

BCT (強積金) 行業計劃

報告及財務報表

(由 2024 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)



BCT（強積金）行業計劃

報告及財務報告

截至二零二四年十二月三十一日止年度

BCT（強積金）行業計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

目錄	頁數
計劃報告	1
投資報告	13
獨立核數師報告	56
BCT（強積金）行業計劃	
權益資產淨值表	60
權益資產淨值變動表	61
現金流量表	63
成份基金	
資產淨值表	64
綜合收益表	71
成員應佔淨資產變動表	76
財務報告附註	81

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

1. 概覽

BCT（強積金）行業計劃（「本計劃」）乃屬行業計劃。本計劃是由銀聯信託有限公司（「受託人」或「銀聯信託」）成立，並於二零零零年十二月一日開始接受計劃供款。本計劃已於二零零零年四月根據《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）向強制性公積金計劃管理局（「積金局」）註冊，並獲得證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可*。本計劃是按於二零零零年四月十二日訂立的信託契約（「契約」）成立，並受香港特別行政區的法律管轄。契約其後被一份於二零一一年六月一日訂立的替代與遵循契約修訂及取締，該替代與遵循契約被於二零一一年十一月二十四日訂立的首份補充契約、於二零一二年五月二十九日訂立的第二份補充契約、於二零一二年十一月一日訂立的第三份補充契約、於二零一四年三月十九日訂立的第四份補充契約、於二零一五年十二月二十一日訂立的第五份補充契約、於二零一六年十二月一日訂立的第六份補充契約、於二零一八年三月五日訂立的第七份補充契約、於二零一九年四月一日訂立的第八份補充契約、於二零一九年十月十五日訂立的第九份補充契約及於二零二零年一月十日訂立的第十份補充契約進一步修訂。

本計劃為一項界定供款的公積金計劃，可公開讓香港飲食業及建造業的所有僱主、僱員、自僱人士以及香港的個人賬戶成員參與。本計劃已根據強積金條例設立預設投資策略。截至二零二四年十二月三十一日止，本計劃提供十二個成份基金，即 BCT（行業）強積金保守基金、BCT（行業）E30 混合資產基金、BCT（行業）E50 混合資產基金、BCT（行業）E70 混合資產基金、BCT（行業）環球債券基金、BCT（行業）環球股票基金、BCT（行業）中國及香港股票基金（前稱 BCT（行業）香港股票基金）、BCT（行業）亞洲股票基金、BCT（行業）靈活混合資產基金、BCT（行業）人民幣債券基金、BCT（行業）核心累積基金及 BCT（行業）65 歲後基金。每個基金各具不同的投資目標和風險水平，並只提供予本計劃的成員。計劃成員可選擇將其累算權益結餘投資於以上任何投資組合。

[*該項註冊和認可並不表示積金局及證監會正式推薦本計劃。]

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

2. 財務資料

於二零二四年十二月三十一日止年度，本計劃從參與僱主和成員所收取及應收取的供款（包括轉入供款）總數為港幣六億三千二百萬元，已付及應付權益（包括轉出供款及沒收供款）總數則為港幣五億六千七百四十萬元。本計劃各成份基金於二零二四年十二月三十一日的市值總結如下：

	市值 (港幣)
BCT（行業）強積金保守基金	1,706,330,865
BCT（行業）E30 混合資產基金	458,139,463
BCT（行業）E50 混合資產基金	382,570,938
BCT（行業）E70 混合資產基金	539,522,719
BCT（行業）環球債券基金	144,450,165
BCT（行業）環球股票基金	436,508,919
BCT（行業）中國及香港股票基金	737,629,699
BCT（行業）亞洲股票基金	423,544,259
BCT（行業）靈活混合資產基金	179,679,138
BCT（行業）人民幣債券基金	181,390,279
BCT（行業）核心累積基金	668,302,802
BCT（行業）65 歲後基金	422,479,418
總額	6,280,548,664

截至二零二四年十二月三十一日止年度，包括港幣六千六百五十萬元的營運開支，本計劃的淨收入為港幣三億九千二百二十萬元。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

3. 計劃監管規則之修訂

以下概述本計劃監管規則／強積金計劃說明書的重要修訂內容：

- 重組有關成份基金，即 BCT（行業）香港股票基金（已更名為「BCT（行業）中國及香港股票基金」）、BCT（行業）亞洲股票基金、BCT（行業）環球股票基金、BCT（行業）E70 混合資產基金、BCT（行業）E50 混合資產基金、BCT（行業）E30 混合資產基金及 BCT（行業）環球債券基金（各稱及統稱為「有關成份基金」）。各有關成份基金將由投資於單一核准匯集投資基金的聯接基金架構更改為投資於兩項或以上核准匯集投資基金及／或獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金架構；
- 有關成份基金的投資政策的更改；
- 有關成份基金的投資經理的更改；
- 有關成份基金的費用架構的更改；及
- 修訂有關風險披露之披露及其他行政修訂。

詳情請參閱強積金計劃說明書的相關部份。

4. 客戶服務

銀聯信託及／或銀聯金融有限公司*（「銀聯金融」）竭誠為僱主及成員提供多元化的客戶服務，以協助他們管理強積金賬戶。我們透過不同渠道提供的主要服務包括：

- 4.1 僱主可透過「特定銀行」（見下文）分行網絡的櫃位、支票箱或網上銀行，以直接入賬（現金、支票或轉賬）方式繳交供款。分行亦會於無法向客戶提供若干服務時，協助指示客戶直接聯絡銀聯信託。

「特定銀行」包括創興銀行有限公司、大新銀行有限公司、富邦銀行（香港）有限公司、中國工商銀行（亞洲）有限公司、大眾銀行（香港）有限公司、上海商業銀行有限公司、華僑銀行（香港）有限公司及招商永隆銀行有限公司。支票箱或網上銀行適用於相關「特定銀行」。

（*受託人之聯繫者及銀聯控股有限公司的全資附屬公司）

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

- 4.2 設於銀聯信託辦事處的客戶服務櫃位為僱主及成員提供一站式服務，協助僱主及成員管理強積金賬戶，並提供一切有關本計劃及強積金行政方面的資訊和支援。
- 4.3 僱主可透過直接付款授權、網上銀行繳費服務及繳費靈繳納供款。
- 4.4 銀聯信託的成員方案部門專責為僱主提供優質的服務，協助僱主管理強積金的事宜，並提供參與計劃及強積金規例的最新資訊。
- 4.5 僱主及成員可致電僱主熱線 2298 9388 及成員熱線 2298 9333，查詢賬戶資料，以及索取有關本計劃、投資基金表現及其他相關資料。
- 4.6 成員可透過附設傳真通服務的二十四小時互動電話系統，以私人密碼查詢賬戶資料，索取行政表格及基金資料。
- 4.7 僱主及成員可在銀聯信託網頁（www.bcthk.com）以私人密碼登入網上賬戶，查詢供款記錄、下載相關結單／收據，成員亦可以檢視戶口結餘，以及更改投資委託及進行基金轉換。另外，僱主及成員可透過網頁瀏覽全面的計劃資料、基金價格及投資常識，亦可下載報表、強積金計劃說明書、行政指南、表格、基金表現刊物、最新通訊等。銀聯信託網站亦提供「退休計算機」及「風險評估」，以助成員理解財務所需。互動機械人服務「BCT 智能助理 MACY」採用人工智能技術，透過 BCT 網站及手機應用程式 24 x 7 全天候解答 MPF 疑難。於客務中心的辦公時間內，更可與當值客戶服務主任在線對話，處理較複雜的疑難。為擴展客戶通訊渠道，現已提供即時通訊服務 — WhatsApp，為客戶帶來更佳體驗，讓客戶可透過更多途徑聯繫銀聯信託；公眾亦可使用 WhatsApp 發送訊息，銀聯信託將在辦公時間內回覆。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

- 4.8 強積金成員可透過升級版智能電話應用程式 bct+，以其個人識別號碼或生物特徵認證登入其賬戶，以查閱賬戶結餘和交易歷史，以及更改投資委託和進行基金轉換。此外，成員可透過 bct+ 登入強積金賬戶，獲取 MARIO 的人工智能顧問服務。結合人工智能技術和大數據分析，協助成員作出符合其偏好的投資決定。成員亦可訂購每月短訊服務以查閱賬戶結餘。此外，登記成為 bct+ 成員更可透過任務、遊戲或連結強積金賬戶，賺取金幣以換領不同獎賞。應用程式升級後，bct+ 成員可享有各種商戶優惠，並獲得額外的基金資料（如基於大數據分析的趨勢圖表）。
- 4.9 向訂購服務的僱主提供電子提示服務。向僱主傳送電郵和短訊，以提醒其於法定到期日前準時作出供款，以避免逾期供款附加費。僱主亦可方便地透過繳費靈／直接付款授權／網上銀行繳費服務／於「特定銀行」分行辦理直接存款服務／電子支票／郵遞至銀聯信託辦事處等方式作出供款。
- 4.10 銀聯信託會透過 e-通訊定期發送有關公司、強積金及所參與計劃服務的基金表現及強積金監管修訂的最新資料予已登記電郵地址的僱主及成員。
- 4.11 提供定期刊物、成員通訊及投資者教育資訊，讓僱主及成員更了解計劃的特色、基金表現、基本投資知識、最新市場前景及有關計劃的資料。有關通訊包括每月基金表現圖表、基金表現報告、BCT eConnect、強積金服務日、成員簡介會、投資座談會及投資講座。

5. 受託人、管理人、保管人、保薦人、核數師、法律顧問、投資經理、次保管人及銀行

5.1 受託人、管理人兼保管人

銀聯信託有限公司

香港皇后大道中 183 號中遠大廈 18 樓

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

5.2 保薦人

銀聯金融有限公司*

香港皇后大道中 183 號中遠大廈 18 樓

(*受託人之聯繫者及銀聯控股有限公司的全資附屬公司)

5.3 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港中環太子大廈 22 樓

5.4 法律顧問

的近律師行

香港中環遮打道 18 號歷山大廈 5 樓

5.5 投資經理

- ◆ 景順投資管理有限公司
香港中環康樂廣場 1 號怡和大廈 45 樓
- ◆ 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 2 座 32 樓
- ◆ 東方匯理資產管理香港有限公司（於二零二四年九月二日委任）
香港鰂魚涌英皇道 979 號太古坊太古坊 2 座 32 樓 04-06 室
- ◆ 富達基金（香港）有限公司（於二零二四年九月二日離任）
香港金鐘金鐘道 88 號太古廣場 2 座 21 樓
- ◆ 施羅德投資管理（香港）有限公司（於二零二四年九月二日離任）
香港金鐘金鐘道 88 號太古廣場 2 座 33 樓 3301 室

5.6 次保管人

下列服務供應商獲受託人委任為次保管人：

- ◆ The Bank of New York Mellon Corporation
240 Greenwich Street, New York, NY 10286, United States of America

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

5.7 銀行

本計劃的營運賬戶設於下列主要銀行：

- ◆ 創興銀行有限公司
香港德輔道中 24 號創興銀行中心
- ◆ 大新銀行有限公司
香港灣仔皇后大道東 248 號大新金融中心 26 樓
- ◆ 富邦銀行（香港）有限公司
香港德輔道中 38 號富邦銀行大廈
- ◆ 中國工商銀行（亞洲）有限公司
香港中環花園道 3 號中國工商銀行大廈 33 樓
- ◆ 大眾銀行（香港）有限公司
香港德輔道中 120 號大眾銀行中心
- ◆ 上海商業銀行有限公司
香港皇后大道中 12 號上海商業銀行大廈
- ◆ 華僑銀行（香港）有限公司*
香港皇后大道中 161 號華僑銀行大廈
- ◆ 招商永隆銀行有限公司
香港德輔道中 45 號

（*受託人之聯繫者及華僑銀行有限公司的全資附屬公司）

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

6. 受託人董事局

陳智文先生	亞洲金融集團（控股）有限公司 執行董事 香港德輔道中 19 號環球大廈 16 樓
高淑儀女士 （陳智文先生的替任董事）	亞洲金融集團（控股）有限公司 營運總監、高級執行副總裁 香港德輔道中 19 號環球大廈 16 樓
劉惠民先生	創興銀行有限公司 執行董事、副行政總裁 香港德輔道中 24 號創興銀行中心 26 樓
黃漢興先生	大新銀行有限公司 副主席、董事總經理兼行政總裁 香港灣仔皇后大道東 248 號大新金融中心 26 樓
梁建鉞先生 （黃漢興先生的替任董事）	大新銀行有限公司 強積金部門主管 香港灣仔皇后大道東 248 號大新金融中心 21 樓
鍾孟廷先生 （於二零二四年十一月十五日委任） （於二零二五年三月十四日離任／辭任）	上海商業銀行有限公司 副行政總裁兼集團企業銀行業務總監 香港中環皇后大道中 12 號上海商業銀行大廈 8 樓

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

郭錫志先生 （於二零二四年七月一日離任／辭任）	上海商業銀行有限公司 副董事長、常務董事兼行政總裁 香港中環皇后大道中 12 號上海商業銀行大廈 7 樓
李耀祺先生 （郭錫志先生的替任董事） （於二零二四年七月一日離任／辭任）	上海商業銀行有限公司 強積金服務中心部主管 香港九龍觀塘巧明街 100 號城東誌 28 樓
許慧嫻女士 （於二零二四年三月二十七日委任）	華僑銀行（香港）有限公司 營運總監 香港九龍啟德協調道 2 號 Airside 30 樓 （舊址：香港皇后大道中 161 號華僑銀行大廈 4 樓）
胡立愷先生	招商永隆銀行有限公司 零售信貸及信用卡部主管 香港九龍旺角彌敦道 636 號招商永隆銀行中心 6 樓
許倡銘先生 （胡立愷先生的替任董事）	招商永隆銀行有限公司 財富產品部副總經理 香港德輔道中 45 號招商永隆銀行大廈 1 樓
李微儀女士	銀聯信託有限公司 董事總經理及行政總裁 香港皇后大道中 183 號中遠大廈 18 樓

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

談葆釗先生 （獨立董事） （於二零二五年四月三十日離任／辭任）	c/o 銀聯信託有限公司 香港皇后大道中 183 號中遠大廈 18 樓
譚顯達先生 （獨立董事） （於二零二四年五月六日委任）	c/o 銀聯信託有限公司 香港皇后大道中 183 號中遠大廈 18 樓
尹志德先生 （獨立董事） （於二零二四年十二月二日委任）	c/o 銀聯信託有限公司 香港皇后大道中 183 號中遠大廈 18 樓

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

7. 保薦人董事局

陳智文先生

高淑儀女士（陳智文先生的替任董事）

劉惠民先生

黃漢興先生

梁建鉞先生（黃漢興先生的替任董事）

鍾孟廷先生（於二零二四年十一月十五日委任）（於二零二五年三月十四日離任／辭任）

郭錫志先生（於二零二四年七月一日離任／辭任）

李耀祺先生（郭錫志先生的替任董事）（於二零二四年七月一日離任／辭任）

許慧嫻女士（於二零二四年三月二十七日委任）

胡立愷先生

許倡銘先生（胡立愷先生的替任董事）

李微儀女士

李德麟先生

談葆釗先生（獨立董事）（於二零二五年四月三十日離任／辭任）

譚顯達先生（獨立董事）（於二零二四年五月六日委任）

尹志德先生（獨立董事）（於二零二四年十二月二日委任）

董事之辦事處地址請參閱上文第 6 項。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

8. 華僑銀行（香港）有限公司董事局

邱清和博士

王克先生

黃碧娟女士

詹偉堅先生

莊泉娘女士

許亮華先生

上述項目 8 的董事之辦事處地址為香港皇后大道中 161 號華僑銀行大廈。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

1. 概覽

成份基金

本計劃已根據強積金條例設立預設投資策略。於本報告所述年度內，本計劃提供十二個成份基金可供計劃成員選擇。成員可從下列十二個成份基金中選擇一個或多個作為其累算權益結餘的投資對象：

1. BCT（行業）強積金保守基金（「強積金保守基金」）
2. BCT（行業）E30 混合資產基金（「E30 混合資產基金」）
3. BCT（行業）E50 混合資產基金（「E50 混合資產基金」）
4. BCT（行業）E70 混合資產基金（「E70 混合資產基金」）
5. BCT（行業）環球債券基金（「環球債券基金」）
6. BCT（行業）環球股票基金（「環球股票基金」）
7. BCT（行業）中國及香港股票基金（「中國及香港股票基金」）
8. BCT（行業）亞洲股票基金（「亞洲股票基金」）
9. BCT（行業）靈活混合資產基金（「靈活混合資產基金」）
10. BCT（行業）人民幣債券基金（「人民幣債券基金」）
11. BCT（行業）核心累積基金（「核心累積基金」）
12. BCT（行業）65 歲後基金（「65 歲後基金」）

第（1）至（4）個成份基金於二零零零年十二月一日推出，第（5）至（7）個成份基金於二零零二年十月一日推出，第（8）個成份基金於二零零四年五月一日推出，第（9）個成份基金於二零零五年八月一日推出，第（10）個成份基金於二零一三年三月四日推出，而餘下的第（11）和（12）個成份基金則於二零一七年四月一日推出。

各成份基金的投資目標及其他相關資料已載列於本計劃的強積金計劃說明書內。本報告將在下文探討年度內各成份基金的運作情況。

投資經理

二零二四年九月二日前

景順投資管理有限公司已獲委任為投資經理，執行第（1）至（4）及第（10）至（12）個成份基金的投資管理職責。富達基金（香港）有限公司已獲委任為香港股票基金的投資經理，施羅德投資管理（香港）有限公司已獲委任為亞洲股票基金的投資經理，安聯環球投資亞太有限公司已獲委任為靈活混合資產基金的投資經理。環球債券基金及環球股票基金並無委任投資經理。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

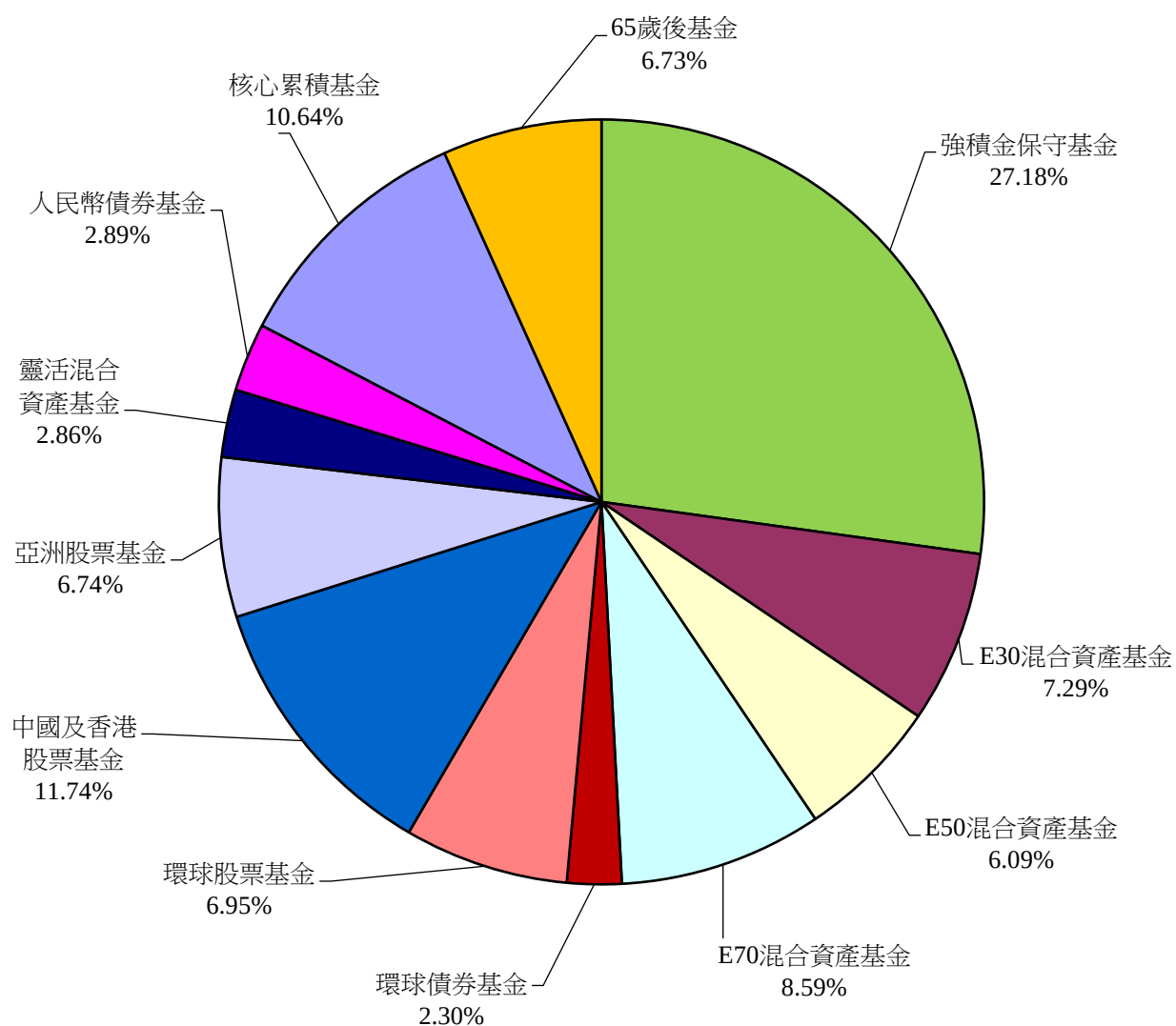
二零二四年九月二日起

東方匯理資產管理香港有限公司已獲委任為成份基金（2）至（8）的投資經理。

強積金保守基金、人民幣債券基金、核心累積基金及 65 歲後基金的投資經理仍然為景順投資管理有限公司。
靈活混合資產基金的投資經理仍然為安聯環球投資亞太有限公司。

成份基金的分布

於二零二四年十二月三十一日，各成份基金佔成份基金總額的比例如下：



BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

2. 投資收入及表現

	<u>強積金保守基金</u>			<u>E30 混合資產基金</u>		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	36,377,992	44,179,811	16,977,647	6,007	649	64
其他收入	-	-	-	-	-	-
收入總額	<u>36,377,992</u>	<u>44,179,811</u>	<u>16,977,647</u>	<u>6,007</u>	<u>649</u>	<u>64</u>
收入／（虧損）淨額 - 不包括 資本增值與貶值	20,166,540	28,800,782	(1,765,414)	(7,114,993)	(7,308,418)	(7,763,393)
投資增值／（貶值）淨額 - 已變現及未變現	33,842,748	21,390,752	3,544,785	14,525,766	31,751,973	(78,827,008)
	<u>E50 混合資產基金</u>			<u>E70 混合資產基金</u>		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	5,551	574	53	4,480	672	57
其他收入	-	-	-	-	-	-
收入總額	<u>5,551</u>	<u>574</u>	<u>53</u>	<u>4,480</u>	<u>672</u>	<u>57</u>
收入／（虧損）淨額 - 不包括 資本增值與貶值	(5,906,043)	(6,049,047)	(6,331,242)	(8,288,951)	(8,322,751)	(8,624,724)
投資增值／（貶值）淨額 - 已變現及未變現	20,639,321	25,592,306	(69,247,404)	41,394,041	35,008,531	(101,959,127)
	<u>環球債券基金</u>			<u>環球股票基金</u>		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	3,380	533	53	5,993	803	89
其他收入	295,740	329,866	326,603	980,985	772,030	701,807
收入總額	<u>299,120</u>	<u>330,399</u>	<u>326,656</u>	<u>986,978</u>	<u>772,833</u>	<u>701,896</u>
收入／（虧損）淨額 - 不包括 資本增值與貶值	(1,234,988)	(859,500)	(824,931)	(3,615,420)	(2,014,286)	(1,746,402)
投資增值／（貶值）淨額 - 已變現及未變現	(3,886,884)	4,013,564	(18,388,215)	65,169,292	54,708,344	(75,232,501)

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

	<u>中國及香港股票基金</u>			<u>亞洲股票基金</u>		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	37,449	5,497	623	3,072	481	40
其他收入	172,802	73,923	63,556	58,749	-	-
收入總額	<u>210,251</u>	<u>79,420</u>	<u>64,179</u>	<u>61,821</u>	<u>481</u>	<u>40</u>
收入／（虧損）淨額 - 不包括 資本增值與貶值	(6,666,550)	(5,251,813)	(5,129,676)	(4,897,751)	(3,758,643)	(3,768,690)
投資增值／（貶值）淨額 - 已變現及未變現	107,920,852	(111,551,571)	(139,732,575)	43,410,489	7,780,229	(102,445,333)
	<u>靈活混合資產基金</u>			<u>人民幣債券基金</u>		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	562	236	23	562	320	35
其他收入	-	-	-	-	-	-
收入總額	<u>562</u>	<u>236</u>	<u>23</u>	<u>562</u>	<u>320</u>	<u>35</u>
收入／（虧損）淨額 - 不包括 資本增值與貶值	(1,991,654)	(1,910,505)	(1,865,013)	(1,985,105)	(1,774,811)	(1,620,254)
投資增值／（貶值）淨額 - 已變現及未變現	6,975,974	7,425,498	(11,672,138)	3,537,051	5,648,708	(6,391,973)
	<u>核心累積基金</u>			<u>65 歲後基金</u>		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	7,040	3,297	293	4,691	2,429	227
其他收入	-	-	-	-	-	-
收入總額	<u>7,040</u>	<u>3,297</u>	<u>293</u>	<u>4,691</u>	<u>2,429</u>	<u>227</u>
收入／（虧損）淨額 - 不包括 資本增值與貶值	(4,266,835)	(3,502,541)	(3,161,964)	(2,720,173)	(2,461,114)	(2,394,923)
投資增值／（貶值）淨額 - 已變現及未變現	68,964,041	79,396,823	(82,103,763)	17,611,147	31,726,350	(56,138,858)

簡介

美國經濟增長優於預期，加上歐洲央行和美國聯儲局開始減息，帶動風險資產在二零二四年再度造好。代表環球股票類別的 MSCI 世界指數年內上漲 18.67%。已發展市場央行在二零二四年開始推行貨幣政策正常化，但美國經濟增長強韌，加上抗通脹的最後階段較市場預期面對更大挑戰，導致市場對美國減息步伐的預期下降。

年內，儘管美元走強和收益率上升，但環球投資級別債券息差保持強韌，甚至略為收窄。主要貨幣兌美元貶值，導致彭博環球綜合債券非對沖指數年內下跌 1.69%。此外，美國「經濟例外論」帶動美元錄得自二零零一年以來最強勁的年度表現。中國需求疲弱導致商品面對挑戰，但市場憂慮美國財政前景，推動黃金價格上漲，全年錄得 27.2%的可觀回報。

美國

回顧二零二四年，美國標普 500 指數顯著上升 25%，為自一九九零年代末以來首次連續錄得超過 20%的年度回報。美國經濟環境出乎意料強韌，年內表現優於最初預期，推動當地股市展現強勢。人工智能興起為科技股帶來新的增長主題，大幅推高行業估值。值得注意的是，截至二零二四年十二月佔標普 500 指數 35%的美國科技「七巨頭」公司，為股市全年升幅帶來接近一半的貢獻。

股票市場表現在年內保持穩定，但有三大值得關注的事件。首先是八月份出現調整，主要源於就業報告令人失望，引發市場憂慮經濟放緩。此外，日本央行出乎意料加息，觸發市場短暫波動，因為依賴日本低利率的套息交易平倉。其次，美國在十一月舉行總統大選，特朗普贏得第二個任期，市場因而憧憬企業稅率下調和放寬監管，刺激股市揚升。最後，臨近年底，市場對聯儲局立場轉趨強硬的反應強烈，反映抗通脹的最後階段較預期面對更大挑戰。因此，隨著市場重新調整二零二五年減息的預期，美國股市在十二月低收，期內跌勢可能源於部份投資者獲利套現。

歐洲

MSCI 歐洲指數以當地貨幣計在二零二四年底上升 8.59%。歐洲製造業下跌，加上盈利增長放緩，經濟環境受困，導致區內市場表現遜色。同時，地區政局出乎意料的動盪令股市進一步受壓。法國總統馬克龍在六月宣佈解散國會，導致法國 CAC 40 指數出現顯著拋售，在年底接近平收，微升 0.92%。另一方面，德國總理朔爾茨決定解除財政部長的職務，德國執政聯盟在十一月瓦解，迫使政府於二零二五年二月舉行新一輪選舉。另外，

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

美國舉行大選使政治氣候變得更加複雜，市場憂慮美國新任政府可能開徵關稅，或會對歐洲股市造成不利影響。此外，上半年通脹持續，促使歐洲央行延至六月才展開減息周期，令維持緊縮貨幣政策的時間較最初預期長。然而，在下半年，歐洲央行將主要利率從 4.0% 降至 3.0%，為市場帶來一定的紓緩作用。

日本

日本股市年內表現良好，日經 225 指數以當地貨幣計升 21.27%。市場對通縮結束的樂觀情緒持續，加上企業繼續推行改革，為日本股市帶來強勁回報，成為表現次佳的主要股市。日圓走弱，刺激日本以出口為主的行業在年初及年底的利潤前景。然而，日本央行在八月出乎意料加息後，日圓在八月急升，導致日經 225 指數單日下跌超過 4,000 點，因為依賴日本低利率的套息交易平倉。其後，股市一直聚焦於日本央行的決策及立場，令日股在下半年錄得溫和回報。

亞洲（日本除外）

MSCI 綜合亞洲（日本除外）指數在二零二四年報升 12.52%（以美元計），但區內市場之間的表現差距顯著。儘管今年區內市場造好，但年初表現不穩，其後由低谷回升 25.59% 至高峰，然後在第四季再次下滑，主要基於對美國關稅、中國經濟增長和房地產問題，以及全球地緣政治風險的憂慮。雖然亞洲外匯走弱，但受惠於盈利增長及估值擴張，台灣、新加坡和印度一直是表現最佳的市場。事實上，台灣股市在二零二四年再度表現強勁，台灣證券交易所指數以當地貨幣計錄得 33.13% 的正回報，主要受惠於台積電和人工智能主題持續。至於新加坡，地緣政治緊張局勢加劇促使避險資金流入，支持新加坡股市亦錄得強勁升幅。新加坡海峽時報指數高收 24.16%。印度 Nifty 50 指數在二零二三年表現強勁後，年內報升 10.57%。另一方面，南韓綜合股價指數是區內表現最遜色的市場，以當地貨幣計下跌 8.92%，以美元計則跌 18.89%。韓圓疲軟，兌美元跌至二零零九年三月以來的最低水平，加上年底政局動盪，成為表現遜色的主因。

中國內地與香港

對中港上市股票來說，二零二四年是表現良好的一年。上證綜合指數報升 18.10%，恒生指數以港元計升 22.79%。市場憧憬年內政府加推財政刺激措施，帶動股市表現。政府宣佈推出刺激措施，加上中國人民銀行（「人行」）下調五年期貸款市場報價利率以提振經濟，推動股市在第一季上升。此外，農曆新年假期帶動本土和國際遊客人數飆升。第二季表現好淡紛呈，房地產業長期放緩，繼續令經濟活動受壓。相反，第三季表現大致向好，上證綜合指數升 14.28%，香港恒生指數則升 21.65%。中國政府在九月公佈一系列政策寬鬆措施，

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

旨在穩定經濟並提振市場信心。人行下調政策利率 20 個基點，高於市場預期，同時出乎意料下調存款準備金率 50 個基點。此外，人行亦推出兩項流動性計劃，以支持資本市場。市場在九月強勢揚升後略為回落，導致最後一季表現較為遜色。投資者仍憂慮有關措施未必足以刺激內需，並期待未來一年加推更多刺激財政措施。此外，特朗普當選美國總統後，投資者對美國可能向中國出口加徵新關稅持審慎態度。

環球債券

政府債券市場在二零二四年顯著波動，反映通脹不穩，加上央行開始減息，並繼續縮減資產負債表，令財政前景未明。收益率曲線普遍走斜，在年底短期息率下跌，但長期息率則顯著上升，主要源於美國利率上升和期限溢價重整。

美國方面，隨著中長期收益率上升，短期息率下跌，收益率曲線走斜。經濟數據強勁，加上聯儲局發表強硬言論，帶動 2 年期國庫券收益率在四月底處於 5% 的水平。繼九月份減息 50 個基點後，短期息率下跌，長期收益率在選舉前再度上升。市場預期特朗普的新關稅政策將再度刺激通脹，促使長期息率再次走高。聯儲局主席鮑威爾在十二月發表審慎言論，推動市場調整對二零二五年終端利率的預測。截至年底，2 年期債券收益率處於 4.24%，10 年期債券收益率則為 4.6%。年內，彭博美國國庫券總回報指數以美元計升 1.06%。

歐元區方面，歐洲央行延遲首次減息後，短期息率初步上調。德國 2 年期債券收益率在二零二三年底為 2.4%，於翌年四月至五月期間逐步升至 3% 以上。歐洲央行首次減息，加上經濟前景轉遜，令收益率走勢在六月開始逆轉，帶動收益率在九月底回落至約 2% 的水平。歐洲央行連續減息，但影響有限，2 年期德國債券收益率在年底收報 1.95%。長期息率的波幅顯著較大，在年內表現反覆，於六月至十月期間介乎 2.7% 至 2.1%，在十二月初於 2% 觸底回升，其後在年底前回升至 2.3%。收益率波動主要受政治不明朗因素影響，尤其是法國和德國，因為歐洲央行逐步減少購買政府債券。彭博德國政府債券指數在年內報升 0.86%。

發展中經濟體方面，新興市場債券在二零二四年以當地貨幣計造好，彭博新興市場當地貨幣政府債券指數上升 1.68%（非對沖）。亞洲政府債券表現優秀，彭博新興市場當地貨幣亞洲政府債券指數上升 3.98%。雖然上述表現源於新興市場與已發展市場之間的增長差距，但新興市場債券因區內貨幣兌美元貶值而面對挑戰。此外，隨著所有年期中國政府債券收益率下降，中國政府債券以人民幣計上升 7.49%。

信貸市場方面，美元計價企業債券息差收窄，尤其是評級較低的債券。投資級別債券息差由 101 個基點收窄至 80 個基點（-21 個基點）。高收益債券息差由 333 個基點收窄至 287 個基點（-46 個基點）。期內，投資級別債券錄得 2.13% 的回報，高收益債券則升 8.19%。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

歐洲方面，歐元計價投資級別債券息差由 139 個基點跌至 101 個基點，息差大幅收窄 38 個基點。高收益債券表現顯著領先，年內息差收窄 78 個基點。整體而言，彭博歐元綜合企業債券指數升 4.74%，高收益同類債券則升 9.14%。

二零二四年亞洲信貸表現強勁，年內息差大幅收窄。彭博新興市場亞洲美元信貸指數上漲 5.16%。投資級別債券息差平均下降 28 個基點，年底收報 78 個基點。

註： 除非另有說明，否則指數回報基於總回報列示，以二零二四年本地貨幣計價（從二零二三年十二月最後一個交易日收市價至二零二四年十二月最後一個交易日收市價）。

[以上市場評論由銀聯信託有限公司提供及只反映截至財務報告批准日的情況。請注意：過往之表現並不能作為將來表現之指引。]

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

A. 受託人對計劃所持投資分析的評論 <u>[有關成份基金的基準／表現目標及相關表現比較的資料，請參閱BCT（強積金）行業計劃（「本計劃」）截至二零二四年十二月三十一日止財政年度的管治報告。管治報告副本可於銀聯信託網站下載。]</u>	
成份基金名稱	受託人評論
BCT（行業）強積金保守基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金1年表現優於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的出色表現主要是由於維持投資組合相對較長的加權平均期限，以受惠於吸引的短期利率，以及投資於締造較高利差的定期存款／存款證／國庫票據。
BCT（行業）E30 混合資產基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金1年表現遜於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的遜色表現主要源於二零二四年九月基金重組前，前投資經理對歐洲股票、日本股票以及其他亞太區股票*的證券選擇失利所致。於二零二四年十二月三十一日，基金透過相關核准匯集投資基金投資於上述市場／資產類別的投資佔15.3%。 *其他亞太區股票指亞太區（日本及中港除外）股票。
BCT（行業）E50 混合資產基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金1年表現遜於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的遜色表現主要源於二零二四年九月基金重組前，前投資經理對歐洲股票、日本股票以及其他亞太區股票*的證券選擇失利所致。於二零二四年十二月三十一日，基金透過相關核准匯集投資基金投資於上述市場／資產類別的投資佔24.3%。 *其他亞太區股票指亞太區（日本及中港除外）股票。
BCT（行業）E70 混合資產基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金1年表現遜於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的遜色表現主要源於二零二四年九月基金重組前，前投資經理對歐洲股票、日本股票以及其他亞太區股票*的證券選擇失利所致。於二零二四年十二月三十一日，基金透過相關核准匯集投資基金投資於上述市場／資產類別的投資佔33.7%。 *其他亞太區股票指亞太區（日本及中港除外）股票。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

成份基金名稱	受託人評論
BCT（行業）環球債券基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金1年表現遜於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的遜色表現主要源於二零二四年九月基金重組前，前投資經理對墨西哥和英國的利淡國家配置，以及對英鎊債券持偏低比重所致。
BCT（行業）環球股票基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金1年表現優於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的出色表現主要歸因於二零二四年九月基金重組前，前投資經理對北美洲和歐洲（英國除外）市場的證券選擇。
BCT（行業）中國及香港股票基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金1年表現優於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的出色表現主要由於二零二四年九月基金重組後，投資組合新增的相關基於規則之投資策略表現相對較強。
BCT（行業）亞洲股票基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金1年表現優於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的出色表現主要歸因於二零二四年九月基金重組前，前投資經理對台灣、印度和中國內地市場的證券選擇得宜。
BCT（行業）靈活混合資產基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金1年表現優於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的出色表現歸因於股票和固定收益部份均提振回報。綜觀股票領域，日本持倉的貢獻最大。行業方面，金融業最利好表現，其次是工業。至於固定收益領域，正面表現主要源自期內美元債券信貸息差收窄。
BCT（行業）人民幣債券基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金1年表現遜於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的遜色表現主要源於離岸人民幣的貨幣配置、離岸人民幣／在岸人民幣債券的存續期和收益率曲線配置，以及投資級別互聯網和未獲評級銀行業的信貸選擇造成的負面影響。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

成份基金名稱	受託人評論
BCT（行業）核心累積基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金 1 年表現優於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的出色表現主要是由美國、日本、台灣及丹麥市場的選股所致。對現金持偏低比重亦為基金表現帶來貢獻。
BCT（行業）65 歲後基金	截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的基金 1 年表現優於基準／表現目標。根據投資經理／保薦人，基金的出色表現主要是由美國、日本、台灣及丹麥市場的選股所致。對現金持偏低比重亦為基金表現帶來貢獻。

B. 受託人評估框架的相關補充資料，以支持其所作評論及為解決 A 部份評論中所述問題而採取措施（如有）

受託人將定期監察基金表現，而銀聯信託的董事委員會亦會參與其中，委員會由具備投資經驗的成員組成，包括董事會成員。若基金表現遜色，受託人將按常規（而董事委員會在適當情況下亦會參與其中）與相關保薦人／投資經理作出跟進，確保採取適當的措施以提升投資回報。

我們的表現監察機制按下述方式運作：倘若任何成份基金的 1 年表現低於基準／目標，除非表現持續遜色，否則毋須即時採取行動。

我們亦會從基金表現以外的角度監察獲委聘投資經理的表現，並會考慮其他因素，例如投資經理的合規文化及經驗／投資理念，以評估其能否為計劃成員提供長期可持續表現。

截至二零二四年十二月三十一日止財政年度，若干成份基金的表現遜於各自的基準／表現目標。就此，除與相關投資經理定期進行對話外，我們亦在年度盡職審查檢討期間，特別與投資經理討論基金表現事宜。儘管如此，由於基金自二零二四年九月二日起進行重組，該等成份基金的整體表現明顯改善。受託人／保薦人將繼續監察有關重組的成效。

詳情請參閱本計劃截至二零二四年十二月三十一日止財政年度的管治報告。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

下表總結十二個成份基金的表現：

強積金保守基金

（成立日期：二零零零年十二月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	1,706.33	1,603.73	1,512.01	1,444.09	1,491.35	1,442.59	1,377.29	1,257.26	1,243.06	1,158.08
每單位資產淨值 （港幣）	1.2178	1.1787	1.1414	1.1401	1.1401	1.1326	1.1208	1.1134	1.1131	1.1131
最高發行價 （港幣）	1.2178	1.1785	1.1437	1.1401	1.1402	1.1326	1.1208	1.1135	1.1132	1.1131
最低贖回價 （港幣）	1.1789	1.1418	1.1401	1.1401	1.1327	1.1209	1.1134	1.1131	1.1129	1.1129
投資回報淨額 （年率）	3.32%	3.27%	0.11%	0.00%	0.66%	1.05%	0.66%	0.03%	0.00%	0.02%

E30 混合資產基金

（成立日期：二零零零年十二月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	458.14	479.26	478.05	589.22	647.04	624.61	595.98	656.41	792.80	715.20
每單位資產淨值 （港幣）	1.9418	1.9115	1.8160	2.1321	2.1958	2.0095	1.8521	1.9780	1.7583	1.7459
最高發行價 （港幣）	2.0439	1.9366	2.1312	2.2531	2.1958	2.0108	2.0366	1.9782	1.8566	1.8688
最低贖回價 （港幣）	1.8554	1.7577	1.6827	2.1131	1.7820	1.8485	1.8342	0.9170	1.6844	1.7238
投資回報淨額 （年率）	1.59%	5.26%	-14.83%	-2.90%	9.27%	8.50%	-6.37%	12.50%	0.71%	-2.44%

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

E50 混合資產基金

（成立日期：二零零零年十二月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	382.57	393.41	390.48	482.42	512.71	487.83	454.08	508.45	433.90	421.87
每單位資產淨值 （港幣）	2.1310	2.0518	1.9514	2.3154	2.3601	2.1556	1.9434	2.1240	1.8007	1.7825
最高發行價 （港幣）	2.2582	2.1014	2.3264	2.4835	2.3601	2.1576	2.2194	2.1242	1.8862	1.9682
最低贖回價 （港幣）	1.9851	1.8814	1.7811	2.2756	1.7935	1.9312	1.9167	1.4154	1.6730	1.7349
投資回報淨額 （年率）	3.86%	5.15%	-15.72%	-1.89%	9.49%	10.92%	-8.50%	17.95%	1.02%	-3.02%

E70 混合資產基金

（成立日期：二零零零年十二月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	539.52	543.28	535.48	663.17	698.74	663.11	597.86	688.00	560.95	543.53
每單位資產淨值 （港幣）	2.2659	2.1331	2.0302	2.4386	2.4619	2.2495	1.9831	2.2157	1.7930	1.7637
最高發行價 （港幣）	2.4177	2.2080	2.4632	2.6561	2.4619	2.2527	2.3470	2.2159	1.8636	2.0080
最低贖回價 （港幣）	2.0526	1.9498	1.8254	2.3764	1.7436	1.9620	1.9477	1.7879	1.6002	1.6906
投資回報淨額 （年率）	6.23%	5.07%	-16.75%	-0.95%	9.44%	13.43%	-10.50%	23.58%	1.66%	-3.70%

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

環球債券基金

（成立日期：二零零二年十月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	144.45	139.89	128.33	138.77	145.44	132.94	121.32	110.71	91.64	83.99
每單位資產淨值 （港幣）	1.2252	1.2701	1.2410	1.4364	1.5011	1.4866	1.4602	1.4818	1.4364	1.4856
最高發行價 （港幣）	1.2863	1.2949	1.4300	1.5051	1.5011	1.4866	1.5034	1.5068	1.5040	1.5923
最低贖回價 （港幣）	1.2218	1.1649	1.1727	1.4290	1.4220	1.4594	1.4321	1.4327	1.4343	1.4802
投資回報淨額 （年率）	-3.54%	2.34%	-13.60%	-4.31%	0.98%	1.81%	-1.46%	3.16%	-3.31%	-6.60%

環球股票基金

（成立日期：二零零二年十月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	436.51	355.68	272.97	327.62	254.40	222.09	168.84	186.57	145.65	120.15
每單位資產淨值 （港幣）	3.9572	3.3855	2.8591	3.7151	3.0549	2.8074	2.4009	2.8364	2.4348	2.2692
最高發行價 （港幣）	4.1045	3.3946	3.7193	3.7717	3.0549	2.8180	3.0286	2.8401	2.4600	2.6125
最低贖回價 （港幣）	3.3088	2.8609	2.6061	3.0512	1.9223	2.3882	2.3406	1.8537	1.9245	2.1315
投資回報淨額 （年率）	16.89%	18.41%	-23.04%	21.61%	8.82%	16.93%	-15.35%	16.49%	7.30%	-4.41%

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

中國及香港股票基金

（成立日期：二零零二年十月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	737.63	618.72	683.20	756.41	860.38	714.13	600.55	668.49	462.96	412.21
每單位資產淨值 （港幣）	3.4515	2.9755	3.5531	4.3934	5.2353	4.4619	3.8733	4.4675	3.1605	3.1462
最高發行價 （港幣）	4.0768	4.1254	4.6138	6.3099	5.2353	4.5740	4.9506	4.4735	3.4821	4.0501
最低贖回價 （港幣）	2.6134	2.8549	2.5900	4.2655	3.4977	3.7548	3.7107	2.5453	2.5947	2.9259
投資回報淨額 （年率）	16.00%	-16.26%	-19.13%	-16.08%	17.33%	15.20%	-13.30%	41.35%	0.45%	-5.05%

亞洲股票基金

（成立日期：二零零四年五月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	423.54	389.13	367.25	464.42	454.15	356.23	304.93	349.46	237.15	209.31
每單位資產淨值 （港幣）	3.7315	3.4001	3.3599	4.3484	4.2823	3.4484	3.0607	3.5888	2.5749	2.4961
最高發行價 （港幣）	4.0973	3.7822	4.4114	4.9241	4.2823	3.4854	3.8529	3.6154	2.8340	3.0113
最低贖回價 （港幣）	3.2027	3.1293	2.9132	4.1563	2.4875	2.9855	2.9356	1.8686	2.2218	2.3861
投資回報淨額 （年率）	9.75%	1.20%	-22.73%	1.54%	24.18%	12.67%	-14.72%	39.38%	3.16%	-8.57%

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

靈活混合資產基金

（成立日期：二零零五年八月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	179.68	176.72	167.87	178.58	172.64	161.18	142.07	136.09	114.99	98.59
每單位資產淨值 （港幣）	1.7114	1.6648	1.6125	1.7439	1.6555	1.5343	1.4171	1.4948	1.4075	1.3982
最高發行價 （港幣）	1.7450	1.6665	1.7421	1.7522	1.6555	1.5353	1.5184	1.4949	1.4343	1.4654
最低贖回價 （港幣）	1.6470	1.5954	1.5439	1.6572	1.3575	1.4137	1.4086	1.4099	1.3752	1.3650
投資回報淨額 （年率）	2.80%	3.24%	-7.53%	5.34%	7.90%	8.27%	-5.20%	6.20%	0.67%	-1.29%

人民幣債券基金

（成立日期：二零一三年三月四日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	181.39	166.78	147.01	138.39	121.60	99.57	83.36	64.10	41.33	29.07
每單位資產淨值 （港幣）	1.0450	1.0351	1.0096	1.0678	1.0445	0.9825	0.9685	0.9722	0.9171	0.9443
最高發行價 （港幣）	1.0757	1.0482	1.0779	1.0704	1.0445	0.9981	1.0017	0.9747	0.9581	0.9999
最低贖回價 （港幣）	1.0283	1.0054	0.9716	1.0423	0.9725	0.9633	0.9571	0.9155	0.9171	0.9442
投資回報淨額 （年率）	0.96%	2.53%	-5.45%	2.23%	6.31%	1.45%	-0.38%	6.01%	-2.88%	-4.87%

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

核心累積基金

（成立日期：二零一七年四月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	668.30	571.01	455.05	500.47	427.00	329.14	215.43	156.00	-	-
每單位資產淨值 （港幣）	1.5530	1.3987	1.2056	1.4457	1.3149	1.1691	1.0104	1.0823	-	-
最高發行價 （港幣）	1.5986	1.4018	1.4488	1.4498	1.3149	1.1725	1.1285	1.1133	-	-
最低贖回價 （港幣）	1.3799	1.2118	1.1378	1.3096	0.9506	1.0025	0.9847	0.9989	-	-
投資回報淨額 （年率）	11.03%	16.02%	-16.61%	9.95%	12.47%	15.71%	-6.64%	8.23%*	-	-

65 歲後基金

（成立日期：二零一七年四月一日）

財政年度	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
資產淨值 （港幣百萬元）	422.48	386.32	339.24	378.90	358.78	315.13	278.85	258.04	-	-
每單位資產淨值 （港幣）	1.1618	1.1192	1.0325	1.2174	1.2096	1.1029	1.0120	1.0298	-	-
最高發行價 （港幣）	1.1832	1.1227	1.2151	1.2346	1.2096	1.1063	1.0403	1.0318	-	-
最低贖回價 （港幣）	1.1035	1.0343	1.0021	1.1819	1.0501	1.0127	1.0022	0.9999	-	-
投資回報淨額 （年率）	3.81%	8.40%	-15.19%	0.64%	9.67%	8.98%	-1.73%	2.98%*	-	-

[註：投資回報淨額（年率）乃計算每單位資產淨值於財政年度內變動之百分比。而成份基金（有 * 號者）於成立的第一年，則只計算每單位資產淨值由成立日期至年結日時變動之百分比。]

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

下表總結十二個成份基金的基金開支比率及交易成本：

	<u>2024</u>	
	<u>基金</u>	<u>交易成本</u>
	<u>開支比率</u>	<u>(港幣)</u>
強積金保守基金	0.97483%	-
E30 混合資產基金	1.68707%	-
E50 混合資產基金	1.69870%	-
E70 混合資產基金	1.69592%	-
環球債券基金	1.58107%	-
環球股票基金	1.49977%	-
中國及香港股票基金	1.67560%	-
亞洲股票基金	1.74461%	-
靈活混合資產基金	1.63473%	-
人民幣債券基金	1.27371%	-
核心累積基金	0.85490%	-
65 歲後基金	0.85349%	-

3. 投資政策

強積金保守基金

強積金保守基金旨在為成員帶來相等於或超逾港元儲蓄利率的回報率，以期將本金所承受的市場波動或不穩定風險減至最低。

為達至上述目標，本基金將根據《強制性公積金計劃（一般）規例》（「該規例」）第 37(2)條的規定，投資於港元銀行存款及短期債務證券。概言之，上述組合包括：

- (i) 少於 12 個月存款期的存款，而有關銀行須符合特定要求；或
- (ii) 由香港政府或外匯基金、或由香港政府全資擁有的公司、或經強制性公積金計劃管理局（「管理局」）核准的信貸評級機構釐定，得到最高信貸評級的任何政府、國家中央銀行或多邊國際機構（如世界銀行）發行或擔保之尚餘 2 年或少於 2 年到期的債務證券；或
- (iii) 依據經管理局批核的信貸評級機構就證券釐定的信貸評級，投資於尚餘到期期限為 1 年或少於 1 年到期的債務證券，而該等債務證券須符合由管理局所設定的最低信貸評級水平。

所有證券平均剩餘到期期限不可超過 90 天。本基金所直接持有的證券必須全以港元為單位。

本基金屬低風險投資，將市場波動或不穩定風險減至最低。預計本基金的長期回報與香港各大銀行不時支付的港元儲蓄利率相若。

E30 混合資產基金

於二零二四年九月二日前，E30 混合資產基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「景順集成投資基金 — 環球穩定基金」為成員帶來長期資本增值，以期將資本虧損風險減至最少。該相關核准匯集投資基金的投資政策與 E30 混合資產基金相符。該相關核准匯集投資基金將投資於其他核准匯集投資基金或定息證券及少量環球股票。

預計 E30 混合資產基金的長遠回報與香港通脹率相若。（註：E30 混合資產基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資者應視 E30 混合資產基金為低中度風險投資。由於相關核准匯集投資基金將大部份投資放在定息證券，所以，預計短期內，E30 混合資產基金將承受較低的投資風險。

自二零二四年九月二日起，E30 混合資產基金為一個投資組合管理基金。E30 混合資產基金旨在透過投資於核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資組合，包括但不限於 Bonitas 匯集投資基金系列下的核准匯集投資基金，主要投資於定息證券及維持少量的環球股票投資，從而為成員提供長期資本增值，以期將資本虧損風險減至最少。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃可繼而投資於其他核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃或銀行存款、環球債券及環球股票。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃乃參考其就達致 E30 混合資產基金的投資目標及政策而言的合適程度而篩選。

對相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的目標配置百分比由投資經理（經諮詢保薦人後）為本基金釐定（並至少每年檢討一次）；及儘管可能偏離該目標百分比，預期偏離的幅度不會超過加 / 減 10%。

預計 E30 混合資產基金的長遠回報與香港通脹率相若。（註：E30 混合資產基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

投資者應視 E30 混合資產基金為低中度風險投資。由於相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃將大部份投資放在定息證券，所以，預計短期內，E30 混合資產基金將承受較低的投資風險。

E50 混合資產基金

於二零二四年九月二日前，E50 混合資產基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「景順集成投資基金 — 環球平穩增長基金」，為成員帶來長期資本增值及穩定收入。該相關核准匯集投資基金的投資政策與 E50 混合資產基金相符。相關核准匯集投資基金可投資於其他核准匯集投資基金或銀行存款、環球債券及環球股票。

預計 E50 混合資產基金的長遠回報可超越香港通脹率。（註：E50 混合資產基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

由於相關核准匯集投資基金將平均投資在定息證券及股票，所以 E50 混合資產基金適合願意承受中度風險以獲致更高中長期回報的投資者。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

自二零二四年九月二日起，E50 混合資產基金為一個投資組合管理基金。E50 混合資產基金旨在透過投資於核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資組合，包括但不限於 Bonitas 匯集投資基金系列下的核准匯集投資基金，主要投資於銀行存款、環球債券及環球股票，從而為成員提供長期資本增值及穩定收入。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃可繼而投資於其他核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃或銀行存款、環球債券及環球股票。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃乃參考其就達致 E50 混合資產基金的投資目標及政策而言的合適程度而篩選。

對相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的目標配置百分比由投資經理（經諮詢保薦人後）為本基金釐定（並至少每年檢討一次）；及儘管可能偏離該目標百分比，預期偏離的幅度不會超過加 / 減 10%。

預計 E50 混合資產基金的長遠回報可超越香港通脹率。（註：E50 混合資產基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

由於相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃將平均投資在定息證券及股票，所以 E50 混合資產基金適合願意承受中度風險以達致更高中長期回報的投資者。

E70 混合資產基金

於二零二四年九月二日前，E70 混合資產基金旨在透過分散投資於一般可得高回報的環球股票，為成員帶來長期資本增值。E70 混合資產基金只投資於一個核准匯集投資基金「景順集成投資基金－環球均衡基金」，而相關核准匯集投資基金的投資政策與 E70 混合資產基金基金相符。相關核准匯集投資基金可投資於其他核准匯集投資基金或銀行存款、環球債券及環球股票。此外，相關核准匯集投資基金亦會持少量的環球定息證券。

預計 E70 混合資產基金的長遠回報可超越香港薪酬通脹率。（註：E70 混合資產基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

由於相關核准匯集投資基金將大部份投資放在股票市場，所以，預料就中短期而言，E70 混合資產基金將須承受與股票市場相若的波幅。因此，E70 混合資產基金適合願作較長期投資及承擔較高風險以獲得潛在較高的長期回報的成員。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

自二零二四年九月二日起，E70 混合資產基金為一個投資組合管理基金。E70 混合資產基金旨在透過投資於核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資組合，包括但不限於 Bonitas 匯集投資基金系列下的核准匯集投資基金，分散投資於一般可得較高回報率的環球股票並維持少量的環球定息證券投資，從而為成員提供長期的資本增值。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃可繼而投資於其他核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃或銀行存款、環球債券及環球股票。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃乃參考其就達致 E70 混合資產基金的投資目標及政策而言的合適程度而篩選。

對相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的目標配置百分比由投資經理（經諮詢保薦人後）為本基金釐定（並至少每年檢討一次）；及儘管可能偏離該目標百分比，預期偏離的幅度不會超過加 / 減 10%。

預計 E70 混合資產基金的長遠回報可超越香港薪酬通脹率。（註：E70 混合資產基金基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

由於相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃將大部份投資放在股票市場，所以，預料就中短期而言，E70 混合資產基金將須承受股票市場的較高波幅。因此，E70 混合資產基金適合願作較長期投資及承擔較高風險以獲得潛在較高的長期回報的成員。

環球債券基金

於二零二四年九月二日前，環球債券基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「永明投資基金環球債券基金」，而後者主要投資於由世界各國政府及政府機構發行的定息證券，為成員提供中至長期的總投資回報。

相關核准匯集投資基金實施積極管理，以盡可能達致高回報，同時保持風險在退休計劃投資者可承受的較低水平。

預計環球債券基金的長遠回報與香港通脹率相若。（註：環球債券基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

自二零二四年九月二日起，環球債券基金為一個投資組合管理基金。環球債券基金旨在透過投資於核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資組合，包括但不限於 Bonitas 匯集投資基金系列下的核准匯集投資基金，繼而主要投資於由政府、政府機構、地方及公共機構以及公司發行的投資級別環球定息證券（包括透過債券通投資於在中國銀行間債券市場買賣的債券），從而為成員提供中至長期的總投資回報。相關核准匯集投

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃可投資於新興市場，例如泰國及波蘭。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃乃參考其就達致環球債券基金的投資目標及政策而言的合適程度而篩選。

對相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的目標配置百分比由投資經理（經諮詢保薦人後）為本基金釐定（並至少每年檢討一次）；及儘管可能偏離該目標百分比，預期偏離的幅度不會超過加 / 減 10%。

本基金旨在透過環球定息投資盡可能達致高回報，同時保持風險在退休計劃投資者可承受的較低水平。

預計環球債券基金的長遠回報與香港通脹率相若。（註：環球債券基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

環球股票基金

於二零二四年九月二日前，環球股票基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「永明投資基金環球股票基金」，而後者主要投資於全球上市公司的證券，為成員提供中至長期的資本增值。

相關核准匯集投資基金實施積極管理，以盡可能達致高回報，同時保持風險在退休計劃投資者可承受的較低水平。

預計環球股票基金的長遠回報可超越香港薪酬通脹率。（註：環球股票基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

自二零二四年九月二日起，環球股票基金為一個投資組合管理基金。環球股票基金旨在透過投資於核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資組合，包括但不限於 Bonitas 匯集投資基金系列下的核准匯集投資基金，繼而主要投資於環球股市，從而為成員提供中至長期的資本增值。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃乃參考其就達致環球股票基金的投資目標及政策而言的合適程度而篩選。

對相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的目標配置百分比由投資經理（經諮詢保薦人後）為本基金釐定（並至少每年檢討一次）；及儘管可能偏離該目標百分比，預期偏離的幅度不會超過加 / 減 10%。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

本基金旨在透過環球股票投資盡可能達致高回報，同時保持風險在退休計劃投資者可承受的較低水平。

預計環球股票基金的長遠回報可超越香港薪酬通脹率。（註：環球股票基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

中國及香港股票基金（前稱香港股票基金）

於二零二四年九月二日前，香港股票基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「富達環球投資基金 — 香港股票基金」為成員提供長期的資本增值，而後者投資於香港股票市場，即在香港上市的公司（包括在香港上市的大中華公司）或與香港有業務聯繫的公司（包括在香港境外上市的公司）的股票。與香港有業務聯繫的公司包括但不限於在香港註冊或成立的公司。

預計香港股票基金的長遠回報會跟隨香港主要股市指數。（註：香港股票基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

自二零二四年九月二日起，中國及香港股票基金為一個投資組合管理基金。中國及香港股票基金旨在透過投資於核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資組合，包括但不限於 Bonitas 匯集投資基金系列下的核准匯集投資基金，繼而投資於(a) 香港及中國相關股票證券（包括普通股 / 優先股、預託證券 / 憑證及透過互聯互通機制投資中國 A 股）及(b) 其他香港及中國相關上市工具（即股票相關緊貼指數集體投資計劃、股票房地產投資信託基金（「REIT」）及其他股票合訂證券 / 投資單位），惟該等證券及上市工具須就強積金條例而言獲准許，從而為成員提供長期的資本增值。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃乃參考其就達致中國及香港股票基金的投資目標及政策而言的合適程度而篩選。

對相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的目標配置百分比由投資經理（經諮詢保薦人後）為本基金釐定（並至少每年檢討一次）；及儘管可能偏離該目標百分比，預期偏離的幅度不會超過加 / 減 10%。

香港及中國相關股票證券 / 上市工具被界定為其發行機構的大部份收入及 / 或利潤來自中華人民共和國且在香港交易所或其他交易所上市的股票證券及上述工具（包括但不限於透過互聯互通機制投資中國 A 股）。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

預計中國及香港股票基金的長遠回報會跟隨香港及中國相關股市的走勢。（註：中國及香港股票基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

亞洲股票基金

於二零二四年九月二日前，亞洲股票基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「施羅德強積金亞洲基金」，而後者主要投資於亞洲股票市場（日本除外）的公司證券，為成員提供長期的資本增值。

預計亞洲股票基金的長遠資本增長會稍高於香港物價升幅（以甲類消費物價指數為依據）。

自二零二四年九月二日起，亞洲股票基金為一個投資組合管理基金。亞洲股票基金旨在透過投資於核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資組合，包括但不限於 Bonitas 匯集投資基金系列下的核准匯集投資基金，繼而主要投資於在亞太市場（日本、澳洲及新西蘭除外）的證券交易所上市的股票證券，從而為成員提供長期的資本增值。將予投資的股票證券主要包括在香港、中國（包括但不限於透過互聯互通機制投資中國 A 股）、台灣、韓國、泰國、菲律賓、新加坡、馬來西亞、印尼及印度上市的股票證券。本基金可將不多於其資產淨值的 10% 投資於在並非該規例所界定的核准證券交易所的證券交易所上市的股票證券。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃乃參考其就達致亞洲股票基金的投資目標及政策而言的合適程度而篩選。

對相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的目標配置百分比由投資經理（經諮詢保薦人後）為本基金釐定（並至少每年檢討一次）；及儘管可能偏離該目標百分比，預期偏離的幅度不會超過加 / 減 10%。

預計亞洲股票基金的長遠資本增長會稍高於香港物價升幅（以甲類消費物價指數為依據）。

靈活混合資產基金

靈活混合資產基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金 — 「安聯精選靈活均衡基金」，而後者主要投資於由環球股票及定息證券組成之多元化投資組合，為成員提供長期保本但與指數無關之回報。相關核准匯集投資基金採取靈活資產分配策略。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

人民幣債券基金

人民幣債券基金為一個債券基金，目標旨在只投資於一個核准匯集投資基金「景順集成投資基金－人民幣債券基金」（該投資基金僅以港元（而非以人民幣）計價）繼而透過主要投資於在中國大陸境外及境內發行或分銷的人民幣計價債務工具及貨幣市場工具（包括但不限於商業票據、存款證及銀行存款），主要集中於在香港發行的人民幣計價債券，為成員提供穩定之長期增長。

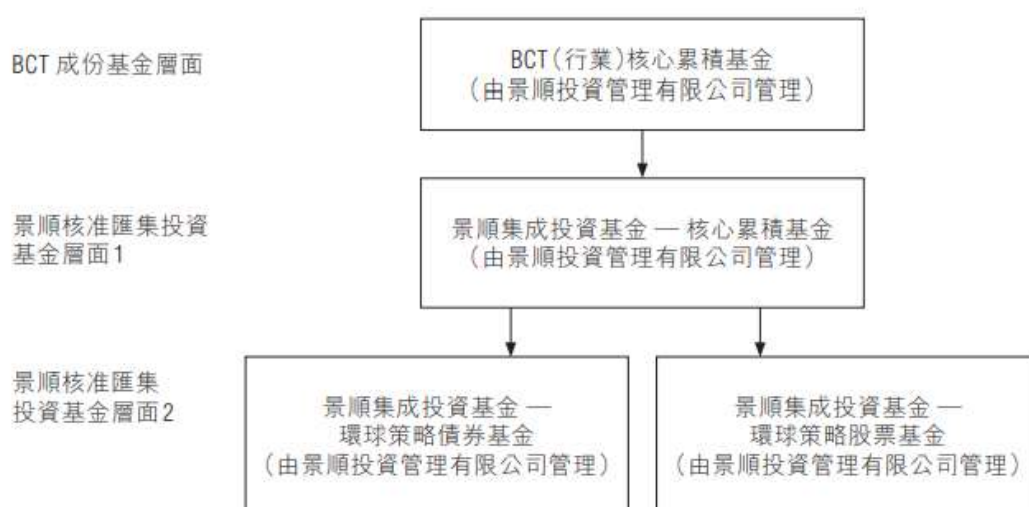
預期人民幣債券基金的長期回報可超越香港通脹率。（註：人民幣債券基金的短期表現可能高於或低於長線的預期回報。）

核心累積基金

核心累積基金的目標是透過採用環球分散的投資原則，以為成員提供資本增值。

核心累積基金將只投資於由規例所容許的一個相關核准匯集投資基金「景順集成投資基金－核心累積基金」，而該基金（透過投資於另外兩個相關核准匯集投資基金，分別為景順集成投資基金－環球策略股票基金及景順集成投資基金－環球策略債券基金（「預設投資策略相關核准匯集投資基金」）投資於一個環球股票組合（參考富時強積金環球指數（FTSE MPF All-World Index）的成份、行業及地域配置）及一個環球定息證券組成的組合（參考富時強積金世界國債指數（FTSE MPF World Government Bond Index））的信貸評級、行業及地域配置）。

核心累積基金及其相關核准匯集投資基金的投資結構說明如下：



BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

相關核准匯集投資基金的投資策略

景順集成投資基金－核心累積基金將採用環球分散的投資原則（透過投資於預設投資策略相關核准匯集投資基金的 B 類單位）主要投資於環球股票及債券組合。

預設投資策略相關核准匯集投資基金採用積極投資策略。景順集成投資基金－環球策略股票基金旨在透過積極管理環球股票組合（參考富時強積金環球指數(FTSE MPF All-World Index)（參考投資組合的一個成份指數）的成份、行業及地域配置），實現長期資本增值，並尋求優於其參考指數的回報。景順集成投資基金－環球策略債券基金旨在透過積極管理環球定息證券組合（參考富時強積金世界國債指數(FTSE MPF World Government Bond Index)（參考投資組合的一個成份指數）的信貸評級、行業及地域配置），實現長期平穩增長，並尋求優於其參考指數的回報。換言之，每個預設投資策略相關核准匯集投資基金的組合的成份在證券挑選及比重方面未必與參考指數相同，且預設投資策略相關核准匯集投資基金可選擇性地對組合中的交易走勢或市場波動作出反應。這策略旨在提高效率，並儘量降低預設投資策略因重新調整資產而產生的成本。

風險與回報狀況

已就預設投資策略採用一個由強積金業內制定的參考投資組合，以為核心累積基金的表現及資產配置提供參考。

核心累積基金屬中度風險投資。預期核心累積基金的長期回報至少與核心累積基金的參考投資組合的回報相若。

核心累積基金的風險狀況乃由保薦人根據多種因素（包括波動性、投資目標與政策以及資產配置）並參考本計劃內其他成份基金的風險狀況釐定（並獲受託人接納）。風險狀況僅供參考，並可能每年按當時市況予以檢討及更新（如需要）。

65 歲後基金

65 歲後基金的目標是透過採用環球分散的投資原則，以為成員提供穩定增值。

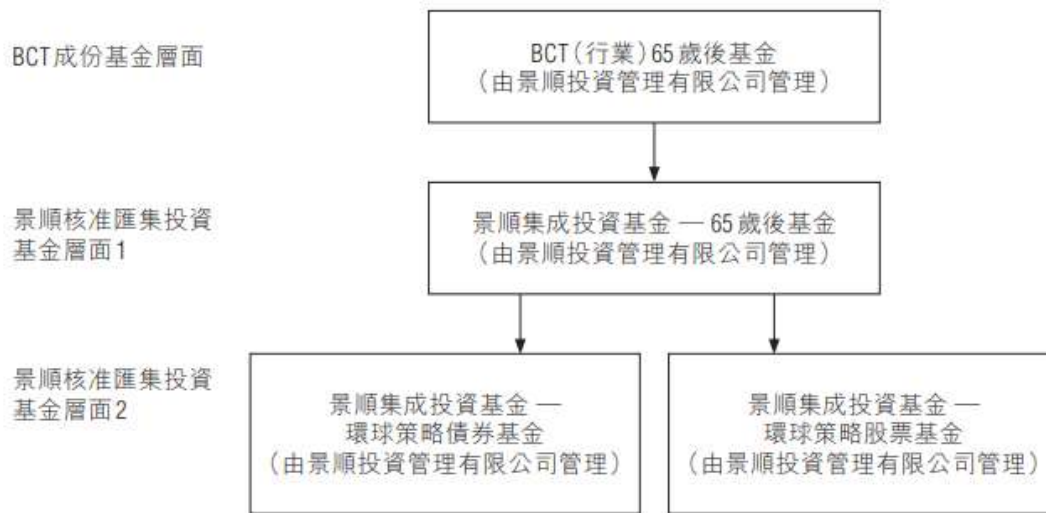
65 歲後基金將只投資於由規例所容許的一個相關核准匯集投資基金「景順集成投資基金－65 歲後基金」，而該基金（透過投資於預設投資策略相關核准匯集投資基金）投資於一個環球股票組合（參考富時強積金環球指

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

數（FTSE MPF All-World Index）的成份、行業及地域配置）及一個環球定息證券組成的組合（參考富時強積金世界國債指數（FTSE MPF World Government Bond Index））的信貸評級、行業及地域配置）。

65 歲後基金及其相關核准匯集投資基金的投資結構說明如下：



相關核准匯集投資基金的投資策略

景順集成投資基金—65 歲後基金將採用環球分散的投資原則（透過投資於預設投資策略相關核准匯集投資基金的 B 類單位）主要投資於環球股票及債券組合。

預設投資策略相關核准匯集投資基金採用積極投資策略。景順集成投資基金—環球策略股票基金旨在透過積極管理環球股票組合（參考富時強積金環球指數(FTSE MPF All-World Index)（參考投資組合的一個成份指數）的成份、行業及地域配置），實現長期資本增值，並尋求優於其參考指數的回報。景順集成投資基金—環球策略債券基金旨在透過積極管理環球定息證券組合（參考富時強積金世界國債指數(FTSE MPF World Government Bond Index)（參考投資組合的一個成份指數）的信貸評級、行業及地域配置），實現長期平穩增長，並尋求優於其參考指數的回報。換言之，每個預設投資策略相關核准匯集投資基金的組合的成份在證券挑選及比重方面未必與參考指數相同，且預設投資策略相關核准匯集投資基金可選擇性地對組合中的交易走勢或市場波動作出反應。這策略旨在提高效率，並儘量降低預設投資策略因重新調整資產而產生的成本。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

風險與回報狀況

已就預設投資策略採用一個由強積金業內制定的參考投資組合，以為 65 歲後基金的表現及資產配置提供參考。

65 歲後基金屬低至中風險投資。預期 65 歲後基金的長期回報至少與 65 歲後基金的參考投資組合的回報相若。

65 歲後基金的風險狀況乃由保薦人根據多種因素（包括波動性、投資目標與政策以及資產配置）並參考本計劃內其他成份基金的風險狀況釐定（並獲受託人接納）。風險狀況僅供參考，並可能每年按當時市況予以檢討及更新（如需要）。

有關十二個成份基金的投資組合在年度內的變動，請參閱本報告附表 1。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

4. 所持投資

於二零二四年、二零二三年及二零二二年十二月三十一日，成份基金的資產淨值總結如下：

	<u>強積金保守基金</u>			<u>E30 混合資產基金</u>		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	1,679,242,094	1,539,716,097	1,472,349,374	454,277,320	479,994,951	478,993,657
其他資產／（負債）淨額	27,088,771	64,017,671	39,657,197	3,862,143	(739,484)	(940,787)
總額	<u>1,706,330,865</u>	<u>1,603,733,768</u>	<u>1,512,006,571</u>	<u>458,139,463</u>	<u>479,255,467</u>	<u>478,052,870</u>
投資額，按成本	<u>1,670,698,914</u>	<u>1,530,665,472</u>	<u>1,470,289,428</u>	<u>466,060,212</u>	<u>372,269,259</u>	<u>392,037,934</u>

	<u>E50 混合資產基金</u>			<u>E70 混合資產基金</u>		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	379,500,595	394,040,616	391,296,381	538,691,547	544,113,009	536,549,618
其他資產／（負債）淨額	3,070,343	(628,151)	(814,933)	831,172	(831,741)	(1,067,532)
總額	<u>382,570,938</u>	<u>393,412,465</u>	<u>390,481,448</u>	<u>539,522,719</u>	<u>543,281,268</u>	<u>535,482,086</u>
投資額，按成本	<u>383,941,703</u>	<u>270,939,029</u>	<u>280,433,417</u>	<u>536,924,517</u>	<u>359,908,017</u>	<u>368,496,640</u>

	<u>環球債券基金</u>			<u>環球股票基金</u>		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	142,582,667	139,749,225	128,498,502	434,953,545	355,397,726	272,634,293
其他資產／（負債）淨額	1,867,498	142,807	(165,749)	1,555,374	286,001	332,523
總額	<u>144,450,165</u>	<u>139,892,032</u>	<u>128,332,753</u>	<u>436,508,919</u>	<u>355,683,727</u>	<u>272,966,816</u>
投資額，按成本	<u>149,506,606</u>	<u>151,291,573</u>	<u>146,256,663</u>	<u>428,997,647</u>	<u>283,296,435</u>	<u>250,029,256</u>

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

	中國及香港股票基金			亞洲股票基金		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	739,057,347	618,857,123	681,336,888	422,307,577	389,675,940	367,559,426
其他資產／（負債）淨額	(1,427,648)	(141,626)	1,864,128	1,236,682	(547,645)	(305,692)
總額	<u>737,629,699</u>	<u>618,715,497</u>	<u>683,201,016</u>	<u>423,544,259</u>	<u>389,128,295</u>	<u>367,253,734</u>
投資額，按成本	<u>667,346,496</u>	<u>789,738,026</u>	<u>755,785,793</u>	<u>424,054,767</u>	<u>345,992,598</u>	<u>327,419,117</u>
	靈活混合資產基金			人民幣債券基金		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	179,966,450	176,864,724	168,080,845	178,662,987	168,316,465	147,288,584
其他資產／（負債）淨額	(287,312)	(147,596)	(208,225)	2,727,292	(1,532,121)	(279,352)
總額	<u>179,679,138</u>	<u>176,717,128</u>	<u>167,872,620</u>	<u>181,390,279</u>	<u>166,784,344</u>	<u>147,009,232</u>
投資額，按成本	<u>149,981,602</u>	<u>149,637,843</u>	<u>145,791,227</u>	<u>172,297,072</u>	<u>161,040,943</u>	<u>143,399,515</u>
	核心累積基金			65 歲後基金		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	666,726,147	569,455,783	453,812,034	420,199,372	384,397,242	337,626,470
其他資產／（負債）淨額	1,576,655	1,552,564	1,238,137	2,280,046	1,920,780	1,617,754
總額	<u>668,302,802</u>	<u>571,008,347</u>	<u>455,050,171</u>	<u>422,479,418</u>	<u>386,318,022</u>	<u>339,244,224</u>
投資額，按成本	<u>539,233,508</u>	<u>488,057,011</u>	<u>443,811,591</u>	<u>390,538,484</u>	<u>366,431,596</u>	<u>351,532,582</u>

成份基金於二零二四年十二月三十一日的投資組合載於本報告附表 2。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 1

投資組合變動報表 - BCT（行業）強積金保守基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
債務證券		
港元	17.50	12.70
債務證券總額	17.50	12.70
存款證		
港元	32.39	32.65
存款證總額	32.39	32.65
定期存款		
港元	48.52	50.66
定期存款總額	48.52	50.66
投資總額	98.41	96.01

投資組合變動報表 - BCT（行業）E30 混合資產基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 - 環球穩定基金（B 類別）	-	100.15
Bonitas 匯集投資基金系列		
- 動力亞洲股票基金（A 類別）	5.08	-
- 動力中港股票基金（A 類別）	5.87	-
- 動力歐洲股票基金（A 類別）	4.47	-
- 動力環球債券基金（A 類別）	56.18	-
- 精明亞洲股票基金（A 類別）	2.46	-
- 精明中港股票基金（A 類別）	2.15	-
- 精明歐洲股票基金（A 類別）	1.77	-
- 精明環球債券基金（A 類別）	8.36	-
- 精明日本股票基金（A 類別）	4.45	-
- 精明北美股票基金（A 類別）	8.37	-
投資總額	99.16	100.15

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 1

投資組合變動報表 - BCT（行業）E50 混合資產基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 - 環球平穩增長基金（B 類別）	-	100.16
Bonitas 匯集投資基金系列		
- 動力亞洲股票基金（A 類別）	7.58	-
- 動力中港股票基金（A 類別）	9.90	-
- 動力歐洲股票基金（A 類別）	7.23	-
- 動力環球債券基金（A 類別）	38.28	-
- 精明亞洲股票基金（A 類別）	4.00	-
- 精明中港股票基金（A 類別）	3.82	-
- 精明歐洲股票基金（A 類別）	3.02	-
- 精明環球債券基金（A 類別）	5.63	-
- 精明日本股票基金（A 類別）	6.83	-
- 精明北美股票基金（A 類別）	12.91	-
投資總額	99.20	100.16

投資組合變動報表 - BCT（行業）E70 混合資產基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 - 環球均衡基金（B 類別）	-	100.15
Bonitas 匯集投資基金系列		
- 動力亞洲股票基金（A 類別）	10.48	-
- 動力中港股票基金（A 類別）	14.18	-
- 動力歐洲股票基金（A 類別）	10.01	-
- 動力環球債券基金（A 類別）	20.05	-
- 精明亞洲股票基金（A 類別）	5.56	-
- 精明中港股票基金（A 類別）	5.54	-
- 精明歐洲股票基金（A 類別）	4.23	-
- 精明環球債券基金（A 類別）	2.89	-
- 精明日本股票基金（A 類別）	9.39	-
- 精明北美股票基金（A 類別）	17.52	-
投資總額	99.85	100.15

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 1

投資組合變動報表 - BCT（行業）環球債券基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
核准匯集投資基金		
永明投資基金環球債券基金（A 類別）	-	99.90
Bonitas 匯集投資基金系列		
- 動力環球債券基金（A 類別）	86.37	-
- 精明環球債券基金（A 類別）	12.34	-
投資總額	98.71	99.90

投資組合變動報表 - BCT（行業）環球股票基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
核准匯集投資基金		
永明投資基金環球股票基金（A 類別）	-	99.92
Bonitas 匯集投資基金系列		
- 動力亞洲股票基金（A 類別）	6.87	-
- 動力中港股票基金（A 類別）	0.40	-
- 動力歐洲股票基金（A 類別）	15.57	-
- 精明亞洲股票基金（A 類別）	3.66	-
- 精明中港股票基金（A 類別）	0.11	-
- 精明日本股票基金（A 類別）	5.73	-
- 精明北美股票基金（A 類別）	67.30	-
投資總額	99.64	99.92

投資組合變動報表 - BCT（行業）中國及香港股票基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
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）	-	100.02
Bonitas 匯集投資基金系列		
- 動力中港股票基金（A 類別）	72.04	-
- 精明中港股票基金（A 類別）	28.15	-
投資總額	100.19	100.02

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 1

投資組合變動報表 - BCT（行業）亞洲股票基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
核准匯集投資基金		
施羅德強積金亞洲基金（A 類別）	-	100.14
Bonitas 匯集投資基金系列		
- 動力亞洲股票基金（A 類別）	65.07	-
- 精明亞洲股票基金（A 類別）	34.64	-
投資總額	99.71	100.14

投資組合變動報表 - BCT（行業）靈活混合資產基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
核准匯集投資基金		
安聯精選靈活均衡基金（A 類別）	100.16	100.08
投資總額	100.16	100.08

投資組合變動報表 - BCT（行業）人民幣債券基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 - 人民幣債券基金（B 類別） （此投資基金僅以港元（而非以人民幣）計價）	98.50	100.92
投資總額	98.50	100.92

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 1

投資組合變動報表 - BCT（行業）核心累積基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 - 核心累積基金（A 類別）	99.76	99.73
投資總額	<u>99.76</u>	<u>99.73</u>

投資組合變動報表 - BCT（行業）65 歲後基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 31/12/2024	年初結餘 1/1/2024
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 - 65 歲後基金（A 類別）	99.46	99.50
投資總額	<u>99.46</u>	<u>99.50</u>

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 – BCT（行業）強積金保守基金

投資概況	票面值	公平值 (港幣)	佔資產 淨值 百分比
債務證券			
港元			
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 4.71% JUN 30 2025	16,000,000	16,412,651	0.96
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 4.74% MAY 19 2025	12,000,000	12,380,682	0.73
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 4.75% MAR 27 2025	16,000,000	16,603,978	0.97
COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 2.75% JUN 09 2025	12,000,000	12,107,998	0.71
HONG KONG MORTGAGE CORP 0% FEB 24 2025	25,000,000	24,860,375	1.46
HONG KONG MORTGAGE CORP 0% MAR 05 2025	25,000,000	24,834,125	1.46
HONG KONG MORTGAGE CORP 4% MAR 03 2025	25,000,000	25,321,517	1.48
HONG KONG T-BILLS 0% JAN 08 2025	30,000,000	29,982,000	1.76
HONG KONG T-BILLS 0% JAN 15 2025	25,000,000	24,963,750	1.46
HONG KONG T-BILLS 0% FEB 05 2025	27,000,000	26,901,990	1.58
HONG KONG T-BILLS 0% FEB 12 2025	24,000,000	23,895,360	1.40
HONG KONG T-BILLS 0% FEB 19 2025	34,000,000	33,824,901	1.98
KOREA DEVELOPMENT BANK/HK 4.02% NOV 05 2025	10,000,000	10,039,528	0.59
NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.825% JUN 07 2025	16,000,000	16,472,494	0.96
債務證券總額		298,601,349	17.50
存款證			
港元			
AGRICULTURAL BANK CHINA/HK 4.04% JUN 10 2025	21,000,000	21,062,686	1.23
AGRICULTURAL BANK CHINA/HK 4.08% JAN 17 2025	12,000,000	12,100,603	0.71
BANK OF CHINA/HONG KONG 0% MAR 07 2025	25,000,000	24,843,750	1.46
BANK OF CHINA/HONG KONG 0% MAR 13 2025	27,000,000	26,794,530	1.57
BANK OF CHINA/HONG KONG 0% MAY 20 2025	25,000,000	24,616,750	1.44
BANK OF CHINA/HONG KONG 0% MAY 27 2025	26,000,000	25,580,750	1.50
BANK OF CHINA/MACAU 3.8% APR 29 2025	27,000,000	27,135,756	1.59
BANK OF CHINA/MACAU 4% JAN 28 2025	26,000,000	26,179,626	1.53
BANK OF COMMUNICATIONS/SYDNEY 0% FEB 06 2025	24,000,000	23,897,040	1.40
BANK OF COMMUNICATIONS/SYDNEY 3.84% OCT 14 2025	33,000,000	33,188,794	1.95
BANK OF COMMUNICATIONS/SYDNEY 4.1% MAR 27 2025	20,000,000	20,612,894	1.21
CHINA CONSTRUCTION BANK/SEOUL 0% JAN 14 2025	15,000,000	14,975,925	0.88
CHINA CONSTRUCTION BANK/SEOUL 0% FEB 20 2025	32,000,000	31,810,080	1.86
CHINA CONSTRUCTION BANK/SINGAPORE 0% JUN 17 2025	16,000,000	15,699,520	0.92
CHINA CONSTRUCTION BANK/TOKYO 0% FEB 18 2025	16,000,000	15,908,720	0.93
CHINA CONSTRUCTION BANK/TOKYO 0% FEB 21 2025	30,000,000	29,817,900	1.75
CHINA CONSTRUCTION BANK/TOKYO 0% MAR 24 2025	25,000,000	24,769,418	1.45
CHINA CONSTRUCTION BANK/TOKYO 0% MAY 29 2025	21,000,000	20,644,155	1.21
CHINA DEVELOPMENT BANK/HK 0% MAY 06 2025	29,000,000	28,587,330	1.68
CHINA DEVELOPMENT BANK/HK 3.65% JUN 03 2025	20,000,000	20,373,900	1.19
IND & COMM BANK OF CHINA/SEOUL 0% JUN 04 2025	28,000,000	27,515,062	1.61
IND & COMM BANK OF CHINA/SYDNEY 0% MAR 27 2025	17,000,000	16,827,875	0.99
IND & COMM BANK OF CHINA/SYDNEY 0% APR 03 2025	23,000,000	22,748,150	1.33
IND & COMM BANK OF CHINA/SYDNEY 3.97% OCT 03 2025	17,000,000	17,000,850	1.00
存款證總額		552,692,064	32.39

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 - BCT（行業）強積金保守基金（續）

投資概況	票面值	公平值 (港幣)	佔資產 淨值 百分比
定期存款			
港元			
AGRICULTURAL BANK DEPOSIT 3.95% MAR 03 2025	32,000,000	32,000,000	1.88
AGRICULTURAL BANK DEPOSIT 4.15% MAR 24 2025	18,777,274	18,777,274	1.10
AGRICULTURAL BANK DEPOSIT 4.15% MAR 31 2025	37,368,986	37,368,986	2.19
AGRICULTURAL BANK DEPOSIT 4.25% JAN 15 2025	32,901,722	32,901,722	1.93
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 3.95% JAN 24 2025	33,081,017	33,081,017	1.94
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 3.95% FEB 04 2025	25,084,834	25,084,834	1.47
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 4% JAN 22 2025	17,000,000	17,000,000	1.00
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 4.1% FEB 20 2025	21,579,634	21,579,634	1.26
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 4.1% FEB 21 2025	12,000,000	12,000,000	0.70
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 4.1% FEB 21 2025	13,722,853	13,722,853	0.80
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 4.2% FEB 27 2025	17,000,000	17,000,000	1.00
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 4.25% MAR 04 2025	15,000,000	15,000,000	0.88
FIRST ABU DHABI BANK DEPOSIT 3.5% MAR 13 2025	16,359,774	16,359,774	0.96
FIRST ABU DHABI BANK DEPOSIT 3.95% FEB 14 2025	32,000,000	32,000,000	1.88
FIRST ABU DHABI BANK DEPOSIT 4% APR 16 2025	32,663,263	32,663,263	1.91
FIRST ABU DHABI BANK DEPOSIT 4.1% JAN 21 2025	22,435,727	22,435,727	1.32
FIRST ABU DHABI BANK DEPOSIT 4.17% JAN 14 2025	23,431,367	23,431,367	1.37
FIRST ABU DHABI BANK DEPOSIT 5% JAN 13 2025	27,608,480	27,608,480	1.62
ICBC (ASIA) DEPOSIT 3.7% JAN 14 2025	10,728,025	10,728,025	0.63
PUBLIC BANK DEPOSIT 4.2% JAN 14 2025	31,436,123	31,436,123	1.84
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 3.8% JAN 14 2025	19,355,376	19,355,376	1.13
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 4.05% FEB 13 2025	24,000,000	24,000,000	1.41
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 4.1% FEB 25 2025	15,000,000	15,000,000	0.88
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 4.2% FEB 27 2025	22,000,000	22,000,000	1.29
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 4.2% FEB 28 2025	24,645,739	24,645,739	1.44
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 4.4% FEB 06 2025	27,552,254	27,552,254	1.61
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 3.92% FEB 05 2025	35,368,891	35,368,891	2.07
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 3.95% FEB 10 2025	33,353,680	33,353,680	1.95
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 4.01% JAN 28 2025	16,355,638	16,355,638	0.96
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 4.08% MAR 05 2025	14,296,105	14,296,105	0.84
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 4.17% MAR 31 2025	15,000,000	15,000,000	0.88
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 4.18% MAR 11 2025	15,841,919	15,841,919	0.93
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 4.19% MAR 13 2025	25,000,000	25,000,000	1.47
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 3.85% JAN 20 2025	34,000,000	34,000,000	1.99
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 4.08% JAN 06 2025	34,000,000	34,000,000	1.99
定期存款總額		827,948,681	48.52
投資總額		1,679,242,094	98.41
投資總額，按成本		1,670,698,914	

[註：投資買賣均在交易日入賬。]

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 - BCT（行業）E30 混合資產基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
Bonitas 匯集投資基金系列			
- 動力亞洲股票基金（A 類別）	2,123,490	23,259,652	5.08
- 動力中港股票基金（A 類別）	3,319,225	26,907,629	5.87
- 動力歐洲股票基金（A 類別）	1,990,600	20,487,253	4.47
- 動力環球債券基金（A 類別）	27,314,726	257,370,275	56.18
- 精明亞洲股票基金（A 類別）	986,177	11,288,377	2.46
- 精明中港股票基金（A 類別）	1,172,042	9,868,124	2.15
- 精明歐洲股票基金（A 類別）	622,045	8,107,108	1.77
- 精明環球債券基金（A 類別）	4,238,321	38,287,722	8.36
- 精明日本股票基金（A 類別）	1,674,697	20,365,654	4.45
- 精明北美股票基金（A 類別）	1,692,181	38,335,526	8.37
投資總額		454,277,320	99.16
投資總額，按成本		466,060,212	

投資組合 - BCT（行業）E50 混合資產基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
Bonitas 匯集投資基金系列			
- 動力亞洲股票基金（A 類別）	2,648,764	29,013,232	7.58
- 動力中港股票基金（A 類別）	4,671,328	37,868,588	9.90
- 動力歐洲股票基金（A 類別）	2,686,803	27,652,579	7.23
- 動力環球債券基金（A 類別）	15,544,325	146,464,845	38.28
- 精明亞洲股票基金（A 類別）	1,336,458	15,297,903	4.00
- 精明中港股票基金（A 類別）	1,736,704	14,622,353	3.82
- 精明歐洲股票基金（A 類別）	885,511	11,540,868	3.02
- 精明環球債券基金（A 類別）	2,382,471	21,522,532	5.63
- 精明日本股票基金（A 類別）	2,148,264	26,124,611	6.83
- 精明北美股票基金（A 類別）	2,180,277	49,393,084	12.91
投資總額		379,500,595	99.20
投資總額，按成本		383,941,703	

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 - BCT（行業）E70 混合資產基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
Bonitas 匯集投資基金系列			
- 動力亞洲股票基金（A 類別）	5,162,753	56,550,220	10.48
- 動力中港股票基金（A 類別）	9,439,008	76,518,259	14.18
- 動力歐洲股票基金（A 類別）	5,244,942	53,980,942	10.01
- 動力環球債券基金（A 類別）	11,476,438	108,135,592	20.05
- 精明亞洲股票基金（A 類別）	2,622,662	30,020,563	5.56
- 精明中港股票基金（A 類別）	3,552,004	29,906,452	5.54
- 精明歐洲股票基金（A 類別）	1,752,594	22,841,551	4.23
- 精明環球債券基金（A 類別）	1,723,765	15,571,975	2.89
- 精明日本股票基金（A 類別）	4,165,364	50,654,159	9.39
- 精明北美股票基金（A 類別）	4,171,879	94,511,834	17.52
投資總額		538,691,547	99.85
投資總額，按成本		536,924,517	

投資組合 - BCT（行業）環球債券基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
Bonitas 匯集投資基金系列			
- 動力環球債券基金（A 類別）	13,240,070	124,753,234	86.37
- 精明環球債券基金（A 類別）	1,973,658	17,829,433	12.34
投資總額		142,582,667	98.71
投資總額，按成本		149,506,606	

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 - BCT（行業）環球股票基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
Bonitas 匯集投資基金系列			
- 動力亞洲股票基金（A 類別）	2,737,328	29,983,323	6.87
- 動力中港股票基金（A 類別）	213,654	1,732,005	0.40
- 動力歐洲股票基金（A 類別）	6,602,265	67,950,508	15.57
- 精明亞洲股票基金（A 類別）	1,396,124	15,980,878	3.66
- 精明中港股票基金（A 類別）	56,338	474,342	0.11
- 精明日本股票基金（A 類別）	2,057,710	25,023,402	5.73
- 精明北美股票基金（A 類別）	12,969,127	293,809,087	67.30
投資總額		434,953,545	99.64
投資總額，按成本		428,997,647	

投資組合 - BCT（行業）中國及香港股票基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
Bonitas 匯集投資基金系列			
- 動力中港股票基金（A 類別）	65,553,240	531,413,894	72.04
- 精明中港股票基金（A 類別）	24,661,914	207,643,453	28.15
投資總額		739,057,347	100.19
投資總額，按成本		667,346,496	

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 - BCT（行業）亞洲股票基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
Bonitas 匯集投資基金系列			
- 動力亞洲股票基金（A 類別）	25,160,323	275,593,599	65.07
- 精明亞洲股票基金（A 類別）	12,817,254	146,713,978	34.64
投資總額		422,307,577	99.71
投資總額，按成本		424,054,767	

投資組合 - BCT（行業）靈活混合資產基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
安聯精選靈活均衡基金（A 類別）	8,012,754	179,966,450	100.16
投資總額		179,966,450	100.16
投資總額，按成本		149,981,602	

投資組合 - BCT（行業）人民幣債券基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
景順集成投資基金 - 人民幣債券基金（B 類別） （此投資基金僅以港元（而非以人民幣）計價）	14,110,951	178,662,987	98.50
投資總額		178,662,987	98.50
投資總額，按成本		172,297,072	

BCT（強積金）行業計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 - BCT（行業）核心累積基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
景順集成投資基金 - 核心累積基金（A 類別）	40,187,224	666,726,147	99.76
投資總額		<u>666,726,147</u>	<u>99.76</u>
投資總額，按成本		<u>539,233,508</u>	

投資組合 - BCT（行業）65 歲後基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產</u> <u>淨值</u> <u>百分比</u>
核准匯集投資基金			
景順集成投資基金 - 65 歲後基金（A 類別）	34,141,455	420,199,372	99.46
投資總額		<u>420,199,372</u>	<u>99.46</u>
投資總額，按成本		<u>390,538,484</u>	

[註：所有相關核准匯集投資基金均成立於香港特別行政區，投資買賣均在交易日入賬。]

獨立核數師報告

致BCT（強積金）行業計劃受託人

財務報告審計作出的報告

意見

我們已審計的內容

BCT（強積金）行業計劃（「本計劃」）列載於第60至147頁的財務報告，包括：

- 截至二零二四年十二月三十一日本計劃的權益資產淨值表及各成份基金的資產淨值表；
- 截至該日止年度各成份基金的綜合收益表；
- 截至該日止年度本計劃的權益資產淨值變動表及各成份基金的成員應佔淨資產變動表；
- 截至該日止年度本計劃的現金流量表；及
- 財務報告附註，包括重要會計政策及其他解釋資料。

我們的意見

我們認為，該等財務報告已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告會計準則》真實而中肯地反映了本計劃於二零二四年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易及現金流量。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》及參照由其發出的實務說明860.1（經修訂）「退休計劃審計」進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報告承擔的責任」部份中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於本計劃，並已履行該守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

致BCT（強積金）行業計劃受託人（續）

其他信息

本計劃的受託人須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括財務報告及我們的核數師報告。

我們對財務報告的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報告的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報告或我們在審計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。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

受託人就財務報告須承擔的責任

受託人須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告會計準則》擬備真實而中肯的財務報告，並對其認為為使財務報告的擬備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控制負責。

在擬備財務報告時，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。

此外，受託人須確保本計劃的財務報告已根據香港強制性公積金計劃（一般）規例（「一般規例」）第80、81、83及84條適當地擬備。

獨立核數師報告

致BCT（強積金）行業計劃受託人（續）

核數師就審計財務報告承擔的責任

我們的目標，是對財務報告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，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體），根據一般規例第102條報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的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》進行的審計，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滙總起來可能影響財務報告使用者依賴財務報告所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們需要評估本計劃的財務報告是否在各重大方面已根據一般規例第80、81、83及84條適當地擬備。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報告存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對本計劃內部控制的有效性發表意見。
- 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。根據所獲取的審計憑證，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。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報告中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致本計劃不能持續經營。
- 評價財務報告的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報告是否中肯反映交易和事項。

除其他事項外，我們與受託人溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

獨立核數師報告

致BCT（強積金）行業計劃受託人（續）

就《一般規例》的事項作出報告

- (a) 我們認為，本計劃的財務報告在各重大方面已根據一般規例第80、81、83及84條適當地擬備。
- (b) 我們已取得就我們所知及所信為進行審計所必須的一切資料及解釋。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二五年六月二十日

BCT（強積金）行業計劃
權益資產淨值表 - 計劃及成份基金
截至二零二四年十二月三十一日

	<u>附註</u>	<u>2024</u> (港幣)	<u>2023</u> (港幣)
資產			
經常資產			
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	6,236,167,648	5,760,578,901
衍生金融工具	12	12,543,514	105,488
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		13,624,333	7,331,824
應收定期存款利息	11	5,572,919	8,334,314
應收供款			
僱主		20,770,249	22,162,173
成員		20,566,005	21,997,288
其他應收款項		11	455
銀行結餘	11	162,305,367	125,476,244
資產總值		<u>6,471,550,046</u>	<u>5,945,986,687</u>
負債			
經常負債			
衍生金融工具	12	(647,905)	(1,553,275)
購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項		(42,614,482)	-
應付權益款項及沒收供款	6	(30,523,401)	(26,799,527)
已收未確立為供款的款項		(76,408,000)	(55,177,694)
應計項目及其他應付款項		(12,504,946)	(10,448,006)
負債總值		<u>(162,698,734)</u>	<u>(93,978,502)</u>
成員權益資產淨值		<u>6,308,851,312</u>	<u>5,852,008,185</u>

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT（強積金）行業計劃
權益資產淨值變動表 - 計劃及成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	<u>附註</u>	<u>2024</u> (港幣)	<u>2023</u> (港幣)
投資收入			
銀行利息	11	1,679,658	736,856
定期存款利息收入	11	35,456,541	43,464,266
其他收入	11	1,508,276	1,175,819
已變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具 收益淨額		641,485,421	63,610,273
未變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具 收益／虧損的淨變動		(221,381,583)	129,281,234
投資收入總額		458,748,313	238,268,448
開支			
投資管理費	4(a)	(14,203,723)	(10,194,904)
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(41,543,870)	(38,940,163)
保薦人費用	4(b)	(5,062,096)	(4,809,355)
保管及銀行收費	11	(196,254)	(160,790)
法律及其他專業費用		(218,259)	(319,245)
核數師酬金		(699,187)	(743,650)
彌償保險		(85,191)	(94,392)
雜項開支	11	(4,506,583)	(4,547,511)
經營開支總額		(66,515,163)	(59,810,010)
淨收入		392,233,150	178,458,438
已收及應收供款	5		
僱主			
強制性供款		298,922,874	289,363,302
額外自願性供款		886,142	978,579
成員			
強制性供款		296,860,323	287,750,564
額外自願性供款		607,619	638,688
可扣稅自願性供款		818,285	1,046,666
		598,095,243	579,777,799
轉入供款			
轉自其他計劃的集體轉入供款		716,772	2,379,196
轉自其他計劃的個人轉入供款		32,530,570	29,137,149
		33,247,342	31,516,345
已收及應收供款附加費		630,767	579,025
		631,973,352	611,873,169

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT（強積金）行業計劃
權益資產淨值變動表 - 計劃及成份基金（續）
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	<u>附註</u>	<u>2024</u> (港幣)	<u>2023</u> (港幣)
已付及應付權益	6		
退休		(233,646,081)	(185,799,755)
提早退休		(23,079,556)	(24,170,188)
死亡		(10,001,347)	(10,038,514)
永久離開香港		(14,208,948)	(8,204,511)
完全喪失行為能力		(2,083,258)	(2,336,132)
小額結餘		(7,836)	(9,369)
退還額外自願性供款		(153,787)	(308,017)
罹患末期疾病		(983,232)	(1,673,925)
長期服務金		(23,359,848)	(10,388,063)
		<u>(307,523,893)</u>	<u>(242,928,474)</u>
轉出供款			
轉至其他計劃的集體轉出供款		(15,863,245)	(2,222,852)
轉至其他計劃的個人轉出供款		(243,976,237)	(206,175,231)
		<u>(259,839,482)</u>	<u>(208,398,083)</u>
沒收供款		-	-
		<u>(567,363,375)</u>	<u>(451,326,557)</u>
年內變動		64,609,977	160,546,612
年內淨收入		392,233,150	178,458,438
成員權益資產淨值變動		456,843,127	339,005,050
成員權益資產淨值年初總數 - 成員賬		5,852,008,185	5,513,003,135
成員權益資產淨值年終總數 - 成員賬		<u>6,308,851,312</u>	<u>5,852,008,185</u>

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT（強積金）行業計劃
現金流量表 - 計劃及成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	2024 (港幣)	2023 (港幣)
經營業務的現金流量		
淨收入	392,233,150	178,458,438
調整		
– 銀行利息	(1,679,658)	(736,856)
– 定期存款利息收入	(35,456,541)	(43,464,266)
流動資本變動前之經營收益	355,096,951	134,257,316
按公平值透過損益列賬的財務資產增加淨額 - 到期日超過三個月	(296,401,542)	(399,449,103)
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項增加	(6,292,509)	(1,119,693)
衍生金融工具淨額變動	(13,343,396)	1,286,956
其他應收款項減少／（增加）	444	(8)
已收未確立為供款的款項增加	21,230,306	17,617,297
應計項目及其他應付款項增加／（減少）	2,056,940	(2,944,929)
購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項增加	42,614,482	-
來自／（用於）經營業務的現金	104,961,676	(250,352,164)
已收銀行利息	1,679,658	736,856
已收定期存款利息	38,217,936	42,596,991
來自／（用於）經營業務的現金淨額	144,859,270	(207,018,317)
融資現金流量		
已收供款及轉入供款	634,796,559	612,425,980
已付權益、轉出供款及沒收供款	(563,639,501)	(442,648,270)
來自融資的現金淨額	71,157,058	169,777,710
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	216,016,328	(37,240,607)
現金及現金等價物年初數額	266,510,764	303,751,371
現金及現金等價物年終數額	482,527,092	266,510,764
現金及現金等價物結餘分析：		
按公平值透過損益列賬的財務資產	6,236,167,648	5,760,578,901
減：按公平值透過損益列賬的財務資產		
– 到期日超過三個月	(5,915,945,923)	(5,619,544,381)
按公平值透過損益列賬的財務資產		
– 到期日少於或相等於三個月	320,221,725	141,034,520
銀行結餘	162,305,367	125,476,244
	482,527,092	266,510,764

BCT（強積金）行業計劃
資產淨值表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日

		BCT（行業） 強積金保守基金		BCT（行業） E30 混合資產基金	
	附註	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	1,679,242,094	1,539,716,097	454,277,320	479,994,951
衍生金融工具	12	-	-	2,675,313	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		-	-	453,115	617,929
應收定期存款利息	11	5,572,919	8,334,314	-	-
認購單位的應收款項		224,673	159,467	23,376	28,075
基金轉換的應收款項		3,187,140	761,801	17,212	10,815
銀行結餘	11	65,991,603	60,163,086	2,238,317	106,744
資產總值		1,754,218,429	1,609,134,765	459,684,653	480,758,514
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	-	-	(119,090)	-
購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項		(41,829,824)	-	(6,239)	-
贖回單位的應付款項		(3,345,570)	(2,478,739)	(551,181)	(604,067)
基金轉換的應付款項		(354,575)	(656,277)	(9,404)	(267)
應計項目及其他應付款項		(2,357,595)	(2,265,981)	(859,276)	(898,713)
負債總值		(47,887,564)	(5,400,997)	(1,545,190)	(1,503,047)
成員資產淨值		1,706,330,865	1,603,733,768	458,139,463	479,255,467
已發行單位		1,401,204,246	1,360,581,451	235,935,820	250,718,608
每單位資產淨值		1.2178	1.1787	1.9418	1.9115

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT（強積金）行業計劃
資產淨值表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日

		BCT（行業） E50 混合資產基金		BCT（行業） E70 混合資產基金	
	附註	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	379,500,595	394,040,616	538,691,547	544,113,009
衍生金融工具	12	1,706,993	-	1,650,872	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		714,608	270,145	480,862	836,001
應收定期存款利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		26,671	31,484	36,219	36,920
基金轉換的應收款項		6,446	10,815	8,058	21,150
銀行結餘	11	2,097,362	150,121	1,122,458	129,154
資產總值		384,052,675	394,503,181	541,990,016	545,136,234
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	(24,632)	-	(20,860)	-
購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項		-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(740,386)	(335,275)	(1,284,146)	(753,892)
基金轉換的應付款項		-	(15,070)	(154,162)	(82,885)
應計項目及其他應付款項		(716,719)	(740,371)	(1,008,129)	(1,018,189)
負債總值		(1,481,737)	(1,090,716)	(2,467,297)	(1,854,966)
成員資產淨值		382,570,938	393,412,465	539,522,719	543,281,268
已發行單位		179,525,811	191,741,217	238,100,192	254,687,772
每單位資產淨值		2.1310	2.0518	2.2659	2.1331

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT（強積金）行業計劃
資產淨值表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日

		BCT（行業） 環球債券基金		BCT（行業） 環球股票基金	
	附註	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	142,582,667	139,749,225	434,953,545	355,397,726
衍生金融工具	12	1,088,928	-	1,482,605	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		427,964	125,469	3,214,284	610,330
應收定期存款利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		32,994	46,016	56,941	57,442
基金轉換的應收款項		20,587	172,247	550,289	580,183
銀行結餘	11	1,185,362	126,192	1,058,998	172,898
資產總值		145,338,502	140,219,149	441,316,662	356,818,579
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	(88,163)	-	(68,250)	-
購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項		(3,305)	-	(462,680)	-
贖回單位的應付款項		(433,492)	(97,839)	(934,912)	(522,670)
基金轉換的應付款項		(103,054)	(44,444)	(2,520,918)	(167,822)
應計項目及其他應付款項		(260,323)	(184,834)	(820,983)	(444,360)
負債總值		(888,337)	(327,117)	(4,807,743)	(1,134,852)
成員資產淨值		144,450,165	139,892,032	436,508,919	355,683,727
已發行單位		117,895,547	110,146,709	110,306,573	105,060,190
每單位資產淨值		1.2252	1.2701	3.9572	3.3855

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT（強積金）行業計劃
資產淨值表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日

		BCT（行業） 中國及香港股票基金		BCT（行業） 亞洲股票基金	
	附註	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	739,057,347	618,857,123	422,307,577	389,675,940
衍生金融工具	12	-	-	998,105	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		2,269,651	530,942	419,274	384,272
應收定期存款利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		170,897	64,636	22,737	38,942
基金轉換的應收款項		364,617	378,622	249,719	21,061
銀行結餘	11	65,523	733,654	1,238,434	68,751
資產總值		741,928,035	620,564,977	425,235,846	390,188,966
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	-	-	(197,460)	-
購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項		(164,449)	-	(147,985)	-
贖回單位的應付款項		(1,848,566)	(332,055)	(484,128)	(242,687)
基金轉換的應付款項		(992,543)	(703,466)	(51,421)	(275,230)
應計項目及其他應付款項		(1,292,778)	(813,959)	(810,593)	(542,754)
負債總值		(4,298,336)	(1,849,480)	(1,691,587)	(1,060,671)
成員資產淨值		737,629,699	618,715,497	423,544,259	389,128,295
已發行單位		213,711,168	207,934,967	113,504,309	114,447,296
每單位資產淨值		3.4515	2.9755	3.7315	3.4001

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT（強積金）行業計劃
資產淨值表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日

		BCT（行業） 靈活混合資產基金		BCT（行業） 人民幣債券基金	
	附註	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	179,966,450	176,864,724	178,662,987	168,316,465
衍生金融工具	12	-	-	2,940,698	105,488
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		338,824	246,592	335,121	194,616
應收定期存款利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		15,118	15,004	23,910	47,466
基金轉換的應收款項		33,887	59,310	26,923	1,080
銀行結餘	11	58,511	49,296	67,176	50,345
資產總值		180,412,790	177,234,926	182,056,815	168,715,460
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	-	-	(129,450)	(1,553,275)
購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項		-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(446,467)	(235,479)	(308,357)	(206,949)
基金轉換的應付款項		(13,374)	(13,882)	(25,818)	(4,585)
應計項目及其他應付款項		(273,811)	(268,437)	(202,911)	(166,307)
負債總值		(733,652)	(517,798)	(666,536)	(1,931,116)
成員資產淨值		179,679,138	176,717,128	181,390,279	166,784,344
已發行單位		104,990,652	106,149,632	173,587,248	161,126,684
每單位資產淨值		1.7114	1.6648	1.0450	1.0351

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT（強積金）行業計劃
資產淨值表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日

		BCT（行業） 核心累積基金		BCT（行業） 65 歲後基金	
	附註	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	666,726,147	569,455,783	420,199,372	384,397,242
衍生金融工具	12	-	-	-	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		3,015,686	2,067,064	1,954,944	1,448,464
應收定期存款利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		98,025	334,377	37,085	74,846
基金轉換的應收款項		1,671,784	1,383,001	2,574,538	1,898,916
銀行結餘	11	854,601	727,088	549,808	497,121
資產總值		672,366,243	573,967,313	425,315,747	388,316,589
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項		-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(476,498)	(290,660)	(729,072)	(281,495)
基金轉換的應付款項		(2,847,462)	(2,048,231)	(1,638,469)	(1,286,842)
應計項目及其他應付款項		(739,481)	(620,075)	(468,788)	(430,230)
負債總值		(4,063,441)	(2,958,966)	(2,836,329)	(1,998,567)
成員資產淨值		668,302,802	571,008,347	422,479,418	386,318,022
已發行單位		430,319,079	408,241,819	363,633,567	345,172,792
每單位資產淨值		1.5530	1.3987	1.1618	1.1192

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT（強積金）行業計劃
資產淨值表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日

	附註	2024 (港幣)	總額 2023 (港幣)
資產			
經常資產			
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	6,236,167,648	5,760,578,901
衍生金融工具	12	12,543,514	105,488
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		13,624,333	7,331,824
應收定期存款利息	11	5,572,919	8,334,314
認購單位的應收款項		768,646	934,675
基金轉換的應收款項		8,711,200	5,299,001
銀行結餘	11	76,528,153	62,974,450
資產總值		<u>6,353,916,413</u>	<u>5,845,558,653</u>
負債			
經常負債			
衍生金融工具	12	(647,905)	(1,553,275)
購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項		(42,614,482)	-
贖回單位的應付款項		(11,582,775)	(6,381,807)
基金轉換的應付款項		(8,711,200)	(5,299,001)
應計項目及其他應付款項		(9,811,387)	(8,394,210)
負債總值		<u>(73,367,749)</u>	<u>(21,628,293)</u>
成員資產淨值		<u>6,280,548,664</u>	<u>5,823,930,360</u>

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT（強積金）行業計劃
綜合收益表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	BCT（行業） 強積金保守基金		BCT（行業） E30 混合資產基金		BCT（行業） E50 混合資產基金	
		2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
投資收入							
銀行利息	11	921,451	715,545	6,007	649	5,551	574
定期存款利息收入	11	35,456,541	43,464,266	-	-	-	-
其他收入	11	-	-	-	-	-	-
已變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益／（虧損）淨額		34,350,193	14,400,073	131,478,127	10,982,004	146,499,655	13,353,683
未變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益／虧損的淨變動		(507,445)	6,990,679	(116,952,361)	20,769,969	(125,860,334)	12,238,623
投資收入／（虧損）總額		70,220,740	65,570,563	14,531,773	31,752,622	20,644,872	25,592,880
開支							
投資管理費	4(a)	(3,319,296)	(3,119,778)	(2,080,292)	(2,147,280)	(1,725,945)	(1,775,870)
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(9,625,957)	(9,047,356)	(4,129,016)	(4,199,125)	(3,426,094)	(3,472,812)
保薦人費用	4(b)	(1,659,648)	(1,559,889)	(469,207)	(477,173)	(389,329)	(394,637)
保管及銀行收費	11	(113,673)	(85,571)	(6,293)	(4,900)	(6,112)	(4,679)
法律及其他專業費用		(59,937)	(88,157)	(17,465)	(26,628)	(14,378)	(22,118)
核數師酬金		(191,018)	(209,569)	(54,108)	(64,238)	(44,816)	(53,196)
彌償保險		(23,206)	(25,926)	(6,568)	(7,931)	(5,447)	(6,558)
雜項開支	11	(1,218,717)	(1,242,783)	(358,051)	(381,792)	(299,473)	(319,751)
經營開支總額		(16,211,452)	(15,379,029)	(7,121,000)	(7,309,067)	(5,911,594)	(6,049,621)
全面收入總額		54,009,288	50,191,534	7,410,773	24,443,555	14,733,278	19,543,259

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT（強積金）行業計劃
綜合收益表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	BCT（行業） E70 混合資產基金		BCT（行業） 環球債券基金		BCT（行業） 環球股票基金	
		2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
投資收入							
銀行利息	11	4,480	672	3,380	533	5,993	803
定期存款利息收入	11	-	-	-	-	-	-
其他收入	11	-	-	295,740	329,866	980,985	772,030
已變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益／（虧損）淨額		222,201,991	18,856,517	(9,506,058)	(2,202,249)	129,900,330	5,212,090
未變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益／虧損的淨變動		(180,807,950)	16,152,014	5,619,174	6,215,813	(64,731,038)	49,496,254
投資收入／（虧損）總額		41,398,521	35,009,203	(3,587,764)	4,343,963	66,156,270	55,481,177
開支							
投資管理費	4(a)	(2,424,021)	(2,445,606)	(266,344)	-	(994,916)	-
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(4,812,223)	(4,782,518)	(972,560)	(901,746)	(2,808,512)	(2,141,699)
保薦人費用	4(b)	(546,843)	(543,468)	(143,024)	(132,610)	(413,016)	(314,956)
保管及銀行收費	11	(8,176)	(5,072)	(5,973)	(5,600)	(6,869)	(6,062)
法律及其他專業費用		(20,012)	(30,425)	(5,178)	(7,439)	(13,961)	(18,077)
核數師酬金		(62,862)	(73,172)	(16,458)	(17,961)	(47,164)	(42,225)
彌償保險		(7,647)	(9,031)	(2,001)	(2,204)	(5,761)	(5,226)
雜項開支	11	(411,647)	(434,131)	(122,570)	(122,339)	(312,199)	(258,874)
經營開支總額		(8,293,431)	(8,323,423)	(1,534,108)	(1,189,899)	(4,602,398)	(2,787,119)
全面收入總額		33,105,090	26,685,780	(5,121,872)	3,154,064	61,553,872	52,694,058

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT（強積金）行業計劃
綜合收益表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

		BCT（行業） 中國及香港股票基金		BCT（行業） 亞洲股票基金		BCT（行業） 靈活混合資產基金	
	附註	2024 (港幣)	2023 (港幣)	2024 (港幣)	2023 (港幣)	2024 (港幣)	2023 (港幣)
投資收入							
銀行利息	11	37,449	5,497	3,072	481	562	236
定期存款利息收入	11	-	-	-	-	-	-
其他收入	11	172,802	73,923	58,749	-	-	-
已變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益／（虧損）淨額		(134,670,902)	(15,119,573)	88,040,376	4,237,196	4,218,007	2,488,235
未變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益／虧損的淨變動		242,591,754	(96,431,998)	(44,629,887)	3,543,033	2,757,967	4,937,263
投資收入／（虧損）總額		108,131,103	(111,472,151)	43,472,310	7,780,710	6,976,536	7,425,734
開支							
投資管理費	4(a)	(1,730,606)	-	(876,294)	-	-	-
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(3,887,398)	(3,944,901)	(3,265,649)	(2,975,033)	(1,624,269)	(1,542,908)
保薦人費用	4(b)	(664,512)	(674,342)	(421,374)	(383,875)	(180,474)	(171,434)
保管及銀行收費	11	(8,162)	(9,481)	(7,704)	(8,691)	(8,117)	(8,135)
法律及其他專業費用		(23,236)	(36,779)	(14,990)	(21,516)	(6,573)	(9,639)
核數師酬金		(75,170)	(91,258)	(48,214)	(51,759)	(20,805)	(23,221)
彌償保險		(9,251)	(11,220)	(5,885)	(6,378)	(2,525)	(2,849)
雜項開支	11	(478,466)	(563,252)	(319,462)	(311,872)	(149,453)	(152,555)
經營開支總額		(6,876,801)	(5,331,233)	(4,959,572)	(3,759,124)	(1,992,216)	(1,910,741)
全面收入總額		101,254,302	(116,803,384)	38,512,738	4,021,586	4,984,320	5,514,993

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT（強積金）行業計劃
綜合收益表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

		BCT（行業） 人民幣債券基金		BCT（行業） 核心累積基金		BCT（行業） 65 歲後基金	
	附註	2024 (港幣)	2023 (港幣)	2024 (港幣)	2023 (港幣)	2024 (港幣)	2023 (港幣)
投資收入							
銀行利息	11	562	320	7,040	3,297	4,691	2,429
定期存款利息收入	11	-	-	-	-	-	-
其他收入	11	-	-	-	-	-	-
已變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益／（虧損）淨額		187,623	3,549,211	22,870,174	7,998,494	5,915,905	(145,408)
未變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益／虧損的淨變動		3,349,428	2,099,497	46,093,867	71,398,329	11,695,242	31,871,758
投資收入／（虧損）總額		3,537,613	5,649,028	68,971,081	79,400,120	17,615,838	31,728,779
開支							
投資管理費	4(a)	(786,009)	(706,370)	-	-	-	-
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(917,011)	(824,099)	(3,712,768)	(3,001,271)	(2,362,413)	(2,106,695)
保薦人費用	4(b)	(174,669)	(156,971)	-	-	-	-
保管及銀行收費	11	(4,314)	(4,081)	(5,363)	(4,955)	(4,813)	(4,571)
法律及其他專業費用		(6,218)	(8,805)	(21,906)	(29,372)	(14,405)	(20,290)
核數師酬金		(20,027)	(202)	(72,340)	(68,563)	(46,205)	(48,286)
彌償保險		(2,441)	(2,609)	(8,833)	(8,493)	(5,626)	(5,967)
雜項開支	11	(74,978)	(71,994)	(452,665)	(393,184)	(291,402)	(277,734)
經營開支總額		(1,985,667)	(1,775,131)	(4,273,875)	(3,505,838)	(2,724,864)	(2,463,543)
全面收入總額		1,551,946	3,873,897	64,697,206	75,894,282	14,890,974	29,265,236

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT（強積金）行業計劃
綜合收益表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	<u>附註</u>	<u>2024</u> (港幣)	<u>2023</u> (港幣)
投資收入			
銀行利息	11	1,000,238	731,036
定期存款利息收入	11	35,456,541	43,464,266
其他收入	11	1,508,276	1,175,819
已變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益／（虧損）淨額		641,485,421	63,610,273
未變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益／虧損的淨變動		(221,381,583)	129,281,234
投資收入／（虧損）總額		458,068,893	238,262,628
開支			
投資管理費	4(a)	(14,203,723)	(10,194,904)
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(41,543,870)	(38,940,163)
保薦人費用	4(b)	(5,062,096)	(4,809,355)
保管及銀行收費	11	(185,569)	(151,798)
法律及其他專業費用		(218,259)	(319,245)
核數師酬金		(699,187)	(743,650)
彌償保險		(85,191)	(94,392)
雜項開支	11	(4,489,083)	(4,530,261)
經營開支總額		(66,486,978)	(59,783,768)
全面收入總額		391,581,915	178,478,860

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT（強積金）行業計劃
成員應佔淨資產變動表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	BCT（行業） 強積金保守基金		BCT（行業） E30 混合資產基金		BCT（行業） E50 混合資產基金	
	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
年初結餘	1,603,733,768	1,512,006,571	479,255,467	478,052,870	393,412,465	390,481,448
已發行單位所得款項	305,467,628	263,793,285	23,758,879	23,977,540	21,819,629	22,242,738
已贖回單位所付款項	(256,879,819)	(222,257,622)	(52,285,656)	(47,218,498)	(47,394,434)	(38,854,980)
	48,587,809	41,535,663	(28,526,777)	(23,240,958)	(25,574,805)	(16,612,242)
全面收入總額	54,009,288	50,191,534	7,410,773	24,443,555	14,733,278	19,543,259
年終結餘	1,706,330,865	1,603,733,768	458,139,463	479,255,467	382,570,938	393,412,465
年初已發行單位	1,360,581,451	1,324,653,214	250,718,608	263,241,353	191,741,217	200,105,492
已發行單位	254,538,327	227,751,209	12,321,506	12,903,102	10,416,952	11,097,106
已贖回單位	(213,915,532)	(191,822,972)	(27,104,294)	(25,425,847)	(22,632,358)	(19,461,381)
年終已發行單位	1,401,204,246	1,360,581,451	235,935,820	250,718,608	179,525,811	191,741,217

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT（強積金）行業計劃
成員應佔淨資產變動表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	BCT（行業） E70 混合資產基金		BCT（行業） 環球債券基金		BCT（行業） 環球股票基金	
	2024 (港幣)	2023 (港幣)	2024 (港幣)	2023 (港幣)	2024 (港幣)	2023 (港幣)
年初結餘	543,281,268	535,482,086	139,892,032	128,332,753	355,683,727	272,966,816
已發行單位所得款項	31,793,172	30,017,106	32,434,605	25,179,175	87,921,763	62,171,425
已贖回單位所付款項	(68,656,811)	(48,903,704)	(22,754,600)	(16,773,960)	(68,650,443)	(32,148,572)
	(36,863,639)	(18,886,598)	9,680,005	8,405,215	19,271,320	30,022,853
全面收入總額	33,105,090	26,685,780	(5,121,872)	3,154,064	61,553,872	52,694,058
年終結餘	539,522,719	543,281,268	144,450,165	139,892,032	436,508,919	355,683,727
年初已發行單位	254,687,772	263,752,097	110,146,709	103,409,282	105,060,190	95,474,644
已發行單位	14,393,929	14,345,937	25,960,943	20,253,661	23,279,569	19,825,047
已贖回單位	(30,981,509)	(23,410,262)	(18,212,105)	(13,516,234)	(18,033,186)	(10,239,501)
年終已發行單位	238,100,192	254,687,772	117,895,547	110,146,709	110,306,573	105,060,190

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT（強積金）行業計劃
成員應佔淨資產變動表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	BCT（行業） 中國及香港股票基金		BCT（行業） 亞洲股票基金		BCT（行業） 靈活混合資產基金	
	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
年初結餘	618,715,497	683,201,016	389,128,295	367,253,734	176,717,128	167,872,620
已發行單位所得款項	163,645,912	154,421,047	50,782,502	51,457,068	21,010,046	19,197,927
已贖回單位所付款項	(145,986,012)	(102,103,182)	(54,879,276)	(33,604,093)	(23,032,356)	(15,868,412)
	17,659,900	52,317,865	(4,096,774)	17,852,975	(2,022,310)	3,329,515
全面收入總額	101,254,302	(116,803,384)	38,512,738	4,021,586	4,984,320	5,514,993
年終結餘	737,629,699	618,715,497	423,544,259	389,128,295	179,679,138	176,717,128
年初已發行單位	207,934,967	192,282,102	114,447,296	109,305,518	106,149,632	104,108,906
已發行單位	50,449,637	45,630,556	13,874,202	15,044,753	12,343,620	11,762,422
已贖回單位	(44,673,436)	(29,977,691)	(14,817,189)	(9,902,975)	(13,502,600)	(9,721,696)
年終已發行單位	213,711,168	207,934,967	113,504,309	114,447,296	104,990,652	106,149,632

BCT（強積金）行業計劃
成員應佔淨資產變動表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	BCT（行業） 人民幣債券基金		BCT（行業） 核心累積基金		BCT（行業） 65 歲後基金	
	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）	2024 （港幣）	2023 （港幣）
年初結餘	166,784,344	147,009,232	571,008,347	455,050,171	386,318,022	339,244,224
已發行單位所得款項	35,519,958	35,077,747	149,876,385	128,826,224	110,126,790	91,628,974
已贖回單位所付款項	(22,465,969)	(19,176,532)	(117,279,136)	(88,762,330)	(88,856,368)	(73,820,412)
	13,053,989	15,901,215	32,597,249	40,063,894	21,270,422	17,808,562
全面收入總額	1,551,946	3,873,897	64,697,206	75,894,282	14,890,974	29,265,236
年終結餘	181,390,279	166,784,344	668,302,802	571,008,347	422,479,418	386,318,022
年初已發行單位	161,126,684	145,606,597	408,241,819	377,439,093	345,172,792	328,558,022
已發行單位	33,982,233	34,235,142	99,870,657	99,105,758	96,110,802	85,734,604
已贖回單位	(21,521,669)	(18,715,055)	(77,793,397)	(68,303,032)	(77,650,027)	(69,119,834)
年終已發行單位	173,587,248	161,126,684	430,319,079	408,241,819	363,633,567	345,172,792

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT（強積金）行業計劃
成員應佔淨資產變動表 - 成份基金
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	總額	
	2024 (港幣)	2023 (港幣)
年初結餘	5,823,930,360	5,476,953,541
已發行單位所得款項	1,034,157,269	907,990,256
已贖回單位所付款項	(969,120,880)	(739,492,297)
	65,036,389	168,497,959
全面收入總額	391,581,915	178,478,860
年終結餘	6,280,548,664	5,823,930,360

第 81 頁至第 147 頁之附註構成財務報告一部份。

1. 本計劃

BCT（強積金）行業計劃（「本計劃」）乃成立於二零零零年四月十三日，並受其二零零零年四月十二日的信託契約規管。信託契約其後被一份於二零一一年六月一日訂立的替代與遵循契約修訂及取締，該替代與遵循契約被於二零一一年十一月二十四日訂立的首份補充契約、於二零一二年五月二十九日訂立的第二份補充契約、於二零一二年十一月一日訂立的第三份補充契約、於二零一四年三月十九日訂立的第四份補充契約、於二零一五年十二月二十一日訂立的第五份補充契約、於二零一六年十二月一日訂立的第六份補充契約、於二零一八年三月五日訂立的第七份補充契約、於二零一九年四月一日訂立的第八份補充契約、於二零一九年十月十五日訂立的第九份補充契約及於二零二零年一月十日訂立的第十份補充契約進一步修訂。本計劃已根據香港《強制性公積金計劃條例》（「該條例」或「強積金條例」）第 21A 條註冊，並須遵守該條例以及強制性公積金計劃管理局所頒布的相關規例、指引及守則。

本計劃的財務資料包括(i)以獨立形式呈報本計劃截至二零二四年十二月三十一日止的權益資產淨值表，及截至二零二四年十二月三十一日止年度的權益資產淨值變動表和現金流量表；以及(ii)各成份基金截至二零二四年十二月三十一日止的資產淨值表，及截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合收益表和成員應佔淨資產變動表。

本計劃已於二零一七年根據強積金條例設立預設投資策略。截至二零二四年十二月三十一日止，本計劃提供十二個成份基金（二零二三年：十二個），即 BCT（行業）強積金保守基金、BCT（行業）E30 混合資產基金、BCT（行業）E50 混合資產基金、BCT（行業）E70 混合資產基金、BCT（行業）環球債券基金、BCT（行業）環球股票基金、BCT（行業）中國及香港股票基金、BCT（行業）亞洲股票基金、BCT（行業）靈活混合資產基金、BCT（行業）人民幣債券基金、BCT（行業）核心累積基金及 BCT（行業）65 歲後基金。

2. 重要會計政策資料的概要

編製本財務報告所應用的重要會計政策資料列載如下。除另有說明外，此政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本財務報告乃按照由香港會計師公會所頒布的香港財務報告會計準則編製。本財務報告已按照歷史成本法編製，財務資產及財務負債（包括衍生金融工具）的重估均按公平值透過損益列賬而作出修訂。

根據香港財務報告會計準則編製本財務報告，須作出若干重要的會計估計。受託人亦須在應用本計劃的會計政策時作出判斷。本財務報告所涉及的重要判斷或高度複雜的範疇，或所作的假設及估計對本財務報告有重大影響的範疇，均在附註 3 作出披露。

除非特別指出，本財務報告所提及的資產淨值均指成員資產淨值。

於二零二四年一月一日開始的財政年度生效的新準則、準則修訂和詮釋

在二零二四年一月一日開始的財政年度生效的新準則、準則修訂或詮釋並無對本計劃及其成份基金的財務報告構成重大影響。

於二零二四年一月一日開始的財政年度後生效，且無提早採納的新準則、準則修訂和詮釋

若干新訂準則、準則修訂和詮釋是在二零二四年一月一日之後開始的財政期間生效，並且在編制這些財務報告時尚未提前採用。預期這些新訂準則、準則修訂和詮釋不會對本計劃及其成份基金的財務報告構成重大影響。

(b) 外幣匯兌

(i) 功能和列賬貨幣

財務報告所列項目均以本計劃及其成份基金營運所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。此財務報告以港幣列賬，亦即本計劃及其成份基金的功能和列賬貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債則按年結日匯率換算為功能貨幣。

換算所得的匯兌盈虧已包括在本計劃及其成份基金的權益資產淨值變動表和成份基金的綜合收益表。

銀行結餘相關的匯兌盈虧，已在本計劃及其成份基金的權益資產淨值變動表及成份基金的綜合收益表內項目「匯兌收益／（虧損）淨額」列賬。

按公平值透過損益存值的財務資產及負債相關的匯兌盈虧，已在本計劃及其成份基金的權益資產淨值變動表，以及成份基金的綜合收益表內項目「未變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益／虧損的淨變動」和「已變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益／（虧損）淨額」列賬。

(c) 按公平值透過損益列賬的財務資產

(i) 分類

本計劃及其成份基金根據本計劃及其成份基金管理財務資產的業務模式及有關財務資產的合約現金流量特徵，對其投資進行分類。對財務資產組合進行管理，並按公平值評估表現。本計劃及其成份基金主要專注於公平值資料，並利用有關資料評估資產的表現及作出決策。本計劃及其成份基金並無選擇不可撤銷地指定任何股本證券按公平值透過其他全面收入計量。本計劃及其成份基金的債務證券的合約現金流量僅為本金和利息，但這些證券並不是為了收取合約現金流量，也不是為了同時收取合約現金流量和作出售用途而持有。收取合約現金流量只是實現本計劃及其成份基金業務模式目標的附帶結果。因此，所有投資均按公平值透過損益計量。

本計劃及其成份基金的政策規定投資經理和受託人須就按公平值計量的該等財務資產和負債的資料，連同其他相關財務資料一併進行評估。

(ii) 確認、終止確認及計量

定期買賣的投資在交易日確認 — 即本計劃及其成份基金承諾購買或出售投資的日期。按公平值透過損益列賬的財務資產及財務負債最初按公平值確認，其交易費用則於計劃及成份基金的權益資產淨值變動表和成份基金的綜合收益表作開支入賬。當從投資收取現金流量的權利經已到期或本計劃及其成份基金已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。

在初步確認後，所有按公平值透過損益列賬的財務資產及財務負債均以公平值計量。「按公平值透過損益列賬的財務資產或財務負債」類別的公平值變動引致的收益及虧損於其產生期間在本計劃及其成份基金的權益資產淨值變動表，以及成份基金的綜合收益表內呈列，以按公平值透過損益列賬的財務資產及負債的其他公平值變動淨額列賬。

債務證券及存款證的公平值是根據市場報價並包括應計利息估算。按公平值透過損益計量的債務證券及存款證利息，已在綜合收益表內項目「已變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益／（虧損）淨額」和「未變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益／虧損的淨變動」確認。

(iii) 公平值的估計

公平值是指市場參與者於計量日期進行有序交易時就出售資產所收取的價格或就轉移負債而支付的價格。在活躍市場上買賣的財務資產及負債（如公開買賣的衍生工具和交易性證券）的公平值根據報告日所報的市場收市價釐定。

若最後交易價格符合買賣差價範圍，本計劃及其成份基金的財務資產及負債使用最後交易價格。若最後交易價格並不符合買賣差價範圍，成份基金的投資經理將在買賣差價範圍內釐定最能代表公平值的價格水平。

並非在活躍市場上買賣的財務資產和負債的公平值（例如，場外交易衍生工具）使用估值技巧釐定。本計劃及其成份基金使用多種不同方法，並根據每個報告日期的市場狀況作出假設。所使用的估值技術包括使用市場參與者之間可比較的近期普通交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析、期權定價模型，以及市場參與者常用的其他估值技術，以最大限度使用市場投入，並盡量減少依賴特定實體的投入。

投資於核准匯集投資基金的價值以基金行政管理人提供的收市每單位資產淨值估算。

(iv) 等級之間的轉移

公平值架構等級之間的轉移視為於報告期間開始時發生。

(d) 衍生金融工具

衍生金融工具是指未平倉遠期外匯合約。於衍生工具合約訂立當日，衍生工具按公平值確認入賬，其後按公平值重新計量。

在年結日，未平倉遠期外匯合約參考合約餘下期的遠期兌換率作公平估算。未變現未平倉合約盈虧及已變現平倉合約盈虧包括在本計劃的權益資產淨值變動表及成份基金的綜合收益表內項目「未變現按公平值透

過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益／虧損的淨變動」和「已變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益／（虧損）淨額」。衍生金融工具的公平值是正數，界定為資產，負數則界定為負債。

(e) 金融工具抵銷

若存在法律上可行使的權利，可對已確認入賬的項目進行抵銷，且有意以淨額方式結算，或將資產變現並同時清償債務，則財務資產及負債可予抵銷，並把淨額於本計劃及其成份基金的權益資產淨值表和成份基金的資產淨值表內列賬。

(f) 收入及開支

利息按實際利率法及時間比例確認入賬。利息收入包括現金及現金等價物的利息。

其他收入及開支均按應計基準入賬。

(g) 單位認購與贖回

認購或贖回單位價格乃根據有關交易日的收市每單位資產淨值計算。已發行單位所得款項及已贖回單位所付款項包括在成份基金的成員應佔淨資產變動表內。

(h) 現金及現金等價物

現金指銀行結餘。現金等價物則包括於存入時起計三個月內到期的定期存款，以及可在無需通知的情況下即時兌換為已知數額的現金及在購入時起計三個月內到期的短期高流動性投資。

(i) 出售及購入按公平值透過損益列賬的財務資產應收及應付的款項

此等款額最初以公平值確認，其後按攤銷成本計算。在每個報告日，若信貸風險自初步確認以來大幅增加，本計劃及其成份基金應計量交易對手應付金額的損失準備金，金額相等於整段期間的預期信貸損失。在報告日，若信貸風險自初步確認後未有大幅增加，本計劃及其成份基金應以相當於十二個月預期信貸損失的金額計量損失準備金。交易對手面對重大財務困難、交易對手可能面臨破產或財務重組，以及拖欠付款都

會被視作可能需要作出損失準備金的指標。受託人把任何合約付款逾期 30 天以上定義為信貸風險大幅增加；而任何合約付款逾期超過 90 天，則被視為信貸減值。

出售及購入按公平值透過損益列賬的財務資產應收及應付的款項代表已交易的投資，但在年結日仍未交收的應收及應付款項。

倘出售及購入按公平值透過損益列賬的財務資產應收及應付的賬款於一年內到期，將分類為經常資產或負債。不然，則分類為非經常資產或負債。

(j) 供款及權益

供款及權益按應計基準入賬。

於權益資產淨值表列賬的已收未確立為供款的款項反映在僱員參加程序尚未完成時從僱主及僱員已收取的供款。

(k) 轉入供款及轉出供款

轉入供款於確立收款權利時入賬。

轉出供款於確立支付款項責任時入賬。

(l) 沒收供款

成員若終止成員資格，尚未根據本計劃規則處理的僱主自願性供款結餘，可用作減低僱主將來的供款；或受託人徵詢僱主後所決定的其他方式處理（包括退還給僱主）。在尚未設定為現有成員權益及未退還僱主的情況下產生的沒收供款，將列作本計劃的負債處理。

(m) 可贖回單位

成員可選擇贖回成份基金發行的可贖回單位，而單位代表成份基金的可認沽金融工具。可認沽金融工具根據香港會計準則第 32 號（修訂本）「金融工具：呈列」被分類為權益，因為有關可認沽金融工具符合下列所有準則：

- (i) 可認沽工具賦予持有人權利，可獲取資產淨值的應佔份額。
- (ii) 可認沽工具是償還順序最低的已發行單位，而單位特點相同。
- (iii) 並無交付現金或其他財務資產的合約責任。
- (iv) 可認沽工具於其年期內提供的總預期現金流主要建基於有關成份基金的損益。

BCT（行業）強積金保守基金、BCT（行業）E30 混合資產基金、BCT（行業）E50 混合資產基金、BCT（行業）E70 混合資產基金、BCT（行業）環球債券基金、BCT（行業）環球股票基金、BCT（行業）中國及香港股票基金、BCT（行業）亞洲股票基金、BCT（行業）靈活混合資產基金、BCT（行業）人民幣債券基金、BCT（行業）核心累積基金及 BCT（行業）65 歲後基金發行一個類別的可贖回單位，而單位可由成員選擇贖回，並被分類為權益。

可贖回單位可於任何時候撥回成份基金，而現金價相當於各成份基金根據信託契約和強積金計劃說明書釐定的成員資產淨值的應佔份額。

成員可選擇以各成份基金在相關交易日結束營業時的每單位資產淨值發行或贖回可贖回單位。各成份基金的每單位資產淨值是按成員權益資產淨值除以各成份基金的已發行單位總數計算。

(n) 結構性實體

結構性實體的設計旨在使投票權或類似權利並非決定控制該實體人士的重要因素，例如當任何投票權僅涉及行政事宜，而相關活動由合約安排方式作指引。結構性實體通常具備下列部份或所有特性或特質：(a) 受限制活動，(b) 定義狹窄而明確的目標，例如透過把結構性實體的資產附帶的風險和回報轉嫁予投資者，從而為投資者提供投資機會，(c) 在缺乏後償融資支持的情況下，其權益不足以讓結構性權益為其活動提供融資，以及(d) 向投資者提供多重合約相連工具以進行融資，導致信用或其他風險集中（證券等級）的情況。

本計劃及其成份基金認為其於核准匯集投資基金的所有投資均為非綜合結構性實體的投資。本計劃及其成份基金所投資的核准匯集投資基金的投資目標載於附註 7。有關核准匯集投資基金由互不關連的投資經理管理，並應用不同投資策略實現各自的投資目標。有關核准匯集投資基金透過發行可贖回單位（持有人擁有售回權及有權於相關基金的資產淨值中擁有某個比例的權益）為業務融資。本計劃及其成份基金在所投資的各項核准匯集投資基金中均持有可贖回單位。

每項核准匯集投資基金的公平值變動確認為本計劃及其成份基金的權益資產淨值變動表及成份基金的綜合收益表內「未變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益／虧損的淨變動」。

(o) 呈列及比較資料的變動

若干比較金額已作出更新，以符合本年度的呈列或分類。

3. 重要會計估計及假設

受託人會就未來作出估計及假設。根據其定義，由此所得的會計估計將甚少與相關實際業績等同。有關估計將持續獲評估，並根據過去的經驗和其他因素進行評估，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預期。下文概述對下一個財政年度的資產及負債之賬面值造成重大調整的高風險估計及假設。

非上市／報價投資的公平值

本計劃及其成份基金持有多項非上市／報價投資，例如債務證券及根據券商的報價或相關可得市場資訊進行估值的衍生工具。為決定有關投資的公平值，受託人根據券商的資料、採用的報價數量和質素及相關可得市場資訊進行判斷及估計。計算投資公平值時採用的報價或相關可得市場資訊或具指示性，但並不具執行性或法律約束力。因此，公平值未必顯示於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，有關投資的實際交易價格。實際交易價格或與券商提供的報價或根據相關可得市場資訊而作的估計存在差異。受託人認為在缺乏其他可靠市場資料的情況下，券商向其提供的報價及相關可得市場資訊反映公平值的最佳估計。

4. 費用

(a) 投資管理費

二零二四年九月二日前

投資經理景順投資管理有限公司有權就各成份基金（不包括：環球債券基金、環球股票基金、中國及香港股票基金、亞洲股票基金、靈活混合資產基金、核心累積基金及 65 歲後基金（統稱「其他成份基金」））的每日資產淨值，按年率 0.2% 至 0.45% 收取費用。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

由富蘭克林鄧普頓投資（亞洲）有限公司*、富達基金（香港）有限公司、施羅德投資管理（香港）有限公司、安聯環球投資亞太有限公司及景順投資管理有限公司管理之其他成份基金，其投資管理費則在相關核准匯集投資基金中收取。

* 自二零二三年五月十六日起，富蘭克林鄧普頓投資（亞洲）有限公司已離任環球債券基金及環球股票基金（「有關成份基金」）的投資經理，其後有關成份基金並無委任新的投資經理。

二零二四年九月二日起

投資經理東方匯理資產管理香港有限公司或景順投資管理有限公司有權就強積金保守基金、E30 混合資產基金、E50 混合資產基金、E70 混合資產基金、環球債券基金、環球股票基金、中國及香港股票基金、亞洲股票基金及人民幣債券基金的每日資產淨值，按年率 0.20% 至 0.715% 收取費用。

由安聯環球投資亞太有限公司管理的靈活混合資產基金，以及由景順投資管理有限公司管理的核心累積基金及 65 歲後基金，其投資管理費在相關核准匯集投資基金中收取。

在年結日，應付的投資管理費如下：

	2024 港幣	2023 港幣
BCT（行業）強積金保守基金	<u>288,390</u>	<u>271,560</u>
BCT（行業）E30 混合資產基金	<u>168,734</u>	<u>180,111</u>
BCT（行業）E50 混合資產基金	<u>141,132</u>	<u>147,716</u>
BCT（行業）E70 混合資產基金	<u>199,460</u>	<u>203,603</u>
BCT（行業）環球債券基金	<u>67,775</u>	<u>-</u>
BCT（行業）環球股票基金	<u>259,352</u>	<u>-</u>
BCT（行業）中國及香港股票基金	<u>447,026</u>	<u>-</u>
BCT（行業）亞洲股票基金	<u>219,871</u>	<u>-</u>
BCT（行業）靈活混合資產基金	<u>-</u>	<u>-</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

	2024 港幣	2023 港幣
BCT（行業）人民幣債券基金	<u>69,131</u>	<u>63,070</u>
BCT（行業）核心累積基金	<u>-</u>	<u>-</u>
BCT（行業）65 歲後基金	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) 受託人、行政、保管人及保薦人費用

受託人、管理人兼保管人有權就各成份基金的每日資產淨值，收取年率 0.525%至 0.90%（二零二三年：0.525%至 0.90%）的費用。

保薦人有權就各成份基金（並不收取保薦人費用的核心累積基金及 65 歲後基金除外）的每日資產淨值，收取年率 0.10%（二零二三年：0.10%）的費用。

在年結日，應付費用如下：

	應付 保薦人費用 港幣	2024 應付受託人、 行政及 保管人費用 港幣	應付總費用 港幣	應付 保薦人費用 港幣	2023 應付受託人、 行政及 保管人費用 港幣	應付總費用 港幣
BCT（行業） 強積金保守基金	<u>144,195</u>	<u>836,331</u>	<u>980,526</u>	<u>135,780</u>	<u>787,524</u>	<u>923,304</u>
BCT（行業） E30 混合資產基金	<u>39,241</u>	<u>345,317</u>	<u>384,558</u>	<u>40,025</u>	<u>352,216</u>	<u>392,241</u>
BCT（行業） E50 混合資產基金	<u>32,821</u>	<u>288,829</u>	<u>321,650</u>	<u>32,826</u>	<u>288,867</u>	<u>321,693</u>
BCT（行業） E70 混合資產基金	<u>46,386</u>	<u>408,198</u>	<u>454,584</u>	<u>45,245</u>	<u>398,157</u>	<u>443,402</u>
BCT（行業） 環球債券基金	<u>12,323</u>	<u>83,795</u>	<u>96,118</u>	<u>11,673</u>	<u>79,377</u>	<u>91,050</u>
BCT（行業） 環球股票基金	<u>37,862</u>	<u>257,459</u>	<u>295,321</u>	<u>29,493</u>	<u>200,554</u>	<u>230,047</u>
BCT（行業）中國及 香港股票基金	<u>62,521</u>	<u>365,749</u>	<u>428,270</u>	<u>51,219</u>	<u>299,632</u>	<u>350,851</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

	應付 保薦人費用 港幣	2024 應付受託人、 行政及 保管人費用 港幣	應付總費用 港幣	應付 保薦人費用 港幣	2023 應付受託人、 行政及 保管人費用 港幣	應付總費用 港幣
BCT（行業） 亞洲股票基金	<u>36,342</u>	<u>281,653</u>	<u>317,995</u>	<u>31,934</u>	<u>247,487</u>	<u>279,421</u>
BCT（行業） 靈活混合資產基金	<u>15,329</u>	<u>137,965</u>	<u>153,294</u>	<u>14,865</u>	<u>133,787</u>	<u>148,652</u>
BCT（行業） 人民幣債券基金	<u>15,362</u>	<u>80,652</u>	<u>96,014</u>	<u>14,016</u>	<u>73,582</u>	<u>87,598</u>
BCT（行業） 核心累積基金	<u>-</u>	<u>337,384</u>	<u>337,384</u>	<u>-</u>	<u>278,733</u>	<u>278,733</u>
BCT（行業） 65 歲後基金	<u>-</u>	<u>211,413</u>	<u>211,413</u>	<u>-</u>	<u>189,248</u>	<u>189,248</u>

5. 已收及應收供款

非臨時僱員及其僱主的強制性供款乃按非臨時僱員有關入息以每月港幣三萬元為限（二零二三年：每月港幣三萬元）的 5% 計算，惟倘非臨時僱員每月收入不足港幣七千一百元（二零二三年：每月收入港幣七千一百元），僱員強制性供款則為零。

臨時僱員及其僱主均須遵照香港強制性公積金計劃（臨時僱員供款）令附表的規定向本計劃作出供款。

除有關入息少於每月港幣七千一百元（二零二三年：每月收入港幣七千一百元）者外，自僱人士均須將有關入息的 5% 作為本計劃供款以每月最高供款額為港幣一千五百元為限（二零二三年：每月港幣一千五百元）。

僱主或成員在強制性供款以外向本計劃作出的任何供款均為額外自願性供款（包括可扣稅自願性供款）。

6. 已付及應付權益

在條例所載情況下，成員有權提取向本計劃作出的強制性供款及可扣稅自願性供款所涉及的權益。目前，此等情況包括成員：(i)年滿 65 歲；(ii)在年屆 60 歲後永久停止受僱；(iii)完全喪失行為能力；(iv)永久離開香港；(v)身故；(vi)罹患上末期疾病；或(vii)根據條例有權提取小額結餘。

僱主獲准利用僱主供款所產生的累算權益抵銷長期服務金。然而，從本計劃成員賬戶抵銷的款額不得多於應付成員的長期服務金款額。

在信託契約及有關參與協議所載情況下，成員有權提取向本計劃作出的額外自願性供款所涉及的權益。

下表顯示截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的應付權益及沒收供款變動對賬表：

	2024 港幣	2023 港幣
截至一月一日的期初結餘	26,799,527	18,121,240
於權益資產淨值變動表呈列	567,363,375	451,326,557
現金流出	(563,639,501)	(442,648,270)
截至十二月三十一日的期終結餘	<u>30,523,401</u>	<u>26,799,527</u>

7. 財務風險管理

I. 財務風險因素

本計劃及其成份基金的運作活動承受多項財務風險：市場風險（包括價格風險、利率風險和外匯風險）、信貸風險及流通資金風險。成份基金的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並致力減低對成份基金的財務表現造成的潛在負面影響。各成份基金的投資目標如下：

強積金保守基金旨在為成員帶來相等於或超過港元儲蓄利率的回報率。此基金投資於港元銀行存款及短期債務證券。

其他成份基金投資於核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃。投資於核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃旨在實現成份基金各自的投資目標。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，成份基金（強積金保守基金除外）僅持有核准匯集投資基金投資。

E30 混合資產基金旨在透過間接投資於定息證券及少量環球股票，為成員帶來長期資本增值。E50 混合資產基金旨在為成員帶來長期資本增值及穩定收入。此基金間接投資於銀行存款、環球債券及環球股票。E70 混合資產基金旨在透過分散間接投資於可得較高回報的環球股票，為成員帶來長期資本增值。此基金須承受短至中期股市波幅較高的風險。

環球債券基金

於二零二四年九月二日前，環球債券基金旨在透過主要間接投資於由世界各國政府及政府機構發行的定息證券，為成員提供中至長期的總投資回報。

自二零二四年九月二日起，環球債券基金旨在透過主要間接投資於由政府、政府機構、地方與公共機構以及公司發行的投資級別環球定息證券，為成員提供中至長期的總投資回報。

環球股票基金

於二零二四年九月二日前，環球股票基金旨在透過主要間接投資於全球上市公司的證券，為成員提供中至長期的資本增值。

自二零二四年九月二日起，環球股票基金旨在透過主要間接投資於環球股市，為成員提供中至長期的資本增值。

中國及香港股票基金（前稱香港股票基金）

於二零二四年九月二日前，中國及香港股票基金旨在透過間接投資於香港股票市場，為成員提供長期資本增值。

自二零二四年九月二日起，中國及香港股票基金旨在透過間接投資於(a)香港及中國相關股票證券以及(b)其他香港及中國相關上市工具組成的投資組合，為成員提供長期的資本增值。

亞洲股票基金

於二零二四年九月二日前，亞洲股票基金旨在透過主要間接投資於亞洲股票市場（日本除外）的公司證券，為成員提供長期資本增值。

自二零二四年九月二日起，亞洲股票基金旨在透過主要間接投資於亞太市場（日本、澳洲及新西蘭除外）的證券交易所上市的股票證券，為成員提供長期的資本增值。

靈活混合資產基金旨在透過主要間接投資於一個由環球股票及定息證券組成的多元化投資組合，為成員達致與指數無關的長期保本。

人民幣債券基金透過主要間接投資於在中國大陸境外及境內發行或分銷的人民幣計價債務工具及貨幣市場工具，主要集中於在香港發行的人民幣計價債券，以提供穩定的長期增長。

核心累積基金與 65 歲後基金旨在透過採用環球分散的投資原則，分別為成員提供資本增值及穩定增值。

於核准匯集投資基金的投資受限於各核准匯集投資基金發售文件的條款及細則，並面對有關核准匯集投資基金未來價值的不確定性引致的市場價格風險。投資經理就相關核准匯集投資基金及其策略進行全面盡職審查後方會作出投資決定。投資組合內的所有核准匯集投資基金的基金經理均由各自的核准匯集投資基金或成份基金就其服務支付報酬。有關報酬一般包括按資產規模計算的費用，並反映於成份基金於各項核准匯集投資基金的投資估值或成份基金的估值上。

本計劃及其成份基金有權每日要求贖回其於核准匯集投資基金的投資。

核准匯集投資基金投資的公平值披露於附註 7I(a)(i)。有關投資已包括在本計劃及其成份基金的權益資產淨值表及成份基金的資產淨值表中按公平值透過損益列賬的財務資產中。

(a) 市場風險

有關各成份基金的市場風險分布，請參閱附註 8 及 12。

(i) 價格風險

強積金保守基金只投資於債務證券、存款證及少於 12 個月存款期的定期存款，而投資組合的平均剩餘到期期限不可超過 90 天。投資經理認為由於此基金的投資屬短期性質，因此基金的市場價格波動風險不高，故毋須進行價格敏感度分析。基金承受利率風險，請參閱附註 7I(a)(ii)。

本計劃的其他成份基金均承受因投資的未來價格不明朗所引發的市場價格波動的風險，故所有證券投資均存有損失資本的風險。透過審慎挑選證券，以及相關核准匯集投資基金分散其組合投資，可減低成份基金的有關風險。

成份基金的市場風險分布如下：

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

E30 混合資產基金

	公平值	佔資產淨值百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數合理潛在變動的百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
截至二零二四年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
Bonitas 匯集投資基金系列 (詳情請參閱圖表如下)	454,277	99.16	韋萊韜悅強積金基準 (股票 20% - 40%)	10%	47,342
投資總額	454,277	99.16			47,342

截至二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

景順集成投資基金－ 環球穩定基金（B 類別）	479,995	100.15	韋萊韜悅強積金基準 (股票 20% - 40%)	5%	24,828
投資總額	479,995	100.15			24,828

E30 混合資產基金投資於 Bonitas 匯集投資基金系列子基金（二零二三年：景順集成投資基金－環球穩定基金（B 類別））。

	公平值 (港幣千元)	佔資產淨值 百分比		公平值 (港幣千元)	佔資產淨值 百分比
動力亞洲股票基金	23,260	5.08	精明中港股票基金	9,868	2.15
動力中港股票基金	26,908	5.87	精明歐洲股票基金	8,107	1.77
動力歐洲股票基金	20,487	4.47	精明環球債券基金	38,288	8.36
動力環球債券基金	257,370	56.18	精明日本股票基金	20,366	4.45
精明亞洲股票基金	11,288	2.46	精明北美股票基金	38,335	8.37

成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
上市股票	34%	30%
債券	63%	66%
現金及其他淨資產	3%	4%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

該等相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
香港	28%	14%
日本	13%	10%
亞太區（日本及香港除外）	14%	15%
北美洲	25%	30%
歐洲	17%	25%
其他	-	2%
投資總額	97%	96%
現金及其他淨資產	3%	4%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日該等相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

E50 混合資產基金

	公平值	佔資產淨值百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數合理 潛在變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
截至二零二四年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
Bonitas 匯集投資基金系列 (詳情請參閱圖表如下)	379,501	99.20	韋萊韜悅強積金基準 (股票 40% - 60%)	10%	36,984
投資總額	379,501	99.20			36,984

截至二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

景順集成投資基金 - 環球平穩增長基金 (B 類別)	394,041	100.16	韋萊韜悅強積金基準 (股票 40% - 60%)	5%	19,234
投資總額	394,041	100.16			19,234

E50 混合資產基金投資於 Bonitas 匯集投資基金系列子基金 (二零二三年：景順集成投資基金 - 環球平穩增長基金 (B 類別))。

	公平值 (港幣千元)	佔資產淨值 百分比		公平值 (港幣千元)	佔資產淨值 百分比
動力亞洲股票基金	29,013	7.58	精明中港股票基金	14,622	3.82
動力中港股票基金	37,869	9.90	精明歐洲股票基金	11,541	3.02
動力歐洲股票基金	27,653	7.23	精明環球債券基金	21,522	5.63
動力環球債券基金	146,465	38.28	精明日本股票基金	26,125	6.83
精明亞洲股票基金	15,298	4.00	精明北美股票基金	49,393	12.91

成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
上市股票	55%	50%
債券	42%	46%
現金及其他淨資產	3%	4%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

該等相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
香港	29%	16%
日本	12%	11%
亞太區 (日本及香港除外)	14%	16%
北美洲	24%	25%
歐洲	18%	26%
其他	-	2%
投資總額	97%	96%
現金及其他淨資產	3%	4%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日該等相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

E70 混合資產基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數合理 潛在變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
--	-----	------------------	-------------------	----------------------------------	------------------

截至二零二四年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

Bonitas 匯集投資基金系列 (詳情請參閱圖表如下)	538,692	99.85	韋萊韜悅強積金基準 (股票 60% - 80%)	10%	51,493
投資總額	538,692	99.85			51,493

截至二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

景順集成投資基金 - 環球均衡基金 (B 類別)	544,113	100.15	韋萊韜悅強積金基準 (股票 60% - 80%)	5%	26,230
投資總額	544,113	100.15			26,230

E70 混合資產基金投資於 Bonitas 匯集投資基金系列子基金 (二零二三年：景順集成投資基金 - 環球均衡基金 (B 類別))。

	公平值 (港幣千元)	佔資產淨值 百分比		公平值 (港幣千元)	佔資產淨值 百分比
動力亞洲股票基金	56,550	10.48	精明中港股票基金	29,906	5.54
動力中港股票基金	76,518	14.18	精明歐洲股票基金	22,842	4.23
動力歐洲股票基金	53,981	10.01	精明環球債券基金	15,572	2.89
動力環球債券基金	108,136	20.05	精明日本股票基金	50,654	9.39
精明亞洲股票基金	30,021	5.56	精明北美股票基金	94,512	17.52

成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
上市股票	76%	70%
債券	22%	26%
現金及其他淨資產	2%	4%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

該等相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
香港	30%	19%
日本	12%	11%
亞太區 (日本及香港除外)	14%	18%
北美洲	24%	21%
歐洲	18%	26%
其他	-	1%
投資總額	98%	96%
現金及其他淨資產	2%	4%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日該等相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

環球債券基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數合理 潛在變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
截至二零二四年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
Bonitas 匯集投資基金系列 (詳情請參閱圖表如下)	142,583	98.71	富時強積金世界國債 指數 (35%對沖港幣)	10%	13,624
投資總額	142,583	98.71			13,624

截至二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

永明投資基金環球債券基金 (A 類別)	139,749	99.90	富時強積金世界國債 指數 (35%對沖港幣)	5%	6,540
投資總額	139,749	99.90			6,540

環球債券基金投資於 Bonitas 匯集投資基金系列子基金 (二零二三年：永明投資基金環球債券基金 (A 類別))。

	公平值 (港幣千元)	佔資產淨值 百分比		公平值 (港幣千元)	佔資產淨值 百分比
動力環球債券基金	124,753	86.37	精明環球債券基金	17,830	12.34

成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
債券	95%	95%
現金及其他淨資產	5%	5%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

該等相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
香港	8%	-
日本	5%	4%
亞太區 (日本及香港除外)	4%	4%
北美洲	45%	46%
歐洲	29%	31%
其他	4%	10%
投資總額	95%	95%
現金及其他淨資產	5%	5%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日該等相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

環球股票基金

	公平值	佔資產淨值百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數合理 潛在變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
截至二零二四年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
Bonitas 匯集投資基金系列 (詳情請參閱圖表如下)	434,954	99.64	富時強積金環球指數 (對沖總回報)	10%	48,466
投資總額	434,954	99.64			48,466

截至二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金					
永明投資基金環球股票基金 (A 類別)	355,398	99.92	富時強積金環球指數 (對沖總回報)	5%	19,812
投資總額	355,398	99.92			19,812

環球股票基金投資於 Bonitas 匯集投資基金系列子基金（二零二三年：永明投資基金環球股票基金（A 類別））。

	公平值 (港幣千元)	佔資產淨值 百分比		公平值 (港幣千元)	佔資產淨值 百分比
動力亞洲股票基金	29,983	6.87	精明中港股票基金	474	0.11
動力中港股票基金	1,732	0.40	精明日本股票基金	25,024	5.73
動力歐洲股票基金	67,951	15.57	精明北美股票基金	293,809	67.30
精明亞洲股票基金	15,981	3.66			

成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
上市股票	99%	99%
現金及其他淨資產	1%	1%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

該等相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
香港	4%	1%
日本	6%	6%
亞太區（日本及香港除外）	7%	6%
北美洲	68%	65%
歐洲	14%	18%
其他	-	3%
投資總額	99%	99%
現金及其他淨資產	1%	1%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日該等相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

中國及香港股票基金

	公平值	估資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數合理 潛在變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
--	-----	------------------	-------------------	----------------------------------	------------------

截至二零二四年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

Bonitas 匯集投資基金系列 (詳情請參閱圖表如下)	739,057	100.19	富時強積金香港 總回報指數	10%	75,885
投資總額	739,057	100.19			75,885

截至二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

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)	618,857	100.02	富時強積金香港 總回報指數	5%	31,861
投資總額	618,857	100.02			31,861

中國及香港股票基金投資於 Bonitas 匯集投資基金系列子基金 (二零二三年：富達環球投資基金 - 香港股票基金 (A 類別))。

	公平值 (港幣千元)	估資產淨值 百分比		公平值 (港幣千元)	估資產淨值 百分比
動力中港股票基金	531,414	72.04	精明中港股票基金	207,643	28.15

成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
上市股票	99%	99%
現金及其他淨資產	1%	1%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

該等相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024*	2023
香港	10%	85%
中國	81%	7%
其他	8%	7%
投資總額	99%	99%
現金及其他淨資產	1%	1%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

*根據風險國家

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日該等相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

亞洲股票基金

	公平值	估資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數合理 潛在變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
截至二零二四年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
Bonitas 匯集投資基金系列 (詳情請參閱圖表如下)	422,308	99.71	富時強積金亞太 總回報指數 (日本和澳紐除外)	10%	40,167
投資總額	422,308	99.71			40,167

截至二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金					
施羅德強積金亞洲基金 (A 類別)	389,676	100.14	富時強積金亞太 總回報指數 (日本和澳紐除外)	5%	18,638
投資總額	389,676	100.14			18,638

亞洲股票基金投資於 Bonitas 匯集投資基金系列子基金（二零二三年：施羅德強積金亞洲基金（A 類別））。

	公平值 (港幣千元)	估資產淨值 百分比		公平值 (港幣千元)	估資產淨值 百分比
動力亞洲股票基金	275,594	65.07	精明亞洲股票基金	146,714	34.64

成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
上市股票	97%	99%
現金及其他淨資產	3%	1%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

該等相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
香港	32%	34%
亞太區（日本及香港除外）	65%	65%
投資總額	97%	99%
現金及其他淨資產	3%	1%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日該等相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

靈活混合資產基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
<u>截至二零二四年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
安聯精選基金－安聯精選 靈活均衡基金（A 類別）	179,966	100.16	富時環球指數	10%	17,997
投資總額	179,966	100.16			17,997
<u>截至二零二三年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
安聯精選基金－安聯精選 靈活均衡基金（A 類別）	176,865	100.08	富時環球指數	5%	8,843
投資總額	176,865	100.08			8,843

靈活混合資產基金投資於安聯精選靈活均衡基金（A 類別）。
成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	<u>佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
上市股票	19%	17%
債券	77%	78%
現金及其他淨資產	4%	5%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%
相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：		
	<u>佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
香港	6%	8%
日本	7%	2%
亞太區（日本及香港除外）	4%	3%
北美洲	70%	70%
歐洲	4%	4%
其他	5%	8%
投資總額	96%	95%
現金及其他淨資產	4%	5%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

人民幣債券基金

	公平值	估資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
<u>截至二零二四年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金 - 人民幣債券基金 (B 類別) (此投資基金僅以港元 (而非以 人民幣) 計價)	178,663	98.50	Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Gov't	10%	18,262
投資總額	178,663	98.50			18,262

截至二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

景順集成投資基金 - 人民幣債券基金 (B 類別) (此投資基金僅以港元 (而非以 人民幣) 計價)	168,316	100.92	Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Gov't	5%	8,608
投資總額	168,316	100.92			8,608

人民幣債券基金投資於景順集成投資基金 - 人民幣債券基金 (B 類別) (此投資基金僅以港元 (而非以人民幣) 計價)。

成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
債券	100%	99%
現金及其他淨資產	-	1%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
中國	100%	98%
香港	-	1%
投資總額	100%	99%
現金及其他淨資產	-	1%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

核心累積基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
<u>截至二零二四年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金 – 核心累積基金 (A 類別)	666,726	99.76	60% 富時強積金環球 指數 (無對沖總回報) + 37% 富時強積金 世界國債指數 (港幣對沖總回報) + 3% 積金局 訂明儲蓄利率	10%	69,071
投資總額	<u>666,726</u>	<u>99.76</u>			<u>69,071</u>

截至二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

景順集成投資基金 – 核心累積基金 (A 類別)	569,456	99.73	60% 富時強積金環球 指數 (無對沖總回報) + 37% 富時強積金 世界國債指數 (港幣對沖總回報) + 3% 積金局 訂明儲蓄利率	5%	29,391
投資總額	<u>569,456</u>	<u>99.73</u>			<u>29,391</u>

核心累積基金投資於景順集成投資基金 – 核心累積基金 (A 類別)，從而投資於《強制性公積金計劃 (一般) 規例》所界定獲許可的另外兩個核准匯集投資基金。

成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	<u>佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
上市股票	60%	60%
債券	36%	39%
現金及其他淨資產	4%	1%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：

	<u>佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
香港	2%	1%
日本	5%	6%
亞太區 (日本及香港除外)	13%	9%
北美洲	56%	57%
歐洲	19%	25%
其他	1%	1%
投資總額	<u>96%</u>	<u>99%</u>
現金及其他淨資產	<u>4%</u>	<u>1%</u>
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

65 歲後基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值變動 (附註 3)
截至二零二四年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金－ 65 歲後基金 (A 類別)	420,199	99.46	20% 富時強積金環球 指數（無對沖總回報） + 77% 富時強積金 世界國債指數 (港幣對沖總回報) + 3% 積金局 訂明儲蓄利率	10%	45,359
投資總額	420,199	99.46			45,359

截至二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

景順集成投資基金－ 65 歲後基金 (A 類別)	384,397	99.50	20% 富時強積金環球 指數（無對沖總回報） + 77% 富時強積金 世界國債指數 (港幣對沖總回報) + 3% 積金局 訂明儲蓄利率	5%	20,700
投資總額	384,397	99.50			20,700

65 歲後基金投資於景順集成投資基金－65 歲後基金（A 類別），從而投資於《強制性公積金計劃（一般）規例》所界定獲許可的另外兩個核准匯集投資基金。
成份基金透過投資於相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
上市股票	20%	20%
債券	76%	80%
現金及其他淨資產	4%	-
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分布如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2024	2023
香港	1%	-
日本	4%	6%
亞太區（日本及香港除外）	19%	12%
北美洲	45%	45%
歐洲	26%	35%
其他	1%	2%
投資總額	96%	100%
現金及其他淨資產	4%	-
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日相關核准匯集投資基金的資產淨值請參閱第 106 頁。

附註

- ¹ 相關投資的相關指數意指投資組合成份與相關投資接近的相關市場指數。
- ² 有關分析是建基於假設相關指數增加／減少10%（二零二三年：5%）、其他所有變數維持不變，以及成份基金的投資項目之公平值按過往與指數的相關系數計算。基金經理根據其對每一個主要市場的「合理波幅」見解，以評估市場敏感度分析中所採用的變動。市場指數變化百分比會根據基金經理對市場波幅及其他相關因數每年作出調整。
- ³ 成份基金的資產淨值變動按投資項目的公平值，乘以相關基準指數的估計合理潛在變動百份比為基礎計算。以上全為絕對值列表，而轉變可以為上調或下調。
- ⁴ 截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日，成份基金投資的相關核准匯集投資基金的資產淨值如下：

	2024 港幣百萬元	2023 港幣百萬元
安聯精選基金－安聯精選靈活均衡基金（A 類別）	2,337	2,282
Bonitas 匯集投資基金系列－動力亞洲股票基金（A 類別）*	3,937	-
Bonitas 匯集投資基金系列－動力中港股票基金（A 類別）*	7,140	-
Bonitas 匯集投資基金系列－動力歐洲股票基金（A 類別）*	2,641	-
Bonitas 匯集投資基金系列－動力環球債券基金（A 類別）*	5,236	-
Bonitas 匯集投資基金系列－精明亞洲股票基金（A 類別）*	2,339	-
Bonitas 匯集投資基金系列－精明中港股票基金（A 類別）*	2,782	-
Bonitas 匯集投資基金系列－精明歐洲股票基金（A 類別）*	710	-
Bonitas 匯集投資基金系列－精明環球債券基金（A 類別）*	3,149	-
Bonitas 匯集投資基金系列－精明日本股票基金（A 類別）*	1,263	-
Bonitas 匯集投資基金系列－精明北美股票基金（A 類別）*	6,829	-
富達環球投資基金－香港股票基金（A 類別）**	-	16,342
景順集成投資基金－65 歲後基金（A 類別）	3,404	3,017
景順集成投資基金－核心累積基金（A 類別）	7,841	5,901
景順集成投資基金－環球均衡基金（B 類別）**	-	544
景順集成投資基金－環球穩定基金（B 類別）**	-	1,041
景順集成投資基金－環球平穩增長基金（B 類別）**	-	394
景順集成投資基金－人民幣債券基金（B 類別）	1,388	1,411
施羅德強積金亞洲基金（A 類別）**	-	2,160
永明投資基金環球債券基金（A 類別）**	-	3,686
永明投資基金環球股票基金（A 類別）**	-	2,180

*成份基金在二零二四年新投資

**成份基金在二零二四年沽售

成份基金最高風險的損失為其於有關核准匯集投資基金的投資總公平值。

成份基金沽售核准匯集投資基金的單位後，將不再承擔有關核准匯集投資基金的任何風險。

成份基金的投資策略需要定期買賣其他基金。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，成份基金並無任何資本承擔責任，亦無因未結算的買盤而應付核准匯集投資基金款項。

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，於核准匯集投資基金的投資所錄得收益／（虧損）淨額載於相關成份基金的綜合收益表。

(ii) 利率風險

由於市場利率波動，因此，本計劃投資於附息財務資產的成份基金受到利率風險影響。成份基金的任何剩餘現金將投資於短期商業票據或存款。

E30混合資產基金、E50混合資產基金、E70混合資產基金、環球債券基金、環球股票基金、中國及香港股票基金、亞洲股票基金、靈活混合資產基金、人民幣債券基金、核心累積基金及65歲後基金的主要財務資產及負債都並不附有利息。有關成份基金的附息財務資產主要為銀行結餘。投資經理認為這些成份基金毋須承受市場利率波動而帶來的重大風險。因此，並不需要對利率變動敏感度作出分析。

本計劃的大部份財務資產及負債並不附有利息。唯一計息的財務資產是銀行結餘。由於本計劃的任何剩餘現金及等同現金項目將存置於銀行，本計劃並無重大的利率風險，因而並無披露利率風險敏感度。

下表總結E30混合資產基金、E50混合資產基金、E70混合資產基金、環球債券基金、環球股票基金、中國及香港股票基金、亞洲股票基金、靈活混合資產基金、人民幣債券基金、核心累積基金及65歲後基金截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日的銀行結餘分布：

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

	截至二零二四年 十二月三十一日		截至二零二三年 十二月三十一日	
	公平值 港幣	佔資產 淨值 百分比	公平值 港幣	佔資產 淨值 百分比
E30 混合資產基金				
- 銀行結餘	<u>2,238,317</u>	<u>0.49</u>	<u>106,744</u>	<u>0.02</u>
E50 混合資產基金				
- 銀行結餘	<u>2,097,362</u>	<u>0.55</u>	<u>150,121</u>	<u>0.04</u>
E70 混合資產基金				
- 銀行結餘	<u>1,122,458</u>	<u>0.21</u>	<u>129,154</u>	<u>0.02</u>
環球債券基金				
- 銀行結餘	<u>1,185,362</u>	<u>0.82</u>	<u>126,192</u>	<u>0.09</u>
環球股票基金				
- 銀行結餘	<u>1,058,998</u>	<u>0.24</u>	<u>172,898</u>	<u>0.05</u>
中國及香港股票基金				
- 銀行結餘	<u>65,523</u>	<u>0.01</u>	<u>733,654</u>	<u>0.12</u>
亞洲股票基金				
- 銀行結餘	<u>1,238,434</u>	<u>0.29</u>	<u>68,751</u>	<u>0.02</u>
靈活混合資產基金				
- 銀行結餘	<u>58,511</u>	<u>0.03</u>	<u>49,296</u>	<u>0.03</u>
人民幣債券基金				
- 銀行結餘	<u>67,176</u>	<u>0.04</u>	<u>50,345</u>	<u>0.03</u>
核心累積基金				
- 銀行結餘	<u>854,601</u>	<u>0.13</u>	<u>727,088</u>	<u>0.13</u>
65 歲後基金				
- 銀行結餘	<u>549,808</u>	<u>0.13</u>	<u>497,121</u>	<u>0.13</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

下表總結強積金保守基金的利率風險，並以餘下到期日分類：

強積金保守基金

於二零二四年十二月三十一日
(港幣千元)

	三個月 以下	三至 十二個月	十二個月 以上	非附息	總額
銀行結餘	65,991	-	-	-	65,991
按公平值透過損益列賬的財務資產	1,295,012	384,230	-	-	1,679,242
其他資產	-	-	-	8,985	8,985
資產總值	1,361,003	384,230	-	8,985	1,754,218
負債總值	-	-	-	(47,888)	(47,888)
利率敏感度差距總額	1,361,003	384,230	-		

於二零二三年十二月三十一日
(港幣千元)

	三個月 以下	三至 十二個月	十二個月 以上	非附息	總額
銀行結餘	60,163	-	-	-	60,163
按公平值透過損益列賬的財務資產	1,262,779	276,937	-	-	1,539,716
其他資產	-	-	-	9,256	9,256
資產總值	1,322,942	276,937	-	9,256	1,609,135
負債總值	-	-	-	(5,401)	(5,401)
利率敏感度差距總額	1,322,942	276,937	-		

於二零二四年十二月三十一日，若利率增加／減少 1%（二零二三年：增加／減少 1%），而其他所有變數維持不變，成員資產淨值變動將如下：

	截至二零二四年 十二月三十一日		截至二零二三年 十二月三十一日	
	估計利率變動 百分比	成員資產 淨值的變動 港幣千元	估計利率變動 百分比	成員資產 淨值的變動 港幣千元
強積金保守基金	± 1%	17,452	± 1%	15,999

投資經理每日監察成份基金的整體利率敏感度。

(iii) 外匯風險

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本計劃並不持有以非功能貨幣（港幣）計值的任何資產或負債。因此，本計劃並無重大貨幣風險。

個別成份基金投資於以非功能貨幣（港幣）計值的財務資產。因此，這些成份基金須承受外匯風險，即港幣兌其他外幣的匯率變動，可能對基金所持資產或負債的價值造成負面影響。

除強積金保守基金基於一般規例須持有 100%港元計值外，其餘成份基金的政策是受制一般規例的限制，基金的港幣投資項目的有效貨幣風險總額須維持最低基金資產淨值的 30%。投資經理可購入遠期外匯合約，以管理外匯風險。成份基金及其交易對方以淨額結算遠期外匯合約。附註 12 已詳列於二零二四年及二零二三年十二月三十一日的未平倉遠期外匯合約。

下表總結相關成份基金的金融及非金融外匯風險，以及有關貨幣兌港幣在 5%的升幅或跌幅及其他因素不變情況下，對二零二四年及二零二三年十二月三十一日的淨資產造成的影響。

投資經理認為港幣現時與美元掛鈎的情況不會改變，不會為下列成份基金帶來重大影響，因此並未對港幣美元組合進行敏感度分析。

E30 混合資產基金

於二零二四年十二月三十一日

原貨幣	
港幣等值（港幣千元）	美元
資產	
金融資產	-
非金融資產	-
負債	
金融負債	(39)
非金融負債	-
外幣兌港幣的估計相關 匯率變動百分比	
對成員資產淨值造成的 影響	
貨幣	
非貨幣	

截至二零二三年十二月三十一日，該成份基金沒有持有功能貨幣（港幣）以外的貨幣計值的資產或負債。因此，該成份基金並無承受貨幣風險。

E50 混合資產基金

於二零二四年十二月三十一日

原貨幣	
港幣等值（港幣千元）	美元
資產	
金融資產	-
非金融資產	-
負債	
金融負債	(23)
非金融負債	-
外幣兌港幣的估計相關 匯率變動百分比	
對成員資產淨值造成的 影響	
貨幣	
非貨幣	

截至二零二三年十二月三十一日，該成份基金沒有持有功能貨幣（港幣）以外的貨幣計值的資產或負債。因此，該成份基金並無承受貨幣風險。

E70 混合資產基金

於二零二四年十二月三十一日

原貨幣

港幣等值（港幣千元）

美元

資產

金融資產

-

非金融資產

-

負債

金融負債

(21)

非金融負債

-

外幣兌港幣的估計相關

匯率變動百分比

對成員資產淨值造成的

影響

貨幣

非貨幣

截至二零二三年十二月三十一日，該成份基金沒有持有功能貨幣（港幣）以外的貨幣計值的資產或負債。因此，該成份基金並無承受貨幣風險。

環球債券基金

於二零二四年十二月三十一日

原貨幣

港幣等值（港幣千元）

美元

資產

金融資產

1

非金融資產

-

負債

金融負債

(17)

非金融負債

-

外幣兌港幣的估計相關

匯率變動百分比

對成員資產淨值造成的

影響

貨幣

非貨幣

截至二零二三年十二月三十一日，該成份基金沒有持有功能貨幣（港幣）以外的貨幣計值的資產或負債。因此，該成份基金並無承受貨幣風險。

環球股票基金

於二零二四年十二月三十一日

原貨幣

港幣等值（港幣千元）

美元

資產

金融資產

-

非金融資產

-

負債

金融負債

(68)

非金融負債

-

外幣兌港幣的估計相關

匯率變動百分比

對成員資產淨值造成的

影響

貨幣

非貨幣

截至二零二三年十二月三十一日，該成份基金沒有持有功能貨幣（港幣）以外的貨幣計值的資產或負債。因此，該成份基金並無承受貨幣風險。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

人民幣債券基金

於二零二四年十二月三十一日

原貨幣	
港幣等值（港幣千元）	人民幣
資產	
金融資產	-
非金融資產	-
負債	
金融負債	(4)
非金融負債	-
外幣兌港幣的估計相關	
匯率變動百分比	±5%
對成員資產淨值造成的	
影響	
貨幣	-
非貨幣	-

於二零二三年十二月三十一日

原貨幣	
港幣等值（港幣千元）	人民幣
資產	
金融資產	105
非金融資產	-
負債	
金融負債	(1,553)
非金融負債	-
外幣兌港幣的估計相關	
匯率變動百分比	±5%
對成員資產淨值造成的	
影響	
貨幣	±72
非貨幣	-

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日，強積金保守基金、中國及香港股票基金、亞洲股票基金、靈活混合資產基金、核心累積基金及 65 歲後基金均沒有持有功能貨幣（港幣）以外的資產及負債。因此，這些成份基金並不承受外匯風險。

(b) 信貸風險

本計劃及其成份基金面對信貸風險，信貸風險是指金融工具一方未能履行責任導致另一方蒙受財務損失的風險。

本計劃及其成份基金面對的主要集中風險來自債務證券投資。本計劃及其成份基金亦就買賣衍生工具產品、銀行結餘、出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項、應收利息、應收供款及其他應收款項面對交易對方信貸風險。

強積金保守基金亦可投資於債務證券、存款證及定期存款，因此，若發行人違約且未能於到期時償還本金及如期支付利息，則須承受信貸風險。投資交易是經核准經紀進行交收。由於已出售投資僅在買方經紀支付款項時交付，以減低交易對方風險，故此出現違約風險較低。在購入投資時，僅會在賣方經紀交付證券時支付款項。倘其中一方未能履行各自的責任，則買賣將告失效。

成份基金透過下列方法，以減低所承受的信貸風險。交易對方必須符合(i)最低信貸評級及(ii)除政府所發行或擔保之項目或其他獲積金局批准之機構外，基金不可將超過 10%的資產淨值投資於任何單一發行人所發行的債務證券。

截至二零二四年十二月三十一日，強積金保守基金可能面對信貸集中風險的財務資產包括次保管人持有的投資。截至二零二四年十二月三十一日，次保管人的信貸評級為 A-1+（二零二三年：A-1+）。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本計劃及其成份基金投資於下列評級（由著名評級機構評級）的債務證券、存款證、定期存款及銀行結餘。下表為本計劃及各成份基金的資產結餘中各信貸評級所佔百分比。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

本計劃

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
<u>銀行結餘</u>		
P-1/A-1+/F1+	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

強積金保守基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
<u>債務證券及存款證</u>		
P-1/A-1+/F1+	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
P-1/A-1+/F1+	79%	77%
P-2/A-2/F2	21%	23%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

E30 混合資產基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
<u>銀行結餘</u>		
P-1/A-1+/F1+	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

E50 混合資產基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
<u>銀行結餘</u>		
P-1/A-1+/F1+	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

E70 混合資產基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
<u>銀行結餘</u>		
P-1/A-1+/F1+	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

環球債券基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>

環球股票基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>

中國及香港股票基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>

亞洲股票基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>

靈活混合資產基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>

人民幣債券基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

核心累積基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
<u>銀行結餘</u>		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>

65 歲後基金

投資組合按評級分類（穆迪、標準普爾及惠譽）	2024	2023
評級		
<u>銀行結餘</u>		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>

在年結日的最高信貸風險是載列於本計劃及其成份基金的權益資產淨值表及成份基金的資產淨值表內的財務資產存值。

本計劃及其成份基金使用債務違約率、違約風險及違約損失率計算信貸風險及預期信貸虧損。在釐定任何預期信貸虧損時，受託人會同時考慮歷史分析及前瞻性資料。

截至二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，銀行結餘於信貸評級為 P-2/A-2/F2 或以上的交易對方持有，應收款項的結餘主要包括會於六個月內到期償還的出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項、應收利息、認購單位的應收款項、應收供款、基金轉換的應收款項及其他應收款項。在應用香港財務報告準則第 9 號的要求後，本計劃及其成份基金的預期信貸虧損並不重大，因此，本計劃及其成份基金的財務報告內並無確認任何預期信貸虧損。

(c) 流動資金風險

成份基金每天須接受單位以現金贖回，因此，成份基金大部份資產投資於活躍市場及易於轉變為現金的投資。成份基金所投資的核准匯集投資基金，全部均為開放式投資基金，可每日贖回單位，而且結算週期較短，故投資經理認為基金須承受的流動資金風險較低。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

下表根據年結日至合約到期日的剩餘期間，分析本計劃及其成份基金在相關剩餘年期組別的財務負債。此外，以下披露的衍生金融工具以淨額結算，並根據其合約到期日進行分析，有關到期日對了解以各成份基金投資策略為基礎的現金流量時間至為關鍵。下表所載金額為非貼現合約現金流量。由於貼現造成的影響不大，故十二個月內到期的結欠將相等於其賬面值。

本計劃

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	644,352	-	3,553
購入按公平值透過損益列賬的			
財務資產應付款項	42,614,482	-	-
應付權益款項及沒收供款	30,523,401	-	-
已收未確立為供款的款項	76,408,000	-	-
應計項目及其他應付款項	8,637,849	523,588	3,343,509
財務負債總值	158,828,084	523,588	3,347,062
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	1,420,688	-	132,587
應付權益款項及沒收供款	26,799,527	-	-
已收未確立為供款的款項	55,177,694	-	-
應計項目及其他應付款項	6,663,419	476,677	3,307,910
財務負債總值	90,061,328	476,677	3,440,497

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

強積金保守基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
購入按公平值透過損益列賬的			
財務資產應付款項	41,829,824	-	-
贖回單位的應付款項	3,345,570	-	-
基金轉換的應付款項	354,575	-	-
應計項目及其他應付款項	1,270,609	153,863	933,123
財務負債總值	46,800,578	153,863	933,123
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	2,478,739	-	-
基金轉換的應付款項	656,277	-	-
應計項目及其他應付款項	1,196,908	133,954	935,119
財務負債總值	4,331,924	133,954	935,119

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

E30 混合資產基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	119,090	-	-
購入按公平值透過損益列賬的			
財務資產應付款項	6,239	-	-
贖回單位的應付款項	551,181	-	-
基金轉換的應付款項	9,404	-	-
應計項目及其他應付款項	553,753	41,858	263,665
財務負債總值	<u>1,239,667</u>	<u>41,858</u>	<u>263,665</u>
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	604,067	-	-
基金轉換的應付款項	267	-	-
應計項目及其他應付款項	572,954	40,150	285,609
財務負債總值	<u>1,177,288</u>	<u>40,150</u>	<u>285,609</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

E50 混合資產基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	24,632	-	-
贖回單位的應付款項	740,386	-	-
應計項目及其他應付款項	463,168	34,953	218,598
財務負債總值	1,228,186	34,953	218,598
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	335,275	-	-
基金轉換的應付款項	15,070	-	-
應計項目及其他應付款項	469,902	34,235	236,234
財務負債總值	820,247	34,235	236,234

E70 混合資產基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	20,860	-	-
贖回單位的應付款項	1,284,146	-	-
基金轉換的應付款項	154,162	-	-
應計項目及其他應付款項	654,589	46,702	306,838
財務負債總值	2,113,757	46,702	306,838
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	753,892	-	-
基金轉換的應付款項	82,885	-	-
應計項目及其他應付款項	647,685	45,203	325,301
財務負債總值	1,484,462	45,203	325,301

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

環球債券基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	88,163	-	-
購入按公平值透過損益列賬的 財務資產應付款項	3,305	-	-
贖回單位的應付款項	433,492	-	-
基金轉換的應付款項	103,054	-	-
應計項目及其他應付款項	164,038	15,914	80,371
財務負債總值	792,052	15,914	80,371

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	97,839	-	-
基金轉換的應付款項	44,444	-	-
應計項目及其他應付款項	91,225	14,245	79,364
財務負債總值	233,508	14,245	79,364

環球股票基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	68,250	-	-
購入按公平值透過損益列賬的 財務資產應付款項	462,680	-	-
贖回單位的應付款項	934,912	-	-
基金轉換的應付款項	2,520,918	-	-
應計項目及其他應付款項	555,118	34,351	231,514
財務負債總值	4,541,878	34,351	231,514

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	522,670	-	-
基金轉換的應付款項	167,822	-	-
應計項目及其他應付款項	230,490	25,555	188,315
財務負債總值	920,982	25,555	188,315

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

中國及香港股票基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
購入按公平值透過損益列賬的			
財務資產應付款項	164,449	-	-
贖回單位的應付款項	1,848,566	-	-
基金轉換的應付款項	992,543	-	-
應計項目及其他應付款項	876,029	45,798	370,951
財務負債總值	3,881,587	45,798	370,951

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	332,055	-	-
基金轉換的應付款項	703,466	-	-
應計項目及其他應付款項	351,623	58,039	404,297
財務負債總值	1,387,144	58,039	404,297

亞洲股票基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	197,460	-	-
購入按公平值透過損益列賬的			
財務資產應付款項	147,985	-	-
贖回單位的應付款項	484,128	-	-
基金轉換的應付款項	51,421	-	-
應計項目及其他應付款項	538,292	36,385	235,916
財務負債總值	1,419,286	36,385	235,916

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	242,687	-	-
基金轉換的應付款項	275,230	-	-
應計項目及其他應付款項	279,901	33,060	229,793
財務負債總值	797,818	33,060	229,793

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

靈活混合資產基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	446,467	-	-
基金轉換的應付款項	13,374	-	-
應計項目及其他應付款項	153,474	18,883	101,454
財務負債總值	613,315	18,883	101,454

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	235,479	-	-
基金轉換的應付款項	13,882	-	-
應計項目及其他應付款項	148,876	16,852	102,709
財務負債總值	398,237	16,852	102,709

人民幣債券基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	129,450	-	-
贖回單位的應付款項	308,357	-	-
基金轉換的應付款項	25,818	-	-
應計項目及其他應付款項	165,326	17,558	20,027
財務負債總值	628,951	17,558	20,027

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	1,420,688	-	132,587
贖回單位的應付款項	206,949	-	-
基金轉換的應付款項	4,585	-	-
應計項目及其他應付款項	150,879	15,428	-
財務負債總值	1,783,101	15,428	132,587

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

核心累積基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	476,498	-	-
基金轉換的應付款項	2,847,462	-	-
應計項目及其他應付款項	338,059	46,571	354,851
財務負債總值	3,662,019	46,571	354,851

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	290,660	-	-
基金轉換的應付款項	2,048,231	-	-
應計項目及其他應付款項	279,447	34,479	306,149
財務負債總值	2,618,338	34,479	306,149

65 歲後基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	729,072	-	-
基金轉換的應付款項	1,638,469	-	-
應計項目及其他應付款項	211,835	30,752	226,201
財務負債總值	2,579,376	30,752	226,201

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二三年十二月三十一日			
負債：			
贖回單位的應付款項	281,495	-	-
基金轉換的應付款項	1,286,842	-	-
應計項目及其他應付款項	189,733	25,477	215,020
財務負債總值	1,758,070	25,477	215,020

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

投資經理主要透過投資於預期一般可在七天或以下套現的投資，以管理各成份基金的流動資金風險。下表分析本計劃及成份基金所持財務資產的預期流動資金。

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零二四年十二月三十一日			
本計劃	5,942,607,033	496,004,115	32,938,898
強積金保守基金	1,225,275,427	496,004,115	32,938,887
E30 混合資產基金	459,684,653	-	-
E50 混合資產基金	384,052,675	-	-
E70 混合資產基金	541,990,016	-	-
環球債券基金	145,338,502	-	-
環球股票基金	441,316,662	-	-
中國及香港股票基金	741,928,035	-	-
亞洲股票基金	425,235,846	-	-
靈活混合資產基金	180,412,790	-	-
人民幣債券基金	182,056,815	-	-
核心累積基金	672,366,243	-	-
65 歲後基金	425,315,747	-	-
於二零二三年十二月三十一日			
本計劃	5,436,107,001	478,230,444	31,649,242
強積金保守基金	1,099,255,534	478,230,444	31,648,787
E30 混合資產基金	480,758,514	-	-
E50 混合資產基金	394,503,181	-	-
E70 混合資產基金	545,136,234	-	-
環球債券基金	140,219,149	-	-
環球股票基金	356,818,579	-	-
中國及香港股票基金	620,564,977	-	-
亞洲股票基金	390,188,966	-	-
靈活混合資產基金	177,234,926	-	-
人民幣債券基金	168,715,460	-	-
核心累積基金	573,967,313	-	-
65 歲後基金	388,316,589	-	-

在二零二四年及二零二三年十二月三十一日，並無個別成員持有每項成份基金單位逾 10%。

II. 資本風險管理

成份基金的資本代表成員的資產淨值。在年內進行的認購及贖回顯示於相關成份基金的成員應佔淨資產變動表。成員的資產淨值金額可能在每天出現顯著的變動，因為成份基金受成員在每天的認購及贖回要求所影響。成份基金在管理資本方面的目標，是保障成份基金持續運作，為成員提供回報，以及為其他股東提供權益，並維持強勁的資本基礎，以支持成份基金在投資活動的發展。

為維持或調整資本結構，成份基金的政策將執行下列工作：

- 監察每天的認購及贖回相對於流動資產的水平；及
- 根據成份基金的信託契約進行贖回及發行基金單位。

受託人根據成員的資產淨值的價值，監察資本狀況。

III. 公平值的估計

在活躍市場交易的財務資產及負債的公平值，是以年結日收市時的市場報價為基礎。成份基金所持的財務資產引用的市場報價是最後成交價；財務負債的市場報價則是賣出現價。

若一項金融工具的報價可即時及定期從交易所、交易員、經紀、行業團體、定價服務或監管機構取得，而有關價格代表實際及定期出現並按正常商業關係進行的市場交易，該金融工具即被視為在一個活躍市場掛牌。

其他應收及應付款項的存值減去減值撥備總額，假設與其公平值相若。用作披露的財務負債公平值，是按成份基金為相若的金融工具所取得的現時市場利率，折減未來的合約現金流量估計所得。

香港財務報告準則第 13 號要求成份基金按公平值架構分類公平值計量，以反映計量所使用的輸入之重要性。公平值架構的等級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第一級）。
- 除了第一級所包括外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第二級）。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入（即非可觀察輸入）（第三級）。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

將全數公平值計量分類的公平值架構等級，乃取決於最低等級的輸入對全數公平值計量的重要性。基於這個目的，一項輸入對全數公平值計量的重要性將獲評估。若一項公平值計量利用的可觀察輸入，須按不可觀察輸入作大幅調整，該計量屬第三級計量。評估個別輸入對全數公平值計量的重要性須依賴判斷，並考慮有關資產或負債的特定因素。

如何界定為「可觀察」須依賴成份基金的重要判斷。成份基金視可觀察數據為可即時取得、定期分發或更新、可靠及可認證、非專有，以及由活躍於相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表分析公平值架構內，於二零二四年及二零二三年十二月三十一日按公平值計量的成份基金投資及衍生金融工具（按類別劃分）：

強積金保守基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 債務證券及存款證	-	851,293,413	851,293,413
- 定期存款	827,948,681	-	827,948,681
	<u>827,948,681</u>	<u>851,293,413</u>	<u>1,679,242,094</u>

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 債務證券及存款證	-	727,392,366	727,392,366
- 定期存款	812,323,731	-	812,323,731
	<u>812,323,731</u>	<u>727,392,366</u>	<u>1,539,716,097</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

E30 混合資產基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	454,277,320	454,277,320
- 衍生金融工具	-	2,675,313	2,675,313
	-	456,952,633	456,952,633
負債			
持作買賣用途的財務負債			
- 衍生金融工具	-	(119,090)	(119,090)

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	479,994,951	479,994,951

E50 混合資產基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	379,500,595	379,500,595
- 衍生金融工具	-	1,706,993	1,706,993
	-	381,207,588	381,207,588
負債			
持作買賣用途的財務負債			
- 衍生金融工具	-	(24,632)	(24,632)

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	394,040,616	394,040,616

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

E70 混合資產基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	538,691,547	538,691,547
- 衍生金融工具	-	1,650,872	1,650,872
	-	540,342,419	540,342,419
負債			
持作買賣用途的財務負債			
- 衍生金融工具	-	(20,860)	(20,860)

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	544,113,009	544,113,009

環球債券基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	142,582,667	142,582,667
- 衍生金融工具	-	1,088,928	1,088,928
	-	143,671,595	143,671,595
負債			
持作買賣用途的財務負債			
- 衍生金融工具	-	(88,163)	(88,163)

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	139,749,225	139,749,225

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

環球股票基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	434,953,545	434,953,545
- 衍生金融工具	-	1,482,605	1,482,605
	<u>-</u>	<u>436,436,150</u>	<u>436,436,150</u>
負債			
持作買賣用途的財務負債			
- 衍生金融工具	-	(68,250)	(68,250)
	<u>-</u>	<u>(68,250)</u>	<u>(68,250)</u>

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	355,397,726	355,397,726
	<u>-</u>	<u>355,397,726</u>	<u>355,397,726</u>

中國及香港股票基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	739,057,347	739,057,347
	<u>-</u>	<u>739,057,347</u>	<u>739,057,347</u>

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	618,857,123	618,857,123
	<u>-</u>	<u>618,857,123</u>	<u>618,857,123</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

亞洲股票基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	422,307,577	422,307,577
- 衍生金融工具	-	998,105	998,105
	-	423,305,682	423,305,682
負債			
持作買賣用途的財務負債			
- 衍生金融工具	-	(197,460)	(197,460)

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	389,675,940	389,675,940

靈活混合資產基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	179,966,450	179,966,450

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	176,864,724	176,864,724

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

人民幣債券基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	178,662,987	178,662,987
- 衍生金融工具	-	2,940,698	2,940,698
	-	181,603,685	181,603,685
負債			
持作買賣用途的財務負債			
- 衍生金融工具	-	(129,450)	(129,450)

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	168,316,465	168,316,465
- 衍生金融工具	-	105,488	105,488
	-	168,421,953	168,421,953
負債			
持作買賣用途的財務負債			
- 衍生金融工具	-	(1,553,275)	(1,553,275)

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

核心累積基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	666,726,147	666,726,147

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	569,455,783	569,455,783

65 歲後基金

截至二零二四年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	420,199,372	420,199,372

截至二零二三年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	-	384,397,242	384,397,242

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

投資價值以活躍市場的市場報價為基礎，因此被分類為第一級。成份基金不會就該等工具調整報價。

在不被視為活躍的市場交易的金融工具，但其價值以市場報價、交易員報價或由可觀察輸入所支持的另類定價來源為基礎，將被分類為第二級。

被分類為第三級的投資具大量非可觀察的輸入，因其交易並不頻繁。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日，成份基金並無持有被分類為第三級的任何投資。

在截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，成分基金所持有的投資並無進行級別之間的轉移。

成份基金資產淨值表所載於二零二四年及二零二三年十二月三十一日的資產及負債（不包括按公平值透過損益列賬的財務資產）按攤銷成本列賬，其賬面值為公平值的合理估計。並無任何其他並非按公平值入賬，但已披露其公平值的財務資產及負債。

8. 按公平值透過損益列賬的財務資產

	<u>2024</u> 港幣	<u>2023</u> 港幣
BCT（行業）強積金保守基金		
債務證券	298,601,349	203,726,960
存款證	552,692,064	523,665,406
定期存款	827,948,681	812,323,731
投資額，按公平值		
（成本：二零二四年：港幣 1,670,698,914 元； 二零二三年：港幣 1,530,665,472 元）	1,679,242,094	1,539,716,097
BCT（行業）E30 混合資產基金		
核准匯集投資基金，按公平值		
（成本：二零二四年：港幣 466,060,212 元； 二零二三年：港幣 372,269,259 元）		
（有關衍生金融工具的投資，請參閱附註 12）	454,277,320	479,994,951
BCT（行業）E50 混合資產基金		
核准匯集投資基金，按公平值		
（成本：二零二四年：港幣 383,941,703 元； 二零二三年：港幣 270,939,029 元）		
（有關衍生金融工具的投資，請參閱附註 12）	379,500,595	394,040,616
BCT（行業）E70 混合資產基金		
核准匯集投資基金，按公平值		
（成本：二零二四年：港幣 536,924,517 元； 二零二三年：港幣 359,908,017 元）		
（有關衍生金融工具的投資，請參閱附註 12）	538,691,547	544,113,009

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

	<u>2024</u> 港幣	<u>2023</u> 港幣
BCT（行業）環球債券基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零二四年：港幣 149,506,606 元； 二零二三年：港幣 151,291,573 元） （有關衍生金融工具的投資，請參閱附註 12）	142,582,667	139,749,225
BCT（行業）環球股票基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零二四年：港幣 428,997,647 元； 二零二三年：港幣 283,296,435 元） （有關衍生金融工具的投資，請參閱附註 12）	434,953,545	355,397,726
BCT（行業）中國及香港股票基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零二四年：港幣 667,346,496 元； 二零二三年：港幣 789,738,026 元）	739,057,347	618,857,123
BCT（行業）亞洲股票基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零二四年：港幣 424,054,767 元； 二零二三年：港幣 345,992,598 元） （有關衍生金融工具的投資，請參閱附註 12）	422,307,577	389,675,940
BCT（行業）靈活混合資產基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零二四年：港幣 149,981,602 元； 二零二三年：港幣 149,637,843 元）	179,966,450	176,864,724
BCT（行業）人民幣債券基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零二四年：港幣 172,297,072 元； 二零二三年：港幣 161,040,943 元） （有關衍生金融工具的投資，請參閱附註 12）	178,662,987	168,316,465
BCT（行業）核心累積基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零二四年：港幣 539,233,508 元； 二零二三年：港幣 488,057,011 元）	666,726,147	569,455,783
BCT（行業）65 歲後基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零二四年：港幣 390,538,484 元； 二零二三年：港幣 366,431,596 元）	420,199,372	384,397,242
投資總額，按公平值	<u>6,236,167,648</u>	<u>5,760,578,901</u>
投資總額，按成本	<u>5,979,581,528</u>	<u>5,269,267,802</u>

9. 累算權益

於二零二四年十二月三十一日，撥歸成員賬戶的累算權益總額為港幣 6,280,558,337 元（二零二三年：港幣 5,823,901,804 元）。

10. 稅項

由於本計劃不視作在香港經營業務，故毋須繳納香港利得稅。

11. 關聯方／聯繫人士交易

如附註 4 所披露，若干成份基金直接投資於投資經理管理的其他單位信託的單位。

除披露於附註 4 及以下所述外，本計劃及其成份基金於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度內並無與有關聯人士，包括保薦人、受託人、投資經理及彼等之聯繫人士或投資經理之授權人士進行任何交易。所有交易均於一般業務範圍內及按正常商業條款進行。

(a) 於二零二四年十二月三十一日，本計劃及其成份基金在 Bonitas 匯集投資基金系列子基金單位所持投資總值為港幣 3,111,370,598 元（二零二三年：無）。Bonitas 匯集投資基金系列及其子基金、本計劃及其成份基金具有共同保薦人及受託人。

(b) 於年結日，本計劃及其成份基金將銀行結餘及存款存放於受託人股東或關聯實體如下：

	<u>2024</u> 港幣	<u>2023</u> 港幣
銀行結餘	153,250,293	125,023,496
定期存款	143,281,394	190,948,077

(c) 截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本計劃及其成份基金從受託人股東或關聯實體已賺取的收入如下：

	<u>2024</u> 港幣	<u>2023</u> 港幣
銀行利息	1,524,139	500,415
定期存款利息收入	9,624,676	13,810,880

(d) 於年結日，從受託人股東或關聯實體應收利息如下：

	<u>2024</u> 港幣	<u>2023</u> 港幣
應收定期存款利息	1,114,521	1,882,336

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

-
- (e) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本計劃及其成份基金已向受託人股東或關聯實體支付港幣 57,353 元（二零二三年：港幣 55,082 元）的銀行收費。
- (f) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，受託人已向 E30 混合資產基金、E50 混合資產基金、E70 混合資產基金、環球債券基金、環球股票基金、中國及香港股票基金、亞洲股票基金、靈活混合資產基金及人民幣債券基金收取港幣 135,000 元（二零二三年：港幣 135,000 元）的基金服務費。
- (g) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，由銀聯金融有限公司擔任保薦人的人民幣債券基金的若干開支港幣 78,038 元（二零二三年：港幣 94,066 元）由銀聯金融有限公司承擔。
- (h) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，環球債券基金、環球股票基金、中國及香港股票基金及亞洲股票基金從本計劃的保薦人銀聯金融有限公司收取港幣 251,065 元（二零二三年：無）的管理費回贈。
- (i) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，環球債券基金及環球股票基金從相關成份基金的投資經理，富蘭克林鄧普頓投資（亞洲）有限公司收取的維護費用回贈為港幣零元（二零二三年：港幣 485,729 元）。
- (j) 受託人有權就受託人代表本計劃及其成份基金支付的開支自本計劃及其成份基金獲得報銷，該等開支已計入權益資產淨值變動表 - 計劃及成份基金以及綜合收益表 - 成份基金。截至二零二四年十二月三十一日，本計劃及其成份基金應付受託人的款項總額為港幣 773,231 元（二零二三年：港幣 818,780 元）。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

12. 衍生金融工具

在年結日未平倉遠期外匯合約如下：

E30 混合資產基金

合約交付貨幣	對換貨幣	結算日	未變現匯兌 收益／（虧損） 港幣
<u>2024</u>			
未平倉遠期合約：			
EUR3,923,000	HK\$33,251,348	2025 年 1 月 17 日	1,518,484
GBP817,000	HK\$8,243,122	2025 年 1 月 17 日	278,963
JPY300,693,000	HK\$15,820,951	2025 年 1 月 17 日	867,769
US\$700,000	HK\$5,444,281	2025 年 1 月 17 日	10,097
		未變現匯兌收益總額	2,675,313
未平倉遠期合約：			
HK\$2,342,059	EUR280,000	2025 年 1 月 17 日	(77,159)
HK\$4,660,751	US\$600,000	2025 年 1 月 17 日	(2,880)
US\$7,273,000	HK\$56,422,116	2025 年 1 月 17 日	(39,051)
		未變現匯兌虧損總額	(119,090)
		未變現匯兌收益淨額	2,556,223

截至二零二三年十二月三十一日，E30 混合資產基金並無持有未平倉即期或遠期外匯合約。

E50 混合資產基金

合約交付貨幣	對換貨幣	結算日	未變現匯兌 收益／（虧損） 港幣
<u>2024</u>			
未平倉遠期合約：			
EUR2,255,000	HK\$19,113,380	2025 年 1 月 17 日	872,848
GBP510,000	HK\$5,145,645	2025 年 1 月 17 日	174,138
JPY227,876,000	HK\$11,989,687	2025 年 1 月 17 日	657,627
US\$165,000	HK\$1,283,295	2025 年 1 月 17 日	2,380
		未變現匯兌收益總額	1,706,993
未平倉遠期合約：			
HK\$2,019,659	US\$260,000	2025 年 1 月 17 日	(1,248)
US\$4,355,000	HK\$33,785,001	2025 年 1 月 17 日	(23,384)
		未變現匯兌虧損總額	(24,632)
		未變現匯兌收益淨額	1,682,361

截至二零二三年十二月三十一日，E50 混合資產基金並無持有未平倉即期或遠期外匯合約。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

E70 混合資產基金

合約交付貨幣	對換貨幣	結算日	未變現匯兌 收益／（虧損） 港幣
<u>2024</u>			
未平倉遠期合約：			
EUR1,884,000	HK\$15,968,784	2025 年 1 月 17 日	729,244
GBP478,000	HK\$4,822,781	2025 年 1 月 17 日	163,212
JPY262,801,000	HK\$13,827,265	2025 年 1 月 17 日	758,416
		未變現匯兌收益總額	1,650,872
未平倉遠期合約：			
US\$3,885,000	HK\$30,138,859	2025 年 1 月 17 日	(20,860)
		未變現匯兌虧損總額	(20,860)
		未變現匯兌收益淨額	1,630,012

截至二零二三年十二月三十一日，E70 混合資產基金並無持有未平倉即期或遠期外匯合約。

環球債券基金

合約交付貨幣	對換貨幣	結算日	未變現匯兌 收益／（虧損） 港幣
<u>2024</u>			
未平倉遠期合約：			
EUR89,000	HK\$727,412	2025 年 1 月 17 日	7,498
EUR1,842,000	HK\$15,612,792	2025 年 1 月 17 日	712,987
GBP347,000	HK\$3,501,057	2025 年 1 月 17 日	118,482
HK\$1,435,347	US\$185,000	2025 年 1 月 17 日	830
JPY84,355,000	HK\$4,438,335	2025 年 1 月 17 日	243,440
US\$50,000	HK\$388,877	2025 年 1 月 17 日	721
US\$90,000	HK\$699,966	2025 年 1 月 17 日	1,286
US\$280,000	HK\$2,177,357	2025 年 1 月 17 日	3,684
		未變現匯兌收益總額	1,088,928
未平倉遠期合約：			
HK\$737,952	US\$95,000	2025 年 1 月 17 日	(456)
HK\$760,909	JPY15,000,000	2025 年 1 月 17 日	(14,973)
HK\$1,511,500	EUR180,000	2025 年 1 月 17 日	(55,493)
US\$3,211,000	HK\$24,910,135	2025 年 1 月 17 日	(17,241)
		未變現匯兌虧損總額	(88,163)
		未變現匯兌收益淨額	1,000,765

截至二零二三年十二月三十一日，環球債券基金並無持有未平倉即期或遠期外匯合約。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

環球股票基金

合約交付貨幣	對換貨幣	結算日	未變現匯兌 收益／（虧損） 港幣
<u>2024</u>			
未平倉遠期合約：			
EUR1,794,000	HK\$15,205,944	2025年1月17日	694,408
GBP487,000	HK\$4,913,587	2025年1月17日	166,285
JPY213,472,000	HK\$11,231,822	2025年1月17日	616,058
US\$600,000	HK\$4,663,726	2025年1月17日	5,854
		未變現匯兌收益總額	1,482,605
未平倉遠期合約：			
US\$12,711,000	HK\$98,608,760	2025年1月17日	(68,250)
		未變現匯兌虧損總額	(68,250)
		未變現匯兌收益淨額	1,414,355

截至二零二三年十二月三十一日，環球股票基金並無持有未平倉即期或遠期外匯合約。

亞洲股票基金

合約交付貨幣	對換貨幣	結算日	未變現匯兌 收益／（虧損） 港幣
<u>2024</u>			
未平倉遠期合約：			
INR24,000,000	HK\$2,208,237	2025年1月17日	28,562
INR84,940,000	HK\$7,806,985	2025年1月17日	92,751
KRW397,000,000	HK\$2,235,776	2025年1月17日	144,896
KRW728,220,000	HK\$4,165,542	2025年1月17日	330,225
TWD24,000,000	HK\$5,862,237	2025年1月17日	179,265
TWD32,922,000	HK\$8,018,022	2025年1月17日	222,406
		未變現匯兌收益總額	998,105
未平倉遠期合約：			
HK\$2,147,613	TWD9,000,000	2025年1月17日	(16,498)
HK\$2,297,731	INR25,000,000	2025年1月17日	(27,236)
HK\$2,406,403	KRW448,000,000	2025年1月17日	(46,921)
HK\$4,842,615	TWD20,000,000	2025年1月17日	(106,805)
		未變現匯兌虧損總額	(197,460)
		未變現匯兌收益淨額	800,645

截至二零二三年十二月三十一日，亞洲股票基金並無持有未平倉即期或遠期外匯合約。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

人民幣債券基金

合約交付貨幣	對換貨幣	結算日	未變現匯兌 收益／（虧損） 港幣
<u>2024</u>			
未平倉遠期合約：			
CNY59,000,000	HK\$65,608,000	2025 年 1 月 10 日	2,940,698
		未變現匯兌收益總額	2,940,698
未平倉遠期合約：			
HK\$4,372,200	CNY4,000,000	2025 年 1 月 10 日	(123,569)
HK\$58,421,000	CNY55,000,000	2025 年 1 月 10 日	(2,328)
CNY56,000,000	HK\$59,598,560	2025 年 4 月 10 日	(3,553)
		未變現匯兌虧損總額	(129,450)
		未變現匯兌收益淨額	2,811,248
<u>2023</u>			
合約交付貨幣	對換貨幣	結算日	未變現匯兌 收益／（虧損） 港幣
未平倉遠期合約：			
HK\$52,785,600	CNY48,000,000	2024 年 1 月 10 日	105,488
		未變現匯兌收益總額	105,488
未平倉遠期合約：			
CNY48,000,000	HK\$51,470,400	2024 年 1 月 10 日	(1,420,688)
CNY55,000,000	HK\$60,716,150	2024 年 4 月 10 日	(132,587)
		未變現匯兌虧損總額	(1,553,275)
		未變現匯兌虧損淨額	(1,447,787)

13. 向預設投資策略成份基金或計劃或投資於成份基金的成員收取的款項

根據強制性公積金法例，BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金於一天內就服務而支付的款項總額，不得超過每日收費率（即 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金各自的資產淨值年率 0.75%除以該年度日數）。

上述服務付款總額包括但不限於就 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金及其各自的相關投資基金的受託人、管理人、投資經理、保管人、保薦人及／或發起人（如有），以及各方任何獲授權代表所提供的服務而支付或應付的費用，而該等費用乃按 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金及其各自的相關投資基金的資產淨值的某一百分比計算，惟並不包括由 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金及其相關投資基金招致的任何實付開支。

根據強制性公積金法例，就受託人為履行職責而提供與預設投資策略成份基金有關服務所招致的經常性實付開支，並據此向預設投資策略成份基金、或投資於預設投資策略成份基金的成員所收取或施加的所有付款的全年總額，不得超過 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金各自的資產淨值年率 0.2%（相關預設投資策略成份基金於相關年度內每月最後一個交易日的資產淨值總額除以月數）。

就此而言，實付開支包括例如年度核數費用、經常性活動所產生的印刷或郵寄費用（例如刊發周年權益結算表）、經常性的法律及專業費用、基金保管費（該等費用通常並非按資產淨值的某一百分比計算）、預設投資策略成份基金的經常性投資所招致的交易費用（包括，例如購入相關投資基金的費用），以及預設投資策略成份基金的年度法定收費（例如補償基金的徵費，如適用）。

非經常性招致的實付開支仍可向預設投資策略成份基金收取或施加，而該等實付開支並不受上述法定限額規限。

下文披露有關向 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金收取的服務付款、實付開支及其他付款。服務付款及實付開支的定義與強積金條例所界定者相同。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度

	BCT（行業） 核心累積基金		BCT（行業） 65 歲後基金	
	2024 港幣	2023 港幣	2024 港幣	2023 港幣
服務付款				
- 受託人、行政及保管人費用	3,712,768	3,001,271	2,362,413	2,106,695
各預設投資策略基金的服務付款總額	<u>3,712,768</u>	<u>3,001,271</u>	<u>2,362,413</u>	<u>2,106,695</u>
各預設投資策略基金的服務付款總額*	0.59%	0.59%	0.59%	0.59%
各預設投資策略基金的相關投資基金 按比例相關投資基金費率**	<u>0.16%</u>	<u>0.16%</u>	<u>0.16%</u>	<u>0.16%</u>
服務付款總額 （按預設投資策略基金的資產淨值的某一百分比計算）	<u>0.75%</u>	<u>0.75%</u>	<u>0.75%</u>	<u>0.75%</u>
	港幣	港幣	港幣	港幣
實付開支				
- 保管及銀行收費	5,363	4,955	4,813	4,571
- 核數師酬金	72,340	68,563	46,205	48,286
- 彌償保險	8,833	8,493	5,626	5,967
- 雜項開支	452,665	393,184	291,402	277,734
實付開支的付款總額	<u>539,201</u>	<u>475,195</u>	<u>348,046</u>	<u>336,558</u>
其他付款				
- 法律及其他專業費用（非經常性）	21,906	29,372	14,405	20,290
各預設投資策略基金的付款總額	<u>4,273,875</u>	<u>3,505,838</u>	<u>2,724,864</u>	<u>2,463,543</u>
實付開支按預設投資策略基金於每月最後一個交易日的 平均資產淨值的某一百分比計算	<u>0.08%</u>	<u>0.09%</u>	<u>0.09%</u>	<u>0.09%</u>

* 0.59%的服務付款即各預設投資策略基金的每日服務付款佔每日資產淨值的百分比，是各預設投資策略基金每日可收取的最高費率。

**向指定人士支付的按比例相關投資基金費率在相關投資基金的基金章程內披露

14. 按類別劃分的金融工具

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日，除本計劃的權益資產淨值表及其成份基金的資產淨值表披露並分類為「按公平值透過損益列賬的財務資產」的按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具外，本計劃的權益資產淨值表及其成份基金的資產淨值表披露的所有其他財務資產，包括出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項、應收利息、應收供款、認購單位的應收款項、基金轉換的應收款項、其他應收款項及銀行結餘，均分類為「按攤銷成本列賬的財務資產」。

此外，截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本計劃的權益資產淨值表及其成份基金的資產淨值表披露的所有其他財務負債，包括購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項、應付權益款項及沒收供款、贖回單位的應付款項、基金轉換的應付款項、應計項目及其他應付款項及已收未確立為供款的款項，均分類為「其他財務負債」。

15. 非金錢佣金的安排

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，投資經理並無就本計劃及其成份基金的資產交易與經紀訂立任何非金錢佣金的安排。

16. 證券借貸安排

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本計劃及其成份基金並無訂立任何證券借貸安排。

17. 銀行貸款及其他借款

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本計劃及其成份基金並無銀行貸款或其他借款。

18. 資產可轉讓性

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，並無任何法定或合約性規定限制本計劃及其成份基金資產的可轉讓性。

19. 承擔

本計劃及其成份基金於二零二四年及二零二三年十二月三十一日並無任何承擔。

20. 或然責任

本計劃及其成份基金於二零二四年及二零二三年十二月三十一日並無任何或然負債。

21. 市場推廣開支

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，並無已付及應付予強積金中介人的廣告費用、推廣費用、佣金或經紀費用自本計劃或其成份基金中扣除。

22. 財務報告的批准

財務報告已於二零二五年六月二十日獲受託人批准分發。

BCT（強積金）行業計劃

獨立核數師遵例鑒證報告書

截至二零二四年十二月三十一日止年度

{本中文譯本乃根據原英文報告翻譯而成，僅供參考之用。一切解釋均以英文報告原件為準。}

獨立核數師遵例鑒證報告書

致 BCT（強積金）行業計劃受託人

我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒布的《香港審計準則》並參照《實務說明》第860.1 號（修訂）「退休計劃的審計」，審計BCT（強積金）行業計劃（以下簡稱「本計劃」）截至二零二四年十二月三十一日止年度的財務報告，並於二零二五年六月二十日就該等財務報告發表了無保留意見的核數師報告。

根據香港《強制性公積金計劃（一般）規例》（「強積金一般規例」）第102條的規定，我們需要就本計劃有否遵照香港《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）的若干規定和強積金一般規例作出報告。

受託人的責任

強積金一般規例規定受託人必須確保：

- (a) 就本計劃的成分基金、本計劃的資產及與本計劃有關的所有財務交易，備存適當的會計及其他記錄；
- (b) 遵守香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）根據強積金條例第28條所制定有關受禁制投資活動的指引，以及強積金一般規例第37(2)、51和52條、第10部及附表一的規定；
- (c) 遵守強積金條例第34DB(1)(a)、(b)、(c)及(d)，34DC(1)、34DD(1)及(4)條；及
- (d) 除強積金一般規例許可之情況外，本計劃的資產不附帶任何產權負擔。

我們的獨立性和質量管理

我們已遵守會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》內有關獨立性和其他專業道德規定，有關守則乃建基於誠信、客觀、專業能力和應有審慎態度、保密和專業行為等基本原則而制定。

本所應用會計師公會頒布的《香港質量管理準則》第1號，要求會計師事務所設計、執行及營運一套完善的質量管理系統，包括關於要遵守道德要求、專業準則規定及可適用的法律及監管規定的政策及程序。

核數師的責任

我們的責任是按照我們所執执行程序之結果，根據強積金一般規例第102條，就本計劃有否遵照上述規定僅向受託人作出報告，除此之外，我們的報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

獨立核數師遵例鑒證報告書

致 BCT（強積金）行業計劃受託人(續)

核數師的責任(續)

我們按照會計師公會頒布的《香港鑒證業務準則》第3000號(修訂)「審計或審閱歷史財務資料以外的鑒證業務」並參照《實務說明》第860.1 號（修訂）「退休計劃的審計」進行我們的工作。我們已策劃及執行工作，以合理確定本計劃是否遵照上述要求。

按照《實務說明》第 860.1 號（修訂）建議的程序，我們已策劃及執行我們認為所需的程序，其中包括以測試為基礎審查從受託人獲得的憑證，以查核本計劃有否遵照上述要求。

我們認為所獲得的憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

意見

根據上文所述：

(a) 我們認為：

- (i) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本計劃的成分基金、本計劃的資產及與本計劃有關的所有財務交易，均備存有妥善的會計記錄及其他記錄；及
- (ii) 於二零二四年十二月三十一日、二零二四年九月三十日及二零二四年四月三十日，各成分基金在各重要方面均符合積金局根據強積金條例第28條所制定有關受禁制投資活動指引列明的規定，以及強積金一般規例第37(2)、51和52條、第10部及附表一所定明的規定；及
- (iii) 於二零二四年十二月三十一日、二零二四年九月三十日及二零二四年四月三十日，BCT（行業）核心累積基金及BCT（行業）65歲後基金在各重要方面均符合強積金條例第34DB(1)(a)、(b)、(c)及(d)，34DC(1)和34DD(1)及(4)(a)條就累算權益投資及服務付款管制的規定；及
- (iv) 於二零二四年十二月三十一日，BCT（行業）核心累積基金及 BCT（行業）65 歲後基金在各重要方面均符合強積金條例第 34DD(4)(b)條就實付開支管制的規定。

(b) 於二零二四年十二月三十一日，除強積金一般規例所允許的情況外，本計劃的資產並不附帶任何產權負擔。

獨立核數師遵例鑒證報告書

致BCT（強積金）行業計劃受託人(續)

其他事項

截至二零二四年十二月三十一日止年度，就 BCT（行業）核心累積基金及 BCT（行業）65 歲後基金而言，強積金條例第 34DI(1)及(2)和 34DK(2)條中有關累算權益轉移至賬戶及指明通知，以及強積金條例第 34DJ(2)、(3)、(4)及(5)條有關確定計劃成員的所在之規定並不適用於受託人，因為受託人已於二零一七年十二月三十一日止年度完成有關過渡性條文。因此，並無就此部份作出任何報告。

擬定使用人及用途

本報告僅為了供受託人根據強積金一般規例第102條提交予積金局之用。除此以外，本報告不擬亦不得由任何其他人士作為任何其他用途。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二五年六月二十日

BCT（強積金）行業計劃
管治報告
截至 2024 年 12 月 31 日年度

第 1 節：受託人的管治框架

企業文化及價值

1. 作為 BCT 積金之選受託人，BCT 致力培養強健的管治文化，而建立企業文化及落實核心價值是實踐這個承擔的一部分。
2. 我們的企業文化建基於：受託人的信託責任和若干法定責任、公司董事會和管理層就以正直、誠信與公平的態度為計劃成員提供服務的認可，以及積金局於 2018 年推出、並獲得 BCT 認許的《強積金受託人管治約章》的核心價值觀。
3. 我們的管治框架旨在配合與實踐該等文化及價值，而該框架的執行方式旨在反映以這些價值為基礎的商業原則和慣例。

董事會及董事委員會

4. 董事會採取盡責及有效的方式指導和監察 BCT 的事務，以監督其營運效益。一般來說，每名董事均有個人及作為董事會成員的集體責任，以計劃成員的最佳利益行事，並確保以可合理預期一名以類似身份行事並熟悉相關服務運行的審慎人士的小心、技能、勤勉及審慎的態度來營運 BCT 的業務。
5. 除 BCT 的業務運作及表現外，董事會需承擔最終責任確保其遵守相關法定及監管規定。董事會及其委員會的職責已於其各自的職權範圍列明。
6. 截至二零二四年十二月三十一日，董事會成員包括三名獨立非執行董事，其中至少一名獨立非執行董事必須出席大部分董事委員會的會議。董事會組成及董事會成員（分別包括董事及獨立非執行董事）的理想特點已於管治框架列明，BCT 將持續尋求確保董事會中的獨立非執行董事設置，在人數及技能與背景方面均符合良好企業管治之要求。
7. 董事會每年至少召開四次會議，向其匯報的事項包括：業務、財務、風險／內部審計、法律／合規及市場策劃。
8. 每名董事均須就其在與 BCT 訂立的任何交易、安排、合約或擬訂立的交易、安排或合約中的利益，以書面通知的形式或在董事會會議前或在會議上作出申報。
9. 在多個董事會委員會的協助下（包括投資委員會、審計委員會、風險委員會及人力資源委員），董事會透過以下方式履行對 BCT 事務的不同職責：

整體營運方面

- 監督 BCT 執行業務計劃及政策的情況，以及檢討和監察業務、營運及控制措施。

投資方面

- 監察由 BCT 託管的退休計劃和投資基金的整體表現，包括：(a)制定投資相關政策；(b)就解決與投資政策及計劃／基金管理與行政、成立／取消基金及監察／委任／撤換投資經理有關的問題提供意見及／或作出決定。

內部控制、合規及審計方面

- 監督 (a) 內部控制系統、財務報告、控制措施及合規監管的有效執行；(b) 根據適用標準及就所有相關法例、守則與指引進行檢討及監察審計流程，及有關的合規情況；(c) 檢討內部審計職能的效益和批准審計計劃。

風險管理方面

- 檢討及批准 BCT 的整體承受風險能力、承受風險水平和風險管理策略；並監督風險管理策略的實施、風險文化、風險經驗和整體風險管理框架的充分性和有效性。

人力資源方面

- 監察人力資源政策和薪酬制度的制訂和運作，確保遵守僱傭條例、守則和規定，並為本公司培育管理人才（人力資源部 – 培訓及發展組亦會為員工安排培訓課程和編制培訓時間表）。

10. 董事總經理及行政總裁由董事會委任。董事總經理及行政總裁同時亦出任董事會成員，其職責包括：

- 代表董事會管理 BCT，制訂和落實 BCT 的目標及策略職能／方針；
- 向董事會提供所有必要資料，以便監察管理層的表現；以及
- 建立及維持適當的內部控制、風險管理及法律與監管合規框架。

管理及報告架構

11. 管理層及各級員工須根據以下規定，通過日常工作執行各自的職能與責任，參與履行 BCT 的職責和維護其核心價值：

- 企業及部門層面的政策、流程與程序
- 員工手冊（包括行為守則）
- 在管理委員會的會議審議結果（包括受託監督檢討委員會，該委員會就不同部門執行的各種關鍵職能進行檢討，並在適當時提出建議，以促進 BCT 妥善履行其作為受託人的受託及法定職責）

12. 管理層負責向董事會及董事委員會提供充分和及時的資料，使董事們能夠對提交給他們的事項作出知情的決定，例如：

- 內部審計部直接向審計委員會匯報，而在行政上則向董事總經理及行政總裁匯報。此外，內部審計部還在適當時向董事會提交有關審計事項的報告。
- 法律及合規部向董事總經理及行政總裁匯報，也向董事會提交有關法律／合規事項的定期報告，並在適當時直接與董事接觸（例如，當法律及合規部在規定時間內直接向董事會報告重大事件）。該部門還定期向董事會提交有關投訴、被動違規及其他合規事宜的報告。
- 風險管理部向董事總經理及行政總裁匯報，還定期向風險委員會及董事會提交風險管理報告，並在適當時直接與董事接觸。
- 人力資源部向董事總經理及行政總裁匯報，並定期就重要的人力資源事務向人力資源委員會提交報告。
- 投資分析及產品部（現稱「投資方案」，自二零二五年四月起生效，負責日常投資表現監察，把該等監察結果編成摘要（包括使用觀察名單機制），並將之向投資委員會匯報。

第 2 節：評估範疇

「物有所值」評估

1. BCT 旨在為計劃成員提供物有所值的強積金產品及服務，並透過設計及採納能有助達至具以下目的之計劃／服務特點，以評估計劃成員是否獲得物有所值的產品和服務：
 - 具競爭力的基金表現
 - 具競爭力的費用水平
 - 具競爭力的計劃成員服務
 - 合適的基金範圍
 - 投資經理表現

此處所指的「具競爭力」通常是通過衡量市場同業提供或達到的「平均水平」來確定的。
2. 在評估本計劃時，亦考慮到行業計劃是為飲食業和建造業而設計，該等行業的特點為從業人員流動性高，故導致參與計劃的臨時成員眾多、現金及紙本交易頻繁、交易量大（因每日供款）而且營運成本較高（與集成信託計劃相比）。
3. 儘管存在上述營運成本較高的挑戰，但十二個成份基金中，有七個在扣除費用後表現仍優於各自基金類別的中位水平，故基於上述標準及考量，BCT 認為本計劃（作為強積金市場的兩項行業計劃之一）整體能夠為參與成員提供物有所值的服務與基金產品，以滿足其退休需求。評估詳情請參閱下表。

表 1—「物有所值」評估摘要

參考編號	評估標準	評估結果	跟進行動／計劃
(i)	基金表現 ¹	請參閱下文表 2	請參閱下文表 3
(ii)	費用水平 ²	請參閱下文表 4	持續審視
(iii)	計劃成員服務 ³	仍然具競爭力，包括不同的電子服務 向計劃成員提供多源顧問服務／工具（包括協助成員管理其強積金賬戶的 AI 顧問），不另收費。	持續審視
(iv)	基金範圍 ⁴	感到滿意 — 基金範圍恰當，包括十二個成份基金，涵蓋不同基金類別以及投資政策及目標，以符合行業計劃成員的需要。	持續審視
(v)	投資經理表現 ⁵	請參閱下文表 5	持續審視

附註：

1. 按照規定的時間表監察基金表現、每月為董事擬備基金表現報告，並為投資委員會的季度會議編製詳盡的報告。表現欠佳的基金（相對於基準／適當的同類組別）將被列入觀察名單以進行更密切的監察。投資經理／獲授權代表亦會獲邀向董事簡報，並回答與基金表現相關的問題。投資經理亦須回答有關其基金表現的問題（特別是由積金局提出的問題）。
2. 落實檢討管理程序，以維持較市場同業具競爭力的收費結構。定期檢討本計劃的收費結構，務求能令其基金開支比率能夠低於整體市場加權平均基金開支比率。成份基金的基金開支比率（除了(i)已設有收費上限安排的預設投資策略基金，以及(ii)分類為「低收費基金」的基金）亦會與行業平均水平進行比較。
3. 定期檢討服務水平報告。透過與積金局「受託人服務比較平台」的同業服務水平比較，以監察服務水平和質素。向特定團隊匯報所有客戶意見及建議及集中處理，而該團隊會把意見／建議分類，並為管理層擬備報告摘要。定期檢討數碼服務使用計劃的成效，並根據檢討結果加強支援服務。
4. 定期檢討基金範圍的多元化程度，以滿足對投資成果擁有不同期望的計劃成員的需要及他們在累積期和退休後的承受風險水平。定期監察強積金市場的投資基金產品增減情況，並參考（透過前線員工及市場研究團隊提供的）客戶意見。定期檢討成份基金的投資政策及目標。
5. 選擇投資經理是基於下列因素：聲譽；往績紀錄；信譽；經驗；專業知識；履行職責的效益及專業程度；財務狀況；服務標準；收費和其他費用的合理程度；擔任強積金計劃／基金投資經理的資格，以及他們就在開始（視乎適當情況而進行或不進行實地考察）和其後每年的盡職審查所作的回應的全面性。每月都會收到每名投資經理及／或獲授權代表提交的基金表現報告。如果表現持續欠佳及／或出現影響資格的問題，將在適當時考慮更換投資經理。

表 2—基金表現評估

成份基金名稱	基準名稱／表現目標 附註3]	年率化淨回報（%每年）附註1]							
		1年附註2]		5年		10年		自成立以來	
		成份基金	基準／表現目標	成份基金	基準／表現目標	成份基金	基準／表現目標	成份基金	基準／表現目標
BCT（行業）中國及香港股票基金	理柏—香港股票中位數	15.99	15.13	-5.01	-4.80	0.41	0.24	5.72	5.72
BCT（行業）亞洲股票基金	理柏—亞洲（日本除外）股票中位數	9.74	9.49	1.59	1.12	3.17	3.10	6.57	6.59
BCT（行業）環球股票基金	理柏—環球股票中位數	16.88	15.24	7.11	7.82	5.24	6.52	6.37	7.00
BCT（行業）E70混合資產基金	理柏—人生階段基金—（>60-80%股票）中位數	6.22	7.38	0.15	1.60	2.15	3.01	3.45	3.81
BCT（行業）E50混合資產基金	理柏—人生階段基金—（>40-60%股票）中位數	3.85	4.33	-0.23	0.44	1.49	1.92	3.19	3.19
BCT（行業）E30混合資產基金	理柏—人生階段基金—（>20-40%股票）中位數	1.57	2.00	-0.68	-0.71	0.82	0.97	2.79	2.63
BCT（行業）靈活混合資產基金	年末五年平均綜合消費物價指數（香港）（經基金開支比率調整 [^] ）	2.79	1.27	2.21	1.27	1.91	1.49	2.80	1.54
BCT（行業）核心累積基金	理柏—預設投資策略—核心累積基金中位數	11.03	10.81	5.84	5.76	不適用	不適用	5.84	5.98
BCT（行業）65歲後基金	理柏—預設投資策略—65歲後基金中位數	3.81	3.42	1.05	0.96	不適用	不適用	1.95	1.96
BCT（行業）人民幣債券基金	理柏—人民幣債券基金中位數	0.96	1.00	1.24	1.25	0.52	0.51	0.37	0.37
BCT（行業）環球債券基金	理柏—全球債券中位數	-3.54	-2.83	-3.79	-2.96	-2.58	-0.93	0.92	1.37
BCT（行業）強積金保守基金	強積金訂明儲蓄利率	3.33	0.77	1.46	0.32	0.90	0.18	0.82	0.42

附註：

1. 灰色標示數字代表成份基金的年率化淨回報低於各自基準或表現目標。
2. 上述 1 年年率化回報是根據相關年度最後交易日單位資產淨值簡單回報計算，倘年末日並非交易日，則表現圖表所示的年率化淨投資回報乃根據相關年度最後曆日計算。

[^] 基金開支比率調整是簡單從基金相應期間的基準扣減二零二四年的基金開支比率。

3. 於二零二四財年內，為方便計劃成員評估基金表現以便進行強積金行業的比較，基準／表現目標已從市場指數更改為成份基金各基金類別的表現中位數（BCT（行業）強積金保守基金和 BCT（行業）靈活混合資產基金除外，其中後者在理柏分類中未被歸類）。數據來自於「理柏強積金表現」資料，相關資料乃公開資訊，計劃成員可自行查閱。

表 3—為計劃成員增值的跟進行動／計劃¹

成份基金名稱	投資經理	跟進行動／計劃
BCT（行業）E50／E70 混合資產基金	東方匯理資產管理香港有限公司	為應對有關成份基金表現遜色的問題，於二零二四年九月二日進行基金重組。各有關成份基金將由投資於單一核准匯集投資基金的聯接基金架構，更改為投資於一個核准匯集投資基金組合的投資組合管理基金架構，以增強投資靈活性。此外，已委任一名新投資經理，借助其相關經驗和專長，在相關核准匯集投資基金之間進行資產配置。
BCT（行業）環球債券基金		

附註：

1. BCT 的表現監察機制按此方式運作，倘若任何成份基金的 1 年表現低於基準／目標及市場中位數，除非表現持續遜色，否則毋須即時採取行動。因此，本管治報告僅涵蓋在連續兩個財政年度表現遜色的成份基金，BCT 將會與所有投資經理保持定期對話，以了解其最新投資策略並討論基金表現事宜。我們還設有觀察名單機制，以更密切監察表現遜色的基金（如適用）。

表 4—費用水平評估

成份基金名稱	成立日期	資產淨值 (百萬元)	基金開支比率 (以年率百分比表示) 附註1)	基金類別	行業平均基金 開支比率 附註2)
BCT（行業）中國及香港股票基金	1/10/2002	737.6	1.67560	股票基金—香港股票基金	1.42906
BCT（行業）亞洲股票基金	1/5/2004	423.5	1.74461	股票基金—亞洲股票基金	1.49784
BCT（行業）環球股票基金	1/10/2002	436.5	1.49977	股票基金—環球股票基金	1.36168
BCT（行業）E70混合資產基金	1/12/2000	539.5	1.69592	混合資產基金—61%至80%股票	1.38768
BCT（行業）E50混合資產基金	1/12/2000	382.6	1.69870	混合資產基金—41%至60%股票	1.37968
BCT（行業）E30混合資產基金	1/12/2000	458.1	1.68707	混合資產基金—21%至40%股票	1.43822
BCT（行業）靈活混合資產基金	1/8/2005	179.7	1.63473	混合資產基金—未分類混合資產基金	1.39820
BCT（行業）核心累積基金	1/4/2017	668.3	0.83490	混合資產基金—預設投資策略—核心累積基金	0.80370
BCT（行業）65歲後基金	1/4/2017	422.5	0.83349	混合資產基金—預設投資策略—65歲後基金	0.80000
BCT（行業）人民幣債券基金	4/3/2013	181.4	1.27371	債券基金—人民幣債券基金	1.23603
BCT（行業）環球債券基金	1/10/2002	144.5	1.58107	債券基金—環球債券基金	1.29967
BCT（行業）強積金保守基金	1/12/2000	1706.3	0.97483	貨幣市場基金—強積金保守基金	1.03171

附註：

1. 灰色標示數字代表成份基金的基金開支比率高於相同基金類別下各自行業的平均基金開支比率。儘管BCT致力將本計劃的基金開支比率控制在最低水平，但此乃行業計劃運作的特殊性所致。待本計劃於未來加入積金易平台後，預計部分成份基金的費用將降低1.5至39個基點，屆時基金開支比率可能會降低。
2. 積金局網站提供的相關資料已用作編製各基金類別截至二零二四年十二月三十一日的行業平均基金開支比率。

表 5—投資經理的表現評估

成份基金名稱	成份基金的投資經理	投資工具 ¹	對成份基金的投資經理進行最近一次盡職審查檢討的年份 ²
BCT（行業）環球債券基金*	東方匯理資產管理香港有限公司	兩個或以上核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃	二零二四年

BCT（行業）亞洲股票基金*		兩個或以上核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃	二零二四年
BCT（行業）環球股票基金*		兩個或以上核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃	二零二四年
BCT（行業）中國及香港股票基金*		兩個或以上核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃	二零二四年
BCT（行業）E30 混合資產基金*		兩個或以上核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃	二零二四年
BCT（行業）E50 混合資產基金*		兩個或以上核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃	二零二四年
BCT（行業）E70 混合資產基金*		兩個或以上核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃	二零二四年
BCT（行業）人民幣債券基金	景順投資管理有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年
BCT（行業）65 歲後基金		單一核准匯集投資基金	二零二四年
BCT（行業）核心累積基金		單一核准匯集投資基金	二零二四年
BCT（行業）強積金保守基金		直接投資：100%投資於港元銀行存款及短期債務證券	二零二四年
BCT（行業）靈活混合資產基金	安聯環球投資亞太有限公司	單一核准匯集投資基金	二零二四年

附註：

1. 單一核准匯集投資基金或兩個或以上緊貼指數集體投資計劃／核准匯集投資基金（由其他成份基金所投資），包括由成份基金或其聯屬公司的同一投資經理所管理者。

*以下成份基金的基金結構、投資經理及投資政策已作出相關變動，並自二零二四年九月二日起生效：(i)BCT（行業）E70／50／30 混合資產基金；(ii)BCT（行業）環球債券基金；(iii)BCT（行業）環球股票基金；(iv)BCT（行業）亞洲股票基金；及(v)BCT（行業）中國及香港股票基金（前稱 BCT（行業）香港股票基金）。

2. 除了例行檢討項目外，我們還與投資經理就其對交易對手（例如券商和銀行）及外判服務供應商的監督、投資指引和規則的培訓與通訊、投資組合碳足跡，以及惡劣天氣下的交易等特定議題進行了討論。

利益衝突監控

我們的政策規定，保障成員利益及妥當履行受託人的受託責任，優先於其他義務、權利及／或考慮因素，而為配合該政策：

- 在受託人與保薦人的職務明確區分下，處理受託人義務／權利／考慮因素，及保薦人義務／權利／考慮因素的職責分別由不同部門承擔。
- 全體員工均須嚴格遵守 BCT 的行為守則，並且（透過入職培訓及持續培訓）清晰理解其內容。
- 我們亦已制訂利益衝突政策及舉報政策，而有關商業道德、利益衝突及其他違規情況（如有）的問題將由內部審計部展開調查。

可持續投資策略及實施的進度

4. 除 BCT（行業）強積金保守基金直接投資於港元銀行存款及短期債務證券組合外，截至二零二四年十二月三十一日，本計劃下的七個成份基金投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，而其餘四個成份基金則投資於單一核准匯集投資基金。成份基金由三名投資經理管理，分別為東方匯理資產管理香港有限公司、景順投資管理有限公司及安聯環球投資亞太有限公司。
5. BCT 的 ESG 團隊的成立宗旨是從環境、社會及管治（ESG）的角度監督管治，並融入及應對與我們不同業務範疇相關的 ESG 議題。所有員工及計劃成員均獲提供培訓及通訊（例如網站內容），以提高他們對 ESG 的關注意識。
6. BCT 認為包括氣候變化在內的 ESG 因素，可對強積金計劃的投資風險及回報成果造成重大的財務影響。因此，在投資和風險管理流程中考慮 ESG 因素符合會員的最佳利益，這是本計劃 ESG 整合策略的重點。
7. 在實施本計劃的 ESG 納入策略時，關鍵在於確保本計劃的成份基金及其投資的相關基金（「相關基金」）的投資經理將納入 ESG 因素包含在其投資及風險管理過程，以符合本計劃的 ESG 納入策略。BCT 把 ESG 納入的考慮包含在其選擇、委任及監察投資經理的流程中。成份基金／相關基金的投資經理的母公司均為《聯合國責任投資原則》的簽署機構，簽署這些原則的機構致力把 ESG 考慮因素納入其投資分析及決策流程。上述投資經理執行的 ESG 投資及 ESG 風險管理框架可予以證明，確保他們在作出投資決策時能適當考慮具財務重要性的 ESG 考慮因素。
8. BCT 要求及檢視上述投資經理所採用的 ESG 投資及 ESG 風險管理框架的資料，確保它們符合本計劃的 ESG 納入策略。BCT 評估上述投資經理實行 ESG 投資及 ESG 風險管理框架的情況，確保其投資及風險管理流程有適當考慮相關及重大的 ESG 因素。該等評估透過我們定期的投資經理盡職審查／實地考察進行（投資經理須提供實證和例子，向我們展示如何實行 ESG 投資及 ESG 風險管理框架）。
9. BCT 預期投資經理可以利用作為機構投資者的影響力，發揮受託人作為股東的權利及義務（包括投票），並在相關及適當的情況下與相關的投資對象互動協作，促進良好的企業管治、問責制度及正面改變。BCT 亦要求投資經理至少每年或以特設形式向我們匯報或回應有關 ESG 事務的查詢。
10. 本計劃的 ESG 納入策略仍在發展當中，BCT 董事會的董事透過高級管理層成員在董事委員會（即投資委員會及／或風險委員會）會議以及（如適用）董事會會議上所作必要更新／簡報，參與監察其實行進度。BCT 將繼續監督和改進 ESG 戰略的實施。

11. 截至二零二四年十二月三十一日，本計劃的投資組合碳足跡載於下表：

成份基金名稱	成份基金的投資經理	融資碳排放量（噸二氧化碳當量／百萬美元投資） [附註1]	融資碳排放量覆蓋率（%）
BCT（行業）環球債券基金	東方匯理資產管理香港有限公司	19.67	99.67
BCT（行業）中國及香港股票基金		88.02	98.83
BCT（行業）亞洲股票基金		63.17	99.06
BCT（行業）環球股票基金		40.38	99.41
BCT（行業）E70混合資產基金		62.13	99.29
BCT（行業）E50混合資產基金		59.02	99.40
BCT（行業）E30混合資產基金		55.92	99.51
BCT（行業）靈活混合資產基金	安聯環球投資亞太有限公司	48.10	94.49
BCT（行業）核心累積基金	景順投資管理有限公司	50.95	59.11
BCT（行業）65歲後基金		50.95	19.53
BCT（行業）人民幣債券基金		11.54	63.30
BCT（行業）強積金保守基金		1.12	33.82

附註 1：所有數據以每年二氧化碳當量噸數以及每百萬美元投資表示。

資料來源： 碳數據由成份基金的投資經理根據截至二零二四年十二月三十一日的投資組合持倉提供。

方法： 根據證券及期貨事務監察委員會於二零二一年八月發佈的《有關基金經理管理及披露氣候相關風險的諮詢結論》，BCT 採用以下方法計算基金的投資組合碳足跡：

投資組合的碳足跡所表示的是以投資組合的市值進行標準化後的碳排放量，並以每百萬元投資額所產生的二氧化碳當量（噸 CO₂e）為單位列示。下為計算投資組合碳足跡的公式：

$$\sum_N \left(\frac{\text{投資現值}_i}{\text{被投資公司的企業價值}_i} \times \frac{\text{被投資公司的範圍 1 和範圍 2 溫室氣體排放}_i}{\text{投資組合現值（百萬元）}} \right)$$

定義： 根據碳會計金融合作夥伴關係（PCAF）發佈的《全球溫室氣體的核算及報告標準》界定的範圍 1 和範圍 2 溫室氣體排放之定義如下：

- **範圍 1**：由申報公司擁有或控制的來源直接產生的溫室氣體排放，即來自其擁有或控制的鍋爐、熔爐、車輛等設備產生的燃燒排放。
- **範圍 2**：申報公司所購買或取得並消耗的電力、蒸汽、供暖或製冷所產生的間接溫室氣體排放。範圍 2 排放實際發生在產生電力、蒸汽、供暖或製冷的設施中。

局限： 我們的投資經理會委託多家服務供應商，以確保碳足跡數據準確和全面。此等供應商使用不同的方法和數據來源，可能導致報告的排放數據存在差異。雖然我們致力確保準確，但碳足跡數據仍受估算方法、數據供應和報告範圍等因素的影響而存在固有不確定性。我們將持續致力改進數據收集和報告流程。

第 3 節 - 行動採取摘要

1. 二零二四年一月三十一日，BCT 與弘量研究有限公司合作，在強積金市場推出首個 AI 顧問「MARIO」，結合 AI 和大數據，協助成員作出投資決定，以滿足不同成員的投資需求和偏好。
2. 我們致力提升基金產品以滿足成員的多元化投資需求。經妥為考慮保障成員利益的所有相關因素並取得必要監管批准後，我們已於二零二四年九月二日對本計劃以下數個成份基金（「有關成份基金」）的基金架構、投資經理及投資政策作出相關變動（「重組」）：(i)BCT（行業）E70／50／30 混合資產基金；(ii)BCT（行業）環球債券基金；(iii)BCT（行業）環球股票基金；(iv)BCT（行業）亞洲股票基金；及(v)BCT（行業）中國及香港股票基金（前稱 BCT（行業）香港股票基金）。此外，BCT（行業）環球債券基金及 BCT（行業）香港股票基金的整體總管理費亦降低，並於生效日期生效。有關變動的更多詳情，請參閱在二零二四年三月十八日發出的「致參與僱主及成員之通知書」。
3. 為支持實施在香港證券及衍生工具市場於惡劣天氣情況下維持正常運作的安排，自二零二四年十一月一日起，本計劃成份基金的網上基金轉換及投資委託更改服務，可在惡劣天氣交易日透過網站及手機應用程式（如適用）提供。此外，自同一的生效日起，原定進行的預設投資策略之風險降低操作，也會在惡劣天氣交易日繼續處理。其他通訊途徑，包括熱線、電郵、WhatsApp、聊天機械人以及在線對話（如適用），也會在惡劣天氣交易日繼續提供。
4. 我們繼續根據監察機制檢討基金表現（特別是觀察名單上的基金），並要求投資經理採取措施解決表現問題。一般而言，投資經理提供的投資策略都有助改善／提升基金表現。

本計劃管治報告的核准聲明

本計劃的管治報告於 2025 年 6 月 26 日獲得董事會認可。