9,224)	(4,025)	(4,406)	(2,152)	(2,369)
核數師費用		(28,845)	(26,459)	(16,524)	(15,937)	(17,383)	(16,599)	(36,740)	(33,427)	(15,205)	(13,307)	(37,630)	(38,200)	(19,704)	(18,234)	-	-
銀行開支	6(d)	(5,295)	(7,570)	(4,138)	(5,539)	(4,233)	(6,220)	(7,148)	(8,360)	(4,175)	(5,444)	(5,793)	(9,246)	(4,655)	(6,367)	-	-
印刷及郵寄開支		(30,891)	(29,033)	(17,588)	(17,573)	(18,593)	(18,256)	(38,055)	(31,930)	(16,329)	(14,520)	(40,712)	(42,566)	(21,294)	(20,619)	-	-
基金價格公佈開支		(12,425)	(12,226)	(12,425)	(12,226)	(12,425)	(12,226)	(12,425)	(12,226)	(12,425)	(12,226)	(12,425)	(12,226)	(12,425)	(12,226)	-	-
雜項開支		(1,031)	(3,670)	(621)	(2,193)	(646)	(2,338)	(1,166)	-	(519)	(1,831)	(1,481)	(5,899)	(708)	(2,673)	-	-
法律及專業費用		(32,427)	(43,694)	(18,809)	(26,446)	(19,729)	(27,587)	(40,404)	(49,414)	(17,196)	(22,279)	(42,119)	(62,007)	(21,045)	(29,856)	-	-
		<u>(116,852)</u>	<u>(129,010)</u>	<u>(73,506)</u>	<u>(83,744)</u>	<u>(76,591)</u>	<u>(87,210)</u>	<u>(143,484)</u>	<u>(142,483)</u>	<u>(68,996)</u>	<u>(72,795)</u>	<u>(147,890)</u>	<u>(179,368)</u>	<u>(83,856)</u>	<u>(94,381)</u>	<u>(37,429)</u>	<u>(34,512)</u>
股東應佔營運																	
所致淨資產增加／（減少）		<u>34,705,276</u>	<u>10,995,653</u>	<u>16,287,754</u>	<u>4,811,480</u>	<u>11,656,529</u>	<u>2,787,305</u>	<u>19,295,364</u>	<u>75,434,173</u>	<u>1,483,147</u>	<u>19,940,360</u>	<u>78,104,626</u>	<u>(96,796,293)</u>	<u>82,986,706</u>	<u>(58,350,368)</u>	<u>53,272,416</u>	<u>(23,433,318)</u>

自二零一六年十月一日起，當成分基金淨資產價值低於港幣 160,000,000 元時，受託人將承擔本計劃及成分基金之部分費用。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

損益表－成分基金（續）

截至二零二五年三月三十一日止年度

		我的環球 債券基金	我的港元 債券基金	我的 人民幣及港元 貨幣市場 基金	我的強積金 保守基金	我的核心 累積基金	我的 65 歲後 基金	總計
附註	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
投資（虧損）／收益								
來自銀行存款的利息收入	6(d)	201	154	169	124	106	147	3,491,789
來自計息證券的利息收入		-	-	-	-	-	-	8,770,954
股息收入		-	-	-	-	-	-	420
投資產生之已變現（虧損）／收益淨額		(888,248)	(1,076,234)	604,159	(154,768)	170,977	(88,419)	1,834,823
投資產生之未變現（虧損）／收益變動淨額		1,635,765	230,898	3,482,997	2,339,657	924,321	(670,290)	375,454
雜項收入		-	-	-	-	-	-	23,725
管理費回扣	6(c)	459,002	394,998	306,303	294,801	38,040	38,580	-
		1,206,720	(450,184)	4,393,628	2,479,814	1,133,444	(719,982)	13,594,540
								13,297,325
								8,897,208
								22,386,070
								2,221,377
								3,313,426
								343,302,322
								(11,520,696)
投資費用								
投資管理費	6(a)	-	-	-	-	-	-	(530,891)
受託人費用	6(b)	(592,503)	(507,412)	(437,558)	(418,872)	(294,637)	(297,173)	(1,911,209)
副保管人費用	6(f)	-	-	-	-	-	-	(30,824)
交易費	6(c)	-	-	-	-	-	-	(16,620)
		(592,503)	(507,412)	(437,558)	(418,872)	(294,637)	(297,173)	(2,489,544)
								(2,486,446)
								(1,531,400)
								(1,189,927)
								(534,400)
								(444,609)
								(19,195,025)
								(17,304,779)
行政費用								
指數許可費		-	-	-	-	-	-	-
專業賠償保險		(1,680)	(1,728)	(1,245)	(1,427)	(838)	(1,013)	(5,414)
核數師費用		-	-	-	-	-	-	(26,428)
銀行開支	6(d)	-	-	-	-	-	-	(15,898)
印刷及郵寄開支		-	-	-	-	-	-	(26,972)
基金價格公佈開支		-	-	-	-	-	-	(12,425)
雜項開支		-	-	-	-	-	-	(961)
法律及專業費用		-	-	-	-	-	-	(28,859)
		(1,680)	(1,728)	(1,245)	(1,427)	(838)	(1,013)	(116,957)
								(128,330)
								(68,934)
								(29,276)
								(1,105)
								(1,104)
								(939,363)
								(986,381)
股東應佔營運 所致淨資產增加／（減少）		612,537	(959,324)	3,954,825	2,059,515	837,969	(1,018,168)	10,988,039
								10,682,549
								7,296,874
								21,166,867
								1,685,872
								2,867,713
								323,167,934
								(29,811,856)

自二零一六年十月一日起，當成分基金淨資產價值低於港幣 160,000,000 元時，受託人將承擔本計劃及成分基金之部分費用。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

資產負債表－成分基金

於二零二五年三月三十一日

附註	二零二五年 港幣	我的 增長基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的 均衡基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的 平穩基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的環球 股票基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的亞洲 股票基金 二零二四年 港幣
資產										
核准匯集投資基金										
／核准緊貼指數										
集體投資計劃投資	389,158,207	368,014,209	224,322,682	216,615,979	234,486,091	226,251,735	475,817,948	460,963,190	190,222,307	193,016,428
於計息證券的投資	9 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應收利息及其他應收款項	128,159	107,356	62,912	108,987	65,422	113,678	134,945	226,599	65,407	58,858
匯兌中之供款	41,192	288,674	23,668	114,739	26,651	96,503	136,343	488,786	23,115	143,597
基金轉換之應收款項	302,984	359,183	157,561	104,558	384,096	84,035	309,118	1,339,891	462,724	147,625
應收經紀款項	29,000	221,000	16,000	-	-	276,000	1,001,000	-	-	226,000
銀行存款	7 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
銀行結餘	468,712	1,729	199,489	269,743	148,577	77,574	109,762	407,379	142,086	170,038
總資產	390,128,254	368,992,151	224,782,312	217,214,006	235,110,837	226,899,525	477,509,116	463,425,845	190,915,639	193,762,546
負債										
基金轉換之應付款項	437,605	189,552	397,054	81,717	187,013	323,098	648,646	448,270	203,846	193,513
應付贖回款項	418,263	173,849	200,737	197,858	217,230	99,068	616,114	1,033,346	38,413	258,455
應付款項及應計費用	212,309	177,709	122,240	106,036	127,552	110,445	262,232	218,082	104,693	92,632
應付經紀款項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總負債	1,068,177	541,110	720,031	385,611	531,795	532,611	1,526,992	1,699,698	346,952	544,600
股東應佔淨資產	389,060,077	368,451,041	224,062,281	216,828,395	234,579,042	226,366,914	475,982,124	461,726,147	190,568,687	193,217,946
已發行單位數目	18,491,316.1269	19,189,499.6129	11,362,538.9428	11,841,919.0146	14,599,047.7879	14,814,973.5007	17,123,542.8326	17,320,847.6316	10,004,622.8854	10,207,973.9380
每單位之淨資產值	21.0401	19.2006	19.7193	18.3102	16.0681	15.2796	27.7969	26.6572	19.0480	18.9281

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

資產負債表－成分基金（續）

於二零二五年三月三十一日

附註	二零二五年 港幣	我的中國 股票基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的香港 股票基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的香港 追蹤指數基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的環球 債券基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的港元 債券基金 二零二四年 港幣
資產										
核准匯集投資基金										
／核准緊貼指數										
集體投資計劃投資	501,738,753	469,277,487	292,072,390	225,678,854	158,712,750	122,071,793	113,459,085	100,902,565	79,705,156	80,285,000
於計息證券的投資	9 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應收利息及其他應收款項	259,934	211,982	101,420	70,047	-	-	40,378	32,478	25,785	23,185
匯兌中之供款	62,927	394,090	46,627	520,959	2,523	123,720	73,666	96,594	3,098	28,366
基金轉換之應收款項	188,667	9,081	326,811	336,970	756,293	214	19,352	13,661	100,906	495,428
應收經紀款項	-	410,000	174,000	-	-	-	34,000	364,000	20,000	27,000
銀行存款	7 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
銀行結餘	435,096	184,561	220,276	1,198	1,155,387	440,505	93,127	43,213	65,930	57,155
總資產	502,685,377	470,487,201	292,941,524	226,608,028	160,626,953	122,636,232	113,719,608	101,452,511	79,920,875	80,916,134
負債										
基金轉換之應付款項	1,805,857	726,085	918,527	407,070	1,158,208	186,348	267,352	207,109	178,517	13,046
應付贖回款項	77,034	68,313	53,609	70,230	611,495	86,354	51,821	237,266	53,098	131,117
應付款項及應計費用	281,418	234,265	158,151	112,248	92,388	71,362	51,988	41,698	36,589	32,882
應付經紀款項	-	-	-	-	737,644	166,466	-	-	-	-
總負債	2,164,309	1,028,663	1,130,287	589,548	2,599,735	510,530	371,161	486,073	268,204	177,045
股東應佔淨資產	500,521,068	469,458,538	291,811,237	226,018,480	158,027,218	122,125,702	113,348,447	100,966,438	79,652,671	80,739,089
已發行單位數目	22,933,253.6797	25,210,025.7434	18,900,176.7576	20,031,994.2497	10,530,752.8342	11,783,592.2407	12,649,859.6716	11,339,929.1381	6,349,108.7413	6,763,623.2966
每單位之淨資產值	21.8251	18.6218	15.4396	11.2828	15.0062	10.3640	8.9604	8.9036	12.5454	11.9372

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

資產負債表－成分基金（續）

於二零二五年三月三十一日

		人民幣及港元 貨幣市場 基金		我的強積金 保守基金		我的核心 累積基金		我的 65 歲後 基金		總計
	附註	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二四年 港幣
資產										
核准匯集投資基金										
／核准緊貼指數										
集體投資計劃投資		54,071,953	53,491,654	-	-	211,658,885	187,916,097	77,090,540	65,560,345	2,770,045,336
於計息證券的投資	9	-	-	274,368,208	135,853,056	-	-	-	-	135,853,056
應收利息及其他應收款項		3,432	2,987	116,808	641,050	-	672	325	275	1,598,154
匯兌中之供款		9,901	36,047	124,924	451,071	42,110	156,327	38,645	69,742	3,009,215
基金轉換之應收款項		303,179	-	3,602,273	882,465	307,808	194,860	294,566	59,344	4,027,315
應收經紀款項		-	-	-	-	-	30,000	-	571,000	2,125,000
銀行存款	7	-	-	103,625,564	170,105,446	-	-	-	-	170,105,446
銀行結餘		35,081	43,046	20,041,973	25,309,239	305,130	8,485	125,651	175,630	27,189,495
總資產		54,423,546	53,573,734	401,879,750	333,242,327	212,313,933	188,306,441	77,549,727	66,436,336	3,113,953,017
負債										
基金轉換之應付款項		20,142	77,052	910,116	739,390	305,201	67,420	78,254	367,643	4,027,313
應付贖回款項		12,374	568,115	110,410	167,243	139,935	180,877	52,363	412,359	3,684,450
應付款項及應計費用		24,557	22,198	259,581	235,508	150,827	138,302	47,975	47,100	1,640,467
應付經紀款項		-	-	5,002,350	-	-	-	-	-	166,466
總負債		57,073	667,365	6,282,457	1,142,141	595,963	386,599	178,592	827,102	9,518,696
股東應佔淨資產		54,366,473	52,906,369	395,597,293	332,100,186	211,717,970	187,919,842	77,371,135	65,609,234	3,104,434,321
已發行單位數目		5,040,710.2752	4,983,174.6760	36,161,420.4266	31,326,757.2258	13,726,776.6492	12,646,841.8588	6,698,273.3650	5,823,217.1718	
每單位之淨資產值		10.7854	10.6170	10.9397	10.6011	15.4237	14.8590	11.5509	11.2668	

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

股東應佔淨資產變動報表－成分基金

截至二零二五年三月三十一日止年度

	二零二五年 港幣	我的 增長基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的 均衡基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的 平穩基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的環球 股票基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的亞洲 股票基金 二零二四年 港幣
承前結餘	368,451,041	355,251,020	216,828,395	211,016,231	226,366,914	219,344,460	461,726,147	355,434,836	193,217,946	172,290,841
發行單位	27,964,770	32,874,195	16,591,755	20,426,700	20,865,196	22,366,616	41,942,483	39,267,628	14,897,711	15,547,022
已贖回單位	(35,998,397)	(26,838,263)	(22,727,929)	(16,277,700)	(26,308,836)	(15,034,873)	(53,290,630)	(34,642,994)	(15,129,050)	(14,918,025)
轉換成分基金轉入	23,210,314	15,820,259	10,279,037	6,105,811	17,349,177	7,717,871	81,662,342	60,248,550	22,831,661	12,509,961
轉換成分基金轉出	(29,272,927)	(19,651,823)	(13,196,731)	(9,254,127)	(15,349,938)	(10,814,465)	(75,353,582)	(34,016,046)	(26,732,728)	(12,152,213)
	354,354,801	357,455,388	207,774,527	212,016,915	222,922,513	223,579,609	456,686,760	386,291,974	189,085,540	173,277,586
股東應佔營運 所致淨資產（減少）／增加	34,705,276	10,995,653	16,287,754	4,811,480	11,656,529	2,787,305	19,295,364	75,434,173	1,483,147	19,940,360
結轉結餘	389,060,077	368,451,041	224,062,281	216,828,395	234,579,042	226,366,914	475,982,124	461,726,147	190,568,687	193,217,946
已發行單位數目	2,503,293.6901	2,673,117.0555	1,403,146.6090	1,506,595.1311	2,421,879.0056	2,028,090.4148	4,405,226.2016	4,165,767.6851	1,884,790.3315	1,631,617.5224
已贖回單位數目	3,201,477.1761	2,549,488.4355	1,882,526.6808	1,447,590.3394	2,637,804.7184	1,746,469.4887	4,602,531.0006	2,883,412.4572	2,088,141.3841	1,575,172.1770

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

股東應佔淨資產變動報表－成分基金（續）

截至二零二五年三月三十一日止年度

	二零二五年 港幣	我的中國 股票基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的香港 股票基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的香港 追蹤指數基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的環球 債券基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的港元 債券基金 二零二四年 港幣
承前結餘	469,458,538	580,672,538	226,018,480	270,163,911	122,125,702	139,299,720	100,966,438	93,702,615	80,739,089	77,442,308
發行單位	28,036,391	40,058,550	22,215,903	25,978,331	9,718,535	12,096,899	13,639,028	11,936,277	6,172,379	7,280,672
已贖回單位	(40,842,129)	(31,470,856)	(21,608,119)	(14,401,811)	(11,671,860)	(8,772,366)	(9,557,749)	(7,542,221)	(10,416,732)	(4,474,538)
轉換成分基金轉入	59,585,803	31,511,078	77,520,648	45,113,631	45,722,515	32,268,529	29,612,695	14,793,237	23,643,799	11,947,160
轉換成分基金轉出	(93,822,161)	(54,516,479)	(95,322,381)	(42,485,214)	(61,140,090)	(29,333,762)	(21,924,502)	(10,964,146)	(24,440,689)	(13,516,028)
	422,416,442	566,254,831	208,824,531	284,368,848	104,754,802	145,559,020	112,735,910	101,925,762	75,697,846	78,679,574
股東應佔營運 所致淨資產（減少）／增加	78,104,626	(96,796,293)	82,986,706	(58,350,368)	53,272,416	(23,433,318)	612,537	(959,324)	3,954,825	2,059,515
結轉結餘	500,521,068	469,458,538	291,811,237	226,018,480	158,027,218	122,125,702	113,348,447	100,966,438	79,652,671	80,739,089
已發行單位數目	4,102,021.2757	3,645,147.9352	7,311,755.0454	5,805,722.9301	4,270,043.5435	3,991,224.5390	4,822,904.1962	3,035,980.8474	2,418,749.1328	1,647,248.8635
已贖回單位數目	6,378,793.3394	4,458,542.0183	8,443,572.5375	4,695,307.4433	5,522,882.9500	3,451,956.2640	3,512,973.6627	2,101,413.6273	2,833,263.6881	1,546,072.6566

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

股東應佔淨資產變動報表－成分基金（續）

截至二零二五年三月三十一日止年度

	二零二五年 港幣	我的 人民幣及港元 貨幣市場 基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的 強積金 保守基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的核心 累積基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	我的 65 歲後 基金 二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	總計 二零二四年 港幣
承前結餘	52,906,369	59,672,446	332,100,186	317,408,955	187,919,842	148,167,233	65,609,234	58,904,276	3,104,434,321	3,058,771,390
發行單位	6,387,329	7,821,400	39,683,061	42,784,045	30,040,064	26,883,380	9,845,024	8,796,737	287,999,629	314,118,452
已贖回單位	(4,332,349)	(4,277,705)	(43,613,244)	(37,549,504)	(14,124,647)	(13,058,507)	(9,314,490)	(9,384,302)	(318,936,161)	(238,643,665)
轉換成分基金轉入	17,887,870	7,517,145	168,226,415	91,031,014	37,290,868	25,461,734	29,340,484	16,358,019	644,163,628	378,403,999
轉換成分基金轉出	(19,320,715)	(16,808,749)	(111,787,164)	(92,256,873)	(36,705,031)	(20,700,865)	(19,794,989)	(11,933,209)	(644,163,628)	(378,403,999)
	53,528,504	53,924,537	384,609,254	321,417,637	204,421,096	166,752,975	75,685,263	62,741,521	3,073,497,789	3,134,246,177
股東應佔營運 所致淨資產（減少）／增加	837,969	(1,018,168)	10,988,039	10,682,549	7,296,874	21,166,867	1,685,872	2,867,713	323,167,934	(29,811,856)
結轉結餘	54,366,473	52,906,369	395,597,293	332,100,186	211,717,970	187,919,842	77,371,135	65,609,234	3,396,665,723	3,104,434,321
已發行單位數目	2,252,253.6842	1,449,714.8985	19,238,626.0799	12,847,552.5004	4,367,354.9723	3,825,374.9843	3,407,150.6754	2,319,744.7739		
已贖回單位數目	2,194,718.0850	1,995,001.7459	14,403,962.8791	12,462,098.9833	3,287,420.1819	2,466,320.1603	2,532,094.4822	1,969,466.7010		

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME 我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

1. 一般資料

我的強積金計劃（「本計劃」）乃根據一份於二零一零年四月七日所訂立並受中華人民共和國香港特別行政區法律所管限之集成信託契約而設立之強制性公積金計劃。本計劃旨在向本計劃之成員提供退休福利。

本計劃包括十四個成分基金，即我的增長基金（「增長基金」）、我的均衡基金（「均衡基金」）、我的平穩基金（「平穩基金」）、我的環球股票基金（「環球股票基金」）、我的亞洲股票基金（「亞洲股票基金」）、我的中國股票基金（「中國股票基金」）、我的香港股票基金（「香港股票基金」）、我的香港追蹤指數基金（「香港追蹤指數基金」）、我的環球債券基金（「環球債券基金」）、我的港元債券基金（「港元債券基金」）、我的人民幣及港元貨幣市場基金（「人民幣及港元貨幣市場基金」）、我的強積金保守基金（「強積金保守基金」）、我的核心累積基金（「核心累積基金」）及我的 65 歲後基金（「65 歲後基金」）。

核心累積基金及 65 歲後基金為新提供之成分基金，自二零一七年四月一日起生效，其與二零一六年強制性公積金計劃（修訂）條例－預設投資策略（「預設投資策略」）之相關變動有關。

本財務報表乃以本計劃之功能貨幣港幣（「港幣」）呈列。

2.1 編製基準

該等財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則會計準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製。

財務報表已按歷史成本基準編製，惟按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）之金融資產及負債按公平值計量除外。財務報表乃以港幣呈列，而除另有註明外，所有數值均調整至最接近港幣。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

2.2 會計政策及披露之變動

本計劃已於本年度財務報表首次採納以下適用於本計劃的經修訂香港財務報告準則會計準則。

香港會計準則第 1 號之修訂 *負債分類為流動或非流動*（「二零二零年修訂」）

香港會計準則第 1 號之修訂 *附帶契約的非流動負債*（「二零二二年修訂」）

香港會計準則第 1 號之修訂 *負債分類為流動或非流動*及香港會計準則第 1 號之修訂*附帶契約的非流動負債*

二零二零年修訂澄清將負債分類為流動或非流動負債的規定，包括延遲償還權利的涵義，以及延遲權利必須在報告期末存在。負債的分類不受該實體行使其延遲償還權利的可能性的影響。該等修訂亦澄清負債可以用其自身權益工具償還，只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。二零二二年修訂進一步澄清，在貸款安排所產生的負債契約中，僅有實體必須於報告日期或之前遵守的契約會影響該負債的流動或非流動分類。實體須就非流動負債作出額外披露，此乃取決於實體能否於報告期後 12 個月內遵守未來契約。

本計劃已重新評估其於二零二四年及二零二五年四月一日的負債條款及條件，並得出結論認為，其負債的流動或非流動分類於首次應用修訂後保持不變。因此，該等修訂並未對本計劃的財務狀況或表現產生任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效之準則

本計劃並無於該等財務報表中提早應用於截至二零二五年三月三十一日止會計年度已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則。於該等香港財務報告準則會計準則中，預期於生效後與本計劃財務報表相關者如下：

香港財務報告準則第 18 號	<i>財務報表的呈列及披露</i> ²
香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 7 號之修訂	<i>金融工具的分類及計量之修訂</i> ¹
香港財務報告準則會計準則的年度改進—第 11 卷	<i>香港財務報告準則第 1 號、香港財務報告準則第 7 號、香港財務報告準則第 9 號、香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 7 號之修訂</i> ¹

¹ 二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 二零二七年一月一日或之後開始的年度／報告期間生效

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME 我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

2.3 已頒佈但尚未生效之準則（續）

香港財務報告準則第 18 號取代香港會計準則第 1 號*財務報表的呈列*。儘管香港會計準則第 1 號的多個章節已被納入而變動有限，香港財務報告準則第 18 號就損益表內呈列方式引入新規定，包括指定的總計及小計。實體須將損益表內所有收益及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定小計。其亦規定於單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中資料的組合（合併及分類）和位置提出更嚴格的要求。若干早前已納入香港會計準則第 1 號的規定移至香港會計準則第 8 號*會計政策、會計估計變更及差錯*，並更名為香港會計準則第 8 號*財務報表的編製基準*。由於頒佈香港財務報告準則第 18 號，對香港會計準則第 7 號*現金流量表*、香港會計準則第 33 號*每股盈利*及香港會計準則第 34 號*中期財務報告*作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他香港財務報告準則會計準則亦有輕微的相應修訂。香港財務報告準則第 18 號及其他香港財務報告準則會計準則的相應修訂於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，須追溯應用，並可提早應用。本計劃現正分析新訂規定並評估香港財務報告準則第 18 號對本計劃財務報表的呈列及披露的影響。

香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 7 號之修訂闡明終止確認金融資產或金融負債的日期，並引入一項會計政策選擇，在符合特定條件的情況下，終止確認於結算日前透過電子付款系統結算的金融負債。該等修訂釐清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合同現金流量特徵。此外，該等修訂釐清具有無追索權特徵的金融資產及合同掛鈎工具的分類規定。該等修訂亦包括指定按公平值計入其他全面收益的權益工具投資及具有或然特徵的金融工具的額外披露。該等修訂須追溯應用，並於首次應用日期對期初留存溢利（或權益的其他組成部分）進行調整。過往期間毋須重列，且僅可在不作出預知的情況下重列。允許同時提早應用所有修訂，或僅允許提早應用與金融資產分類相關的修訂。該等修訂預期不會對本計劃的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則會計準則的年度改進－第 11 卷載列香港財務報告準則第 1 號、香港財務報告準則第 7 號（及隨附的*實施香港財務報告準則第 7 號的指引*）、香港財務報告準則第 9 號、香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 7 號之修訂。預期適用於本計劃的該等修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第 7 號*金融工具：披露*：該等修訂已更新香港財務報告準則第 7 號第 B38 段及*實施香港財務報告準則第 7 號的指引*第 IG1、IG14 及 IG20B 段的若干措辭，以簡化或與標準的其他段落及／或其他標準所用的概念及術語達致一致性。此外，該等修訂釐清*實施香港財務報告準則第 7 號的指引*未必說明香港財務報告準則第 7 號參考段落的所有規定，亦未必增設額外規定。允許提早應用。預期該等修訂不會對本計劃的財務報表產生任何重大影響。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME 我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

2.3 已頒佈但尚未生效之準則（續）

- 香港財務報告準則第 9 號 *金融工具*：該等修訂釐清當承租人釐定租賃負債已根據香港財務報告準則第 9 號終止時，承租人須應用香港財務報告準則第 9 號第 3.3.3 段，並於損益中確認所產生的任何收益或虧損。此外，該等修訂已更新香港財務報告準則第 9 號第 5.1.3 段及香港財務報告準則第 9 號附錄 A 的若干措辭，以消除潛在混淆。允許提早應用。預期該等修訂不會對本計劃的財務報表產生任何重大影響。
- 香港會計準則第 7 號 *現金流量表*：於先前刪除「成本法」的定義後，該等修訂於香港會計準則第 7 號第 37 段以「按成本」一詞取代「成本法」。允許提早應用。預期該等修訂不會對本計劃的財務報表產生任何影響。

3. 重大會計政策

公平值計量

本計劃及其基礎成分基金按各報告期末的公平值計量其股權投資。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付之價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債之公平值時，受託人考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債特徵。在該等財務報表中計量及／或披露的公平值均按此基準釐定。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及輸入數據對公平值計量之整體重要性分類為第 1 級、第 2 級或第 3 級，載述如下：

第 1 級—相同資產或負債於活躍市場中的市場報價（未經調整）

第 2 級—估值方法（對公平值計量有重大影響的最低等級輸入數據可直接或間接觀察）

第 3 級—估值方法（對公平值計量有重大影響的最低等級輸入數據不可觀察）

3. 重大會計政策（續）

收益確認

金融資產之利息收入於經濟利益很可能將流入本計劃且收入金額能夠可靠計量時確認。利息收入按時間基準，參考未償還本金及適用之實際利率（即於初步確認時透過金融資產之預期可用年期將估計未來現金收入準確貼現至該項資產賬面淨值之比率）計算。

股息收入於收取付款之權利確立時於損益表－成分基金確認，惟經濟利益可能將流入成分基金且金額能夠可靠計量時除外。

管理費回贈於收取付款之權利確立時於損益表－成分基金確認，惟經濟利益可能將流入成分基金且金額能夠可靠計量時除外。

金融工具

金融資產及金融負債乃於本計劃成為工具合約條文訂約方時於可撥作權益資產淨值報表－本計劃及資產負債表－成分基金內確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。按公平值計入損益之金融資產或金融負債之收購或發行直接應佔之交易成本乃即時於可撥作權益資產淨值變動報表－本計劃及損益表－成分基金確認。金融資產及金融負債（按公平值計入損益之金融資產及金融負債除外）之收購或發行直接應佔之交易成本於初步確認時計入有關金融資產或金融負債之公平值或自有關金融資產或金融負債之公平值扣除（如適用）。

金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類，其後按攤銷成本及按公平值計入損益計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本計劃管理彼等的業務模式。本計劃初始按公平值加上（倘金融資產並非按公平值計入損益）交易成本計量金融資產。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息（「純粹支付本金及利息」）現金流量。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME 我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

初步確認及計量（續）

本計劃管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否將來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃以旨在收集合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有。並非以前述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

所有以常規方式購買及銷售的金融資產於交易日（即本計劃承諾購買或出售資產當日）確認。常規買賣指規定於一般由市場規例或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產的其後計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法（參閱下文有關描述金融負債的實際利率法的會計政策）計量，並可能受減值（參閱下文有關金融資產減值的會計政策）影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表－成分基金內確認。所有帶息金融工具的利息收入乃採用實際利率法於損益表－成分基金內確認。

應收利息及其他應收款項、應收供款、匯兌中之供款、基金轉換之應收款項、應收經紀款項、應收成分基金款項、銀行存款及銀行結餘則分類為按攤銷成本計量的金融資產。

按公平值計入損益的金融資產

按本計劃於成分基金之所有投資及按成分基金於核准匯集投資基金／核准緊貼指數集體投資計劃之所有投資及帶息證券均分類為按公平值計入損益之金融資產。投資按交易日基準確認，並初步按公平值計量。於初步確認後之報告期末，按公平值計入損益之投資按公平值重新計量，而公平值變動直接於其產生年度之可撥作權益資產淨值變動報表－本計劃及損益表－成分基金內確認。投資之公平值乃根據其於報告日期之市場報價計算，而並無就估計未來銷售成本作出任何扣減。

截至二零二五年三月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融負債

計劃成員應佔淨資產

本計劃賦予計劃成員權利可根據強制性公積金計劃條例於若干情況下透過彼等於成分基金之權益而獲取相等於彼等按比例分佔本計劃之淨資產之現金權益。因此，計劃成員應佔淨資產分類為金融負債。

結欠計劃成員之負債乃於可撥作權益資產淨值報表－本計劃上呈列為「計劃成員應佔淨資產」，並根據本計劃之合共餘下資產（經扣除本計劃之其他負債後）釐定。

成員應佔淨資產

成分基金發行之單位收入賦予成員權利可以相等於彼等按比例分佔成分基金之淨資產之現金，贖回彼等之單位。

結欠成員之負債於資產負債表內呈列為「成員應佔淨資產」，並根據成分基金之剩餘資產（經扣除成分基金之其他負債後）釐定。

其他金融負債

其他金融負債（包括本計劃之應付成分基金款項、應付權益及其他應付款：成分基金之基金轉換之應付款項、應付贖回款項、應付款項及應計費用及應付經紀款項）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及分配相關期間利息開支之方法。實際利率為按金融負債之預計年期或適用之較短期間，準確貼現估計未來現金付款（包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）至初步確認時之賬面淨值之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME 我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融負債（續）

取消確認

只有當資產現金流之合約權利屆滿或將金融資產及該資產所有權之絕大部份風險及回報轉移予另一實體時，本計劃方會取消確認金融資產。倘本計劃並未轉移亦未保留所有權之絕大部份風險及回報，並繼續控制已轉移資產，則本計劃會繼續確認資產，惟以其持續參與為限，以及確認相關負債。倘本計劃仍保留已轉移金融資產之所有權之絕大部份風險及回報，本計劃將繼續確認該金融資產以及亦確認已收所得款項之有抵押借款。

於全面取消確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總數間之差額會於可撥作權益資產淨值變動報表－本計劃及損益表－成分基金內確認。

本計劃及成分基金使用加權平均成本法釐定取消確認之已變現收益及虧損。

本計劃乃在及僅在本計劃之責任獲解除、取消或屆滿時取消確認金融負債。已取消確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間之差額於可撥作權益資產淨值變動報表－本計劃及損益表－成分基金內確認。

金融資產減值

本計劃確認對並非按公平值計入損益持有的所有債務工具預期信貸虧損的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本計劃預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加信貸風險的風險承擔而言，預期信貸虧損就由未來 12 個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12 個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初始確認起經已顯著增加信貸風險的風險承擔而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME 我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產減值（續）

簡化方法

由於本計劃持有的短期應收款項並不包含重大融資成分或採用不調整重大融資成分影響的實際權宜之計，因此本計劃採用與計算預期信貸虧損的簡化方法類似的方法。根據簡化方法，本計劃並不追蹤信貸風險的變化，而是根據每個報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本計劃已根據歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的特定前瞻性因素進行調整。

本計劃供款及權益

供款按應計基準入賬。權益以於財政年度結束前應付之權益為限按應計基準入賬。權益付款指就有關年度已付或應付之所有有效款項。

發行及贖回成分基金單位

發行及贖回單位按交易日基準入賬。

沒收供款

僱主可於終止僱用時沒收尚未歸屬及仍屬於僱主之僱主額外自願性供款。尚未指定作現有員工權益及尚未退還予僱主之沒收款項被視為本計劃之負債。

外幣

以本計劃功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易按於交易日期之現行匯率以各自之功能貨幣（即本計劃經營所在主要經營環境之貨幣）記賬。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目按於該日之現行匯率重新換算。按公平值列賬並以外幣計值之非貨幣項目乃按於釐定公平值日期之現行匯率重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生之匯兌差額於彼等產生之期間於可撥作權益資產淨值變動報表－本計劃及損益表－成分基金內確認。重新換算按公平值列賬之非貨幣項目產生之匯兌差額計入期間可撥作權益資產淨值變動報表－本計劃及損益表－成分基金內。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME 我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

3.1 重大會計判斷

結構實體

結構實體指設立目的為使投票權或類似權利不會成為決定控制該實體人士之主要因素（如當任何投票權僅與行政任務有關時）且相關活動以合約安排方式指導之實體。結構實體通常具有以下部份或全部特徵或特性：(a)受限制之活動，(b)有限而明確之目標，例如透過向投資者轉移與結構實體之資產相關之風險及回報而為投資者提供投資機會，(c)如無次級財務支持，該實體缺乏足夠之股本以使結構實體為其活動提供資金及(d)以多個合約相連工具向投資者提供資金，造成信用或其他風險（風險層級）之集中。

本計劃及成分基金將所有於核准匯集投資基金／核准緊貼指數集體投資計劃（統稱「投資基金」）之投資視為未綜合結構實體。投資基金運用多項投資策略以達致其各自之投資目標。投資基金透過發行按持有人選擇權可認沽並賦予持有人權力按比例分佔各自基金之淨資產之可贖回單位為其營運提供資金。成分基金持有投資基金之可贖回單位。

成分基金於其投資基金之權益為其於投資基金之投資於年結日之公平值及於本年度於損益中確認之相關收益／（虧損）淨額。

4. 金融工具

本計劃之金融工具之類別

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	3,396,665,723	3,104,434,321
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	<u>21,103,621</u>	<u>26,089,200</u>
金融負債		
其他金融負債	4,730,531	7,925,663
計劃股東應佔淨資產	<u>3,413,038,813</u>	<u>3,122,597,858</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

成分基金之金融工具之類別

我的增長基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	389,158,207	368,014,209
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	970,047	977,942
金融負債		
其他金融負債	1,039,572	515,593
股東應佔淨資產	389,060,077	368,451,041

我的均衡基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	224,322,682	216,615,979
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	459,630	598,027
金融負債		
其他金融負債	703,649	370,237
股東應佔淨資產	224,062,281	216,828,395

我的平穩基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	234,486,091	226,251,735
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	624,746	647,790
金融負債		
其他金融負債	514,560	516,612
股東應佔淨資產	234,579,042	226,366,914

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

成分基金之金融工具之類別（續）

我的環球股票基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	475,817,948	460,963,190
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	<u>1,691,168</u>	<u>2,462,655</u>
金融負債		
其他金融負債	1,490,553	1,670,870
股東應佔淨資產	<u>475,982,124</u>	<u>461,726,147</u>

我的亞洲股票基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	190,222,307	193,016,428
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	<u>693,332</u>	<u>746,118</u>
金融負債		
其他金融負債	331,873	531,763
股東應佔淨資產	<u>190,568,687</u>	<u>193,217,946</u>

我的中國股票基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	501,738,753	469,277,487
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	<u>946,624</u>	<u>1,209,714</u>
金融負債		
其他金融負債	2,126,985	991,977
股東應佔淨資產	<u>500,521,068</u>	<u>469,458,538</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

成分基金之金融工具之類別（續）

我的香港股票基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	292,072,390	225,678,854
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	869,134	929,174
金融負債		
其他金融負債	1,110,731	572,000
股東應佔淨資產	291,811,237	226,018,480

我的香港追蹤指數基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	158,712,750	122,071,793
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	1,914,203	564,439
金融負債		
其他金融負債	2,599,735	510,530
股東應佔淨資產	158,027,218	122,125,702

我的環球債券基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	113,459,085	100,902,565
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	260,523	549,946
金融負債		
其他金融負債	371,161	486,073
股東應佔淨資產	113,348,447	100,966,438

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

成分基金之金融工具之類別（續）

我的港元債券基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	79,705,156	80,285,000
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	215,719	631,134
金融負債		
其他金融負債	268,204	177,045
股東應佔淨資產	79,652,671	80,739,089

我的人民幣及港元貨幣市場基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	54,071,953	53,491,654
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	351,593	82,080
金融負債		
其他金融負債	57,073	667,365
股東應佔淨資產	54,366,473	52,906,369

我的強積金保守基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	274,368,208	135,853,056
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	127,511,542	197,389,271
金融負債		
其他金融負債	6,256,245	1,118,358
股東應佔淨資產	395,597,293	332,100,186

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

成分基金之金融工具之類別（續）

我的核心累積基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	211,658,885	187,916,097
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	<u>655,048</u>	<u>390,344</u>
金融負債		
其他金融負債	580,669	382,980
股東應佔淨資產	<u>211,717,970</u>	<u>187,919,842</u>

我的65歲後基金

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
金融資產		
按公平值計入損益	77,090,540	65,560,345
按攤銷成本（包括現金及現金等價物）	<u>459,187</u>	<u>875,991</u>
金融負債		
其他金融負債	178,592	827,102
股東應佔淨資產	<u>77,371,135</u>	<u>65,609,234</u>

財務風險管理目標及政策

本計劃的目標乃根據本計劃向其成員提供退休福利。本計劃須承擔不同財務風險。於當前及過往期間，有關風險管理之目標、政策及程序並無任何變動。本計劃的固有風險承擔及本計劃所採用之風險管理政策乃討論如下。

市場風險

市場風險指金融工具之公平值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動之風險。市場風險包括貨幣風險、價格風險及利率風險三種。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME 我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

貨幣風險

貨幣風險指因外匯匯率變動而引起金融工具的公平值或未來現金流量波動的風險。

於二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日，成分基金須承受主要來自其以不同外幣計值投資的各類產品於核准匯集投資基金／核准緊貼指數集體投資計劃投資的貨幣風險。該等成分基金之組成及外幣風險概述可於各自投資經理網站之資料概要查詢。

價格風險

價格風險是指金融工具之公平值因市價變動（因利率風險或貨幣風險產生之變動除外）而波動之風險，不論該等變動是否因個別金融工具或其發行人特有之因素，或影響所有於市場上買賣之類似金融工具之因素而引起。

本計劃須承受其成分基金之價格波動及成分基金之相關投資之價格風險。本計劃及成分基金透過投資組合之多元化以持有不同風險組合投資管理此風險。

於報告期末，倘成分基金及核准匯集投資基金／核准緊貼指數集體投資計劃之交易價已上升或下降 10%，而所有其他變量保持不變，計劃成員／成員應佔之淨資產將如下文所示增加／減少。增加或減少 10%代表管理層對市價之合理可能變動之評估。受託人利用其對各個主要市場「合理變動」之見解，估計用於市場敏感度分析之變化。然而，這並非對成分基金及由本計劃／成分基金所維持之核准匯集投資基金／核准緊貼指數集體投資計劃之未來變化之預測。

強積金保守基金主要投資於銀行存款，因此其價格風險極低。故此並無呈列敏感度分析。

二零二五年三月三十一日

本計劃

港幣

成分基金投資

3,396,665,723

敏感度分析(+/- 10%)

+/- 339,666,572

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

價格風險（續）

二零二四年三月三十一日

本計劃

港幣

成分基金投資	3,104,434,321
敏感度分析(+/- 10%)	+/- 310,443,432

二零二五年三月三十一日

成分基金

	增長基金 港幣	均衡 基金 港幣	平穩基金 港幣	環球 股票基金 港幣	亞洲 股票基金 港幣	中國 股票基金 港幣	香港股票 基金 港幣
核准匯集投資基金／							
核准緊貼指數集體投資計劃投資	389,158,207	224,322,682	234,486,091	475,817,948	190,222,307	501,738,753	292,072,390
敏感度分析(+/- 10%)	+/- 38,915,821	+/- 22,432,268	+/- 23,448,609	+/- 47,581,795	+/- 19,022,231	+/- 50,173,875	+/- 29,207,239
		香港 追蹤指數 基金 港幣	環球 債券基金 港幣	人民幣及港元 貨幣 市場 基金 港幣	核心 累積 基金 港幣	65 歲後 基金 港幣	
核准匯集投資基金／							
核准緊貼指數集體投資計劃投資		158,712,750	113,459,085	79,705,156	54,071,953	211,658,885	77,090,540
敏感度分析(+/- 10%)		+/- 15,871,275	+/- 11,345,909	+/- 7,970,516	+/- 5,407,195	+/- 21,165,889	+/- 7,709,054

二零二四年三月三十一日

成分基金

	增長基金 港幣	均衡 基金 港幣	平穩基金 港幣	環球 股票基金 港幣	亞洲 股票基金 港幣	中國 股票基金 港幣	香港股票 基金 港幣
核准匯集投資基金／							
核准緊貼指數集體投資計劃投資	368,014,209	216,615,979	226,251,735	460,963,190	193,016,428	469,277,487	225,678,854
敏感度分析(+/- 10%)	+/- 36,801,421	+/- 21,661,598	+/- 22,625,174	+/- 46,096,319	+/- 19,301,643	+/- 46,927,749	+/- 22,567,885

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

二零二四年三月三十一日（續）

成分基金（續）

	香港 追蹤指數 基金 港幣	環球 債券基金 港幣	港元債券 基金 港幣	人民幣及港元 貨幣 市場 基金 港幣	核心 累積 基金 港幣	65 歲後 基金 港幣
核准匯集投資基金／ 核准緊貼指數集體投資計劃投資 敏感度分析(+/- 10%)	122,071,793 +/- 12,207,179	100,902,565 +/- 10,090,257	80,285,000 +/- 8,028,500	53,491,654 +/- 5,349,165	187,916,097 +/- 18,791,610	65,560,345 +/- 6,556,035

利率風險

利率風險指因市場利率變動而導致金融工具的公平值或未來現金流量波動的風險。

本計劃及其成分基金須承受主要來自其相關投資（尤其包括債務證券）的債務證券及基礎核准匯集投資基金的利率風險。其價值主要受利率變動所帶動並因此受利率風險規限。利率上升時，通常先前已發行債務證券之價值將會下降。而若利率下降，則通常先前已發行債務證券之價值將會上升。

按浮動利率計息的本計劃及其成分基金銀行結餘須承受利率風險。該利率風險甚微，因此並無編製敏感度分析。

大部分強積金保守基金的銀行結餘、存款及帶息證券按固定利率計息且時間較短。利率風險甚微，因此並無編製敏感度分析。

信貸風險

信貸風險指因交易對手違反其合約責任而對本計劃造成財務損失的風險。

於報告期末，本計劃及成分基金所承擔的最大信貸風險為可撥作權益資產淨值報表－本計劃及資產負債表－成分基金內所列各項金融資產的賬面值。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME 我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

財務風險管理目標及政策（續）

信貸風險（續）

受香港財務報告準則第9號減值要求規限的金融資產

本計劃及成分基金受香港財務報告準則第 9 號項下的預期信貸虧損模式規限的金融資產為應收經紀款項、應收成分基金款項、基金轉換之應收款項、應收供款、匯兌中之供款、銀行存款、銀行結餘以及應收利息及其他應收款項。於二零二五年及二零二四年三月三十一日，並無就應收經紀款項、應收成分基金款項、基金轉換之應收款項、應收供款、匯兌中之供款、銀行存款、銀行結餘以及應收利息及其他應收款項作出虧損撥備。這些資產視作並無任何集中的信貸風險。期內資產視作並無減值及並無註銷金額。

由於香港財務報告準則第 9 號的預期信貸虧損模式僅影響應收經紀款項、基金轉換之應收款項、應收供款、匯兌中之供款、銀行存款、銀行結餘以及應收利息及其他應收款項，而結餘將於未來 12 個月內到期及並不包含重大融資部分，本計劃及成分基金已採納類似於預期信貸虧損簡化方法的方法。因此，所示的虧損撥備（如有）乃基於全期預期信貸虧損計算。

在計算虧損撥備時，根據應收款項於預期年期過往可觀察的虧損率經前瞻性估計調整後，使用撥備矩陣來釐定。

不受香港財務報告準則第9號減值要求規限的金融資產

這類金融資產（包括債務證券）不受香港財務報告準則第 9 號減值要求規限，因為其按公平值計入損益計量。這些資產根據香港財務報告準則第 9 號計算的賬面值為本計劃及成分基金承擔於相關報告日期就不受香港財務報告準則第 9 號減值要求規限金融工具的最大信貸風險值。

本計劃及成分基金須承受因帶息證券發行人及／或往來銀行的信譽所產生的風險。本計劃及成分基金透過與信譽良好及具有較高信用評級（由國際信用評級機構評定）的財務機構交易及投資於符合積金局所訂立指引項下的信貸評級規定的債務工具，藉以限制其信貸風險。

投資經理已制訂一項書面政策，將所締結交易的總價值分散到具備適當信貸質素的認可交易對手之間。管理層持續監察本計劃及成分基金所承擔的風險及其交易對手的信用評級。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

財務風險管理目標及政策（續）

信貸風險（續）

下表詳述按標準普爾作出的評級或其他國際信貸評級機構作出的同等評級，強積金保守基金之債務投資組合之債務工具之總投資級別。

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
<i>強積金保守基金</i>		
按評級類別劃分之組合		
評級		
AAA	11,311,291	-
AA+	29,589,631	16,169,765
AA	6,983,112	-
AA-	23,768,099	32,006,906
A+	74,698,545	57,951,380
A	106,940,764	26,738,134
A-	21,076,766	2,986,871
	<u>274,368,208</u>	<u>135,853,056</u>

流通性風險

流通性風險是指本計劃於履行金融負債相關責任時遭遇困難的風險。

本計劃賦予計劃成員權利，使其在若干情況下可根據強積金條例透過其於成分基金的權益以獲取與等同其所佔本計劃淨資產比例的現金權益。因此，本計劃須承受向計劃成員支付權益的潛在風險。因此，本計劃及成分基金均投資於在活躍市場買賣並可隨時出售的相關投資項目，以滿足所需的權益支付要求。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

財務風險管理目標及政策（續）

流通性風險（續）

基於自報告期末至合約到期日的剩餘期間，下表按相關到期組別對本計劃的金融負債進行分析。表內金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，故於 12 個月內到期的結餘相等於其賬面值。

本計劃

	須按要求 償還*	少於 1個月 港幣					
<u>二零二五年三月三十一日</u>							
應付成分基金款項	-	655,390					
應付權益	-	4,075,141					
計劃股東應佔淨資產	3,413,038,813	-					
	<u>3,413,038,813</u>	<u>4,730,531</u>					
<u>二零二四年三月三十一日</u>							
應付成分基金款項	-	3,009,215					
應付權益	-	4,916,448					
計劃股東應佔淨資產	3,122,597,858	-					
	<u>3,122,597,858</u>	<u>7,925,663</u>					
<u>二零二五年三月三十一日</u>							
	增長 基金 港幣	均衡 基金 港幣	平穩 基金 港幣	環球 股票 基金 港幣	亞洲 股票 基金 港幣	中國 股票 基金 港幣	香港 股票 基金 港幣
非衍生金融負債							
少於 1 個月							
應付經紀款項	-	-	-	-	-	-	-
基金轉換之應付款項	437,605	397,054	187,013	648,646	203,846	1,805,857	918,527
應付贖回款項	418,263	200,737	217,230	616,114	38,413	77,034	53,609
應付款項及應計費用	183,704	105,858	110,317	225,793	89,614	244,094	138,595
	1,039,572	703,649	514,560	1,490,553	331,873	2,126,985	1,110,731
須按要求償還*							
成員應佔淨資產	389,060,077	224,062,281	234,579,042	475,982,124	190,568,687	500,521,068	291,811,237
	390,099,649	224,765,930	235,093,602	477,472,677	190,900,560	502,648,053	292,921,968

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

財務風險管理目標及政策（續）

流通性風險（續）

本計劃（續）

二零二五年三月三十一日（續）

	香港 追蹤指數 基金 港幣	環球 債券 基金 港幣	港元 債券 基金 港幣	人民幣及港元 貨幣 市場 基金 港幣	強積金 保守 基金 港幣	核心 累積 基金 港幣	65 歲後 基金 港幣
非衍生金融負債							
少於 1 個月							
應付經紀款項	737,644	-	-	-	5,002,350	-	-
基金轉換之應付款項	1,158,208	267,352	178,517	20,142	910,116	305,201	78,254
應付贖回款項	611,495	51,821	53,098	12,374	110,410	139,935	52,363
應付款項及應計費用	92,388	51,988	36,589	24,557	233,369	135,533	47,975
	2,599,735	371,161	268,204	57,073	6,256,245	580,669	178,592
須按要求償還*							
計劃股東應佔淨資產	158,027,218	113,348,447	79,652,671	54,366,473	395,597,293	211,717,970	77,371,135
	160,626,953	113,719,608	79,920,875	54,423,546	401,853,538	212,298,639	77,549,727

*受計劃產品手冊之贖回政策所規限。

二零二四年三月三十一日

	增長 基金 港幣	均衡 基金 港幣	平穩 基金 港幣	環球 股票 基金 港幣	亞洲 股票 基金 港幣	中國 股票 基金 港幣	香港 股票 基金 港幣
非衍生金融負債							
少於 1 個月							
應付經紀款項	-	-	-	-	-	-	-
基金轉換之應付款項	189,552	81,717	323,098	448,270	193,513	726,085	407,070
應付贖回款項	173,849	197,858	99,068	1,033,346	258,455	68,313	70,230
應付款項及應計費用	152,192	90,662	94,446	189,254	79,795	197,579	94,700
	515,593	370,237	516,612	1,670,870	531,763	991,977	572,000
須按要求償還*							
成員應佔淨資產	368,451,041	216,828,395	226,366,914	461,726,147	193,217,946	469,458,538	226,018,480
	368,966,634	217,198,632	226,883,526	463,397,017	193,749,709	470,450,515	226,590,480

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

財務風險管理目標及政策（續）

流通性風險（續）

本計劃（續）

二零二四年三月三十一日（續）

	香港 追蹤指數 基金 港幣	環球 債券 基金 港幣	港元 債券 基金 港幣	人民幣及港元 貨幣 市場 基金 港幣	強積金 保守 基金 港幣	核心 累積 基金 港幣	65 歲後 基金 港幣
非衍生金融負債							
少於 1 個月							
應付經紀款項	166,466	-	-	-	-	-	-
基金轉換之應付款項	186,348	207,109	13,046	77,052	739,390	67,420	367,643
應付贖回款項	86,354	237,266	131,117	568,115	167,243	180,877	412,359
應付款項及應計費用	71,362	41,698	32,882	22,198	211,725	134,683	47,100
	510,530	486,073	177,045	667,365	1,118,358	382,980	827,102
須按要求償還*							
成員應佔淨資產	122,125,702	100,966,438	80,739,089	52,906,369	332,100,186	187,919,842	65,609,234
	122,636,232	101,452,511	80,916,134	53,573,734	333,218,544	188,302,822	66,436,336

*受計劃產品手冊之贖回政策所規限。

公平值

金融資產及金融負債的公平值乃按以下方式釐定：

- 成分基金投資的公平值乃按本計劃所投資的成分基金的淨資產總額計算；
- 於核准匯集投資基金、帶息證券及核准緊貼指數集體投資計劃的投資公平值乃按其於報告期末最後交易價計算，並不會扣除任何估計未來出售成本；
- 衍生金融工具包括遠期外匯合約乃採用於合約屆滿日期所報的遠期匯率及根據適用於合約屆滿日期所報的利率計算得出的收益率曲線計量；及
- 其他金融資產及金融負債之公平值乃根據公認之定價模式（基於現金流量貼現分析）或使用可觀察現時市場交易之價格而釐定。

受託人認為，按攤銷成本於財務報表入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

以經常基準按公平值計量之本計劃及成分基金之金融資產及金融負債之公平值

本計劃及成分基金的金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產及金融負債的公平值（特別是所使用的估值技巧及輸入數據）的資料。

<u>本計劃／ 成分基金</u>	<u>金融資產</u>	<u>於以下日期之公平值</u>		<u>公平值級 別</u>	<u>估值技巧及 主要輸入數據</u>
		<u>二零二五年三月 三十一日</u>	<u>二零二四年三月 三十一日</u>		
本計劃	成分基金投資	無活躍市場報價投資： 港幣 3,396,665,723 元	無活躍市場報價投資： 港幣 3,104,434,321 元	第 2 級	來自交易商於非活躍市場之相同或類似工具之報價
成分基金 （附註 a）	按公平值計入損益	活躍市場報價投資： 港幣 3,002,516,747 元	活躍市場報價投資： 港幣 2,770,045,336 元	第 1 級	於活躍市場之報價
成分基金 （附註 b）	按公平值計入損益	無活躍市場報價投資： 港幣 274,368,208 元	無活躍市場報價投資： 港幣 135,853,056 元	第 2 級	來自交易商於非活躍市場之相同或類似工具之報價

附註 a：

增長基金

均衡基金

平穩基金

環球股票基金

亞洲股票基金

中國股票基金

香港股票基金

香港追蹤指數基金

環球債券基金

港元債券基金

人民幣及港元貨幣市場基金

核心累積基金

65 歲後基金

附註 b：

強積金保守基金

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

在可撥作權益資產淨值報表－本計劃／資產負債表－成分基金確認之公平值計量

所披露之所有公平值計量均為經常性公平值計量。

本計劃

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
按公平值計入損益的金融資產				
成分基金投資	-	3,396,665,723	-	3,396,665,723

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
按公平值計入損益的金融資產				
成分基金投資	-	3,104,434,321	-	3,104,434,321

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

增長基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	389,158,207	-	-	389,158,207

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	368,014,209	-	-	368,014,209

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

在可撥作權益資產淨值報表－本計劃／資產負債表－成分基金確認之公平值計量（續）

均衡基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	224,322,682	-	-	224,322,682

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	216,615,979	-	-	216,615,979

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

平穩基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	234,486,091	-	-	234,486,091

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	226,251,735	-	-	226,251,735

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

在可撥作權益資產淨值報表－本計劃／資產負債表－成分基金確認之公平值計量（續）

環球股票基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	475,817,948	-	-	475,817,948

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	460,963,190	-	-	460,963,190

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

亞洲股票基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	190,222,307	-	-	190,222,307

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	193,016,428	-	-	193,016,428

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

在可撥作權益資產淨值報表－本計劃／資產負債表－成分基金確認之公平值計量（續）

中國股票基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	501,738,753	-	-	501,738,753

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	469,277,487	-	-	469,277,487

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

香港股票基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	292,072,390	-	-	292,072,390

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	225,678,854	-	-	225,678,854

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

在可撥作權益資產淨值報表－本計劃／資產負債表－成分基金確認之公平值計量（續）

香港追蹤指數基金

於二零二五年三月三十一日				
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	158,712,750	-	-	158,712,750
於二零二四年三月三十一日				
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	122,071,793	-	-	122,071,793

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

環球債券基金

於二零二五年三月三十一日				
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	113,459,085	-	-	113,459,085
於二零二四年三月三十一日				
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	100,902,565	-	-	100,902,565

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

在可撥作權益資產淨值報表－本計劃／資產負債表－成分基金確認之公平值計量（續）

港元債券基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	79,705,156	-	-	79,705,156

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	80,285,000	-	-	80,285,000

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

人民幣及港元貨幣市場基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	54,071,953	-	-	54,071,953

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	53,491,654	-	-	53,491,654

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

在可撥作權益資產淨值報表－本計劃／資產負債表－成分基金確認之公平值計量（續）

強積金保守基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	-	274,368,208	-	274,368,208

	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	-	135,853,056	-	135,853,056

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

核心累積基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第1級 港幣	第2級 港幣	第3級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	211,658,885	-	-	211,658,885

	於二零二四年三月三十一日			
	第1級 港幣	第2級 港幣	第3級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	187,916,097	-	-	187,916,097

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

4. 金融工具（續）

在可撥作權益資產淨值報表－本計劃／資產負債表－成分基金確認之公平值計量（續）

65 歲後基金

	於二零二五年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	<u>77,090,540</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>77,090,540</u>
	於二零二四年三月三十一日			
	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	第 3 級 港幣	總計 港幣
金融資產				
按公平值計入損益	<u>65,560,345</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65,560,345</u>

於本年度，第 1 級及第 2 級之間並無轉撥。

5. 稅項

本計劃獲豁免繳納稅務條例第 26A(1A)條項下的香港利得稅及資本增值稅。

6. 與聯繫人之交易

(a) 於各交易日計算及各投資經理收取的淨資產的投資管理費年率如下：

	二零二五年	二零二四年
香港追蹤指數基金		
南方東英資產管理有限公司	<u>0.06%</u>	<u>0.06%</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

6. 與聯繫人之交易（續）

(a) （續）

	二零二五年	二零二四年
強積金保守基金 施羅德投資管理（香港）有限公司	<u>0.15%*</u>	<u>0.15%*</u>
核心累積基金 施羅德投資管理（香港）有限公司	<u>0.20%</u>	<u>0.20%</u>
65 歲後基金 施羅德投資管理（香港）有限公司	<u>0.20%</u>	<u>0.20%</u>

*自二零二四年一月一日起，管理費由每年 0.25%更改為每年 0.15%。

向成分基金收取的投資管理費披露於其損益表一成分基金內，而成分基金於報告日期的應付投資管理費如下：

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
香港追蹤指數基金	<u>8,274</u>	<u>5,606</u>
強積金保守基金	<u>49,354</u>	<u>76,895</u>
核心累積基金	<u>36,286</u>	<u>56,883</u>
65 歲後基金	<u>12,942</u>	<u>20,064</u>

- (b) 受託人於每個交易日向所有成分基金收取信託費。該信託費於每個交易日根據其淨資產按每年 0.54%（二零二四年：0.54%）計算。。

向成分基金收取的信託費披露於其損益表一成分基金內，而成分基金於報告日期應付的信託費如下：

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
增長基金	<u>182,217</u>	<u>150,787</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

6. 與聯繫人之交易（續）

(b) （續）

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
均衡基金	<u>104,567</u>	<u>89,451</u>
平穩基金	<u>109,015</u>	<u>93,223</u>
環球股票基金	<u>224,198</u>	<u>187,732</u>
亞洲股票基金	<u>88,364</u>	<u>78,619</u>
中國股票基金	<u>242,453</u>	<u>196,032</u>
香港股票基金	<u>137,222</u>	<u>93,477</u>
香港追蹤指數基金	<u>74,467</u>	<u>50,451</u>
環球債券基金	<u>51,857</u>	<u>41,566</u>
港元債券基金	<u>36,497</u>	<u>32,778</u>
人民幣及港元貨幣市場基金	<u>24,495</u>	<u>22,128</u>
強積金保守基金	<u>177,677</u>	<u>126,662</u>
核心累積基金	<u>97,972</u>	<u>76,630</u>
65 歲後基金	<u>34,945</u>	<u>26,951</u>

- (c) 於本年度內，收取成分基金所投資單位信託基金之投資經理之管理費回贈載於其損益表一成分基金內。成分基金所投資單位信託基金之各自之投資經理將會回贈任何超過協定規模之管理費金額。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

6. 與聯繫人之交易（續）

- (d) 於二零二五年及二零二四年三月三十一日，成分基金擁有以下存於受託人聯營公司中國銀行（香港）有限公司的銀行結餘。年內就該等銀行結餘賺取的利息收入及銀行開支乃載列於下文。

	銀行結餘		利息收入		銀行開支	
	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
中國銀行（香港）有限公司						
增長基金	468,712	1,729	526	489	1,925	3,100
均衡基金	199,489	269,743	318	328	2,200	2,850
平穩基金	148,577	77,574	330	328	2,200	3,425
環球股票基金	109,762	407,379	890	677	2,850	3,550
亞洲股票基金	142,086	170,038	305	267	2,375	3,225
中國股票基金	435,096	184,561	636	581	1,364	2,500
香港股票基金	220,276	1,198	440	419	2,400	3,150
香港追蹤指數基金	1,155,387	440,505	612	609	-	-
環球債券基金	93,127	43,213	201	154	-	-
港元債券基金	65,930	57,155	169	124	-	-
人民幣及港元貨幣市場基金	35,081	43,046	106	147	-	-
強積金保守基金	20,041,973	25,309,239	31,406	35,760	2,525	7,940
核心累積基金	305,130	8,485	420	338	3,225	200
65 歲後基金	125,651	175,630	181	177	-	-

- (e) 交易費乃按每項收取或交付基準計算，適用於成分基金的所有類別單位，並須支付予分託管銀行中國銀行（香港）有限公司，金額介乎每筆交易 20 港元至 140 港元（二零二四年：20 港元至 140 港元）。成分基金交易費乃於其損益表—成分基金中披露，於報告日期應付予中國銀行（香港）有限公司的成分基金交易費載列如下：

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
強積金保守基金	1,880	1,900

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

6. 與聯繫人之交易（續）

- (f) 分託管費適用於成分基金的所有類別單位，並按其保管費率支付予分託管銀行中國銀行（香港）有限公司。成分基金分託管費乃於其損益表一成分基金中披露，於報告日期應付予中國銀行（香港）有限公司的成分基金分託管費載列如下：

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
強積金保守基金	<u>2,983</u>	<u>3,739</u>

- (g) 以上與聯繫人之交易乃於正常業務過程中及按一般商業條款進行。

- (h) 除上文所披露者外，所有成分基金並未與投資經理之聯繫人或其任何代表進行任何交易。

7. 銀行存款

銀行存款指自期末起六個月內到期並按每年介乎 2.7%至 3.6%（二零二四年：3.6%至 4.6%）之利率計息之定息定期存款。

8. 非金錢佣金安排

投資經理及彼等任何關連人士可由其他人士之代理人或透過該代理人進行交易，而該其他人士已與投資經理或彼等任何關連人士訂立非金錢佣金安排。根據有關安排，該人士將不時為投資經理或彼等任何關連人士提供或獲得商品、服務或其他利益。所提供服務性質可合理被預期有利於本計劃及其成分基金整體及可能改善本計劃及其成分基金之表現。概不就提供商品、服務或其他利益予該人士作出直接付款，而代之以投資經理或彼等任何關連人士承諾給予該人士業務。

年內概無就買賣所有成分基金之資產作出非金錢佣金安排。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

9. 帶息證券

	強積金保守基金	
	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
帶息證券		
- 非上市／有價定息證券，年利率為 0.0%至 5.0%及到期日 不超過一年	274,368,208	135,853,056
非上市有價證券市值	<u>274,368,208</u>	<u>135,853,056</u>

10. 市場推廣開支

於截至二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日止年度，並無自成分基金中扣除須支付予本計劃之強積金中介人之廣告費用、推廣費用或佣金或經紀費用。

11. 借貸

於二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日，本計劃及成分基金並無借貸。

12. 或然負債及承擔

於二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日，本計劃及成分基金並無或然負債及承擔。

13. 累算權益

於二零二五年三月三十一日，歸屬於會員賬戶之累算權益總額為港幣 3,389,304,054 元（二零二四年：港幣 3,098,783,076 元）。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

14. 向預設投資策略成分基金或投資於基金之計劃成員收取之付款

根據強制性公積金法例，就強積金核心累積基金及 65 歲後基金（統稱「預設投資策略基金」）之服務作出之付款總額於單日內不得超出預設投資策略基金各自之淨資產除以該年日數之每年 0.75%（二零二四年：0.75%）之每日水平。

上述服務付款總額包括但不限於就受託人、管理人、投資經理及保薦人及／或本計劃及預設投資策略基金之相關投資基金發起人以及該等人士之任何代表所提供之服務已付或應付之費用，而該等費用按預設投資策略基金及其相關投資基金各自之淨資產之百分比計算，但不包括預設投資策略基金及其相關投資基金各自所產生之任何實付費用。

根據強制性公積金法例，就受託人於履行向預設投資策略基金提供服務之受託人責任時按經常性基準產生之實付費用而向預設投資策略基金或投資於預設投資策略基金之成員收取或徵收之所有付款總金額於一年內不得超出預設投資策略基金各自之淨資產之 0.2%（二零二四年：0.2%）。

為此而言，實付費用包括，例如年度審核開支、與經常性活動有關之印刷或郵寄開支（如刊發週年權益報表）、經常性法律及專業費用、慣常並不按淨資產之百分比計算之安全保管收費及預設投資策略基金就預設投資策略基金經常性收購投資產生之交易成本（包括，例如收購相關基金產生之成本）、基金價格公佈開支、銀行開支、政府費用及收費（包括但不限於印花稅及牌照費）、預設投資策略基金之年度法定開支（如賠償基金徵費（如適用））。

預設投資策略基金仍可能被收取或徵收並非按經常基準產生之實付費用，而該等實付費用不受上述法定限額所規限。

向強積金核心累積基金及 65 歲後基金收取之服務付款，實付費用及其他付款披露如下。

附註	核心 累積基金			
	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
<u>65 歲後基金</u>				
服務付款（「服務付款」）				
- 投資管理費	6(a) 413,245	322,249	144,433	120,165
- 信託費	6(b) 1,118,155	867,678	389,967	324,444
	<u>1,531,400</u>	<u>1,189,927</u>	<u>534,400</u>	<u>444,609</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

14. 向預設投資策略成分基金或投資於基金之計劃成員收取之付款（續）

<u>65 歲後基金</u>	<u>核心 累積基金</u>			
	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
實付費用（「實付費用」）				
- 副保管人費用	-	-	-	-
- 交易費	-	-	-	-
- 指數牌照費	-	-	-	-
- 專業賠償保險	3,163	2,956	1,105	1,104
- 核數師費用	15,417	3,619	-	-
- 銀行開支	5,012	1,089	-	-
- 印刷及郵寄開支	16,038	2,669	-	-
- 法律及專業費用	16,729	15,961	-	-
- 基金價格公佈開支	12,425	2,982	-	-
- 雜項開支	150	-	-	-
	<u>68,934</u>	<u>29,276</u>	<u>1,105</u>	<u>1,104</u>
服務付款及實付費用以外之付款	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年度付款總額	<u>1,600,334</u>	<u>1,219,203</u>	<u>535,505</u>	<u>445,713</u>
實付費用佔平均淨資產之百分比 （保留兩位小數點）	<u>0.03%</u>	<u>0.02%</u>	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

概況

我的強積金計劃（「本計劃」）於二零一零年七月一日開始運作。於截至二零二五年三月三十一日止年度，其提供十四個成分基金，供其成員投資各自的供款。該等成分基金為：

1. 我的增長基金（「增長基金」）
2. 我的均衡基金（「均衡基金」）
3. 我的平穩基金（「平穩基金」）
4. 我的環球股票基金（「環球股票基金」）
5. 我的亞洲股票基金（「亞洲股票基金」）
6. 我的中國股票基金（「中國股票基金」）
7. 我的香港股票基金（「香港股票基金」）
8. 我的香港追蹤指數基金（「香港追蹤指數基金」）
9. 我的環球債券基金（「環球債券基金」）
10. 我的港元債券基金（「港元債券基金」）
11. 我的人民幣及港元貨幣市場基金（「人民幣及港元貨幣市場基金」）
12. 我的強積金保守基金（「強積金保守基金」）
13. 我的核心累積基金（「核心累積基金」）
14. 我的 65 歲後基金（「65 歲後基金」）（統稱為「成分基金」）

於上述成分基金中，只有強積金保守基金將直接投資於容許的投資項目。香港追蹤指數基金將投資於積金局批准的緊貼指數集體投資計劃（「核准緊貼指數集體投資計劃」）。其餘成分基金將投資於核准匯集投資基金（「核准匯集投資基金」）。

核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃各自已獲積金局及證監會批准。

投資政策

各成分基金的投資政策已詳細載於本計劃之計劃產品手冊。現概述如下：

1. 增長基金

我的增長基金為一隻混合資產基金，旨在長期積累實際財富，但同時管理短期回報的波動性。我的增長基金旨在通過投資富達環球投資基金的增長基金來實現其投資目標，富達環球投資基金為由富達基金（香港）有限公司管理的核准匯集投資基金。

我的增長基金的風險狀況一般被視為中高。

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資政策（續）

2. 均衡基金

我的均衡基金為一隻混合資產基金，旨在透過投資於施羅德強積金傘形基金的施羅德強積金均衡基金（由施羅德投資管理（香港）有限公司管理的核准匯集投資基金）基金，實現超過香港薪酬通脹（如香港政府統計處刊發的《香港統計月刊》所示）的長期回報。

我的均衡基金的風險狀況一般被視為中高。

3. 平穩基金

我的平穩基金為一隻混合資產基金，旨在透過投資於（由施羅德投資管理（香港）有限公司管理的核准匯集投資基金）施羅德強積金傘型基金的施羅德強積金平穩增長基金，以獲取高於香港物價通脹（以甲類消費物價指數計算）的長期回報。

我的平穩基金的風險狀況一般被視為中。

4. 環球股票基金

我的環球股票基金為一隻股票基金，旨在透過投資於（由施羅德投資管理（香港）有限公司管理的核准匯集投資基金）施羅德強積金傘型基金的施羅德強積金國際基金，以獲取長期資本增值。預期長期回報將略高於香港物價通脹（以甲類消費物價指數計算）。

我的環球股票基金的風險狀況一般被視為高。

5. 亞洲股票基金

我的亞洲股票基金為一隻股票基金，旨在產生與亞太地區主要股票市場指數相關的回報，但同時管理短期回報的波動性。我的亞洲股票基金旨在透過投資於富達環球投資基金的亞太股票基金（強積金）（由富達基金（香港）有限公司管理的核准匯集投資基金），以實現投資目標。

我的亞洲股票基金的風險狀況一般被視為高。

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資政策（續）

6. 中國股票基金

我的中國股票基金為一隻股票基金，旨在透過投資於由摩根資產管理（亞太）有限公司管理的核准匯集投資基金（APIF）- 摩根宜安大中華基金，為投資者提供長期資本增值。

我的中國股票基金的風險狀況一般為高。

7. 香港股票基金

我的香港股票基金為一隻股票基金，旨在通過投資於由富達基金（香港）有限公司管理的核准匯集投資基金(APIF)富達環球投資基金的香港股票基金，獲取與香港主要股票市場指數相關的回報。

我的香港股票基金的風險狀況一般為高。

8. 香港追蹤指數基金

我的香港追蹤指數基金為一隻股票基金，旨在通過投資南方東英恒生指數 ETF 來追蹤香港恒生指數的表現，南方東英恒生指數 ETF 為南方東英 ETF Series III（由南方東英資產管理有限公司管理的緊貼指數集體投資計劃（ITCIS））的子基金。

我的香港追蹤指數基金的風險狀況一般為高。

9. 環球債券基金

我的環球債券基金為一隻債券基金，旨在通過投資於由富達基金（香港）有限公司管理的核准匯集投資基金(APIF)富達環球投資基金的國際債券基金，獲取與主要債券市場指數相關的回報，同時限制短期回報的波幅。

我的環球債券基金的風險狀況一般為中低。

10. 港元債券基金

我的港元債券基金為一隻債券基金，旨在透過投資於由摩根資產管理（亞太）有限公司管理的核准匯集投資基金（APIF）- 摩根大通特別行政區港元債券基金，為投資者提供長期資本增值。

我的港元債券基金的風險狀況一般為中低。

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資政策（續）

11. 人民幣及港元貨幣市場基金

我的人民幣及港元貨幣市場基金為一隻貨幣市場基金，旨在通過投資兩隻核准匯集投資基金安聯精選人民幣貨幣市場基金及安聯精選港幣現金基金（均為安聯全球投資者精選基金的子基金）來實現長期收入及資本收益。

我的人民幣及港元貨幣市場基金的風險狀況一般為中低。

12. 強積金保守基金

我的強積金保守基金旨在取得高於港元儲蓄賬戶利率的回報。

我的強積金保守基金的風險狀況一般為低。

13. 核心累積基金

我的核心累積基金旨在透過環球分散方式投資為計劃成員提供資本增值。

參考投資組合乃為實物分派(DIS)目的而採用，旨在為我的核心累積基金的表現和資產配置提供參考。我的核心累積基金的長期回報預期與參考投資組合的回報相似。

我的核心累積基金的風險狀況為中，因此，我的核心累積基金專為退休前超過 10 年的投資者而設計。

14. 65 歲後基金

我的 65 歲後基金旨在透過環球分散方式投資為計劃成員提供穩定增值。

參考投資組合乃為實物分派(DIS)目的而採用，旨在為我的 65 歲後基金的表現和資產配置提供參考。我的 65 歲後基金的長期回報預期與參考投資組合的回報相似。

我的 65 歲後基金的風險狀況為中低，因此，我的 65 歲後基金專為退休前 15 年或以下的投資者而設計。

對本計劃之投資政策的修訂

於本財政年度內，投資政策陳述書並無任何對隨附於本計劃的投資風險將有重大影響的修訂。詳情請參閱計劃手冊。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論

A. 受託人對本計劃所持投資的分析評論及其評論的支持性資料

1. 我的增長基金 <i>推出日期：28/07/2010</i>	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 1}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	9.58	6.10	3.80	5.20
基金費用比率經調整基準 韋萊韜悅綜合指標(>80% - 100% Equity) ^{附註 11、12}	12.07	8.59	4.76	不適用
與基準的差異	表現低於基準	表現低於基準	表現低於基準	不適用
受託人評論	本基金 1 年、5 年及 10 年內的表現低於基準。 基金在年內錄得正回報，主要源於股票投資。中港股市錄得最大升幅，原因是政府推出旨在消除整體經濟系統性下行風險的政策非常有利。歐美股票策略有助提升回報，而日本和新興市場股票策略則在波動市況下受壓。另一方面，基金側重於高評級債券，以及持有通脹掛鉤債券，均為回報帶來支持。 基金經理一直主動管理資產配置，在回顧期下半段，基金經理獲利套現，並削減整體股票配置，所得資金轉投債券和現金。 基金經理繼續擴大投資組的配置工具，以分散投資組合風險及有效作出靈活配置，以把握波動市場下的機遇。			

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

2. 我的均衡基金 [#] 推出日期： 28/07/2010	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 1}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	7.70	6.04	3.75	4.73
基準 香港薪酬通脹(%) ^{附註 4、12}	3.56	2.56	3.13	不適用
與基準的差異	表現高於基準	表現高於基準	表現高於基準	不適用
受託人評論	本基金 1 年、5 年及 10 年內的表現高於基準。 受惠於超配股票，本基金於過去 12 個月表現領先。由於二零二四年第二季度至第三季度市場情緒因中國政府採取刺激措施而有所改善，加上二零二五年第一季度對中國人工智能（「AI」）能力的樂觀情緒，中國及香港股市帶來強勁貢獻。由於二零二四年相關公司的盈利及前景預測強勁，AI 相關熱度持續高漲，期內美國股市帶來利好貢獻。 美國總統特朗普在總統大選中獲勝，以及市場預期他的政策計劃將促進經濟增長，亦為美國股市於二零二四年第四季度的表現帶來支持，但於二零二五年第一季度，由於關稅影響開始引發市場憂慮，美國股市走低。歐元區股市亦帶來貢獻。儘管二零二四年市場擔憂歐元區經濟增長放緩，但該地區於二零二五年受惠於市場回升範圍從美國大型股擴大至其他領域以及德國大選後新政府預期將推出促增長的政策。受惠於企業基本因素穩健及企業管治改革利好，日本股市帶來貢獻。 期內，固定收益亦帶來利好貢獻。受減息預期推動，美國國債孳息率於二零二四年第三季度下跌，而就業人數數據疲弱、失業率上升及通脹降溫，共同促使聯儲局於二零二四年九月以 50 個基點的減息開始期待已久的減息週期。由於市場擔憂美國可能於總統大選後實行通脹性的政策，美國國債孳息率於二零二四年第四季度上升，但隨後於二零二五年第一季度下跌以應對疲弱的經濟活動數據。由於環球孳息率於期內輕微下跌，投資組合中的固定收益帶來貢獻。 基金的表現於各時間段內持續領先於基準。在當前市場環境下，投資經理仍專注於風險管理及戰術實施，並相信基金有望繼續於長期內締造出色表現。			

自二零二三年九月二十九日起，基礎核准匯集投資基金的實際信託費更改為每年 0.085%。
自二零二四年一月一日起，基礎核准匯集投資基金的實際投資管理費更改為每年 0.30%。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

3. 我的平穩基金 [#] 推出日期：28/07/2010	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 1}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	5.16	3.29	2.38	3.28
基準 甲類消費物價指數(%) ^{附註 5、6、12}	1.69	1.75	2.16	3.03
與基準的差異	表現高於基準	表現高於基準	表現高於基準	表現高於基準
受託人評論	本基金 1 年、5 年、10 年及推出至今表現高於基準。 受惠於超配股票，本基金於過去 12 個月表現領先。由於二零二四年第三季度市場情緒因中國政府採取刺激措施而有所改善，加上二零二五年第一季度投資者對中國在人工智能（「AI」）方面的進步持樂觀取態，香港及中國股市表現強勁。由於 AI 相關熱度持續高漲，以及相關公司的盈利強勁及前景預測樂觀，期內美國股市亦為表現帶來利好貢獻。美國總統特朗普於總統大選中獲勝亦為美國股市於二零二四年第四季度的表現帶來進一步支持，原因是市場預期他的政策計劃將促進經濟增長。然而，由於擔憂潛在的關稅影響，美國市場於二零二五年第一季度開始回落。歐元區股市亦帶來貢獻。儘管二零二四年市場擔憂歐元區經濟增長放緩，但該地區於二零二五年受惠於市場回升，範圍從美國大型股擴大至其他領域，以及德國大選後新政府預期將推出促增長的政策。受惠於企業基本因素穩健及企業管治改革利好，日本股市亦表現強勁。 期內，固定收益亦帶來利好貢獻。受減息預期推動，美國國債孳息率於二零二四年第二季度至第三季度下跌。就業人數數據疲弱、失業率上升及通脹降溫，共同促使聯儲局於二零二四年九月以 50 個基點的減息開啟期待已久的減息週期。由於市場擔憂美國可能於總統大選後實行通脹性的政策，於二零二四年第四季度，美國債券孳息率上升，但隨後於二零二五年第一季度下跌以應對疲弱的經濟活動數據。整體而言，由於環球孳息率於期內輕微下跌，投資組合中的固定收益帶來利好貢獻。 在當前市場環境下，投資經理仍注重風險管理及戰術實施，並相信本基金能在長期內保持強勁的表現。			

自二零二三年九月二十九日起，基礎核准匯集投資基金的實際信託費更改為每年 0.085%。
自二零二四年一月一日起，基礎核准匯集投資基金的實際投資管理費更改為每年 0.30%。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

4. 我的環球股票基金 ^{*#} 推出日期：28/07/2010	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 1}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	4.28	12.99	5.07	7.21
基準 甲類消費物價指數(%) ^{附註 5、6、12}	1.69	1.75	2.16	3.03
與基準的差異	表現高於基準	表現高於基準	表現高於基準	表現高於基準
受託人評論	本基金 1 年、5 年、10 年及推出至今表現高於基準。 過去 12 個月，主要股指普遍上升。由於人工智能（「AI」）相關熱度持續高漲，以及二零二四年相關公司的盈利強勁及前景預測樂觀，期內美國股市帶來最大利好貢獻。美國總統特朗普於總統大選中獲勝亦為美國股市於二零二四年第四季度的表現帶來進一步支持，原因是市場預期他的政策計劃將促進經濟增長。然而，由於擔憂潛在的關稅影響，美國市場於二零二五年第一季度輕微回落。 歐元區股市亦帶來貢獻。儘管二零二四年市場擔憂歐元區經濟增長放緩，但該地區於二零二五年初受惠於市場回升範圍從美國大型股擴大至其他領域以及德國大選後新政府預期將推出促增長的政策。由於部份國家受到潛在關稅的影響，亞洲及新興市場股市表現參差。 由於二零二四年第二季度至第三季度市場情緒因中國政府採取刺激措施而有所改善，加上二零二五年第一季度投資者對中國在人工智能方面的進步持樂觀取態，中國及香港股市為期內表現帶來貢獻。受惠於企業基本因素穩健及企業管治改革利好，日本股市亦表現強勁。 展望未來，雖然中美關稅緊張局勢緩和降低了短期經濟衰退的風險，但特朗普政府造成的干擾仍然給美國例外論蒙上陰影。在此背景下，本基金將維持多元化的地區配置。			

* 施羅德投資管理（香港）有限公司於二零二零年六月十九日接替富蘭克林鄧普頓投資（亞洲）有限公司出任新的基礎核准匯集投資基金的投資經理。我的環球股票基金為一隻股票基金，旨在通過投資施羅德強積金傘形基金的施羅德強積金國際基金謀取長期的資本增長。長期回報預計將稍高香港物價通脹（以甲類消費物價指數為依據）。因此，基準相應地調整為甲類消費物價指數。

自二零二三年九月二十九日起，基礎核准匯集投資基金的實際信託費更改為每年 0.085%
自二零二四年一月一日起，基礎核准匯集投資基金的實際投資管理費更改為每年 0.30%。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

5. 我的亞洲股票基金 推出日期：28/07/2010	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 1}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	0.63	5.62	3.56	4.49
基金費用比率經調整基準 富時強積金亞太（日本及香港 及中國 A 股除外）淨指數（港 幣對沖） [^] 附註 10、11、12	(1.44)	8.52	3.87	不適用
與基準的差異	表現高於基準	表現低於基準	表現低於基準	不適用
受託人評論	本基金 1 年表現高於基準，但於 5 年及 10 年表現低於基準。 澳洲股市因利率高企及基本資源需求前景不明而下跌，該國在相關資源方面的曝險程度較高。南韓股市則因主要科技企業業績令人失望及國內政治不穩，面臨外資沽售壓力。相對而言，台灣股市在期內錄得升幅，受科技股上升帶動，主要因市場對人工智能（「AI」）相關需求持正面展望。 過去 12 個月，基金經理積極尋找新投資機會，並加大對具穩健前景及估值吸引的企業的配置。			

[^] 自二零二四年四月一日起，基準由富時強積金亞太（日本及香港除外）更改為富時強積金亞太（日本及香港及中國 A 股除外）淨指數（港幣對沖）。本基金旨在提供亞太地區多樣化的股票選擇。由於香港／中國股票基金已在一般市面計劃普及提供，及考慮到香港與中國 A 股市場之間的高相關性，故採用富時強積金亞太（日本及香港及中國 A 股除外）淨指數（港幣對沖）作為其基準，能夠令基金為成員提供獨特的投資選擇及中國經濟發展的多樣化配置。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

6. 我的中國股票基金 ^{附註 11} 推出日期：28/07/2010	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 1}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	17.20	3.63	4.46	5.46
基金費用比率經調整基準 富時強積金大中華指數 ^{附註 11、12}	26.08	5.27	3.78	4.64
與基準的差異	表現低於基準	表現低於基準	表現高於基準	表現高於基準
受託人評論	本基金 1 年及 5 年表現低於基準，但於 10 年及推出至今表現高於基準。 經過一段強勁表現的時期，特別是在二零一九至二零二零年間，基金自二零二二年以來因若干關鍵因素而面臨挑戰： a) 較預期長的價值型股票週期：最初，我們的優質增長策略，包括 SAR 大中華基金，受益於接近零利率及疫情驅動的向在線領導者的轉變。然而，隨著估值高企，本基金看淡價值股的策略受到挑戰。 b) 中國的股票選擇：中國宏觀經濟環境及監管格局的範式轉變影響了我們的股票選擇。投資經理低估了宏觀敏感性對企業基本面及估值的影響，我們的研究信號在適應這些變化方面較慢。 c) 投資組合構建：事後來看，本基金本可以更積極地調整投資組合的風格策略，更靈活地應對市場風格逆風的變化。 隨著對投資組合的近期調整，例如增添分派股息的成長股並減少高風險收益，投資經理已增強投資組合在風格逆風持續的情況下的韌性。本基金在科技領域仍持有超配，其次為通訊服務，同時在金融和材料領域維持低配狀況。隨著最近對投資組合的調整——例如增加有股息的增長股票及減少高風險收益，投資經理已將投資組合定位為在風格逆風持續的情況下更具韌性。投資組合方面我們仍然看好技術領域，其次是通信服務，同時保持看淡金融及材料領域。 投資經理仍堅定致力於扭轉本基金表現，受託人將繼續監控表現及改進計劃的進展。			

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

7. 我的香港股票基金 推出日期：28/07/2010	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 1}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	36.84	1.02	1.75	3.00
基金費用比率經調整基準 富時強積金香港指數 ^{附註 11、12}	41.81	1.92	1.48	不適用
與基準的差異	表現低於基準	表現低於基準	表現高於基準	不適用
受託人評論	本基金 1 年及 5 年表現低於基準，但於 10 年表現高於基準。 本基金表現強勁，並於年內產生了正回報。在行業層面，工業及房地產板塊的選股策略為回報帶來正面貢獻；然而，資訊科技及非必需消費品板塊的配置則拖累相對表現。中國方面，人民銀行於二零二五年期間釋出降息及調整存款準備金率的訊號，旨在穩定金融體系並提升信貸能力。此項策略轉向，加上消費需求逐步回升及資產質素改善，共同推動中國銀行業的正面展望。 值得注意的是，本基金與基準指數之間的表現差距已逐步收窄。受託人將繼續監測表現。			

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

8. 我的香港追蹤指數基金* 推出日期：28/7/2010	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 1}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	44.79	2.22	1.74	2.8
基金費用比率經調整基準 恒生指數股息累計指數 ^{附註 7、11、12}	45.35	2.24	1.98	3.34
與基準的差異	表現低於基準	表現低於基準	表現低於基準	表現低於基準
受託人評論	本基金 1 年、5 年、10 年及推出至今表現低於基準。 現金阻力、交易成本、累積證券之錯誤配置、複息效應及股息預扣稅等各種因素拖累表現。 恆生指數在過去一年表現突出，從之前的下跌趨勢中反彈。中國政府的刺激經濟方案、具吸引力的估值，以及創新人工智能（「AI」）技術的出現，均為香港股市帶來實質支持，令資金流入增加。 展望未來，面對貿易戰的挑戰，預期中國當局將進一步推出支持措施，以增強市場信心及鞏固經濟基本面，最終吸引資金流入市場。 投資經理通過在基金層面保持低現金敞口並試圖將交易成本降至最低繼續將跟蹤誤差降至最低。存在一系列控制措施以幫助限制策略中的任何偏差，包括每日跟蹤評估、事後表現分析及年度投資組合評估。			

* 自二零二一年九月二十日起，南方東英資產管理有限公司取代道富環球投資管理亞洲有限公司擔任新的基礎核准匯集投資基金的投資經理。我的香港追蹤指數基金為一隻股票基金，旨在通過投資南方東英恒生指數 ETF 來追蹤香港恒生指數的表現，南方東英恒生指數 ETF 為南方東英 ETF Series III（由南方東英資產管理有限公司管理的緊貼指數集體投資計劃(ITCIS)）的子基金。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

9. 我的環球債券基金* 推出日期：28/07/2010	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 2}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	0.64	(3.19)	(2.01)	(0.74)
基金費用比率經調整基準 富時環球政府債券指數 （35%對沖港元） ^{附註 11、12}	1.23	(3.18)	(0.66)	不適用
與基準的差異	表現低於基準	表現低於基準	表現低於基準	不適用
受託人評論	本基金 1 年、5 年及 10 年表現低於基準。 基金在此期間錄得正回報，主要受穩定的票息收入推動。信貸策略亦有助表現，因歐洲信貸息差大幅收窄，推動歐元投資級信貸部位錄得增長。相反，基金的存續期策略，特別是對歐元及英鎊存續期的配置，則拖累回報，因期內各地區主權債券孳息普遍上升。值得一提的是，中國及加拿大政府債券的持倉表現突出，因兩地孳息下跌，有助提升回報並限制損失；然而，對歐元區邊緣國家政府債券的持倉則限制了整體增幅。 基金經理在美國存續期維持長倉，同時亦在英國、德國及澳洲等主要已發展市場持倉，鑑於目前的政策走向，美國經濟衰退的可能性上升，經濟增長放緩幾乎已成定局。信貸方面，基金經理維持歷來偏低的水平。			

* 自二零二零年六月十九日起，富達基金（香港）有限公司取代富蘭克林鄧普頓投資（亞洲）有限公司擔任新的基礎核准匯集投資基金的投資經理。我的環球債券基金為一隻債券基金，旨在通過投資富達全球投資基金（由富達基金（香港）有限公司管理的核准匯集投資基金）的國際債券基金，在短期內產生與主要債券市場指數相關的回報，同時限制回報的波動性。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

10. 我的港元債券基金 ^{附註 11} 推出日期：28/07/2010	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 1}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	5.09	0.36	1.20	1.56
基金費用比率經調整基準 Markit iBoxx ALBI Hong Kong （總回報） ^{附註 11、12}	5.29	(0.01)	1.01	1.34
與基準的差異	表現低於基準	表現高於基準	表現高於基準	表現高於基準
受託人評論	本基金 1 年表現低於基準，但於 5 年、10 年及推出至今表現高於基準。 在一年期間，利差和收益率對績效有正面貢獻，部分被基金的曲線定位所抵消，這對績效造成了負面影響。基金在企業信貸中的超配是績效的主要貢獻者，部分被基金在非企業信貸中的低配所抵消，這對績效造成了負面影響。 投資經理於二零二四年六月的投資季度會議中調整了場景預期，以反映當前的經濟不確定性。這一轉變承認了美國政策變化對全球經濟的潛在影響，以及預期下半年美國消費主義的減弱，非美國的財政政策變得更加擴張，促進全球增長穩定。 儘管在美聯儲 2%通脹目標方面取得了顯著進展，但關稅在多大程度上會暫時逆轉進展仍不確定。經濟景觀充滿波動，美聯儲在特朗普政府混亂的政策環境中保持謹慎立場。儘管美國經濟運行接近 2%的 GDP 增長，但全球貿易戰升級構成滯脹風險。然而，企業和家庭仍相對良好地準備吸收衝擊，美聯儲準備通過潛在的降息來支持需求。 投資組合保持了對高質量資產的關注，並在持續時間上適度超配。投資經理將繼續保持防禦性，同時保持良好的收益率。			

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

11. 我的人民幣及港元貨幣市場基金 [#] <i>推出日期：06/10/2014</i>	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 2}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	1.59	1.25	0.73	0.72
基準 70%三個月離岸人民幣香港銀行同業拆息 + 30%積金局訂明儲蓄利率 ^{附註 8、12}	1.67	1.87	不適用	不適用
與基準的差異	表現低於基準	表現低於基準	不適用	不適用
受託人評論	本基金 1 年及 5 年表現高於基準。 基金錄得正回報，但表現遜於基準。基金的正回報乃由於銀行存款所產生的利息。表現遜於基準主要是因為人民幣存款利率通常低於離岸人民幣香港銀行同業拆息（基準）。離岸人民幣香港銀行同業拆息反映銀行之間相互貸款的利率，而支付予零售或企業客戶的存款利率通常更加穩定且風險較低，因此利率較低。基金持續積極比較人民幣與港幣的貨幣市場利率，以實現最佳回報。 受託人將繼續監控表現。			

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

12. 我的強積金保守基金 <i>推出日期：28/07/2010</i>	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 1}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	3.19	1.51	0.88	0.61
基準 積金局訂明儲蓄利率 ^{附註 8、12}	0.61	0.33	0.18	0.13
與基準的差異	表現高於基準	表現高於基準	表現高於基準	表現高於基準
受託人評論	本基金 1 年、5 年、10 年及推出至今表現高於基準。 本基金年內回報表現高於基準。主要回報貢獻來源包括短期企業信貸（來自香港、澳洲、新加坡、中國及韓國）、存款證（來自中國）以及定期存款（來自香港、日本及新加坡）。			

~ 自二零二四年一月一日起，管理費更改為每年 0.15%

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

13. 我的核心累積基金 推出日期：01/04/2017	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 3}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	3.80	8.27	不適用	5.57
基準 韋萊韜悅強積金預設投資策略 參考組合－核心累積基金 ^{附註 9、12}	4.36	7.68	不適用	5.58
與基準的差異	表現低於基準	表現高於基準	不適用	表現低於基準
受託人評論	本基金 1 年及推出至今表現低於基準，但於 5 年表現高於基準。 主要貢獻來自股票配置，受惠於投資經理於過去 12 個月超配股票以捕捉市場增長機會。 投資經理繼續透過風格輪動動態配置股票。二零二四年，由於投資經理認為市場環境利好，包括美國經濟增長穩健、企業盈利穩固及減息預期，基金已逐步轉向增長策略。與此同時，核心策略一直是基金表現穩定的關鍵因素，而由於投資經理看好增長策略，價值策略被低配。儘管二零二五年第一季度投資者對貿易關稅的擔憂拖累了基金表現，但策略輪動為基金於期內的正面表現帶來貢獻。 特朗普政府造成的干擾仍然給美國例外論蒙上了陰影，促使投資經理維持多元化的地區配置。投資經理將繼續密切關注關稅動態，並透過策略輪動捕捉市場機會。受託人將繼續監控表現及改進計劃的進展。			

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

14. 我的 65 歲後基金 推出日期：01/04/2017	年率化回報（以百分比表示） ^{附註 3}			
	1 年	5 年	10 年	推出至今
	2.52	1.19	不適用	1.82
基準 韋萊韜悅強積金預設投資策略參考組合－65 歲後基金 ^{附註 9、12}	2.74	0.85	不適用	1.80
與基準的差異	表現低於基準	表現高於基準	不適用	表現高於基準
受託人評論	本基金 1 年表現低於基準，但於 5 年及推出至今表現高於基準。 由於二零二四年股票表現尤為強勁，超配股票帶來貢獻。 投資經理繼續透過風格輪動動態管理股票持倉。二零二四年，由於我們認為市場環境利好，包括美國經濟增長穩健、企業盈利穩固及減息預期，我們已逐步轉向增長策略。與此同時，核心策略一直是基金表現穩定的關鍵因素，而由於我們看好增長策略，價值策略被低配。儘管二零二五年第一季度投資者對貿易關稅的擔憂對基金表現造成衝擊，但策略輪動對基金於期內的正面表現帶來貢獻。 展望未來，考慮到特朗普政府造成的干擾仍然給美國例外論蒙上了陰影，投資經理將維持多元化的地區配置並繼續密切關注市場環境，並透過策略輪動來捕捉市場機會。受託人將繼續監控表現及促進計劃的進展。			

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論 （續）

附註：

1. 1 年、5 年、10 年及推出至今的扣除費用後的年率化回報及基準數據（如適用）取自韋萊韜悅（Willis Towers Watson）或投資經理。
2. 1 年及 5 年的扣除費用後的年率化回報取自韋萊韜悅（Willis Towers Watson）或投資經理，但並無提供基準數據，因此使用定制基準。
3. 1 年、5 年及推出至今的扣除費用後的年率化回報及基準數據（如適用）為截至各財政年度的最後一個交易日。
4. 香港薪酬通脹數據為截至二零二四年十二月三十一日。因此，香港通脹的表現僅供參考。
5. 甲類消費物價指數為香港特別行政區政府統計處刊發的《香港統計月刊》所示。
6. 由於消費物價指數按月發佈，表現基準回報將自二零二零年七月一日起開始計算。
7. 為便於計劃成員評估基金表現以與基準進行同類比較，基準自截至二零二五年三月三十一日止財政年度起，由恒生指數（總回報）變更為恒生指數淨值（總回報）。恒生指數股息累計指數由恒生指數有限公司根據恒生資訊服務有限公司的許可按照「股息累計指數」發佈及編製。該指數將考慮價格變動和股息派付。
8. 積金局訂明儲蓄利率由強制性公積金計劃管理局每月發佈。該利率乃根據香港三家發鈔銀行就存款額為 120,000 港元的港元儲蓄戶口提供的現時應付利率的簡單平均利率釐定。
9. 就我的核心累積基金及我的 65 歲後基金而言，參考組合指香港投資基金公會為預設投資策略 (DIS)之目的而發佈的強積金業界制定的參考組合，為我的核心累積基金及我的 65 歲後基金的表現及資產配置提供共同參考點。
10. 自二零二四年四月一日起，基準由富時強積金亞太（除日本及香港）更改為富時強積金亞太（除日本及香港及中國 A 股）淨指數（港幣對沖）。於二零二二年十二月一日前，指數為富時全球亞太（除日本及香港）。

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

受託人評論（續）

附註：（續）

11. 為便於計劃成員評估基金表現以與基準進行同類比較，基準根據截至二零二五年三月三十一日止財政年度的基金費用比率（「基金費用比率」）予以調整。經過基金費用比率調整後基準表現為根據受託人的記錄於該期間的年率化基準表現扣除相關成分基金（「成分基金」）的適用基金費用比率。例如，5 年及 10 年經過基金費用比率調整後基準分別為年率化基準表現扣除二零二一年至二零二五年及二零一六年至二零二五年間基金費用比率的簡單平均數。因二零一六年前之基金費用比率數據可用性，自推出以來之經過基金費用比率調整後基準為年率化基準表現扣除二零一六年至二零二五年間基金費用比率的簡單平均數。
12. 二零二五年三月的基準回報數據乃源自韋萊韜悅或投資經理（基於最新可得數據）。

B. 關於受託人評估框架的支持信息，旨在推導其評論，以及受託人針對其在 A 節評論中提出的擔憂所採取的行動（如有）

各成分基金的表現由受託人持續監察，並每季度向投資委員會報告。投資委員會由受託人的高級管理層團隊（「團隊」）提供支持，團隊根據委員會的指示行事，並在必要時採取行動。若本計劃中的基金表現不佳，團隊將與投資經理進行溝通以尋求解釋，並在必要時尋求補救措施來解決表現不佳問題；投資回報的改善進展將持續受到監測。所有採取的行動及其進展將向投資委員會報告以便進一步討論。如有必要，投資委員會將進一步將問題向受託人董事會上報以獲取指導和進一步行動。

受託人採用監控機制來監測基金於給定時間內的表現不佳情況，方式為根據將短期（1 年）及中期（3 年）的表現與基準或同業組別中位數回報表現*進行比較，以查看表現不佳的情況是否持續。若某一基金持續表現不佳（無論是相對於基準或同業），受託人將與投資經理會面，以檢討和討論現有的投資策略，並提出立即行動計劃。投資委員會將監控投資經理提出的行動進展，直至基金表現改善或是否需要進一步強化措施為止。

根據前一節對各成分基金的說明，截至二零二五年三月三十一日止年度，本計劃中成分基金的表現有所不同。受託人將繼續與投資經理監控該等基金的表現，及（如有需要）將採取任何必要行動。

成分基金於年內根據各自的投資政策及《強積金條例》的要求，在所有重要方面進行了投資。

* 同業組別的中位數回報表現被分為四個四分位數：第一個四分位數、第二個四分位數、第三個四分位數及第四個四分位數。該同業組別由韋萊韜悅釐定。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

交易成本

成分基金的交易成本如下：

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣
增長基金	-	-
均衡基金	-	-
平穩基金	-	-
環球股票基金	-	-
亞洲股票基金	-	-
中國股票基金	-	-
香港股票基金	-	-
香港追蹤指數基金	-	-
環球債券基金	-	-
港元債券基金	-	-
人民幣及港元貨幣市場基金	-	-
強積金保守基金	-	-
核心累積基金	-	-
65 歲後基金	-	-

基金費用比率

成分基金的年度基金費用比率（「基金費用比率」）如下：

（四捨五入至小數點後五位）

	二零二五年	二零二四年
增長基金	1.02738%	1.06413%
均衡基金	1.04376%	1.04717%
平穩基金	1.03342%	1.03714%
環球股票基金	1.04250%	1.04974%
亞洲股票基金	1.09501%	1.08875%
中國股票基金	1.06687%	1.07493%
香港股票基金	1.06799%	1.06062%
香港追蹤指數基金	0.73161%	0.72203%
環球債券基金	0.99802%	0.98600%
港元債券基金	1.03782%	1.02949%
人民幣及港元貨幣市場基金	0.93056%	0.93596%
強積金保守基金	0.74161%	0.80556%
核心累積基金	0.80511%	0.76914%
65 歲後基金	0.76940%	0.74511%

附註：考慮到相較傳統集體投資計劃（「集體投資計劃」），不動產投資信託（「不動產投資信託」）的性質更接近於上市公司，就計算基金費用比率而言，於上市不動產投資信託的投資的處理方式與上市公司股份投資相同，有關不動產投資信託的費用及收費自截至二零二五年三月三十一日止財政年度起將不再計入成分基金或核准匯集投資基金的「相關基金成本」。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資收入及業績

1. 淨收入／（虧損）

於財政年度內來自本計劃之成分基金的淨收入／（虧損）金額（不包括投資增值或減值）如下：

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二三年 港幣
增長基金	(740,308)	(679,800)	(646,903)
均衡基金	(551,949)	(561,548)	(542,334)
平穩基金	(580,827)	(584,156)	(577,276)
環球股票基金	(1,206,394)	(1,061,893)	(923,719)
亞洲股票基金	(357,913)	(314,628)	(298,259)
中國股票基金	43,360	22,811	40,844
香港股票基金	(456,267)	(427,581)	(427,228)
香港追蹤指數基金	4,628,207	4,112,273	3,545,321
環球債券基金	(134,980)	(113,988)	(108,822)
港元債券基金	(132,331)	(125,374)	(124,403)
人民幣及港元貨幣市場基金	(257,329)	(259,459)	(278,869)
強積金保守基金	8,777,762	8,765,653	2,697,982
核心累積基金	(1,599,914)	(1,218,865)	(1,032,318)
65 歲後基金	(535,324)	(445,536)	(421,786)
	<u>6,895,793</u>	<u>7,107,909</u>	<u>902,230</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資收入及業績（續）

2. 投資增值或減值

於財政年度內各成分基金增值／（減值）的金額如下：

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二三年 港幣
增長基金	35,445,584	11,675,453	(27,846,091)
均衡基金	16,839,703	5,373,028	(11,058,878)
平穩基金	12,237,356	3,371,461	(14,406,164)
環球股票基金	20,501,758	76,496,066	(24,082,990)
亞洲股票基金	1,841,060	20,254,988	(22,871,590)
中國股票基金	78,061,266	(96,819,104)	(52,794,530)
香港股票基金	83,442,973	(57,922,787)	(11,290,452)
香港追蹤指數基金	48,644,209	(27,545,591)	(8,991,366)
環球債券基金	747,517	(845,336)	(8,860,903)
港元債券基金	4,087,156	2,184,889	(1,820,727)
人民幣及港元貨幣市場基金	1,095,298	(758,709)	(2,219,431)
強積金保守基金	2,210,277	1,916,896	294,932
核心累積基金	8,896,788	22,385,732	(8,176,250)
65 歲後基金	2,221,196	3,313,249	(3,908,943)
	<u>316,272,141</u>	<u>(36,919,765)</u>	<u>(198,033,383)</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資收入及業績（續）

3. 本計劃資產的價值

於財政年度末運用適用會計原則確定的來自本計劃基金投資的各成分基金之計劃資產的價值如下：

	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二三年 港幣
增長基金	389,060,077	368,451,041	355,251,020
均衡基金	224,062,281	216,828,395	211,016,231
平穩基金	234,579,042	226,366,914	219,344,460
環球股票基金	475,982,124	461,726,147	355,434,836
亞洲股票基金	190,568,687	193,217,946	172,290,841
中國股票基金	500,521,068	469,458,538	580,672,538
香港股票基金	291,811,237	226,018,480	270,163,911
香港追蹤指數基金	158,027,218	122,125,702	139,299,720
環球債券基金	113,348,447	100,966,438	93,702,615
港元債券基金	79,652,671	80,739,089	77,442,308
人民幣及港元貨幣市場基金	54,366,473	52,906,369	59,672,446
強積金保守基金	395,597,293	332,100,186	317,408,955
核心累積基金	211,717,970	187,919,842	148,167,233
65 歲後基金	77,371,135	65,609,234	58,904,276
	<u>3,396,665,723</u>	<u>3,104,434,321</u>	<u>3,058,771,390</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資收入及業績（續）

4. 業績表

i) 綜合表

	於三月三十一日之 淨資產總計		
	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二三年 港幣
增長基金	389,060,077	368,451,041	355,251,020
均衡基金	224,062,281	216,828,395	211,016,231
平穩基金	234,579,042	226,366,914	219,344,460
環球股票基金	475,982,124	461,726,147	355,434,836
亞洲股票基金	190,568,687	193,217,946	172,290,841
中國股票基金	500,521,068	469,458,538	580,672,538
香港股票基金	291,811,237	226,018,480	270,163,911
香港追蹤指數 基金	158,027,218	122,125,702	139,299,720
環球債券基金	113,348,447	100,966,438	93,702,615
港元債券基金	79,652,671	80,739,089	77,442,308
人民幣及港元貨幣 市場基金	54,366,473	52,906,369	59,672,446
強積金保守基金	395,597,293	332,100,186	317,408,955
核心累積基金	211,717,970	187,919,842	148,167,233
65歲後基金	77,371,135	65,609,234	58,904,276

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資收入及業績（續）

4. 業績表（續）

i) 綜合表（續）

	於三月三十一日之 每單位淨資產		
	二零二五年 港幣	二零二四年 港幣	二零二三年 港幣
增長基金	21.0401	19.2006	18.6328
均衡基金	19.7193	18.3102	17.9086
平穩基金	16.0681	15.2796	15.0924
環球股票基金	27.7969	26.6572	22.1613
亞洲股票基金	19.0480	18.9281	16.9719
中國股票基金	21.8251	18.6218	22.3134
香港股票基金	15.4396	11.2828	14.2780
香港追蹤指數基金	15.0062	10.3640	12.3884
環球債券基金	8.9604	8.9036	9.0052
港元債券基金	12.5454	11.9372	11.6237
人民幣及港元 貨幣市場基金	10.7854	10.6170	10.7936
強積金保守基金	10.9397	10.6011	10.2584
核心累積基金	15.4237	14.8590	13.1263
65歲後基金	11.5509	11.2668	10.7628

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME
我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資收入及業績（續）

4. 業績表（續）

ii) 業績往績

	增長基金	均衡基金	平穩基金	環球 股票基金	亞洲 股票基金	中國 股票基金	香港 股票基金	香港追蹤 指數基金	環球 債券基金	港元 債券基金	人民幣及 港元貨幣 市場基金	強積金 保守基金	核心 累積基金	65 歲後 基金
截至二零二五年三月三十一日止年度														
最高發行價（港幣）	22.3851	20.4108	16.5699	30.0011	21.3390	24.0808	16.4621	16.0749	9.3105	12.5671	10.9662	10.9397	16.1088	11.7550
最低贖回價（港幣）	18.4732	17.6522	14.7820	25.3491	18.2223	17.7777	11.0375	10.1689	8.6368	11.8406	10.6254	10.6058	14.3317	11.0057
年化投資回報淨額*	9.58%	7.70%	5.16%	4.28%	0.63%	17.20%	36.84%	44.79%	0.64%	5.09%	1.59%	3.19%	3.80%	2.52%
截至二零二四年三月三十一日止年度														
最高發行價（港幣）	19.2890	18.3808	15.3307	26.6587	18.9348	22.3615	14.3801	12.6189	9.1468	11.9721	10.7946	10.6011	14.8590	11.2670
最低贖回價（港幣）	16.7265	16.5315	13.9591	21.6038	15.7216	16.9886	10.1965	9.3458	8.3342	11.3171	10.4032	10.2604	12.7125	10.3275
年化投資回報淨額*	3.05%	2.24%	1.24%	20.29%	11.53%	-16.54%	-20.98%	-16.34%	-1.13%	2.70%	-1.64%	3.34%	13.20%	4.68%
截至二零二三年三月三十一日止年度														
最高發行價（港幣）	20.4393	19.0551	16.1925	24.0854	19.6248	24.5063	16.0073	13.7483	9.8861	11.8597	11.1789	10.2584	14.1022	11.5817
最低贖回價（港幣）	15.6238	15.3172	13.3361	19.1636	14.8238	15.9320	10.0246	8.9185	8.2875	10.9745	10.3068	10.1598	11.7169	10.1169
年化投資回報淨額*	-7.81%	-5.21%	-6.33%	-6.97%	-12.38%	-8.71%	-5.60%	-4.98%	-9.13%	-2.43%	-3.51%	0.96%	-6.48%	-7.00%
截至二零二二年三月三十一日止年度														
最高發行價（港幣）	23.4163	21.4472	18.0865	25.6546	22.8264	34.5501	21.7024	17.2179	10.9133	12.6361	11.2080	10.1604	14.7106	12.2557
最低贖回價（港幣）	18.5336	17.6024	15.3530	22.0150	17.7652	21.2878	12.6829	10.9311	9.8009	11.7907	10.7873	10.1588	13.4850	11.4718
年化投資回報淨額*	-9.08%	-7.70%	-7.52%	4.99%	-11.57%	-23.90%	-26.59%	-21.06%	-5.91%	-3.04%	3.52%	0.00%	3.53%	-2.04%

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資收入及業績 (續)

4. 業績表 (續)

ii) 業績往績 (續)

	增長基金	均衡基金	平穩基金	環球 股票基金	亞洲 股票基金	中國 股票基金	香港 股票基金	香港追蹤 指數基金	環球 債券基金	港元 債券基金	人民幣及 港元貨幣 市場基金	強積金 保守基金	核心 累積基金	65 歲後 基金
<i>截至二零二一年三月三十一日止年度</i>														
最高發行價 (港幣)	23.7492	21.7208	18.2555	22.9470	23.8605	37.8618	24.2309	18.0144	11.0868	12.5663	10.9216	10.1604	13.7345	12.0608
最低贖回價 (港幣)	15.2753	14.4035	13.4696	14.6812	14.3076	18.0986	14.4183	13.0925	10.4707	12.1813	10.0749	10.1510	10.1623	10.8355
年化投資回報淨額*	42.04%	39.18%	27.44%	50.35%	51.15%	75.93%	40.37%	22.85%	-0.05%	-0.27%	6.58%	0.09%	30.78%	8.53%
<i>截至二零二零年三月三十一日止年度</i>														
最高發行價 (港幣)	19.2426	17.3608	15.3043	20.0216	18.4520	21.5067	17.6284	16.7020	10.8800	12.4035	10.4358	10.1508	11.9301	11.2832
最低贖回價 (港幣)	14.0631	13.5218	12.8185	13.6147	13.0656	16.2849	13.3464	12.4133	10.3327	11.5977	10.0256	10.0674	9.5651	10.4628
年化投資回報淨額*	-10.13%	-7.78%	-4.35%	-18.48%	-14.03%	1.64%	-12.32%	-16.51%	-1.06%	5.49%	-2.46%	0.83%	-5.50%	3.72%
<i>截至二零一九年三月三十一日止年度</i>														
最高發行價 (港幣)	18.3857	16.7534	14.7440	20.0246	17.9297	20.3638	18.2552	16.4895	10.7927	11.7213	10.6310	10.0670	11.0621	10.4953
最低贖回價 (港幣)	15.3486	14.5239	13.2780	16.4164	14.6334	14.4702	14.0575	13.6769	10.3150	11.1082	10.0127	10.0268	9.9811	10.0053
年化投資回報淨額*	-1.70%	-2.59%	-2.02%	-4.32%	-1.97%	-7.13%	-1.70%	6.02%	-1.04%	3.62%	-1.95%	0.40%	1.47%	2.32%
<i>截至二零一八年三月三十一日止年度</i>														
最高發行價 (港幣)	19.1713	17.4746	15.2902	21.1074	18.4221	20.7359	18.6754	16.6523	10.7805	11.6032	10.6248	10.0268	11.2784	10.3436
最低贖回價 (港幣)	14.7266	14.1619	13.0059	17.5215	14.0058	14.2648	13.0118	11.7485	10.4657	11.2126	9.7549	10.0262	9.9562	9.9749
年化投資回報淨額*	19.27%	14.87%	11.97%	8.31%	21.16%	34.76%	29.96%	27.65%	2.52%	0.16%	8.43%	0.01%	8.11%^	2.57%^

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME 我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資收入及業績（續）

4. 業績表（續）

ii) 業績往績（續）

	增長基金	均衡基金	平穩基金	環球 股票基金	亞洲 股票基金	中國 股票基金	香港 股票基金	香港追蹤 指數基金	環球 債券基金	港元 債券基金	港元貨幣 市場基金	強積金 保守基金	人民幣及 核心 累積基金	65 歲後 基金
截至二零一七年三月三十一日止年度														
最高發行價（港幣）	14.9654	14.3224	13.0835	17.9381	14.3018	14.6403	13.3842	12.0954	10.6566	11.5718	9.9600	10.0262	-	-
最低贖回價（港幣）	12.7535	12.6524	12.1316	14.0315	11.7244	11.3467	10.4399	9.7410	10.2071	10.9476	9.6094	10.0254	-	-
年化投資回報淨額*	12.13%	9.66%	5.68%	18.41%	16.67%	18.06%	17.90%	15.48%	-1.17%	-0.71%	-1.90%	0.01%	-	-
截至二零一六年三月三十一日止年度														
最高發行價（港幣）	15.6553	14.3483	13.1854	17.8109	14.4688	16.0763	14.9641	14.3579	11.0959	11.3333	10.0882	10.0254	-	-
最低贖回價（港幣）	11.8403	11.9763	11.6171	13.2341	10.6045	10.4513	9.6452	9.1754	10.3694	11.0019	9.6738	10.0247	-	-
年化投資回報淨額*	-8.61%	-4.74%	-2.90%	-11.03%	-9.41%	-13.82%	-14.37%	-18.38%	-3.21%	1.80%	-0.62%	0.01%	-	-

* 年化投資回報淨額表述為每單位淨資產於年結日與財政年度年初的百分比變動，惟首年除外，我的核心累積基金及我的65歲後基金於二零一七年四月一日使用初始發行價港幣10.00元。

附註：過往業績未必可指示未來業績。投資者務請留意單位價格及其收入不獲保證，可能下降及上升。

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資組合變動表

		佔淨資產百分比	
		於二零二五年 三月三十一日	於二零二四年 三月三十
<u>二日</u>			
1.	增長基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	富達環球投資基金 - 增長基金 A 類別	100.03	99.88
	投資總額	100.03	99.88
2.	均衡基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	施羅德強積金均衡基金 - A 類別單位	100.12	99.90
	投資總額	100.12	99.90
3.	平穩基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	施羅德強積金平穩增長基金 - A 類別單位	99.96	99.95
	投資總額	99.96	99.95
4.	環球股票基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	施羅德強積金國際基金 - A 類別	99.97	99.83
	投資總額	99.97	99.83
5.	亞洲股票基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	富達環球投資基金 - 亞太股票基金 (強積金) A 類別	99.82	99.90
	投資總額	99.82	99.90

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

投資組合變動表（續）

		佔淨資產百分比	
		於二零二五年	於二零二四年
		三月三十一日	三月三十
<u>一日</u>			
6.	中國股票基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	摩根宜安大中華基金 - A 類別	100.24	99.96
	投資總額	100.24	99.96
7.	香港股票基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	富達環球投資基金 - 香港股票基金		
	A 類別	100.09	99.85
	投資總額	100.09	99.85
8.	香港追蹤指數基金		
	香港 - 核准緊貼指數集體投資計劃		
	南方東英恒生指數 ETF	100.43	99.96
	投資總額	100.43	99.96
9.	環球債券基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	富達環球投資基金 - 國際債券基金 - A 類別	100.10	99.94
	投資總額	100.10	99.94
10.	港元債券基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	摩根宜安港元債券基金- A 類別	100.07	99.44
	投資總額	100.07	99.44

投資組合變動表（續）

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

		佔淨資產百分比	
		於二零二五年 三月三十一日	於二零二四年 三月三十一日
11.	人民幣及港元貨幣市場基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	安聯精選基金-安聯精選港元現金基金		
	– 普通類別	36.22	36.17
	安聯精選基金-安聯精選人民幣貨幣市場基金		
	– 普通類別（港元）	63.23	64.94
	投資總額	99.45	101.11
12.	強積金保守基金		
	以港元計值		
	定期存款	26.19	51.26
	存單	-	-
	債務證券	69.34	40.92
	投資總額	95.53	92.18
13.	核心累積基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	施羅德強積金核心 60／40 基金 –B 類別	99.97	100.00
	投資總額	99.97	100.00
14.	65 歲後基金		
	香港 - 核准匯集投資基金		
	施羅德強積金核心 20／80 基金 –B 類別	99.64	99.93
	投資總額	99.64	99.93

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

於二零二五年三月三十一日之投資組合

	持有	市值 港幣	佔 淨資產 百分比
1. 增長基金			
香港-核准匯集投資基金 富達環球投資基金-增長基金 A 類別	1,337,313	389,158,207	100.03
投資總額		389,158,207	100.03
投資總額，按成本計		298,189,674	
2. 均衡基金			
香港-核准匯集投資基金 施羅德強積金均衡基金- A 類別單位	7,085,366	224,322,682	100.12
投資總額		224,322,682	100.12
投資總額，按成本計		172,507,780	
3. 平穩基金			
香港-核准匯集投資基金 施羅德強積金平穩增長基金- A 類別單位	9,022,166	234,486,091	99.96
投資總額		234,486,091	99.96
投資總額，按成本計		200,158,081	

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

於二零二五年三月三十一日之投資組合 (續)

	持有	市值 港幣	佔 淨資產 百分比
4. 環球股票基金			
香港-核准匯集投資基金 施羅德強積金國際基金-A 類別	14,031,788	475,817,948	99.97
投資總額		475,817,948	99.97
投資總額，按成本計		343,162,474	
5. 亞洲股票基金			
香港-核准匯集投資基金 富達環球投資基金-亞太股票基金 (強積金) A 類別	6,061,896	190,222,307	99.82
投資總額		190,222,307	99.82
投資總額，按成本計		153,563,095	
6. 中國股票基金			
香港-核准匯集投資基金 摩根宜安大中華基金-A 類別	2,701,005	501,738,753	100.24
投資總額		501,738,753	100.24
投資總額，按成本計		492,689,429	

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

於二零二五年三月三十一日之投資組合 (續)

	持有	市值 港幣	佔 淨資產 百分比
7. 香港股票基金			
香港-核准匯集投資基金			
富達環球投資基金-香港股票基金			
A 類別	992,465	292,072,390	100.09
投資總額		292,072,390	100.09
投資總額，按成本計		284,498,655	
8. 香港追蹤指數基金			
香港-核准緊貼指數			
集體投資計劃			
南方東英恒生指數 ETF	6,750,000	158,712,750	100.43
投資總額		158,712,750	100.43
投資總額，按成本計		149,227,918	
9. 環球債券基金			
香港-核准匯集投資基金			
富達環球投資基金-國際債券基金			
-A 類別	978,855	113,459,085	100.10
投資總額		113,459,085	100.10
投資總額，按成本計		126,064,736	

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

於二零二五年三月三十一日之投資組合 (續)

	持有	市值 港幣	佔 淨資產 百分比
10. 港元債券基金			
香港 - 核准匯集投資基金			
摩根宜安港元債券基金-A 類別	3,354,594	79,705,156	100.07
投資總額		79,705,156	100.07
投資總額，按成本計		75,041,085	
11. 人民幣及港元貨幣市場基金			
香港 - 核准匯集投資基金			
安聯精選基金-安聯精選港元現金基金			
- 普通類別	1,404,725	19,694,250	36.22
安聯精選基金-安聯精選人民幣貨幣市場基金			
- 普通類別 (港元)	3,085,970	34,377,703	63.23
投資總額		54,071,953	99.45
投資總額，按成本計		53,083,175	

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

於二零二五年三月三十一日之投資組合 (續)

	持有	市值 港幣	佔 淨資產 百分比
12. 強積金保守基金			
定期存款			
以港元計值			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 3.51%			
03 April 2025	10,000,000	10,000,000	2.53
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 3.57%			
07 April 2025	5,000,000	5,000,000	1.26
BNP Paribas 3%			
07 April 2025	15,065,255	15,065,255	3.81
Dah Sing Bank Limited 3.5%			
10 April 2025	5,000,000	5,000,000	1.26
China Construction Bank (Asia) Corporation Limited			
3.03% 03 April 2025	6,022,591	6,022,591	1.52
Overseas-chinese banking corporation 3%			
01 April 2025	16,558,967	16,558,966	4.19
BNP Paribas 3.3%			
02 April 2025	5,134,817	5,134,817	1.30
Dah Sing Bank Limited 3.4%			
28 April 2025	7,135,733	7,135,732	1.80
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 3.19%			
02 May 2025	20,045,863	20,045,863	5.07
Industrial and Commercial Bank of China 2.95%			
14 April 2025	7,036,171	7,036,171	1.78
Overseas-chinese banking corporation 2.7%			
07 April 2025	6,626,169	6,626,169	1.67
		<u>103,625,564</u>	<u>26.19</u>

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

於二零二五年三月三十一日之投資組合 (續)

	持有	市值 港幣	佔 淨資產 百分比
12. 強積金保守基金 (續)			
債務證券			
以港元計值			
EMIRATES NBD BANK PJSC 4.2% A 19SEP2025	5,000,000	5,002,100	1.26
HONG KONG MORTGAGE CORP LTD 4.68% A 12SEP2025	4,500,000	4,632,759	1.17
WELLS FARGO BANK NA 3.05% Q 03APR2025	10,000,000	10,073,534	2.55
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 2.17% A 11JUN 2025	1,000,000	1,013,979	0.26
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/MACAO 4% S/A 16APR2025 FXCD	4,000,000	4,151,826	1.05
SWIRE PACIFIC MTN FINANCING HK LTD 3.75% Q 21APR2025	3,000,000	3,020,855	0.76
ICBC/DUBAI 0% 22APR2025	17,000,000	16,964,470	4.29
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/ DUBAI 0% 30APR2025	7,000,000	6,966,540	1.76
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP SYD 0% A 02MAY2025	13,000,000	12,961,260	3.28
MTR CORP LTD 4.95% A 07MAY2025	2,000,000	2,025,010	0.51
CMT MTN PTE LTD 3.25% Q 12MAY2025	14,000,000	14,044,716	3.55
SWIRE PACIFIC MTN FINANCING HK LTD 3.75% Q 12MAY2025	1,000,000	1,004,822	0.25
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.69% A 23MAY2025	11,000,000	11,451,862	2.89
DZ BANK HONG KONG 4.8% A 28MAY2025	10,000,000	10,429,318	2.64
HONG KONG T-BILLS 0% A 28MAY2025	15,000,000	14,930,985	3.77
WESTPAC BANKING CORP 4.83% 28MAY2025	13,000,000	13,543,624	3.42
CHINA DEVELOPMENT BANK/HK 0% 02JUN2025	10,000,000	9,939,900	2.51
MTR CORP LTD 4.05% A 02JUN2025	1,000,000	1,033,060	0.26
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.75% S/A 09JUN2025	6,000,000	6,118,564	1.55

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度
於二零二五年三月三十一日之投資組合 (續)

	持有	市值 港幣	佔 淨資產 百分比
12. 強積金保守基金 (續)			
債務證券 (續)			
以港元計值			
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 1.62% Q 26JUN2025	5,000,000	4,975,382	1.26
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/HK 0% A 27JUN2025 CD	4,000,000	3,963,280	1.00
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/TOKYO 0% A 29JUL2025	8,000,000	7,890,400	1.99
HONG KONG MORTGAGE CORP LTD 0.9% A 04AUG2025	2,000,000	1,992,436	0.50
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/HK 4% A 11AUG2025 FXCD	16,000,000	16,414,795	4.15
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/ DUBAI DIFC 0% A 11AUG2025 FXCD	4,000,000	3,944,840	1.00
WESTPAC BANKING CORP 5% A 11AUG2025	2,000,000	2,071,062	0.52
ASIAN DEV BANK 4.395% A 24AUG2025	11,000,000	11,311,290	2.86
JPMORGAN CHASE FINANCIAL 4.1% S/A 25AUG2025	2,000,000	2,048,720	0.52
HKCG FINANCE LTD 3.825% Q 06SEP2025	3,000,000	3,006,374	0.76
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HLDGS INC 1% A 07SEP2025	12,000,000	11,904,709	3.01
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/TOKYO 0% A 09SEP2025	15,000,000	14,734,050	3.72
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.74% A 12SEP2025	2,000,000	1,981,010	0.50
DZ BANK HONG KONG 3.75% A 17SEP2025 FXCD	12,000,000	12,022,693	3.04
AIA GROUP LTD 5.04% A 17OCT2025 REGS	5,000,000	5,143,158	1.30
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3% Q 06NOV2025	3,000,000	2,997,835	0.76
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3.2% Q 17NOV2025	2,000,000	1,998,040	0.51
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/ HONG KONG CD 0% 21NOV2025	16,000,000	15,638,080	3.95
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.22% A 12SEP2025	1,000,000	1,020,870	0.26
DZ BANK HONG KONG 3.75% A 17SEP2025 FXCD	1,000,000	1,020,870	0.26
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.74% A 12SEP2025	1,000,000	1,020,870	0.26
		274,368,208	69.34
投資總額		377,993,772	95.53

於二零二五年三月三十一日之投資組合 (續)

MY CHOICE MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

我的強積金計劃

投資報告書

截至二零二五年三月三十一日止年度

	持有	市值 港幣	佔 淨資產 百分比
12. 強積金保守基金 (續)			
投資總額，按成本計		<u>374,323,941</u>	
13. 核心累積基金			
香港 - 核准匯集投資基金			
施羅德強積金核心 60/40 基金 - B 類別	12,898,165	<u>211,658,885</u>	<u>99.97</u>
投資總額		<u>211,658,885</u>	<u>99.97</u>
投資總額，按成本計		<u>170,862,621</u>	
14. 65 歲後基金			
香港 - 核准匯集投資基金			
施羅德強積金核心 20/80 基金 - B 類別	6,257,349	<u>77,090,540</u>	<u>99.64</u>
投資總額		<u>77,090,540</u>	<u>99.64</u>
投資總額，按成本計		<u>73,309,944</u>	

附註：

1. 投資乃按貿易日期基準入賬。
2. 上文所列基礎核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃已於二零二五年三月三十一日經積金局及證監會批准。
3. 儘管本計劃已獲積金局及證監會批准，有關授權或批准並不構成積金局或證監會對本計劃的官方推薦。



中銀國際
BOC INTERNATIONAL



PRUDENTIAL
保誠集團

中銀國際英國保誠信託有限公司



我的強積金計劃
管治報告
截至二零二五年三月三十一日止年度

我的 MY CHOICE
強積金計劃
MANDATORY PROVIDENT FUND SCHEME

目錄

第一節：信託人管治架構	2
1.1 概覽	2
1.2 董事會（「董事會」）	2
投資委員會	2
審計委員會	3
信託服務	3
1.3 管理層委員會	3
第二節：評估範疇	4
2.1 「物有所值」評估	4
基金的涵蓋範圍	4
整體表現	5
投資經理遴選、持續審查及監督	8
費用及收費	10
向強積金計劃成員提供服務	11
2.2 可持續投資策略及實施進展	12
ESG 融合	13
2.3 總結	16
第三節：核准聲明	17



第一節：信託人管治架構

1.1 概覽

中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀保誠信託」）作為我的強積金計劃（「計劃」）的信託人已建立穩健的管治架構，以確保其業務高效運行及審慎監督管理及運營。中銀保誠信託董事會（「董事會」）對計劃的整體業務包括其合規性負最終責任，並確保其成員利益根據管治信託文件得到保障。董事會將其日常職責轉授予轄下委員會及中銀保誠信託的管理團隊（「管理層」）。管治架構及其向董事會匯報調查結果及評估成效的機制載述下文。

1.2 董事會（「董事會」）

中銀保誠信託董事會由8（八）名執行董事及非執行董事組成。4（四）名董事由中銀集團信託人有限公司提名，包括中銀保誠信託行政總裁（「行政總裁」）。2（兩）名董事由 Prudential Corporation Holdings Limited（「保誠集團」）提名，其餘2（兩）名為獨立董事。董事會與管理層攜手製定公司的發展方向與策略，並至少每季召開一次會議以討論及決策與業務運營有關的事項以及管理層匯報的任何重大事宜。董事會的角色、權力及責任載述於經核准的董事會職權範圍。董事會為管理層提供領導及指引，並全面負責本公司的業務及管理。

董事會致力於持續改善企業管治，每年開展自我評估問卷調查，以確定需作出改善的範疇。該等評估涵蓋的主題較為全面，包括董事會組成、提交予董事會的資料質素、董事會審查流程、問責制的清晰度、行政總裁評估及行為準則。董事的潛在利益衝突已予清除，董事亦持續接受與本公司業務相關的培訓。

董事會已將本公司的日常管理權轉授予管理層。管理層（包括行政總裁及各部門主管）定期出席董事會會議及下屬委員會會議，提供最新情況。為讓本公司能夠有效且高效運營，行政總裁可隨時直接領導管理層執行本公司策略及解決企業管理所衍生的任何事項和問題。

關於積金局於二零二四年七月四日就強化強積金行業信託人董事會的管治所發出的通函，中銀保誠信託已檢討及致力促使我們強化的管治措施符合積金局的期望，包括董事會中獨立非執行董事的任期、人數以及其技能與背景的合適性。

董事會設有兩個下屬委員會，即投資委員會及審計委員會，該等委員會向董事會匯報。

投資委員會

投資委員會由3（三）名成員組成，每季度召開一次會議。成員包括行政總裁及由股東提名並經董事會核准的2（兩）名成員。委員會向董事會負責，履行其監察計劃投資表現的責任，並透過明確的績效考核機制及程序確保投資管理的有效性。本公司管理層定期與投資經理會面，並向投資委員會報告計劃的表現事宜及改進情況。

審計委員會

審計委員會由董事會成立，負責就風險管理、管治架構及內部控制事宜向董事會提出建議及監督管理層。審計委員會由 4（四）名成員組成。成員包括董事會的 1（一）名獨立非執行董事及由股東提名並經董事會核准的 3（三）名成員。審計委員會每季度召開一次會議，透過管理層發出的各種風險及內部控制報告（包括但不限於季度主要風險報告及年度內部控制報告）監控及評估第一道及第二道防線所產生的相關事項和問題。審計委員會在認為有必要時會進一步向董事會匯報及上報任何重大事宜。

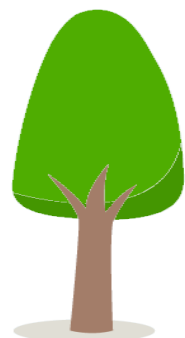
信託服務

在中銀保誠信託設立信託部，以確保負有信託責任的事項具獨立性。中銀保誠信託遵照信託原則，定期進行盡職調查評估，並監督資產投資的投資限制及各業務各個方面的利益衝突（「利益衝突」）。信託部根據強積金規例及其披露的基金文件監察成分基金及核准匯集投資基金的投資限制。

中銀保誠信託的所有部門負責於其日常業務中識別利益衝突（無論實際或潛在）。當業務中出現任何新情況或市況變化，而可能產生利益衝突情形時，各部門應將該等變化及潛在影響向風險管理委員會匯報審查。中銀保誠信託管理層於檢討利益衝突時，須以計劃成員的利益為依歸，並根據適用的利益衝突監管要求及行為守則標準檢討利益衝突的情況。每個月產生的所有利益衝突事宜將向風險管理委員會匯報，以供進行呈報及管理。利益衝突登記冊由風險合規與法律部備存，並由管理委員會每年至少審查一次。利益衝突項目的任何剔除均應由風險合規與法律部主管及行政總裁聯合簽署。

1.3 管理層委員會

為管理日常業務及運營，行政總裁亦成立 4（四）個其他委員會，包括：管理委員會、風險管理委員會、新業務接納委員會及 IT 與項目指導委員會。部門負責人向該等委員會提供定期報告並上報關鍵或緊急事項；管理層則向董事會報告相關最新事項，繼而向董事會上報重大事項。該等委員會每月或按計劃定期召開會議。



第二節：評估範疇

2.1 「物有所值」評估

中銀保誠信託致力踐行「物有所值」理念，並依託行之有效的治理架構，協助成員實現退休儲蓄目標。中銀保誠信託全年持續進行評估，以檢討計劃能否持續提供「物有所值」的服務，包括評估投資選擇、產品合適性、基金表現、費用及收費水平及服務質素。

此外，中銀保誠信託就遴選、委任、持續檢討及監察計劃投資經理確立最佳慣例。中銀保誠信託亦完全遵照其信託責任開展業務，包括但不限於監察可能引發利益衝突的情況。管理委員會報告及審查任何已發現的問題並在有需要時進一步向董事會上報。在評估投資經理候選人時所參照的關鍵標準包括組織的聲譽、計劃成員的適合性、投資程序、收費和表現及 ESG 融合方法。

表 1 — 「物有所值」評估概述

評估標準	評估結果	跟進行動／計劃
1 基金表現	請參閱下文表 2	請參閱下文表 3
2 費用水準	請參閱下文表 5	持續檢討
3 向計劃成員提供服務	請參閱管治報告「向強積金計劃成員提供服務」一節	持續檢討
4 基金的範圍	提供 14 種涵蓋不同基金類型、投資目標及風險狀況的成分基金，以切合成員的需求	持續檢討

基金的涵蓋範圍

計劃是根據於二零一零年四月七日訂立的信託契約及其後的更改契約而設立的強積金計劃，並受中華人民共和國香港特別行政區法律管轄。全方位的強積金計劃因應不同的個人風險特徵及投資目標提供廣泛且全面的基金選擇，以滿足計劃成員的需求。管理層負責遴選成分基金及其各自基礎基金的投資經理。

截至二零二五年三月三十一日止年度，計劃共有十四個成分基金（統稱「成分基金」）。各成分基金均由國際知名投資經理管理，具有多元化投資目標及風險特徵，以確保成分基金選擇適合不同年齡組別及風險偏好。

評估項目	強積金基金的涵蓋範圍及適合性
基金選擇數目	14
是否提供混合資產基金	✓
環球／亞洲股票基金選擇	✓
主動及被動香港／中國股票基金	✓
環球／港元債券基金選擇	✓
貨幣市場基金選擇	✓
是否提供預設投資策略基金	✓
開放式架構容許及時添加大眾化／新基金	✓
使用多個外部基金經理	✓
所有成分基金均由能勝任的外部基金經理管理	

為向強積金計劃成員提供物有所值的投資方案，中銀保誠信託定期評估成分基金的物有所值表現，旨在為計劃提供更多元化的成分基金選擇，從而為計劃成員提高整體價值。

我們已向積金局提交申請並獲批 3（三）隻新成分基金。新成分基金的目標推出日期暫定於二零二六年第二季度前。

計劃在投資管理上採納「開放式架構」，即基礎投資由外部投資經理管理。計劃項下的 14 個成分基金直接接入相應的核准匯集投資基金，惟「我的香港追蹤指數基金」（接入由南方東英資產管理有限公司（「南方東英」）管理的緊貼指數集體投資計劃）及「我的強積金保守基金」（由施羅德投資管理（香港）有限公司管理的獨立委託）除外。其他 12 個接入相關核准匯集投資基金的成分基金由 4 家投資經理（即安聯環球投資亞太有限公司（「安聯環球投資」）、富達基金（香港）有限公司（「富達基金」）、摩根資產管理（亞太）有限公司（「摩根資產管理」）及施羅德投資管理（香港）有限公司（「施羅德投資管理」））管理。

整體表現

成分基金的表現是評估計劃為任何成員提供的價值的核心支柱。中銀保誠信託已建立定期考核機制，以釐定基金在不同時期內的相對表現。

- 基金表現考核在預先確定的期間或必要時進行，同時兼顧市場最佳慣例及持份者的反饋。
- 用於評估每個成分基金表現的基準在應用於基金表現考核之前，亦會定期進行檢討。
- 其他表現監察機制包括季度考核、盡職審查會議及與獲委任投資經理進行的其他臨時會議或評估。主要結果向管理委員會及投資委員會報告。如有必要，投資委員會將結果上報董事會。
- 此外，作為持續監察過程的一部分，投資經理須正式完成年度盡職審查。

管理層亦將不斷與投資委員會合作更改投資經理及／或基金選擇建議，以供董事會進一步批准。

請參閱計劃截至二零二五年三月三十一日止年度的年報及經審核財務報表中的「投資報告—受託人評論」一節，以了解計劃下每個成分基金的 1 年、5 年、10 年及自推出以來的投資回報分析，或參閱下文表 2—基金表現評估。

表 2 — 基金表現評估

成分基金名稱	基準名稱／表現目標	年率化淨回報（按年百分比）							
		1 年		5 年		10 年		推出至今	
		成分基金	基準／表現目標	成分基金	基準／表現目標	成分基金	基準／表現目標	成分基金	基準／表現目標
我的增長基金	韋萊韜悅綜合指標(>80% - 100%股票)*	9.58	12.07	6.10	8.59	3.80	4.76	5.20	不適用
我的均衡基金	香港薪酬通脹(%)	7.70	3.56	6.04	2.56	3.75	3.13	4.73	不適用
我的平穩基金	甲類消費物價指數(%)	5.16	1.69	3.29	1.75	2.38	2.16	3.28	3.03
我的環球股票基金	甲類消費物價指數(%)	4.28	1.69	12.99	1.75	5.07	2.16	7.21	3.03
我的亞洲股票基金	富時強積金亞太(除日本及香港)指數(35%港幣對沖)*	0.63	(1.44)	5.62	8.52	3.56	3.87	4.49	不適用
我的中國股票基金	富時強積金大中華指數*	17.20	26.08	3.63	5.27	4.46	3.78	5.46	4.64
我的香港股票基金	富時強積金香港指數*	36.84	41.81	1.02	1.92	1.75	1.48	3.00	不適用
我的香港追蹤指數基金	恒生總回報指數*	44.79	45.35	2.22	2.24	1.74	1.98	2.80	3.34
我的環球債券基金	富時環球政府債券指數(35%對沖港元)*	0.64	1.23	(3.19)	(3.18)	(2.01)	(0.66)	(0.74)	不適用
我的港元債券基金	Markit iBoxx ALBI Hong Kong(總回報)*	5.09	5.29	0.36	(0.01)	1.20	1.01	1.56	1.34
我的人民幣及港元貨幣市場基金	70% x 三個月離岸人民幣香港銀行同業拆息+30%積金局訂明儲蓄利率	1.59	1.67	1.25	1.87	0.73	0.00	0.72	0.00
我的強積金保守基金	積金局訂明儲蓄利率	3.19	0.61	1.51	0.33	0.88	0.18	0.61	0.13
我的核心累積基金	韋萊韜悅強積金預設投資策略參考組合-核心累積基金	3.80	4.36	8.27	7.68	不適用	不適用	5.57	5.58
我的 65 歲後基金	韋萊韜悅強積金預設投資策略參考組合-65 歲後基金	2.52	2.74	1.19	0.85	不適用	不適用	1.82	1.80

備註：表現低於相關基準的成分基金年率化淨回報以灰色標示。

* 為便於計劃成員評估基金表現以與基準進行同類比較，基準根據截至二零二五年三月三十一日止財政年度的基金費用比率（「基金費用比率」）予以調整。經過基金費用比率調整後基準表現為根據信託人的記錄於該期間的年率化基準表現扣除相關成分基金（「成分基金」）的適用基金費用比率。例如，5 年及 10 年經過基金費用比率調整後基準分別為年率化基準表現扣除二零二一年至二零二五年及二零一六年至二零二五年間基金費用比率的簡單平均數。因二零一六年前之基金費用比率數據可用性，自推出以來之經過基金費用比率調整後基準為年率化基準表現扣除二零一六年至二零二五年間基金費用比率的簡單平均數。

表 3 — 為提升計劃成員價值而採取的跟進行動／計劃

成分基金名稱	成分／ 基礎基金投資經理	跟進行動／計劃
我的增長基金	富達基金(香港)有限公司	信託人持續監控二零二四年六月增長基金及環球債券基金的基金表現，包括定期檢討及向基金經理提出表現要求。 就增長基金而言，基金經理已實施一系列優化措施，包括引入緊貼指數集體投資計劃以分散選股風險，並加強自下而上的研究力度。此外，基金經理旨在通過運用緊貼指數集體投資計劃提升動態資產配置效率，並透過把握戰術性資產配置機會涉足利基市場，從而最大化資產配置的增值效益。 就債券基金而言，基金經理一直積極監控信用錯配情況，以期從自下而上的視角增加超額收益，並在其認為估值達到更具吸引力的水準時，持續在投資組合中增加信用風險敞口。基金經理將持續於跨區域及跨資產類別中尋找戰術性資產配置機會，並在與基礎基金經理的常規討論中遵循該等原則。
我的亞洲股票基金		
我的香港股票基金		
我的環球債券基金		
我的均衡基金	施羅德投資管理(香港)有限公司	信託人與基金經理定期檢討表現，以討論表現事宜及改善方案。 就平衡基金及平穩基金而言，基金經理報告稱其已透過緊貼指數集體投資計劃分散部分主動型管理人的配置作為戰術措施，並增加美國及歐洲公司信貸敞口以進一步提升回報。為改善 DIS 基金的同業排名，中銀保誠信託建議基金經理檢討投資策略以強化阿爾法生成能力。就保守基金而言，基金經理加強投資於優質高收益短期公司債券，並增加日資大型銀行的存款配置，以提升投資回報。 為應對香港股票策略的表現問題，基金經理已推出全新的 IPF 香港及中國股票策略。該基金結合自下而上的基本面與量化選股能力，並輔以多元資產團隊自上而下的資產配置能力。 信託人已於二零二五年三月就均衡基金、平穩基金及環球股票基金表現欠佳的情況，向施羅德發出正式函件表達關注。
我的平穩基金		
我的環球股票基金		
我的強積金保守基金		
我的核心累積基金		
我的 65 歲後基金		
我的增長基金	摩根資產管理(亞太)有限公司	信託人於二零二四年四月及二零二五年三月與基金經理定期檢討表現及向基金經理提出表現要求。 受託人已於二零二五年三月就中國股票基金的表現進行查詢，並要求提出提升表現的措施。基金經理同意於研究、投資組合構建及投資團隊發展等領域完善投資流程。
我的亞洲股票基金		
我的香港股票基金	南方東英資產管理有限公司	信託人已就追蹤誤差的處理方式進行查詢，而基金經理亦關注現金拖累與應收股息對回報偏差的影響。
我的人民幣及港元貨幣市場基金	安聯環球投資亞太有限公司	信託人持續檢討子基金的表現

投資經理遴選、持續審查及監督

作為核准強積金信託人，中銀保誠信託有責任遴選、委任、持續審查及監察投資經理的表現。除了晨星 5P 定性基金遴選標準，即人員（**People**）（資源／專業人士數目及其經驗和專業水平）、流程（**Process**）（投資及風險管理流程）、母公司（**Parent**）（資產管理公司層級的機構能力）、表現（**Performance**）（歷史往績及未來展望）、價格（**Price**）（物有所值及成本效益），中銀保誠信託亦考慮了基於其回測結果的主流定量分析，如資產分配、風險、回報、波幅、最大回撤率、夏普比率、阿爾法、貝塔、R 平方、上行／下行市場捕獲率、ESG 評級（如有）及總費用比率等。此外，中銀保誠信託評估其他自定因素，例如有關基金經理的持續支援及專業建議以及專業諮詢。

為有效識別及監察基金表現事宜，成立強積金表現考核小組（「考核小組」），負責規管與監察基金表現有關的考核程序及方法。考核小組負責識別計劃內的基金表現或投資經理事宜，並在需要時上報投資委員會及董事會。

信託人對每個成分基金及投資經理的表現進行持續監督且每季度向投資委員會報告。投資委員會由考核小組支援，考核小組聽取委員會的指示並於有需要時採取行動。倘計劃基金的表現欠佳，考核小組將與投資經理溝通，要求作出解釋，並於有需要時採取補救措施，以解決表現欠佳的問題；投資回報的改善進展將獲持續監測。所有已採取的行動及其進度將向投資委員會匯報，以供進一步討論。如有必要，投資委員會將問題上報董事會，以尋求指引及採取進一步行動。

信託人採用監測機制，根據短期（1 年）及中期表現（3 年）與基準或同類回報表現中位數*的對比情況，監測基金於一定期限內的表現欠佳情況，以確定是否持續表現欠佳。倘基金表現持續低於基準或同類基金，信託人將與投資經理會面，以審查及討論現行投資策略，並提出即時行動計劃。

考核小組與各成分基金的投資經理舉行季度會議，審查基金表現，並討論任何表現事宜的補救措施。投資委員會持續監督投資經理提出的改善措施進展，直至表現欠佳的基金表現有所改善及／或需採取進一步強化行動。信託人將與投資經理共同持續監督該等基金的表現，並於必要時採取相應措施。考核小組的另一項主要職能是舉行與投資顧問 Goji 的季度會議，並在有需要時與相關投資經理一同審查基金表現，並討論任何表現事宜的補救措施。考核小組跟蹤改進舉措，以降低表現不佳的風險，並監督投資經理所採取措施的進展及成效，繼而向投資委員會報告整體改進計劃。

* 同業組別的中位數回報表現被分為四個四分位數：第一個四分位數、第二個四分位數、第三個四分位數及第四個四分位數。

該同業組別由韋萊韜悅釐定。

表四—評估投資經理表現

成分基金名稱	成分基金投資經理	投資工具	成分基金投資經理最後盡職審查年份	基礎基金選擇的最後審查年份
我的增長基金	富達基金（香港）有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的均衡基金	施羅德投資管理(香港)有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的平穩基金	施羅德投資管理(香港)有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的環球股票基金	施羅德投資管理(香港)有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的亞洲股票基金	富達基金（香港）有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的中國股票基金	摩根資產管理(亞太)有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的香港股票基金	富達基金（香港）有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的香港追蹤指數基金	南方東英資產管理有限公司	單一緊貼指數集體投資計劃	二零二四年	二零二五年
我的環球債券基金	富達基金（香港）有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的港元債券基金	摩根資產管理(亞太)有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的人民幣及港元貨幣市場基金	安聯環球投資亞太有限公司	兩個或以上核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的強積金保守基金	施羅德投資管理(香港)有限公司	直接投資	二零二四年	二零二五年
我的核心累積基金	施羅德投資管理(香港)有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年
我的 65 歲後基金	施羅德投資管理(香港)有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年	二零二五年

費用及收費

向成員收取的開支及費用乃評估計劃是否踐行「物有所值」理念的另一個重要指標。

- 中銀保誠信託每年對照相關行業資料監察成分基金的基金開支比率（「基金開支比率」）。
- 管理層定期檢討計劃成分基金的表現及基金開支比率與同業的比較，並在董事會會議上說明。

計劃基金開支比率在行業內極具競爭力；大多數資產類別所收取的費用低於或等於行業平均值

表 5 — 費用水準評估

成分基金名稱	推出日期	資產淨值 (百萬港元)	基金開支比率(以 年百分比表示)	基金類別	行業平均 基金開支 比率
我的增長基金	28/07/2010	389.27	1.02738	混合資產基金 — 81%至 100%股票	1.52
我的均衡基金	28/07/2010	224.45	1.04376	混合資產基金 — 61%至 80%股票	1.38
我的平穩基金	28/07/2010	234.58	1.03342	混合資產基金 — 41%至 60%股票	1.38
我的環球股票基金	28/07/2010	476.14	1.04250	股票基金 — 環球股票基金	1.38
我的亞洲股票基金	28/07/2010	190.28	1.09501	股票基金 — 亞洲股票基金	1.50
我的中國股票基金	28/07/2010	501.97	1.06687	股票基金 — 大中華區股票 基金	1.47
我的香港股票基金	28/07/2010	292.16	1.06799	股票基金 — 香港股票基金	1.44
我的香港追蹤指數基金	28/07/2010	158.96	0.73161	股票基金 — 香港股票基金 (追蹤指數)	0.83
我的環球債券基金	28/07/2010	113.53	0.99802	債券基金 — 環球債券基金	1.31
我的港元債券基金	28/07/2010	79.73	1.03782	債券基金 — 港元債券基金	1.29
我的人民幣及港元貨幣 市場基金	06/10/2014	54.07	0.93056	貨幣市場基金 — 強積金保 守基金除外	0.99
我的強積金保守基金	28/07/2010	393.13	0.74161	貨幣市場基金 — 強積金保 守基金	0.90
我的核心累積基金	01/04/2017	211.76	0.80511	混合資產基金 — 預設投資 策略 — 核心累積基金	0.80
我的 65 歲後基金	01/04/2017	77.31	0.76940	混合資產基金 — 預設投資 策略 — 65 歲後基金	0.80

截至二零二五年三月三十一日之數據

行業基金開支比率來源：強積金基金平台。行業平均基金開支比率為截至二零二五年三月三十一日，同類基金下成分基金的平均基金開支比率

備註：成分基金的基金開支比率高於相關行業平均值者，將以灰色標示

向強積金計劃成員提供服務

中銀保誠信託認為，除基金表現及收取的費用外，為計劃成員提供優質服務是另一個首要考慮的「物有所值」理念。中銀保誠信託一直積極引導僱主及計劃成員善用電子服務及優化升級的熱線中心服務，包括開戶、供款、管理賬戶、轉移及提取計劃權益的數字化服務功能。

中銀保誠信託將僱主及僱員的反饋意見視為重中之重。衡量標準及投訴審查機制已設立，並由管理層密切監察。關於提高服務質素的意見及建議是各委員會及董事會會議的常規議程項目。計劃僱主及成員提升用戶體驗的關鍵領域概述如下：

服務類別	提供服務
僱主服務	
多種供款前提醒方式	是
多種供款支付方式	是
多種供款數據提交方式	是
向僱主提供人力資源及發薪軟件	是
提供薪資整合方案 S2C *	新功能於二零二五年推出
在僱主網站上提供網上資訊及電子功能	是
供款提醒及提示	是
僱主溝通及報告	是

*一項方便易用的工具，便於僱主網上提交其供款文件，該文件符合「積金易」平台的要求。

服務類別	提供服務
僱主服務	
網上重新調配投資組合及基金轉換	是
成員熱線服務	是
自助網上個人成員賬戶開戶	是
自助網上可扣稅自願性供款賬戶開戶	是
自助網上特別自願性供款賬戶開戶	是
自助網上強積金轉移	是
自助網上強積金提取	是
網頁版功能	是
移動应用程序功能	是
僱主供款提示	是
新註冊電子成員可索取最近 2 個計劃年度的電子周年報表	是

服務類別	提供服務
成員溝通及教育	
網站教育內容	是
成員溝通策略	是
成員通訊	是
社交媒體應用	是
投訴政策查閱	可在計劃官方網站查閱
專屬投訴渠道	設有公開公佈的專屬投訴熱線／電子郵件

中銀保誠信託善用各種社交媒體平台，加強與市場大眾的溝通及強積金教育。中銀保誠信託繼續推廣電子服務，令僱主及成員的數字化普及率穩步上升。

中銀保誠信託已預定於二零二五年六月納入「積金易」平台。為妥善籌備納入「積金易」平台的事宜，中銀保誠信託已透過以下方式加強向僱主及計劃成員的相關溝通及教育：

- 與「積金易」平台合作舉辦線上研討會及外展服務，向僱主介紹全新的數字化「積金易」流程，並協助準備「積金易」平台的註冊事宜
- 設有專屬「積金易」網頁，不時重點提供最新「積金易」資訊（包括研討會時間表）
- 製作特備宣傳單，闡明平台主要特點及注意事項，助僱主和計劃成員熟悉「積金易」平台
- 向客戶寄發函件，告知其為過渡至「積金易」平台而制定的強積金賬戶特定安排（如適用）

「積金易」平台將為引領行業發展創建的一站式標準化數位服務平台，可提升管理強積金賬戶的效率並節省成本。中銀保誠信託預期透過行政管理流程的自動化可達致所有計劃標準化，務使僱主及計劃成員均能受惠於新「積金易」平台。

2.2 可持續投資策略及實施進展

隨著國際社會對環境保護、社會責任及企業管治(ESG) 意識的日益重視，越來越多的機構設有在這方面的整合計劃，並致力為客戶、持份者及社會創造共享價值。

中銀國際英國保誠信託有限公司作為一間承諾致力於環境、社會和管治的公司，我們努力地對周遭的社會作出正面的影響，並建立了完善的 ESG 管治體系。

中銀保誠信託深知，採納可持續投資策略在計劃資產的投資及風險管理過程成為不可或缺的一環。鑒於強積金的長期投資性質，與環境保護、社會責任及企業管治（「ESG」）有關的因素息息相關，並成為投資的重要考量因素。作為信託人，我們身負信託責任，必須以成員的最佳利益行事，並確保投資經理在投資決策及風險管理過程中，考量在財務上事關重大的必要 ESG 風險因素。

董事會設定融入 ESG 因素的指引並對其進行監督，指派投資委員會檢討及監察計劃投資的 ESG 事宜及所有 ESG 的管理。管理層下屬信託部及風險合規與法律部協助監督 ESG 風險的合規情況，並透過投資委員會定期向董事會更新 ESG 融合情況。

成立 ESG 專注小組，旨在協助代表董事會及管理委員會制定本公司與 ESG 事宜相關的策略以及檢討本公司與 ESG 事宜相關的慣例及舉措，確保其保持有效性和及時性。ESG 主管及來自各部門代表的 ESG 專注小組成員須由管理委員會委任，任期最長為 1 年，可再延長兩次，每次 1 年。ESG 專注小組的成員須由管理委員會審查，並每年向董事會提供更新名單。ESG 專注小組每季度向管理委員會提供有關 ESG 事宜的最新資訊。管理委員會須適時進一步向董事會正式上報。

中銀保誠信託參考中銀香港（控股）有限公司的可持續發展政策及法律及法規規定的有關可持續發展原則（如適用），制定「環境、社會及管治政策」（「ESG 政策」）。ESG 政策將參照適用的內外部要求／發展進行更新，並由管理委員會管理及按年檢討。中銀保誠信託提供培訓及溝通，以提高中銀保誠信託內部及計劃成員的 ESG 意識。我們的 ESG 政策已登載於本公司網站以供計劃成員下載。

ESG 融合

就我的香港追蹤指數基金接入由南方東英管理的緊貼指數集體投資計劃而言，中銀保誠信託注意到，投資經理已針對實體風險與轉型風險，建立一套精密的氣候風險評估方法。此外，南方東英採用前瞻性觀點，整合基於國際主流模型的氣候情境分析。當代表客戶行使表決權時，南方東英將履行充分的審慎義務，並以客戶最佳利益為行動準則。通常，南方東英透過被投資企業的投資者關係部門開展溝通，並根據具體議題的重要性或性質，致力採用最有效且便捷的溝通方式。於二零二四年，南方東英在聯合國負責任投資原則簽署方評估中，於六個模組¹獲得五星評級，其中兩個模組更取得滿分²。

就安聯環球投資管理的我的人民幣及港元貨幣市場基金而言，儘管該基金並未獲 ESG 正式認定，但投資流程中已納入 ESG 風險考量。具體而言，針對該基金持有的短期債券敞口，固定收益信用研究團隊在分析時整合環境、社會及管治標準，以評估該等領域可能衍生的重大風險。於二零二四年評估（報告年度為二零二三年）中，安聯環球投資於七個模組獲得最高可能五星評級，涵蓋政策、治理與策略、直接股權投資、直接固定收益及直接基礎建設等領域。³

摩根資產管理將 ESG 融合定義為於投資分析與投資決策中，系統納入具財務重要性的 ESG 因素（及其他相關因素）。通過整合 ESG，彼等既能降低投資組合風險，亦可發掘潛在投資機會。每隻股票具財務重要性的 ESG 特性，均會在研究、企業溝通及投資組合構建等各個決策階段予以考量。於二零二三年負責任投資原則評估中，摩根資產管理於政策、治理與策略模組獲得四星評級。⁴

¹ PRI 評估僅針對各申報模組進行，並非對整個機構進行評分。有關 PRI 評估方法的詳情，請參閱相關網站。

² 資料來源：南方東英網站。<https://www.csopasset.com/assets/pdf/esg-disclosure2024-en.pdf>

³ 資料來源：安聯環球投資網站。最新 PRI 透明度報告可於 ESG 網頁查閱：

<https://www.allianzgi.com/en/sustainability/policies-and-reporting#keypolicydocumentsandreports>

⁴ 資料來源：摩根資產管理網站。

<https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/regional/en/communications/lux-communication/jpm-pri-scorecard-pe-r-ce-en.pdf>

富達基金的 ESG 融合由投資團隊內的基礎研究分析師執行，主要透過實施富達專屬 ESG 評級系統進行，該評級旨在對企業面臨的可持續發展風險及主要負面影響生成前瞻性全面評估，包括評估該等證券發行人在多大程度上符合富達可持續投資原則中闡述的最佳實踐期望。於二零二三年，富達國際於聯合國負責投資原則對簽署方的評估中，於政策、治理與策略模組獲得五星評級。⁵

施羅德投資管理將可持續性納入投資組合風險管理，將可持續性風險視為核心風險維度，與流動性風險、風險敞口集中度、主動風險及表現等核心風險指標同等對待。ESG 討論既涵蓋投資組合層面的宏觀視角，亦包含對個別持倉的檢討與質詢。施羅德於二零零七年十月二十九日成為聯合國負責投資原則簽署方。於反映二零二三年活動的二零二四年報告週期中，施羅德於聯合國負責投資原則對簽署方的評估中獲得政策、治理與策略模組的五星評級。⁶

中銀保誠信託負有監察成分基金投資經理的 ESG 融合的信託責任。中銀保誠信託已審閱其最新的可持續發展報告及政策，以確保擁有穩健的機制，將 ESG 風險及機遇融入其投資方法。就彼等為 PRI 簽署方而言，中銀保誠信託審閱了其最新的 PRI 評估報告，以了解在資產類別之間以及與當地及全球同行的負責投資慣例的比較。

根據證監會的氣候風險通告，投資經理須報告有關集體投資計劃的碳足跡。下表向計劃成員提供成分基金下核准匯集投資基金／基礎投資基金的碳排放數據概覽。

核准匯集投資基金／基礎投資基金的碳足跡

成分基金名稱	核准匯集投資基金／ 基礎投資基金名稱	碳足跡噸二氧 化碳當量／投 資百萬美元	按資產淨 值計算的 覆蓋率%	截至下列日 期的數據
我的人民幣及港元 貨幣市場基金	安聯精選人民幣貨幣市場基金 ¹	2.18	30	二零二四年九 月三十日
	安聯精選港元現金基金 ¹	0.67	24	二零二四年九 月三十日
我的中國股票基金	摩根宜安大中華基金 ²	32.39	99.19	二零二四年六 月三十日
我的港元債券基金	摩根宜安港元債券基金 ²	80.45	60.58	二零二四年六 月三十日
我的增長基金	富達環球投資基金 - 增長基金 ³	76.78	45.49	二零二五年三 月三十一日
我的亞洲股票基金	富達環球投資基金 - 亞太股票基金	139.50	99.39	二零二五年三 月三十一日
我的香港股票基金	富達環球投資基金 - 香港股票基金 ³	132.30	99.55	二零二五年三 月三十一日
我的環球債券基金	富達環球投資基金 - 國際債券基金 ^{3^}	249.14	2.46	二零二五年三 月三十一日

* 碳足跡（每投資百萬美元噸二氧化碳當量（tCO₂e））乃基於與各基金的基礎投資相關的範圍 1 及範圍 2 溫室氣體排放量

1. 資料來源：安聯環球投資亞太有限公司。https://hk.allianzgi.com/zh-hk/retirement/downloads/fund-literature

2. 資料來源：摩根資產管理。

https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/asiapacific/hk/en/esg-information/tcfd-addendum-en.pdf

突出顯示的基金被標記為數據可用性低。這可能會導致所示的碳足跡可能無法代表整個投資組合。

3. 碳足跡主要來自外部數據服務供應商 Institutional Shareholder Services Inc. 及其聯屬公司（ISS）。資料來源：富達基金（香港）有限公司

^ 突出顯示的基金被標記為數據可用性低。這可能會導致所示的碳足跡可能無法代表整個投資組合。

⁵ 資料來源：富達國際二零二三年 PRI 評估報告

⁶ 資料來源：施羅德。二零二四年申報週期的聯合國負責投資原則評分，反映二零二三年的活動狀況。

成分基金名稱	核准匯集投資基金名稱	計量指標	單位	截至二零二四年九月三十日
我的均衡投資組合	施羅德強積金均衡投資基金	碳足跡(範圍 1 及 2)	(噸二氧化碳當量／投資百萬美元)	24.82
		合資格證券覆蓋率	百分比	62.19%
		碳足跡(範圍 3)	(噸二氧化碳當量／投資百萬美元)	191.41
		合資格證券覆蓋率	百分比	62.10%
我的平穩投資組合	施羅德強積金平穩增長基金	碳足跡(範圍 1 及 2)	(噸二氧化碳當量／投資百萬美元)	21.32
		合資格證券覆蓋率	百分比	54.54%
		碳足跡(範圍 3)	(噸二氧化碳當量／投資百萬美元)	158.77
		合資格證券覆蓋率	百分比	54.36%
我的環球股票投資組合	施羅德強積金國際基金	碳足跡(範圍 1 及 2)	(噸二氧化碳當量／投資百萬美元)	14.76
		合資格證券覆蓋率	百分比	70.37%
		碳足跡(範圍 3)	(噸二氧化碳當量／投資百萬美元)	164.7
		合資格證券覆蓋率	百分比	70.37%
我的核心累積基金	施羅德強積金核心 60/40 基金	碳足跡(範圍 1 及 2)	(噸二氧化碳當量／投資百萬美元)	31.56
		合資格證券覆蓋率	百分比	98.89%
		碳足跡(範圍 3)	(噸二氧化碳當量／投資百萬美元)	287.44
		合資格證券覆蓋率	百分比	98.85%
我的 65 歲後基金	施羅德強積金核心 20/80 基金	碳足跡(範圍 1 及 2)	(噸二氧化碳當量／投資百萬美元)	31.56
		合資格證券覆蓋率	百分比	98.89%
		碳足跡(範圍 3)	(噸二氧化碳當量／投資百萬美元)	287.44
		合資格證券覆蓋率	百分比	98.85%

* 碳足跡（範圍 1 及 2）涵蓋基金基礎投資產生的範圍 1 排放（來自由組織控制或擁有的來源的直接排放）及範圍 2 排放（來自組織所消耗購買購入能源產生的間接排放）的總和。碳足跡（範圍 3）涵蓋基金基礎投資產生的範圍 3 排放（來自組織價值鏈上下游的間接排放）的總和。需要注意的是，獲得範圍 3 數據仍具有挑戰，且很大一部分數據乃基於相對於範圍 1 及 2 排放的估計數據。碳足跡（範圍 3）的披露屬自願披露。碳數據由 MSCI 提供。碳足跡以每年每投資百萬美元的噸二氧化碳當量列示。覆蓋率指投資組合中具有碳足跡數據的合資格證券的加權百分比。合資格證券包括上市股票（特別是普通股及優先股）、公司債券、交易所交易基金（ETF）及房地產投資信託基金（REIT），但不包括現金及現金等價物。主權及準主權以及相關證券亦不包括在內，因為碳核算金融聯盟（PCAF）近期方公佈該等證券的計算方法。資料來源：施羅德投資管理(香港)有限公司

2.3 總結

中銀保誠信託在監督及管理強積金計劃方面，繼續展現穩健的企業管治常規。該組織仍然致力於為成員提供物有所值的產品，並繼續進一步加強了其審查流程，以確保計劃的產品保持合適性及性價比。中銀保誠信託高度重視提升計劃「物有所值」的產品及服務，並與投資經理及其他持份者攜手合作，不斷完善。其繼續開發合適且適當的投資方案，為計劃成員優化基金平台。

全面的基金表現評估機制使中銀保誠信託能夠密切監察整個計劃的投資活動及回報。中銀保誠信託正與各投資經理緊密協作，以實施改進行動計劃。此外，中銀保誠信託正與所有經理合作，將 **ESG** 因素深入整合到其投資及風險管理慣例中。

中銀保誠信託定期進行基金表現考核，以監察及推動基金回報的提升方案。表現不及預期的成分基金會列入監察機制，以便與受影響的投資經理進一步接洽，更好了解其計劃及尋求最新措施，以提升受影響基金的基金表現。由於強積金的投資週期較長，中銀保誠信託信納成分基金的獲委任投資經理的表現符合合理預期，而審查及尋求改進措施為一個持續的過程。

中銀保誠信託繼續與成分基金的投資經理合作，將 **ESG** 因素充分納入投資及風險管理過程，並將持續監察及向成員提供最新進展。中銀保誠信託致力透過持續推廣網上服務及收集計劃成員的反饋意見，改善及提升客戶服務，以提升整體服務流程。中銀保誠信託將繼續與「積金易」平台合作，持續提升整體服務水準。

第三節：核准聲明

計劃的管治報告已於二零二五年九月二十六日獲得董事會批准。

