海通 MPF 退休金

報告及財務報表

截至二零二四年六月三十日止年度

海通 MPF 退休金

報告及財務報表
截至二零二四年六月三十日止年度

目錄 **頁碼**

計劃報告	1 - 4
投資經理報告	5 - 6
投資報告	7 - 42
獨立核數師報告	43 - 45
計劃	
可用於權益之淨資產表	46
可用於權益之淨資產變動表	47 - 48
現金流量表	49
成分基金	
淨資產表	50 - 52
全面收益表	53 - 55
成員應佔淨資產變動表	56 - 58
現金流量表	59 - 61
財務報表附註	62 - 116

海通 MPF 退休金

計劃報告
截至二零二四年六月三十日止年度

1 背景資料

海通 MPF 退休金(以下簡稱「本計劃」)是一項集成信託計劃，按照香港《強制性公積金計劃條例》(以下簡稱「強積金條例」)實行，旨在向成員提供退休福利。本計劃是根據於二零零零年一月二十六日訂立的信託契約而成立，本計劃不時作出修訂，並由營辦人 - 海通國際投資經理有限公司(以下稱「營辦人」) 、待撤換信託人 - 滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司(「滙豐機構信託」)及新信託人 - HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited(以下簡稱「HPFT」或「信託人」，如文義適用) 於二零二一年六月二十九日訂立的信託人撤換及委任契約作最新補充，據此本計劃的信託人自二零二一年七月一日起更改為 HPFT。因此，本計劃的託管人亦更改為 HPFT。本計劃按照強積金條例第 21 條註冊，並獲得證券及期貨事務監察委員會認可。

本計劃根據於二零零零年一月二十六日訂立的信託契約成立，該信託契約已由如下各份補充信託契約作進一步修訂：於二零零零年十二月十五日訂立的第一份補充信託契約、於二零零二年八月十五日訂立的第二份補充信託契約、於二零零五年十二月二十一日訂立的第三份補充信託契約、於二零零七年六月十二日訂立的第四份補充信託契約、於二零零七年八月一日訂立的第五份補充信託契約、於二零零九年十月八日訂立的第六份補充信託契約、於二零一零年十一月二十二日訂立的第七份補充信託契約、於二零一二年九月十九日訂立的第八份補充信託契約、於二零一三年七月十七日訂立的第九份補充信託契約、於二零一五年十一月十八日訂立的第十份補充信託契約、於二零一五年十二月七日訂立的第十一份補充信託契約、於二零一六年十二月二日訂立的第十二份補充信託契約、於二零一九年三月二十九日訂立的第十三份補充信託契約、於二零二零年三月三十一日訂立的第十四份補充信託契約，以及上述於二零二一年六月二十九日訂立的信託人撤換及委任契約。

基金說明書第一份附錄於二零一九年四月一日發布，為二零一八年十二月公布之基金說明書的組成部分。強積金計劃說明書(前稱說明書)之第一份、第二份及第三份補篇(「第三份補篇」)分別於二零二零年五月一日、二零二一年三月二十三日及二零二一年七月一日發布，為二零二零年四月一日公布之強積金計劃說明書的組成部分。

本計劃為一項界定供款的公積金計劃，可公開讓香港的所有僱主、僱員、自僱人士及退休成員參與。本計劃包括七項成分基金，即海通亞太基金、海通強積金保守基金、海通環球分散基金、海通香港特區基金、海通韓國基金、海通核心累積基金和海通 65 歲後基金。每項成分基金各具不同的投資目標和風險水平，並只提供予本計劃成員。計劃成員可選擇將其累算權益結餘投資於七項成分基金的任何組合。

2 財務發展

本計劃於二零零零年一月二十六日開始實施。本年度已收和應收的供款總額、已收和應收供款附加費用(包括轉入款)為 45,165,343 港元(二零二三年：51,240,640 港元)，而已付和應付的權益（包括轉出款）則為 50,830,329 港元(二零二三年：42,696,562 港元)。截至二零二四年六月三十日，本計劃的資產淨值達 536,991,780 港元(二零二三年：500,685,476 港元)。截至二零二四年六月三十日，本計劃成員共有 5,593 位(二零二三年：5,720 位)。

本年度未扣除營運開支的投資收益總額為 49,814,763 港元(二零二三年：虧損 16,798,760 港元)。本計劃所產生的營運開支則為 5,256,036 港元(二零二三年：5,404,396 港元)。因此，截至二零二四年六月三十日止年度，本計劃的淨收益為 44,558,727 港元(二零二三年：淨虧損 22,203,156 港元)。

3 管限規則變動

截至二零二四年六月三十日止財政年度，本計劃或計劃說明書管限規則並無變動。

4 主要服務供應商

以下為截至二零二四年六月三十日止年度，信託人及信託人就本計劃聘用的服務供應商的詳情。

信託人兼託管人
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited
香港中環皇后大道中 1 號
香港滙豐總行大廈

行政管理人
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
香港中環皇后大道中 1 號
香港滙豐總行大廈

營辦人兼投資經理
海通國際投資經理有限公司
香港中環德輔道中 189 號李寶椿大廈 22 樓
電話：2116 8200
傳真：2116 0145
主網頁：http://www.htisec.com/asm
電郵地址：htiim@htisec.com

銀行
香港上海匯豐銀行有限公司(信託人之控股公司)
香港中環皇后大道中 1 號
香港滙豐總行大廈

核數師
羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈 22 樓

法律顧問
的近律師行
香港中環遮打道 18 號歷山大廈

5 信託人董事

本財政年度信託人董事如下：

Sau Ling TSE
Johnny Kok Chung CHAN
Paul Chuen Yan TAN (於二零二三年八月一日委任)
Omar Aleksander MALIK (於二零二三年八月十一日委任)
Marina Wing Yan TONG (於二零二三年十月五日委任)
Elaine Yuen Man LO (於二零二三年七月二十八日辭任)
Horace Kwan Hor CHAU (於二零二四年九月三十日辭任)

以上董事的辦公地址為：

香港中環皇后大道中 1 號
香港滙豐總行大廈

6 與信託人有關之各方詳情

香港上海匯豐銀行有限公司

本財政年度香港上海匯豐銀行有限公司董事如下：

Andrea Lisa DELLA MATTEA
Annabelle Yu LONG
Beau Khoon Chen KUOK
David Gordon ELDON
David Yi Chien LIAO
Edward Wai Sun CHENG
Irene Yun-Lien LEE
Judy Lai Kun CHAU (於二零二四年四月五日委任)
Kevin Anthony WESTLEY (於二零二四年五月二十日辭任)
Pam KAUR (於二零二三年十一月二十三日委任)
Paul Jeremy BROUGH
Peter Tung Shun WONG
Rajnish KUMAR
Sonia Chi Man CHENG
Surendranath Ravi ROSHA
Yiu Kwan CHOI

以上董事的辦公地址為：

香港中環皇后大道中 1 號
香港滙豐總行大廈

海通 MPF 退休金

計劃報告
截至二零二四年六月三十日止年度

7 其他資料

成員如欲獲取其他有關本計劃及其運作之進一步資料，請撥打熱線 2500 1600 或登錄網站 http://www.htisec.com/asm/en/mpf.jsp。

代表
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited

僅以海通 MPF 退休金信託人之身分行事。

…….....
董事

日期：二零二四年十二月三日

海通 MPF 退休金

投資經理報告
截至二零二四年六月三十日止年度

市場回顧與展望

環球
二零二三年下半年以來，環球已發展市場表現强勁，在十二個月中，有八個月錄得正回報。另外，期內環球債券市場整固，美國國庫券孳息下降。在人工智能熱潮推動之下，科技股顯著上漲，而必需消費品和房地產業表現相對疲弱。

股市表現强勁，歸功於美國經濟軟著陸前景明朗、日本經濟迎來轉捩點，以及通脹數據下行或會促使美國聯儲局較預期提早減息。美國聯儲局、英倫銀行及歐洲央行分別於二零二三年七月和九月加息 25 個基點。踏入今年，歐洲央行是第一家在二零二四年六月開始減息的央行，而美國聯儲局和英倫銀行在今年上半年維持利率不變。

美國實體經濟較預期強韌。按國內生產總值計，美國經濟於二零二四年第二季增長 3%，增幅高於最初預估的 2.8%及第一季的 1.4%。向上修正主要是因消費支出和私人庫存投資增長。美國新增職位情況仍然非常穩健。同時，二零二四年第一季工資加速增長，增幅繼續高於疫情前的趨勢。歐元區國內生產總值於二零二四年第二季增長 0.3%，與上一季持平，亦與初步預估一致。英國繼二零二三年第三季及第四季連續兩季國內生產總值下跌後，當地經濟於二零二四年第一季按季增長 0.7%。四月和五月國內生產總值月度數據亦顯示二零二四年第二季延續類似的增長率。

亞太區
亞太區市場於過去十二個月表現穩健。台灣、印度及日本是表現最佳的市場，而中國內地和香港表現落後。踏入今年，隨著經濟增長放緩、通脹接近目標水平，投資者將注意力轉向減息的時機及速度。但因勞工市場表現强勁，通脹放緩的過程崎嶇，投資氣氛已經轉變，反映投資者需要保持審慎及耐心。韓國、新加坡和澳洲等主要亞太區市場或會追隨美國聯儲局的放寬政策路徑。

日本正步入利率正常化，終結十年負利率時代。初步數據顯示，日本於二零二四年第二季國內生產總值增長 0.8%，高於市場預期的 0.5%，扭轉了第一季下跌 0.6%的頹勢。日本政府和日本央行均表示擔心日圓走弱對通脹的負面影響，造成二零二四年國內消費情緒萎靡不振。然而，創紀錄的入境旅客數量提振消費市道。日本公司於第二季（完整財年業績期）的銷售增長、定價能力和成本控制均强於預期，帶動盈利能力改善，但管理團隊對新財年的盈利指引偏向較為保守。

印度於第二季實現强勁增長，第一季國內生產總值按季增長 1.9%。投資者繼續看好印度經濟，推動當地股市表現强勁。截至本報告結束日期，印度基準指數創下歷史新高。在人工智能擴張的推動下，台灣市場表現優異。

海通 MPF 退休金

投資經理報告
截至二零二四年六月三十日止年度

市場回顧與展望(續)

中國與香港
二零二三年下半年，中國 A 股及香港股市受創，但在二零二四年上半年普遍反彈。儘管復甦之路仍然非常崎嶇，但在扶持措施（包括資本市場改革和部分一線城市調整樓市政策）推出，以及二零二四年第一季國內生產總值數據優於預期後，市場情緒略有改善。從行業表現來看，能源、材料及公用設施等高股息行業的表現優於消費、醫療保健和房地產等面臨更多宏觀不利因素的增長型行業。

中國第二季國內生產總值增長遜於預期，按年僅升 4.7%，顯示連續增長勢頭較第一季有所放緩，以及國內需求疲弱。旅遊業及電商數據疲軟，導致零售銷售增長亦按年跌至 2%。六月份居民消費價格指數亦按年微跌至 0.2%，而工業生產者出廠價格指數按年升至-0.8%。季節性供應增加促使食品價格回落，上游行業工業生產者出廠價格指數受基數效應影響而上升。六月份製造業採購經理人指數為 49.5，與上月持平。生產、新訂單等重要分類指數開始企穩。非製造業採購經理人指數跌至 50.5。建築業仍然是主要拖累因素，其分類指數由 54.4 下滑至 52.3。近期數據反映房地產及消費價值仍然低迷，而製造業和出口活動相對强勁。政策方面，中共二十屆三中全會指出未來五年的改革方向，重點關注創新、新質生產力、城鎮化、風險控制及供應鏈安全。中國人民銀行於第二季貨幣政策委員會會議上重申促增長立場，並繼續專注優化貨幣政策傳導，並注重逆週期調節，以擴大內需。香港宏觀數據方面，香港本地生產總值於第二季按年增長 3.3%，顯著優於預期，主因是商品出口增長强勁。

韓國
韓國股票市場在過去十二個月錄得正回報。二零二三年七月一日至二零二四年六月三十日期間，KOSPI 200 指數以當地貨幣計錄得 14.69%的總回報。受人工智能相關主題發展所推動，資訊科技股尤其強勁。韓國股市在二零二四年延續上年的強勁升勢。KOSPI 200 指數在二零二四年第一季及第二季分別上漲 4.65%及 2.51%。截至二零二四年六月三十日止十二個月期間，受美國聯儲局維持高利率水平影響，韓元兌美元貶值 4.26%。

宏觀數據方面，韓國經濟增長在二零二三年第三季反彈，自二零二三年第二季以來的表現繼續超出預期，主要是因為出口回暖。二零二四年第一季國內生產總值按年增長 3.4%，按季增長 1.3%，分別遠高於預期的 2.5%和 0.6%。但二零二四年第二季實質國內生產總值增長率按季下跌 0.2%。經濟合作及發展組織預計韓國二零二四年和二零二五年的國內生產總值增長率分別為 2.3%和 2.1%。

韓國出口業在經濟復甦中發揮關鍵作用。繼出口連續四個季度按年下跌後，受益於市場對資訊科技設備（尤其是半導體）的需求强勁，出口在二零二三年第四季轉為正值，按年增長 5.0%。出口在二零二四年延續升勢，二零二四年第一季和第二季按年增長率分別為 3.1%和 5.6%。

韓國通脹在二零二三年第三季短暫反彈後，自第四季起迅速放緩。消費物價指數由二零二四年五月份的 2.7%回落至六月份的 2.4%，跌幅超出市場預期。失業率連續第四個月維持在 2.8%。鑑於市場日益預期美國聯儲局於二零二四年第四季首次減息，通脹數據緩和，加上韓國國內生產總值增長降溫，投資者要求韓國央行減息的呼聲日高。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

1 投資目標及政策

截至二零二四年六月三十日及於年內，海通 MPF 退休金設有七項成分基金可供成員選擇：

a) 海通亞太基金
b) 海通強積金保守基金
c) 海通環球分散基金
d) 海通香港特區基金
e) 海通韓國基金
f) 海通核心累積基金
g) 海通 65 歲後基金

截至二零二四年六月三十日止年度，成分基金投資符合本強積金計劃說明書(前稱說明書)所述各項成分基金的投資政策。本年度，投資政策並無對本計劃投資相關風險構成重要影響的重大變動。七項成分基金各有不同的投資政策，透過投資於核准匯集投資基金或直接投資於許可投資達致目標。各基金的投資政策如下文所述。

1.1 適用於全部成分基金的共同投資政策

(i) 投資經理僅可出於對沖目的而以成分基金賬戶訂立期貨和期權合約。

(ii) 雖然根據信託契約，成分基金的資產可借予第三方，但投資經理並不打算在成分基金的正常管理過程中行使該項權力。

(iii) 各項成分基金均須遵守《強制性公積金計劃(一般)規例》附表 1 所列投資及借款限制條件。

1.2 海通亞太基金

(i) 該項成分基金的目標是達致資本增值。

(ii) 該項成分基金將投資於一個由投資經理所管理的核准匯集投資基金，即海通亞太基金。該核准匯集投資基金將主要直接投資於在亞太地區核准證券交易所上市的股票證券。核准匯集投資基金主要投資於澳洲、台灣、新加坡、韓國、馬來西亞、泰國、印尼、菲律賓、香港及中華人民共和國，但亦會投資於日本及印度次大陸 國家及日後向外資開放的其他亞洲市場。核准匯集投資基金亦可投資於上市股票衍生工具（在《強制性公積金計劃（一般）規例》（經修訂）附表 1 所准許下），僅作對沖目的。

1 投資目標及政策(續)

1.2 海通亞太基金(續)

(iii) 透過基礎核准匯集投資基金，基金會將其資產淨值的至少 90%投資於股票，其餘投資 於現金、貨幣市場、其他固定收入工具，及其資產淨值最多 10%投資於《強制性公積金計劃〔一般〕規例》(經修訂)附表 1 第 8(2)條界定的其他證券，包括但不限於經管理 局批准的認可單位信託基金及／或認可互惠基金及其股份已繳足股款並在上述市場的 核准證券交易所上市的上市美國預託證券(ADRs)及／或環球預託證券(GDRs)，惟須在《強制性公積金計劃〔一般〕規例》(經修訂)附表 1 第 8(2)條所准許的範圍內。

(iv) 投資經理不會用該項成分基金之賬戶訂立期貨和期權合約。成分基金投資之核准匯集投資基金僅可出於對沖目的而投資於金融期貨和期權合約。

(v) 投資經理無意以該項成分基金參與證券借貸及回購協議。

(vi) 投資經理僅可出於對沖目的而以成分基金賬戶訂立期貨和期權合約。

(vii) 該項成分基金將港幣的實際有效貨幣投資維持在不低於 30%的水平上。

(viii) 投資經理預期該項成分基金的長線回報率將反映整個亞太地區的股票增值，並將高於香港的薪酬通脹率。

(ix) 投資者應將該項成分基金視作中等風險投資。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

1 投資目標及政策(續)

1.3 海通強積金保守基金

(i) 該項成分基金的目標是達致資本保值。

(ii) 該項成分基金透過投資於《強制性公積金計劃條例》准許保本基金投資的工具(主要包括港元存款及債券)，為投資者提供高度保障。

(iii) 該項成分基金之投資將受限於強積金法例及指引所界定強積金保守基金之投資限制，概述如下：

a) 於符合特定條件之銀行且期限少於十二個月的存款。
b) 由香港特別行政區政府、外匯基金、香港政府全資擁有之公司，或外國政府或多邊機構(例如世界銀行)發行或擔保，同時擁有最高信貸評級及期限為兩年或以下的債務證券。
c) 期限為一年或以下並達到積金局信貸評級要求的債務證券。
d) 所有證券之平均期限不得超過九十日。
e) 該項成分基金必須全數投資於港元資產。

(iv) 投資經理不會以該項成分基金參與證券借貸及回購協議。

(v) 投資經理不會用該項成分基金之賬戶訂立期貨和期權合約。

(vi) 該項成分基金將港幣的實際有效貨幣投資維持在 100%的水平上。

(vii) 投資經理預期該項成分基金的長線回報率將超過香港主要銀行就港元儲蓄賬戶不時支付的利率。

(viii) 須注意，投資於該項成分基金並不等於將資金存放於銀行或接受存款公司。計劃各成員有權贖回其持有的該項成分基金的基金單位，但只限於按在贖回時的基金單位買入價贖回。還須注意，該項成分基金並不受香港金融管理局監管。

(ix) 投資者應將該項成分基金視作一項風險甚低的投資。

1 投資目標及政策(續)

1.4 海通環球分散基金

(i) 該項成分基金的目標是達致資本增值。

(ii) 海通環球分散基金會投資於一個由投資經理所管理的核准匯集投資基金。該核准匯集投資基金將主要投資於環球藍籌股票及在核准證券交易所上市的與股票相關之證券，但基金亦會間中投資於貨幣市場及／或其他固定收入工具。

(iii) 透過基礎核准匯集投資基金，基金會將其資產淨值的至少 90%投資於股票，其餘投資於現金、貨幣市場及／或其他固定收入工具，及其資產淨值最多10%投資於《強制性公積金計劃〔一般〕規例》(經修訂)附表 1 第 8(2)條界定的其他證券，包括但不限於經管理局批准的認可單位信託基金及／或認可互惠基金及在核准證券交易所上市的美國預託證券(ADRs)及／或環球預託證券(GDRs)，而其相關股份已繳足股款並在核准證券交易所上市。

(iv) 投資經理無意以該項成分基金參與證券借貸及回購協議。

(v) 投資經理不會用該項成分基金之賬戶訂立期貨和期權合約。成分基金投資投資的核准匯集投資基金只會為了對沖而投資於金融期貨合約及期權合約。

(vi) 該項成分基金將港幣的實際有效貨幣投資維持在不低於30%的水平上。

(vii) 投資經理預期該項成分基金的長線回報率將反映環球市場的股票增值，並將高於香港的通脹率。

(viii) 投資者應將該項成分基金視作中等風險投資。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

1 投資目標及政策(續)

1.5 海通香港特區基金

(i) 該項成分基金的目標是達致資本增值。

(ii) 該項成分基金透過投資於香港股票，目標為投資者提供資本增值潛力。該項成分基金將投資於一個由投資經理所管理的核准匯集投資基金，即海通香港特區基金。該核准匯集投資基金將主要直接投資於在香港聯合交易所掛牌之股票及／或與香港經濟有著重要的商業聯繫的股票證券，但基金亦會間中投資於貨幣市場及／或其他固定收入工具。

(iii) 透過基礎核准匯集投資基金，基金會將其資產淨值的至少 90%投資於股票，其餘投資於現金、貨幣市場、其他固定收入工具，及其資產淨值最多10%投資於《強制性公積金計劃〔一般〕規例》(經修訂)附表 1 第 8(2)條界定的其他證券，包括但不限於經管理局批准的認可單位信託基金及／或認可互惠基金，惟須在《強制性公積金計劃〔一般〕 規例》(經修訂)附表 1 第 8(2)條所准許的範圍內。

(iv) 投資經理不會用該項成分基金之賬戶訂立期貨和期權合約。成分基金投資之核准匯集投資基金僅可出於對沖目的而投資於金融期貨和期權合約。

(v) 投資經理無意以該項成分基金參與證券借貸及回購協議。

(vi) 投資經理僅可出於對沖目的而以成分基金賬戶訂立期貨和期權合約。

(vii) 該項成分基金將港幣的實際有效貨幣投資維持在不低於30%的水平上。

(viii) 投資經理預期該項成分基金的長線回報率會與恒生指數看齊，並將高於香港的通脹率。

(ix) 投資者應將該項成分基金視作高風險投資。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

1 投資目標及政策(續)

1.6 海通韓國基金

(i) 該項成分基金的目標是達致資本增值。

(ii) 該項成分基金透過投資於韓國股票試圖提供投資者資本增值潛力。該項成分基金將投資於一個由投資經理所管理的核准匯集投資基金，即海通韓國基金。該核准匯集投資基金將會直接投資於在韓國的核准證券交易所上市之股票證券及／或與韓國經濟有著重要的商業聯繫的股票證券，但基金亦會間中投資於貨幣市場及／或其他固定收入工具。

(iii) 透過基礎核准匯集投資基金，基金會將其資產淨值的至少90%投資於股票，其餘投資於現金、貨幣市場、其他固定收入工具，及其資產淨值最多10%投資於《強制性公積金計劃〔一般〕規例》(經修訂)附表1第8(2)條界定的其他證券，包括但不限於經管理局批准的認可單位信託基金及／或認可互惠基金及其股份已繳足股款並在上述市場的 核准證券交易所上市的上市美國預託證券(ADRs)及／或環球預託證券(GDRs)，惟須在《強制性公積金計劃〔一般〕規例》(經修訂)附表1第8(2)條所准許的範圍內。

(iv) 投資經理不會用該項成分基金之賬戶訂立期貨和期權合約。成分基金投資之核准匯集投資基金僅可出於對沖目的而投資於金融期貨和期權合約。

(v) 投資經理無意以該項成分基金參與證券借貸及回購協議。

(vi) 投資經理僅可出於對沖目的而以成分基金賬戶訂立期貨和期權合約。

(vii) 該項成分基金將港幣的實際有效貨幣投資維持在不低於30%的水平上。

(viii) 投資經理預期該項成分基金的長線回報率將會與KOSPI 200指數看齊。

(ix) 投資者應將該項成分基金視作高風險投資。

1 投資目標及政策(續)

1.7 海通核心累積基金

(i) 該項成分基金的目標是透過以環球分散方式投資為成員提供資本增值。

(ii) 該項成分基金將投資於兩個核准匯集投資基金，即海通環球分散基金及海通環球債券基金，兩者均由投資經理管理。

(iii) 透過相關投資，該項成分基金的目標是以其 60%淨資產持有較高風險資產 [1]，其餘投資於較低風險資產 [2]。較高風險資產的資產配置可能因應各種股票及債券市場的不同價格走勢而於 55%至 65%之間變動。該項成分基金的資產配置差異將由投資經理酌情決定。

(iv) 投資經理不會以該項成分基金參與證券借貸及回購協議。

(v) 除出於對沖目的外，該項成分基金不會購入、持有或出售金融期貨合約或金融期權合約。

(vi) 該項成分基金將透過其相關核准匯集投資基金，透過貨幣對沖操作將港幣的實際有效貨幣投資維持在不低於 30%的水平上。

(vii) 該項成分基金的長線回報預期與該項成分基金的參照投資組合 [3] 大致相同。

(viii) 投資者應將該項成分基金視作中等風險投資。

附註： [1] 較高風險資產一般指如《強積金預設投資策略指引》中所列明的股票或類似投資。

[2] 較低風險資產一般指債券及貨幣市場工具或類似投資。

[3] 參照投資組合指就各預設投資策略成分基金發展的參照投資組合，其由香港投資基金公會公布並經香港信託人公會同意，作為出於預設投資策略目的而採納的基準，並由投資經理在實施主動投資策略時不時使用。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

1 投資目標及政策(續)

1.8 海通 65 歲後基金

(i) 該項成分基金的目標是透過以環球分散方式投資為成員提供退休儲蓄的穩定增值。

(ii) 該項成分基金將投資於兩個核准匯集投資基金，即海通環球分散基金及海通環球債券基金，兩者均由投資經理管理。

(iii) 透過相關投資，該項成分基金的目標是以其 20%淨資產持有較高風險資產 [1]，其餘投資於較低風險資產 [2]。較高風險資產的資產配置可能因應各種股票及債券市場的不同價格走勢而於 15%至 25%之間變動。該項成分基金的資產配置差異將由投資經理酌情決定。

(iv) 投資經理不會以該項成分基金參與證券借貸及回購協議。

(v) 除出於對沖目的外，該項成分基金不會購入、持有或出售金融期貨合約或金融期權合約。

(vi) 該項成分基金將透過其相關核准匯集投資基金，透過貨幣對沖操作將港幣的實際有效貨幣投資維持在不低於 30%的水平上。

(vii) 該項成分基金的長線回報預期與該項成分基金的參照投資組合 [3] 大致相同。

(viii) 投資者應將該項成分基金視作低風險投資。

附註： [1] 較高風險資產一般指如《預設投資策略指引》中所列明的股票或類似投資。

[2] 較低風險資產一般指債券及貨幣市場工具或類似投資。

[3] 參照投資組合指就各預設投資策略成分基金發展的參照投資組合，其由香港投資基金公會公布並經香港信託人公會同意，作為出於預設投資策略目的而採納的基準，並由投資經理在實施主動投資策略時不時使用。

2 信託人對計劃所持投資之分析所作評論及補充資料

信託人主動定期監察及評估整體投資的質化及量化表現。本財政年度，信託人要求投資經理提供持續表現更新，包括但不限於：

- 提供表現歸因分析
- 深入剖析其投資策略
- 在指定外聘投資顧問的支持下，根據評估標準評估投資經理的整體表現和能力

信託人將繼續密切監察基金表現，並將與投資經理討論針對表現欠佳的基金而應採取任何緩解行動。

	年化回報(以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
海通亞太基金(附註 1)				
- A 類別	15.69	1.43	-0.49	2.77
- T 類別	15.73	1.48	-0.43	3.38
推出日期：26/01/2000				
基準(附註 2)	13.06	5.16	5.01	5.50
偏離基準				
- A 類別	優於基準	遜於基準	遜於基準	遜於基準
- T 類別	優於基準	遜於基準	遜於基準	遜於基準

信託人評論

基金於一年期內的表現優於基準，但五年、十年期內和推出以來的表現均遜於基準。資產配置方面，基金的日本持倉規模最大（33.26%），其次是中國（20.70%）。

日本股市在過去一年強勢上漲，日本央行的持續通脹目標終於在望。日本經濟顯得強韌，但通脹仍然居高不下，而受投機性資金流和美國減息預期降溫的影響，投資者對政府進一步干預貨幣市場持審慎態度，拖累日圓兌美元自 1986 年以來首次跌穿 161 的關口。

由於中國國內需求和消費信心疲軟，當地股市下跌。儘管國內需求疲軟且貿易狀況面臨挑戰，但中國股市的估值仍相對具吸引力，反映通縮壓力、房地產市場疲弱和消費信心低迷。

去年，基金的金融、資訊科技、工業和能源業選股為表現帶來貢獻；房地產、材料和通訊服務業選股則拖累表現。

過去一年，信託人與投資經理就基金表現遜於基準之源頭進行討論，並要求投資經理加快更新表現，包括有關其表現歸因分析的進一步詳情。信託人將繼續密切監察基金表現，並適時與投資經理討論應採取的任何行動。

2 信託人對計劃所持投資之分析所作評論及補充資料(續)

	年化回報(以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
海通強積金保守基金(附註 1)				
- A 類別	3.73	1.41	0.91	0.76
- T 類別	3.75	1.46	0.96	0.85
推出日期：26/01/2000				
基準(附註 7)	0.87	0.25	0.14	0.39
偏離基準				
- A 類別	優於基準	優於基準	優於基準	優於基準
- T 類別	優於基準	優於基準	優於基準	優於基準

信託人評論

基金於所有回顧期內均取得正回報，且於一年、五年、十年期和推出以來內的表現均優於基準。

其主要投資策略圍繞定期存款，旨在保本。通過將存款分散存入不同銀行及不同期限，基金可以有效管理整體收益率和流動性。

2 信託人對計劃所持投資之分析所作評論及補充資料(續)

	年化回報(以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
海通環球分散基金(附註 1)				
- A 類別	28.47	11.26	8.45	4.78
- T 類別	28.59	11.36	8.55	5.37
推出日期：26/01/2000				
基準(附註 3)	20.30	12.31	9.81	7.05
偏離基準				
- A 類別	優於基準	遜於基準	遜於基準	遜於基準
- T 類別	優於基準	遜於基準	遜於基準	遜於基準

信託人評論

基金於一年期內的表現優於基準，但五年、十年期內和推出以來的表現均遜於基準。資產配置方面，基金的美國持倉規模最大（59.10%），其次是日本（8.68%）。

2023 年全球通脹降溫以及預期減息，均刺激全球主要股市上漲。環球已發展市場的正面表現主要受惠於美國股票表現，其中七隻超大型科技股的強勁升幅帶動標準普爾 500 指數中其他 493 隻股票的表現。

日本股市在過去一年強勢上漲，日本央行的持續通脹目標終於在望。日本經濟顯得強韌，但通脹仍然居高不下，而受投機性資金流和美國減息預期降溫的影響，投資者對政府進一步干預貨幣市場持審慎態度，拖累日圓兌美元自 1986 年以來首次跌穿 161 的關口。

年內，基金於公用設施的投入比重偏低及於能源業的投入比重偏高，以及房地產業選股均拖累表現；基金於資訊科技業的投入比重偏高，以及資訊科技和非必需消費品業選股則為其表現增值。

過去一年，信託人要求投資經理提供持續表現更新，包括表現歸因分析。信託人將繼續密切監察基金表現，並適時與投資經理討論應採取的任何行動。

2 信託人對計劃所持投資之分析所作評論及補充資料(續)

	年化回報(以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
海通香港特區基金(附註 1)				
- A 類別	-4.53	-1.28	2.46	7.67
- T 類別	-4.47	-1.20	2.54	8.17
推出日期：26/01/2000				
基準(附註 6)	-6.32	-7.17	0.18	3.68
偏離基準				
- A 類別	優於基準	優於基準	優於基準	優於基準
- T 類別	優於基準	優於基準	優於基準	優於基準

信託人評論

基金於一年、五年、十年期內和推出以來的表現均優於基準。

美國利率以及中國內地和其他主要經濟體的宏觀問題引起憂慮，使香港股市年內備受挑戰。週期性復甦緩慢和本地利率偏高，均令投資意欲和本地房地產市場受壓。儘管當局取消購屋限制，但宏觀憂慮持續和政策支持的財政空間有限均構成挑戰。

過去一年，基金於金融、能源和公用設施的投入比重偏低有損表現。相反，對工產、材料和非必需消費品業的選股均為基金表現帶來助益。

信託人已與投資經理討論表現推動因素，並將繼續密切監察基金表現。如有必要，將就所需採取的任何行動作出進一步討論。

2 信託人對計劃所持投資之分析所作評論及補充資料(續)

	年化回報(以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
海通韓國基金(附註 1)				
- A 類別	14.69	2.95	0.36	4.76
- T 類別	14.68	2.95	0.36	5.18
推出日期：26/01/2000				
基準(附註 4)	11.10	4.00	1.28	6.88
偏離基準				
- A 類別	優於基準	遜於基準	遜於基準	遜於基準
- T 類別	優於基準	遜於基準	遜於基準	遜於基準

信託人評論

基金於一年期內的表現優於基準，但五年、十年期內和推出以來的表現均遜於基準。

季內 KOSPI 指數兩度下跌，均因美國而起。4 月中美國科技股回吐令韓國市場受壓。此外，5 月底美國國庫券孳息急升亦導致韓國股市遭拋售。政策方面，韓國政府發布「企業價值提升計劃」的進一步指引，並於 2024 年第二季公布半導體生態系統全面支持計劃。有關計劃旨在提升韓國股市整體估值，並維持韓國在全球半導體市場的競爭優勢。

過去一年，基金對非必需消費品和材料業的選股，以及於非必需消費品業的投入比重偏低為表現帶來負面影響，而工業和必需消費品業的選股則利好基金表現。

過去一年，信託人要求投資經理提供持續表現更新，包括表現歸因分析。信託人指出，基金近期的出色表現仍不足以抵銷過往數年的失地。信託人將繼續密切監察基金表現，並適時與投資經理討論應採取的任何行動。

2 信託人對計劃所持投資之分析所作評論及補充資料(續)

	年化回報(以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
海通核心累積基金(附註 1)				
- A 類別	18.77	7.18	不適用	7.06
- T 類別	18.79	7.17	不適用	7.16
推出日期：01/04/2017				
基準(附註 5)	10.90	4.73	不適用	5.22
偏離基準				
- A 類別	優於基準	優於基準	-	優於基準
- T 類別	優於基準	優於基準	-	優於基準

信託人評論

基金投資於兩個核准匯集投資基金，即海通環球分散基金及海通環球債券基金。

基金於一年、五年期內和推出以來的表現優於參照投資組合。

2023 年全球通脹降溫以及預期減息，均刺激全球主要股市上漲。環球已發展市場的正面表現主要受惠於美國股票表現，其中七隻超大型科技股的強勁升幅帶動標準普爾 500 指數中其他 493 隻股票的表現。

信託人將繼續密切監察基金表現，並適時與投資經理討論應採取的任何行動。

2 信託人對計劃所持投資之分析所作評論及補充資料(續)

	年化回報(以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
海通 65 歲後基金(附註 1)				
- A 類別	7.76	1.97	不適用	2.48
- T 類別	7.76	1.97	不適用	2.48
推出日期：01/04/2017				
基準(附註 5)	4.19	0.56	不適用	1.60
偏離基準				
- A 類別	優於基準	優於基準	-	優於基準
- T 類別	優於基準	優於基準	-	優於基準

信託人評論

基金投資於兩個核准匯集投資基金，即海通環球分散基金及海通環球債券基金。

基金於一年、五年期內和推出以來的表現均優於參照投資組合。

2023 年全球通脹降溫以及預期減息，均刺激全球主要股市上漲。環球已發展市場的正面表現主要受惠於美國股票表現，其中七隻超大型科技股的強勁升幅帶動標準普爾 500 指數中其他 493 隻股票的表現。

信託人將繼續密切監察基金表現，並適時與投資經理討論應採取的任何行動。

有關基金的最新表現，請參閱本計劃網站：http://www.haitongetf.com.hk/mpf/en-us。

3 與信託人達致其評論之評估架構及信託人解決其於第二節評論中所提出問題的行動(如有)有關之補充資料

信託人設有由一名信託人董事會成員代表的投資委員會，定期檢討投資經理的表現。

投資委員會制定投資表現監察框架，以評估投資經理的整體投資表現和能力。該框架包括量化評估和質化評估。投資委員會可邀請投資經理出席投資委員會會議，分享或解釋其投資策略及改善計劃。

附註 1：年化回報取自截至二零二四年六月二十八日的基金概覽。
附註 2：基準指投資經理所用 MSCI 亞太指數，以港元計量，根據市場慣例將股息進行再投資，如再投資彭博。業績評價已獲得提升，並從比較市場中位數，改為比較成分指數。
附註 3：基準指投資經理所用 MSCI 世界指數，以港元計量，根據市場慣例將股息進行再投資，如再投資彭博。業績評價已獲得提升，並從比較市場中位數，改為比較成分指數。
附註 4：基準指投資經理所用 KOPSI200 指數，資料源自禮柏(Lipper)。回報取自投資經理。
附註 5：基準指截至二零二四年六月二十八日的參考投資組合。回報取自投資經理。
附註 6：基準指投資經理所用恒生(總回報)指數，資料源自禮柏(Lipper)。回報取自投資經理。
附註 7：基準指積金局規定的儲蓄率，為投資經理所用的內部參考基準。業績評價已獲得提升，並從比較市場中位數，改為比較成分指數。

4 成分基金的分配

截至二零二四年、二零二三年及二零二二年六月三十日，本計劃成分基金的已收供款分配情況如下：

	資產淨值		
	二零二四年	二零二三年	二零二二年
	港元$	港元	港元
海通亞太基金	47,649,783	43,064,910	43,496,488
海通強積金保守基金	90,237,284	91,158,939	91,849,503
海通環球分散基金	147,662,550	115,056,406	105,380,275
海通香港特區基金	169,946,393	186,143,605	220,561,744
海通韓國基金	22,301,039	20,719,932	19,051,376
海通核心累積基金	52,221,671	36,375,952	27,815,221
海通 65 歲後基金	8,878,794	7,011,384	5,385,500
	538,897,514	499,531,128	513,540,107

	佔本計劃投資總額的百分比(%)		
	二零二四年	二零二三年	二零二二年
	%	%	%
海通亞太基金	8.84	8.63	8.47
海通強積金保守基金	16.74	18.25	17.88
海通環球分散基金	27.40	23.03	20.52
海通香港特區基金	31.54	37.26	42.95
海通韓國基金	4.14	4.15	3.71
海通核心累積基金	9.69	7.28	5.42
海通 65 歲後基金	1.65	1.40	1.05
	100.00	100.00	100.00

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

5 業績表(未經審核)

5.1 海通亞太基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二二年 港元
不計資本增值/(貶值)之淨虧損	(547,880)	(569,707)	(656,939)
資本增值/(貶值) - 已變現與未變現 [1]	6,689,033	(882,677)	(9,589,333)
投資所產生計劃資產之價值	47,645,832	43,098,357	43,615,111
資產淨值總額	47,649,783	43,064,910	43,496,488
每單位資產淨值			
A 類別	18.95	16.49	17.08
T 類別	21.78	18.82	19.62
基金開支比率			
A 類別	1.98182%		
T 類別	1.93210%		
交易成本			
A 類別	-		
T 類別	-		

過去十年/成立年之業績紀錄

	每單位最高發行價 [3]		每單位最低贖回價值 [3]		淨年化投資回報率 [2, 3]	
	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 %	T 類別 %
二零二四年	18.99	21.83	15.29	17.56	14.92	15.73
二零二三年	17.71	20.34	14.41	16.55	(3.45)	(3.47)
二零二二年	21.91	25.14	16.91	19.41	(19.24)	(19.19)
二零二一年	21.70	24.89	17.30	19.85	19.63	19.72
二零二零年	18.19	20.86	12.54	14.38	0.17	0.25
二零一九年	22.26	25.51	16.95	19.43	(20.57)	(20.54)
二零一八年	25.24	28.92	20.65	23.65	6.32	6.35
二零一七年	21.04	24.10	17.09	19.57	19.16	19.22
二零一六年	20.97	23.99	16.42	18.79	(14.85)	(14.81)
二零一五年	21.30	24.37	18.17	20.79	3.52	3.60

附註： [1] 該項成分基金為一項投資組合管理基金，自二零二一年三月二十三日起投資於一個核准匯集投資基金。

[2] 淨年化投資回報率通過將本年度與上年度年末日期同類別基金每單位資產淨值差額除以上年度年末日期每單位資產淨值得出，以百分比形式呈列。

[3] 發行價和贖回價值代表相關年份的最後正式交易日的數據。淨年化投資回報率代表截至財務報告年度最後一日的數據。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

5 業績表(未經審核)(續)

5.2 海通強積金保守基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二二年 港元
不計資本增值之淨收益	3,283,166	1,908,667	7,327
資本增值/(貶值)			
- 已變現與未變現	-	-	-
投資所產生計劃資產之價值	-	-	-
資產淨值總額	90,237,284	91,158,939	91,849,503
每單位資產淨值			
A 類別	11.95	11.52	11.30
T 類別	12.19	11.74	11.50
基金開支比率			
A 類別	0.90589%		
T 類別	0.85623%		
交易成本			
A 類別	-		
T 類別	-		

過去十年/成立年之業績紀錄

	每單位最高發行價 [3]		每單位最低贖回價值 [3]		淨年化投資回報率 [2, 3]	
	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 %	T 類別 %
二零二四年 [1]	11.95	12.18	11.53	11.75	3.73	3.83
二零二三年	11.52	11.74	11.30	11.50	1.95	2.09
二零二二年	11.30	11.50	11.29	11.50	0.09	0.00
二零二一年	11.29	11.50	11.28	11.49	0.09	0.09
二零二零年	11.28	11.49	11.14	11.33	1.26	1.41
二零一九年	11.14	11.33	11.02	11.21	1.09	1.07
二零一八年	11.02	11.21	11.00	11.18	0.18	0.27
二零一七年	11.00	11.18	10.98	11.16	0.18	0.18
二零一六年	10.98	11.16	10.96	11.12	0.18	0.36
二零一五年	10.96	11.12	10.91	11.07	0.46	0.45

附註：

[1] 發行價和贖回價值代表截至二零二四年六月二十八日的數據，即截至二零二四年六月三十日止年度的最後正式交易日。

[2] 淨年化投資回報率通過將本年度與上年度年末日期同類別基金每單位資產淨值差額除以上年度年末日期每單位資產淨值得出，以百分比形式呈列。

[3] 發行價和贖回價值代表相關年份的最後正式交易日的數據。淨年化投資回報率代表截至財務報告年度最後一日的數據。

5 業績表(未經審核)(續)

5.3 海通環球分散基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二二年 港元
不計資本增值/(貶值)之淨虧損	(921,894)	(680,682)	(738,238)
資本增值/(貶值)			
- 已變現與未變現 [1]	33,535,079	9,663,432	(16,662,484)
投資所產生計劃資產之價值	147,588,306	115,256,289	105,645,220
資產淨值總額	147,662,550	115,056,406	105,380,275
每單位資產淨值			
A 類別	29.83	23.22	21.42
T 類別	34.00	26.44	24.37
基金開支比率			
A 類別	1.42441%		
T 類別	1.32417%		
交易成本			
A 類別	-		
T 類別	-		

過去十年/成立年之業績紀錄

	每單位最高發行價 [3]		每單位最低贖回價值 [3]		淨年化投資回報率 [2, 3]	
	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 %	T 類別 %
二零二四年	30.07	34.27	21.73	24.75	28.47	28.59
二零二三年	23.22	26.44	19.08	21.72	8.40	8.49
二零二二年	28.50	32.40	21.04	23.93	(14.29)	(14.19)
二零二一年	25.00	28.42	19.08	21.67	31.39	31.54
二零二零年	19.27	21.87	13.82	15.68	8.69	8.77
二零一九年	19.25	21.82	14.75	16.72	(3.53)	(3.45)
二零一八年	19.51	22.10	14.83	16.79	21.83	22.02
二零一七年	15.34	17.37	12.02	13.60	18.65	18.75
二零一六年	14.36	16.22	11.32	12.80	(10.74)	(10.64)
二零一五年	14.76	16.67	12.38	13.98	6.03	6.08

附註： [1] 該項成分基金為一項投資管理基金，投資於一個核准匯集投資基金。

[2] 淨年化投資回報率通過將本年度與上年度年末日期同類別基金每單位資產淨值差額除以上年度年末日期每單位資產淨值得出，以百分比形式呈列。

[3] 發行價和贖回價值代表相關年份的最後正式交易日的數據。淨年化投資回報率代表截至財務報告年度最後一日的數據。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

5 業績表(未經審核)(續)

5.4 海通香港特區基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二二年 港元
不計資本貶值之淨虧損	(2,566,170)	(2,679,908)	(3,073,680)
資本貶值			
- 已變現與未變現 [1]	(6,311,292)	(31,908,801)	(50,950,982)
投資所產生計劃資產之價值	170,069,239	186,557,396	219,480,935
資產淨值總額	169,946,393	186,143,605	220,561,744
每單位資產淨值			
A 類別	56.45	59.14	70.22
T 類別	62.84	65.78	78.04
基金開支比率			
A 類別	1.83253%		
T 類別	1.75230%		
交易成本			
A 類別	-		
T 類別	-		

過去十年/成立年之業績紀錄

	每單位最高發行價 [3]		每單位最低贖回價值 [3]		淨年化投資回報率 [2, 3]	
	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 %	T 類別 %
二零二四年	63.16	70.25	48.20	53.63	(4.55)	(4.47)
二零二三年	72.36	80.45	50.01	55.59	(15.78)	(15.71)
二零二二年	88.53	98.31	59.61	66.22	(20.18)	(20.11)
二零二一年	95.82	106.37	63.20	70.12	43.23	43.35
二零二零年	64.15	71.15	48.09	53.34	2.03	2.11
二零一九年	62.67	69.43	51.31	56.86	(4.34)	(4.26)
二零一八年	68.87	76.26	50.61	56.02	22.53	22.62
二零一七年	51.08	57.34	40.59	44.91	24.90	25.00
二零一六年	50.64	55.96	36.56	40.43	(19.67)	(19.60)
二零一五年	56.28	62.19	42.78	47.25	15.58	15.66

附註： [1] 該項成分基金為一項投資組合管理基金，自二零二一年三月二十三日起投資於一個核准匯集投資基金。

[2] 淨年化投資回報率通過將本年度與上年度年末日期同類別基金每單位資產淨值差額除以上年度年末日期每單位資產淨值得出，以百分比形式呈列。

[3] 發行價和贖回價值代表相關年份的最後正式交易日的數據。淨年化投資回報率代表截至財務報告年度最後一日的數據。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

5 業績表(未經審核)(續)

5.5 海通韓國基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二二年 港元
不計資本增值/(貶值)之淨虧損	(235,120)	(214,392)	(245,564)
資本增值/(貶值)			
- 已變現與未變現 [1]	3,116,375	1,404,179	(7,556,888)
投資所產生計劃資產之價值	22,172,713	20,656,485	19,113,462
資產淨值總額	22,301,039	20,719,932	19,051,376
每單位資產淨值			
A 類別	29.67	25.87	24.44
T 類別	32.64	28.47	26.89
基金開支比率			
A 類別	1.84038%		
T 類別	1.84082%		
交易成本			
A 類別	-		
T 類別	-		

過去十年/成立年之業績紀錄

	每單位最高發行價 [3]		每單位最低贖回價值 [3]		淨年化投資回報率 [2, 3]	
	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 %	T 類別 %
二零二四年	29.68	32.66	23.30	25.64	14.69	14.65
二零二三年	26.99	29.70	20.67	22.75	5.85	5.88
二零二二年	34.08	37.49	23.96	26.36	(28.05)	(28.04)
二零二一年	35.09	38.60	25.05	27.56	35.66	35.64
二零二零年	25.83	28.42	16.45	18.10	(2.38)	(2.41)
二零一九年	32.35	35.59	24.28	26.71	(19.31)	(19.27)
二零一八年	35.74	39.32	30.69	33.77	(0.03)	(0.03)
二零一七年	32.11	35.33	26.55	29.22	6.78	6.78
二零一六年	37.59	41.36	28.36	31.20	(18.41)	(18.43)
二零一五年	36.59	40.26	26.28	28.92	27.49	27.49

附註： [1] 該項成分基金為一項投資組合管理基金，自二零二一年三月二十三日起投資於一個核准匯集投資基金。

[2] 淨年化投資回報率通過將本年度與上年度年末日期同類別基金每單位資產淨值差額除以上年度年末日期每單位資產淨值得出，以百分比形式呈列。

[3] 發行價和贖回價值代表相關年份的最後正式交易日的數據。淨年化投資回報率代表截至財務報告年度最後一日的數據。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

5 業績表(未經審核)(續)

5.6 海通核心累積基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二二年 港元
不計資本增值/(貶值)之淨虧損	(118,654)	(83,434)	(78,089)
資本增值/(貶值)			
- 已變現與未變現 [1]	8,017,856	1,797,222	(3,332,077)
投資所產生計劃資產之價值	52,219,407	36,377,458	27,814,516
資產淨值總額	52,221,671	36,375,952	27,815,221
每單位資產淨值			
A 類別	16.39	13.80	13.14
T 類別	16.50	13.89	13.23
基金開支比率			
A 類別	0.91673%		
T 類別	0.91667%		
交易成本			
A 類別	-		
T 類別	-		

過去八年/成立年之業績紀錄

	每單位最高發行價 [4]		每單位最低贖回價值 [4]		淨年化投資回報率 [4]	
	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 %	T 類別 %
二零二四年	16.51	16.62	13.07	13.16	18.77	18.79
二零二三年	13.80	13.89	12.03	12.11	5.02	4.99
二零二二年	16.14	16.26	12.92	13.01	(11.10)	(11.15)
二零二一年	14.78	14.89	12.56	12.65	17.86	17.89
二零二零年	12.54	12.63	10.15	10.22	8.20[3]	8.23[3]
二零一九年	11.96	12.04	10.22	10.29	0.43[3]	0.43[3]
二零一八年	12.08	12.16	10.21	10.28	12.70[3]	12.71[3]
二零一七年	10.44	10.52	9.99	9.63	2.40[2]	3.10[2]

附註： [1] 該項成分基金為投資組合管理基金，投資於兩個核准匯集投資基金。

5 業績表(未經審核)(續)

5.6 海通核心累積基金(續)

[2] 淨年化投資回報率根據本年度年末日期與首個財務期間期初同類別基金每單位資產淨值差額計算(A 類別與 T 類別單位的首個財務期間均為二零一七年四月一日至二零一七年六月三十日)，並使用了首次發行價(A 類別與 T 類別單位之首次發行價均為 10.00 港元)，實際的淨投資回報率並未按年化率列示。

[3] 淨年化投資回報率通過將本年度與上年度年末日期同類別基金每單位資產淨值差額除以上年度年末日期每單位資產淨值得出，以百分比形式呈列。

[4] 發行價和贖回價值代表相關年份的最後正式交易日的數據。淨年化投資回報率代表截至財務報告年度最後一日的數據。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

5 業績表(未經審核)(續)

5.7 海通 65 歲後基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二二年 港元
不計資本增值/(貶值)之淨虧損	(21,347)	(15,518)	(18,053)
資本增值/(貶值) - 已變現與未變現 [1]	639,575	58,463	(454,854)
投資所產生計劃資產之價值	8,877,886	7,011,852	5,385,130
資產淨值總額	8,878,794	7,011,384	5,385,500
每單位資產淨值			
A 類別	11.95	11.08	11.03
T 類別	11.95	11.08	11.03
基金開支比率			
A 類別	0.93468%		
T 類別	0.93437%		
交易成本			
A 類別	-		
T 類別	-		

過去八年/成立年之業績紀錄

	每單位最高發行價 [4]		每單位最低贖回價值 [4]		淨年化投資回報率 [4]	
	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 港元	T 類別 港元	A 類別 %	T 類別 %
二零二四年	12.03	12.03	10.62	10.62	7.85	7.85
二零二三年	11.22	11.22	10.24	10.24	0.45	0.45
二零二二年	12.53	12.53	10.87	10.87	(8.62)	(8.62)
二零二一年	12.31	12.31	11.58	11.58	4.14	4.14
二零二零年	11.59	11.59	10.62	10.62	7.02[3]	7.02[3]
二零一九年	10.87	10.87	10.10	10.10	4.13[3]	4.13[3]
二零一八年	10.55	10.55	10.12	10.12	2.67[3]	2.67[3]
二零一七年	10.24	10.24	9.33	9.33	1.30[2]	1.30[2]

附註： [1] 該項成分基金為投資組合管理基金，投資於兩個核准匯集投資基金。

5 業績表(未經審核)(續)

5.7 海通 65 歲後基金(續)

[2] 淨年化投資回報率根據本年度年末日期與首個財務期間期初同類別基金每單位資產淨值差額計算(A 類別與 T 類別單位的首個財務期間均為二零一七年四月一日至二零一七年六月三十日)，並使用了首次發行價(A 類別與 T 類別單位之首次發行價均為 10.00 港元)，實際的淨投資回報率並未按年化率列示。

[3] 淨年化投資回報率通過將本年度與上年度年末日期同類別基金每單位資產淨值差額除以上年度年末日期每單位資產淨值得出，以百分比形式呈列。

[4] 發行價和贖回價值代表相關年份的最後正式交易日的數據。淨年化投資回報率代表截至財務報告年度最後一日的數據。

5 業績表(未經審核)(續)

針對全部成分基金之附註：

1. A 類別基金單位對全體成員發行，而 T 類別基金單位則與特別自願性供款及從其他計劃轉入數額相關。

2. 投資經理所用基金開支比率之計算依據及假設

   a. 成分基金之基金開支比率計至五個小數點，其計算公式如下：

      基金開支比率 = 開支總額/平均資產淨值

   b. 開支總額代表截至二零二四年六月三十日止年度成分基金之全面收益表列載的開支總額。但根據《強積金投資基金披露守則》第 E2.2 部分，開支總額不包括牽涉到投資買賣的交易成本。

   c. 平均資產淨值是由各類別成分基金於各價格點的資產淨值除以價格點的數目。於各價格點的資產淨值是直接從滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司所用會計及估值系統中提取，並未經過審核。

   d. 價格點表示各類別成分基金的相關估值日期，此處基金開支比率計算所用的估值日期為各類別成分基金於每個月的最後一個交易日。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日

6 投資組合(未經審核)

6.1 海通亞太基金

	單位數目	公允價值 港元	佔資產淨值 的百分比 %
核准匯集投資基金			
香港			
海通核准匯集投資基金 - 海通亞太基金 - A 類別	4,927,180	47,645,832	99.99
投資總額		47,645,832	99.99
其他淨資產		3,951	0.01
截至二零二四年六月三十日成員應佔淨資產		47,649,783	100.00
按成本計量之投資總額		46,080,240	

附註： 投資以交易日為基準計算。相關核准匯集投資基金於香港設立。

6 投資組合(未經審核)(續)

6.2 海通強積金保守基金

	單位數目	公允價值 港元	佔資產淨值 的百分比 %
投資總額		-	-
其他淨資產		90,237,284	100.00
截至二零二四年六月三十日成員應佔淨資產		90,237,284	100.00
按成本計量之投資總額		-	

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日

6 投資組合(未經審核)(續)

6.3 海通環球分散基金

	單位數目	公允價值 港元	佔資產淨值 的百分比 %
核准匯集投資基金			
香港			
海通核准匯集投資基金 - 海通環球分散基金 - A 類別	3,373,447	147,588,306	99.95
投資總額		147,588,306	99.95
其他淨資產		74,244	0.05
截至二零二四年六月三十日成員應佔淨資產		147,662,550	100.00
按成本計量之投資總額		101,810,825	

附註： 投資以交易日為基準計算。相關核准匯集投資基金於香港設立。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日

6 投資組合(未經審核)(續)

6.4 海通香港特區基金

	單位數目	公允價值 港元	佔資產淨值 的百分比 %
核准匯集投資基金			
香港			
海通核准匯集投資基金 - 海通香港特區基金 - A 類別	25,232,825	170,069,239	100.07
投資總額		170,069,239	100.07
其他淨負債		(122,846)	(0.07)
截至二零二四年六月三十日成員應佔淨資產		169,946,393	100.00
按成本計量之投資總額		222,581,309	

附註： 投資以交易日為基準計算。相關核准匯集投資基金於香港設立。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日

6 投資組合(未經審核)(續)

6.5 海通韓國基金

	單位數目	公允價值 港元	佔資產淨值 的百分比 %
核准匯集投資基金			
香港			
海通核准匯集投資基金 - 海通韓國基金 - A 類別	2,343,839	22,172,713	99.42
		22,172,713	99.42
投資總額			
其他淨資產		128,326	0.58
截至二零二四年六月三十日成員應佔淨資產		22,301,039	100.00
按成本計量之投資總額		21,619,051	

附註： 投資以交易日為基準計算。相關核准匯集投資基金於香港設立。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日

6 投資組合(未經審核)(續)

6.6 海通核心累積基金

	單位數目	公允價值 港元	佔資產淨值 的百分比 %
核准匯集投資基金			
香港			
海通核准匯集投資基金			
- 海通環球債券基金 - A 類別	1,879,172	18,829,308	36.06
- 海通環球分散基金 - A 類別	763,202	33,390,099	63.94
		52,219,407	100.00
投資總額		52,219,407	100.00
其他淨資產		2,264	0.00
截至二零二四年六月三十日成員應佔淨資產		52,221,671	100.00
按成本計量之投資總額		44,279,153	

附註： 投資以交易日為基準計算。相關核准匯集投資基金於香港設立。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日

6 投資組合(未經審核)(續)

6.7 海通 65 歲後基金

	單位數目	公允價值 港元	佔資產淨值 的百分比 %
核准匯集投資基金			
香港			
海通核准匯集投資基金			
- 海通環球債券基金 - A 類別	679,839	6,811,984	76.72
- 海通環球分散基金 - A 類別	47,221	2,065,902	23.27
		8,877,886	99.99
按公允價值計量之投資總額		8,877,886	99.99
其他淨資產		908	0.01
截至二零二四年六月三十日成員應佔淨資產		8,878,794	100.00
按成本計量之投資總額		8,451,123	

附註： 投資以交易日為基準計算。相關核准匯集投資基金於香港設立。

海通 MPF 退休金

投資報告
截至二零二四年六月三十日止年度

7 投資組合變動(未經審核)

7.1 海通亞太基金

	單位數目				
	期初結餘	增加	減少	股權/股利/紅利/分拆	期末結餘
核准匯集投資基金					
香港					
海通核准匯集投資基金 -海通亞太基金 - A 類別	5,192,573	921,391	1,186,784	-	4,927,180

7.2 海通強積金保守基金

投資組合於本年度沒有變動。

7.3 海通環球分散基金

	單位數目				
	期初結餘	增加	減少	股權/股利/紅利/分拆	期末結餘
核准匯集投資基金					
香港					
海通核准匯集投資基金 - 海通環球分散基金 - A 類別	3,411,968	776,264	814,785	-	3,373,447

7.4 海通香港特區基金

	單位數目				
	期初結餘	增加	減少	股權/股利/紅利/分拆	期末結餘
核准匯集投資基金					
香港					
海通核准匯集投資基金 - 海通香港特區基金 - A 類別	26,842,791	3,761,192	5,371,158	-	25,232,825

7 投資組合變動(未經審核)(續)

7.5 海通韓國基金

	單位數目				
	期初結餘	增加	減少	股權/股利/紅利/分拆	期末結餘
核准匯集投資基金					
香港					
海通核准匯集投資基金					
- 海通韓國基金 - A 類別	2,537,652	400,092	593,905	-	2,343,839

7.6 海通核心累積基金

	單位數目				
	期初結餘	增加	減少	股權/股利/紅利/分拆	期末結餘
核准匯集投資基金					
香港					
海通核准匯集投資基金					
- 海通環球債券基金 - A 類別	1,322,209	1,028,601	471,638	-	1,879,172
- 海通環球分散基金 - A 類別	693,304	320,181	250,283	-	763,202

7.7 海通 65 歲後基金

	單位數目				
	期初結餘	增加	減少	股權/股利/紅利/分拆	期末結餘
核准匯集投資基金					
香港					
海通核准匯集投資基金					
- 海通環球分散基金 - A 類別	46,329	22,609	21,717	-	47,221
- 海通環球債券基金 - A 類別	555,804	367,616	243,581	-	679,839

獨立核數師報告
致海通 MPF 退休金受託人

財務報表審計作出的報告

意見

我們已審計的內容

海通 MPF 退休金(「本計劃」) 列載於第 46 至 116 頁的財務報告，其中包括：

- 截至二零二四年六月三十日可用於本計劃權益之淨資產表和本計劃各項成分基金之淨資產表；
- 截至該日止年度的各項成分基金之全面收益表；
- 截至該日止年度可用於本計劃權益之淨資產變動表和本計劃各項成分基金之成員應佔淨資產變動表；
- 截至該日止年度本計劃及其各項成分基金之現金流量表；及
- 財務報表附註，包括重大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《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了本計劃於二零二四年六月三十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
致海通 MPF 退休金受託人

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。

受託人就財務報表須承擔的責任

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。

核數師就審計財務報表承擔的責任

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。

獨立核數師報告
致海通 MPF 退休金受託人

核數師就財務報表審計須承擔的責任(續)

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。

就《一般規例》事項作出的報告

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，二零二四年十二月三日

海通 MPF 退休金

可用於權益之淨資產表 - 計劃
截至二零二四年六月三十日

	附註	二零二四年 港元	二零二三年 港元
資產			
流動資產			
投資	4	448,573,383	408,957,837
應收經紀款項		890,216	756,100
應收投資經理款項	7(a)	9,079	-
應收供款		3,511,607	3,717,919
應收款項及其他資產		455,981	698,275
原到期日為三個月以上的定期存款		61,541,411	76,074,474
原到期日為三個月或以內的定期存款		27,140,137	11,828,559
銀行結餘		12,167,324	10,435,384
資產總額		554,289,138	512,468,548
負債			
流動負債			
應付經紀款項		957,445	162,553
應付權益		6,182,599	3,824,378
應付沒收金		8,929,479	6,216,605
多繳供款		22,628	93,072
應計款項及其他應付款		1,205,207	1,486,464
負債(除可用於權益之成員應佔淨資產)		17,297,358	11,783,072
可用於權益之成員應佔淨資產		536,991,780	500,685,476

第 46 至 116 頁之財務報表已於二零二四年十二月三日由 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 董事批准，並代表董事會簽署。

....
董事 董事

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

可用於權益之淨資產變動表 - 計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

	附註	二零二四年 港元	二零二三年 港元
收益			
銀行利息收益		31,199	16,768
其他收益	7(i)	33,787	-
定期存款利息收益		4,039,470	3,052,294
出售投資之已變現淨虧損		(7,988,110)	(11,992,031)
投資之未變現收益/(虧損)淨變動		53,674,736	(7,876,151)
匯兌淨收益		23,681	360
投資收益/(虧損)總額		49,814,763	(16,798,760)
費用			
核數師酬金		410,433	506,114
銀行徵費		36,040	20,867
投資管理費用	7(a)	1,938,327	2,321,334
法律及專業服務費用		170,421	6,881
信託及保管費用	7(b)	300,988	325,014
管理費用	7(b)	1,523,368	1,665,454
其他費用		876,459	558,732
		5,256,036	5,404,396
淨利潤/(虧損)		44,558,727	(22,203,156)
已收和應收供款			
應收僱主供款			
強制性		14,657,257	15,612,136
額外自願性		7,356,205	9,017,264
應收成員供款			
強制性		14,207,867	15,224,454
額外自願性		7,524,430	9,025,078
		43,745,759	48,878,932
已收和應收供款附加費用		55,000	-
轉入			
由其他計劃的個人轉入		1,364,584	2,361,708
		1,364,584	2,361,708

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

可用於權益之淨資產變動表 - 計劃(續)
截至二零二四年六月三十日止年度

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
已付和應付權益		
死亡	(957,672)	-
提早退休	(2,333,288)	(1,191,824)
永久性離開	(2,235,331)	(2,143,091)
退休	(2,988,877)	(3,257,103)
退還額外自願性供款	(4,196,315)	(1,320,358)
	(12,711,483)	(7,912,376)
轉出		
個人轉至其他計劃	(36,918,182)	(34,265,032)
團體轉至其他計劃	(1,200,664)	(519,154)
	(38,118,846)	(34,784,186)
沒收金	(2,587,437)	(2,354,000)
可用於權益之成員應佔淨資產變動	36,306,304	(16,013,078)
年初可用於權益之成員應佔淨資產		
- 成員賬戶	500,685,476	516,698,554
年末可用於權益之成員應佔淨資產		
- 成員賬戶	536,991,780	500,685,476

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

現金流量表 - 計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
經營活動之現金流量		
稅前利潤/(虧損)	44,558,727	(22,203,156)
調整：		
- 銀行利息收益	(31,199)	(16,768)
- 定期存款利息收益	(4,039,470)	(3,052,294)
- 其他收益	(33,787)	-
營運資本變動前之經營利潤/(虧損)	40,454,271	(25,272,218)
投資及應收與應付經紀款項之淨變動	(38,954,770)	12,730,773
應收投資經理款項增加	(9,079)	-
應收款項及其他資產之(增加)/減少	69,324	(67,327)
原到期日為三個月以上的定期存款之(增加)/減少	14,533,063	(39,742,874)
應計款項及其他應付款之減少	(281,257)	(122,356)
經營所產生/(所運用)之現金	15,811,552	(52,474,002)
已收利息	4,243,639	2,510,310
已收其他收益	33,787	-
經營活動所產生/(所運用)之現金淨額	20,088,978	(49,963,692)
融資活動之現金流量		
已收供款、轉入及其他款項	45,301,211	51,860,053
已付權益、轉出、沒收金及其他款項	(48,346,671)	(42,079,048)
融資活動(所運用)/所產生之現金淨額	(3,045,460)	9,781,005
現金及現金等價物之淨增加/(減少)	17,043,518	(40,182,687)
年初現金及現金等價物	22,263,943	62,446,630
年末現金及現金等價物	39,307,461	22,263,943
現金及現金等價物結餘分析：		
銀行結餘	12,167,324	10,435,384
原到期日為三個月或以內的定期存款	27,140,137	11,828,559
	39,307,461	22,263,943

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

淨資產表 - 成分基金
截至二零二四年六月三十日

	附註	海通亞太基金		海通強積金保守基金		海通環球分散基金	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
		港元	港元	港元	港元	港元	港元
資產							
流動資產							
投資	4	47,645,832	43,098,357	-	-	147,588,306	115,256,289
應收經紀款項		19,471	104,847	-	-	175,789	204,238
應收認購基金單位之款項		66,812	-	24,544	86,728	586,247	60,260
應收款項及其他資產	10	6	2	455,928	628,943	15	27,637
原到期日為三個月以上的定期存款		-	-	61,541,411	76,074,474	-	-
原到期日為三個月或以內的定期存款		-	-	27,140,137	11,828,559	-	-
銀行結餘		126,078	99,944	1,867,115	3,275,766	311,626	7,135
資產總額		47,858,199	43,303,150	91,029,135	91,894,470	148,661,983	115,555,559
負債							
流動負債							
應付經紀款項		66,812	-	-	-	586,247	60,260
應付贖回基金單位之款項		19,471	104,847	712,837	638,211	175,789	204,238
應計款項及其他應付款		122,133	133,393	79,014	97,320	237,397	234,655
負債(除成員應佔淨資產)		208,416	238,240	791,851	735,531	999,433	499,153
成員應佔淨資產		47,649,783	43,064,910	90,237,284	91,158,939	147,662,550	115,056,406

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

淨資產表 - 成分基金
截至二零二四年六月三十日

	附註	海通香港特區基金		海通韓國基金		海通核心累積基金	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
		港元	港元	港元		港元	港元
資產							
流動資產							
投資	4	170,069,239	186,557,396	22,172,713	20,656,485	52,219,407	36,377,458
應收經紀款項		384,488	220,923	21,701	78,557	201,517	134,306
應收投資經理款項	7(h)	-	-	-	-	7,274	-
應收款項及其他資產		185,537	64,836	-	15,319	97,411	14,618
原到期日為三個月以上的定期存款	10	22	41,690	10	3	-	-
原到期日為三個月或以內的定期存款		-	-	-	-	-	-
銀行結餘		-	-	-	-	-	-
		451,495	146,048	189,924	136,850	6,644	6,552
資產總額		171,090,781	187,030,893	22,384,348	20,887,214	52,532,253	36,532,934
負債							
流動負債							
應付經紀款項							
應付贖回基金單位之款項		185,537	64,836	-	15,319	97,411	14,618
應計款項及其他應付款		384,488	220,923	21,701	78,557	201,517	134,306
		574,363	601,529	61,608	73,406	11,654	8,058
負債(除成員應佔淨資產)		1,144,388	887,288	83,309	167,282	310,582	156,982
成員應佔淨資產		169,946,393	186,143,605	22,301,039	20,719,932	52,221,671	36,375,952
應收款項及其他資產							

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

淨資產表 - 成分基金
截至二零二四年六月三十日

	附註	海通 65 歲後基金		本計劃級別調整		刪除轉換項目		本計劃	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
		港元	港元	港元	港元		港元	港元	港元
資產									
流動資產									
投資	4	8,877,886	7,011,852	-	-	-	-	448,573,383	408,957,837
應收經紀款項		87,250	13,229	621,064	1,145,030	(621,064)	(1,145,030)	890,216	756,100
應收投資經理款項	7(h)	1,805	-	-	-	-	-	9,079	-
應收認購基金單位之款項		21,438	7,520	-	-	(981,989)	(249,281)	-	-
應收供款		-	-	3,511,607	3,717,919	-	-	3,511,607	3,717,919
應收款項及其他資產	10	-	-	-	-	-	-	455,981	698,275
原到期日為三個月以上的定期存款		-	-	-	-	-	-	61,541,411	76,074,474
原到期日為三個月或以內的定期存款		-	-	-	-	-	-	27,140,137	11,828,559
銀行結餘		1,152	1,093	9,213,290	6,761,996	-	-	12,167,324	10,435,384
資產總額		8,989,531	7,033,694	13,345,961	11,624,945	(1,603,053)	(1,394,311)	554,289,138	512,468,548
負債									
流動負債									
應付經紀款項		21,438	7,520	-	-	-	-	957,445	162,553
應付贖回基金單位之款項		87,250	13,229	-	-	(1,603,053)	(1,394,311)	-	-
應付權益		-	-	6,182,599	3,824,378	-	-	6,182,599	3,824,378
應付沒收金		-	-	8,929,479	6,216,605	-	-	8,929,479	6,216,605
多繳供款		-	-	22,628	93,072	-	-	22,628	93,072
應計款項及其他應付款		2,049	1,561	116,989	336,542	-	-	1,205,207	1,486,464
負債(除成員應佔淨資產)		110,737	22,310	15,251,695	10,470,597	(1,603,053)	(1,394,311)	17,297,358	11,783,072
成員應佔淨資產		8,878,794	7,011,384	(1,905,734)	1,154,348	-	-	536,991,780	500,685,476

第 46 至 116 頁之財務報表已於二零二四年十二月三日由 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 董事批准，並代表董事會簽署。

... ...
董事 董事

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

全面收益表 - 成分基金
截至二零二四年六月三十日止年度

	附註	海通亞太基金		海通強積金保守基金		海通環球分散基金	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
		港元	港元	港元	港元	港元	港元
收益							
銀行利息收益	7(e)	1,450	354	22,518	13,524	1,564	235
其他收益	7(i)	33,787	-	-	-	-	-
定期存款利息收益		-	-	4,039,470	3,052,294	-	-
出售投資之已變現淨(虧損)/收益		(1,231,320)	(1,728,226)	-	-	6,104,159	2,161,612
投資之未變現收益/虧損淨變動		7,920,353	845,549	-	-	27,430,920	7,501,820
匯兌淨收益/(虧損)		23,717	(44)	2	38	4	52
投資收益/(虧損)總額		6,747,987	(882,367)	4,061,990	3,065,856	33,536,647	9,663,719
費用							
核數師酬金		46,409	57,875	17,210	14,440	112,069	140,387
銀行徵費	7(f)	3,532	1,120	9,020	11,030	7,987	2,873
投資管理費用	7(a)	294,810	291,835	358,290	561,976	-	-
法律及專業服務費用		19,824	760	5,882	224	61,279	1,860
信託及保管費用	7(b)	25,636	25,377	53,744	84,301	75,548	63,307
管理費用	7(b)	109,847	109,129	272,885	428,285	410,563	344,857
其他費用		106,776	83,921	61,793	56,933	256,016	127,685
營運費用總額		606,834	570,017	778,824	1,157,189	923,462	680,969
成員應佔淨資產之增加/(減少)		6,141,153	(1,452,384)	3,283,166	1,908,667	32,613,185	8,982,750

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

全面收益表 - 成分基金
截至二零二四年六月三十日止年度

	附註	海通香港特區基金		海通韓國基金		海通核心累積基金	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
		港元	港元	港元	港元	港元	港元
收益							
銀行利息收益	7(e)	3,386	1,915	2,113	675	142	55
其他收益	7(i)	-	-	-	-	-	-
定期存款利息收益		-	-	-	-	-	-
出售投資之已變現淨(虧損)/收益		(13,499,753)	(10,733,502)	(643,773)	(964,388)	1,196,426	(608,542)
投資之未變現收益/(虧損)淨變動		7,188,461	(21,175,299)	3,760,148	2,368,567	6,821,430	2,405,764
匯兌淨收益/(虧損)		17	256	(63)	30	3	19
投資(虧損)/收益總額		(6,307,889)	(31,906,630)	3,118,425	1,404,884	8,018,001	1,797,296
費用							
核數師酬金		212,419	265,659	22,326	27,753	-	-
銀行徵費	7(f)	13,410	5,311	2,091	533	-	-
投資管理費用	7(a)	1,218,561	1,405,360	66,666	62,163	-	-
法律及專業服務費用		74,042	3,692	9,394	345	-	-
信託及保管費用	7(b)	102,977	118,763	12,500	11,656	25,920	18,220
管理費用	7(b)	570,484	659,126	49,999	46,622	92,879	65,288
其他費用		377,680	224,168	74,194	66,025	-	-
營運費用總額		2,569,573	2,682,079	237,170	215,097	118,799	83,508
成員應佔淨資產之(減少)/增加		(8,877,462)	(34,588,709)	2,881,255	1,189,787	7,899,202	1,713,788

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

全面收益表 - 成分基金
截至二零二四年六月三十日止年度

	附註	海通 65 歲後基金		總額	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
		港元	港元	港元	港元
收益					
銀行利息收益	7(e)	26	10	31,199	16,768
其他收益	7(i)	-	-	33,787	-
定期存款利息收益		-	-	4,039,470	3,052,294
出售投資之已變現淨收益/(虧損)		86,151	(118,985)	(7,988,110)	(11,992,031)
投資之未變現收益/虧損淨變動		553,424	177,448	53,674,736	(7,876,151)
匯兌淨收益		1	9	23,681	360
投資收益/(虧損)總額		639,602	58,482	49,814,763	(16,798,760)
費用					
核數師酬金		-	-	410,433	506,114
銀行徵費	7(f)	-	-	36,040	20,867
投資管理費用	7(a)	-	-	1,938,327	2,321,334
法律及專業服務費用		-	-	170,421	6,881
信託及保管費用	7(b)	4,663	3,390	300,988	325,014
管理費用	7(b)	16,711	12,147	1,523,368	1,665,454
其他費用		-	-	876,459	558,732
營運費用總額		21,374	15,537	5,256,036	5,404,396
成員應佔淨資產之增加/(減少)		618,228	42,945	44,558,727	(22,203,156)

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

成員應佔淨資產變動表 - 成分基金
截至二零二四年六月三十日止年度

	海通亞太基金		海通強積金保守基金		海通環球分散基金	
	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
年初結餘	43,064,910	43,496,488	91,158,939	91,849,503	115,056,406	105,380,275
認購基金單位之收入	7,889,773	9,199,645	25,335,792	33,026,647	28,610,978	24,582,032
贖回基金單位之支出	(9,446,053)	(8,178,839)	(29,540,613)	(35,625,878)	(28,618,019)	(23,888,651)
淨(贖回)/認購	(1,556,280)	1,020,806	(4,204,821)	(2,599,231)	(7,041)	693,381
成員應佔淨資產之增加/(減少)	6,141,153	(1,452,384)	3,283,166	1,908,667	32,613,185	8,982,750
年末結餘	47,649,783	43,064,910	90,237,284	91,158,939	147,662,550	115,056,406

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

成員應佔淨資產變動表 - 成分基金
截至二零二四年六月三十日止年度

	海通香港特區基金		海通韓國基金		海通核心累積基金	
	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
年初結餘	186,143,605	220,561,744	20,719,932	19,051,376	36,375,952	27,815,221
認購基金單位之收入	25,138,122	36,796,109	3,342,247	3,748,626	19,422,919	16,182,655
贖回基金單位之支出	(32,457,872)	(36,625,539)	(4,642,395)	(3,269,857)	(11,476,402)	(9,335,712)
淨(贖回)/認購	(7,319,750)	170,570	(1,300,148)	478,769	7,946,517	6,846,943
成員應佔淨資產之(減少)/增加	(8,877,462)	(34,588,709)	(2,881,255)	1,189,787	7,899,202	1,713,788
年末結餘	169,946,393	186,143,605	22,301,039	20,719,932	52,221,671	36,375,952

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

成員應佔淨資產變動表 - 成分基金
截至二零二四年六月三十日止年度

	海通 65 歲後基金	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
年初結餘	7,011,384	5,385,500
認購基金單位之收入	4,237,295	3,164,822
贖回基金單位之支出	(2,988,113)	(1,581,883)
淨認購	1,249,182	1,582,939
成員應佔淨資產之增加	618,228	42,945
年末結餘	8,878,794	7,011,384

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

現金流量表 – 成分基金
截至二零二四年六月三十日止年度

	海通亞太基金		海通強積金保守基金		海通環球分散基金	
	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二四年 港元	二零二三年 港元
經營活動之現金流量						
稅前利潤/(虧損)	6,141,153	(1,452,384)	3,283,166	1,908,667	32,613,185	8,982,750
調整:						
- 銀行利息收益	(1,450)	(354)	(22,518)	(13,524)	(1,564)	(235)
- 定期存款利息收益	-	-	(4,039,470)	(3,052,294)	-	-
營運資本變動前之經營利潤/(虧損)	6,139,703	(1,452,738)	(778,822)	(1,157,151)	32,611,621	8,982,515
投資及應收與應付經紀款項之淨變動	(4,395,287)	574,276	-	-	(31,777,581)	(9,422,659)
應收投資經理款項增加	-	-	-	-	-	-
應收款項及其他資產之減少/(增加)	-	-	-	1,500	27,637	(27,637)
原到期日為三個月以上的定期存款之減少/(增加)	-	-	14,533,063	(39,742,874)	-	-
應計款項及其他應付款之(減少)/增加	(11,260)	(28,262)	(18,306)	2,120	2,742	(42,947)
經營所產生/(所運用)之現金	1,733,156	(906,724)	13,735,935	(40,896,405)	864,419	(510,728)
已收利息	1,446	352	4,235,003	2,507,074	1,549	235
經營活動所產生/(所運用)之現金淨額	1,734,602	(906,372)	17,970,938	(38,389,331)	865,968	(510,493)
融資活動之現金流量						
認購基金單位之收入	7,822,961	9,255,757	25,397,976	34,024,702	28,084,991	24,706,318
贖回基金單位之支出	(9,531,429)	(8,292,473)	(29,465,987)	(36,164,747)	(28,646,468)	(24,201,347)
融資活動(所運用)/所產生之現金淨額	(1,708,468)	963,284	(4,068,011)	(2,140,045)	(561,477)	504,971
現金及現金等價物之淨增加/(減少)	26,134	56,912	13,902,927	(40,529,376)	304,491	(5,522)
年初現金及現金等價物	99,944	43,032	15,104,325	55,633,701	7,135	12,657
年末現金及現金等價物	126,078	99,944	29,007,252	15,104,325	311,626	7,135
現金及現金等價物結餘分析:						
銀行結餘	126,078	99,944	1,867,115	3,275,766	311,626	7,135
原到期日為三個月或以內的定期存款	-	-	27,140,137	11,828,559	-	-
總額	126,078	99,944	29,007,252	15,104,325	311,626	7,135

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

現金流量表 – 成分基金
截至二零二四年六月三十日止年度

	海通香港特區基金		海通韓國基金		海通核心累積基金	
	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
經營活動之現金流量						
稅前(虧損)/利潤	(8,877,462)	(34,588,709)	2,881,255	1,189,787	7,899,202	1,713,788
調整:						
- 銀行利息收益	(3,386)	(1,915)	(2,113)	(675)	(142)	(55)
- 定期存款利息收益	-	-	-	-	-	-
營運資本變動前之經營(虧損)/利潤	(8,880,848)	(34,590,624)	2,879,142	1,189,112	7,899,060	1,713,733
投資及應收與應付經紀款項之淨變動	16,445,293	33,487,302	(1,474,691)	(1,605,488)	(15,826,367)	(8,671,625)
應收投資經理款項增加	-	-	-	-	(7,274)	-
應收款項及其他資產之(增加)/減少	41,687	(41,687)	-	494	-	-
原到期日為三個月以上的定期存款之(增加)/減少	-	-	-	-	-	-
應計款項及其他應付款之(減少)/增加	(27,166)	(112,173)	(11,798)	(11,167)	3,596	1,783
經營所產生/(所運用)之現金	7,578,966	(1,257,182)	1,392,653	(427,049)	(7,930,985)	(6,956,109)
已收利息	3,367	1,912	2,106	675	142	55
經營活動所產生/(所運用)之現金淨額	7,582,333	(1,255,270)	1,394,759	(426,374)	(7,930,843)	(6,956,054)
融資活動之現金流量						
認購基金單位之收入	25,017,421	37,258,129	3,357,566	3,733,307	19,340,126	16,273,087
贖回基金單位之支出	(32,294,307)	(37,651,322)	(4,699,251)	(3,192,073)	(11,409,191)	(9,317,462)
融資活動(所運用)/所產生之現金淨額	(7,276,886)	(393,193)	(1,341,685)	541,234	7,930,935	6,955,625
現金及現金等價物之淨增加/(減少)	305,447	(1,648,463)	53,074	114,860	92	(429)
年初現金及現金等價物	146,048	1,794,511	136,850	21,990	6,552	6,981
年末現金及現金等價物	451,495	146,048	189,924	136,850	6,644	6,552
現金及現金等價物結餘分析:						
銀行結餘	451,495	146,048	189,924	136,850	6,644	6,552
總額	451,495	146,048	189,924	136,850	6,644	6,552

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

現金流量表 – 成分基金
截至二零二四年六月三十日止年度

	海通 65 歲後基金	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
營運活動之現金流量		
稅前利潤/(虧損)	618,228	42,945
調整:		
- 銀行利息收益	(26)	(10)
- 定期存款利息收益	-	-
營運資本變動前之經營利潤	618,202	42,935
投資及應收與應付經紀款項之淨變動	(1,926,137)	(1,631,034)
應收投資經理款項增加	(1,805)	-
應收款項及其他資產之(增加)/減少	-	-
原到期日為三個月以上的定期存款之(增加)/減少	-	-
應計款項及其他應付款之增加	488	353
經營所運用之現金	(1,309,252)	(1,587,746)
已收利息	26	10
經營活動所運用之現金淨額	(1,309,226)	(1,587,736)
融資活動之現金流量		
認購基金單位之收入	4,223,377	3,265,042
贖回基金單位之支出	(2,914,092)	(1,677,791)
融資活動所產生之現金淨額	1,309,285	1,587,251
現金及現金等價物之淨增加/(減少)	59	(485)
年初現金及現金等價物	1,093	1,578
年末現金及現金等價物	1,152	1,093
現金及現金等價物結餘分析:		
銀行結餘	1,152	1,093
原到期日為三個月或以內的定期存款	-	-
總額	1,152	1,093

第 62 至 116 頁之附註屬於財務報表的一部分。

海通 MPF 退休金

財務報表附註

1 本計劃

海通 MPF 退休金(以下簡稱「本計劃」)是根據日期為二零零零年一月二十六日的信託契約(經投資經理海通國際投資經理有限公司(「投資經理」)及信託人滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司(「信託人」)修訂，以下稱「信託契約」)而成立並受該信託契約約束。本計劃信託人於二零二一年七月一日更改為 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited。本計劃按照香港《強制性公積金計劃條例》(以下簡稱「強積金條例」)第 21 條註冊，並需遵守強積金條例及由強制性公積金計劃管理局(以下簡稱「積金局」)頒布的有關規例、指引和準則。本計劃還獲得香港證券及期貨事務監察委員會認可。

本計劃為一項界定供款的公積金計劃，可公開讓香港的所有僱主、僱員、自僱人士及保留成員參與。於本報告期末，本計劃包括七項成分基金(以下簡稱「成分基金」)。每項成分基金均經積金局批准，各具不同的投資政策和預定費用。計劃成員可選擇將其累算權益結餘投資於七項成分基金的任何組合。供款和權益於整個計劃層面作出，而投資則在各成分基金層面進行。

本計劃成分基金單位分為兩類：A 類別和 T 類別。A 類別基金單位對全體成員發行，而 T 類別基金單位則與特別自願性供款及從其他計劃轉入數額相關。

本計劃財務資料包括：(i)本計劃截至二零二四年六月三十日可用於權益之淨資產表及截至二零二四年六月三十日止年度可用於權益之淨資產變動表和現金流量表；以及(ii)本計劃各項成分基金截至二零二四年六月三十日之淨資產表及截至二零二四年六月三十日止年度之全面收益表、成員應佔淨資產變動表和現金流量表。

2 重大會計政策概要

以下為本計劃及其成分基金財務報表所採納之重大會計政策。除另有說明外，此等政策於所列的所有年度貫徹應用。

(a) 編製基準

本財務報表根據香港會計師公會頒布的所有適用《香港財務報告準則》編製。本財務報表按照歷史成本法編製，並經按公允價值透過損益表計量的金融資產和金融負債之重估而作出修訂。

編製符合《香港財務報告準則》的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，還需信託人及投資經理(以下統稱「管理層」)在應用本計劃及其成分基金之會計政策時作出判斷。涉及較高水平的判斷或較為複雜的範疇，或涉及對財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註 3 中披露。

2 重大會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

除另有說明外，本財務報表列載的所有淨資產均指成員應佔淨資產。所有資產和負債均持作買賣或預期於一年內變現。

二零二三年七月一日生效之準則及現有準則之修訂

子基金已於二零二三年七月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

會計估計的定義 — 香港會計準則第8號之修訂
會計政策披露 — 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂

並無對子基金之財務報表產生重大影響。

於二零二三年七月一日後生效但未獲提早採納之新準則、修訂及詮釋

若干新準則、準則之修訂及詮釋於二零二三年七月一日後開始的年度期間生效，而編製在本財務報表時未獲提早採納。以上各項預計均不會對本計劃及其成分基金的財務報表產生重大影響。

(b) 投資

(i) 分類

本計劃及其成分基金對其投資的分類，乃基於本計劃及其成分基金管理有關金融資產的經營模式，以及金融資產的合約現金流量特點。金融資產組合管理及表現評估以公允價值為基準。本計劃及其成分基金主要關注公允價值資料，並使用該資料評估資產表現及作出決策。本計劃及其成分基金並未選擇將任何股票不可撤銷地指定為按公允價值透過其他全面收益計量。本計劃及其成分基金債券的合約現金流量僅為本金和利息，但此類證券並非持作收取合約現金流量或出售。收取合約現金流量僅為實現本計劃及其成分基金經營模式目標所附帶的結果。因此，所有投資均按公允價值透過損益表計量。

(ii) 確認、終止確認及計量

定期買入及賣出於交易日(即本計劃及其成分基金承諾買入或賣出投資之日)確認。投資初始按公允價值確認。交易成本於產生時在全面收益表中支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期，或本計劃及其成分基金已轉讓所有權的絕大部分風險和報酬，則會終止確認金融資產。

初始確認後，投資按公允價值計量。投資之公允價值變動所產生的收益及虧損在其出現的期間呈列於全面收益表「出售投資之已變現淨收益/虧損」及「投資之未變現收益/虧損淨變動」項下。

2 重大會計政策概要(續)

(b) 投資(續)

(iii) 公允價值估計

公允價值指市場參與者在計量日期透過有序交易出售資產而應收取或轉讓負債而應支付的價格。在活躍市場中買賣的金融資產和負債的公允價值，乃根據報告日期交易結束時的市場報價計算。

成分基金所投資的投資基金(「被投資基金」)以基金行政管理人提供的每單位資產淨值估值。

(iv) 公允價值層級之間的轉撥

公允價值層級之間的轉撥視為於報告期開始時進行。

(c) 結構性實體

結構性實體指經過特別設計，使其投票權或類似權利在決定誰控制該實體時並非決定性因素的實體，例如，當任何投票權僅與行政事務有關，而相關活動是透過合約安排作出指示。結構性實體通常擁有下列部分或全部特徵或屬性：(a)受限制的活動；(b)狹義而定義明確的目標，例如透過向投資者轉嫁與結構性實體的資產相關的風險和回報，為投資者提供投資機會；(c)股本不足以使結構性實體能夠在未獲得次級財政支持下為其活動提供融資；及(d)以向投資者發行多項合約掛鈎票據的形式融資，從而造成信用或其他風險的集中(批次)。

被投資基金為對非綜合結構性實體的投資。本計劃及其成分基金投資於旨在實現長期資本增值的被投資基金。被投資基金由有關聯和無關聯的資產基金經理負責管理，基金經理採用不同的投資策略來實現各自的投資目標。被投資基金透過發行可贖回基金單位為其業務提供融資，此等可贖回基金單位可按持有人的選擇售回，並賦予持有人可按比例分佔各基金淨資產權益的權利。本計劃及其成分基金在其每個被投資基金中均持有可贖回單位。

各被投資基金之公允價值變動列載於全面收益表「投資之未變現收益/虧損淨變動」項下。

2 重大會計政策概要(續)

(d) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括於銀行的現金、存放於銀行和其他金融機構的原到期日為自存放日期起計三個月或以內的活期存款、以及可以隨時換算為已知數額的現金且價值變動風險不大的短期高流動性投資。

(e) 收益與支出

股息收益於本計劃及其成分基金收取款項的權利確定時確認，相應涉外預扣稅項確認為支出。

利息收益採用實際利率法按時間比例予以確認入賬。

其他收益與支出按應計基準入賬。

(f) 外幣折算

(i) 功能和列報貨幣

本計劃及其成分基金之財務報表所列項目均以其經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本財務報表以港元列報，港元為本計劃及其成分基金的功能和列報貨幣。

(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。外幣資產和負債按年末日期之匯率換算為功能貨幣。

貨幣折算所產生之匯兌收益及虧損於本計劃可用於權益之淨資產變動表及成分基金之全面收益表列報。

與現金及現金等價物相關的匯兌收益及虧損在本計劃可用於權益之淨資產變動表及成分基金之全面收益表「匯兌淨收益/虧損」中列報。

與按公允價值透過損益表計量的金融資產和負債相關的匯兌收益及虧損在本計劃可用於權益之淨資產變動表以及成分基金之全面收益表「出售投資之已變現淨收益/虧損」及「投資之未變現收益/虧損淨變動」中列報。

2 重大會計政策概要(續)

(g) 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在淨資產表中報告其淨額。法定可執行權利必須不依賴未來事件而定，且在一般業務過程中以及倘公司或交易對手出現違約、無償債能力或破產時均可以執行。

(h) 應收/應付經紀款項

應收/應付經紀款項指已訂約但於淨資產表的日期仍未結算或交付的出售投資應收款項及購買投資應付款項。應收經紀款項為持有以收取收益。

這些款項初始按公允價值確認，其後按攤銷成本計量。在每個報告日期，如信貸風險自初始確認後大幅增加，本計劃及其成分基金將按等同於存續期預期信貸損失的數額計量應收經紀款項的虧損準備。如於報告日期信貸風險自初始確認後未出現大幅增加，本計劃及其成分基金將按等同於十二個月預期信貸損失的數額計量虧損準備。經紀商面臨重大財務困難、經紀商很可能破產或進行財務重組以及拖欠付款均視為可能須提撥虧損準備的指標。如信貸風險增至被認為存在信貸減值的程度，則利息收益將根據就虧損準備作出調整後的賬面總額計算。管理層將信貸風險大幅增加定義為任何合同付款逾期 30 天以上。逾期 90 天以上的合同付款均視為信貸減值。

(i) 應收賬款

應收賬款初始按公允價值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除虧損準備計量。本計劃及其成分基金使用違責或然率、違責風險承擔及違責損失率計量信貸風險及預期信貸損失。管理層釐定預期信貸損失時會兼顧過往分析及前瞻性資料。若應收款項預期可於一年或以內收取，則會分類為流動資產，否則將分類為非流動資產。

2 重大會計政策概要(續)

(j) 應付賬款及應計款項

應付賬款及應計款項初始按公允價值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。如應付賬款的支付日期在一年或以內，則會分類為流動負債，否則將分類為非流動負債。

(k) 供款

供款按應計基準入賬。

(l) 權益

權益按應計基準入賬。

(m) 轉入

轉入金額於收取款項的權利確立時確認。

(n) 轉出

轉出金額於支付款項的義務確立時入賬。

(o) 沒收金

若某成員不再參與本計劃，則僱主自願性供款結餘未根據本計劃規則處置的部分可留在信託人賬戶中以抵銷該僱主的未來供款或返還予該僱主。

(p) 認購和贖回基金單位之收入和支出

成分基金各類型的每單位資產淨值於各交易日計算。各交易日的認購和贖回價格根據交易日當天在最後相關市場上營業時間結束時，該基金類型的每單位資產淨值計算。

認購或贖回基金單位之收入和支出按應計基準入賬，呈列於成分基金成員應佔淨資產變動表。

(q) 可贖回基金單位

成分基金可贖回單位分類為負債，並按成員的選擇發行或贖回，價格根據成分基金於相關交易日營業時間結束時的每單位資產淨值計算。成分基金每單位資產淨值以成員應佔淨資產除以已發行單位總數來計算。

單位的認購或贖回價格參照相關交易日營業時間結束時的每單位資產淨值計算。

2 重大會計政策概要(續)

(r) 稅項

香港利得稅

本計劃按照強積金條例註冊，因此就香港利得稅而言屬認可計劃。如《香港稅務局執行指引》第 23 號所載，香港稅務局之政策為「認可退休計劃和其信託人無須就其投資收益繳納利得稅」。因此，在本計劃財務報表中並未計提香港利得稅準備。

預扣稅項

本年度部分已收股息和利息收益已被收取預扣稅。

3 關鍵會計估計及判斷

管理層會對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。有關估計會被持續評估，並以過往經驗和其他因素為基礎，包括在有關情況下對未來事件作出相信合理的預測。很大機會導致下個財政年度的資產和負債賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 關鍵判斷

編製本財務報表時，管理層已作出若干依賴於未來可能發生事情的判斷。管理層的判斷，可能有別於相關的實際結果。

功能貨幣

管理層認為港元是能最真實反映相關交易、事項及情況之經濟影響的貨幣。本計劃及其成分基金以港元計量其表現與匯報其業績，並以港元向投資者收取認購資金。功能貨幣的確定還考慮了成分基金與其他香港投資產品的競爭環境。

4 投資

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
本計劃		
成分基金投資：		
海通亞太基金	47,649,783	43,064,910
海通強積金保守基金	90,237,284	91,158,939
海通環球分散基金	147,662,550	115,056,406
海通香港特區基金	169,946,393	186,143,605
海通韓國基金	22,301,039	20,719,932
海通核心累積基金	52,221,671	36,375,952
海通 65 歲後基金	8,878,794	7,011,384
按公允價值計量之投資	538,897,514	499,531,128

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
成分基金		
海通亞太基金		
- 核准匯集投資基金	47,645,832	43,098,357
海通環球分散基金		
- 核准匯集投資基金	147,588,306	115,256,289
海通香港特區基金		
- 核准匯集投資基金	170,069,239	186,557,396
海通韓國基金		
- 核准匯集投資基金	22,172,713	20,656,485
海通核心累積基金		
- 核准匯集投資基金	52,219,407	36,377,458
海通 65 歲後基金		
- 核准匯集投資基金	8,877,886	7,011,852
按公允價值計量之投資	448,573,383	408,957,837
按成本計量之投資	444,821,701	458,880,891

5 已發行單位數目及成員應佔每單位淨資產

(a) 成員應佔淨資產

成員應佔淨資產為成分基金淨資產表中的一項負債，按於年末日期假若成員行使其贖回成分基金單位權利時而應付的贖回款項列示。

(b) 已發行單位數目及成員應佔每單位淨資產

成員應佔每單位淨資產按成員應佔淨資產除以年末已發行單位數目計算。本年度已發行單位數目變動及年末成員應佔每單位淨資產情況如下：

	海通亞太基金				海通強積金保守基金			
	二零二四年		二零二三年		二零二四年		二零二三年	
	A 類別	T 類別	A 類別	T 類別	A 類別	T 類別	A 類別	T 類別
	單位	單位	單位	單位	單位	單位	單位	單位
年初已發行單位	952,804	1,444,620	934,764	1,403,382	2,456,586	5,351,211	2,389,647	5,638,801
已發行單位	269,046	171,609	347,619	190,357	760,405	1,374,045	1,039,115	1,836,304
已贖回單位	(347,075)	(189,353)	(329,579)	(149,119)	(956,210)	(1,537,432)	(972,176)	(2,123,894)
年末已發行單位	874,775	1,426,876	952,804	1,444,620	2,260,781	5,187,824	2,456,586	5,351,211
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
成員應佔每單位淨資產	18.95	21.78	16.48	18.94	11.95	12.19	11.52	11.74

5 已發行單位數目及成員應佔每單位淨資產(續)

(b) 已發行單位數目及成員應佔每單位淨資產(續)

	海通環球分散基金				海通香港特區基金			
	二零二四年		二零二三年		二零二四年		二零二三年	
	A 類別	T 類別	A 類別	T 類別	A 類別	T 類別	A 類別	T 類別
	單位	單位	單位	單位	單位	單位	單位	單位
年初已發行單位	1,793,662	2,776,578	1,882,178	2,669,178	907,276	2,014,102	921,666	1,996,916
已發行單位	571,524	493,441	583,976	505,691	194,378	225,763	233,812	315,710
已贖回單位	(477,451)	(583,198)	(672,492)	(398,291)	(226,332)	(321,730)	(248,202)	(298,524)
年末已發行單位	1,887,735	2,686,821	1,793,662	2,776,578	875,322	1,918,135	907,276	2,014,102
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
成員應佔每單位淨資產	29.83	34.00	23.22	26.44	56.45	62.84	59.14	65.78

5 已發行單位數目及成員應佔每單位淨資產(續)

(b) 已發行單位數目及成員應佔每單位淨資產(續)

	海通韓國基金				海通核心累積基金			
	二零二四年		二零二三年		二零二四年		二零二三年	
	A 類別	T 類別	A 類別	T 類別	A 類別	T 類別	A 類別	T 類別
	單位	單位	單位	單位	單位	單位	單位	單位
年初已發行單位	183,005	561,525	188,242	537,379	1,579,825	1,049,421	1,233,777	877,687
已發行單位	40,757	78,078	50,886	94,486	918,780	419,541	854,661	390,150
已贖回單位	(52,707)	(111,919)	(56,123)	(70,340)	(505,842)	(283,564)	(508,613)	(218,416)
年末已發行單位	171,055	527,684	183,005	561,525	1,992,763	1,185,398	1,579,825	1,049,421
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
成員應佔每單位淨資產	29.67	32.64	25.87	28.47	16.39	16.50	13.80	13.89

5 已發行單位數目及成員應佔每單位淨資產(續)

(b) 已發行單位數目及成員應佔每單位淨資產(續)

	海通 65 歲後基金			
	二零二四年		二零二三年	
	A 類別	T 類別	A 類別	T 類別
	單位	單位	單位	單位
年初已發行單位	386,819	246,086	228,844	259,504
已發行單位	237,469	133,807	234,018	58,419
已贖回單位	(140,474)	(120,455)	(76,043)	(71,837)
年末已發行單位	483,814	259,438	386,819	246,086
	港元	港元	港元	港元
成員應佔每單位淨資產	11.95	11.95	11.08	11.08

6 財務風險管理

(a) 運用金融工具的策略

海通亞太基金、海通環球分散基金、海通香港特區基金及海通韓國基金的投資目標為實現資本增值。海通強積金保守基金的投資目標是實現資本保值。海通核心累積基金的投資目標是透過以環球分散方式投資，為成員提供資本增值。海通 65 歲後基金的投資目標是透過以環球分散方式投資，為成員提供退休儲蓄的穩定增值。

根據各被投資基金投資管理策略，本計劃透過其成分基金維持由多種上市金融工具組成的投資組合。該等被投資基金同時可以按照《強制性公積金計劃(一般)規例》(經修訂)附表 1 第 8(2)條認購其他證券，包括但不限於經管理局核准的認可單位信託基金及/或認可互惠基金，以及相關股份已繳足股款並在全球核准證券交易所上市的上市美國預託證券(「ADR」)及/或環球預託證券(「GDR」)。

除了海通強積金保守基金僅持有銀行結餘外，其他成分基金均透過直接投資於指定市場之股票或投資於核准匯集投資基金來達成各自的投資目標(核准匯集投資基金即最終投資於指定市場的股票、債券及貨幣市場工具的單位信託基金)。因此，成分基金因所持金融工具而面對市場價格風險、利率風險、信貸風險、流動性風險及匯率風險。

該等風險以及本計劃及其成分基金各自管理該等風險的風險管理政策列示如下：

(b) 市場價格風險

市場價格風險指金融工具價值因市場價格變動而波動不定的風險，不論該等變動是因個別工具的特定因素或影響市場上所有工具的因素而導致。

所有投資項目均涉及虧本風險。成分基金透過分散投資組合及根據各成分基金投資目標謹慎選擇不同範疇的證券來管理市場價格風險。各成分基金透過其各自的被投資基金投資於單一發行人之證券不得超過其資產淨值的百分之十。投資經理會每日監察風險，並不時調整投資組合以反映組成或權重的變動。

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

截至二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日止年度，各成分基金投資的各被投資基金超過各成分基金資產淨值的 5%。截至二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日止年度，成分基金的整體市場風險如下：

	二零二四年			二零二三年		
	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比
海通亞太基金						
核准匯集投資基金						
海通亞太基金（海通核准匯集投資基金之子基金）	47,645,832	46,080,240	99.99	43,098,357	49,453,118	100.08

	二零二四年			二零二三年		
	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比
海通環球分散基金						
核准匯集投資基金						
海通環球分散基金（海通核准匯集投資基金之子基金）	147,588,306	101,810,825	99.95	115,256,289	96,909,728	100.17

	二零二四年			二零二三年		
	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比
海通香港特區基金						
核准匯集投資基金						
海通香港特區基金（海通核准匯集投資基金之子基金）	170,069,239	222,581,309	100.07	186,557,396	246,257,927	100.22

	二零二四年			二零二三年		
	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比
海通韓國基金						
核准匯集投資基金						
海通韓國基金（海通核准匯集投資基金之子基金）	22,172,713	21,619,051	99.42	20,656,485	23,862,971	99.69

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

	二零二四年			二零二三年		
	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比
海通核心累積基金						
核准匯集投資基金						
海通環球分散基金（海通核准匯集投資基金之子基金）	33,390,099	25,315,154	63.94	23,419,809	21,676,709	64.38
海通環球債券基金（海通核准匯集投資基金之子基金）	18,829,308	18,963,999	36.06	12,957,649	13,581,925	35.62

	二零二四年			二零二三年		
	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比	公允價值 港元	成本 港元	佔淨資產之 百分比
海通 65 歲後基金						
核准匯集投資基金						
海通環球分散基金（海通核准匯集投資基金之子基金）	2,065,902	1,581,009	23.27	1,564,977	1,432,307	22.32
海通環球債券基金（海通核准匯集投資基金之子基金）	6,811,984	6,870,114	76.72	5,446,875	5,706,206	77.69

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

市場風險

海通亞太基金投資於一個核准匯集投資基金，即海通亞太基金（海通核准匯集投資基金之子基金）(「被投資基金」)，而該基金投資於不同市場的上市股票。

	佔被投資基金淨資產之百分比%	
	二零二四年	二零二三年
海通亞太基金（海通核准匯集投資基金之子基金）		
上市股票		
- 基本材料	6.15	3.18
- 通訊服務	6.45	1.26
- 非必需消費品	7.82	3.96
- 必需消費品	4.24	-
- 週期性消費品	2.38	19.70
- 非週期性消費品	-	6.70
- 能源	3.75	0.85
- 金融	19.31	24.04
- 醫療保健	1.12	1.44
- 工業股票	16.16	7.10
- 材料	-	1.33
- 房地產	2.01	1.44
- 技術	20.46	16.08
- 電信	-	3.29
- 公用設施	4.41	6.64
	94.26	**97.01**
遠期外匯合約	0.17	0.17
	94.43	**97.18**

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

海通環球分散基金投資於一個核准匯集投資基金，即海通環球分散基金（海通核准匯集投資基金之子基金）(「被投資基金」)，而該基金投資於不同市場的上市股票。

	佔被投資基金淨資產之百分比%	
	二零二四年	二零二三年
海通環球分散基金（海通核准匯集投資基金之子基金）		
上市股票		
- 通訊服務	5.40	12.47
- 非必需消費品	3.21	-
- 必需消費品	3.10	3.79
- 週期性消費品	-	9.46
- 非週期性消費品	2.46	12.57
- 能源	2.75	5.21
- 金融	10.06	11.01
- 醫療保健服務	12.63	2.01
- 工業股票	12.85	8.26
- 資訊科技	12.53	15.39
- 材料	3.71	5.46
- 房地產	1.50	-
- 技術	21.70	7.77
- 公用設施	3.58	2.64
	95.48	**96.04**
期權	0.00	-
遠期外匯合約	(0.00)	(0.04)
	95.48	**96.00**

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

海通香港特區基金投資於一個核准匯集投資基金，即海通香港特區基金（海通核准匯集投資基金之子基金）(「被投資基金」)，而該基金投資於不同市場的上市股票。

	佔被投資基金淨資產之百分比%	
	二零二四年	二零二三年
海通香港特區基金（海通核准匯集投資基金之子基金）		
上市股票		
- 基本材料	5.69	1.79
- 通訊服務	10.31	16.70
- 通訊	7.97	6.80
- 非必需消費品	9.09	1.14
- 必需消費品	-	4.43
- 週期性消費品	11.27	6.57
- 非週期性消費品	-	5.08
- 多元化	-	0.65
- 能源	4.62	3.85
- 金融	26.07	31.33
- 醫療保健服務	-	1.11
- 工業股票	10.06	3.69
- 房地產	2.25	3.93
- 技術	4.99	7.32
- 公用設施	2.73	1.89
	95.05	**96.28**

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

海通韓國基金投資於一個核准匯集投資基金，即海通韓國基金（海通核准匯集投資基金之子基金）(「被投資基金」)，而該基金投資於不同市場的上市股票。

	佔被投資基金淨資產之百分比%	
	二零二四年	二零二三年
海通韓國基金（海通核准匯集投資基金之子基金）		
上市股票		
- 通訊服務	6.49	8.53
- 非必需消費品	8.83	4.50
- 必需消費品	6.98	18.71
- 能源	3.04	4.58
- 金融	12.71	10.56
- 醫療保健	3.49	-
- 工業股票	17.67	19.34
- 資訊科技	28.52	18.83
- 材料	7.53	8.26
- 公用設施	-	2.96
	95.26	**96.27**
遠期外匯合約	0.11	1.13
	95.37	**97.40**

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

海通核心累積基金和海通 65 歲後基金均投資於兩個核准匯集投資基金，即海通環球分散基金（海通核准匯集投資基金之子基金）與海通環球債券基金（海通核准匯集投資基金之子基金）(各自為「被投資基金」)，而這兩個基金分別投資於上市股票和報價債券。

	佔被投資基金淨資產之百分比%	
	二零二四年	二零二三年
海通環球分散基金（海通核准匯集投資基金之子基金）		
上市股票		
- 通訊服務	5.40	12.47
- 非必需消費品	3.21	-
- 必需消費品	3.10	3.79
- 週期性消費品	-	9.46
- 非週期性消費品	2.46	12.57
- 能源	2.75	5.21
- 金融	10.06	11.01
- 醫療保健服務	12.63	2.01
- 工業股票	12.85	8.26
- 資訊科技	12.53	15.39
- 材料	3.71	5.46
- 房地產	1.50	-
- 技術	21.70	7.77
- 公用設施	3.58	2.64
	95.48	**96.04**
期權	0.00	-
遠期外匯合約	(0.00)	(0.04)
	95.48	**96.00**

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

	佔被投資基金淨資產之百分比%	
	二零二四年	二零二三年
海通環球債券基金（海通核准匯集投資基金之子基金）		
債券		
澳洲	4.78	-
巴林	2.42	-
英屬維爾京群島	-	12.54
開曼群島	-	7.63
中國內地	8.51	2.70
芬蘭	2.54	-
法國	4.83	-
德國	10.13	22.92
香港	13.91	12.40
印尼	2.41	-
日本	9.68	8.18
菲律賓	2.39	-
波蘭	2.37	2.73
韓國	7.20	5.43
西班牙	5.18	-
泰國	2.31	2.63
阿拉伯聯合酋長國	2.41	-
美國	14.42	17.17
	95.49	**94.33**
遠期外匯合約	0.25	(0.04)
	95.74	**94.29**

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

市場價格風險主要由所持金融工具未來價格的不確定性導致。市場價格風險是指成分基金因為市場持倉在面臨不利價格變動時可能產生的潛在虧損。投資經理考量投資組合的資產配置，以最大程度地降低在特定國家/地區或行業與各類型基金相關的風險，同時繼續遵循成分基金的投資目標。成分基金透過其被投資基金作出之股票投資為公開交易。下表為參考指數變動對各成分基金單位持有人應佔淨資產的影響。分析基於以下假設作出：參考指數提高/(降低)幅度低於變動百分比，而所有其他因素保持不變，且成分基金的資產淨值根據與參考指數的歷史相關性而變動。

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
海通亞太基金		
投資	47,645,832	43,098,357
相關基準指數提高/降低 8%(二零二三年：5%)對單位持有人應佔淨資產的影響	6,401,181	2,703,655

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
海通環球分散基金		
投資	147,588,306	115,256,289
相關基準指數提高/降低 16%(二零二三年：12%)對單位持有人應佔淨資產的影響	6,951,002	14,312,389

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
海通香港特區基金		
投資	170,069,239	186,557,396
相關基準指數提高/降低 5%(二零二三年：8%)對單位持有人應佔淨資產的影響	11,313,910	6,482,666

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
海通韓國基金		
投資	22,172,713	20,656,485
相關基準指數提高/降低 10%(二零二三年：10%)對單位持有人應佔淨資產的影響	1,220,685	2,249,987

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
海通核心累積基金		
投資	52,219,407	36,377,458
相關基準指數提高/降低 16%(二零二三年：12%)對單位持有人應佔淨資產的影響	1,572,582	2,908,244

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
海通 65 歲後基金		
投資	8,877,886	7,011,852
相關基準指數提高/降低 16%(二零二三年：12%)對單位持有人應佔淨資產的影響	97,298	194,337

上述披露以絕對值列示，變動及影響可為正數或負數。基準指數變動百分比根據投資經理當時對市場波幅及其他有關因素的見解而按年作出調整。

對海通亞太基金、海通環球分散基金、海通香港特區基金、海通韓國基金、海通核心累積基金和海通65歲後基金之被投資基金的投資，受各個被投資基金的發售文件中的條款和條件約束，並容易因該等被投資基金未來價值的不確定性所產生的市場價格風險而受到影響。成分基金有權按日要求贖回其在被投資基金中的投資。

持有海通亞太基金、海通環球分散基金、海通香港特區基金、海通韓國基金、海通核心累積基金和海通65歲後基金的一項被投資基金的份額(按該被投資基金資產淨值總額的百分比表示)，將隨被投資基金層面的認購和贖回數量而不時改變。各項成分基金有可能會在某個時點，持有某一被投資基金已發行基金單位總數的大部分。

下表披露按所用策略劃分、按公允價值列賬的對被投資基金之投資。此等投資列入海通亞太基金、海通環球分散基金、海通香港特區基金、海通韓國基金、海通核心累積基金和海通65歲後基金的淨資產表「投資」項目下。

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

海通亞太基金

報價投資基金	二零二四年 被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比 %	二零二三年 被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比 %
股票基金	1	47,645,832	99.99	1	43,098,357	100.08

截至二零二四年六月三十日止年度，投資於被投資基金而產生的淨收益總額為 6,689,033 港元(二零二三年：淨虧損總額為 882,677 港元)。截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本基金並無任何資本承擔責任。

截至二零二四年六月三十日止年度，被投資基金之未結算買賣總額分別為 19,471 港元(二零二三年：104,847 港元)及 66,812 港元(二零二三年：零)。

海通環球分散基金

報價投資基金	二零二四年 被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比 %	二零二三年 被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比 %
股票基金	1	147,588,306	99.95	1	115,256,289	100.17

截至二零二四年六月三十日止年度，投資於被投資基金而產生的淨收益總額為 33,535,079 港元(二零二三年：淨收益總額為 9,663,432 港元)。截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本基金並無任何資本承擔責任。

截至二零二四年六月三十日止年度，被投資基金之未結算買賣總額分別為 175,789 港元(二零二三年：204,238 港元)及 586,247 港元(二零二三年：60,260 港元)。

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

海通香港特區基金

	二零二四年			二零二三年		
報價投資基金	被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比 %	被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比 %
股票基金	1	170,069,239	100.07	1	186,557,396	100.22

截至二零二四年六月三十日止年度，投資於被投資基金而產生的淨虧損總額為 6,311,292 港元(二零二三年：淨虧損總額為 31,908,801 港元)。截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本基金並無任何資本承擔責任。

截至二零二四年六月三十日止年度，被投資基金之未結算買賣總額分別為 384,488 港元(二零二三年：220,923 港元)及 185,537 港元(二零二三年：64,836 港元)。

海通韓國基金

	二零二四年			二零二三年		
報價投資基金	被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比 %	被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比 %
股票基金	1	22,172,713	99.42	1	20,656,485	99.69

截至二零二四年六月三十日止年度，投資於被投資基金而產生的淨收益總額為 3,116,375 港元(二零二三年：淨收益總額為 1,404,179 港元)。截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本基金並無任何資本承擔責任。

截至二零二四年六月三十日止年度，被投資基金之未結算買賣總額分別為 21,701 港元(二零二三年：78,557 港元)及零(二零二三年：15,319 港元)。

6 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

海通核心累積基金

	二零二四年			二零二三年		
報價投資基金	被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比%	被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比%
股票基金	1	33,390,099	63.94	1	23,419,809	64.38
債券基金	1	18,829,308	36.06	1	12,957,649	35.62

截至二零二四年六月三十日止年度，投資於被投資基金而產生的淨收益總額為 8,017,856 港元(二零二三年：淨收益總額為 1,797,222 港元)。截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本基金並無任何資本承擔責任。

截至二零二四年六月三十日止年度，被投資基金之未結算買賣總額分別為 201,517 港元(二零二三年：134,306 港元)及 97,411 港元(二零二三年：14,618 港元)。

海通 65 歲後基金

	二零二四年			二零二三年		
報價投資基金	被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比%	被投資基金之數量	公允價值 港元	佔淨資產之百分比%
股票基金	1	2,065,902	23.27	1	1,564,977	22.32
債券基金	1	6,811,984	76.72	1	5,446,875	77.69

截至二零二四年六月三十日止年度，投資於被投資基金而產生的淨收益總額為 639,576 港元(二零二三年：淨收益總額為 58,463 港元)。截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本基金並無任何資本承擔責任。

截至二零二四年六月三十日止年度，被投資基金之未結算買賣總額分別為 87,250 港元(二零二三年：13,229 港元)及 21,438 港元(二零二三年：7,520 港元)。

6 財務風險管理(續)

(c) 利率風險

利率風險指金融工具價值因市場利率變動而出現波動的風險。

截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本計劃、海通亞太基金、海通環球分散基金、海通香港特區基金及海通韓國基金的大部分金融資產和負債均不計息。因此，本計劃及此等成分基金不會因現行市場利率水平波動而面臨重大風險。任何額外的現金及現金等價物均按短期市場利率投資。

對於海通強積金保守基金，其標的資產主要包括固定利率的短期銀行結餘和定期存款。

對於海通核心累積基金和海通 65 歲後基金，標的投資基金部分投資於債券和貨幣市場工具。因此，此等成分基金需承擔因現行市場利率水平波動而產生的風險。

截至二零二四年六月三十日，倘若相關市場利率下降或上漲 50 個基點(二零二三年：50 個基點)而其他因素保持不變，對這三項成分基金成員應佔淨資產之增加或減少如下表所列。

成分基金	估計影響 二零二四年 港元	估計影響 二零二三年 港元
海通強積金保守基金	81,867	86,537
海通核心累積基金	649,656	358,363
海通 65 歲後基金	235,030	150,641

投資經理根據其對市場利率「合理可能變動」的看法來估計上述利率風險敏感度分析所採用的變動。

上述披露以絕對值列示，變動及影響可為正數或負數。基點的變動根據投資經理當時對市場利率敏感度及其他有關因素的見解按年作出調整。

6 財務風險管理(續)

(d) 信貸和交易對手風險

信貸風險指發行機構或交易對手無法或不願意兌現與本計劃及其成分基金訂立的承諾的風險。

本計劃及其成分基金的投資及合約承諾，大部分均由信用評級良好且管理層認為根基穩固的經紀自營商、銀行及受監管交易所進行交易，從而限制其信貸風險。

於六月三十日，本計劃及其成分基金在未進行任何信用增級前承擔的最高信貸風險如下：

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
僅針對本計劃		
銀行結餘	12,167,324	10,435,384
應收供款	3,511,607	3,717,919
應收經紀款項	890,216	756,100
應收投資經理款項	9,079	-
定期存款	88,681,548	87,903,033
應收款項及其他資產	455,981	698,275
	105,715,755	103,510,711
海通亞太基金		
銀行結餘	126,078	99,944
應收經紀款項	19,471	104,847
應收認購基金單位之款項	66,812	-
應收款項及其他資產	6	2
	212,367	204,793

6 財務風險管理(續)

(d) 信貸及交易對手風險(續)

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
海通強積金保守基金		
銀行結餘	1,867,115	3,275,766
原到期日為三個月或以內的定期存款	27,140,137	11,828,559
原到期日為三個月以上的定期存款	61,541,411	76,074,474
應收認購基金單位之款項	24,544	86,728
應收款項及其他資產	455,928	628,943
	91,029,135	91,894,470
海通環球分散基金		
銀行結餘	311,626	7,135
應收經紀款項	175,789	204,238
應收認購基金單位之款項	586,247	60,260
應收款項及其他資產	15	27,637
	1,073,677	299,270
海通香港特區基金		
銀行結餘	451,495	146,048
應收經紀款項	384,488	220,923
應收認購基金單位之款項	185,537	64,836
應收款項及其他資產	22	41,690
	1,021,542	473,497
海通韓國基金		
銀行結餘	189,924	136,850
應收經紀款項	21,701	78,557
應收認購基金單位之款項	-	15,319
應收款項及其他資產	10	3
	211,635	230,729

6 財務風險管理(續)

(d) 信貸及交易對手風險(續)

海通核心累積基金	二零二四年 港元	二零二三年 港元
銀行結餘	6,644	6,552
應收經紀款項	201,517	134,306
應收投資經理款項	7,274	-
應收認購基金單位之款項	97,411	14,618
	312,846	155,476

海通 65 歲後基金		
銀行結餘	1,152	1,093
應收經紀款項	87,250	13,229
應收投資經理款項	1,805	-
應收認購基金單位之款項	21,438	7,520
	111,645	21,842

所有證券交易均透過經核准、聲譽良好的經紀於交付時結算/付款。由於已售證券僅在經紀收取款項後交付，所以違約風險甚低。購買證券時，會在經紀收取證券後支付款項。若其中一方未能履行責任，則交易不成立。

本計劃有可能面臨集中信貸風險的金融資產主要包括存放於香港上海滙豐銀行有限公司的 12,167,324 港元(二零二三年：10,435,384 港元)以及存放於其他認可金融機構的 88,681,548 港元（二零二三年：87,903,033 港元）現金及現金等價物。

成分基金有可能面臨集中信貸風險的金融資產主要包括現金及現金等價物、定期存款及透過託管人持有的投資。下表匯總截至二零二四年及二零二三年六月三十日存放於銀行的存款及存放於託管人的投資項目：

6 財務風險管理(續)

(d) 信貸及交易對手風險(續)

海通亞太基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
於二零二四年六月三十日		
託管人		
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司	47,645,832	43,098,357
銀行		
香港上海滙豐銀行有限公司	126,078	99,944

海通強積金保守基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
銀行		
中國農業銀行股份有限公司	8,784,938	7,428,032
中國光大銀行股份有限公司(香港分行)	13,856,348	7,481,168
中國民生銀行股份有限公司	8,724,013	6,770,136
創興銀行	8,587,830	8,140,446
富邦銀行(香港)有限公司	200,359	5,129,897
中國工商銀行(亞洲)有限公司	-	5,514,285
興業銀行股份有限公司	8,376,804	7,541,051
南洋商業銀行	8,295,992	3,003,694
大眾財務有限公司	4,858,060	6,445,450
上海浦東發展銀行股份有限公司	8,860,172	7,736,556
三井住友銀行	8,575,383	8,021,612
東亞銀行有限公司	792,604	6,544,154
香港上海滙豐銀行有限公司	1,867,115	3,275,766
永隆銀行有限公司	8,769,045	8,146,552
	90,548,663	91,178,799

海通 MPF 退休金

財務報表附註

6 財務風險管理(續)

(d) 信貸及交易對手風險(續)

海通環球分散基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
於二零二四年六月三十日		
託管人		
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司	147,588,306	115,256,289
銀行		
香港上海滙豐銀行有限公司	311,626	7,135

海通香港特區基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
於二零二四年六月三十日		
託管人		
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司	170,069,239	186,557,396
銀行		
香港上海滙豐銀行有限公司	451,495	146,048

海通韓國基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
於二零二四年六月三十日		
託管人		
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司	22,172,713	20,656,485
銀行		
香港上海滙豐銀行有限公司	189,924	136,850

海通核心累積基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
於二零二四年六月三十日		
託管人		
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司	52,219,407	36,377,458
銀行		
香港上海滙豐銀行有限公司	6,644	6,552

6 財務風險管理(續)

(d) 信貸及交易對手風險(續)

海通 65 歲後基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
於二零二四年六月三十日		
託管人		
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司	8,877,886	7,011,852
銀行		
香港上海滙豐銀行有限公司	1,152	1,093

截至二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日，海通亞太基金、海通環球分散基金、海通香港特區基金、海通韓國基金、海通核心累積基金和海通 65 歲後基金投資於由海通國際投資經理有限公司管理的核准匯集投資基金，該公司亦為本計劃及其成分基金之投資經理。

於二零二四年及二零二三年六月三十日，根據強制性公積金計劃管理局核准的信用評級機構，子基金託管人及交易對手的信用評級均處於或高於投資級別。

年末最高信貸風險為本計劃可用於權益之淨資產表及成分基金之淨資產表所示的金融資產之賬面值。

本計劃及其成分基金使用違責或然率、違責風險承擔及違責損失率計量信貸風險及預期信貸損失。管理層釐定預期信貸損失時會兼顧過往分析及前瞻性資料。截至二零二四年及二零二三年六月三十日，現金及現金等價物、定期存款，以及其餘結餘主要包括應收經紀款項、應收股息、應收利息、應收供款和應收認購基金單位之款項，該等款項須於三個月內結算。就應用香港財務報告準則第 9 號的規定而言，子基金的預期信貸損失並不重大，因此，財務報表中並未確認預期信貸損失。

(e) 流動性風險

流動性風險指企業難以償還負債的風險。

根據強制性公積金法規要求，對於本計劃，申請贖回基金與實際支付累算權益款項之間的最大時間跨度(無論是強制性還是自願性供款)，以及本計劃信託人申請贖回任何成分基金相關匯集投資基金與實際上向信託人支付贖回收入之間的最大時間跨度，均為三十天。

本計劃及其成分基金需應對投資者每日均可贖回基金單位以套取現金的風險。成分基金將其大部分資產投資於可隨時變現的投資項目上。

6 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

下表根據由年末日期至合約到期日的剩餘期間，按相關到期組別分析本計劃及其成分基金的金融負債。表中披露的金額為未經折現的合約現金流量。由於折現的影響並不重大，12 個月內到期的結餘與其賬面金額相等。

僅針對本計劃

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二四年六月三十日			
資產總額	554,289,138	-	554,280,059
金融資產總額	554,289,138	-	554,280,059
應付權益	6,182,599	-	6,182,599
應付經紀款項	957,445	-	957,445
應付沒收金	8,929,479	-	8,929,479
多繳供款	22,628	-	22,628
應計款項及其他應付款	1,205,207	-	1,205,207
金融負債總額	17,297,358	-	17,297,358

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二三年六月三十日			
資產總額	512,468,548	-	512,468,548
金融資產總額	512,468,548	-	512,468,548
應付權益	3,824,378	-	3,824,378
應付經紀款項	162,553	-	162,553
應付沒收金	6,216,605	-	6,216,605
多繳供款	93,072	-	93,072
應計款項及其他應付款	1,486,464	-	1,486,464
金融負債總額	11,783,072	-	11,783,072

6 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

海通亞太基金

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二四年六月三十日			
資產總額	47,858,199	-	47,858,199
金融資產總額	47,858,199	-	47,858,199
應付經紀款項	66,812	-	66,812
應付贖回基金單位之款項	19,471	-	19,471
應計款項及其他應付款	122,133	-	122,133
金融負債總額	208,416	-	208,416

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二三年六月三十日			
資產總額	43,303,150	-	43,303,150
金融資產總額	43,303,150	-	43,303,150
應付贖回基金單位之款項	104,847	-	104,847
應計款項及其他應付款	133,393	-	133,393
金融負債總額	238,240	-	238,240

海通強積金保守基金

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二四年六月三十日			
資產總額	91,029,135	-	91,029,135
金融資產總額	91,029,135	-	91,029,135
應付贖回基金單位之款項	712,837	-	712,837
應計款項及其他應付款	79,014	-	79,014
金融負債總額	791,851	-	791,851

6 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

海通強積金保守基金(續)

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二三年六月三十日			
資產總額	91,894,470	-	91,894,470
金融資產總額	91,894,470	-	91,894,470
應付贖回基金單位之款項	638,211	-	638,211
應計款項及其他應付款	97,320	-	97,320
金融負債總額	735,531	-	735,531

海通環球分散基金

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二四年六月三十日			
資產總額	148,661,983	-	148,661,983
金融資產總額	148,661,983	-	148,661,983
應付經紀款項	586,247	-	586,247
應付贖回基金單位之款項	175,789	-	175,789
應計款項及其他應付款	237,397	-	237,397
金融負債總額	999,433	-	999,433

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二三年六月三十日			
資產總額	115,555,559	-	115,555,559
金融資產總額	115,555,559	-	115,555,559
應付經紀款項	60,260	-	60,260
應付贖回基金單位之款項	204,238	-	204,238
應計款項及其他應付款	234,655	-	234,655
金融負債總額	499,153	-	499,153

6 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

海通香港特區基金

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二四年六月三十日			
資產總額	171,090,781	-	171,090,781
金融資產總額	171,090,781	-	171,090,781
應付經紀款項	185,537	-	185,537
應付贖回基金單位之款項	384,488	-	384,488
應計款項及其他應付款	574,363	-	574,363
金融負債總額	1,144,388	-	1,144,388

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二三年六月三十日			
資產總額	187,030,893	-	187,030,893
金融資產總額	187,030,893	-	187,030,893
應付經紀款項	64,836	-	64,836
應付贖回基金單位之款項	220,923	-	220,923
應計款項及其他應付款	601,529	-	601,529
金融負債總額	887,288	-	887,288

6 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

海通韓國基金

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二四年六月三十日			
資產總額	22,384,348	-	22,384,348
金融資產總額	22,384,348	-	22,384,348
應付經紀款項	-	-	-
應付贖回基金單位之款項	21,701	-	21,701
應計款項及其他應付款	61,608	-	61,608
金融負債總額	83,309	-	83,309

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二三年六月三十日			
資產總額	20,887,214	-	20,887,214
金融資產總額	20,887,214	-	20,887,214
應付經紀款項	15,319	-	15,319
應付贖回基金單位之款項	78,557	-	78,557
應計款項及其他應付款	73,406	-	73,406
金融負債總額	167,282	-	167,282

6 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

海通核心累積基金

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二四年六月三十日			
資產總額	52,532,253	-	52,532,253
金融資產總額	52,532,253	-	52,532,253
應付經紀款項	97,411	-	97,411
應付贖回基金單位之款項	201,517	-	201,517
應計款項及其他應付款	11,654	-	11,654
金融負債總額	310,582	-	310,582

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二三年六月三十日			
資產總額	36,532,934	-	36,532,934
金融資產總額	36,532,934	-	36,532,934
應付經紀款項	14,618	-	14,618
應付贖回基金單位之款項	134,306	-	134,306
應計款項及其他應付款	8,058	-	8,058
金融負債總額	156,982	-	156,982

6 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

海通 65 歲後基金

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二四年六月三十日			
資產總額	8,989,531	-	8,989,531
金融資產總額	8,989,531	-	8,989,531
應付經紀款項	21,438	-	21,438
應付贖回基金單位之款項	87,250	-	87,250
應計款項及其他應付款	2,049	-	2,049
金融負債總額	110,737	-	110,737

	3 個月以下 港元	3 個月以上 港元	合計 港元
於二零二三年六月三十日			
資產總額	7,033,694	-	7,033,694
金融資產總額	7,033,694	-	7,033,694
應付經紀款項	7,520	-	7,520
應計款項及其他應付款	13,229	-	13,229
應收認購基金單位之款項	1,561	-	1,561
金融負債總額	22,310	-	22,310

6 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

基金單位可根據成分基金成員的選擇應要求贖回。但是，對於合約到期日在一個月之內的成員應佔淨資產，信託人認為其不代表實際現金流出，因為成員一般持有基金單位作長線投資。截至二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日，各成分基金單位由本計劃持有。

本計劃及其成分基金透過投資於預期可於三個月或之內變現的項目來管理流動性風險。本計劃及其成分基金所有資產之預期變現期均在三個月之內。

(f) 匯率風險

匯率風險指金融工具價值因匯率變動而出現波動的風險。

截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本計劃、海通強積金保守基金、海通香港特區基金、海通環球分散基金、海通核心累積基金和海通 65 歲後基金均未持有以其功能貨幣(港元)之外的其他貨幣計值的重要資產或負債。因此，本計劃及成分基金不承擔匯率風險。

海通亞太基金及海通韓國基金持有以非港元(港元為此等成分基金之功能和列賬貨幣)計價的資產及負債。由於外幣計價之資產及負債的價值會因匯率變動而波動，所以此等成分基金須承擔匯率風險。

海通亞太基金及海通韓國基金之匯率風險主要涉及港元及美元。由於港元與美元掛鈎，該成分基金的匯率風險屬微不足道。

(g) 公允價值估計

在活躍市場中買賣的金融資產和負債(如交易性證券)的公允價值，根據年末日期交易結束時的市場報價計算。成分基金以最後的市場交易價作為金融資產和金融負債之公允價值估值輸入數據。

活躍市場即該市場有足夠的資產或負債成交量及次數，從而可提供持續的價格信息。

當某金融工具之報價可即時且定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管部門獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，則該金融工具被視為於活躍市場報價之金融工具。

6 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計(續)

其他應收款與應付款的賬面值扣除減值準備後，被認為與其公允價值相若。就披露而言，金融負債的公允價值採用成分基金可獲得的類似金融工具的當前市場利率對未來合約現金流量進行折現而估計。

《香港財務報告準則》第13號要求本計劃及其成分基金利用公允價值層級分類公允價值計量，以反映在計量時所使用的輸入值的重要性。公允價值結構包括以下層級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第 1 層)。
- 除了第 1 層所包括的報價外，該資產和負債的其他可觀察輸入值，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第 2 層)。
- 並非依據可觀察市場數據的資產和負債輸入值(即非可觀察輸入值)(第 3 層)。

確定公允價值計量應分為哪一個層級時，以對整體公允價值計量具有重大意義的最低層次輸入值為基礎。就此而言，輸入值的重要性根據整體公允價值計量來評估。如在公允價值計量中使用了可觀察輸入值，並需要根據不可觀察輸入值進行重大調整，則該計量應歸入第 3 層。在評估特定輸入值對於整體公允價值計量的重要性時，會考慮與資產或負債具有特定關係的因素進行判斷。

成分基金需就哪些情況構成「可觀察輸入值」作出重大判斷。成分基金所考慮的可觀察數據為易於獲取、定期發布或更新、可信且可核實、非私有並且由活躍於相關市場的獨立來源提供的市場數據。

下表按公允價值層級分析成分基金於二零二四年及二零二三年六月三十日按公允價值計量之投資(按類別)：

海通亞太基金

於二零二四年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	47,645,832	-	-	47,645,832
按公允價值透過損益表計量的資產總額	47,645,832	-	-	47,645,832

6 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計(續)

海通亞太基金(續)

於二零二三年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	43,098,357	-	-	43,098,357
按公允價值透過損益表計量的資產總額	43,098,357	-	-	43,098,357

海通環球分散基金

於二零二四年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	147,588,306	-	-	147,588,306
按公允價值透過損益表計量的資產總額	147,588,306	-	-	147,588,306

於二零二三年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	115,256,289	-	-	115,256,289
按公允價值透過損益表計量的資產總額	115,256,289	-	-	115,256,289

6 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計(續)

海通香港特區基金

於二零二四年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	170,069,239	-	-	170,069,239
按公允價值透過損益表計量的資產總額	170,069,239	-	-	170,069,239

於二零二三年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	186,557,396	-	-	186,557,396
按公允價值透過損益表計量的資產總額	186,557,396	-	-	186,557,396

海通韓國基金

於二零二四年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	22,172,713	-	-	22,172,713
按公允價值透過損益表計量的資產總額	22,172,713	-	-	22,172,713

6 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計(續)

海通韓國基金(續)

於二零二三年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	20,656,485	-	-	20,656,485
按公允價值透過損益表計量的資產總額	20,656,485	-	-	20,656,485

海通核心累積基金

於二零二四年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	52,219,407	-	-	52,219,407
按公允價值透過損益表計量的資產總額	52,219,407	-	-	52,219,407

於二零二三年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	36,377,458	-	-	36,377,458
按公允價值透過損益表計量的資產總額	36,377,458	-	-	36,377,458

海通 MPF 退休金

財務報表附註

6 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計(續)

海通 65 歲後基金

於二零二四年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	8,877,886	-	-	8,877,886
按公允價值透過損益表計量的資產總額	8,877,886	-	-	8,877,886

於二零二三年六月三十日

	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	結餘總額 港元
資產				
持作買賣				
- 核准匯集投資基金	7,011,852	-	-	7,011,852
按公允價值透過損益表計量的資產總額	7,011,852	-	-	7,011,852

基於活躍市場的市場報價計值並因此分類為第 1 層的投資包括上市投資基金。成分基金未調整此等工具的報價。

若金融工具於非活躍市場交易但根據市場報價、經紀報價或其他報價來源並按可觀察輸入值估值，則此等金融工具分類為第 2 層。

被分類為第 3 層的投資採用重大的不可觀察輸入值，原因是其交易次數疏落。截至二零二四年及二零二三年六月三十日，成分基金並未持有任何第 3 層的投資。

截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，成分基金持有的投資並無於層級之間進行轉撥。

淨資產表所列載之金融資產和負債(投資除外)均按攤銷成本計量，其賬面值為公允價值的合理近似值。並無任何其他資產或負債並非按公允價值計量但需披露公允價值。

6 財務風險管理(續)

(h) 資本風險管理

成分基金資本由成分基金單位代表，並在淨資產表中以成員應佔淨資產列示。各項成分基金之成員應佔淨資產數額可能每日均有重大變更，因為成分基金每日都可根據成員決定被認購和贖回。本年度基金單位之認購和贖回列示於成員應佔淨資產變動表。成分基金資本管理之目標為維持其持續經營能力，從而為成員提供退休福利並為其他利益相關者提供利益，以及保持強大的資本基礎從而為成分基金發展投資活動提供支持。

為了維持或調整資本結構，成分基金的政策旨在執行下列工作：

- 監測流動性資產每日的認購和贖回水平；及
- 根據本計劃信託契約贖回和發行基金單位。

信託人和投資經理依據成員應佔淨資產價值來監控資本。

(i) 按類別劃分的本計劃及成分基金之金融工具

<u>金融資產</u>

除了淨資產表中披露的投資外，淨資產表中披露的所有其他金融資產，包括應收經紀款項、應收供款、應收認購基金單位之款項、應收款項及其他資產、定期存款以及現金及現金等價物，均分類為「按攤銷成本計量之金融資產」。

<u>金融負債</u>

淨資產表中披露的所有金融負債，包括應付經紀款項、應付贖回基金單位之款項、應付權益、應付沒收金以及應計款項及其他應付款，均分類為「按攤銷成本計量之其他金融負債」。

7 與關聯方/聯營企業之交易

如附註 4 所披露，若干成分基金直接投資於投資經理所管理被投資基金的單位。投資經理的關連人士按照香港證券及期貨事務監察委員會制定的《單位信託及互惠基金守則》的定義。

除以上附註 4 所述者外，截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，本計劃及其成分基金與其關聯方之交易如下，關聯方包括信託人、投資經理以及投資經理之聯營企業或代表。投資經理之聯營企業或代表的定義見強積金條例。

(a) 投資管理費用

投資經理海通國際投資經理有限公司有權收取管理費，費用按日計算，並每月支付一次。投資經理按不同的基金資產淨值比例收取管理費：海通強積金保守基金為每年 0.40%；海通韓國基金為每年 0.32%；海通亞太基金為每年 0.69%；海通香港特區基金為每年 0.71%。

7 與關聯方/聯營企業之交易(續)

(a) 投資管理費用(續)

截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，未向海通環球分散基金、海通核心累積基金和海通 65 歲後基金收取任何投資管理費。

各項成分基金年末應付投資管理費匯總如下：

	應付投資管理費	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
海通亞太基金	26,621	24,601
海通強積金保守基金	29,641	30,076
海通香港特區基金	99,932	109,549
海通韓國基金	5,747	5,591

截至二零二四年及二零二三年六月三十日，海通核心累積基金及海通 65 歲後基金應收投資經理款項請參閱附註 7(h)。

(b) 信託、管理及保管費用

信託人滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司有權收取管理費，費用按日計算，並每月支付一次。信託人按不同的基金資產淨值比例收取管理費。

	A 類別	T 類別
海通亞太基金	0.35%	0.30%
海通強積金保守基金	0.40%	0.35%
海通環球分散基金	0.45%	0.35%
海通香港特區基金	0.45%	0.37%
海通韓國基金	0.30%	0.30%
海通核心累積基金	0.275%	0.275%
海通 65 歲後基金	0.275%	0.275%

本計劃及其各項成分基金之年度最低信託、管理及保管費用為 1,700,000 港元。

各項成分基金的年末應付信託、管理及保管費用匯總如下：

	應付信託、管理及保管費用	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
海通亞太基金	12,241	11,346
海通強積金保守基金	27,037	27,465
海通環球分散基金	46,479	35,879
海通香港特區基金	55,333	60,636
海通韓國基金	5,387	5,242
海通核心累積基金	11,654	8,059
海通 65 歲後基金	2,049	1,561

7 與關聯方/聯營企業之交易(續)

(c) 證券交易手續費

各項成分基金於二零二四年及二零二三年年末並無應付信託人之證券交易手續費。

截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年度，各項成分基金並未產生證券交易手續費。

(d) 網站和維護費

截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，並無向海通核心累積基金及海通 65 歲後基金收取網站和維護費。同期內，各成分基金向信託人收取及信託人所支付之網站和維護費匯總如下：

	網站和維護費		應付網站和維護費	
	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
	港元	港元	港元	港元
海通亞太基金	9,712	9,602	-	-
海通強積金保守基金	2,848	2,879	-	-
海通環球分散基金	25,947	23,263	-	-
海通香港特區基金	41,979	48,689	-	-
海通韓國基金	4,673	4,206	-	-
	85,159	88,639	-	-

(e) 銀行利息收益

截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，成分基金將銀行存款存放於香港上海滙豐銀行有限公司，已獲取及應收利息收益匯總如下：

	銀行利息收益		應收銀行利息收益	
	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
	港元	港元	港元	港元
海通亞太基金	1,450	354	-	-
海通強積金保守基金	22,518	13,524	455,928	628,943
海通環球分散基金	1,564	235	-	-
海通香港特區基金	3,386	1,915	-	-
海通韓國基金	2,113	675	-	-
海通核心累積基金	142	55	-	-
海通 65 歲後基金	26	10	-	-
	31,199	16,768	455,928	628,943

7 與關聯方/聯營企業之交易(續)

(f) 銀行徵費

截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，關聯公司並無向海通核心累積基金及海通 65 歲後基金收取銀行徵費。同期內，香港上海滙豐銀行有限公司收取和支付的銀行徵費匯總如下：

	銀行徵費		應付銀行徵費	
	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
	港元	港元	港元	港元
海通亞太基金	3,532	1,120	-	-
海通強積金保守基金	9,020	11,030	-	-
海通環球分散基金	7,987	2,873	-	-
海通香港特區基金	13,410	5,311	-	-
海通韓國基金	2,091	533	-	-
	36,040	20,867	-	-

(g) 銀行結餘

截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本計劃及其成分基金於信託人之中間控股公司存放銀行結餘。詳情參閱附註 6(d)。

(h) 墊付開支

截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，投資經理就海通核心累積基金和海通 65 歲後基金承擔的墊付開支匯總如下：

	墊付開支	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
海通核心累積基金	168,991	102,216
海通 65 歲後基金	65,548	58,616
	234,539	160,832

截至二零二四年及二零二三年六月三十日，海通核心累積基金及海通 65 歲後基金應收投資經理款項匯總如下：

	應收投資經理款項	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
海通核心累積基金	7,274	-
海通 65 歲後基金	1,805	-
	9,079	-

所有關聯方交易均於正常日程按正常商業條款進行。

7 與關聯方/聯營企業之交易(續)

(i) 就 TATA Motors 的賠償

截至二零二三年六月三十日止年度後，海通亞太基金投資的被投資基金發現定價錯誤，導致海通亞太基金於二零二三年一月二十六日至二零二三年十月四日期間的每日資產淨值(按單位類別)計算出現相應錯誤。定價錯誤是由於二零二三年一月二十六日至二零二三年十月四日期間被投資基金使用的投資定價有誤所致。

管理層已糾正與海通亞太基金於二零二三年六月三十日之資產淨值有關的 259,629 港元定價錯誤。截至二零二四年六月三十日止年度，投資經理以現金及基金單位向海通亞太基金支付約 33,787 港元，作為定價錯誤的補償。此外，受定價錯誤影響的海通亞太基金成員已獲投資經理以現金及基金單位全額賠償約 18,438 港元。

8 供款

當成員每月有關入息不超過 30,000 港元(二零二三年：每月 30,000 港元)時，僱主和成員之強制性供款額等於成員有關入息之 5%；但當成員每月收入低於 7,100 港元(二零二三年：每月 7,100 港元)時，成員強制性供款額為零(二零二三年：零)。

關於自僱人士，除非其有關入息每月低於 7,100 港元(二零二三年：每月 7,100 港元)，否則必須按其有關入息之 5%供款，向本計劃所作的最高供款額為每月 1,500 港元(二零二三年：每月 1,500 港元)。

僱主或成員向本計劃所作而超出強制性供款的任何供款均為額外自願性供款。

9 權益

在強積金條例所列的情況下，成員有權就其向本計劃所作的強制性供款享有權益。目前，該等情況包括成員(i)達到 65 歲；(ii)年滿 60 歲之日或之後永久性終止所有自僱及受僱工作；(iii)完全喪失行為能力；(iv)永久性地離開香港；(v)死亡；(vi)有權根據強積金條例申索小額結餘；或(vii)罹患條例訂明之末期疾病。

在信託契約和相關參與協議所列的情況下，成員有權就其向本計劃所作的自願性供款享有權益。

10 應收款項及其他資產

	海通亞太基金		海通強積金保守基金	
	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二四年 港元	二零二三年 港元
應收利息	6	2	455,928	628,943
	6	2	455,928	628,943

	海通環球分散基金		海通香港特區基金	
	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二四年 港元	二零二三年 港元
應收利息	15	-	22	3
預付款項	-	27,637	-	41,687
	15	27,637	22	41,690

	海通韓國基金	
	二零二四年 港元	二零二三年 港元
應收利息	10	3
	10	3

11 應收/應付經紀款項

應收/應付經紀款項不計息，按正常商業條款收付。

12 累算權益

截至二零二四年六月三十日，歸屬成員賬戶的累算權益總額達 528,146,190 港元(二零二三年：487,495,891 港元)。

13 非金錢佣金之安排

投資經理確認截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，並無就透過經紀或交易商指示進行成分基金交易而訂立非金錢佣金安排。

14 銀行貸款、透支及其他借款

截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本計劃及其成分基金並無任何銀行貸款、透支或其他借款。

15 證券借貸安排

截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，本計劃及其成分基金並無訂立任何證券借貸安排。

16 承擔

截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本計劃及其成分基金並無任何承擔。

17 或有負債

截至二零二四年及二零二三年六月三十日，本計劃及其成分基金並無任何或有負債。

18 資產可轉讓性

截至二零二四年及二零二三年六月三十日，並無任何法定或合約規定限制本計劃及其成分基金資產的可轉讓性。

19 市場推廣費用

截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，除於附註 7 披露的與關聯方/聯營企業之交易外，本計劃或其成分基金並無扣除任何已付或應付予強積金中介人之廣告費、推廣費用或手續費或經紀佣金。

20 分派

截至二零二四年六月三十日止年度及截至二零二三年六月三十日止年度，本計劃並無向其成員作出分派。

21 向預設投資策略成分基金收取的費用

根據強積金法規要求，海通核心累積基金和海通 65 歲後基金於單日內就服務支付的款項總額不得超過每日收費率(海通核心累積基金和海通 65 歲後基金各自資產淨值每年的 0.75%除以該年度的日數)。

21 向預設投資策略成分基金收取的費用(續)

上述就服務支付的款項總額包括但不限於就本退休金以及海通核心累積基金和海通 65 歲後基金各自相關核准匯集投資基金之信託人、管理人、投資經理、託管人及營辦人及/或發起人以及各方任何獲授權代表所提供的服務而已付或應付的費用，而該等費用按海通核心累積基金和海通 65 歲後基金及其相關核准匯集投資基金各自資產淨值的某一百分比計算，但並不包括由海通核心累積基金和海通 65 歲後基金及其相關核准匯集投資基金各自產生的任何墊付開支。

根據強積金法例要求，信託人為履行提供預設投資策略成分基金相關服務所產生的經常性墊付開支，並據此向該項預設投資策略成分基金或投資於該項基金的成員收取或徵收的費用總額，在單個年度不得超出海通核心累積基金和海通 65 歲後基金各自資產淨值的 0.2%。

就此而言，墊付開支包括(例如)年度核數費用、經常活動(例如發出周年權益結單)所產生的印刷或郵寄費用、經常性法律及專業服務費用、保管費(該等費用通常並非按資產淨值的某一百分比計算) 、預設投資策略成分基金就經常性購買投資所產生的交易費用(例如包括購買相關核准匯集投資基金所產生的費用)，以及預設投資策略成分基金的年度法定收費(例如補償基金徵費，如適用)。

其他非經常性墊付開支仍可能對預設投資策略成分基金收取或徵收，且不受上述法定費用限額規限。

下表匯總向海通核心累積基金和海通 65 歲後基金收取的服務費用、墊付開支及其他費用：

	海通核心累積基金		海通 65 歲後基金	
	二零二四年 港元	二零二三年 港元	二零二四年 港元	二零二三年 港元
服務費用				
- 信託及保管費用	25,920	18,220	4,663	3,390
- 管理費用	92,879	65,288	16,711	12,147
	118,799	83,508	21,374	15,537

截至二零二四年六月三十日止年度，海通核心累積基金和海通 65 歲後基金並無墊付開支或其他費用(二零二三年：無)。

22 遞延開支

根據《一般規例》第 37 條所規定，強積金保守基金在各月份內未扣除之行政開支可在其後的十二個月內扣除。於二零二四年六月三十日，強積金保守基金之遞延行政開支為零(二零二三年：66 港元)，並無於全面收益表確認。

截至二零二四年六月三十日止年度，強積金保守基金已收回過往年度之遞延行政開支為零(二零二三年：367,301 港元)。

海通 MPF 退休金

獨立核數師遵例鑒證報告書

截至二零二四年六月三十日止年度

獨立核數師遵例鑒證報告書

致海通 MPF 退休金 (以下簡稱「本計劃」) 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（經修訂）「退休計劃的審計」，審計「本計劃」截至二零二四年六月三十日止年度的財務報告，並於二零二四年十二月三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) 本就計劃的成分基金、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 X 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

致海通 MPF 退休金 (「本計劃」) 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) 我們認爲：

(i) 截至二零二四年六月三十日止年度，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) 於二零二四年六月三十日、二零二四年三月二十八日及二零二三年九月二十九日，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 X 部及附表一所定明的規定；及

(iii) 於二零二四年六月三十日、二零二四年三月二十八日及二零二三年九月二十九日，海通核心累積基金及海通 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) 於二零二四年六月三十日，海通核心累積基金及海通 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) 於二零二四年六月三十日，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

致海通 MPF 退休金 (「本計劃」) 受託人(續)

其他事項

截至二零二四年六月三十日止年度，就海通核心累積基金及海通 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。

擬定使用者和用途

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，二零二四年十二月三日

海通 MPF 退休金

管治報告

截至二零二四年六月三十日止年度

[本中文譯本乃根據英文管治報告翻譯而成，

僅供參考之用，一切解釋均以英文管治報告原件為準。]

目錄	頁數
第一部份　信託人的管治框架	1—3
第二部份　評估範圍	
– 物有所值評估	4—7
– 可持續投資策略及實施進度	8—11
批准管治報告的聲明	12

第一部份：信託人的管治框架

HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited（「HPFT」／「信託人」）的管治框架

1 作為海通 MPF 退休金（「本計劃」）的信託人，HPFT 已制定明確的管治架構，作出適當的職責分配，並建立適當的匯報機制，以履行其作為信託人的受信責任，保障並本著成員利益行事。

2 HPFT 已實施一個獲董事會批准並受其監察的穩健管治框架，藉此與藉此與 HPFT 的各個管治委員會，以及作為本計劃的投資經理及保薦人的海通國際投資經理有限公司（「海通」／「保薦人」或「投資經理」）共同持續監督本計劃的營運。

3 HPFT 採用:
- 滙豐的風險管理框架，以實現其策略，為客戶和社會大眾提供服務，以及安穩地拓展業務；及
- 以三道防線（「防線」）方式界定滙豐內部的職位和職責，勾劃出每道防線在風險管理和控制環境方面的責任和職責。

4 HPFT 使用一套標準化的風險類型及特定風險偏好聲明（「風險偏好聲明」），該聲明適用於 HPFT 及其各服務提供者對本計劃的管理及營運責任。

5 HPFT 與其服務提供者設有服務水平協議，以界定及監督該等服務提供者獲委派職能的主要責任及服務標準。

6 HPFT 主要透過日常營運監察及每月檢討會議對服務提供者進行持續監管，審視其服務標準，以及日常營運引發的問題。

7 對於某些類型的服務提供者（例如行政管理人及託管人），HPFT 會定期進行盡職審查，以確保各服務提供者的控制環境符合各種相關法例。

HPFT 的董事會（「董事會」）

1 HPFT 的董事會章程訂明 HPFT 的主要目標，透過對強積金計劃的管理進行適當監督，以確保成員的累算權益得到妥善保障，從而有效代表和促進其受託的強積金計劃（包括本計劃）成員的利益。

2 董事會共同負責監督 HPFT 的管理及營運。董事會每年至少召開四次會議，並在有需要時召開額外的董事會會議。

3 董事會管治框架旨在由六名非執行董事組成，其中三名為獨立非執行董事。董事會的架構在董事會的構成和董事會的監督方面展現出高度獨立性。董事會由被視作具有成功管理本計劃所需技能、知識、經驗和資歷的人士組成。

4 如董事會約章所述，主席的角色是與行政總裁（「行政總裁」）共同領導董事會，以確保董事會能全面有效地運作。分隔行政總裁與董事或董事會主席之間的角色以免董事會內部權力集中。

5 董事會（包括委員會及控權人）每年至少接受一次審視。個別董事亦需就任何利益衝突作出聲明，以確保所有董事會成員均為適當人選，並且具備合適資格履行職責。董事會對現行評估及聲明流程感到滿意。

6 為利便對 HPFT 的管理作有效監管，董事會已設立各董事委員會。所有 HPFT 董事委員會的營運均須符合當地適用的法律和監管要求。HPFT 各董事會委員會的職權範圍由董事會記錄及批准。

HPFT 的投資委員會（「投資委員會」）

1 投資委員會向董事會負責，並專責監察本計劃下的基金的投資目標和投資表現以及費用水平、基金範圍和結構、產品計劃和投資合規相關的事宜。

審核與風險委員會（「審核與風險委員會」）

1 審核與風險委員會向董事會負責，並專責監督財務報告及風險水平相關事宜、風險管治，以及 HPFT 的風險管理框架和內部控制的設計和營運效能。

HPFT 執行委員會（「HPFT 執行委員會」）

1 HPFT 執行委員會由 HPFT 的行政總裁領導，成員包括 HPFT 的高級管理人員。HPFT 執行委員會向董事會負責，並負責執行董事會的所有決議和決定，且有權行使獲董事會轉授的董事會權力及酌情權。

匯報機制

1 HPFT 設有完善的監察及匯報流程，以確保妥善管理風險。

2 任何問題（包括但不限於日常營運、風險與合規問題）均上報予 HPFT 的高級行政人員，並在有需要時透過既定管治框架向董事會報告。

3 HPFT 董事會於每季舉行會議，並向各董事提供董事會文件，一般包括以下強積金相關事宜：
   (a) 強積金法例的違規事件
   (b) 對 HPFT 具有潛在影響的監管發展
   (c) 投訴統計數據及投訴類別摘要
   (d) 與強積金合規相關的其他內部控制

第二部份：評估範圍

物有所值評估

1 HPFT 經董事會批准後，將每年對本計劃的費用、表現及提供予成員的產品和服務進行評估，以評測本計劃是否為計劃成員提供物有所值的服務。

2 HPFT 與保薦人已訂立保薦人服務審視，詳細列明 HPFT 的期望，並將持續監察本計劃的物有所值評估及年度計劃、本計劃成份基金（「成份基金」）的費用及表現評估，以及向本計劃成員提供的產品和服務。就基金表現而言，HPFT 亦將與保薦人審視基金表現、其表現不佳的歸因分析（例如費用和資產規模對基金表現的影響、經理人的投資策略及相關基金）以及相關行動計劃。HPFT 每年至少與保薦人舉行兩次保薦人服務審視會議。

評估本計劃是否物有所值的主要考慮因素

1 HPFT 致力於持續為本計劃成員提供物有所值的強積金計劃。HPFT 將繼續與保薦人合作，採取適當行動來審視和識別領域，以更有效地為本計劃成員提供價值。在本計劃的物有所值評估中，HPFT 以費用、基金表現、產品計劃及服務方面等評估準則，對本計劃進行審視和評估。

評估費用 –

1 HPFT 密切監察本計劃成份基金的管理費和基金開支比率（「基金開支比率」），並定期審視所收取的費用是否與市場相若，處於合理及適當的水平。

2 根據由第三方顧問發出的截至二零二四年六月三十日的強積金基金開支比率及費用報告，在市場同類基金比較中，本計劃的平均管理費為 1%，低於整體行業平均管理費的 1.35%及市場中位數的 1.26%；由於該計劃的資產規模相對較小，本計劃的平均基金開支比率為 1.47%，略高於整體行業平均基金開支比率的 1.40%及市場中位數的 1.38%。HPFT 持續審視並比較本計劃成份基金的管理費及開支比率之年度同比。若有任何重大變化，特別是費用及開支較前幾年有所增加，便將審視有關偏差，以確保收取的費用及開支合理。

3 在本計劃的七項成份基金中，有五項成份基金（超過七項成份基金的三分之二），即(i) 海通強積金保守基金、(ii) 海通環球分散基金、(iii) 海通韓國基金、(iv) 海通核心累積基金和(v) 海通 65 歲後基金為低收費基金，其基金開支比率低於或相等於每年 1.3%（於二零二四年六月三十日的基金開支比率），或管理費低於或相等於每年 1%。

4 HPFT 持續審視並比較本計劃成份基金在本財政年度的基金開支比率與過去的基金開支比率。若有任何重大變化，特別是費用及開支高於過往水平，便將審視有關變化，以確保收取的費用及開支合理。

評估基金表現–

1 HPFT 投資委員會持續監察本計劃成份基金的基金表現，並在有需要時於 HPFT 季度和臨時投資委員會會議深入剖析個別成份基金的表現。HPFT 已委任獨立第三方顧問，就本計劃成份基金的基金表現提供資訊及建議。

2 就本計劃成份基金的表現而言，HPFT 投資委員會審查每項成份基金的表現，並諮詢獨立第三方顧問，要求投資經理解決表現低於評估準則的成份基金的問題並作出改進。該計劃截至二零二四年六月三十日止財政年度財務報表的受託人評論顯示，該計劃的所有七項成份基金都超過了其各自的基準。有關本計劃成份基金的基金表現詳情，請參閱本計劃截至二零二四年六月三十日止財政年度的財務報表中的受託人評論。

3 在與基準進行表現比較方面，由第三方顧問發布的的投資表現監察報告（「監察報告」）載列了基金回報（即總回報）高於或低於基準績效的程度。

- 於本計劃截至二零二四年六月三十日止的財政年度，當中四個季度的監察報告顯示本計劃中大部分成份基金均屬於「綠色」和「黃色」類別。
- 表現屬於「綠色」的成份基金數目在財政年度內增加，表現出整體改善的趨勢。

上述根據監察報告的數據顯示，大部份成分基金於本計劃截至二零二四年六月三十日止的財政年度的表現普遍接近或高於其基準的表現。

4 就與同類基金進行表現比較而言，監察報告概述基金相較於其同類基金組別的表現狀況。

- 於本計劃截至二零二四年六月三十日止的財政年度，當中四個季度的監察報告顯示，在同類基金中，本計劃大部分成份基金大致處於首 25%及 50%位份。
- 於同類基金中處於首 25%及 50%位份的成分基金之數目在財政年度內增加，表現出改善的趨勢。

上述根據監察報告的數據顯示，本計劃的成份基金表現與處於首 25%及 50%位份的同類基金之表現相若。

5 於未來，保薦人和受託人將繼續密切監控投資表現，並與管理人進行定期和臨時討論，以緩解表現不佳的基金並提高計劃的整體基金表現。

評估產品計劃及服務–

1 HPFT 與保薦人繼續密切審視成員對新基金產品的需求，以及提升本計劃的基金結構和基金範圍的多樣性。

2 保薦人及 HPFT 認為本計劃的基金選擇全面，提供了於不同市場的及不同基金類別的基金組合，保薦人將繼續定期檢討該計劃的基金範圍並探索新的產品，以向成員提供更多元化的投資機會和基金範圍，提高計劃的競爭力並滿足計劃成員的需求。

3 保薦人和受託人也將繼續密切合作，以確保遵守任何相關立法和監管機構的要求。

4 例如，就積金易方面，保薦人和受託人已就本計劃過渡和加入「積金易」平台的所有必要發展部署充足資源。不同的內部項目小組已被制定，其中涉及不同領域的專業知識人士來進行差距分析，以及建立加入「積金易」後新的營運模式。我們已安排與積金易平台服務提供者定期舉行會議，以制定加入積金易的進度計劃。

5 根據強制性公積金計劃管理局（「積金局」）的指示，保薦人為本計劃的主要計劃資料文件（「主要計劃資料文件」）開發網頁，讓成員可有效查閱有關本計劃的主要資料，並提供成員互動體驗。本計劃的相關主要計劃資料文件網頁版已於二零二四年一月推出。

6 HPFT 要求保薦人持續審視及增加基金範圍，同時探索新的產品以及服務改進，以協助更滿足成員的需求。另一方面，保薦人亦被建議持續考慮提供額外電子服務及成員教育，以協助成員管理其強積金。

概括

1 HPFT 致力繼續為本計劃成員提供物有所值的強積金計劃。HPFT 會繼續與保薦人合作，採取適當行動，審視和發掘能更好地為本計劃成員提供有價值的領域。

可持續投資策略及實施進度

HPFT 的環境、社會及管治（「ESG」）融合策略的管治框架

1 HPFT 認為 ESG 因素（包括氣候變化）可對本計劃的投資風險及回報結果產生重大金融影響，特別是當考慮到這些因素的長期性質。

2 為了將 ESG 因素納入本計劃的投資風險管理流程，在釐定不同 ESG 因素的相關性及重要性之過程中，投資經理會為 HPFT 提供建議。

3 預期投資經理把 ESG 因素納入其投資和風險管理流程，有效的 ESG 融合框架包括但不限於建立全面的 ESG 管治結構、ESG 融合策略和盡責管理。HPFT 在本計劃層面制定 ESG 融合策略，以便與投資經理在該領域的資源、實力及投資方針保持一致。

4 HPFT 監察投資經理在管理本計劃基金時是否已考慮相關和重要的 ESG 因素。

5 HPFT 對香港證券及期貨事務監察委員會發布的《負責任的擁有權原則》表示支持，HPFT 也參考其他國際倡議（如適用），以納入其 ESG 策略。

評估範圍：可持續投資策略及進度

1 HPFT 納入可持續投資及 ESG 考慮因素的策略是建基於投資經理所採用的 ESG 政策及實務措施。

投資經理的 ESG 融合流程摘要

1 投資經理的 ESG 融合流程參考了他們的信念，即作為投資經理，他們的角色是確保有效的股東參與，以提高其所投資公司的長期回報，並且公司的管理層重視股東所關注的事項，例如代理投票、ESG（環境、社會和管治）和參與度等。

2 投資經理的理念圍繞著 (i) 盡責管理、(ii) 代理投票和 (iii) 參與政策。投資經理進行永續投資並將 ESG 因素融入投資決策過程，基於實踐可續經營的公司將具有長期競爭優勢。

3 投資經理也透過以下方式闡明了其應對氣候風險的目標：
- 發展內部能力以評估投資過程中與氣候相關的風險和機會；
- 分析並減低氣候相關風險以保護投資者利益；
- 透過盡責活動提倡對氣候變化採取更負責任和永續的行為；
- 在主動投資組合中實施審查模式，以管理構成重大氣候風險的證券；
- 幫助客戶從能源轉型創造的機會中獲益；
- 推出具有明確溫度調整目標的投資產品；和
- 與投資界合作應對氣候相關風險。

投資經理的組織架構

1 投資經理已在董事會設立了管理權委員會。
2 管理權委員會管理和監督部門的整體管理。
3 管理委員會成員包括投資經理、業務管理、業務開發、營運、風險和合規部門的高級領導。

可持續投資框架

1 投資經理將責任的擁有權權的概念融入其投資決策中，例如：
(a) 將氣候相關風險納入投資活動；
(b) 根據投票政策執行代理投票；和
(c) 如有需要，與其他機構投資者合作，以履行更好的社會責任。

盡責管理和參與

1 投資經理在其管理政策下採納了七項原則：
(a) 制定履行擁有權責任的政策；
(b) 監督並與獲投資公司互動；
(c) 考慮呈報的參與活動；
(d) 制定明確的投票指導政策；
(e) 願意在適當情況下與其他投資者採取集體行動；
(f) 與投資者的溝通；和
(g)管理代理客戶投資時的利益衝突。

HPFT 就 ESG 採取的行動摘要

加深了解實施進度

1 在過去的一年內，HPFT 持續執行將 ESG 考量納入公司管理的策略。

2 HPFT 已與保薦人評估本計劃的現有投資經理委任程序，以及現有委任前盡職審查流程，從而確定 ESG 融合因素是否已納入作為甄選及委任流程的一部份。

3 HPFT 已取得投資經理的聲明，表示已明白由強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發布的 ESG 原則，並遵守相關規定。

4 HPFT 在這一年中與投資經理進行了深入的會議，討論他們在整合 ESG 考量及其實施方法方面的進展。HPFT 得知投資經理目前並未作為投資經理簽署聯合國負責任投資原則（「聯合國負責任投資原則」）。 HPFT 鼓勵投資經理採用聯合國負責任投資原則並考慮成為聯合國負責任投資原則的簽署方。

5 HPFT 要求投資經理繼續提高其策略的清晰度，並努力明確展示其 ESG 融合方法。HPFT 了解到投資經理的方針將隨著時間的推移而演變，並已建議投資經理擬備並定期向董事會呈列 ESG 相關事項。

6 HPFT 繼續聘請第三方顧問來協助審查投資經理的活動，並就行業最佳實踐提供進一步的見解，以及對投資經理的工作提供獨立的看法。

7 HPFT 已制定投資經理的報告頻率， 同時承認專門針對 ESG 考量因素的全球標準及資料來源仍在不斷發展。 HPFT 在確定投資經理提供的 ESG 相關資料披露時，會持續考慮所有該等相關因素。

8 HPFT 已在開展有關 ESG 融合事項的培訓課程後重新評估了監控流程，並作出正式報告，以囊括投資經理將 ESG 考慮因素納入其投資的流程及方針之最新資料。 HPFT 亦在內部培訓計劃中增加了與 ESG 相關的主題。

與投資經理就 ESG 議題互動參與

1 HPFT 透過以下方式定期監察投資經理的方針及活動：
   (a) 將 ESG 融合納入委員會常規會議，作為恆常議程之一。
   (b) 要求投資經理提交年度行動摘要，包括外部舉措的最新情況、與相關企業值得注視的互動參與、識別及應對 ESG 風險與機遇的相關投資流程變動。
   (c) 要求投資經理提交年度 ESG 報告。
   (d) 就投資經理的 ESG 融合方針及其效用提供定期培訓課程。
   (e) 主動要求投資經理考慮適當的指標，以進一步披露其表現。

2 若投資經理未能遵守本計劃的 ESG 融合政策，HPFT 將與投資經理討論如何作出改進，以加強一致性。

投資經理對 ESG 融合流程的定期審查

1 投資經理的各方面 ESG 融合事項均已定期進行廣泛審查及討論，包括但不限於本計劃的基金範圍、本計劃的基金產品以及強積金投資。

2 過去一年，投資經理加強了成分基金的月度報告，增加了氣候相關風險的披露。 這些資訊披露是提供給計劃成員以及旨在傳達投資經理應對氣候風險的方法和意識。

使投資經理的方針與 HPFT 的 ESG 策略保持一致

1 投資經理的 ESG 融合進度仍處於早期階段，且 HPFT 已觀察了需要改進的領域，並與投資經理進行了討論，並商定了要實現的里程碑的時間表。

批准管治報告的聲明

1　本計劃截至二零二四年六月三十日止財政年度的年度管治報告已經董事會批准。