

富達 退休集成信託

年報

二零二四年十二月

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

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

年報

目錄	頁數
計劃報告	1 - 4
投資經理人報告	5 - 7
投資報告	8 - 58
獨立核數師報告	59 - 61
集成信託計劃	
可供權益用途淨資產表	62
可供權益用途淨資產變動表	63 - 64
現金流量表	65
成份基金	
淨資產表	66 - 74
全面收入報表	75 - 83
成員應佔淨資產變動表	84 - 92
現金流量表	93 - 101
財務報表附註	102 - 171

於二零二四年十二月三十一日

計劃報告

受託人謹呈富達退休集成信託（「本計劃」）截至二零二四年十二月三十一日止年度的計劃報告及經審核財務報表。

本計劃

本計劃是一項集成信託計劃，目的是根據香港強制性公積金計劃條例（「強積金條例」）為成員提供權益。本計劃的成立，乃建基於二零零零年一月三十一日由富達基金（香港）有限公司（「投資經理人」）及滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司作為受託人共同簽訂的信託契約（經修訂）。於二零二一年一月一日，本計劃的受託人已更換為 **HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited**（「受託人」）。本計劃已根據強積金條例第 21 條註冊。

財務發展

本計劃於二零零零年十二月一日開始運作。年內，計劃已收及應收總供款（包括轉入的權益）約為 **5,894,146,000** 港元（二零二三年：5,560,980,000 港元），而已付與應付權益（包括轉出的權益）約為 **4,625,855,000** 港元（二零二三年：3,079,111,000 港元）。於二零二四年十二月三十一日，本計劃的資產淨值約為 **55,731,577,000** 港元（二零二三年：49,724,639,000 港元），而參與本計劃的成員則為 **471,259** 人（二零二三年：459,226 人）。

監管規則的變更

於本財政年度，本計劃的信託契約、強積金計劃說明書及主要計劃資料文件（如適用）並無作出任何變動：

二零二五年三月編發的強積金計劃說明書的一致版本已發出，當中載有於二零二三年三月編發的強積金計劃說明書先前版本，以及其於二零二三年三月及二零二三年八月發出的三份補篇。

其後，強積金計劃說明書補篇一已於二零二五年三月編發，以反映以下變動：由二零二五年三月起，若「儲蓄易」基金*將予終止，其將於其目標年份翌年六月的最後一個營業日（或投資經理人確定並發出通知的同年較遲日期）（基金的「到期日」）終止（*富達「儲蓄易」2020 基金除外，其將於二零二五年六月三十日終止）。

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

計劃報告（續）**服務提供者詳情**

在截至二零二四年十二月三十一日止年度，受託人及其因本計劃而聘用的服務提供者詳情如下。

受託人及保管人

HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited

香港皇后大道中 1 號

行政管理人¹

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司

香港皇后大道中 1 號

投資經理人及保薦人

富達基金（香港）有限公司

香港金鐘道 88 號太古廣場二座 21 樓

¹ 受託人之聯繫人士

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

計劃報告（續）

服務提供者詳情（續）

銀行¹

香港上海滙豐銀行有限公司（受託人的控股公司）
香港皇后大道中 1 號
滙豐總行大廈

法律顧問

的近律師行
香港中環遮打道 18 號歷山大廈 5 樓

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道 88 號太古廣場一座 35 樓

年內及截至本報告日期的受託人公司董事

謝秀玲

鄒均賀（於二零二四年九月三十日辭任）

陳覺忠

陳傳仁

Omar Aleksander MALIK

湯穎欣

以上董事的辦公地址為：

香港皇后大道中 1 號
滙豐總行大廈

年內及截至本報告日期的行政管理人公司董事

Philip Andrew TYE

李效珮（於二零二四年十二月五日辭任）

楊苑

Suvir LOOMBA

Dagmar BAEUERLE（於二零二四年一月二十五日獲委任）

Dean CHISHOLM（於二零二四年八月八日獲委任）

以上董事的辦公地址為：

香港皇后大道中 1 號
滙豐總行大廈

¹ 受託人之聯繫人士

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

計劃報告（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度的銀行公司董事

Andrea Lisa DELLA MATTEA

龍宇

郭孔丞

艾爾敦

廖宜建

利蘊蓮

韋智理（於二零二四年五月二十日辭任）

王冬勝

Rajnish KUMAR

鄭志雯

羅銘哲

蔡耀君

周勵勤（於二零二四年四月五日獲委任）

鄭維新

Paul Jeremy BROUGH

Pam KAUR

以上董事的辦公地址為：

香港皇后大道中 1 號

滙豐總行大廈

其他資料

計劃成員可透過受託人、計劃的成員熱線 2629 2629，或網頁 <http://www.fidelity.com.hk>，索取有關本計劃及其運作的進一步資料。

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

投資經理人報告

年報

於二零二四年十二月三十一日

二零二四年環球市場回顧 — 綜合經理人報告

美國

美國股市在二零二四年強勢上升。與人工智能主題關係密切或被視為受惠於特朗普政府的公司錄得最大升幅。經濟數據強韌、企業盈利穩健，加上主要央行放寬貨幣政策，為市場帶來支持。隨著通脹放緩和消費開支保持強勁，而且就業市場表現強韌，美國股市連續一年錄得可觀回報。然而，美國股市在年中顯著波動，因為經濟數據意外疲弱，而且日本央行加息，導致市場大幅拋售。不過，隨著經濟數據回升，加上「美國特殊主義」盛行，市場迅速反彈。美國大選是今年的市場焦點，特朗普在十一月總統大選勝出，共和黨在國會兩院取得大多數議席。在此環境下，財政政策擴張的前景及放寬監管的有利環境可望為企業帶來支持，帶動股市大幅揚升。除了原材料業外，所有行業均報升，其中通訊服務和資訊科技股升幅最可觀。投資風格方面，增長股表現優於價值股，因為即將上任的共和黨政府對製藥和生物科技業持不利立場，削弱健康護理業的投資氣氛，令價值股受壓。從市值層面來看，所有領域均錄得正回報，而大型股表現優於中小型股。

歐洲

儘管採購經理指數下跌、法國和德國政局不明朗、特朗普再度出任美國總統，以及俄烏地緣政治緊張局勢持續，但歐洲股市在二零二四年仍錄得正回報。不過，歐洲股市顯著落後於環球和美國市場。歐洲製造業採購經理指數在過去兩年一直低於 50 的擴張分界線，而德國和法國的數據也令服務業採購經理指數放緩。儘管消費市道相對強韌、就業市場穩定，以及歐洲央行放寬通脹立場等因素提供支持，但經濟環境疲弱，意味圍繞歐洲央行放寬貨幣政策的步伐和規模的爭論持續不休。一如預期，歐洲央行在六月將三大貸款利率下調 25 基點，是當局自二零一九年以來首次減息，其後在年內再減息三次。隨著投資者轉為關注美國可能加徵貿易關稅對歐元區經濟增長的影響，市場對美國總統大選結果的初步樂觀情緒消退。法國和德國的政局不穩亦影響投資氣氛。法國國會通過對總理巴尼耶 (Michel Barnier) 的不信任動議，使他領導的少數派聯合政府下台，其後總統馬克龍任命貝魯 (Francois Bayrou) 為新任總理，紓緩市場對政府停擺的憂慮。德國方面，總理朔爾茨 (Olaf Scholz) 未能通過信任動議，因此將於二零二五年二月提前舉行大選。

於二零二四年十二月三十一日

投資經理人報告（續）

二零二四年環球市場回顧 - 綜合經理人報告（續）

日本

日本股市在年內報升，主要源於日本央行及美國聯儲局的政策預期，以及日圓走弱。此外，指數重磅股等盈利業績向好，加上公司宣布推出股份回購計劃，亦提振市場氣氛。但在下半年，投資者獲利套現及日圓升值，令整體市場回報受壓。宏觀經濟消息方面，日本央行決定在二零二四年三月結束負利率政策，並撤銷對孳息曲線的控制，是當局近二十年來首次收緊貨幣政策。在七月，日本央行再度加息，並宣布將每月買債規模減半。日本央行將主要利率目標由接近零上調至 0.25%，並公布量化緊縮計劃，每月買債規模將由目前的 6 萬億日圓，逐步減半至 3 萬億日圓（196 億美元），直到二零二六年初。貨幣走勢方面，鑑於市場出現投機性資金流，加上美國減息預期降溫等因素，日圓兌美元匯價跌至 161，是自一九八六年以來的最低水平。然而，隨著美國聯儲局在二零二四年九月出乎意料大幅減息，投資者預期美日之間的利率差距將進一步收窄，並作出部署，帶動日圓在期內稍後時間走強。另一方面，日本首相岸田文雄宣布將辭任執政自民黨黨魁。前防衛大臣石破茂出乎意料贏得黨魁選舉，儘管與最初的猜測相反，但他似乎將維持岸田政府的主要政策，例如克服通縮和提高工資。所有行業均在十二個月期末錄得正回報，其中金融、能源及工業表現領先。

亞太區（日本除外）

亞太區股市於期內錄得升幅。美國聯儲局在九月中啟動減息週期，加上中國推出新一輪刺激經濟措施，推動股市上升。然而，接近期末，市場憂慮特朗普在美國大選勝出後可能加徵關稅，令區內投資氣氛受壓。中國政府加強刺激經濟措施以重振經濟，帶動中國股市造好。在九月份，中國政府宣布一項規模較預期龐大的全面刺激經濟方案，包括減息和新的貨幣政策工具，其後在年內餘下時間持續推行政策支持。人工智能相關需求前景向好，帶動科技股揚升，台灣股市表現強勁。隨著環球需求持續復甦，加上人工智能、電動車和 5G 技術迅速發展，台灣繼續主導晶片製造業。印度股市上升，但由於外資流出，當地股市在年內稍後回吐部份升幅。市場對美國聯儲局展開減息週期感到樂觀，刺激澳洲股市造好。期內，澳洲儲備銀行維持現金利率不變。相反，南韓主要科技公司的盈利業績令人失望，加上當地政局不明朗，導致外國投資者沽售股票，令南韓股市受壓。總統尹錫悅短暫宣布戒嚴令，其後在十二月遭國會彈劾，令市場更反覆波動並加劇沽壓。東協市場方面，新加坡和馬來西亞表現強勁。從行業角度來看，資訊科技和金融業推動市場高收。

於二零二四年十二月三十一日

投資經理人報告（續）**二零二四年環球市場回顧 - 綜合經理人報告（續）****債券**

環球債券市場反覆波動，但最終錄得正回報。年初，隨著核心通脹水平居高不下，加上市場調整對主要央行可能減息的預期，令投資氣氛受壓，已發展市場政府債券遭拋售。然而，市場在二零二四年五月開始回升，並延續至九月底。聯儲局主席鮑威爾暗示進一步加息的可能性不大，促使美國國庫券孳息從年初至今的高位回落。美國勞工市場狀況和通脹數據向好，進一步提振市場氣氛。鮑威爾在八月的年度研討會上表示聯儲局將開始減息，反映其對通脹重返當局的 2% 目標充滿信心。然而，經濟數據回升，尤其是九月底的就業職位及失業率數據，促使市場重新調整減息預期，導致美國國庫券孳息升至七月底以來的最高水平。美國大選和財政政策風險，加上英國政府在預算案中宣布增加借貸，亦令市場波動。貨幣政策方面，聯儲局在九月份會議上啟動寬鬆週期，減息 50 基點，並在十一月和十二月會議上再度減息，同時表示二零二五年的減息步伐將會放緩。此外，十國集團中有五家央行（即瑞士國家銀行、瑞典央行、加拿大央行、歐洲央行及英倫銀行）在期內下調利率。相反，日本央行在七月份會議上把政策利率上調至 0.25%，令市場大幅波動。企業信貸方面，在企業盈利前景穩定及技術因素均衡的支持下，投資級別信貸息差收窄。

投資經理人公司董事

代表富達基金（香港）有限公司

二零二五年六月二十六日

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）

投資政策

本計劃於二零零零年十二月一日開始運作。於二零二四年十二月三十一日及年內，富達退休集成信託是一項集成信託計劃，提供以下二十四項成份基金。

- | | |
|--------------------|-------------------------|
| 1. 亞太股票基金 | 13. 增長基金 |
| 2. 均衡基金 | 14. 香港債券基金 |
| 3. 強積金保守基金 | 15. 香港股票基金 |
| 4. 資本穩定基金 | 16. 人民幣債券基金 |
| 5. 富達「儲蓄易」2020 基金 | 17. 平穩增長基金 |
| 6. 富達「儲蓄易」2025 基金 | 18. 國際債券基金 |
| 7. 富達「儲蓄易」2030 基金 | 19. 富達香港盈富基金 |
| 8. 富達「儲蓄易」2035 基金 | 20. 核心累積基金 |
| 9. 富達「儲蓄易」2040 基金 | 21. 65 歲後基金 |
| 10. 富達「儲蓄易」2045 基金 | 22. 退休易基金 |
| 11. 富達「儲蓄易」2050 基金 | 23. 美洲股票基金 ¹ |
| 12. 環球股票基金 | 24. 歐洲股票基金 ¹ |

¹成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

本計劃旗下的所有成份基金（富達香港盈富基金除外）均屬聯接基金，投資於由投資經理人負責管理的核准匯集投資基金。富達香港盈富基金是一項聯接基金，投資於第三方基金香港盈富基金，香港盈富基金是一項認可的指數追蹤基金，其結構為單位信託。

每項成份基金均按照獨立及明確的投資政策進行管理，反映以下載列的二十四種投資選擇的不同風險特點。成份基金的投資目標及政策已經修訂，自下文所述相應的生效日期起生效。

本計劃的受託人確認盡其所知及所信，並根據投資經理人於年內所提供的資料顯示，本計劃旗下的每項成份基金的運作均符合各自的投資目標及政策。

1. 亞太股票基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 亞太股票基金（強積金）；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於亞太股票市場，即在亞太區上市、設置總公司或經營主要業務的公司的股票，以提供與亞太股市主要指數相關的回報。亞太國家及地區包括但不限於澳洲、中國大陸、香港、印度、印尼、韓國、馬來西亞、新西蘭、菲律賓、新加坡、台灣及泰國（部份被視為新興市場）；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）**2. 均衡基金**

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 均衡基金（註 1）；
- 通過集中投資於全球股票市場，同時通過將餘下資產投資於全球債券、現金及現金等值，保留一定程度的多元化資產，以建立長期的資本價值；
- 維持廣泛的地域多元化投資，惟可稍為偏重香港；
- 控制在短期內回報的波幅；以及
- 由於這項基金可於全球作投資，因此可能涉及投資於被視為新興市場的國家／地區。

3. 強積金保守基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 港元貨幣基金；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於在全球（包括新興市場）發行的以港元計值短期存款及貨幣市場工具，以提供與港元儲蓄利率相等或較佳的每月正回報；以及
- 減低資本附帶的風險。

4. 資本穩定基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 資本穩定基金（註 1）；
- 通過集中投資於較少波動的資產，例如全球債券、現金及現金等值，同時保留有限的全球股票投資，以取得長期的正回報；
- 維持廣泛的地域多元化投資，惟可稍為偏重香港；
- 擬限制在短期內資本基礎附帶的風險；以及
- 由於這項基金可於全球作投資，因此可能涉及投資於被視為新興市場的國家／地區。

5. 富達「儲蓄易」2020 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2020 基金（註 2）；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零二零年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零二零年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零二零年到期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

註 1：由二零二三年三月一日起，相關基金的投資政策已經修訂，以允許核准 ITCIS 的投資。

註 2：由二零二三年八月三十一日起，相關基金的投資政策已經修訂，以允許核准 ITCIS 的投資。

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）**6. 富達「儲蓄易」2025 基金**

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2025 基金（註 2）；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零二五年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零二五年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零二五年期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

7. 富達「儲蓄易」2030 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2030 基金（註 2）；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零三零年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零三零年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零三零年期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

8. 富達「儲蓄易」2035 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2035 基金（註 2）；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零三五年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零三五年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零三五年期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

9. 富達「儲蓄易」2040 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2040 基金（註 2）；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零四零年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零四零年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零四零年期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

註 2：由二零二三年八月三十一日起，相關基金的投資政策已經修訂，以允許核准 ITCIS 的投資。

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）**10. 富達「儲蓄易」2045 基金**

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2045 基金（註 2）；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零四五年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零四五年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零四五年到期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

11. 富達「儲蓄易」2050 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2050 基金（註 2）；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零五零年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零五零年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零五零年到期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

12. 環球股票基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 環球股票基金（註 1）；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於環球股票市場，以提供與環球股市主要指數相關的回報。由於環球股票基金可於全球作投資，因此可能涉及投資於被視為新興市場的國家／地區；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

13. 增長基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 增長基金（註 1）；
- 通過主要投資於全球股票市場，同時可靈活地投資於全球債券、現金及現金等值，以建立長期實質的財富；
- 維持廣泛的地域多元化投資，惟可稍為偏重香港；
- 控制在短期內回報的波幅；以及
- 由於這項基金可於全球作投資，因此可能涉及投資於被視為新興市場的國家／地區。

註 1：由二零二三年三月一日起，相關基金的投資政策已經修訂，以允許核准 ITCIS 的投資。

註 2：由二零二三年八月三十一日起，相關基金的投資政策已經修訂，以允許核准 ITCIS 的投資。

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）**14. 香港債券基金**

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 香港債券基金；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於全球（包括新興市場）以港元計值的債務證券（包括但不限於可轉換債券、企業債券及政府債券），以提供與債券市場主要指數相關的回報；
- 限制在短期內港元市場回報的波幅；以及
- 透過實行港元對沖策略以減低貨幣匯價波幅（投資以非港元計算）。

15. 香港股票基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 香港股票基金；以及
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於香港股票市場，即在香港上市的公司或在香港設置總公司或經營主要業務的公司（包括在香港以外上市的公司）的股票，以提供與香港股市主要指數相關的回報。投資於此等公司可能涉及投資於被視為新興市場的國家 / 地區，例如中國大陸。

16. 人民幣債券基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 人民幣債券基金（強積金）；
- 成份基金旨在主要通過間接（即最少其資產淨值 70%）投資於在中國大陸或以外發行或分銷，並以人民幣計值的債務證券及存款（包括但不限於可轉換債券、企業債券、政府債券、商業票據、中期票據、浮息票據、貨幣市場工具、存款證、銀行存款及議定期存款），以取得收益及資本增值；以及
- 限制在短期內回報的波幅。

17. 平穩增長基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 平穩增長基金（註 1）；
- 通過投資於涵蓋全球股票、全球債券、現金及現金等值的廣泛多元化投資組合，以取得長期的正回報；
- 維持廣泛的地域多元化投資，惟可稍為偏重香港；
- 限制在短期內回報的波幅；以及
- 由於這項基金可於全球作投資，因此可能涉及投資於被視為新興市場的國家 / 地區。

註 1：由二零二三年三月一日起，相關基金的投資政策已經修訂，以允許核准 ITCIS 的投資。

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）**18. 國際債券基金**

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 – 國際債券基金；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於全球（包括新興市場）債務證券（包括但不限於可轉換債券、企業債券及政府債券），以提供與債券市場主要指數相關的回報；以及
- 限制在短期內回報的波幅。

19. 富達香港盈富基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於香港盈富基金；以及
- 把所有或絕大部份基金資產投資於香港盈富基金，以取得長期的資本增長。

20. 核心累積基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 – 核心累積基金；
- 透過環球多元化的投資方式，以取得資本增長；以及
- 目標把 60%的資產淨值投資於較高風險資產（例如環球股票），其餘則投資在較低風險資產（例如環球債務證券、現金及現金等值，以及《一般規例》下的其他獲准許投資項目）。因應市場變動，投資於較高風險資產的資產分配可介乎 55%至 65%之間。

21. 65 歲後基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 – 65 歲後基金；
- 透過環球多元化的投資方式，以取得穩定增長；以及
- 目標把 20%的資產淨值投資於較高風險資產（例如環球股票），其餘則投資在較低風險資產（例如環球債務證券、現金及現金等值，以及《一般規例》下的其他獲准許投資項目）。因應市場變動，投資於較高風險資產的資產分配可介乎 15%至 25%之間。

22. 退休易基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 – 退休易基金；
- 取得長遠高於香港通脹率的穩定整體回報；及
- 目標把其最新可動用資產淨值的最高 90%投資於環球債券，以及其最新可動用資產淨值的最高 50%投資於環球股票。

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）**23. 美洲股票基金¹**

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 美洲股票基金（強積金）；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於北美洲股票市場，即在北美洲上市、設置總公司或經營主要業務的公司的股票，以提供與北美洲股市主要指數相關的回報；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

24. 歐洲股票基金¹

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 歐洲股票基金（強積金）；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於歐洲股票市場，以提供與歐洲股市主要指數相關的回報；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

¹成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）受託人評論

受託人採取積極主動的角色，定期以量化及質化的方式監察和評估整體投資表現。於本財政年度，受託人要求投資經理人持續提供表現概覽，包括但不限於：

- 提供表現歸因分析
- 深入剖析其投資策略
- 解釋表現遜色的原因，以及提出改善基金表現的改進計劃

此外，受託人已要求投資經理人不時分享其改進計劃的進度及有效性。鑑於二零二四年實施的措施，整體表現在二零二四年上半年略有改善，但按全年計，表現仍然遜於基準。投資經理人預期，計劃需時方能產生顯著成效。

受託人將繼續密切監察基金表現，並將與投資經理人就表現遜色基金需要採取的任何改進行動進行討論。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
亞太股票基金				
成立日期：07/08/2006	11.43%	1.66%	4.07%	5.93%
基準 ^{註2,3,6} （富時強積金亞太區（日本、香港及中國 A 股除外）淨額對沖港元指數）	7.54%	3.58%	4.24%	5.10%
與基準偏差	表現領先	表現遜色	表現遜色	表現領先
受託人評論	<p>基金的短期表現優於其基準，一年期回報領先 389 基點（11.43%對比 7.54%）。然而，長期表現則好淡紛呈，五年期表現落後 192 基點（1.66%對比 3.58%），十年期落後 17 基點（4.07%對比 4.24%）；自成立以來回報則領先 83 基點（5.93%對比 5.10%）。近期的出色表現繼續反映行業及國家配置得宜，特別是科技、工業，以及主要亞洲增長市場。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>亞太區（日本除外）股票於二零二四年上升 11.43%，超越二零二三年的 9.54%。台灣（佔配置的 20.7%）受半導體業強勁表現所帶動，錄得區內最大升幅，其中台積公司（比重為 9.86%）受惠於由人工智能推動的需求增長。印度仍然是最大的市場配置（30.0%），即使當地年末外資流出，表現依然穩健。投資組合表現主要由金融（26.8%）及科技（20.4%）業所帶動，當中主要持倉包括澳洲聯邦銀行（3.22%）及三星電子（3.08%）。鑑於中國相關憂慮影響必和必拓（2.41%）等資源股，澳洲市場配置（20.6%）表現好淡紛呈，而東南亞市場（與印度合計佔投資組合超過 40%）繼續受惠於供應鏈多元化趨勢。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。二零二四年基金表現好淡紛呈，其中台灣科技業受惠於強勁的人工智能相關需求，但南韓市場則因政治不明朗因素及原材料業表現失色而面對挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金的亞太區股票市場策略焦點。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{#1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
均衡基金				
成立日期：01/12/2000	7.26%	0.42%	2.66%	4.31%
基準 ^{#2, 4, 6}	7.92%	1.34%	3.04%	4.11%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現遜色	表現領先
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 66 基點（7.26%對比 7.92%）。長期表現亦不及基準，五年期及十年期表現分別落後 92 基點及 38 基點；自成立以來回報則領先 20 基點（4.31%對比 4.11%）。回報差距主要歸因於升市期間採取保守股票配置，以及利率上升對固定收益持倉的影響，但地區分散投資有所助益。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>均衡基金於二零二四年上升 7.26%，較二零二三年的 4.19% 回報有所改善。投資組合維持 72.88% 於股票及 24.91% 於債券的策略配置。美洲股票（佔配置的 19.70%）帶動地區表現，受惠於減息及強勁經濟增長，大中華配置（合計佔 21.67%）表現好淡紛呈。環球固定收益（24.91%）面臨單息上升的阻力，惟高收益債券受惠於息差收窄。基金的主要持倉體現其多元化投資策略，包括對地區指數基金如 HSBC American Index Fund（7.38%）及 Japan Index Fund（6.12%）的重要持倉，並透過 HSBC Global Government Bond ETF（5.55%）投資於政府債券。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。二零二四年基金的各資產類別表現好淡紛呈，美國股市受惠於減息及強勁經濟增長，歐洲市場則面臨經濟環境疲弱及地緣政治挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金的環球股票及固定收益的均衡投資組合策略。</p>			

	年率化回報（以%計算） ^{#1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
強積金保守基金				
成立日期：01/12/2000	3.55%	1.38%	0.79%	0.73%
基準 ^{#2, 4, 6} （一個月香港銀行同業拆息）	3.46%	1.46%	0.84%	1.12%
與基準偏差	表現領先	表現遜色	表現遜色	表現遜色
受託人評論	<p>基金的一年期表現優於其基準，領先 9 基點（3.55%對比 3.46%）。長期表現不及基準，五年期（落後 8 基點）及十年期（落後 5 基點）表現存在差距，自成立以來回報亦落後 39 基點，與基準大致持平。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>強積金保守基金於二零二四年實現 3.55% 的回報，較二零二三年的 3.03% 略有改善。基金採取高度保守的立場，對貨幣市場工具的配置達 99.84%，主要通過優質定期存款及短期票據實現。投資組合部署受惠於加息環境，重要持倉為瑞穗（5.85%）及 ING Bank（5.79%）的定期存款，以及中國銀行（5.00%）及中國發展銀行（4.43%）等機構的短期票據。基金策略配合市場發展，隨著第四季香港金管局與聯儲局同步減息 50 基點，香港銀行同業拆息亦下跌。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金在二零二四年實現穩定的正面回報，其中貨幣市場工具受惠於加息環境，錄得 3.55% 的回報，較二零二三年的 3.03% 有所提升，同時通過優質存款的策略部署成功應對持續改變的利率環境。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金提供穩定回報及保障資本的策略目標。</p>			

富達退休集成信託

於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
資本穩定基金				
成立日期：01/12/2000	2.04%	-1.20%	0.81%	3.02%
基準 ^{註2、4及6}	2.09%	-1.05%	0.67%	2.79%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現領先	表現領先
受託人評論	<p>基金的一年期表現遜於其基準，落後 5 基點（2.04%對比 2.09%）。長期表現好淡紛呈：基金的五年期表現遜於基準 15 基點，但十期及自成立以來表現分別優於基準 14 基點及 23 基點。基金整體表現大致與基準相符。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>資本穩定基金於二零二四年錄得 2.04%回報，低於二零二三年的 4.16%升幅。基金維持保守部署，其中 60.27%投資於高級別債券，32.93%投資於環球股票。固定收益持倉以美國國庫券（7.74%）和通過 HSBC ETF 持有的環球政府債券（6.78%）為主，股票配置分散於各主要市場，最大配置為美洲市場（11.64%）。環球債券面臨華息上升壓力，投資組合成功駕馭充滿挑戰的環境，但高收益債券的審慎配置略為抵銷相關升幅。地區股票配置，特別是通過 iShares S&P 500 Growth ETF（3.25%）及 HSBC Japan Index Fund（3.17%）等指數基金作出的配置，有助於在各種市況下平衡回報。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年的表現不過不失，固定收益及股票配置的回報為 2.04%，低於二零二三年的 4.16%，同時透過保守配置應對華息上升的債券市場及股票市場的挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金以保守投資方針提供穩定回報的策略目標。</p>			
年率化回報（以%計算） ^{註1}				
	1年	5年	10年	自成立以來
富達「儲蓄易」2020 基金				
成立日期：27/10/2008	3.23%	-0.71%	2.25%	5.85%
基準 ^{註2、5及6}	4.78%	0.24%	2.74%	6.58%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現遜色	表現遜色
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 155 基點（3.23%對比 4.78%）。長期表現持續遜色，五年期及十年期表現分別落後 95 基點及 49 基點；自成立以來回報則落後 73 基點（5.85%對比 6.58%）。基金的各個期間表現均落後於基準。表現欠佳主要反映基金於目標日期後採取的保守投資部署，以及在市場回升期間減少股票配置。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>「儲蓄易」2020 基金於二零二四年錄得 3.23%的回報，略低於二零二三年的 3.89%。基金維持成熟階段部署，其中 55.84%投資於高級別債券，37.67%投資於環球股票。固定收益配置主要透過環球政府債券作出，當中主要持倉包括 HSBC Global Government Bond ETF（9.72%）及美國國庫券（8.19%）。股票配置則分佈於主要市場，當中以美洲（12.84%）及歐洲（7.68%）為主。投資組合透過地區指數基金（包括滙豐機構基金及 iShares 安碩 ETF）作出防守性部署，助力應對市場波動；同時，維持 5.17%的貨幣市場工具亦進一步提升表現穩定性。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年的表現不過不失，其成熟階段投資組合配置實現 3.23%的回報，低於二零二三年的 3.89%，同時透過保守的目標日期後配置應對固定收益及股票市場的挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金在目標日期後階段為成員提供穩定回報的策略目標。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
富達「儲蓄易」2025 基金 成立日期：27/10/2008	4.33%	0.04%	2.95%	6.43%
基準 ^{註2、5及6}	5.90%	1.32%	3.61%	7.27%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現遜色	表現遜色
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 157 基點（4.33%對比 5.90%）。長期表現與基準存在明顯差距，五年期及十年期表現分別落後 128 基點及 66 基點；自成立以來回報亦落後 84 基點（6.43%對比 7.27%）。表現遜色主要反映邁向目標日期及因應市場波動採取的審慎資產配置。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>「儲蓄易」2025 基金於二零二四年實現 4.33%的回報，與二零二三年的 4.32%持平。隨著基金接近其目標日期，其維持過渡性部署，其中 54.13%投資於高級別債券，44.38%投資於環球股票。固定收益持倉以 HSBC Global Government Bond ETF (9.23%) 及美國國庫券 (7.39%) 為主，股票則維持分散投資於不同地區，其中美洲 (14.74%) 及大中華 (9.53%) 的配置佔比最高。投資組合透過持有機構指數基金及 ETF 實現均衡方針，助力管理風險；但較二零二零年首年投資基金保留較高股票比重，反映其較長投資年期。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年的表現不過不失，其過渡性投資組合配置實現 4.33%的回報，與二零二三年的 4.32%持平，同時隨著基金接近目標日期，其逐步轉向較保守的投資部署。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金提供均衡增長及轉向保障資本的策略目標。</p>			

	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
富達「儲蓄易」2030 基金 成立日期：27/10/2008	9.55%	1.02%	3.59%	6.87%
基準 ^{註2、5及6}	11.11%	2.51%	4.33%	7.79%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現遜色	表現遜色
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 156 基點（9.55%對比 11.11%）。長期表現與基準繼續存在差距，五年期及十年期表現分別落後 149 基點及 74 基點；自成立以來回報亦落後 92 基點（6.87%對比 7.79%）。表現遜色反映即使基金的投資年期較長，其於增長資產方面仍採取保守部署。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>「儲蓄易」2030 基金於二零二四年實現 9.55%的穩健回報，較二零二三年的 4.39%大幅提升。鑑於基金的投資年期較長，其維持增長型配置，當中 86.48%投資於環球股票，12.38%則投資於高級別債券。股票配置廣泛分散，主要配置於美洲 (22.27%) 及香港 (23.52%) 市場。投資組合的增長策略透過多項地區指數基金實施，包括 HSBC American Index Fund (7.35%)，以及直接持有亞洲領先企業如騰訊 (1.57%) 及阿里巴巴 (1.50%)；同時透過 HSBC Global Government Bond ETF (7.43%) 維持穩定表現。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年錄得 9.55%的強勁回報，較二零二三年的 4.39%顯著改善，反映其增長型配置，包括對環球股票 (86.48%) 的重大配置及審慎投資於高級別債券 (12.38%)。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金的增長資產策略焦點，以配合較長投資年期。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
富達「儲蓄易」2035 基金 成立日期：27/10/2008	10.50%	1.19%	3.69%	6.96%
基準 ^{註2-5及6}	12.10%	2.81%	4.53%	7.98%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現遜色	表現遜色
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 160 基點（10.50%對比 12.10%）。長期表現與基準存在顯著差距，五年期及十年期表現分別落後 162 基點及 84 基點；自成立以來回報亦落後 102 基點（6.96%對比 7.98%）。表現遜色反映即使基金具有進取長期投資目標，其於風險資產方面仍採取審慎部署。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>「儲蓄易」2035 基金於二零二四年實現 10.50%的強勁回報，明顯高於二零二三年的 4.32%。其於「儲蓄易」系列基金擁有最長的投資年期，故維持進取增長型配置，當中 94.74%投資於環球股票，僅 4.19%則投資於高級別債券。地區股票配置著重亞太區市場，當中以香港（26.57%）及美洲（23.72%）為主要配置。投資組合的增長策略透過多項地區指數基金執行，包括 HSBC American Index Fund（8.41%），以及策略性持有亞洲領先企業如騰訊（1.72%）及阿里巴巴（1.64%）；同時透過 HSBC Global Government Bond ETF（3.65%）維持最低限度的固定收益投資。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年錄得 10.50%的強勁回報，較二零二三年的 4.32%顯著改善，反映其進取增長型配置，包括對環球股票（94.74%）的重大配置及高級別債券（4.19%）的最低限度投資。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金的進取增長資產策略焦點，以配合長線投資年期。</p>			

	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
富達「儲蓄易」2040 基金 成立日期：27/10/2008	10.97%	1.30%	3.77%	7.08%
基準 ^{註2-5及6}	12.53%	2.94%	4.63%	8.07%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現遜色	表現遜色
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 156 基點（10.97%對比 12.53%）。長期表現與基準存在明顯差距，五年期及十年期表現分別落後 164 基點及 86 基點；自成立以來回報亦落後 99 基點（7.08%對比 8.07%）。表現遜色主要源於相對基金的進取長期投資目標及市場波動，其資產配置較為保守。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>「儲蓄易」2040 基金於二零二四年實現 10.97%的穩健回報，大幅領先於二零二三年的 4.41%。作為「儲蓄易」系列中最進取的年份基金，其維持最高增長型配置，當中 96.97%投資於環球股票，僅 2.11%則投資於高級別債券。多元化地區投資著重亞太區市場，當中以香港（26.81%）及美洲（23.31%）為主要配置。投資組合的進取增長策略透過地區指數基金及 ETF 實施，主要持倉包括 iShares MSCI China ETF（8.75%）及 HSBC American Index Fund（7.79%），以及直接持有區內領先企業如騰訊（1.68%）及台積公司（1.30%）。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年錄得 10.97%的強勁回報，較二零二三年的 4.41%顯著改善，反映其最大增長型配置，包括對環球股票（96.97%）的重大配置及高級別債券（2.11%）的最低限度投資。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金的最大增長資產策略焦點，以配合其最長投資年期。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{#1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
富達「儲蓄易」2045 基金 成立日期：23/11/2015	10.76%	1.12%	不適用	3.89%
基準 ^{#2-5及6}	12.62%	2.89%	不適用	5.18%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	不適用	表現遜色
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 186 基點（10.76%對比 12.62%）。長期表現與基準存在明顯差距，五年期表現落後 177 基點，十年期表現尚未可得；自成立以來回報亦落後 129 基點（3.89%對比 5.18%）。表現遜色反映即使基金於系列基金擁有最長的投資年期，其資產配置仍過於審慎。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>「儲蓄易」2045 基金於二零二四年實現 10.76% 的強勁回報，大幅領先二零二三年的 4.41%。其於「儲蓄易」系列基金擁有最長的投資年期，故維持進取增長型立場，當中 98.51% 投資於環球股票，僅 0.59% 則投資於高級別債券。多元化地區投資偏好亞太區市場，當中以香港（27.99%）及美洲（23.44%）為主要配置。投資組合的純增長策略透過地區指數基金及 ETF 執行，主要持仓包括 iShares MSCI China ETF（8.05%）及 HSBC Japan Index Fund（7.40%），以及策略性持有亞洲市場領先企業如騰訊（1.86%）及阿里巴巴（1.77%）。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。二零二四年基金的各資產類別表現好淡紛呈，美國股市展現正面動力，回報達 10.76%，高於二零二三年的 4.41%，其他地區（特別是歐洲市場）則因經濟動力疲弱及地緣政治問題而面臨挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金透過最長投資年期實現最大增長潛力的策略目標。</p>			

	年率化回報（以%計算） ^{#1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
富達「儲蓄易」2050 基金 成立日期：23/11/2015	10.89%	1.10%	不適用	3.71%
基準 ^{#2-5及6}	12.81%	2.97%	不適用	4.68%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	不適用	表現遜色
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 192 基點（10.89%對比 12.81%）。長期表現與基準存在明顯差距，五年期表現落後 187 基點，十年期表現尚未可得；自成立以來回報亦落後 97 基點（3.71%對比 4.68%）。表現遜色反映即使基金具有系列基金中最進取長期投資目標，其仍採取審慎部署。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>「儲蓄易」2050 基金於二零二四年實現 10.89% 的強勁回報，遠高於二零二三年的 4.31%。基金的目標日期最遠，故維持最進取增長配置，當中 99.09% 投資於環球股票，僅 0.02% 則投資於高級別債券。多元化地區投資著重亞太區市場，當中以香港（28.57%）及美洲（23.38%）為主要配置。投資組合的最大增長策略透過地區指數基金及 ETF 實施，主要持仓包括 iShares MSCI China ETF（7.70%）及 HSBC Japan Index Fund（7.59%），以及策略性持有亞洲市場領先企業如騰訊（1.95%）及阿里巴巴（1.85%）。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。二零二四年基金的各資產類別表現好淡紛呈，美國股市展現正面動力，回報達 10.89%，高於二零二三年的 4.31%，其他地區（特別是歐洲市場）則因經濟動力疲弱及地緣政治問題而面臨挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金透過最長投資年期實現最大增長潛力的策略目標。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
環球股票基金 成立日期：02/07/2003	15.28%	6.27%	6.40%	6.65%
基準 ^{註2及6} （富時強積金世界總回報35%對沖港元指數）	16.57%	9.20%	8.54%	7.64%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現遜色	表現遜色
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 129 基點（15.28%對比 16.57%）。長期表現與基準存在明顯差距，五年期及十年期表現分別落後 293 基點及 214 基點；自成立以來回報亦落後 99 基點（6.65%對比 7.64%）。表現遜色反映即使基金以環球股票為投資方針，其於增長領域及地區配置仍採取保守部署。</p> <p>環球股票基金於二零二四年實現 15.28% 的穩健回報，但較二零二三年的 18.21% 有所放緩。基金維持集中配置，當中 99.55% 投資於環球股票，並大幅偏重已發展市場，地區配置以美洲（73.23%）為主，其次為歐洲（14.23%）。投資組合的策略主要透過廣泛市場指數基金執行，最大持倉為 HSBC American Index Fund（26.73%），並繼續對多家領先科技公司維持重大直接持倉，包括蘋果公司（Apple）（2.49%）、輝達（NVIDIA）（2.43%）及微軟（2.24%）。科技業配置佔投資組合的 17.3%，反映基金對增長機遇的重視。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。二零二四年基金的各資產類別表現好淡紛呈，美國股市展現正面動力，回報為 15.28%，惟低於二零二三年的 18.21%，其他地區（特別是歐洲市場）則因經濟動力疲弱及地緣政治問題而面臨挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金投資於世界主要股票市場指數的策略目標。</p>			

	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
增長基金 成立日期：01/12/2000	10.05%	1.16%	3.51%	4.78%
基準 ^{註2、4及6}	10.80%	2.54%	4.18%	4.62%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現遜色	表現領先
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 75 基點（10.05%對比 10.80%）。長期表現與基準存在顯著差距，五年期及十年期表現分別落後 138 基點及 67 基點；自成立以來回報則領先 16 基點（4.78%對比 4.62%）。表現遜色反映即使基金以增長為投資方針，其股票及固定收益配置仍採取保守部署。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>增長基金於二零二四年實現 10.05% 的穩健回報，較二零二三年的 4.46% 有所改善。基金維持增長型配置，當中 93% 投資於環球股票，5.78% 則投資於固定收益及現金。多元化地區投資均衡分佈於主要市場，當中以美洲（23.35%）、香港（20.00%）及歐洲（17.80%）為主要配置。投資組合策略透過多項地區指數基金及 ETF 實施，最大持倉為 HSBC American Index Fund（8.69%）及 iShares MSCI China ETF（6.34%），並透過香港富盈基金（3.82%）等 ETF 維持對地區市場的投資，同時亦透過 HSBC Global Government Bond ETF（2.03%）作出審慎的固定收益配置。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年錄得強勁表現，其增長型投資組合實現 10.05% 的回報，較二零二三年的 4.46% 有所提升，並透過多元化環球投資及資產配置有效應對市場挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金透過主要投資環球股票市場以創造長期財富的策略目標。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
香港債券基金 成立日期：08/07/2003	3.29%	0.69%	1.29%	1.42%
基準 ^{註2及6} （Markit iBoxx 亞洲當地債券港元指數）	2.10%	0.32%	0.78%	1.52%
與基準偏差	表現領先	表現領先	表現領先	表現遜色
受託人評論	<p>基金的各個期間表現輕微優於其基準，一年期回報領先 119 基點（3.29%對比 2.10%），長期表現與基準的差距好淡紛呈，五年期及十年期表現分別領先 37 基點及 51 基點；自成立以來回報則略為落後 10 基點（1.42%對比 1.52%）。投資組合因應利率波動而維持防守性部署。基金表現領先較低的新基準，僅源於基準調整的影響。</p> <p>香港債券基金於二零二四年錄得 3.29%回報，低於二零二三年的 6.56%。基金繼續專注於以港元計值的證券，當中 81.3%為港元投資，18.7%為美元投資。信貸質素維持穩健，當中 77.7%的持倉獲得 A 級或以上評級。範疇配置以金融業（50.3%）及準主權債券（18.4%）為主，主要持倉包括優質發行商如澳大利亞國民銀行（4.78%）及 AusNet Services（4.35%）。投資組合維持存續期於 3.83 年的適度水平，到期收益率為 4.65%，並在利率波動環境下採取防守性部署。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年的表現不過不失，其固定收益投資組合實現 3.29%的回報，較二零二三年的 6.56%放緩，並透過策略範疇配置及存續期管理有效應對市場挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金透過以港元計值債券證券提供與主要債券市場指數相近回報的策略目標。</p>			

	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
香港股票基金 成立日期：01/12/2000	16.83%	-4.79%	0.63%	4.50%
基準 ^{註2及6} （富時強積金香港指數）	18.20%	-4.77%	0.10%	3.50%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現領先	表現領先
受託人評論	<p>基金的一年期表現遜於其基準，落後 137 基點（16.83%對比 18.20%）。長期表現與基準的差距好淡紛呈，五年期表現落後 2 基點；十年期及自成立以來回報則分別領先 53 基點及 100 基點。表現欠佳主要反映基金對高增長科技股的保守投資部署，以及中國股市環境充滿挑戰。</p> <p>香港股票基金於二零二四年實現 16.83%的回報，較二零二三年的 16.18%負回報強勁反彈。基金維持對中國內地（76.1%）及香港（24.4%）的重大投資比重，集中於金融業（32.9%）、非必需消費品業（26.6%）及科技業（18.5%）。投資組合集中度偏高，十大持倉佔資產的 60.05%，主要包括核心持倉如騰訊（9.56%）、阿里巴巴（8.91%）及滙豐（8.89%）。基金策略著重投資於各行業的領先企業，平衡傳統金融機構與新經濟企業的配置。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年錄得強勁表現，其股票投資組合實現 16.83%的回報，較二零二三年的 16.18%負回報反彈，並透過金融、消費及科技業的策略行業配置有效應對市場挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金提供與香港主要股市指數相近回報的策略目標。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
人民幣債券基金 成立日期：16/05/2016	1.00%	0.36%	不適用	0.78%
基準 ^{註2、3及6}	0.29%	0.94%	不適用	0.59%
與基準偏差	表現領先	表現遜色	不適用	表現領先
受託人評論	<p>基金的短期表現優於其基準，一年期回報領先 71 基點（1.00%對比 0.29%）。然而，長期表現則好淡紛呈，五年期表現落後 58 基點（0.36%對比 0.94%）；自成立以來回報則領先 19 基點（0.78%對比 0.59%）。基金表現反映其對以人民幣計值固定收益投資採取保守策略，平衡收益機遇與貨幣及利率風險管理。</p> <p>人民幣債券基金於二零二四年錄得 1.00%回報，低於二零二三年的 1.42%。基金維持策略貨幣分布，當中人民幣投資佔 63.5%、港元佔 35.0%及美元佔 1.5%。信貸質素維持穩健，70.5%的持倉獲得 A 級或以上評級，主要集中於準主權債券（40.3%）及金融機構（39.2%）。主要持倉包括國家開發銀行（5.20%）及韓國輸出入銀行（4.44%）。投資組合維持修正續期於 3.40 年，到期收益率為 2.99%，以應對在岸及離岸市場的貨幣波幅及利率調整。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年的表現不過不失，其固定收益投資組合實現 1.00%的回報，較二零二三年的 1.42%放緩，並透過準主權債券及金融業的策略配置有效應對市場挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金透過以人民幣計值債務證券實現收益及資本增值的策略目標。</p>			

	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
平穩增長基金 成立日期：01/12/2000	4.32%	-0.45%	1.75%	3.74%
基準 ^{註2、4及6}	4.84%	0.06%	1.84%	3.54%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現遜色	表現領先
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均遜於其基準，一年期回報落後 52 基點（4.32%對比 4.84%）。長期表現與基準的差距好淡紛呈，五年期及十年期表現分別落後 51 基點及 9 基點；自成立以來回報則領先 20 基點（3.74%對比 3.54%）。表現遜色反映即使基金以均衡為投資方針，其股票及固定收益配置仍採取保守部署，加上聚焦於保障資本，在市況向好時可能限制把握市場升幅。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>平穩增長基金於二零二四年實現 4.32%的回報，與二零二三年的 4.26%持平。基金維持均衡配置，當中 53.08%投資於環球股票，45.84%配置於固定收益及現金，符合其在不同市況下提供穩定回報的投資方針。多元化地區投資分布於主要市場，當中以美洲（15.63%）、歐洲（10.03%）及香港（10.05%）為主要股票配置。投資組合採用多層次策略，以及透過 ETF 進行廣泛市場投資，及透過指數基金作出重點配置。核心持倉包括 HSBC Global Government Bond ETF（7.20%）及 HSBC American Index Fund（5.56%），美國國庫券（5.11%）則為防守性固定收益投資。此平衡策略旨在把握增長機遇，同時透過優質固定收益工具提供下行保障。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年的表現不過不失，其均衡組合實現 4.32%的回報，與二零二三年的 4.26%持平，並透過環球股票及固定收益證券的策略配置有效應對市場挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金以廣泛多元化環球投資組合締造回報的策略目標。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
國際債券基金 成立日期：08/07/2003	-3.65%	-3.19%	-0.93%	1.09%
基準 ^{註2及6} （富時強積金世界政府債券35%對沖港元指數）	-2.89%	-3.58%	-1.44%	1.00%
與基準偏差	表現遜色	表現領先	表現領先	表現領先
受託人評論	<p>基金的一年期表現遜於其基準，落後 76 基點（-3.65%對比-2.89%）。長期表現優於基準，五年期及十年期表現分別領先 39 基點及 51 基點；自成立以來回報則明顯領先 9 基點（1.09%對比1.00%）。表現遜色反映利率環境動盪及地緣政治不確定性，令存續期管理及主權債券部署面臨挑戰。基金表現領先較低的新基準，僅源於基準調整的影響。</p> <p>國際債券基金於二零二四年負回報 3.65%，逆轉二零二三年的 4.30% 正回報。基金維持多元化貨幣投資，主要配置包括港元（36.7%）、美元（29.0%）及歐元（14.8%），同時保持優質信貸質素，當中 68.5% 投資為獲得 AAA/Aaa 級的證券。投資組合存續期為 7.20 年，到期收益率為 3.46%。策略著重於主權債務，當中 91.4% 投資於國庫證券，主要持有包括美國國庫券（21.80%）及德國政府債券（11.46%）。防守性配置透過高評級政府債券提供穩定回報，同時維持投資於主要已發展市場。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年的表現備受挑戰，其固定收益投資組合負回報 3.65%，逆轉二零二三年的 4.30% 正回報，但透過主權債務及貨幣投資的策略配置有效應對市場挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金透過高評級環球政府債券提供穩定回報的策略目標。</p>			

	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
富達香港盈富基金 成立日期：28/06/2013	21.69%	-4.15%	0.85%	1.71%
基準 ^{註2及6} （恒生指數）	22.18%	-4.05%	1.15%	2.44%
與基準偏差	表現遜色	表現遜色	表現遜色	表現遜色
受託人評論	<p>基金的各個期間表現均輕微遜於其基準，一年期回報落後 49 基點（21.69%對比 22.18%）。長期追蹤表現持續存在差距，五年期（落後 10 基點）、十年期（落後 30 基點）及自成立以來（落後 73 基點）回報均落後於各自的基準。表現差距主要反映基金開支的影響，以及充滿挑戰的市場環境下出現的追蹤誤差，但仍處於追蹤指數策略的可接受範圍。與上一期報告比較，表現的輕微改善僅由於基準調整所致。</p> <p>富達香港盈富基金於二零二四年實現 21.69% 的回報，較二零二三年的 11.08% 負回報強勢反彈。作為指數追蹤基金，基金緊貼恒生指數結構，主要行業配置包括金融（32.9%）、非必需消費品（28.0%）及資訊科技（15.5%）。投資組合高度集中於市場領先企業，十大持倉佔資產的 55.54%，包括涵蓋傳統藍籌股如滙豐（8.10%），以及新經濟龍頭如騰訊（8.10%）及阿里巴巴（7.66%）的均衡投資。此被動型策略為投資者提供投資於香港最大及流動性最高企業的渠道，涵蓋不同行業範疇。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年錄得強勁表現，其股票投資組合實現 21.69% 的回報，較二零二三年的 11.08% 負回報反彈，並透過金融、消費及科技業的策略配置有效追蹤恒生指數表現。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金提供與恒生指數表現密切相關的投資回報的策略目標。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
核心累積基金 成立日期：01/04/2017	9.70%	5.04%	不適用	5.73%
基準 ^{註2及6} （強積金預設投資策略核心累積基金參考投資組合）	8.75%	4.28%	不適用	5.01%
與基準偏差	表現領先	表現領先	不適用	表現領先
受託人評論	<p>基金的各個期間表現與基準基本一致，一年期回報領先 95 基點（9.70%對比 8.75%）。長期表現仍具競爭力，五年期表現領先 76 基點（5.04%對比 4.28%），自成立以來回報亦領先 72 基點（5.73%對比 5.01%）。追蹤表現差距輕微反映基金有效實施策略資產配置，以及其低至 0.79% 的開支比率，成功實現作為核心退休方案的目標。基金表現領先較低的新基準，僅源於基準調整的影響。</p> <p>核心累積基金表現穩定，於二零二四年錄得 9.70% 的回報，並維持其策略配置，即 62.53% 投資於環球股票，以及 37.19% 投資於高評級債券。股票部份聚焦於優質增長企業，並重點投資於科技龍頭，包括蘋果公司（2.91%）、輝達（2.55%）及微軟（2.54%）。投資組合採取均衡策略，透過股票配置把握增長潛力，同時透過固定收益部份維持穩定表現。作為預設投資策略，基金為投資者提供涵蓋主要資產類別的多元化投資，與強積金的核心投資原則一致。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年的表現較弱，其均衡組合的回報為 9.70%，低於二零二三年的 14.03%。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金以環球多元化投資實現長期資本增長的策略目標。</p>			

	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
65 歲後基金 成立日期：01/04/2017	3.42%	0.55%	不適用	1.72%
基準 ^{註2及6} （強積金預設投資策略 65 歲後基金參考投資組合）	2.53%	-0.29%	不適用	0.96%
與基準偏差	表現領先	表現領先	不適用	表現領先
受託人評論	<p>基金的各個期間表現輕微優於其基準，一年期回報領先 89 基點（3.42%對比 2.53%）。長期表現依然穩定，五年期表現領先 84 基點（0.55%對比-0.29%），自成立以來回報亦領先 76 基點（1.72%對比 0.96%）。追蹤表現差距輕微及 0.81% 的低開支比率顯示，基金有效履行為退休階段成員而設的保守投資方針。基金表現領先較低的新基準，僅源於基準調整的影響。</p> <p>65 歲後基金於二零二四年錄得 3.42% 的回報，低於二零二三年的 7.28%。基金維持保守資產配置，當中 77.35% 投資於高評級債券，22.36% 投資於環球股票，符合其為準退休人士管理風險的投資方針。股票部份涵蓋對優質增長企業的精選投資，包括蘋果公司（1.04%）、輝達（0.91%）及微軟（0.91%）；固定收益部份側重於主權債券，特別是不同年期的中國政府債券。此防守性部署策略旨在為臨近退休的成員提供穩定表現及適度增長潛力，同時保障資本。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年的表現不遑不失，其保守投資組合實現 3.42% 的回報，較二零二三年的 7.28% 放緩，並成功維持其策略資產配置，當中約 80% 投資於債券，20% 投資於環球股票。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金為退休階段成員提供穩定且較低風險回報的策略目標。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{#1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
退休易基金				
成立日期：01/11/2021	5.17%	不適用	不適用	-2.75%
基準 ^{#2、4及6}	5.65%	不適用	不適用	-0.83%
與基準偏差	表現遜色	不適用	不適用	表現遜色
受託人評論	<p>基金於數據可得期間的表現遜於基準，一年期回報落後 48 基點（5.17%對比 5.65%），自成立以來的回報亦落後 192 基點。回報差距反映基金對股票及固定收益採取的保守配置，優先考慮為注重退休的投資者進行風險管理，同時維持溫和增長目標。基金表現略為優於較低的新基準，僅由基準調整所致。</p> <p>退休易基金於二零二四年錄得 5.17%回報，低於二零二三年的 8.00%。基金維持均衡配置，當中 60.00%投資於高評級債券，36.93%投資於環球股票，符合注重退休的投資方針。投資組合透過 HSBC MSCI World UCITS ETF (10.92%) 等 ETF 進行廣泛市場投資，以及重點固定收益持倉，包括美國國庫券（7.13%）及德國政府債券。此多元化策略旨在提供跑贏通脹的回報，同時透過優質固定收益的重大配置，以及透過 iShares S&P 500 Growth ETF (3.31%) 等特定領域 ETF 作出的股票投資，管理市場波幅風險。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年的表現不過不失，其均衡組合實現 5.17%的回報，較二零二三年的 8.00%放緩，並成功維持其策略資產配置，當中約 60%投資於債券，37%投資於環球股票。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金為注重退休的投資者提供穩定且高於香港通脹水平回報的策略目標。</p>			

	年率化回報（以%計算） ^{#1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
美洲股票基金				
成立日期：31/08/2023	22.75%	不適用	不適用	19.80%
基準 ^{#2及6} （富時強積金北美洲指數對沖港元）	22.06%	不適用	不適用	21.12%
與基準偏差	表現領先	不適用	不適用	表現遜色
受託人評論	<p>基金的一年期表現輕微優於其基準，領先 69 基點（22.75%對比 22.06%），自成立以來回報則落後 132 基點（19.80%對比 21.12%）。表現差距主要反映基金對增長型行業的審慎配置，以及對超大型科技股的策略配置，不過基金仍錄得與大市升勢一致的穩健絕對回報。基金表現領先較低的新基準，僅源於基準調整的影響。</p> <p>美洲股票基金於二零二四年實現 22.75%的穩健回報。基金繼續高度集中於美國市場（93.6%），並審慎配置於加拿大（3.7%），重點投資於科技業（38.3%），其次為非必需消費品（15.4%）及金融（13.0%）。投資組合組成反映對領先科技公司的高確信度，主要投資於蘋果公司（6.30%）、輝達（6.14%）及微軟（5.68%）。集中於優質增長公司的投資策略（特別是人工智能及數碼轉型的領導企業）令基金得以把握強勁的市場動力。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年錄得強勁表現，其股票投資組合實現 22.75%的回報，並透過科技、非必需消費品及金融業的策略配置有效應對市場挑戰。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金提供與北美洲主要股市指數相近回報的策略目標。</p>			

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算） ^{註1}			
	1年	5年	10年	自成立以來
歐洲股票基金 成立日期：31/08/2023	-0.34%	不適用	不適用	3.42%
基準 ^{註2及6} （富時強積金歐洲指數對沖港元）	3.21%	不適用	不適用	6.62%
與基準偏差	表現遜色	不適用	不適用	表現遜色
受託人評論	<p>基金於數據可得期間的表現遜於基準，一年期回報落後 355 基點（-0.34%對比 3.21%），自成立以來回報亦落後 320 基點（3.42%對比 6.62%）。回報差距主要反映基金在嚴峻市場環境（包括歐洲主要市場的政治動盪及歐洲央行政策轉變）下採取的策略配置。儘管基金維持多元化投資組合，對金融、健康護理及工業作出策略配置，但基金對增長領域的審慎部署及個別股票因素（如並無持有滙豐），則導致基金的相對表現落後於整體歐洲市場基準。基金表現略為優於較低的新基準，僅由基準調整所致。</p> <p>歐洲股票基金於二零二四年的負回報 0.34%，表現遜於基準的 3.21% 正回報。基金於主要歐洲市場維持重大配置，當中以英國（30.5%）、法國（21.7%）及瑞士（11.6%）為主要配置。投資組合組成集中於金融（18.5%）、健康護理（16.6%）及工業（15.6%），主要持倉包括 SAP（4.02%）、ASML（3.96%）及諾和諾德（Novo Nordisk）（3.73%）。此多元化策略涵蓋傳統及增長領域，特別聚焦於發展成熟的歐洲藍籌公司，旨在應對區內政治不確定性及貨幣政策變動帶來的嚴峻市況。</p> <p>過去一年，受託人透過全面更新及策略分析，繼續積極監察基金表現。基金於二零二四年面對挑戰，負回報 0.34%，落後於基準的 3.21% 正回報，惟仍維持其對主要歐洲股票市場的策略重點。儘管市場面臨阻力（包括主要市場政局不穩及歐洲央行政策轉變），基金仍透過其對金融（18.5%）、健康護理（16.6%）及工業（15.6%）的策略配置實現其投資目標。受託人繼續密切監察基金表現，並與投資經理人互動協作，作出必要調整，以爭取更佳回報，同時維持基金提供與歐洲主要股市指數相近回報的策略目標。</p>			

有關基金的最新表現，請瀏覽本計劃網站：<https://www.fidelity.com.hk/en/our-funds/mpf>。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

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）

受託人設有投資委員會，有關委員會以受託人的董事會成員為代表，定期檢討投資經理人的表現。投資委員會建立一個投資表現監察框架，以評估投資經理人的整體表現和投資實力。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人出席投資委員會會議，分享或解釋其投資策略及改進計劃。

註 1：年率化回報源自截至二零二四年十二月三十一日的每月投資報告。

註 2：經基金開支比率調整基準回報用於表現評估，由投資經理人提供。

註 3：投資經理人已物色一項混合基準，洲際交易所美銀投資級別離岸中國離岸人民幣指數（70%）+ 洲際交易所美銀投資級別離岸中國港元對沖指數（30%）。該混合基準用於內部表現評估，並由二零二二年一月一日起生效。

註 4：綜合基準回報由投資經理人提供。請參閱以下綜合基準成份。

綜合基準成份	增長基金	均衡基金	平穩增長基金	資本穩定基金	退休易基金
富時強積金香港指數	24.00	19.20	13.60	8.00	2.50
富時強積金中國 A 股指數（35%對沖港元）	6.00	4.80	3.40	2.00	-
富時強積金北美洲指數	18.00	14.00	10.00	6.00	-
富時強積金歐洲指數	18.00	14.00	10.00	6.00	-
富時強積金日本指數	12.00	9.00	6.50	4.00	-
富時強積金亞太區（日本、香港及中國 A 股除外）淨額指數 ¹	12.00	9.00	6.50	4.00	-
富時環球亞太區（日本及香港除外）指數	-	-	-	-	2.50
富時強積金世界政府債券指數（35%對沖港元）	7.00	25.00	45.00	60.00	-
一個月香港銀行同業拆息	3.00	5.00	5.00	10.00	-
一個月香港銀行同業拆息（每日）	-	-	-	-	5.00
MSCI 世界指數（淨額）	-	-	-	-	30.00
彭博環球綜合企業債券指數	-	-	-	-	20.00
富時世界政府債券港元對沖總回報指數	-	-	-	-	40.00
總計(%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

¹ 自二零二四年四月一日起，富時強積金亞太區（日本及香港除外）指數已被富時強積金亞太區（日本、香港及中國 A 股除外）指數取代。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

受託人評論（續）

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）（續）

註 5：基準回報由投資經理人提供。請參閱以下基準成份。

基準成份	「儲蓄易」 2020 基金	「儲蓄易」 2025 基金	「儲蓄易」 2030 基金	「儲蓄易」 2035 基金	「儲蓄易」 2040 基金	「儲蓄易」 2045 基金	「儲蓄易」 2050 基金
富時強積金香港指數	11.90	14.45	29.00	31.90	33.02	33.60	33.94
富時強積金北美洲指數	7.00	8.50	17.06	18.76	19.42	19.76	19.96
富時強積金歐洲指數	7.00	8.50	17.06	18.76	19.42	19.76	19.96
富時強積金日本指數	4.55	5.52	11.09	12.19	12.62	12.84	12.97
富時強積金亞太區（日本及香港除外）指數	4.55	5.52	11.09	12.19	12.62	12.84	12.97
富時強積金世界政府債券對沖港元指數	55.00	55.00	14.70	6.20	2.90	1.20	0.20
一個月香港銀行同業拆息	10.00	2.51	-	-	-	-	-
總計(%)	100.00						

註 6：經基金開支比率調整基準表現為基準表現扣除上述期間適用於相關成份基金的基金開支比率後的年化數據。就未能取得基金開支比率數據的年度（即截至二零零九年十二月三十一日止財政年度及之前）而言，將使用最早的可取得基金開支比率數據作為有關年度的代表（富達退休集成信託成份基金的最早可取得基金開支比率截至二零一零年十二月三十一日止財政年度）。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	亞太股票基金 二零二二年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	均衡基金 二零二二年 千港元
淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	(59,555)	(51,179)	(52,042)	(56,490)	(54,925)	(56,131)
投資資本增值／（減值）						
一 已實現及未實現 ¹	516,014	390,260	(901,089)	343,148	214,069	(887,137)
投資所得本計劃資產價值	4,330,007	3,956,956	3,511,591	4,091,043	4,006,419	3,859,263
每單位資產淨值（港元）	28.898	25.931	23.673	27.653	25.780	24.745
總資產淨值	4,324,308	3,951,988	3,506,893	4,085,288	4,000,991	3,853,860
每單位最高發行價（港元）	30.923	25.976	30.647	30.019	26.983	30.974
每單位最低贖回價（港元）	24.930	22.863	21.659	24.808	23.523	22.379
淨年均投資回報 ² （%）	11.442	9.538	(21.628)	7.265	4.183	(19.628)

¹ 該成份基金屬斷接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄（續）

淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	強積金保守基金		資本穩定基金	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
投資資本增值／（減值） 一 已實現及未實現 ¹	256,083	217,468	62,932	100,902
投資所得本計劃資產價值	6,079,372	5,409,096	1,876,487	1,875,255
每單位資產淨值（港元）	11.928	11.519	20.460	20.063
總資產淨值	6,098,498	5,430,786	1,873,871	1,872,735
每單位最高發行價（港元）	11.928	11.519	21.706	20.475
每單位最低贖回價（港元）	11.519	11.181	19.568	18.476
淨年均投資回報 ² （%）	3.551	3.032	1.979	4.234
		(58,898)	(26,060)	(25,357)
		(51,911)		(26,514)
		56,105		(371,829)
		5,137,219		1,793,418
		11,180		19,248
		5,147,617		1,790,925
		11,180		23,404
		11,171		18,186
		0.081		(17,947)

¹ 該成份基金屬聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄（續）

	二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二二年 千港元	二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二二年 千港元
淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	(3,363)	(3,454)	(3,791)	(4,316)	(4,141)	(4,161)
投資資本增值／（減值）	12,802	14,772	(61,108)	19,791	19,102	(81,682)
一 已實現及未實現 ¹	273,856	297,091	301,140	371,956	368,837	343,103
投資所得本計劃資產價值	25,102	24,315	23,404	27,440	26,314	25,212
每單位資產淨值（港元）	273,531	296,755	300,791	371,538	368,440	342,717
總資產淨值	26,464	24,783	28,186	29,127	27,431	31,736
每單位最高發行價（港元）	23,699	22,538	22,629	25,486	24,162	22,877
每單位最低贖回價（港元）	3,237	3,892	(17,125)	4,279	4,371	(20,043)
淨年均投資回報 ² （%）						

¹ 該成份基金屬聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄（續）

	二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」2030 基金 二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	富達「儲蓄易」2035 基金 二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	(7,331)	(6,709)	(6,567)	(6,964)	(6,736)
投資資本增值／（減值） — 已實現及未實現 ¹	54,054	25,962	(108,874)	26,899	(113,451)
投資所得本計劃資產價值	537,024	488,713	453,026	514,406	469,051
每單位資產淨值（港元）	29,330	26,771	25,646	26,902	25,789
總資產淨值	536,317	488,093	452,429	513,754	468,431
每單位最高發行價（港元）	32,008	28,320	32,607	28,597	32,943
每單位最低贖回價（港元）	25,596	24,320	22,691	24,388	22,683
淨年均投資回報 ² （%）	9.559	4.387	(20.581)	4.316	(20.888)

¹ 該成份基金屬聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄（續）

	二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二三年 千港元	2040 基金 二零二二年 千港元	二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二三年 千港元	2045 基金 二零二二年 千港元
淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	(18,220)	(17,072)	(16,959)	(3,100)	(2,635)	(2,340)
投資資本增值／（減值）	152,033	68,099	(290,457)	24,501	9,936	(37,154)
— 已實現及未實現 ¹	1,335,430	1,239,851	1,177,132	229,529	194,365	165,106
投資所得本計劃資產價值	30,288	27,291	26,138	14,156	12,780	12,240
每單位資產淨值（港元）	1,333,657	1,238,263	1,175,571	229,236	194,166	164,982
總資產淨值	33,255	29,061	33,422	15,566	13,614	15,673
每單位最高發行價（港元）	26,016	24,752	22,914	12,180	11,583	10,711
每單位最低贖回價（港元）	10,982	4,411	(20,935)	10,767	4,412	(21,022)
淨年均投資回報 ² （%）						

¹ 該成份基金屬聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄（續）

	二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」2050 基金 二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	環球股票基金 二零二二年 千港元
淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	(6,095)	(5,086)	(4,388)	(102,083)	(82,835)	(75,507)
投資資本增值／（減值）	48,908	18,797	(70,664)	1,129,653	1,060,431	(1,483,621)
一 已實現及未實現 ¹	461,794	384,910	317,909	7,696,922	6,678,925	5,196,425
投資所得本計劃資產價值	13,937	12,567	12,048	39,954	34,643	29,319
每單位資產淨值（港元）	461,211	384,508	317,649	7,687,046	6,670,792	5,189,678
總資產淨值	15,338	13,404	15,442	41,647	34,759	38,627
每單位最高發行價（港元）	11,983	11,402	10,529	34,000	29,225	27,603
每單位最低贖回價（港元）	10,902	4,308	(21,100)	15,331	18,159	(23,831)
淨年均投資回報 ² （%）						

¹ 該成份基金屬聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄（續）

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	增長基金 二零二二年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	香港債券基金 二零二二年 千港元
淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	(92,062)	(87,226)	(87,619)	(12,485)	(11,771)	(11,861)
投資資本增值／（減值）	724,914	354,981	(1,480,488)	47,413	77,392	(104,921)
一 已實現及未實現 ¹	6,761,188	6,398,915	6,070,171	1,142,323	1,068,796	1,010,682
投資所得本計劃資產價值	30,794	27,981	26,788	13,540	13,108	12,302
每單位資產淨值（港元）	6,751,879	6,390,436	6,061,825	1,141,053	1,067,627	1,009,545
總資產淨值	33,818	29,620	34,126	13,809	13,109	13,688
每單位最高發行價（港元）	26,775	25,355	23,791	12,973	12,301	11,815
每單位最低贖回價（港元）	10,053	4,453	(20,722)	3,296	6,552	(10,257)
淨年均投資回報 ² （%）						

¹ 該成份基金屬聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

38

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄（續）

淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	香港股票基金		二零二三年		二零二四年		二零二三年		二零二四年	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
投資資本增值／（減值）										
— 已實現及未實現 ¹	954,462	(961,538)	(1,283,195)	9,709	10,643	(29,760)				
投資所得本計劃資產價值	6,026,774	5,464,172	6,286,279	468,237	452,818	407,199				
每單位資產淨值（港元）	28.867	24.707	29.478	10.699	10.592	10.445				
總資產淨值	6,018,567	5,456,793	6,277,922	467,753	452,430	406,923				
每單位最高發行價（港元）	33.780	34.247	38.228	11.085	10.807	11.342				
每單位最低贖回價（港元）	21.684	23.707	21.431	10.530	10.302	9.969				
淨年均投資回報 ² （%）	16.837	(16.185)	(19.037)	1.010	1.407	(7.697)				

¹ 該成份基金屬聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄（續）

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	平穩增長基金 二零二二年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	國際債券基金 二零二二年 千港元
淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	(49,774)	(47,932)	(48,602)	(18,837)	(16,871)	(17,425)
投資資本增值／（減值）	203,846	189,275	(733,653)	(35,651)	69,792	(246,569)
— 已實現及未實現 ¹	3,608,647	3,554,116	3,348,254	1,406,007	1,311,639	1,161,828
投資所得本計劃資產價值	24,261	23,240	22,292	12,615	13,103	12,552
每單位資產淨值（港元）	3,603,707	3,549,437	3,343,674	1,404,124	1,309,951	1,160,233
總資產淨值	26,046	24,027	27,594	13,371	13,181	15,252
每單位最高發行價（港元）	22,503	21,258	20,580	12,422	12,013	12,004
每單位最低贖回價（港元）	4,393	4,253	(19,071)	(3,724)	4,390	(18,217)
淨年均投資回報 ² （%）						

1 該成份基金屬聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

2 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄（續）

	富達香港盈富基金 二零二三年 千港元		富達香港盈富基金 二零二二年 千港元		核心累積基金 二零二三年 千港元		核心累積基金 二零二二年 千港元	
淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	二零二四年 千港元	55,954	二零二三年 千港元	43,230	二零二四年 千港元	36,682	二零二三年 千港元	(17,391)
投資資本增值／（減值）		283,388		(229,130)		(232,034)		352,352
一 已實現及未實現 ¹		68,342		55,337		47,869		-
來自投資的收益		1,857,558		1,561,479		1,556,868		3,188,048
股息		12,152		9,985		11,230		14,042
投資所得本計劃資產價值		1,863,241		1,560,984		1,559,142		3,186,595
每單位資產淨值（港元）		13.861		12.835		13.792		14.091
總資產淨值		8,773		9,495		8,430		12.353
每單位最高發行價（港元）		21.703		(11.086)		(13.208)		14.024
每單位最低贖回價（港元）								9.707
淨年均投資回報 ² （%）								(16.599)

¹ 該成份基金屬聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度／期間，核心累積基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的投資收入及業績紀錄（續）

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	65歲後基金 二零二二年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	退休易基金 二零二二年 千港元
淨收入／（虧損）（不包括投資淨增值／ （減值））	(4,993)	(4,153)	(3,953)	(517)	(255)	(154)
投資資本增值／（減值）	30,775	49,934	(98,503)	2,362	1,950	(1,597)
一 已實現及未實現 ¹	873,305	701,437	597,598	57,245	29,266	11,816
投資所得本計劃資產價值	11,413	11,035	10,287	9,155	8,714	8,060
每單位資產淨值（港元）	872,820	701,103	597,344	57,264	29,251	11,841
總資產淨值	11,627	11,075	12,081	9,469	8,735	9,909
每單位最高發行價（港元）	10,879	10,233	10,031	8,545	7,946	7,903
每單位最低贖回價（港元）	3,425	7,271	(14,990)	5,061	8,114	(18,913)
淨年均投資回報 ² （%）						

¹ 該成份基金屬聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度／期間，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指年／期內的單位價格變動百分比。

投資報告 (未經審計) (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度/於該日的投資收入及業績紀錄 (續)

	美洲股票基金 ³		歐洲股票基金 ³	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
淨收入/(虧損) (不包括投資淨增值/ (減值))	(11,684)	(632)	(1,042)	(82)
投資資本增值/(減值)	156,696	15,674	(1,664)	1,921
一已實現及未實現 ¹	1,487,215	311,694	92,532	33,254
投資所得本計劃資產價值	12,723	10,355	10,459	10,494
每單位資產淨值 (港元)	1,485,630	311,421	92,441	33,224
總資產淨值	13,385	10,396	11,708	10,525
每單位最高發行價 (港元)	10,154	8,980	10,129	9,080
每單位最低贖回價 (港元)	22,868	3,550	(0,334)	4,940
淨年均投資回報 ² (%)				

¹ 該成份基金聯接基金，並投資於核准匯集投資基金。於截至二零二四年十二月三十一日止年度/期間，核准匯集投資基金並無分派收益，故除上述投資增值外，上述基金並無其他投資收入。

² 淨年均投資回報指期內的單位價格變動百分比。

³ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

投資報告 (未經審計) (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度/於該日的業績紀錄

	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 港元	二零一五年 港元
亞太股票基金							
每單位最高發行價	35.155	31.262	26.758	27.539	25.585	20.547	21.904
每單位最低贖回價	29.102	19.292	22.203	21.786	19.089	15.985	16.669
淨年均投資回報 ¹ (%)	(3.378)	17.447	17.524	(11.469)	34.336	5.117	(6.546)
均衡基金							
每單位最高發行價	32.961	30.792	27.105	27.475	25.816	22.044	23.439
每單位最低贖回價	30.093	21.681	23.026	22.939	21.024	18.787	19.856
淨年均投資回報 ¹ (%)	(0.013)	13.687	16.320	(9.801)	22.870	0.913	(2.148)
強積金保守基金							
每單位最高發行價	11.171	11.171	11.139	11.043	11.030	11.030	11.030
每單位最低贖回價	11.170	11.139	11.043	11.030	11.030	11.030	11.030
淨年均投資回報 ¹ (%)	-	0.287	0.869	0.118	-	-	-

¹ 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的業績紀錄（續）

資本穩定基金

每單位最高發行價	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 港元	二零一五年 港元
	24.573	24.034	21.732	21.560	20.858	19.513	19.661
每單位最低贖回價	23.307	19.629	19.838	19.709	18.425	17.672	18.067
淨年均投資回報 ¹ (%)	(2.397)	10.608	9.350	(4.723)	12.796	1.011	(3.051)

富達「儲蓄易」2020 基金

每單位最高發行價	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 港元	二零一五年 港元
	29.236	28.549	26.063	26.281	24.772	20.955	22.606
每單位最低贖回價	28.048	23.152	22.867	22.740	20.071	17.485	18.672
淨年均投資回報 ¹ (%)	(1.082)	9.736	13.098	(7.134)	23.584	1.146	(1.379)

富達「儲蓄易」2025 基金

每單位最高發行價	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 港元	二零一五年 港元
	33.758	31.224	27.406	28.060	26.006	21.276	23.274
每單位最低贖回價	30.738	20.944	22.573	22.492	20.323	17.433	18.835
淨年均投資回報 ¹ (%)	0.986	14.010	19.578	(11.925)	28.136	0.795	(1.852)

¹ 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日
投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的業績紀錄（續）

	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 港元	二零一五年 港元
富達「儲蓄易」2030 基金							
每單位最高發行價	34.963	31.940	27.896	28.637	26.453	21.398	23.466
每單位最低贖回價	31.300	20.597	22.702	22.636	20.425	17.413	18.883
淨年均投資回報 ¹ (%)	1.102	14.575	20.795	(12.752)	29.681	0.806	(1.848)
富達「儲蓄易」2035 基金							
每單位最高發行價	35.367	32.204	28.033	28.823	26.602	21.472	23.578
每單位最低贖回價	31.517	20.448	22.720	22.669	20.497	17.446	18.951
淨年均投資回報 ¹ (%)	1.223	14.895	21.196	(13.056)	30.054	0.803	(1.924)
富達「儲蓄易」2040 基金							
每單位最高發行價	35.870	32.631	28.417	29.212	26.955	21.726	23.863
每單位最低贖回價	31.952	20.608	22.975	22.923	20.742	17.628	19.162
淨年均投資回報 ¹ (%)	1.312	14.906	21.432	(13.231)	30.215	0.818	(1.831)

¹ 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度/於該日的業績紀錄（續）

	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 港元	二零一五年 ² 港元
富達「儲蓄易」2045 基金							
每單位最高發行價	16.843	15.335	13.400	13.820	12.746	10.306	10.010
每單位最低贖回價	14.968	9.684	10.840	10.806	9.820	8.388	9.537
淨年均投資回報 ¹ (%)	1.063	14.543	21.367	(13.448)	30.024	0.163	(2.140)
富達「儲蓄易」2050 基金							
每單位最高發行價	16.603	15.115	13.199	13.607	12.548	10.138	10.010
每單位最低贖回價	14.747	9.543	10.671	10.647	9.670	8.278	9.476
淨年均投資回報 ¹ (%)	1.025	14.534	21.419	(13.374)	30.007	(0.536)	(2.970)
環球股票基金							
每單位最高發行價	38.903	33.251	29.536	27.967	26.206	22.099	23.116
每單位最低贖回價	32.890	20.434	22.870	22.303	21.916	18.888	19.909
淨年均投資回報 ¹ (%)	15.762	12.799	26.798	(11.138)	19.735	2.361	(0.647)

¹ 淨年均投資回報指在內的單位價格變動百分比。富達「儲蓄易」2045 基金及富達「儲蓄易」2050 基金的首個財政期（二零一五年十一月二十三日至二零一五年十二月三十一日）所顯示為實際淨投資回報。

² 富達「儲蓄易」2045 基金及富達「儲蓄易」2050 基金於二零一五年十一月二十三日出。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日
投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的業績紀錄（續）

	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 港元	二零一五年 港元
增長基金							
每單位最高發行價	36.484	33.341	29.070	29.850	27.638	22.591	24.677
每單位最低贖回價	32.734	21.666	23.865	23.779	21.575	18.581	20.059
淨年均投資回報 ¹ (%)	1.347	14.708	19.939	(12.310)	28.277	0.682	(1.894)
香港債券基金							
每單位最高發行價	13.960	13.815	13.201	12.454	12.620	12.570	12.202
每單位最低贖回價	13.552	13.032	12.445	12.078	11.992	11.925	11.891
淨年均投資回報 ¹ (%)	(0.775)	5.587	5.059	0.492	3.422	(0.893)	1.494
香港股票基金							
每單位最高發行價	52.282	43.314	37.756	40.793	36.835	28.597	33.199
每單位最低贖回價	35.340	28.851	30.959	30.587	26.127	21.243	23.954
淨年均投資回報 ¹ (%)	(15.942)	17.414	15.548	(13.254)	41.761	0.686	(4.891)

¹ 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日
投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度/於該日的業績紀錄（續）

	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 ² 港元	二零一五年 港元
人民幣債券基金							
每單位最高發行價	11.322	11.148	10.508	10.458	10.204	10.000	-
每單位最低贖回價	11.085	10.282	10.150	10.020	9.493	9.522	-
淨年均投資回報 ¹ (%)	1.507	6.091	3.609	(0.315)	6.836	(4.770)	-
平穩增長基金							
每單位最高發行價	29.166	27.895	24.797	24.854	23.694	21.144	21.845
每單位最低贖回價	27.147	21.114	21.833	21.715	20.043	18.615	19.273
淨年均投資回報 ¹ (%)	(1.255)	12.512	12.890	(7.306)	18.011	1.072	(2.580)
國際債券基金							
每單位最高發行價	16.223	16.215	15.144	14.477	14.430	14.490	13.910
每單位最低贖回價	15.270	14.639	14.167	13.775	13.402	13.300	13.208
淨年均投資回報 ¹ (%)	(5.341)	9.318	4.746	(0.882)	5.642	1.654	(3.908)

¹ 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。人民幣債券基金的首個財政期（二零一六年五月十六日至二零一六年十二月三十一日）所顯示為實際淨投資回報。

² 人民幣債券基金於二零一六年五月十六日推出。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度／於該日的業績紀錄（續）

	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 ² 港元	二零一六年 港元	二零一五年 港元
富達香港盈富基金							
每單位最高發行價	16.846	15.415	15.657	16.711	15.175	11.895	13.422
每單位最低贖回價	12.601	11.619	12.994	12.819	10.931	8.853	9.926
淨年均投資回報 ¹ （%）	(12.515)	(1.558)	12.069	(11.042)	39.099	2.575	(5.375)
核心累積基金							
每單位最高發行價	14.819	13.490	12.080	11.340	10.897	-	-
每單位最低贖回價	13.405	9.770	10.203	10.036	9.945	-	-
淨年均投資回報 ¹ （%）	9.459	11.959	17.185	(5.635)	8.960	-	-
65 歲後基金							
每單位最高發行價	12.220	12.012	11.147	10.393	10.331	-	-
每單位最低贖回價	11.745	10.502	10.140	10.043	9.996	-	-
淨年均投資回報 ¹ （%）	0.741	8.148	9.634	(1.622)	2.980	-	-

¹ 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。核心累積基金及 65 歲後基金的首個財政期（二零一七年四月一日至二零一七年十二月三十一日）所顯示為實際淨投資回報。

² 核心累積基金及 65 歲後基金於二零一七年四月一日推出。

投資報告 (未經審計) (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度/於該日的業績紀錄 (續)

	二零二一年 ² 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 港元	二零一五年 港元
退休易基金							
每單位最高發行價	10.076	-	-	-	-	-	-
每單位最低贖回價	9.846	-	-	-	-	-	-
淨年均投資回報 ¹ (%)	(0.600)	-	-	-	-	-	-

¹ 淨年均投資回報指年內的單位價格變動百分比。退休易基金的首個財政期(二零二一年十一月一日至二零二一年十二月三十一日)所顯示為實際淨投資回報。

² 退休易基金於二零二一年四月一日推出。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

成份基金的分布

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日，分布於本計劃成份基金的供款如下（已扣除支出）：

	資產淨值		
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
亞太股票基金	4,324,308	3,951,988	3,506,893
均衡基金	4,085,288	4,000,991	3,853,860
強積金保守基金	6,098,498	5,430,786	5,147,617
資本穩定基金	1,873,871	1,872,735	1,790,925
富達「儲蓄易」2020 基金	273,531	296,755	300,791
富達「儲蓄易」2025 基金	371,538	368,440	342,717
富達「儲蓄易」2030 基金	536,317	488,093	452,429
富達「儲蓄易」2035 基金	561,212	513,754	468,431
富達「儲蓄易」2040 基金	1,333,657	1,238,263	1,175,571
富達「儲蓄易」2045 基金	229,236	194,166	164,982
富達「儲蓄易」2050 基金	461,211	384,508	317,649
環球股票基金	7,687,046	6,670,792	5,189,678
增長基金	6,751,879	6,390,436	6,061,825
香港債券基金	1,141,053	1,067,627	1,009,545
香港股票基金	6,018,567	5,456,793	6,277,922
人民幣債券基金	467,753	452,430	406,923
平穩增長基金	3,603,707	3,549,437	3,343,674
國際債券基金	1,404,124	1,309,951	1,160,233
富達香港盈富基金	1,863,241	1,560,984	1,559,142
核心累積基金	4,085,063	3,186,595	2,341,425
65 歲後基金	872,820	701,103	597,344
退休易基金	57,264	29,251	11,841
美洲股票基金 ¹	1,485,630	311,421	-
歐洲股票基金 ¹	92,441	33,224	-
	<u>55,679,255</u>	<u>49,460,523</u>	<u>45,481,417</u>

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

投資報告（未經審計）（續）

成份基金的分布（續）

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日，分布於本計劃成份基金的供款如下：

	估計劃總投資的百分比		
	二零二四年	二零二三年	二零二二年
亞太股票基金	7.8%	8.0%	7.7%
均衡基金	7.3%	8.1%	8.5%
強積金保守基金	11.0%	11.0%	11.3%
資本穩定基金	3.4%	3.8%	3.9%
富達「儲蓄易」2020 基金	0.5%	0.6%	0.7%
富達「儲蓄易」2025 基金	0.7%	0.7%	0.8%
富達「儲蓄易」2030 基金	1.0%	1.0%	1.0%
富達「儲蓄易」2035 基金	1.0%	1.0%	1.0%
富達「儲蓄易」2040 基金	2.4%	2.5%	2.6%
富達「儲蓄易」2045 基金	0.4%	0.4%	0.4%
富達「儲蓄易」2050 基金	0.8%	0.8%	0.7%
環球股票基金	13.8%	13.5%	11.4%
增長基金	12.1%	12.9%	13.3%
香港債券基金	2.0%	2.2%	2.2%
香港股票基金	10.8%	11.0%	13.8%
人民幣債券基金	0.8%	0.9%	0.9%
平穩增長基金	6.5%	7.2%	7.4%
國際債券基金	2.5%	2.6%	2.6%
富達香港盈富基金	3.3%	3.2%	3.4%
核心累積基金	7.3%	6.4%	5.1%
65 歲後基金	1.6%	1.4%	1.3%
退休易基金	0.1%	0.1%	0.0%
美洲股票基金 ¹	2.7%	0.6%	-
歐洲股票基金 ¹	0.2%	0.1%	-
	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

於二零二四年十二月三十一日的投資組合

基金名稱	掛牌投資	持有量 單位	市值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
亞太股票基金	富達環球投資基金 - 亞太股票基金 (強積金) - B 類別	210,603,450.894	4,330,007	3,521,553	100.13
均衡基金	富達環球投資基金 - 均衡基金 - B 類別	217,724,487.831	4,091,043	3,124,195	100.14
強積金保守基金	富達環球投資基金 - 港元貨幣基金 - M 類別	520,938,520.362	6,079,372	5,731,401	99.69
資本穩定基金	富達環球投資基金 - 資本穩定基金 - B 類別	128,262,954.550	1,876,487	1,730,301	100.14
富達「儲蓄易」2020 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2020 基金 - B 類別	15,113,486.286	273,856	244,072	100.12
富達「儲蓄易」2025 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2025 基金 - B 類別	18,776,170.016	371,956	326,839	100.11

投資報告（未經審計）（續）

於二零二四年十二月三十一日的投資組合（續）

基金名稱	掛牌投資	持有量 單位	市值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
富達「儲蓄易」2030 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2030 基金 - B 類別	25,165,157.339	537,024	436,246	100.13
富達「儲蓄易」2035 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2035 基金 - B 類別	26,052,274.681	561,948	455,646	100.13
富達「儲蓄易」2040 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2040 基金 - B 類別	61,399,055.341	1,335,430	1,027,121	100.13
富達「儲蓄易」2045 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2045 基金 - B 類別	14,098,824.582	229,529	207,344	100.13
富達「儲蓄易」2050 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2050 基金 - B 類別	28,453,125.650	461,794	418,688	100.13
環球股票基金	富達環球投資基金 - 環球股票基金 - B 類別	237,266,402.452	7,696,922	5,744,947	100.13

於二零二四年十二月三十一日的投資組合 (續)

基金名稱	掛牌投資	持有量 單位	市值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
增長基金	富達環球投資基金 - 增長基金 - B 類別	321,349,224.669	6,761,188	4,939,084	100.14
香港債券基金	富達環球投資基金 - 香港債券基金 - B 類別	78,726,599.349	1,142,323	1,063,724	100.11
香港股票基金	富達環球投資基金 - 香港股票基金 - B 類別	451,105,824.419	6,026,774	6,214,508	100.14
人民幣債券基金	富達環球投資基金 - 人民幣債券基金 (強積金) - B 類別	3,909,139.785	468,237	460,143	100.10
平穩增長基金	富達環球投資基金 - 平穩增長基金 - B 類別	216,086,675.090	3,608,647	3,092,768	100.14
國際債券基金	富達環球投資基金 - 國際債券基金 - B 類別	118,550,305.879	1,406,007	1,484,759	100.13

投資報告（未經審計）（續）

於二零二四年十二月三十一日的投資組合（續）

基金名稱	掛牌投資	持有量 單位	市值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
富達香港盈富基金	香港盈富基金	91,686,000,000	1,857,558	2,090,725	99.70
核心累積基金	富達環球投資基金 - 核心累積基金-A 類別	253,086,873,789	4,087,353	3,456,896	100.06
65 歲後基金	富達環球投資基金 - 65 歲後基金 - A 類別	72,836,073,577	873,305	842,552	100.06
退休易基金	富達環球投資基金 - 退休易基金 - B 類別	6,006,841,966	57,245	55,150	99.97
美洲股票基金 ¹	富達環球投資基金 - 美洲股票基金（強積金）- B 類別	114,931,641,670	1,487,215	1,370,929	100.11
歐洲股票基金 ¹	富達環球投資基金 - 歐洲股票基金（強積金）- B 類別	8,696,607,514	92,532	95,671	100.10

附註：除香港盈富基金外，相關基金為在香港成立的核准匯集投資基金，其投資按成交日的價值入賬。香港盈富基金為在香港成立的上市單位信託，其投資按成交日的價值入賬。

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

投資報告（未經審計）（續）

投資組合變動表

基金名稱	掛牌投資	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 佔淨資產的%	截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度 佔淨資產的%
亞太股票基金	富達環球投資基金 - 亞太股票基金（強積金） - B 類別	100.13	100.13
均衡基金	富達環球投資基金 - 均衡基金 - B 類別	100.14	100.14
強積金保守基金	富達環球投資基金 - 港元貨幣基金 - M 類別	99.69	99.60
資本穩定基金	富達環球投資基金 - 資本穩定基金 - B 類別	100.14	100.13
富達「儲蓄易」2020 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2020 基金 - B 類別	100.12	100.11
富達「儲蓄易」2025 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2025 基金 - B 類別	100.11	100.11
富達「儲蓄易」2030 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2030 基金 - B 類別	100.13	100.13
富達「儲蓄易」2035 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2035 基金 - B 類別	100.13	100.13
富達「儲蓄易」2040 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2040 基金 - B 類別	100.13	100.13
富達「儲蓄易」2045 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2045 基金 - B 類別	100.13	100.10
富達「儲蓄易」2050 基金	富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2050 基金 - B 類別	100.13	100.10
環球股票基金	富達環球投資基金 - 環球股票基金 - B 類別	100.13	100.12
增長基金	富達環球投資基金 - 增長基金 - B 類別	100.14	100.13

投資報告（未經審計）（續）

投資組合變動表（續）

基金名稱	掛牌投資	截至	截至
		二零二四年 十二月三十一日 止年度 佔淨資產的%	二零二三年 十二月三十一日 止年度 佔淨資產的%
香港債券基金	富達環球投資基金 - 香港債券基金 - B 類別	100.11	100.11
香港股票基金	富達環球投資基金 - 香港股票基金 - B 類別	100.14	100.14
人民幣債券基金	富達環球投資基金 - 人民幣債券基金（強積金） - B 類別	100.10	100.09
平穩增長基金	富達環球投資基金 - 平穩增長基金 - B 類別	100.14	100.13
國際債券基金	富達環球投資基金 - 國際債券基金 - B 類別	100.13	100.13
富達香港盈富基金	香港盈富基金	99.70	100.03
核心累積基金	富達環球投資基金 - 核心累積基金 - A 類別	100.06	100.05
65 歲後基金	富達環球投資基金 - 65 歲後基金 - A 類別	100.06	100.05
退休易基金	富達環球投資基金 - 退休易基金	99.97	100.05
美洲股票基金 ¹	富達環球投資基金 - 美洲股票基金（強積金） - B 類別	100.11	100.09
歐洲股票基金 ¹	富達環球投資基金 - 歐洲股票基金（強積金） - B 類別	100.10	100.09

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

獨立核數師報告 致富達退休集成信託（「本計劃」）受託人報告

財務報表的審核報告

意見

我們已審核載於第 62 至 171 頁的富達退休集成信託（「本計劃」）的財務報表，當中包括本計劃於二零二四年十二月三十一日的可供權益用途淨資產表，以及各成份基金於二零二四年十二月三十一日的淨資產表、各成份基金的全面收入報表、本計劃的可供權益用途淨資產變動表，以及各成份基金的成員應佔淨資產變動表、本計劃及各成份基金截至該日止年度的現金流量表，以及財務報表附註，包括重大會計政策資料。

我們認為財務報表已根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則會計準則，真實而公平地反映本計劃於二零二四年十二月三十一日的財務狀況，以及截至該日止年度的財務交易及現金流轉。

意見基礎

我們已按照香港會計師公會所頒布的香港核數準則，並參照《實務說明》第 860.1 號（經修訂）「*退休計劃的審核*」進行審核工作。我們根據有關準則承擔的責任，進一步列載於我們的報告中核數師就財務報表的審核須承擔的責任一節。根據香港會計師公會的《國際職業會計師道德守則》（「《守則》」），我們獨立於本計劃，並已根據《守則》履行我們的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證足以適當地為我們的意見提供基礎。

其他資料

受託人對其他資料承擔責任。其他資料包括年報所載的資料，但不包括財務報表及我們的核數師報告。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他資料，而且我們並無就此表達任何形式的保證總結。

在審核財務報表時，我們的責任是閱讀其他資料，並就此考慮其他資料是否與財務報表存在顯著分歧，或我們在核數或其他方面所得的知識是否存在任何重大錯誤陳述。若根據我們所進行的工作，我們的結論是該等其他資料存在重大錯誤陳述，則我們必須報告該項事實。但就這方面而言，我們並無任何事項可作報告。

受託人及負責管治人士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會計準則編製並真實而公平地列報該等財務報表，並在受託人認為有需要時進行內部控制，以確保財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製財務報表時，受託人負責評估本計劃能否持續經營，並披露（如適用）與持續經營相關的事項，及使用會計的持續經營基準，除非受託人有意把本計劃套現或終止營運，或除此以外並無任何實際可行方案。

獨立核數師報告
致富達退休集成信託（「本計劃」）受託人報告
（續）

受託人及負責管治人士就財務報表須承擔的責任（續）

此外，受託人亦須負責確保該等財務報表已根據《強制性公積金計劃（一般）規例》（「《一般規例》」）第 80、81、83 及 84 條恰當地編製。

負責管治人士對監察本計劃的財務報告流程負責任。

核數師就財務報表的審核須承擔的責任

我們的目標是合理確定財務報表整體是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並刊發包括我們的意見在內的核數師報告，我們按《一般規例》第 102 條僅向閣下作出報告，並不為任何其他目的。我們並不就本報告的內容，對任何其他人士承擔責任或承認法律責任。合理確定是指高度確定，但並不保證若存在一項重大錯誤陳述，根據香港核數準則進行的審核必定能發現有關陳述。重大錯誤陳述可能由於欺詐或錯誤而導致，而若可合理預期個別或整體的錯誤陳述將影響使用者根據有關財務報表而作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述被視為重大。此外，我們必須評估本計劃的財務報表在所有要項上是否已根據《一般規例》第 80、81、83 及 84 條妥為編製。

作為根據香港核數準則進行的審核工作的一部份，我們在整個審核過程中行使專業判斷並維持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估財務報表由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險，設計及執行對應有關風險的審核程序，並獲得足以適當地為我們的意見提供基礎的審核憑證。未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險，因為欺詐可能涉及互相勾結、偽造、蓄意遺漏、失實陳述或凌駕內部控制。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計在有關情況下屬合適的審核程序，但並非旨在對本計劃內部控制的成效表達意見。
- 評估所使用的會計政策的合適性，以及會計估算和受託人作出的相關披露的合理性。
- 就受託人使用會計持續經營基準的合適性，並根據所得的審核憑證，可能令人懷疑本計劃持續經營能力的事件或情況的相關重大不明朗因素是否存在作出結論。若我們的結論存在重大不明朗因素，則須在我們的核數師報告中令讀者注意財務報表中的相關披露，或若有關披露不足，則須修訂我們的意見。我們的結論是建基於截至我們的核數師報告日期所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致本計劃終止持續經營。

獨立核數師報告
致富達退休集成信託（「本計劃」）受託人報告
（續）

核數師就財務報表的審核須承擔的責任（續）

- 評估財務報表的整體呈報、結構及內容，包括披露資料，及財務報表是否以公平呈報的方式陳述相關交易及事件。

我們就（其中包括）審核的計劃範圍和時間以及重大審核發現，包括我們在審核過程中識別的任何重大內部控制缺陷，與負責管治人士進行討論。

根據《強制性公積金計劃（一般）規例》作出的報告

- a. 我們認為財務報表在所有重大方面已根據《一般規例》第 80、81、83 及 84 條適當地編製。
- b. 我們已獲得就我們所知及所信審核工作所須的所有資料及解釋。

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
二零二五年六月二十六日

可供權益用途淨資產表 — 集成信託計劃

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
資產			
經常資產			
按合理價值計入損益賬的財務資產	7	55,679,255	49,460,523
應收贖回成份基金單位款項		38,485	34,287
應收供款			
僱主		252,495	229,799
成員		191,129	181,017
其他應收款項		1	7
現金及現金等值	8	199,229	184,005
總資產		<u>56,360,594</u>	<u>50,089,638</u>
負債			
經常負債			
其他應付款項		1,937	3,983
應付權益		500,106	238,727
應付未歸屬權益		126,974	122,289
總負債		<u>629,017</u>	<u>364,999</u>
成員應佔可供權益用途淨資產		<u>55,731,577</u>	<u>49,724,639</u>

本財務報表已於二零二五年六月二十六日獲 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 董事會批准，並由以下人士代表簽署：

.....
董事
二零二五年六月二十六日

.....
董事
二零二五年六月二十六日

可供權益用途淨資產變動表 — 集成信託計劃

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收入			
贖回成份基金單位的已實現淨收益／ (虧損)		598,875	(50,437)
成份基金的未實現增值變動		4,219,697	1,623,722
其他收入		1,294	1,159
總收入		4,819,866	1,574,444
支出			
行政管理支出		5	5
總淨收入		4,819,861	1,574,439
供款			
僱主	5		
強制性供款		2,060,061	1,946,450
額外自願性供款		1,085,548	1,023,849
成員			
強制性供款		1,982,811	1,868,209
額外自願性供款		261,684	256,548
已收及應收供款附加費		697	344
轉入權益		504,042	465,924
		5,894,843	5,561,324
權益			
退休	6	471,241	366,086
提早退休		188,966	151,337
死亡		53,399	46,122
永久離開香港		310,301	314,629
完全喪失行為能力		5,517	2,571
小額結餘(根據《一般規例》第 165 條)		7	21
罹患末期疾病		2,878	2,045
退還額外自願性供款予退出計劃的人士		202,538	124,327

可供權益用途淨資產變動表 — 集成信託計劃 (續)

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
轉出權益	3,391,008	2,071,973
未歸屬權益	81,911	75,259
	<u>4,707,766</u>	<u>3,154,370</u>
成員應佔可供權益用途淨資產增加	6,006,938	3,981,393
年初成員應佔可供權益用途淨資產 - 成員賬戶	<u>49,724,639</u>	<u>45,743,246</u>
年終成員應佔可供權益用途淨資產 - 成員賬戶	<u><u>55,731,577</u></u>	<u><u>49,724,639</u></u>

現金流量表 — 集成信託計劃

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
營運活動的現金流轉		
淨收入	4,819,861	1,574,439
成份基金投資淨變動	(6,218,732)	(3,979,106)
贖回成份基金單位應收款項淨變動	(4,198)	(12,625)
其他應收款項淨變動	6	(4)
其他應付款項淨變動	(2,046)	(986)
營運活動所用的淨現金	(1,405,109)	(2,418,282)
融資活動的現金流轉		
已收供款、轉入權益及其他款項	5,862,035	5,536,032
已付權益、轉出權益、未歸屬權益及其他款項	(4,441,702)	(3,107,732)
融資活動產生的淨現金流轉	1,420,333	2,428,300
現金及現金等值淨增加	15,224	10,018
年初現金及現金等值	184,005	173,987
年終現金及現金等值	199,229	184,005
現金及現金等值分析：		
現金及銀行存款（即現金及原本期限為 3 個月或以以下的銀行存款）	199,229	184,005

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

66

淨資產表 — 成份基金

附註	二零二四年 千港元	亞大股票基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	均衡基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	強積金保守基金 二零二三年 千港元
資產						
經常資產						
按合理價值計入損益賬的財務資產	7	4,330,007	3,956,956	4,006,419	6,079,372	5,409,096
應收轉換基金款項		1,627	2,809	1,367	23,492	26,654
應收出售投資款項		7,035	6,497	9,600	31,044	22,102
應收利息		-	-	-	*	*
其他應收款項		-	-	-	38	-
現金及現金等值		58	58	33	1,432	558
總資產		4,338,727	3,966,320	4,017,419	6,135,378	5,458,410
負債						
經常負債						
應付轉換基金款項		4,252	4,678	4,503	24,300	15,838
應付購入投資款項		1,627	2,809	1,367	-	-
應付贖回單位款項		2,783	1,819	5,097	6,744	6,265
其他應付款項		5,757	5,026	5,461	5,836	5,521
總負債		14,419	14,332	16,428	36,880	27,624
權益						
成員應佔淨資產		4,324,308	3,951,988	4,000,991	6,098,498	5,430,786

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

淨資產表 – 成份基金 (續)

附註	二零二四年 千港元	資本穩定基金 二零二三年 千港元	高達「儲蓄易」 二零二四年 千港元	高達「儲蓄易」2025 基金 二零二三年 千港元	高達「儲蓄易」 二零二四年 千港元	2025 基金 二零二三年 千港元
資產						
經常資產						
按合理價值計入損益賬的財務資產	7	1,876,487	273,856	297,091	371,956	368,837
應收轉換基金款項		2,136	7	2	23	34
應收出售投資款項		2,021	260	1,576	816	151
應收利息		-	-	-*	-	-*
現金及現金等值	8	14	5	5	5	4
總資產		1,880,658	274,128	298,674	372,800	369,026
負債						
經常負債						
應付轉換基金款項		1,328	85	1,525	565	7
應付購入投資款項		2,136	7	2	23	34
應付贖回單位款項		693	175	51	252	144
其他應付款項		2,630	330	341	422	401
總負債		6,787	597	1,919	1,262	586
權益						
成員應佔淨資產		1,873,871	273,531	296,755	371,538	368,440

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

淨資產表 – 成份基金 (續)

附註	二零二四年 千港元	增長基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	香港債券基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	香港股票基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元
資產							
經常資產							
按合理價值計入損益賬的財務資產	7	6,761,188	6,398,915	1,142,323	6,026,774	5,464,172	5,464,172
應收轉換基金款項		894	826	645	7,220	6,795	6,795
應收出售投資款項		10,433	8,035	2,227	14,898	19,415	19,415
應收利息		-*	-*	8	-*	-*	-*
現金及現金等值	8	49	48	-	71	70	70
總資產		6,772,564	6,407,824	1,145,203	6,048,963	5,490,452	5,490,452
負債							
經常負債							
應付轉換基金款項		6,696	4,398	1,104	12,519	17,153	17,153
應付購入投資款項		894	826	645	7,220	6,795	6,795
應付贖回單位款項		3,737	3,636	1,123	2,379	2,262	2,262
其他應付款項		9,358	8,528	1,278	8,278	7,449	7,449
總負債		20,685	17,388	4,150	30,396	33,659	33,659
權益							
成員應佔淨資產		6,751,879	6,390,436	1,141,053	6,018,567	5,456,793	5,456,793

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

71

淨資產表 – 成份基金 (續)

	附註	二零二四年 千港元	人民幣債券基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	平穩增長基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	國際債券基金 二零二三年 千港元
資產							
總資產							
按合理價值計入損益賬的財務資產	7	468,237	452,818	3,608,647	3,554,116	1,406,007	1,311,639
應收轉換基金款項		278	305	537	1,922	1,043	6,899
應收出售投資款項		1,138	1,184	4,579	6,384	10,862	4,255
應收利息		-	-*	-	-*	-	-*
其他應收款項	8	22	89	-	-	-	-
現金及現金等值	8	4	4	25	25	13	13
總資產		469,679	454,400	3,613,788	3,562,447	1,417,925	1,322,806
負債							
經常負債							
應付轉換基金款項		777	614	2,320	3,586	6,872	3,065
應付購入投資款項		278	305	537	1,922	1,043	6,899
應付贖回單位款項		362	570	2,259	2,798	3,990	1,190
其他應付款項		509	481	4,965	4,704	1,896	1,701
總負債		1,926	1,970	10,081	13,010	13,801	12,855
權益							
成員應佔淨資產		467,753	452,430	3,603,707	3,549,437	1,404,124	1,309,951

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

淨資產表 — 成份基金 (續)

附註	二零二四年 千港元	富達香港盈富基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	核心累積基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	65 歲後基金 二零二三年 千港元
資產						
經常資產						
按合理價值計入損益賬的財務資產						
應收轉換基金款項	1,857,558	1,561,479	4,087,353	3,188,048	873,305	701,437
應收出售股投資款項	8,683	2,369	4,247	1,496	4,629	2,999
應收利息	1,163	4,261	7,313	5,392	763	1,422
其他應收款項	-*	-	-	-	-	-
現金及現金等值	3,883	1,880	186	346	49	92
總資產	1,871,287	1,569,989	4,099,121	3,195,304	878,753	705,957
負債						
經常負債						
應付轉換基金款項	4,633	6,993	4,367	4,003	476	850
應付購入投資款項	650	-	4,247	1,496	4,629	2,999
應付贖回單位款項	1,459	909	2,946	1,389	287	572
其他應付款項	1,304	1,103	2,498	1,821	541	433
總負債	8,046	9,005	14,058	8,709	5,933	4,854
權益						
成員應佔淨資產	1,863,241	1,560,984	4,085,063	3,186,595	872,820	701,103

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

73

淨資產表 – 成份基金 (續)

附註	二零二四年 千港元	退休易基金 二零二三年 ¹ 千港元	二零二四年 千港元	美洲股票基金 二零二三年 ¹ 千港元	二零二四年 千港元	歐洲股票基金 二零二三年 ¹ 千港元
資產						
經常資產						
按合理價值計入損益賬的財務資產	7	57,245	1,487,215	311,694	92,532	33,254
應收轉換基金款項		132	26,453	21,743	492	1,768
應收出售投資款項		797	9,233	2,339	1,040	50
應收利息		-*	-	-	-	-
其他應收款項	8	4	4	4	3	4
現金及現金等值	8	72	17	-*	16	-*
總資產		58,250	1,522,922	335,780	94,083	35,076
負債						
經常負債						
應付轉換基金款項		714	8,714	2,229	1,025	38
應付贖回投資款項		133	26,453	21,743	492	1,768
應付贖回單位款項		78	519	110	15	12
其他應付款項		61	1,606	277	110	34
總負債		986	37,292	24,359	1,642	1,852
權益						
成員應佔淨資產		57,264	1,485,630	311,421	92,441	33,224

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
於二零二四年十二月三十一日

淨資產表 — 成份基金 (續)

附註	總計 二零二四年 千港元	總計 二零二三年 千港元
資產		
經常資產		
按合理價值計入損益賬的財務資產	55,713,752	49,490,458
應收轉換基金款項	91,463	86,146
應收出售投資款項	125,024	116,788
應收利息	306	643
其他應收款項	5,817	2,836
現金及現金等值		
總資產	55,936,362	49,696,871
負債		
經常負債		
應付轉換基金款項	91,463	86,149
應付購入投資款項	59,939	57,123
應付贖回單位款項	38,485	34,280
其他應付款項	67,220	58,796
總負債	257,107	236,348
權益		
成員應佔淨資產	55,679,255	49,460,523

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

75

全面收入報表 – 成份基金

附註	二零二四年 千港元	亞大股票基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	均衡基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	強橫金保守基金 二零二三年 千港元
收入						
銀行存款利息						17
出售按合理價值計入損益賬的財務資產的 已實現收益／(虧損)	153,393	28,261	133,637	72,360	140,792	60,148
按合理價值計入損益賬的財務資產的 未實現收益／(虧損)變動	362,621	361,999	209,511	141,709	115,291	157,320
其他收入						
總淨收入／(支出)	516,014	390,260	343,148	214,069	256,103	217,485
支出						
投資管理費	32,456	27,798	30,755	29,826	14,414	15,354
法律及其他專業費	45	27	44	29	52	55
彌償保險	25	26	24	28	34	43
行政管理費	25,965	22,238	24,604	23,861	39,205	41,764
核數師酬金	126	84	122	92	286	173
會計費	23	19	21	21	27	44
手續費	59	58	59	57	59	58
其他支出	856	929	861	1,011	1,154	1,424
總營運支出	59,555	51,179	56,490	54,825	55,203	58,915
總全面收入／(支出)	456,459	339,081	286,658	159,144	200,900	158,570

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

76

全面收入報表 – 成份基金 (續)

附註	二零二四年 千港元	資本穩定基金 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」2020 基金 二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」2025 基金 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」2025 基金 二零二四年 千港元
收入					
銀行存款利息					
出售按合理價值計入損益賬的財務資產的 已實現收益／(虧損)	24,096	6,799	6,942	2,841	4,965
按合理價值計入損益賬的財務資產的 未實現收益／(虧損)變動	38,836	94,103	5,860	11,931	14,137
其他收入					
總淨收入／(支出)	62,932	100,902	12,802	14,772	19,102
支出					
投資管理費	14,164	13,747	1,448	1,501	1,805
法律及其他專業費	21	14	42	4	5
彌償保險	12	14	2	2	2
行政管理費	11,332	10,997	1,737	1,801	2,166
核數師酬金	57	41	9	7	8
會計費	9	9	1	1	2
手續費	58	58	47	46	49
其他支出	407	477	77	92	104
總營運支出	26,060	25,357	3,363	3,454	4,141
總全面收入／(支出)	36,872	75,545	9,439	11,318	14,961

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

全面收入報表 – 成份基金 (續)

附註	富達「儲蓄易」2045 基金 二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」2050 基金 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」2050 基金 二零二四年 千港元	環球股票基金 二零二三年 千港元
收入				
銀行存款利息	-*	-*	-*	-*
出售按合理價值計入損益賬的財務資產的 已實現收益 / (虧損)	2,436	(395)	4,983	368,637
按合理價值計入損益賬的財務資產的 未實現收益 / (虧損) 變動	22,065	10,331	43,925	761,016
其他收入	-*	-*	-*	1
總淨收入 / (支出)	24,501	9,936	48,908	1,129,654
支出				
投資管理費	1,619	1,374	3,220	55,642
法律及其他專業費	31	3	62	77
彌償保險	1	1	2	41
行政管理費	1,295	1,099	2,576	44,513
核數師酬金	6	5	12	214
會計費	1	1	2	44
手續費	50	48	57	59
其他支出	97	104	164	1,494
總營運支出	3,100	2,635	6,095	102,084
總全面收入 / (支出)	21,401	7,301	42,813	1,027,570

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

79

全面收入報表 – 成份基金 (續)

附註	二零二四年 千港元	博亨基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	香港債券基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	香港股票基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元
收入							
銀行存款利息	-	-	-	-	1	-	1
出售按合理價值計入損益賬的財務資產的 已實現收益 / (虧損)	247,712	131,688	17,917	1,078	(243,172)	(174,978)	(174,978)
按合理價值計入損益賬的財務資產的 未實現收益 / (虧損) 變動	477,202	223,313	29,496	76,314	1,197,634	(786,560)	(786,560)
回佣收入	-	-	2,758	2,591	-	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-	-
總淨收入 / (支出)	724,914	354,981	50,171	79,983	954,463	(961,537)	(961,537)
支出							
投資管理費	50,159	47,394	8,273	7,772	42,146	45,786	45,786
法律及其他專業費	71	46	12	8	57	45	45
彈償保險	40	45	7	8	34	47	47
行政管理費	40,127	37,915	6,619	6,218	33,717	36,629	36,629
核數師酬金	198	147	33	24	152	148	148
會計費	34	34	5	5	21	34	34
手續費	59	58	5	58	59	58	58
其他支出	1,374	1,587	235	269	1,180	1,585	1,585
總營運支出	92,062	87,226	15,243	14,362	77,366	84,332	84,332
總全面收入 / (支出)	632,852	267,755	34,928	65,621	877,097	(1,045,869)	(1,045,869)

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

全面收入報表 — 成份基金 (續)

附註	二零二四年 千港元	人民幣債券基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	平穩增長基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	國際債券基金 二零二三年 千港元
收入						
銀行存款利息	-*	-*	-*	-*	-*	-*
出售按合理價值計入損益賬的財務資產的 已實現收益/(虧損)	3,287	(1,347)	77,343	34,526	(20,626)	(27,460)
按合理價值計入損益賬的財務資產的 未實現收益/(虧損)變動	6,422	11,990	126,503	154,749	(15,025)	97,252
回佣收入	1,162	1,038	-	-	-	-
其他收入	-*	-*	-*	-	-*	-*
總淨收入/(支出)	<u>10,871</u>	<u>11,681</u>	<u>203,846</u>	<u>189,275</u>	<u>(35,651)</u>	<u>69,792</u>
支出						
投资管理費	3,486	3,229	27,094	26,027	10,235	9,140
法律及其他專業費	5	3	39	25	15	9
彈償保險	3	3	22	25	8	8
行政管理費	2,789	2,629	21,675	20,821	8,188	7,312
核數師酬金	13	13	109	80	40	23
會計費	3	3	19	18	7	4
手續費	58	57	59	58	59	58
其他支出	175	186	757	878	265	317
總營運支出	<u>6,532</u>	<u>6,123</u>	<u>49,774</u>	<u>47,932</u>	<u>18,837</u>	<u>16,871</u>
總全面收入/(支出)	<u>4,339</u>	<u>5,558</u>	<u>154,072</u>	<u>141,343</u>	<u>(54,488)</u>	<u>52,921</u>

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

全面收入報表 — 成份基金 (續)

附註	二零二四年 千港元	富達香港盈富基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	核心累積基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	65歲後基金 二零二三年 千港元
收入						
銀行存款利息	38	38	-*	-*	-*	-*
股息	66,342	55,337	-	-	-	-
出售按合理價值計入損益賬的財務資產的 已實現收益/(虧損)	(59,036)	(35,964)	87,320	21,842	4,140	(6,499)
按合理價值計入損益賬的財務資產的 未實現收益/(虧損)變動	342,424	(193,176)	265,032	355,584	26,635	56,433
匯兌淨收益/(虧損)	-*	-*	-	-*	-*	-*
其他收入	-*	-*	-	-*	-*	-*
總淨收入/(支出)	351,768	(173,755)	352,352	377,426	30,775	49,934
支出						
法律及其他專業費	17	12	58	20	13	5
彌償保險	10	12	20	17	4	4
行政管理費	10,012	9,672	22,187	16,419	4,689	3,857
核數師酬金	42	47	101	77	21	18
會計費	7	11	7	18	4	4
手續費	81	81	22	58	58	55
交易費	1,113	1,110	-	-	-	-
保管人費用	374	365	-	-	-	-
其他支出	770	835	928	782	204	210
總營運支出	12,426	12,145	23,375	17,391	4,993	4,153
營運溢利	339,342	(185,900)	328,977	360,035	25,782	45,781
財務成本						
利息支出	-*	-	-	-	-	-
總全面收入/(支出)	339,342	(185,900)	328,977	360,035	25,782	45,781

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於1,000港元。
第102至171頁的附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

82

全面收入報表 — 成份基金 (續)

附註	二零二四年 千港元	退休基金 二零二三年 ¹ 千港元	二零二四年 千港元	亞洲股票基金 二零二三年 ¹ 千港元	歐洲股票基金 二零二三年 ¹ 千港元
收入					
銀行存款利息	8	-*	-*	-	-
股息	-	-	-	-	-
出售按合理價值計入損益賬的財務資產的 已實現收益/(虧損)	1,579	(57)	55,728	3,393	3
按合理價值計入損益賬的財務資產的 未實現收益/(虧損)變動	783	2,007	100,968	15,319	1,918
匯兌淨收益/(虧損)	-	-	-	-	-
回冊收入	-	-	-	-	-
貸款收入	8	16	14	5	5
其他收入	-*	-*	-*	-*	-*
總淨收入/(支出)	2,377	1,966	156,710	15,679	1,926
支出					
投資管理費	8	102	5,026	270	33
法律及其他專業費	1	-*	9	1	-*
彌償保險	-*	-*	2	-	-
行政管理費	8	81	4,660	251	31
核數師酬金	11	1	17	2	2
會計費	8	10	5	-	-
手續費	8	1	-	-	-
交易費	8	-	-	-	-
保管人費用	-	-	-	-	-
保薦人費	8	41	1,828	98	161
其他支出	8	19	137	10	6
總營運支出	517	255	11,684	632	82
總全面收入/(支出)	1,860	1,711	145,026	15,047	1,844

¹ 從二零二三年八月三十一日 (開始營運日期) 至二零二三年十二月三十一日止期間。

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。

第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

全面收入報表 — 成份基金 (續)

	附註	總計 二零二四年 千港元	總計 二零二三年 千港元
收入			
銀行存款利息	8	59	56
股息		68,342	55,337
出售按合理價值計入損益賬的財務資產的 已實現收益 / (虧損)		1,079,864	267,068
按合理價值計入損益賬的財務資產的 未實現收益 / (虧損) 變動		4,329,645	1,857,949
匯兌淨收益 / (虧損)	8	3,920	3,629
回佣收入	8	43	26
債款收入		1	1
其他收入			
總淨收入 / (支出)		5,481,874	2,184,066
支出			
投資管理費	8	320,488	295,505
法律及其他專業費		1,070	391
彌償保險		307	341
行政管理費	8	322,973	297,240
核數師酬金	11	1,613	1,205
會計費	8	269	289
手續費	8	1,202	1,175
交易費	8	1,113	1,110
保管人費用		374	365
保薦人費	8	2,078	151
其他支出	8	11,814	13,005
總營運支出		663,301	610,777
營運溢利		4,818,573	1,573,289
財務成本			
利息支出		-	-
總全面收入 / (支出)		4,818,573	1,573,289

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

成員應佔淨資產變動表 – 成份基金

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
年初結餘	3,951,988	3,506,883	4,000,991	3,853,860	5,430,786	5,147,617		
認購單位所得款項	683,236	550,342	338,315	342,621	3,075,998	2,262,400		
贖回單位所付款項	(767,375)	(444,328)	(540,676)	(354,634)	(2,609,186)	(2,137,801)		
認購單位淨增加 / (減少)	(84,139)	106,014	(202,361)	(12,013)	466,812	124,599		
總全面收入 / (支出)	456,459	339,081	286,658	159,144	200,900	158,570		
年終結餘	4,324,308	3,951,988	4,085,288	4,000,991	6,098,498	5,430,786		
已發行單位數量								
年初已發行單位	152,402,593,199	148,137,811,343	155,193,228,542	155,741,053,693	471,448,360,465	460,413,391,538		
已發行單位	24,131,702,928	22,433,064,252	12,521,884,169	13,444,524,495	261,879,387,376	199,980,851,279		
已贖回單位	(26,896,699,987)	(18,168,282,396)	(19,982,924,663)	(13,992,349,646)	(222,078,568,509)	(188,945,882,352)		
年終已發行單位	149,637,596,140	152,402,593,199	147,732,188,048	155,193,228,542	511,249,179,332	471,448,360,465		
成員應佔淨資產	4,324,308	3,951,988	4,085,288	4,000,991	6,098,498	5,430,786		
成員應佔每個基金單位淨資產	28,898	25,931	27,653	25,780	11,928	11,519		

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

85

成員應佔淨資產變動表 – 成份基金 (續)

	二零二四年 千港元	資本穩定基金 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」2025 基金 二零二三年 千港元
年初結餘	1,872,735	1,790,925	296,755	300,791	342,717
認購單位所得款項	252,878	223,804	30,729	30,158	66,427
贖回單位所付款項	(288,614)	(217,539)	(63,392)	(45,612)	(55,665)
認購單位淨增加 / (減少)	(35,736)	6,265	(32,663)	(15,354)	10,762
總全面收入 / (支出)	36,872	75,545	9,439	11,318	14,961
年終結餘	1,837,000	1,872,735	273,531	296,755	368,440
已發行單位數量					
	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二三年
	單位	單位	單位	單位	單位
年初已發行單位	93,340,520,859	93,041,796,716	12,204,387,247	12,851,943,119	13,592,883,970
已發行單位	12,361,922,283	11,423,512,106	1,233,378,237	1,264,525,764	2,550,852,034
已贖回單位	(14,118,688,331)	(11,124,787,963)	(2,541,245,040)	(1,912,081,636)	(2,142,027,557)
年終已發行單位	91,583,754,811	93,340,520,859	10,896,520,444	12,204,387,247	14,001,508,447
成員應佔淨資產	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	1,837,871	1,872,735	273,531	296,755	368,440
成員應佔每基金單位淨資產	港元	港元	港元	港元	港元
	20.460	20.063	25.102	24.315	26.314

第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

成員應佔淨資產變動表 – 成份基金 (續)

	富達「儲蓄易」 二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二三年 千港元
年初結餘	488,093	452,429	513,754	468,431	1,238,263	1,175,571
認購單位所得款項	62,791	63,621	64,620	66,296	118,113	129,697
贖回單位付款項	(61,290)	(47,210)	(70,517)	(40,908)	(156,532)	(118,032)
認購單位淨增加 / (減少)	1,501	16,411	(5,897)	25,388	(38,419)	11,665
總全面收入 / (支出)	46,723	19,253	53,355	19,935	133,813	51,027
年終結餘	536,317	488,093	561,212	513,754	1,333,657	1,238,263
已發行單位數量	二零二四年 單位	二零二三年 單位	二零二四年 單位	二零二三年 單位	二零二四年 單位	二零二三年 單位
年初已發行單位	18,231,741,290	17,640,819,961	19,096,771,288	18,163,679,117	45,370,987,508	44,974,763,820
已發行單位	2,205,986,947	2,380,037,590	2,242,562,662	2,476,675,436	4,040,448,206	4,774,336,000
已贖回單位	(2,152,529,028)	(1,789,116,261)	(2,462,616,984)	(1,543,583,265)	(5,379,792,434)	(4,378,112,312)
年終已發行單位	18,285,199,209	18,231,741,290	18,876,716,966	19,096,771,288	44,031,643,280	45,370,987,508
成員應佔淨資產	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成員應佔淨資產	536,317	488,093	561,212	513,754	1,333,657	1,238,263
成員應佔每單位淨資產	港元	港元	港元	港元	港元	港元
成員應佔每單位淨資產	29,330	26,771	29,730	26,902	30,288	27,291

成員應佔淨資產變動表 — 成份基金 (續)

	富達「儲蓄易」2045 基金 二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」2050 基金 二零二四年 千港元	環球股票基金 二零二三年 千港元
年初結餘	194,166	384,508	5,189,678
認購單位所得款項	45,733	104,410	1,391,296
贖回單位所付款項	(32,064)	(70,520)	(887,778)
認購單位淨增加 / (減少)	13,669	33,890	503,518
匯全面收入 / (支出)	21,401	42,813	977,596
年終結餘	229,236	461,211	6,670,792
已發行單位數量	二零二四年 單位	二零二四年 單位	二零二三年 單位
年初已發行單位	15,191,964.669	30,595,501.060	192,557,977.470
已發行單位	3,341,157.424	7,739,980.958	37,957,764.892
已贖回單位	(2,340,571.563)	(5,243,767.966)	(38,120,988.557)
年終已發行單位	16,192,550.530	33,090,714.053	192,394,753.805
成員應佔淨資產	千港元	千港元	千港元
成員應佔淨資產	229,236	461,211	6,670,792
成員應佔每個基金單位淨資產	港元	港元	港元
	14,156	13,937	39,954
			34,643

成員應佔淨資產變動表 — 成份基金 (續)

	二零二四年 千港元	增長基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	香港債券基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	香港股票基金 二零二三年 千港元
年初結餘	6,390,436	6,061,825	1,067,627	1,009,545	5,456,793	6,277,922
認購單位所得款項	617,500	621,678	310,233	209,192	1,593,845	1,537,923
贖回單位所付款項	(888,909)	(560,822)	(271,735)	(216,671)	(1,909,168)	(1,313,183)
認購單位淨增加 / (減少)	(271,409)	60,856	38,498	(7,539)	(315,323)	224,740
總正面收入 / (支出)	632,852	267,755	34,928	65,621	877,097	(1,045,869)
年終結餘	6,751,879	6,390,436	1,141,053	1,067,627	6,018,567	5,456,793
已發行單位數量						
	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
年初已發行單位	228,379,400,576	226,283,854,942	81,444,516,477	82,059,509,827	220,853,243,222	212,968,583,739
已發行單位	20,706,141,972	22,408,968,754	23,126,992,146	16,546,554,303	58,618,762,167	54,377,115,850
已贖回單位	(29,826,218,911)	(20,313,423,120)	(20,300,986,425)	(17,161,547,653)	(70,985,847,097)	(46,492,456,367)
年終已發行單位	219,259,323,637	228,379,400,576	84,270,522,198	81,444,516,477	208,486,158,292	220,853,243,222
成員應佔淨資產	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	6,751,879	6,390,436	1,141,053	1,067,627	6,018,567	5,456,793
成員應佔每個基金單位淨資產	港元	港元	港元	港元	港元	港元
	30.794	27.981	13.540	13.108	28.867	24.707

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

89

成員應佔淨資產變動表 – 成份基金 (續)

	二零二四年 千港元	人民幣債券基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	平穩增長基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	國際債券基金 二零二三年 千港元
年初結餘	452,430	406,923	3,549,437	3,343,674	1,309,951	1,160,233
認購單位所得款項	165,585	148,184	420,100	408,148	553,133	338,441
贖回單位所付款項	(154,601)	(108,235)	(519,902)	(343,728)	(404,472)	(241,644)
認購單位淨增加 / (減少)	10,984	39,949	(99,802)	64,420	148,661	96,797
總全面收入 / (支出)	4,339	5,558	154,072	141,343	(54,488)	52,921
年終結餘	467,753	452,430	3,603,707	3,549,437	1,404,124	1,309,951
已發行單位數量						
	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
	單位	單位	單位	單位	單位	單位
年初已發行單位	42,710,302,195	38,958,415,833	152,724,692,866	149,989,807,702	99,967,450,536	92,428,739,521
已發行單位	15,403,950,123	14,047,043,829	17,493,800,735	17,860,662,809	42,791,960,984	26,627,741,230
已贖回單位	(14,396,022,221)	(10,295,157,467)	(21,680,005,665)	(15,125,777,645)	(31,454,293,029)	(19,089,030,215)
年終已發行單位	43,718,230,097	42,710,302,195	148,538,487,936	152,724,692,866	111,305,118,491	99,967,450,536
成員應佔淨資產	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	467,753	452,430	3,603,707	3,549,437	1,404,124	1,309,951
成員應佔每個基金單位淨資產	港元	港元	港元	港元	港元	港元
	10.699	10.592	24.261	23.240	12.615	13.103

成員應佔淨資產變動表 – 成份基金 (續)

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
年初結餘	1,560,984	1,559,142	3,186,595	2,341,425	701,103	597,344				
認購單位所得款項	674,519	658,176	1,135,988	831,325	296,289	191,887				
贖回單位所付款項	(711,604)	(470,434)	(566,497)	(346,190)	(150,364)	(133,709)				
認購單位淨增加 / (減少)	<u>(37,085)</u>	<u>187,742</u>	<u>569,491</u>	<u>485,135</u>	<u>145,935</u>	<u>57,978</u>				
總全面收入 / (虧損)	<u>339,342</u>	<u>(185,900)</u>	<u>328,977</u>	<u>360,035</u>	<u>25,782</u>	<u>45,781</u>				
年終結餘	<u>1,863,241</u>	<u>1,560,984</u>	<u>4,085,063</u>	<u>3,186,595</u>	<u>872,820</u>	<u>701,103</u>				
已發行單位數量	單位	單位	單位	單位	單位	單位				
年初已發行單位	156,318,350.125	138,835,999.293	226,918,369.604	190,118,474.508	63,529,266.110	58,065,149.428				
已發行單位	61,677,206.462	60,083,339.148	76,190,170.628	63,172,658.092	26,285,222.629	18,113,260.401				
已贖回單位	(64,679,184.734)	(42,600,988.316)	(37,931,540.711)	(26,372,762.896)	(13,339,279.656)	(12,649,143.719)				
年終已發行單位	<u>153,316,371.853</u>	<u>156,318,350.125</u>	<u>265,176,999.521</u>	<u>226,918,369.604</u>	<u>76,475,209.083</u>	<u>63,529,266.110</u>				
成員應佔淨資產	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元				
	1,863,241	1,560,984	4,085,063	3,186,595	872,820	701,103				
成員應佔每個基金單位淨資產	港元	港元	港元	港元	港元	港元				
	12.152	9.985	15.405	14.042	11.413	11.035				

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

91

成員應佔淨資產變動表 – 成份基金 (續)

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
年初/期初結餘	29,251	11,841	311,421	-	33,224	-	33,224	-
認購單位所得款項	53,567	22,421	1,671,044	327,283	143,151	37,044	143,151	37,044
贖回單位所付款項	(27,414)	(6,722)	(641,861)	(30,909)	(81,242)	(5,664)	(81,242)	(5,664)
認購單位淨增加/(減少)	26,153	15,699	1,029,183	296,374	61,909	31,380	61,909	31,380
總全面收入/(支出)	1,860	1,711	145,026	15,047	(2,692)	1,844	(2,692)	1,844
年終/期終結餘	57,264	29,251	1,485,630	311,421	92,441	33,224	92,441	33,224
已發行單位數量	二零二四年 單位	二零二三年 單位	二零二四年 單位	二零二三年 單位	二零二四年 單位	二零二三年 單位	二零二四年 單位	二零二三年 單位
年初/期初已發行單位	3,356,388.470	1,469,022.118	30,073,955.604	-	3,165,897.333	-	3,165,897.333	-
已發行單位	5,896,583.273	2,693,983.528	140,616,393.574	33,211,521.037	13,038,389.649	3,745,612.991	13,038,389.649	3,745,612.991
已贖回單位	(2,986,358.527)	(806,627.176)	(59,927,292.549)	(3,137,565.433)	(7,366,075.835)	(579,715.658)	(7,366,075.835)	(579,715.658)
年終/期終已發行單位	6,254,613.216	3,356,388.470	116,763,056.629	30,073,955.604	8,838,211.147	3,165,897.333	8,838,211.147	3,165,897.333
成員應佔淨資產	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成員應佔淨資產	57,264	29,251	1,485,630	311,421	92,441	33,224	92,441	33,224
成員應佔每單位淨資產	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	9.155	8.714	12.723	10.355	10.459	10.494	10.459	10.494

1 從二零二三年八月三十一日(開始營運日期)至二零二三年十二月三十一日止期間。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

成員應佔淨資產變動表 – 成份基金 (續)

	總計 二零二四年 千港元	總計 二零二三年 千港元
年初/期初結餘	49,460,523	45,481,417
認購單位所得款項	13,916,731	10,605,190
贖回單位所付款項	(12,516,572)	(8,199,373)
認購單位淨增加/(減少)	1,400,159	2,405,817
總全面收入/(支出)	4,818,573	1,573,289
年終/期終結餘	55,679,255	49,460,523

第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

現金流量表 — 成份基金

	二零二四年 千港元	亞太股票基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	均衡基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	強穩金保守基金 二零二三年 千港元
營運活動的現金流轉						
總全面收入／(支出)	456,459	339,081	286,658	159,144	200,900	158,570
調整：						
銀行存款利息	-*	-*	-*	-*	(20)	(17)
按合理價值計入損益賬的財務資產淨變動	(373,051)	(445,365)	(84,624)	(147,156)	(670,276)	(271,877)
應收出售投資款項／應付購入投資款項淨變動	(1,720)	(1,816)	5,168	(5,744)	(8,942)	(33)
其他應收款項淨變動	731	271	327	-	(38)	-*
其他應付款項淨變動	-	-	-	27	315	(7,445)
營運所得／(所用) 的現金	82,419	(107,829)	207,529	6,271	(478,061)	(120,802)
已收利息	-*	-*	-*	-*	20	17
營運活動所得／(所用) 的淨現金	82,419	(107,829)	207,529	6,271	(478,041)	(120,785)
融資活動的現金流轉						
認購單位所得款項	684,418	549,177	339,178	341,359	3,079,160	2,258,225
贖回單位所付款項	(766,837)	(441,347)	(546,707)	(347,628)	(2,600,245)	(2,137,767)
融資活動所得／(所用) 的淨現金	(82,419)	107,830	(207,529)	(6,269)	478,915	120,458
現金及現金等值淨增加／(減少)	-*	1	-*	2	874	(327)
年初現金及現金等值	58	57	33	31	558	885
年終現金及現金等值	58	58	33	33	1,432	558
現金及現金等值結餘分析：						
現金及銀行存款 (即現金及原本期限為 3 個月或以以下的銀行存款)	58	58	33	33	1,432	558

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

現金流量表 – 成份基金 (續)

	二零二四年 千港元	資本穩定基金 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」 二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」2020 基金 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」2025 基金 二零二三年 千港元
營運活動的現金流轉					
總收入／(支出)	36,872	75,545	9,439	11,318	14,961
調整：					
銀行存款利息	-*	-*	-*	-*	-*
按合理價值計入損益的財務資產淨變動	(1,232)	(81,837)	23,235	4,049	(25,734)
應收出售投資款項／應付購入投資款項淨變動	2,286	(3,464)	1,321	(1,610)	1,039
其他應付款項淨變動	96	27	(11)	(13)	11
營運所得／(所用) 的現金	38,002	(9,729)	33,984	13,744	(9,723)
已收利息	-*	-*	-*	-*	-*
營運活動所得／(所用) 的淨現金	38,002	(9,729)	33,984	13,744	(9,723)
融資活動的現金流轉					
認購單位所得款項	252,178	225,025	30,724	30,505	66,418
贖回單位所付款項	(280,180)	(215,286)	(64,708)	(44,249)	(56,695)
融資活動所得／(所用) 的淨現金	(28,002)	9,729	(33,984)	(13,744)	9,723
現金及現金等值淨增加／(減少)	-*	-*	-*	-*	-*
年初現金及現金等值	14	14	5	5	4
年終現金及現金等值	14	14	5	5	4
現金及現金等值結餘分析：					
現金及銀行存款(即現金及原本期限為3個月或以下的銀行存款)	14	14	5	5	4

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

現金流量表 – 成份基金 (續)

	富達「儲蓄易」2030 基金 二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」2035 基金 二零二四年 千港元	富達「儲蓄易」2040 基金 二零二四年 千港元
營運活動的現金流轉			
總全面收入 / (支出)	46,723	19,253	51,027
調整：			
銀行存款利息	-*	-*	-*
按合理價值計入損益賬的財務資產淨變動	(48,311)	(35,687)	(62,719)
應收出售投資款項 / 應付購入投資款項淨變動	(1,651)	241	(1,566)
其他應付款項淨變動	89	23	27
營運所得 / (所用) 的現金	(3,150)	(16,170)	(13,221)
已收利息	-*	-*	-*
營運活動所得 / (所用) 的淨現金	(3,150)	(16,170)	(13,221)
融資活動的現金流轉			
認購單位所得款項	62,724	63,608	118,114
贖回單位所付款項	(59,573)	(47,438)	(116,474)
融資活動所得 / (所用) 的淨現金	3,151	16,170	13,221
現金及現金等值淨增加 / (減少)	1	-*	-*
年初現金及現金等值	6	6	13
年終現金及現金等值	7	6	13
現金及現金等值結餘分析：			
現金及銀行存款 (即現金及原本期限為 3 個月或以下的銀行存款)	7	6	16
		5	13

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

現金流量表 – 成份基金 (續)

	富達「儲蓄易」2045 基金 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」2050 基金 二零二三年 千港元	富達「儲蓄易」2060 基金 二零二三年 千港元	環球股票基金 二零二三年 千港元
營運活動的現金流轉				
總全面收入／(支出)	21,401	7,301	42,813	977,596
調整：				
銀行存款利息				
按合理價值計入損益賬的期貨資產淨變動	(35,164)	(29,259)	(76,884)	(1,482,500)
應收出售投資款項／應付購入投資款項淨變動	346	(467)	506	(29)
其他應收款項淨變動	39	47	65	-
其他應付款項淨變動	55	28	116	1,366
營運所得／(所用) 的現金	(13,323)	(22,350)	(33,384)	(503,547)
已收利息				
營運活動所得／(所用) 的淨現金	(13,323)	(22,350)	(33,384)	(503,547)
融資活動的現金流轉				
認購單位所得款項	45,686	45,347	104,017	1,388,102
贖回單位所付款項	(32,363)	(22,997)	(70,633)	(884,555)
融資活動所得／(所用) 的淨現金	13,323	22,350	33,384	503,547
現金及現金等值淨增加／(減少)				
年初現金及現金等值	6	6	7	38
年終現金及現金等值	6	6	7	38
現金及現金等值結餘分析：				
現金及銀行存款（即現金及原本期限為 3 個月或以下的銀行存款）	6	6	7	38

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

截至二零二四年十二月三十一日止年度

現金流量表 – 成份基金 (續)

	二零二四年 千港元	增長基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	香港債券基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	香港股票基金 二零二三年 千港元
營運活動的現金流轉						
總全面收入／(支出)	632,852	267,755	34,928	65,621	877,097	(1,045,869)
調整：						
銀行存款利息	-*	-*	-*	-*	(1)	(1)
按合理價值計入損益賬的財務資產淨變動	(362,273)	(328,744)	(73,527)	(58,114)	(562,602)	822,107
應收出售投資款項／應付購入投資款項淨變動	(2,330)	(4,104)	(771)	1,856	4,942	(15,026)
其他應付款項淨變動	830	134	101	32	829	(977)
營運所得／(所用) 的現金	269,079	(64,959)	(39,269)	9,395	320,285	(239,766)
已收利息	-*	-*	-*	-*	1	1
營運活動所得／(所用) 的淨現金	269,079	(64,959)	(39,269)	9,395	320,266	(239,765)
融資活動的現金流轉						
認購單位所得款項	617,432	621,361	310,955	208,394	1,593,420	1,547,254
贖回單位所付款項	(886,510)	(656,402)	(271,686)	(217,785)	(1,913,665)	(1,307,488)
融資活動所得／(所用) 的淨現金	(269,078)	64,959	39,269	(9,395)	(320,265)	239,766
現金及現金等值淨增加／(減少)	1	-*	-*	-	1	1
年初現金及現金等值	48	48	8	8	70	69
年終現金及現金等值	49	48	8	8	71	70
現金及現金等值結餘分析：						
現金及銀行存款 (即現金及原本期限為 3 個月或以下的銀行存款)	49	48	8	8	71	70

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

98

現金流量表 – 成份基金 (續)

	二零二四年 千港元	人民幣債券基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	平穩增長基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	國際債券基金 二零二三年 千港元
營運活動的現金流轉						
總至面收入／(支出)	4,339	5,558	154,072	141,343	(54,488)	52,921
調整：						
銀行存款利息	-*	-*	-*	-*	-*	-*
按合理價值計入損益賬的財務資產淨變動	(15,419)	(45,619)	(54,531)	(205,862)	(94,368)	(149,811)
應收出售投資款項／應付購入投資款項淨變動	19	(2,801)	420	(1,940)	(12,463)	3,038
其他應收款項淨變動	67	67	-	-	-	-
其他應付款項淨變動	28	45	261	100	195	93
營運所得／(所用) 的現金	(10,966)	(42,750)	100,222	(66,359)	(161,124)	(93,759)
已收利息	-*	-*	-*	-*	-*	-*
營運活動所得／(所用) 的淨現金	(10,966)	(42,750)	100,222	(66,359)	(161,124)	(93,759)
融資活動的現金流轉						
認購單位所得款項	165,612	150,608	421,485	406,593	558,989	332,595
贖回單位所付款項	(154,646)	(107,858)	(521,707)	(340,233)	(387,865)	(238,836)
融資活動所得／(所用) 的淨現金	10,966	42,750	(100,222)	66,360	161,124	93,759
現金及現金等值淨增加／(減少)	-*	-*	-*	1	-*	-*
年初現金及現金等值	4	4	25	24	13	13
年終現金及現金等值	4	4	25	25	13	13
現金及現金等值結餘分析：						
現金及銀行存款(即現金及原本期限為3個月或以以下的銀行存款)	4	4	25	25	13	13

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

現金流量表 – 成份基金 (續)

	二零二四年 千港元	富達香港 富源基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	核心累積基金 二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	65歲後基金 二零二三年 千港元
營運活動的現金流轉						
總金額收入／(支出)	339,342	(185,900)	328,977	360,035	25,782	45,781
調整：						
銀行存款利息	(38)	(38)	-	-	-	-
股息	(68,342)	(55,337)	-	-	-	-
利息支出	-	-	-	-	-	-
按合理價值計入損益賬的財務資產淨變動	(296,079)	(4,611)	(899,305)	(945,687)	(171,868)	(103,840)
應收出售投資款項／應付購入投資款項淨變動	3,748	(1,988)	830	(1,526)	2,289	1,957
其他應收款項淨變動	-	-	160	160	43	43
其他應付款項淨變動	201	5	677	358	108	38
營運所得／(所用) 的現金	(21,168)	(247,869)	(568,661)	(486,660)	(143,646)	(56,021)
已收股息	68,342	55,337	-	-	-	-
已收利息	38	38	-	-	-	-
營運活動所得／(所用) 的淨現金	47,212	(192,494)	(568,661)	(486,660)	(143,646)	(56,021)
融資活動的現金流轉						
已付利息支出	-	-	-	-	-	-
認購單位所得款項	668,205	661,850	1,133,237	829,961	294,669	189,646
贖回單位所付款項	(713,414)	(468,469)	(564,576)	(343,300)	(151,023)	(133,625)
融資活動所得／(所用) 的淨現金	(45,209)	193,181	568,661	486,661	143,646	56,021
現金及現金等值淨增加／(減少)	2,003	687	-	1	-	-
年初現金及現金等值	1,880	1,193	22	21	7	7
年終現金及現金等值	3,883	1,880	22	22	7	7
現金及現金等值結餘分析：						
現金及銀行存款 (即現金及原本期限為 3 個月或以下的銀行存款)	3,883	1,880	22	22	7	7

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

100

現金流量表 – 成份基金 (續)

	二零二四年 千港元	退休易基金 二零二三年 ¹ 千港元	二零二四年 千港元	美洲股票基金 二零二三年 ¹ 千港元	二零二四年 千港元	歐洲股票基金 二零二三年 ¹ 千港元
營運活動的現金流轉						
總全面收入／(支出)	1,860	1,711	145,026	15,047	(2,692)	1,844
調整：						
銀行存款利息	-	-	-	-	-	-
按合理價值計入損益賬的附屬資產淨變動	(27,979)	(17,450)	(1,175,521)	(311,694)	(59,278)	(33,254)
應收出售投資款項／應付購入投資款項淨變動	(652)	91	(2,184)	19,404	(2,266)	1,718
其他應收款項淨變動	-	30	-	(4)	1	(4)
其他應付款項淨變動	30	13	1,329	277	76	34
營運所得／(所用) 的現金	(26,741)	(15,605)	(1,031,350)	(276,970)	(64,159)	(29,662)
已收利息	-	-	-	-	-	-
營運活動所得／(所用) 的淨現金	(26,741)	(15,605)	(1,031,350)	(276,970)	(64,159)	(29,662)
融資活動的現金流轉						
認購單位所得款項	53,441	22,415	1,666,334	305,540	144,427	35,276
贖回單位所付款項	(26,640)	(6,807)	(634,967)	(28,570)	(80,252)	(5,614)
融資活動所得／(所用) 的淨現金	26,801	15,608	1,031,367	276,970	64,175	29,662
現金及現金等值淨增加／(減少)	60	3	17	-	16	-
期初／年初現金及現金等值	12	9	-	-	-	-
期終／年終現金及現金等值	72	12	17	-	16	-
現金及現金等值結餘分析：						
現金及銀行存款 (即現金及原本期限為 3 個月或以下的銀行存款)	72	12	17	-	16	-

¹ 從二零二三年八月三十一日 (開始營運日期) 至二零二三年十二月三十一日止期間。

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。

第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

現金流量表 – 成份基金 (續)

	總計 二零二四年 千港元	總計 二零二三年 千港元
營運活動的現金流轉		
總全面收入	4,818,573	1,573,289
調整：		
銀行存款利息	(59)	(56)
股息	(68,342)	(55,337)
利息支出	-	-
按合理價值計入損益賬的財務資產淨變動	(6,223,294)	(3,973,020)
應收出售投資款項/應付購入投資款項淨變動	(5,420)	(13,347)
其他應收款項淨變動	337	417
其他應付款項淨變動	8,424	(5,409)
營運所得/(所用)的現金	(1,469,781)	(2,473,463)
已收股息	68,342	55,337
已收利息	59	56
營運活動所得/(所用)的淨現金	(1,401,380)	(2,418,070)
融資活動的現金流轉		
已付利息支出	-	-
認購單位所得款項	13,911,414	10,577,059
贖回單位所付款項	(12,507,053)	(8,158,620)
融資活動所得/(所用)的淨現金	1,404,361	2,418,439
現金及現金等值淨增加	2,981	369
期初/年初現金及現金等值	2,836	2,467
期終/年終現金及現金等值	5,817	2,836
現金及現金等值結餘分析：		
現金及銀行存款 (即現金及原本期限為 3 個月或以下的銀行存款)	5,817	2,836

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。
第 102 至 171 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

財務報表附註

1 一般資料

富達退休集成信託（「本計劃」）是按二零零零年一月三十一日的信託契約（經修訂）成立，並受該契約監管。本計劃根據香港強制性公積金計劃條例（「該條例」）第21條註冊，並須遵守該條例所訂的條文，以及強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發出的有關規例、指引及守則規範。

本計劃在截至二零二四年十二月三十一日由二十四項（二零二三年：二十四項）成份基金組成。

本計劃投資於：

市場投資基金 - (a) 股票基金

- (1) 美洲股票基金¹
- (2) 亞太股票基金
- (3) 歐洲股票基金¹
- (4) 環球股票基金
- (5) 香港股票基金

追蹤指數基金

- (6) 富達香港盈富基金

人生階段基金

- (7) 增長基金
- (8) 均衡基金
- (9) 平穩增長基金
- (10) 資本穩定基金
- (11) 退休易基金

預設投資策略基金

- (12) 核心累積基金
- (13) 65歲後基金

市場投資基金 - (b) 債券基金

- (14) 香港債券基金
- (15) 人民幣債券基金
- (16) 國際債券基金

強積金保守基金

- (17) 強積金保守基金

「儲蓄易」基金

- (18) 富達「儲蓄易」2050基金
- (19) 富達「儲蓄易」2045基金
- (20) 富達「儲蓄易」2040基金
- (21) 富達「儲蓄易」2035基金
- (22) 富達「儲蓄易」2030基金
- (23) 富達「儲蓄易」2025基金
- (24) 富達「儲蓄易」2020基金

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

財務報表附註

1 一般資料（續）

截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日，各為本計劃的獨立成份基金，單獨或統稱「成份基金」。每個成份基金均已獲積金局批准，並訂有本身的投資政策和預設收費和費用。供款和權益事宜於計劃層面處理，而核准匯集投資基金及上市單位信託的投資事宜則於成份基金層面處理。有關投資目標的詳情，請參閱第8至14頁的投資報告。

本計劃及其二十四項（二零二三年：二十四項）成份基金的財務資料包括 (i) 以獨立形式編製本計劃之二零二四年十二月三十一日可供權益用途淨資產表和截至二零二四年十二月三十一日止年度之可供權益用途淨資產變動表和現金流量表；以及 (ii) 各成份基金之二零二四年十二月三十一日淨資產表和截至二零二四年十二月三十一日止年度之全面收入報表、成員應佔淨資產變動表和現金流量表。

根據二零二五年二月十七日編發的公告，投資經理人已通知各參與僱主及成員有關(1)「儲蓄易」基金到期後的接收基金變更及(2)「儲蓄易」基金的到期日變更。有關變更已於發布公告前獲得證監會及積金局的批准。

(1) 「儲蓄易」基金到期後的接收基金變更

到期日是「儲蓄易」基金的預設終止日期，最多可為其目標年份後五年（基金的「到期日」），並設定為十二月三十一日。自二零二五年三月十七日（「生效日期」）起，每項「儲蓄易」基金即將臨近其到期日，成員持有的單位將自動轉換至「退休易」基金，而非下一個到期日的「儲蓄易」基金（「接收基金變更」）。

(2) 「儲蓄易」基金的到期日變更

自生效日期起，每項「儲蓄易」基金（富達「儲蓄易」2020基金除外）的到期日將從 (a) 其目標年份後五年內的十二月三十一日，變更至 (b) 相關「儲蓄易」基金目標年份翌年六月的最後一個營業日（或投資經理人確定並發出通知的同年較遲日期）（「到期日變更」）。富達「儲蓄易」2020基金的到期日將定為二零二五年六月三十日（或投資經理人確定並發出通知的二零二五年較遲日期）（「儲蓄易」2020到期日）。在「儲蓄易」基金到期日，該「儲蓄易」基金將會終止。

2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度強制生效的香港財務報告準則會計準則的修訂

於本年度，本計劃已在編製財務報表時首次應用以下由香港會計師公會（「會計師公會」）頒布，並於二零二四年一月一日開始的本計劃年度期間強制生效的香港財務報告準則會計準則的修訂：

財務報表附註

2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則（續）

於本年度強制生效的香港財務報告準則會計準則的修訂（續）

香港財務報告準則第 16 號的修訂 香港會計準則第 1 號的修訂	售後租回之租賃負債 經常或非經常負債分類以及香港詮釋 第 5 號（二零二零年）的相關修訂
香港會計準則第 1 號的修訂 香港會計準則第 7 號及 香港財務報告準則第 7 號的修訂	附帶契約的非經常負債 供應商融資安排的披露

於本年度應用香港財務報告準則會計準則的修訂，對本計劃於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等財務報表所載的披露並無重大影響。

已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本計劃並無提早應用以下已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港財務報告準則第 9 號及 香港財務報告準則第 7 號的修訂	金融工具的分類和計量的修訂 ³
香港財務報告準則第 10 號及 香港會計準則第 28 號的修訂 香港財務報告準則的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間之 資產出售或注資 ¹ 香港財務報告準則會計準則年度改進— 第 11 章 ³
香港會計準則第 21 號的修訂 香港財務報告準則第 18 號	缺乏可兌換性 ² 財務報表的列示和披露 ⁴

¹ 於有待確定日期或之後的年度期間生效。

² 於二零二五年一月一日或之後的年度期間生效。

³ 於二零二六年一月一日或之後的年度期間生效。

⁴ 於二零二七年一月一日或之後的年度期間生效。

受託人及投資經理人預期應用所有經修訂香港財務報告準則會計準則於可預見未來將不會對財務報表產生重大影響。

3 財務報表及重大會計政策資料編製基準

擬備本計劃及其成份基金的財務報表所應用的重大會計政策資料列載如下。除另有說明外，所呈報兩個年度均貫徹採用有關會計政策。

在上一財政期間，美洲股票基金及歐洲股票基金的報告期為二零二三年八月三十一日（成立日期）至二零二三年十二月三十一日。因此，上一期間的財務報表涵蓋截至二零二三年十二月三十一日止四個月期間。全面收入報表、成員應佔淨資產變動表和現金流量表及相關附註所示的相應本年度金額涵蓋二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日的十二個月期間，因此可能無法與上一期間所示的金額進行比較。

財務報表附註

3 財務報表及重大會計政策資料編製基準（續）

(a) 財務報表編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會所頒布的香港財務報告準則會計準則而編製。本財務報表乃採用歷史成本法擬備，並根據以下會計政策所說明在各報告期末按合理價值計量的財務資產重估而作出修訂。

根據香港財務報告準則編製的財務報表需要受託人作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設將影響會計政策的應用，以及所呈報的資產與負債、收入及支出。上述估計及相關的假設以過往經驗及在有關情況下被視為合理的其他因素為基準，所得結果構成判斷未能即時取自其他來源的資產與負債之賬面值的基準。實際結果可能與估計有異。

除另有指明外，財務報表對淨資產的所有提述均指計劃成員應佔淨資產。基金持有的所有資產和負債均作交易用途，並預期於一年內變現。

(b) 外幣換算

(i) 功能和呈報貨幣

包括在本計劃及成份基金財務報表的項目以其運作的基本經濟環境所使用的貨幣（「功能貨幣」）計算，即為港元。

本計劃及其成份基金以港元為其呈報貨幣。

(ii) 交易和結餘

外幣交易以交易日的適用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之可供權益用途淨資產變動表及成份基金之全面收入報表。

現金及現金等值相關的匯兌盈虧，已在本計劃之可供權益用途淨資產變動表及成份基金之全面收入報表內項目「匯兌淨收益／（虧損）」列賬。

財務報表附註

3 財務報表及重大會計政策資料編製基準（續）

(b) 外幣換算（續）

(ii) 交易和結餘（續）

按合理價值計入損益賬的財務資產的相關匯兌盈虧，已在本計劃之可供權益用途淨資產變動表內項目「贖回成份基金單位之已實現淨收益／（虧損）」及「成份基金之未實現增值／減值變動」及成份基金之全面收入報表內項目「出售按合理價值計入損益賬的財務資產的已實現收益／（虧損）」及「按合理價值計入損益賬的財務資產的未實現收益／虧損變動」列賬。

(c) 收入

利息收入以實際利率法按時間比例確認入賬。其包括現金及現金等值產生的利息收入。股息收入於收取股息的權利確立時確認入賬。其他收入如匯兌和湊整差異按應計基準入賬。償款收入和回佣收入在收取有關款項的權利確立時確認入賬。

(d) 支出

所有支出均按應計基準入賬。

(e) 供款

供款乃按應收基準入賬。

(f) 權益

權益乃按應收基準入賬。

(g) 轉入權益

轉入權益款項在收款權利確立後確認入賬。

(h) 轉出權益

轉出權益款項在付款責任確立後入賬。

(i) 未歸屬權益

若成員不再是本計劃的成員，並未根據本計劃的規則處理的僱主自願性供款結餘，可用以減少僱主日後須支付的供款，或在受託人諮詢僱主後，以受託人決定的其他方式處理（包括付款予僱主）。在上述情況下引致而並未指定為現有成員的利益及並未退回僱主的沒收款項，均視作為本計劃的負債。

財務報表附註

3 財務報表及重大會計政策資料編製基準（續）

(j) 現金及現金等值

現金及現金等值包括存於銀行的現金、由存款日起計原本期限為三個月或以下（已扣除銀行透支（如有））。

(k) 按合理價值計入損益賬的財務資產

(i) 分類

資產

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。本計劃及其成份基金對財務資產組合進行管理，並按合理價值評估業績表現。本計劃及其成份基金主要專注於合理價值資料，並利用有關資料評估資產的表現和作出決策。本計劃及其成份基金並未選擇不可撤銷地指定任何股本證券按合理價值計入其他全面收入計量。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，但相關證券並非為收取合約現金流量，亦非為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，所有投資均按合理價值計入損益賬計量。

本計劃及其成份基金的政策要求投資經理人及受託人以合理價值評估該等財務資產及負債的資料，以及其他相關財務資料。

(ii) 確認、撤銷確認及計量

投資的正常買賣於交易日確認 — 本計劃及其成份基金承諾作出投資買賣的日期。按合理價值計入損益賬的財務資產最初以合理價值確認，不包括於產生時支銷的交易成本。

當獲取投資現金流轉的權利的期限屆滿或已轉讓，或本計劃及其成份基金已轉讓相當於其所有投資的風險及回報時，有關投資將獲撤銷確認。

在初始確認後，所有按合理價值計入損益賬的財務資產均以合理價值計量。「按合理價值計入損益賬的財務資產」類別的合理價值變動導致之損益，在有關損益產生的同期於本計劃的可供權益用途淨資產變動表內項目「贖回成份基金單位之已實現淨收益／（虧損）」及「成份基金之未實現增值／減值變動」及成份基金的全面收入報表內之「按合理價值計入損益賬的財務資產的未實現收益／虧損變動」及「出售按合理價值計入損益賬的財務資產的已實現收益／（虧損）」入賬。

財務報表附註

3 財務報表及重大會計政策資料編製基準（續）

(k) 按合理價值計入損益賬的財務資產（續）

(iii) 合理價值估計

合理價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。

成份基金的投資價值以該等基金的每單位收市資產淨值計算。

核准匯集投資基金及上市單位信託的投資價值以該等基金的行政管理人所提供的各最後交易價計算。若未能取得最後交易價，核准匯集投資基金及上市單位信託的投資價值以行政管理人提供的每單位收市資產淨值計算。

(l) 應收出售投資款項／應付購入投資款項

應收出售投資款項／應付購入投資款項是指已簽訂合約，但於年結日尚未結算或交付的應收出售投資款項及應收購入投資款項。應收出售投資款項的結算金額持作收取現金流。該等金額按合理價值初始入賬，其後以實際利率法，按攤銷成本入賬。

於各報告日，如果信貸風險自初始確認以來顯著增加，成份基金應收出售投資款項的虧損撥備，金額相等於整個存續期的預期信貸虧損。於各報告日，如果信貸風險自初始確認後未顯著增加，成份基金應以相當於十二個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。經紀面對重大財務困難，經紀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虧損撥備的指標。如果信貸風險增大至被認為達到信貸減值的程度，則利息收入將根據虧損撥備調整後的總賬面值計算。管理層把任何合約付款逾期三十天以上定義為信貸風險顯著增加；而任何合約付款逾期超過九十天，則被視為信貸減值。

財務報表附註

3 財務報表及重大會計政策資料編製基準（續）

(m) 認購及贖回單位所得款項及付款

認購及贖回單位所得款項及付款在各成份基金的成員應佔淨資產變動表入賬列為變動款項。成份基金之資產淨值於每個工作日計算。每個營業日的認購價及贖回價乃根據有關交易日收市時的每單位資產淨值計算。

(n) 結構性實體

結構性實體是指在確定其控制方時未將表決權或類似權利作為決定因素的實體，而任何表決權僅有關管理事宜，決定該實體相關活動的依據是合約安排。結構性實體通常具有以下部份或全部特點或特質：(a) 限制活動，(b) 狹窄而明確的目標，例如通過轉移結構性實體資產的相關風險及回報予投資者，為投資者提供投資機會，(c) 股權不足以在沒有後償財政支持下允許結構性實體為業務融資及(d) 以向投資者發出多個合約掛鈎票據的形式融資，因而導致信貸或其他風險集中（批次）。

成份基金認為其於其他基金（「相關基金」）的所有投資屬於在非合併結構性實體的投資。成份基金所投資的相關基金的目標是實現中長期資本增值，而相關基金的投資策略並不包括使用槓桿投資。

除富達香港盈富基金由第三方經理人管理外，相關基金由投資經理人管理，並採用不同的投資策略，以實現各自的投資目標。相關基金透過發行可贖回單位為業務融資。該等單位的持有人可酌情決定贖回，並享有於各基金淨資產按比例佔有權益之權利。成份基金持有其各相關基金的可贖回單位。

各相關基金的合理價值的變動計入全面收入報表「按合理價值計入損益賬的財務資產的未實現收益／（虧損）變動」。

(o) 交易費

交易費為購買／出售按合理價值計入損益賬的財務資產或負債而招致的成本。該等費用包括向代理、經紀商及交易商支付的費用及佣金。交易費在產生時會即時在全面收入報表確認入賬為支出。

財務報表附註

3 財務報表及重大會計政策資料編製基準（續）

(p) 撥備

當本計劃因過往事件承擔現有（法定或推定）責任，且本計劃有可能需要清償能可靠地估計金額的責任時，則會確認有關撥備。確認為撥備的金額乃於報告期末，經計及有關責任的風險及不確定因素後，對清償現有責任所需代價的最佳估計。當撥備以估計清償現有責任的現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量的現值（於貨幣的時間值影響屬重大的情況下）。

(q) 相關各方

(1) 如屬以下人士，則該人士或該人士的近親屬本計劃的相關各方：

- (i) 控制或共同控制本計劃；
- (ii) 對本計劃有重大影響力；或
- (iii) 是本計劃的關鍵管理人員。

(2) 如符合下列任何條件，則該企業實體是本計劃的相關各方：

- (i) 該實體與本計劃隸屬同一集團（即各母公司、附屬公司和同系附屬公司彼此相關）；
- (ii) 一家實體是另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）；
- (iii) 兩家實體是同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體是第三方實體的合營企業，而另一實體是該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是作為本計劃相關方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受到上述第(1)項內所認定人士控制或共同控制；
- (vii) 上述第(1)(i)項內所認定人士對該實體有重大影響力或是該實體（或該實體母公司）的關鍵管理人員；或
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員，為本計劃或其母公司提供關鍵管理人員服務。

一名個人的近親是指與有關實體交易時可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

財務報表附註

3 財務報表及重大會計政策資料編製基準（續）

(r) 已發行單位

本計劃根據金融工具的實質合約條款，將已發行金融工具分類為金融負債或權益工具。

在本計劃於合約上有責任以現金或其他金融資產方式購回或贖回工具的情況下，可沽售金融工具如果符合下列所有條件，應分類為權益工具：

- 於可沽售金融工具清盤時，持有人有權按其持有比例取回本計劃淨資產份額；
- 可沽售金融工具的償債次序在所有其他工具類別之後；
- 同級別但償債次序在具相同特性的其他工具類別之後的所有金融工具；
- 除了本計劃在合約上有責任以現金或其他金融資產方式購回或贖回金融工具外，有關工具不包括其他須作負債分類的特性；及
- 可沽售金融工具於全期內的預計總現金流量的攤派，必須以實質損益及本計劃在有關工具於全期內的已確認淨資產變動或已確認及非確認淨資產的合理價值變動等計算。

除了具備以上各項特性的金融工具外，本計劃不包括其他具備以下特性的金融工具或合約：

- 總現金流量以實質損益及本計劃的已確認資產淨值變動或已確認及非確認資產淨值的合理價值變動等計算；及
- 通過實質限制或固定剩餘回報而影響可沽售金融工具持有人。

可贖回基金單位不屬償債次序須在所有具相同特性的其他工具類別之後的一類。因此該等可贖回基金單位並不符合分類為權益的條件，已分類為金融負債，並按贖回金額的現值計算。

財務報表附註

4 財務風險管理

使用金融工具的策略

成份基金的投資活動附帶多項金融風險：市場風險（包括價格風險、利率風險及貨幣風險）、信貸風險及流動性不足之風險。

財務風險以外的營運風險

成份基金亦面臨多種營運風險，例如託管風險。託管風險是指由於保管人破產或疏忽而導致所持證券蒙受損失的風險。儘管適當的法律框架已經設立，以消除保管人所持證券價值受損的風險，但如果保管人破產，成份基金轉移證券的能力可能暫時受損。成份基金的整體風險管理系統致力減低上述風險對成份基金財務表現的潛在利淡影響。成份基金可根據《強制性公積金計劃（一般）規例》（《一般規例》）及信託契約的條款，使用金融期貨合約、金融期權合約及／或現貨／遠期外匯合約，減低若干風險所構成的影響。

投資經理人認為基本因素研究有助發掘投資機會。投資決策及投資組合的執行，取決於「由下而上」的投資程序。

除富達香港盈富基金外，所有成份基金的資產主要包括獲認為強積金計劃核准匯集投資基金的單位信託。這些單位信託根據每項成份基金的公開投資政策持有。各類單位信託之間的資產配置由投資經理人決定，以達致其投資目標。富達香港盈富基金是一項聯接基金，投資於第三方基金香港盈富基金，香港盈富基金是一項認可的指數追蹤基金，其結構為單位信託。

亞太股票基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 亞太股票基金（強積金）；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於亞太股票市場，即在亞太區上市、設置總公司或經營主要業務的公司的股票，以提供與亞太股市主要指數相關的回報。亞太國家及地區包括但不限於澳洲、中國大陸、香港、印度、印尼、韓國、馬來西亞、新西蘭、菲律賓、新加坡、台灣及泰國（部份被視為新興市場）；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

均衡基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 均衡基金；
- 通過集中投資於全球股票市場，同時通過將餘下資產投資於全球債券、現金及現金等值，保留一定程度的多元化資產，以建立長期的資本價值；
- 維持廣泛的地域多元化投資，惟可稍為偏重香港；
- 控制在短期內回報的波幅；以及
- 由於這項基金可於全球作投資，因此可能涉及投資於被視為新興市場的國家／地區。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

使用金融工具的策略（續）

強積金保守基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 港元貨幣基金；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於在全球（包括新興市場）發行的以港元計值短期存款及貨幣市場工具，以提供與港元儲蓄利率相等或較佳的每月正回報；以及
- 減低資本附帶的風險。

資本穩定基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 資本穩定基金；
- 通過集中投資於較少波動的資產，例如全球債券、現金及現金等值，同時保留有限的全股股票投資，以取得長期的正回報；
- 維持廣泛的地域多元化投資，惟可稍為偏重香港；
- 確保資本基礎在短期內附帶的風險有限；以及
- 由於這項基金可於全球作投資，因此可能涉及投資於被視為新興市場的國家／地區。

富達「儲蓄易」2020 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2020 基金；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零二零年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零二零年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零二零年到期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

富達「儲蓄易」2025 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2025 基金；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零二五年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零二五年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零二五年到期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

使用金融工具的策略（續）

富達「儲蓄易」2030 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2030 基金；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零三零年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零三零年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零三零年到期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

富達「儲蓄易」2035 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2035 基金；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零三五年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零三五年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零三五年到期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

富達「儲蓄易」2040 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2040 基金；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零四零年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零四零年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零四零年到期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

富達「儲蓄易」2045 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2045 基金；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零四五年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零四五年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零四五年到期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

使用金融工具的策略（續）

富達「儲蓄易」2050 基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2050 基金；
- 為投資者取得長期的資本增長至二零五零年；
- 一般投資於一系列涵蓋世界各地（包括新興市場）市場的廣泛資產類別。初期投資於股票的比重較高，惟臨近二零五零年，投資於債券及現金的比重將較高；
- 維持適合的資產分配，藉此在二零五零年到期時取得收益及長期的資本增長；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

環球股票基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 環球股票基金；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於環球股票市場，以提供與環球股市主要指數相關的回報。由於環球股票基金可於全球作投資，因此可能涉及投資於被視為新興市場的國家／地區；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

增長基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 增長基金；
- 通過主要投資於全球股票市場，同時可靈活地投資於全球債券、現金及現金等值，以建立長期實質的財富；
- 維持廣泛的地域多元化投資，惟可稍為偏重香港；
- 控制在短期內回報的波幅；以及
- 由於這項基金可於全球作投資，因此可能涉及投資於被視為新興市場的國家／地區。

香港債券基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 香港債券基金；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於全球（包括新興市場）以港元計值的債務證券（包括但不限於可轉換債券、企業債券及政府債券），以提供與債券市場主要指數相關的回報；
- 限制在短期內港元市場回報的波幅；以及
- 透過實行港元對沖策略以減低貨幣匯價波幅（投資以非港元計算）。

香港股票基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 香港股票基金；以及
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於香港股票市場，即在香港上市的公司或在香港設置總公司或經營主要業務的公司（包括在香港以外上市的公司）的股票，以提供與香港股市主要指數相關的回報。投資於此等公司可能涉及投資於被視為新興市場的國家／地區，例如中國大陸。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

使用金融工具的策略（續）

人民幣債券基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 人民幣債券基金（強積金）；
- 成份基金旨在主要通過間接（即最少其資產淨值 70%）投資於在中國大陸或以外發行或分銷，並以人民幣計值的債務證券及存款（包括但不限於可轉換債券、企業債券、政府債券、商業票據、中期票據、浮息票據、貨幣市場工具、存款證、銀行存款及議定定期存款），以取得收益及資本增值；以及
- 限制在短期內回報的波幅。

平穩增長基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 平穩增長基金；
- 通過投資於涵蓋全球股票、全球債券、現金及現金等值的廣泛多元化投資組合，以取得長期的正回報；
- 維持廣泛的地域多元化投資，惟可稍為偏重香港；
- 限制在短期內回報的波幅；以及
- 由於這項基金可於全球作投資，因此可能涉及投資於被視為新興市場的國家／地區。

國際債券基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 國際債券基金；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於全球（包括新興市場）債務證券（包括但不限於可轉換債券、企業債券及政府債券），以提供與債券市場主要指數相關的回報；以及
- 限制在短期內回報的波幅。

富達香港盈富基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於香港盈富基金；以及
- 把所有或絕大部份基金資產投資於香港盈富基金，以取得長期的資本增長。

核心累積基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 核心累積基金；
- 透過環球多元化的投資方式，以取得資本增長；以及
- 目標把 60% 的資產淨值投資於較高風險資產（例如環球股票），其餘則投資在較低風險資產（例如環球債務證券、現金及現金等值，以及《一般規例》下的其他獲准投資項目）。因應市場變動，投資於較高風險資產的資產分配可介乎 55% 至 65% 之間。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

使用金融工具的策略（續）

65 歲後基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 65 歲後基金；
- 透過環球多元化的投資方式，以取得穩定增長；以及
- 目標把 20% 的資產淨值投資於較高風險資產（例如環球股票），其餘則投資在較低風險資產（例如環球債務證券、現金及現金等值，以及《一般規例》下的其他獲准許投資項目）。因應市場變動，投資於較高風險資產的資產分配可介乎 15% 至 25% 之間。

退休易基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 退休易基金；
- 取得長遠高於香港通脹率的穩定整體回報；及
- 目標把其最新可動用資產淨值的最高 90% 投資於環球債券，以及其最新可動用資產淨值的最高 50% 投資於環球股票。

美洲股票基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 美洲股票基金；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於北美洲股票市場，即在北美洲上市、設置總公司或經營主要業務的公司的股票，以提供與北美洲股市主要指數相關的回報；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

歐洲股票基金

- 作為一項聯接基金，並把所有資產投資於富達環球投資基金 - 歐洲股票基金；
- 通過集中（即最少其資產淨值 70%）投資於歐洲股票市場，以達致與歐洲股市主要指數相關的回報；以及
- 控制在短期內回報的波幅。

(a) 市場風險

(i) 價格風險

市場價格風險是指市場價格變動而導致金融工具的價值波動，而有關變動不論是由個別工具的特定因素，或影響市場內所有工具的因素所引致。

成份基金受與相關基金投資有關的市場價格風險所影響，因為未來的價格難以確定。成份基金透過以下策略管理市場風險：(i) 審慎挑選投資基金，及 (ii) 分散相關基金投資組合的投資。市場風險在相關基金的層面進行管理。

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

成份基金於相關基金的投資受各相關基金的發售文件所述的條款及條件所規限，而且容易受到該等相關基金的未來價值不明朗所引致的市場價格風險影響。投資經理人在對相關基金及其策略進行廣泛盡職審查後作出投資決定。

成份基金要求贖回其於相關基金的投資的權利可每天行使。

有關投資包含於淨資產表中按合理價值計入損益賬的財務資產。

成份基金於年終的整體市場投資如下：

亞太股票基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	4,330,007	3,521,553	100.13	3,956,956	3,511,123	100.13

亞太股票基金投資於富達環球投資基金 - 亞太股票基金 (強積金)，而相關基金則投資於富達環球投資基金 - 亞太股票基金。下表列示相關基金對市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 亞太股票基金 (強積金)		
核准匯集投資基金	100.00	100.00

均衡基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產 的%	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	4,091,043	3,124,195	100.14	4,006,419	3,249,082	100.14

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

均衡基金 (續)

均衡基金投資於富達環球投資基金 - 均衡基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 均衡基金		
核准匯集投資基金	52.50	66.23
核准緊貼指數集體投資計劃	47.50	33.77
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

強積金保守基金

	於十二月三十一日			二零二三年		
	二零二四年	成本	佔淨資產 的%	合理價值	成本	佔淨資產的%
	千港元	千港元		千港元	千港元	
核准匯集投資基金	6,079,372	5,731,401	99.69	5,409,096	5,176,415	99.60

強積金保守基金投資於富達環球投資基金 - 港元貨幣基金。相關基金的投資不涉及市場價格風險。

資本穩定基金

	於十二月三十一日			二零二三年		
	二零二四年	成本	佔淨資產 的%	合理價值	成本	佔淨資產的%
	千港元	千港元		千港元	千港元	
核准匯集投資基金	1,876,487	1,730,301	100.14	1,875,255	1,767,904	100.13

資本穩定基金投資於富達環球投資基金 - 資本穩定基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

資本穩定基金 (續)

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 資本穩定基金		
核准匯集投資基金	70.20	72.75
核准緊貼指數集體投資計劃	29.80	27.25
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

富達「儲蓄易」2020 基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	273,856	244,072	100.12	297,091	273,167	100.11

富達「儲蓄易」2020 基金投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2020 基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2020 基金		
核准匯集投資基金	65.61	81.52
核准緊貼指數集體投資計劃	34.39	18.48
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

富達「儲蓄易」2025 基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %
核准匯集投資基金	371,956	326,839	100.11	368,837	334,317	100.11

富達「儲蓄易」2025 基金投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2025 基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2025 基金		
核准匯集投資基金	68.59	82.77
核准緊貼指數集體投資計劃	31.41	17.23
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

富達「儲蓄易」2030 基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	537,024	436,246	100.13	488,713	430,427	100.13

富達「儲蓄易」2030 基金投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2030 基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

富達「儲蓄易」2030 基金 (續)

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2030 基金		
核准匯集投資基金	59.45	82.07
核准緊貼指數集體投資計劃	40.55	17.93
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

富達「儲蓄易」2035 基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	561,948	455,646	100.13	514,406	456,244	100.13

富達「儲蓄易」2035 基金投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2035 基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2035 基金		
核准匯集投資基金	63.09	82.19
核准緊貼指數集體投資計劃	36.91	17.81
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

富達「儲蓄易」2040 基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產 的%	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %
核准匯集投資基金	1,335,430	1,027,121	100.13	1,239,851	1,047,816	100.13

富達「儲蓄易」2040 基金投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2040 基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2040 基金	佔投資的%	佔投資的%
	二零二四年	二零二三年
核准匯集投資基金	60.07	81.54
核准緊貼指數集體投資計劃	39.93	18.46
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

富達「儲蓄易」2045 基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	229,529	207,344	100.13	194,365	194,245	100.10

富達「儲蓄易」2045 基金投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2045 基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2045 基金	佔投資的%	佔投資的%
	二零二四年	二零二三年
核准匯集投資基金	63.66	81.95
核准緊貼指數集體投資計劃	36.34	18.05
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

富達「儲蓄易」2050 基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %
核准匯集投資基金	461,794	418,688	100.13	384,910	385,730	100.10

富達「儲蓄易」2050 基金投資於富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2050 基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 富達「儲蓄易」2050 基金		
核准匯集投資基金	63.02	82.35
核准緊貼指數集體投資計劃	36.98	17.65
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

環球股票基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %
核准匯集投資基金	7,696,922	5,744,947	100.13	6,678,925	5,487,965	100.12

環球股票基金投資於富達環球投資基金 - 環球股票基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

環球股票基金 (續)

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 環球股票基金		
核准匯集投資基金	53.73	74.55
核准緊貼指數集體投資計劃	46.27	25.45
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

增長基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	6,761,188	4,939,084	100.14	6,398,915	5,054,013	100.13

增長基金投資於富達環球投資基金 - 增長基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 增長基金		
核准匯集投資基金	55.44	67.24
核准緊貼指數集體投資計劃	44.56	32.76
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

香港債券基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	1,142,323	1,063,724	100.11	1,068,796	1,019,694	100.11

香港債券基金投資於富達環球投資基金 - 香港債券基金。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 香港債券基金		
核准匯集投資基金	100.00	100.00

香港股票基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	6,026,774	6,214,508	100.14	5,464,172	6,849,540	100.14

香港股票基金投資於富達環球投資基金 - 香港股票基金。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 香港股票基金		
核准匯集投資基金	100.00	100.00

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

人民幣債券基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的% %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的% %
核准匯集投資基金	468,237	460,143	100.10	452,818	451,145	100.09

人民幣債券基金投資於富達環球投資基金 - 人民幣債券基金 (強積金)，而相關基金則投資於富達環球投資基金 - 人民幣債券基金。下表列示相關基金對市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 人民幣債券基金 (強積金)		
核准匯集投資基金	100.00	100.00

平穩增長基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的% %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的% %
核准匯集投資基金	3,608,647	3,092,768	100.14	3,554,116	3,164,739	100.13

平穩增長基金投資於富達環球投資基金 - 平穩增長基金，而相關基金則投資於一個由核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃組成的投資組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 平穩增長基金		
核准匯集投資基金	61.11	68.04
核准緊貼指數集體投資計劃	38.89	31.96
	100.00	100.00

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

國際債券基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %
核准匯集投資基金	1,406,007	1,484,759	100.13	1,311,639	1,375,366	100.13

國際債券基金投資於富達環球投資基金 - 國際債券基金，而相關基金則投資於一個核准匯集投資基金組合。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 國際債券基金		
核准匯集投資基金	100.00	100.00

富達香港盈富基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的 %
上市單位信託	1,857,558	2,090,725	99.70	1,561,479	2,137,166	100.03

富達香港盈富基金投資於香港盈富基金。香港盈富基金是一項認可的指數追蹤單位信託基金，把其全部或絕大部份資產投資於恒生指數成份公司的股份，投資比重與香港恒生指數所示的比重相同。

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
香港盈富基金		
核准緊貼指數集體投資計劃	100.00	100.00

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

核心累積基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	4,087,353	3,456,896	100.06	3,188,048	2,822,623	100.05

核心累積基金投資於富達環球投資基金 - 核心累積基金。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 核心累積基金		
核准緊貼指數集體投資計劃	100.00	100.00

65 歲後基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	873,305	842,552	100.06	701,437	697,319	100.05

65 歲後基金投資於富達環球投資基金 - 65 歲後基金。下表列示相關基金對不同市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 65 歲後基金		
核准緊貼指數集體投資計劃	100.00	100.00

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

退休易基金

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	57,245	55,150	99.97	29,266	27,953	100.05

退休易基金投資於富達環球投資基金 - 退休易基金。下表列示相關基金對市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 退休易基金		
核准匯集投資基金	64.27	64.60
核准緊貼指數集體投資計劃	35.73	35.40
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

美洲股票基金¹

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	1,487,215	1,370,929	100.11	311,694	296,375	100.09

美洲股票基金投資於富達環球投資基金 - 美洲股票基金 (強積金)²，而相關基金則投資於富達環球投資基金 - 美洲股票基金。下表列示相關基金對市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 美洲股票基金 (強積金)²		
核准匯集投資基金	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

² 相關基金於二零二三年八月三十一日推出。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(i) 價格風險（續）

歐洲股票基金¹

	於十二月三十一日					
	二零二四年			二零二三年		
	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%	合理價值 千港元	成本 千港元	佔淨資產的%
核准匯集投資基金	92,532	95,671	100.10	33,254	31,335	100.09

歐洲股票基金投資於富達環球投資基金 - 歐洲股票基金（強積金）²，而相關基金則投資於富達環球投資基金 - 歐洲股票基金。下表列示相關基金對市場的淨市場投資：

	佔投資的% 二零二四年	佔投資的% 二零二三年
富達環球投資基金 - 歐洲股票基金（強積金）²		
核准匯集投資基金	100.00	100.00

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

² 相關基金於二零二三年八月三十一日推出。

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

下表概述於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，成份基金相關基準上升／下跌對成份基金的成員應佔淨資產之影響。有關分析假設加權基準成份因可能出現的合理變動而增加／減少，但所有其他因素維持不變，而成份基金投資的合理價值按與基準成份的歷史相關性變動。

成份基金	基準成份	假設出現的合理變動		對成員應佔淨資產的影響	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
亞太股票基金	富時強積金亞太區（日本、香港及中國 A 股除外）淨額指數（對沖港元）	16%	17%	618,867	574,562
均衡基金	富時強積金北美洲指數 富時強積金亞太區（日本、香港及中國 A 股除外）淨額指數 富時強積金歐洲指數 富時強積金日本指數 一個月香港銀行同業拆息 90% 富時強積金香港指數 + 10% 富時強積金中國 A 股指數（35% 對沖港元）（由二零二三年十月 一日起生效） （由二零二三年七月一日起生效至 二零二三年十月一日前：95% 富 時強積金香港指數 + 5% 富時強 積金中國 A 股指數（35%對沖港 元）） （二零二三年七月一日前：富時強 積金香港指數） 富時強積金世界政府債券 35%對 沖港元指數（由二零二三年七月 一日起生效） （二零二三年七月一日前：富時強 積金世界政府債券指數）	14%	13%	542,511	512,774
強積金保守基金	一個月香港銀行同業拆息	0.47%	0.58%	23,421	19,765

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

成份基金	基準成份	假設出現的合理變動		對成員應佔淨資產的影響	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
資本穩定基金	富時強積金北美洲指數 富時強積金亞太區 (日本、香港 及中國 A 股除外) 淨額指數 富時強積金歐洲指數 富時強積金日本指數 一個月香港銀行同業拆息 90% 富時強積金香港指數 + 10% 富時強積金中國 A 股指數 (35% 對沖港元) (由二零二 三年十月一日起生效) (由二零二三年七月一日起生效 至二零二三年十月一日前： 95% 富時強積金香港指數 + 5% 富時強積金中國 A 股指數 (35% 對沖港元)) (二零二三年七月一日前：富時 強積金香港指數) 富時強積金世界政府債券 35% 對 沖港元指數 (由二零二三年七 月一日起生效) (二零二三年七月一日前：富時 強積金世界政府債券指數)	9%	9%	178,409	168,756
富達「儲蓄易」 2020 基金	富時強積金北美洲指數 富時強積金亞太區 (日本及香港 除外) 指數 富時強積金歐洲指數 富時強積金香港指數 富時強積金日本指數 富時強積金世界政府債券總回報 指數 一個月香港銀行同業拆息	9%	8%	23,137	23,444
富達「儲蓄易」 2025 基金	富時強積金北美洲指數 富時強積金亞太區 (日本及香港 除外) 指數 富時強積金歐洲指數 富時強積金香港指數 富時強積金日本指數 富時強積金世界政府債券總回報 指數 一個月香港銀行同業拆息	13%	13%	47,292	46,995

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(i) 價格風險（續）

成份基金	基準成份	假設出現的合理變動		對成員應佔淨資產的影響	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
富達「儲蓄易」 2030 基金	富時強積金北美洲指數	16%	15%	82,499	73,134
	富時強積金亞太區（日本及香港除外）指數				
	富時強積金歐洲指數				
	富時強積金香港指數				
	富時強積金日本指數				
	富時強積金世界政府債券總回報指數				
富達「儲蓄易」 2035 基金	富時強積金北美洲指數	16%	16%	90,033	80,457
	富時強積金亞太區（日本及香港除外）指數				
	富時強積金歐洲指數				
	富時強積金香港指數				
	富時強積金日本指數				
	富時強積金世界政府債券總回報指數				
富達「儲蓄易」 2040 基金	富時強積金北美洲指數	17%	16%	217,867	195,792
	富時強積金亞太區（日本及香港除外）指數				
	富時強積金歐洲指數				
	富時強積金香港指數				
	富時強積金日本指數				
	富時強積金世界政府債券總回報指數				
富達「儲蓄易」 2045 基金	富時強積金北美洲指數	17%	16%	37,739	31,033
	富時強積金亞太區（日本及香港除外）指數				
	富時強積金歐洲指數				
	富時強積金香港指數				
	富時強積金日本指數				
	富時強積金世界政府債券總回報指數				

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

成份基金	基準成份	假設出現的合理變動		對成員應佔淨資產的影響	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
富達「儲蓄易」 2050 基金	富時強積金北美洲指數 富時強積金亞太區（日本及 香港除外）指數 富時強積金歐洲指數 富時強積金香港指數 富時強積金日本指數 富時強積金世界政府債券總 回報指數	17%	17%	76,323	61,829
環球股票基金	富時環球指數	15%	16%	1,190,305	1,038,573
增長基金	富時強積金北美洲指數 富時強積金亞太區（日本、 香港及中國 A 股除外）淨額 指數 富時強積金歐洲指數 富時強積金日本指數 一個月香港銀行同業拆息 90% 富時強積金香港指數 + 10% 富時強積金中國 A 股 指數（35%對沖港元）（由 二零二三年十月一日起生 效） （由二零二三年七月一日起 生效至二零二三年十月一日 前：95% 富時強積金香港 指數 + 5% 富時強積金中國 A 股指數（35%對沖港 元）） （二零二三年七月一日前： 富時強積金香港指數） 富時強積金世界政府債券 35%對沖港元指數（由二零 二三年七月一日起生效） （二零二三年七月一日前： 富時強積金世界政府債券指 數）	16%	15%	1,035,488	945,939
香港債券基金	麥凱德 iBoxx 亞洲當地債券 指數	5%	5%	56,255	49,854
香港股票基金	富時強積金香港指數	30%	27%	1,856,536	1,504,390

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

成份基金	基準成份	假設出現的合理變動		對成員應佔淨資產的影響	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
平穩增長基金	富時強積金北美洲指數 富時強積金亞太區 (日本、香港及中國 A 股除外) 淨額指數 富時強積金歐洲指數 富時強積金日本指數 一個月香港銀行同業拆息 90% 富時強積金香港指數 + 10% 富時強積金中國 A 股指數 (35% 對沖港元) (由二零二三年十月一日起生效) (由二零二三年七月一日起生效至二零二三年十月一日前： 95% 富時強積金香港指數 + 5% 富時強積金中國 A 股指數 (35% 對沖港元)) (二零二三年七月一日前：富時強積金香港指數) 富時強積金世界政府債券 35% 對沖港元指數 (由二零二三年七月一日起生效) (二零二三年七月一日前：富時強積金世界政府債券指數)	12%	11%	413,659	388,803
國際債券基金	富時強積金世界政府債券指數	8%	8%	124,618	109,776
富達香港盈富基金	恒生指數	28%	25%	490,954	376,404
核心累積基金	強積金預設投資策略核心累積基金參考組合	11%	11%	470,125	361,276
65 歲後基金	強積金預設投資策略 65 歲後基金參考組合	7%	7%	65,559	50,513

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

成份基金	基準成份	假設出現的合理變動		對成員應佔淨資產的影響	
		二零二四年	二零二三年	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
退休易基金	富時強積金亞太區 (日本及香港除外) 指數 富時強積金香港指數 一個月香港銀行同業拆息 MSCI 世界指數 彭博環球綜合企業債券指數 富時世界政府債券港元對沖總回報指數	10%	-	5,425	-
美洲股票基金	富時強積金北美洲指數 (對沖港元)	10%	-	162,354	-
歐洲股票基金	富時強積金歐洲指數 (對沖港元)	9%	-	8,517	-
人民幣債券基金	洲際交易所美銀投資級別離岸中國離岸人民幣指數 洲際交易所美銀投資級別離岸中國港元對沖指數	5%	-	20,578	-

投資經理人已利用各主要市場的「可能合理變動」觀點，估計上述市場敏感度分析所用的變動。

上文的披露資料以絕對值顯示，其變動及影響可能為正面或負面。市場指數的百分比變動將按投資經理人對市場波幅及其他相關因素（如貝他調整）的現時觀點每年作出修訂。

可能合理變動的百分比建基於過去十二個月相關指數的實際歷史變化，不包括遙遠或「最壞情況」的情境預測或「壓力測試」，亦不代表投資經理人對成份基金的未來回報預測。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(ii) 利率風險

利率風險是指附息資產與負債的合理價值及未來現金流量因當前市場利率水平波動而產生的影響。

就亞太股票基金、香港股票基金、富達「儲蓄易」2050 基金、環球股票基金、富達香港盈富基金、美洲股票基金¹及歐洲股票基金¹而言，由於此等成份基金主要投資於相關股票基金，故其大部份財務資產均不付息。因此，此等成份基金不會因當前市場利率水平波動而承受重大的風險。任何超額現金及現金等值均按短期市場利率進行投資。

就均衡基金、強積金保守基金、資本穩定基金、富達「儲蓄易」2020 基金、富達「儲蓄易」2025 基金、富達「儲蓄易」2030 基金、富達「儲蓄易」2035 基金、富達「儲蓄易」2040 基金、富達「儲蓄易」2045 基金、增長基金、香港債券基金、人民幣債券基金、平穩增長基金、國際債券基金、核心累積基金、65 歲後基金及退休易基金而言，此等成份基金的財務資產包括相關債券基金及相關貨幣基金投資，故須因當前市場利率水平波動而承受利率風險。

本計劃及其成份基金須承受現金存款的當前市場利率水平波動所附帶的利率風險。然而，相對於本計劃及其成份基金的淨資產規模，有關風險無足輕重。

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(ii) 利率風險 (續)

於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，若利率增加或下調每 25 個基點，而所有其他可變因素維持不變，以下成份基金的單位持有人應佔淨資產將減少或增加如下：

成份基金	投資		加息／減息 25 個基點 成員應佔淨資產減少／增加	
	二零二四年 十二月三十一日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元	二零二四年十二 月三十一日 千港元	二零二三年十二 月三十一日 千港元
均衡基金	4,091,043	4,006,419	11,861	12,944
強積金保守基金	6,079,372	5,409,096	1,357	1,217
資本穩定基金	1,876,487	1,875,255	16,104	16,876
富達「儲蓄易」2020 基金	273,856	297,091	2,096	2,698
富達「儲蓄易」2025 基金	371,956	368,837	2,749	2,843
富達「儲蓄易」2030 基金	537,024	488,713	282	657
富達「儲蓄易」2035 基金	561,948	514,406	33	79
富達「儲蓄易」2040 基金	1,335,430	1,239,851	99	38
富達「儲蓄易」2045 基金	229,529	194,365	12	5
增長基金	6,761,188	6,398,915	3,171	2,580
香港債券基金	1,142,323	1,068,796	9,940	9,033
人民幣債券基金	468,237	452,818	3,398	1,677
平穩增長基金	3,608,647	3,554,116	21,388	23,681
國際債券基金	1,406,007	1,311,639	24,341	23,291
核心累積基金	4,087,353	3,188,048	25,252	20,425
65 歲後基金	873,305	701,437	11,221	9,461
退休易基金	57,245	29,266	547	263

投資經理人已利用各主要市場的「可能合理變動」觀點，估計上述利率風險敏感度分析所用的變動。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(ii) 利率風險（續）

上文的披露資料以絕對值顯示，其變動及影響可能為正面或負面。基點的變動將按投資經理人對市場波幅及其他相關因素的現時觀點，每年作出修訂。

(iii) 貨幣風險

本計劃及其成份基金所持有的資產主要以港元（功能貨幣）計值。因此，在本計劃及其成份基金的層面並不存在貨幣風險。

(b) 信貸風險

信貸風險是指發行商或交易對手未能或不願履行本計劃及其成份基金所訂明的債務承擔。

本計劃及其成份基金的財務資產或會受集中信貸風險影響，主要包括銀行存款及保管人持有的資產。於二零二四年十二月三十一日，本計劃及其成份基金所保管的投資由受託人所負責。本計劃及其成份基金的銀行存款存放於香港上海滙豐銀行有限公司（受託人的控股公司）。該受託人及該銀行獲標準普爾的 A-2（二零二三年：A-2）信貸評級。

成份基金的相關投資基金持有債務證券，故須承受發行商可能無法償還到期本金及利息的風險。然而，由於基金按以下規定持有債務證券，故可紓緩有關風險：(i) 最低信貸評級；(ii) 除非屬《強制性公積金計劃（一般）規例》附表 1 第 7(1) 條定義的獲豁免當局（「獲豁免當局」），否則任何單一發行商的持有量最高佔資產淨值的 10%；及／或 (iii) 符合獲豁免當局定義（或由獲豁免當局提供無條件擔保）的任何單一發行商的持有量，最高佔資產淨值的 30%。

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(b) 信貸風險 (續)

下表總結標準普爾/穆迪/惠譽對直接投資於債券及貨幣市場工具的相關基金投資組合的信貸評級：

評級	投資組合 (按評級分類)											
	富達環球投資基金 - 香港債券基金		富達環球投資基金 - 港元貨幣基金		富達環球投資基金 - 環球債券基金		富達環球投資基金 - 人民幣債券基金		富達環球投資基金 - 美元貨幣基金		富達環球投資基金 - 美元貨幣基金	
	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	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
AAA ¹ /AAA ² /AAA ³	3%	-*	-	-	72%	69%	-	1%	-	-	-	-
AA ¹ /AA ² /AA ³	7%	6%	-	-	3%	3%	19%	23%	3%	-	3%	-
A ¹ /A ² /A ³	64%	69%	2%	-	8%	13%	47%	52%	1%	-	1%	-
A ¹²	-	-	-*	-	-	-	-	-	-	-	2%	-
A ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A ³	-	-	1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A ⁻¹	-	-	4%	-	-	-	-	-	-	-	1%	-
A ⁺¹	-	-	6%	-	-	-	-	-	-	-	7%	-
A ⁻¹¹	-	-	67%	64%	-	-	-	-	-	-	-	49%
A ⁻¹⁺¹	-	-	4%	4%	-	-	-	-	-	-	-	1%
A ⁻²¹	-	-	8%	-	-	-	-	-	-	-	40%	14%
Aa ²	-	-	-*	-	-	-	-	-	-	-	10%	-
Aa ¹²	-	-	-*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA ⁺¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1%	-
AA ^{+u3}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA ⁻¹	-	-	-	-	2%	-	-	-	-	-	-*	-

¹ 標準普爾

² 穆迪

³ 惠譽

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於1%。

截至二零二四年十二月三十一日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(b) 信貸風險 (續)

投資組合 (按評級分類) (續)

評級	富達環球投資基金 - 香港債券基金		富達環球投資基金 - 港元貨幣基金		富達環球投資基金 - 環球債券基金		富達環球投資基金 - 人民幣債券基金		富達環球投資基金 - 美元貨幣基金	
	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	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
BBB ¹ /Baa ² /BBB ³	23%	21%	-	-	3%	6%	30%	9%	1%	-
BB ¹ /Ba ²	-	* ⁴	-	-	-	* ⁴	-	-	-	-
BBB+ ¹	-	-	1%	-	-	-	-	-	8%	-
P-1 ²	-	-	4%	-	-	-	-	-	14%	9%
F1+3	-	-	-	-	-	-	-	3%	-	-
F1+0 ³	1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
未獲評級 [#]	2%	4%	-	32%	12%	9%	3%	8%	1%	27%
總計	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

1 標準普爾

2 穆迪

3 惠譽

信託評級機構並未提供任何評級。

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1%。

表示

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(b) 信貸風險 (續)

投資組合 (按評級分類) (續)

富達環球投資基金 -
環球企業債券基金

評級	二零二四年	二零二三年
AAA ¹ /AAA ² /AAA ³	11%	17%
AA ¹ /AA ² /AA ³	2%	2%
A ¹ /A ² /A ³	29%	28%
BBB ¹ /Baa ² /BBB ³	54%	51%
BB ¹	1%	1%
F1+ ³	*	*
WR ²	*	-
未獲評級#	3%	1%
總計	100%	100%

¹ 標準普爾

² 穆迪

³ 惠譽

信貸評級機構並未提供任何評級。

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1%。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(b) 信貸風險（續）

投資經理人設有專責的交易對手研究部（Counterparty Research Group），負責對所有與本計劃進行交易的銀行及經紀，作出基本的盡職審查。交易對手研究部所作的盡職審查，主要包括與管理高層舉行實地會議、財務報表模擬分析、刊發正式的書面研究報告及賦予評級，以及監察其消息報道。此外，該部門亦規定除屬例外情況，否則所有證券交易必須與列於「認可交易對手名單」上的交易對手執行。投資經理人首先分析所有交易對手的獨立基本信貸檢討，然後制定有關的內部名單。

所有掛牌證券的交易，均透過認可的經紀於交付時結算／支付。由於所有已售證券的交付僅在經紀收取款項時進行，故因違約而可能招致虧損的風險偏低。在購買證券時，則於經紀收取有關證券時支付款項。若其中一方未能履行責任，有關交易將告失效。

成份基金透過與就有關投資工具取得令人滿意的信貸評級，以及成份基金認為其根基穩固的經紀交易商、銀行及受監管交易所進行大部份投資及合約承擔活動，以限制信貸風險。

投資經理人每日均監察成份基金的信貸狀況，而風險監督委員會每季將進行回顧。

本計劃及其各成份基金利用違約概率、違約風險配置和違約損失率以計量信貸風險和預期信貸虧損。管理層在確定任何預期信貸虧損時會考慮歷史分析和前瞻性資料。

年結的最高信貸風險是載列於本計劃可供權益用途淨資產表及各成份基金淨資產表內的財務資產賬面值。

於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，應收出售投資款項、現金及現金等值將於一個月內結清。投資管理層認為違約概率甚微，因為交易對手有強大能力在短期內履行合約義務。由於任何該等減值對本計劃及其各成份基金而言並不重大，因此並無確認任何虧損撥備。

(c) 流動性不足之風險

流動性不足之風險是指本計劃及其成份基金未能備有足夠的現金及資源，以在到期時全面承擔償債的責任，或須訂立甚為不利的條款，方能履行償債的責任。

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(c) 流動性不足之風險 (續)

下表根據報告年度末至合約到期日的剩餘期間，分析本計劃在相關剩餘年期組別的財務負債。下表所載金額為非貼現合約現金流量。由於在十二個月內到期結餘的貼現影響不大，因此有關結餘相等於其賬面結餘。

本計劃

	1 個月以下 千港元	1 至 3 個月 千港元
於二零二四年十二月三十一日		
其他應付款項	1,937	-
應付權益	500,106	-
應付未歸屬權益	126,974	-
	<hr/>	<hr/>
財務負債	629,017	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
於二零二三年十二月三十一日		
其他應付款項	3,983	-
應付權益	238,727	-
應付未歸屬權益	122,289	-
	<hr/>	<hr/>
財務負債	364,999	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

成份基金受每日現金贖回成份基金的單位影響。成份基金把大部份資產投資於在活躍市場買賣、並可輕易出售的相關核准匯集投資基金。並無上市或掛牌的其他投資項目受限於佔相關成份資金資產淨值最高 15%。

若在任何一個贖回日，投資經理人接獲的總計贖回單位申請，超過相關成份基金資產淨值的 10%，投資經理人可選擇把贖回總額限制為資產淨值的 10%。在這個情況下，所有贖回申請將按比例調減，以確保贖回總額低於 10%。餘下未處理的贖回申請，將於下一個贖回日，較其後接獲的贖回申請優先處理。這個程序有助成份基金管理流動性不足的風險，以及保障尚餘成員的利益。在二零二三年及二零二四年，投資經理人並無限制任何贖回申請。

投資經理人每日均監察成份基金的流動性狀況，而風險監督委員會每季將進行回顧。

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(c) 流動性不足之風險 (續)

下表根據年結日至合約到期日的剩餘期間，分析成份基金在相關剩餘年期組別的非衍生財務負債。下表所載金額為非貼現合約現金流量。由於在十二個月內到期結餘的貼現影響不大，因此有關結餘相等於其賬面結餘。

	亞太股票基金		均衡基金		強積金保守基金	
	1個月以下 千港元	1至3個月 千港元	1個月以下 千港元	1至3個月 千港元	1個月以下 千港元	1至3個月 千港元
於二零二四年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	4,252	-	2,339	-	24,300	-
應付購入投資款項	1,627	-	504	-	-	-
應付贖回單位款項	2,783	-	1,230	-	6,744	-
其他應付款項	5,654	103	5,687	101	5,592	244
財務負債	14,316	103	9,760	101	36,636	244
於二零二三年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	4,678	-	4,503	-	15,838	-
應付購入投資款項	2,809	-	1,367	-	-	-
應付贖回單位款項	1,819	-	5,097	-	6,265	-
其他應付款項	4,645	381	5,432	29	5,466	55
財務負債	13,951	381	16,399	29	27,569	55

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)
(c) 流動性不足之風險 (續)

	資本穩定基金		富達「儲蓄易」2020 基金		富達「儲蓄易」2025 基金	
	1 個月以下	1 至 3 個月	1 個月以下	1 至 3 個月	1 個月以下	1 至 3 個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二四年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	1,328	-	85	-	565	-
應付購入投資款項	2,136	-	7	-	23	-
應付贖回單位款項	693	-	175	-	252	-
其他應付款項	2,583	47	323	7	413	9
財務負債	6,740	47	590	7	1,253	9
於二零二三年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	2,661	-	1,525	-	7	-
應付購入投資款項	1,436	-	2	-	34	-
應付贖回單位款項	926	-	51	-	144	-
其他應付款項	2,520	14	339	2	399	2
財務負債	7,543	14	1,917	2	584	2

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(c) 流動性不足之風險 (續)

	富達「儲蓄易」2030 基金		富達「儲蓄易」2035 基金		富達「儲蓄易」2040 基金	
	1 個月以下	1 至 3 個月	1 個月以下	1 至 3 個月	1 個月以下	1 至 3 個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二四年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	866	-	69	-	536	-
應付購入投資款項	141	-	531	-	117	-
應付贖回單位款項	1,249	-	151	-	833	-
其他應付款項	702	13	731	13	1,757	32
財務負債	2,958	13	1,482	13	3,243	32
於二零二三年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	91	-	277	-	1,138	-
應付購入投資款項	74	-	54	-	118	-
應付贖回單位款項	307	-	319	-	721	-
其他應付款項	623	3	654	3	1,592	9
財務負債	1,095	3	1,304	3	3,569	9

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)
(c) 流動性不足之風險 (續)

	富達「儲蓄易」2045 基金		富達「儲蓄易」2050 基金		環球股票基金	
	1 個月以下	1 至 3 個月	1 個月以下	1 至 3 個月	1 個月以下	1 至 3 個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二四年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	146	-	166	-	6,594	-
應付購入投資款項	47	-	481	-	7,104	-
應付贖回單位款項	264	-	255	-	4,702	-
其他應付款項	294	5	580	10	9,738	178
財務負債	751	5	1,482	10	28,138	178
於二零二三年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	638	-	280	-	10,067	-
應付購入投資款項	* 71	-	88	-	5,015	-
應付贖回單位款項	242	2	254	-	4,179	-
其他應付款項	951	2	471	3	8,132	39
財務負債	951	2	1,093	3	27,393	39

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(c) 流動性不足之風險 (續)

	增長基金		香港債券基金		香港股票基金	
	1個月以下 千港元	1至3個月 千港元	1個月以下 千港元	1至3個月 千港元	1個月以下 千港元	1至3個月 千港元
於二零二四年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	6,696	-	1,104	-	12,519	-
應付購入投資款項	894	-	645	-	7,220	-
應付贖回單位款項	3,737	-	1,123	-	2,379	-
其他應付款項	9,194	164	1,251	27	8,145	133
財務負債	20,521	164	4,123	27	30,263	133
於二零二三年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	4,398	-	1,500	-	17,153	-
應付購入投資款項	826	-	1,367	-	6,795	-
應付贖回單位款項	3,636	-	678	-	2,262	-
其他應付款項	8,483	45	1,170	7	7,392	57
財務負債	17,343	45	4,715	7	33,602	57

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)
(c) 流動性不足之風險 (續)

	人民幣債券基金		平穩增長基金		國際債券基金	
	1 個月以下 千港元	1 至 3 個月 千港元	1 個月以下 千港元	1 至 3 個月 千港元	1 個月以下 千港元	1 至 3 個月 千港元
於二零二四年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	777	-	2,320	-	6,872	-
應付購入投資款項	278	-	537	-	1,043	-
應付贖回單位款項	362	-	2,259	-	3,990	-
其他應付款項	498	11	4,876	89	1,864	32
財務負債	1,915	11	9,992	89	13,769	32
於二零二三年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	614	-	3,586	-	3,065	-
應付購入投資款項	305	-	1,922	-	6,899	-
應付贖回單位款項	570	-	2,798	-	1,190	-
其他應付款項	477	4	4,679	25	1,693	8
財務負債	1,966	4	12,985	25	12,847	8

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(c) 流動性不足之風險 (續)

	富達香港溢富基金		核心累積基金		65 歲後基金	
	1 個月以下	1 至 3 個月	1 個月以下	1 至 3 個月	1 個月以下	1 至 3 個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二四年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	4,633	-	4,367	-	476	-
應付購入投資款項	650	-	4,247	-	4,629	-
應付贖回單位款項	1,459	-	2,946	-	287	-
其他應付款項	1,265	39	2,412	86	523	18
財務負債	8,007	39	13,972	86	5,915	18
於二零二三年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	6,993	-	4,003	-	850	-
應付購入投資款項	-	-	1,486	-	2,999	-
應付贖回單位款項	909	-	1,389	-	572	-
其他應付款項	1,103	-	1,801	20	428	5
財務負債	9,005	-	8,689	20	4,849	5

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)
(c) 流動性不足之風險 (續)

	退休易基金		美洲股票基金 ¹		歐洲股票基金 ¹	
	1個月以下 千港元	1至3個月 千港元	1個月以下 千港元	1至3個月 千港元	1個月以下 千港元	1至3個月 千港元
於二零二四年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	714	-	8,714	-	1,025	-
應付購入投資款項	133	-	26,453	-	492	-
應付贖回單位款項	78	-	519	-	15	-
其他應付款項	60	1	1,606	-	110	-
財務負債	985	1	37,292	-	1,642	-
於二零二三年十二月三十一日						
應付轉換基金款項	17	-	2,229	-	38	-
應付購入投資款項	6	-	21,743	-	1,768	-
應付贖回單位款項	1	-	110	-	12	-
其他應付款項	31	-	277	-	34	-
財務負債	55	-	24,359	-	1,852	-

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

截至二零二四年十二月三十一日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(c) 流動性不足之風險 (續)

	增長基金 總資產		香港債券基金 總資產		香港股票基金 總資產		人民幣債券基金 總資產	
	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元
7 天以下	6,772,564	6,407,824	1,145,203	1,072,349	6,048,963	5,490,452	469,657	454,311
7 天至少於 1 個月	-	-	-	-	-	-	-	-
1 至少於 3 個月	-	-	-	-	-	-	-	-
3 至 12 個月	-	-	-	-	-	-	22	89
	平穩增長基金 總資產		國際債券基金 總資產		富達香港滙富基金 總資產		核心累積基金 總資產	
	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元
7 天以下	3,613,788	3,562,447	1,417,925	1,322,806	1,871,287	1,569,889	4,098,935	3,194,958
7 天至少於 1 個月	-	-	-	-	-	-	-	-
1 至少於 3 個月	-	-	-	-	-	-	-	-
3 至 12 個月	-	-	-	-	-	-	186	346
	65 歲後基金 總資產		退休易基金 總資產		美洲股票基金 總資產		歐洲股票基金 總資產	
	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元	於十二月三十一日 二零二三年 千港元	於十二月三十一日 二零二四年 千港元
7 天以下	878,704	705,865	58,246	29,302	1,522,918	335,776	94,080	35,072
7 天至少於 1 個月	-	-	-	-	-	-	-	-
1 至少於 3 個月	-	-	-	-	-	-	-	-
3 至 12 個月	49	92	4	4	4	4	3	4

1 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(c) 流動性不足之風險（續）

除下列成份基金外，於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，概無個別成員或僱員持有每個成份基金單位超過 10%：

	二零二四年 成員數目	二零二三年 成員數目
美洲股票基金	1	-
核心累積基金	1	-
歐洲股票基金	1	-
富達「儲蓄易」2045 基金	1	-
富達「儲蓄易」2050 基金	1	1
富達香港盈富基金	1	1
環球股票基金	1	-
退休易基金	1	-
人民幣債券基金	1	-
國際債券基金	1	-

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(d) 合理價值估計

在活躍市場交易的財務資產及負債（如交易證券）的合理價值，是以年結日收市時的市場報價為基礎。成份基金採用最後成交市價作為其財務資產及財務負債的公平值輸入數據。

活躍市場即資產或負債交易以足夠的頻率及數量進行以持續地提供定價資料的市場。

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賬面值減去減值撥備總額，假設與其合理價值相若。用作披露的財務負債合理價值，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。

合理價值架構的等級如下：

- 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）。

將全數合理價值計量分類的合理價值架構等級，乃取決於最低等級的輸入對全數合理價值計量的重要性。基於這個目的，一項輸入對全數合理價值計量的重要性將獲評估。若一項合理價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合理價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。

財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

(d) 合理價值估計 (續)

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。

本計劃及其成份基金持有的所有投資的賬面值以活躍市場的市場報價為基礎，因此被分類為第一級的投資，包括核准匯集投資基金及上市單位信託。本計劃及其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。截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日，本計劃及其成份基金並無持有被分類為第二級的任何投資。

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（二零二三年：無）。

於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，成份基金所持投資水平之間並無轉移。

淨資產表所列成份基金於二零二四年十二月三十一日的資產及負債（不包括按合理價值計入損益賬的財務資產）按攤銷成本列賬，其賬面值是合理價值的合理概約數。

(e) 資本風險管理

成份基金的資本以成份基金內的單位代表，並於淨資產表的成員應佔淨資產顯示。各成份基金的成員應佔淨資產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。年內的單位認購及贖回則於成員應佔淨資產變動表內顯示。成份基金在管理資本方面的目標，是保障其持續運作，為成員提供退休權益，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。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(e) 資本風險管理（續）

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
- 根據本計劃的信託契約進行贖回及發行基金單位。

受託人及投資經理人根據成員應佔淨資產的價值，監察資本狀況。

5 供款

僱主及成員的強制性供款額分別為成員有關入息的 5%，而每月有關入息的上限為 30,000 港元。若成員的每月有關入息少於 7,100 港元，則無需支付成員強制性供款。

除非有關入息分別少於每月 7,100 港元或每年 85,200 港元，否則自僱人士亦須就有關入息的 5% 進行供款，強制性供款額以每月 1,500 港元或每年 18,000 港元為上限。

不論僱主或成員供款，任何超逾強制性供款額的供款均會視作額外自願性供款（包括可扣稅自願性供款）。

6 權益

成員可在該條例指明的情況下，獲發放本計劃的強制性供款權益。現時，這些情況包括當成員 (i) 年屆六十五歲；(ii) 年屆六十歲而永久不再受僱；(iii) 完全喪失工作能力；(iv) 永久離開香港；(v) 死亡；(vi) 罹患末期疾病；或 (vii) 根據該條例有權申索小額結餘。

在信託契約及有關參與協議內列出的情況下，成員將可獲享本計劃的不可扣稅自願性供款權益。

財務報表附註

7 按合理價值計入損益賬的財務資產

下表顯示本計劃於報告日期所持有按合理價值計入損益賬的財務資產，包括其對成份基金的投資。

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
本計劃		
成份基金的投資		
亞太股票基金	4,324,308	3,951,988
均衡基金	4,085,288	4,000,991
強積金保守基金	6,098,498	5,430,786
資本穩定基金	1,873,871	1,872,735
富達「儲蓄易」2020 基金	273,531	296,755
富達「儲蓄易」2025 基金	371,538	368,440
富達「儲蓄易」2030 基金	536,317	488,093
富達「儲蓄易」2035 基金	561,212	513,754
富達「儲蓄易」2040 基金	1,333,657	1,238,263
富達「儲蓄易」2045 基金	229,236	194,166
富達「儲蓄易」2050 基金	461,211	384,508
環球股票基金	7,687,046	6,670,792
增長基金	6,751,879	6,390,436
香港債券基金	1,141,053	1,067,627
香港股票基金	6,018,567	5,456,793
人民幣債券基金	467,753	452,430
平穩增長基金	3,603,707	3,549,437
國際債券基金	1,404,124	1,309,951
富達香港盈富基金	1,863,241	1,560,984
核心累積基金	4,085,063	3,186,595
65 歲後基金	872,820	701,103
退休易基金	57,264	29,251
美洲股票基金 ¹	1,485,630	311,421
歐洲股票基金 ¹	92,441	33,224
	<hr/>	<hr/>
成份基金按合理價值計的投資總額	55,679,255	49,460,523
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
成份基金按成本計的投資總額	48,135,262	46,241,703

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

財務報表附註

7 按合理價值計入損益賬的財務資產（續）

下表顯示成份基金於報告日期所持有按合理價值計入損益賬的財務資產：

成份基金	投資類型	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
亞太股票基金	核准匯集投資基金	4,330,007	3,956,956
均衡基金	核准匯集投資基金	4,091,043	4,006,419
強積金保守基金	核准匯集投資基金	6,079,372	5,409,096
資本穩定基金	核准匯集投資基金	1,876,487	1,875,255
富達「儲蓄易」2020 基金	核准匯集投資基金	273,856	297,091
富達「儲蓄易」2025 基金	核准匯集投資基金	371,956	368,837
富達「儲蓄易」2030 基金	核准匯集投資基金	537,024	488,713
富達「儲蓄易」2035 基金	核准匯集投資基金	561,948	514,406
富達「儲蓄易」2040 基金	核准匯集投資基金	1,335,430	1,239,851
富達「儲蓄易」2045 基金	核准匯集投資基金	229,529	194,365
富達「儲蓄易」2050 基金	核准匯集投資基金	461,794	384,910
環球股票基金	核准匯集投資基金	7,696,922	6,678,925
增長基金	核准匯集投資基金	6,761,188	6,398,915
香港債券基金	核准匯集投資基金	1,142,323	1,068,796
香港股票基金	核准匯集投資基金	6,026,774	5,464,172
人民幣債券基金	核准匯集投資基金	468,237	452,818
平穩增長基金	核准匯集投資基金	3,608,647	3,554,116
國際債券基金	核准匯集投資基金	1,406,007	1,311,639
富達香港盈富基金	上市單位信託	1,857,558	1,561,479
核心累積基金	核准匯集投資基金	4,087,353	3,188,048
65 歲後基金	核准匯集投資基金	873,305	701,437
退休易基金	核准匯集投資基金	57,245	29,266
美洲股票基金 ¹	核准匯集投資基金	1,487,215	311,694
歐洲股票基金 ¹	核准匯集投資基金	92,532	33,254

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

財務報表附註

8 與聯繫人士／相關各方之交易

(a) 投資管理費

截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，成份基金與以下相關各方，包括受託人及其相關各方、投資經理人及其聯繫人士或代表進行任何交易。

除核心累積基金及 65 歲後基金外，投資管理費及行政管理費的總和每年不得高於相關成份基金資產淨值的 3.75%（二零二三年：3.75%），核心累積基金及 65 歲後基金則不得高於 0.75%（二零二三年：0.75%）。

除強積金保守基金、富達「儲蓄易」2020 基金、富達「儲蓄易」2025 基金、富達香港盈富基金、核心累積基金、65 歲後基金、退休易基金、美洲股票基金¹及歐洲股票基金¹外，投資經理人向成份基金收取的投資管理費為每年 0.75%（二零二三年：0.75%）。投資經理人就強積金保守基金收取的投資管理費為每年 0.25%（二零二三年：0.25%）；就富達「儲蓄易」2020 基金、富達「儲蓄易」2025 基金及退休易基金收取的投資管理費為每年 0.50%（二零二三年：0.50%）；就美洲股票基金¹及歐洲股票基金¹收取的投資管理費為每年 0.55%（二零二三年：0.55%）。保薦人就退休易基金、美洲股票基金¹及歐洲股票基金¹收取的額外保薦人費為每年 0.20%（二零二三年：0.20%）。投資經理人並不就富達香港盈富基金、核心累積基金及 65 歲後基金收取投資管理費。

以下為年內與聯繫人士／相關各方之交易的摘要。所有該等交易均按通常業務運作及正常商業條款進行。

	亞太股票基金 (千港元)		均衡基金 (千港元)		強積金保守基金 (千港元)		資本穩定基金 (千港元)		富達「儲蓄易」 2020 基金 (千港元)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
應付投資 管理費	2,799	2,444	2,634	2,501	1,289	1,150	1,205	1,175	118	125

	富達「儲蓄易」 2025 基金 (千港元)		富達「儲蓄易」 2030 基金 (千港元)		富達「儲蓄易」 2035 基金 (千港元)		富達「儲蓄易」 2040 基金 (千港元)		富達「儲蓄易」 2045 基金 (千港元)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
應付投資 管理費	160	154	346	304	361	320	861	771	148	121

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

財務報表附註

8 與聯繫人士／相關各方之交易（續）

(a) 投資管理費（續）

	富達「儲蓄易」 2050 基金 (千港元)		環球股票基金 (千港元)		增長基金 (千港元)		香港債券基金 (千港元)		香港股票基金 (千港元)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
應付投資 管理費	296	239	4,991	4,161	4,360	3,979	485	449	3,833	3,401

	人民幣債券基金 (千港元)		平穩增長基金 (千港元)		國際債券基金 (千港元)		退休易基金 (千港元)		美洲股票基金 ¹ (千港元)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
應付投資 管理費	199	191	2,319	2,219	909	816	25	12	685	120

	歐洲股票基金 ¹ (千港元)	
	2024	2023
應付投資 管理費	45	13

於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，富達香港盈富基金、核心累積基金及 65 歲後基金並無應付投資管理費。

(b) 行政管理費、手續費及會計費

除強積金保守基金、退休易基金、美洲股票基金¹及歐洲股票基金¹外，投資經理人及行政管理人就所有成份基金的受託人及保管人服務收取的行政管理費為每年 0.04%（二零二三年：0.04%），而就成員及基金行政管理服務收取的行政管理費為每年 0.56%（二零二三年：0.56%）。投資經理人及行政管理人就強積金保守基金的受託人及保管人服務收取的行政管理費為每年 0.04%（二零二三年：0.04%），而就成員及基金行政管理服務收取的行政管理費為每年 0.64%（二零二三年：0.64%）。投資經理人及行政管理人就退休易基金的受託人及保管人服務收取的行政管理費為每年 0.04%（二零二三年：0.04%），而就成員及基金行政管理服務收取的行政管理費為每年 0.36%（二零二三年：0.36%）。投資經理人及行政管理人就美洲股票基金¹及歐洲股票基金¹的受託人及保管人服務收取的行政管理費為每年 0.14%，而就成員及基金行政管理服務收取的行政管理費為每年 0.37%。

強積金保守基金的行政管理費根據香港《強制性公積金計劃（一般）規例》第 37 條扣除。行政管理費每日計算和累算，並在每月月底支付。

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

財務報表附註

8 與聯繫人士／相關各方之交易（續）

(b) 行政管理費、手續費及會計費（續）

投資買賣的交易手續費由受託人收取。

就編製年報提供額外服務的會計費由受託人收取。

於年終應付之行政管理費、交易手續費及會計費如下：

	亞太股票基金 (千港元)		均衡基金 (千港元)		強積金保守基金 (千港元)		資本穩定基金 (千港元)		富達「儲蓄易」 2020 基金 (千港元)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
應付行政										
管理費	2,239	1,955	2,107	2,001	3,506	3,128	964	940	141	151
手續費	6	5	6	5	5	5	6	5	4	4
會計費	22	21	22	23	29	32	10	11	2	2

	富達「儲蓄易」 2025 基金 (千港元)		富達「儲蓄易」 2030 基金 (千港元)		富達「儲蓄易」 2035 基金 (千港元)		富達「儲蓄易」 2040 基金 (千港元)		富達「儲蓄易」 2045 基金 (千港元)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
應付行政										
管理費	191	184	278	243	289	255	689	617	119	96
手續費	4	4	5	4	5	4	5	5	4	4
會計費	2	2	3	3	3	3	7	7	1	1

	富達「儲蓄易」 2050 基金 (千港元)		環球股票基金 (千港元)		增長基金 (千港元)		香港債券基金 (千港元)		香港股票基金 (千港元)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
應付行政										
管理費	237	191	3,993	3,328	3,487	3,183	582	539	3,066	2,721
手續費	5	5	6	5	6	5	6	5	6	5
會計費	2	2	38	31	35	36	6	6	28	38

	人民幣債券基金 (千港元)		平穩增長基金 (千港元)		國際債券基金 (千港元)		富達香港盈富基金 (千港元)		核心累積基金 (千港元)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
應付行政										
管理費	239	229	1,856	1,775	727	653	937	773	2,100	1,589
手續費	6	5	5	5	6	5	3	3	6	5
會計費	2	2	19	20	7	7	8	9	18	14

財務報表附註

8 與聯繫人士／相關各方之交易（續）

(b) 行政管理費、手續費及會計費（續）

	65 歲後基金 (千港元)		退休易基金 (千港元)		美洲股票基金 ¹ (千港元)		歐洲股票基金 ¹ (千港元)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
應付行政 管理費	444	351	19	9	635	111	42	12
手續費	5	5	-	-	-	-	-	-
會計費	4	4	-	-*	3	-	-	-

截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，全面收入報表所載的手續費、會計費及保管人費用已支付予受託人或受託人的控股公司。該等費用涉及買賣投資的交易手續費、年度和中期報告的編製費用以及提供保管服務的付款。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，投資經理人就香港債券基金及人民幣債券基金（二零二三年：香港債券基金及人民幣債券基金）的若干費用給予回佣，以維持每年的管理費在 1.20% 的現水平²。有關開支的補貼及回佣於全面收入報表中披露為回佣收入，而其應收款項則於淨資產表中披露為其他應收款項。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，投資經理人及受託人就退休易基金、美洲股票基金¹及歐洲股票基金¹（二零二三年：退休易基金、美洲股票基金¹及歐洲股票基金¹）的若干實付開支作出補貼及豁免。有關開支於全面收入報表中披露為償款收入。

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

² 「管理費」包括就計劃的受託人、保管人、行政管理人、投資經理人（包括基於基金表現的費用（如有）及營辦商或發起人向相關成份基金提供的服務而付予彼等的費用。管理費通常按相關成份基金的資產淨值的百分比收取。

財務報表附註

8 與聯繫人士/相關各方之交易 (續)

於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，本計劃及其成份基金把所有銀行存款存放於受託人控股公司。下表概述於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，成份基金存放於受託人控股公司的銀行存款、銀行存款利息收入、已支付予受託人或其關連人士控股公司的印刷及報告支出：

	存放於受託人控股公司的 銀行存款 千港元	從受託人控股公司所收取的 銀行存款利息收入 千港元	已支付予受託人的 印刷及報告支出 千港元
亞太股票基金	58	-	41
均衡基金	33	-	41
強積金保守基金	1,432	20	56
資本穩定基金	14	-	19
富達「儲蓄易」2020 基金	5	-	3
富達「儲蓄易」2025 基金	5	-	4
富達「儲蓄易」2030 基金	7	-	4
富達「儲蓄易」2035 基金	8	-	5
富達「儲蓄易」2040 基金	16	-	5
富達「儲蓄易」2045 基金	6	-	2
富達「儲蓄易」2050 基金	7	-	4
環球股票基金	39	-	68
增長基金	49	-	66
香港債券基金	8	-	11
香港股票基金	71	1	56
人民幣債券基金	4	-	5
平穩增長基金	25	-	36
國際債券基金	13	-	13
富達香港盈富基金	3,883	38	16
核心累積基金	22	-	33
65 歲後基金	7	-	7
退休易基金	72	-	7
美洲股票基金 ¹	17	-	3
歐洲股票基金 ¹	16	-	15

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

167

財務報表附註

8 與聯繫人士／相關各方之交易（續）

	存放於受託人控股公司的 銀行存款 千港元	二零二三年 從受託人控股公司所收取的 銀行存款和利息收入 千港元	已支付予受託人的 印刷及報告支出 千港元
亞太股票基金	58	-*	39
均衡基金	33	-*	43
強積金保守基金	558	17	57
資本穩定基金	14	-*	20
富達「儲蓄易」2020 基金	5	-*	3
富達「儲蓄易」2025 基金	4	-*	4
富達「儲蓄易」2030 基金	6	-*	5
富達「儲蓄易」2035 基金	5	-*	5
富達「儲蓄易」2040 基金	13	-*	13
富達「儲蓄易」2045 基金	6	-*	2
富達「儲蓄易」2050 基金	7	-*	4
環球股票基金	38	-*	58
增長基金	48	-*	68
香港債券基金	8	-*	11
香港股票基金	70	1	70
人民幣債券基金	4	-*	5
平穩增長基金	25	-*	37
國際債券基金	13	-*	13
富達香港盈富基金	1,880	38	17
核心累積基金	22	-*	26
65 歲後基金	7	-*	7
退休易基金	12	-*	-
美洲股票基金 ¹	-*	-	-
歐洲股票基金 ¹	-*	-	-

¹ 成份基金於二零二三年八月三十一日推出。

* 表示在報表內及財務報表附註的金額少於 1,000 港元。

財務報表附註

8 與聯繫人士／相關各方之交易（續）

截至二零二四年十二月三十一日止年度，富達香港盈富基金已就受託人控股公司的銀行透支支付利息支出 18 港元（二零二三年：零港元）。截至二零二四年十二月三十一日，富達香港盈富基金並無向受託人控股公司應付的利息（二零二三年：零港元）。

成份基金在購入及出售投資時使用身為受託人相關方的經紀的交易服務。有關交易及在交易費用項下的經紀佣金的詳情列載如下：

富達香港盈富基金	二零二四年			
	交易總值 (千港元)	佔成份基金交易總 值的%	經紀佣金總額 (千港元)	平均佣金比率
匯豐證券經紀（亞洲） 有限公司	533,702	100.00	1,067	0.20

富達香港盈富基金	二零二三年			
	交易總值 (千港元)	佔成份基金交易總 值的%	經紀佣金總額 (千港元)	平均佣金比率
匯豐證券經紀（亞洲） 有限公司	532,832	100.00	1,065	0.20

於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，成份基金投資於由投資經理人管理的核准匯集投資基金。

於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，投資經理人的一名相關方持有成份基金的單位。

本計劃及其成份基金允許經理人及其關連人士認購及贖回基金單位，所有該等交易均按通常業務運作及正常商業條款進行。

9 銀行貸款、透支及其他借貸

於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，富達香港盈富基金在受託人的控股公司擁有透支額度。除此之外，本計劃及其成份基金於二零二三年及二零二四年十二月三十一日均無任何銀行貸款、透支及其他借貸。

10 累算權益

於二零二四年十二月三十一日，歸屬於成員賬戶的累算權益總額為 55,682,532,000 港元（二零二三年：49,466,310,000 港元）。

財務報表附註

11 核數師酬金

核數師酬金由投資經理人及受託人分配予各成份基金，並按每日應計基準。

12 稅項

本計劃已根據該條例註冊，因此就香港利得稅而言是一項認可計劃。如稅務條例執行指引第 23 號所載，香港稅務局的政策是「認可退休計劃和其受託人無須就其投資收益繳納利得稅」。因此，本計劃的財務報表並無就香港利得稅作出撥備。

13 向預設投資策略（「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規定，核心累積基金與 65 歲後基金於一天內的服務付款總額不得超過每日收費上限（即核心累積基金與 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核心累積基金與 65 歲後基金及其相關投資基金各自的受託人、行政管理人、投資經理人、保管人、保薦人及／或推銷商（如有）及各方的任何獲授權代表所提供服務而支付或應付的費用，而該等費用乃按各核心累積基金與 65 歲後基金及其相關投資基金的資產淨值的某百分率計算，但並不包括由各核心累積基金與 65 歲後基金及其相關投資基金引致的任何實付開支。

根據強制性公積金法例規定，就為受託人履行提供與預設投資策略成份基金有關服務的責任而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，不得超過核心累積基金與 65 歲後基金各自的資產淨值的 0.2%。

就此而言，實付開支的例子包括年度核數費用、經常性活動所產生的印刷或郵寄費用（例如發出週年權益報表）、經常性的法律及專業費用、保管費（該等費用通常並非按資產淨值的某百分率計算）、就預設投資策略成份基金經常性的投資收購所招致的交易費（例子包括購入相關基金所引致的費用），以及預設投資策略成份基金的年度法定支出（例如補償基金徵費，如適用）。

財務報表附註

13 向預設投資策略（「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（續）

非經常性的實付開支亦可能會向預設投資策略成份基金收取或施加，而有關實付開支不受上述法定上限所規限。

預設投資策略成份基金、核心累積基金及 65 歲後基金收取的服務費用、實付開支及其他款項於下文披露。服務費用及實付開支的定義見條例。

根據該條例，預設投資策略成份基金收取的款項在以下披露：

截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度

	核心累積基金		65 歲後基金	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
服務費用				
- 行政管理費	22,187	16,419	4,689	3,857
服務費用總額	<u>22,187</u>	<u>16,419</u>	<u>4,689</u>	<u>3,857</u>
實付開支				
- 法律及其他專業費	58	20	13	5
- 彌償保險	20	17	4	4
- 核數師酬金	101	77	21	18
- 會計費	22	18	4	4
- 手續費	59	58	58	55
- 其他支出	928	782	204	210
實付開支總額	<u>1,188</u>	<u>972</u>	<u>304</u>	<u>296</u>
款項總額	<u>23,375</u>	<u>17,391</u>	<u>4,993</u>	<u>4,153</u>
於預設投資策略成份基金每月最後交易日實付開支佔平均資產淨值的百分比	<u>0.03%</u>	<u>0.04%</u>	<u>0.04%</u>	<u>0.05%</u>

14 非金錢利益的安排

截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，投資經理人及其聯繫人士並無就處理本計劃及其成份基金的資產，與經紀訂立任何非金錢利益攤分安排。

財務報表附註

15 證券借貸安排

截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，本計劃及其成份基金並無訂立任何證券借貸安排。

16 資產可轉讓性

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

17 債務承擔

本計劃及其成份基金於二零二三年及二零二四年十二月三十一日均無作出任何債務承擔。

18 或然負債

本計劃及其成份基金於二零二三年及二零二四年十二月三十一日均無任何或然負債。

19 市場推廣開支

截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，本計劃或其成份基金並沒有扣除任何廣告開支、推廣開支或已付及應付予強積金中介人的佣金或經紀費。

20 遞延開支

根據《一般規例》第 37 條，強積金保守基金並未於相應月份扣除的行政管理支出可於其後十二個月扣除。截至二零二四年十二月三十一日止年度，已收回遞延行政管理支出 1,665,000 港元（二零二三年：10,621,000 港元），並列入全面收入報表所載的相應支出項目。於二零二四年十二月三十一日，遞延行政管理支出為 1,665,000 港元（二零二三年：2,507,000 港元）。

21 期後事項

根據積金局的監管批准，富達「儲蓄易」2020 基金將於二零二五年六月三十日終止。詳情請參閱附註 1。

22 財務報表之批准

本財務報表已於二零二五年六月二十六日獲受託人批准。

富達退休集成信託

獨立核數師核證報告

截至二零二四年十二月三十一日止年度

獨立核數師核證報告 致富達退休集成信託受託人

我們已按照香港會計師公會所頒布的《香港核數準則》，並參照《實務說明》第860.1號（修訂）——「退休計劃的審核」審核致富達退休集成信託（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表，並就此於二零二五年六月二十六日發表了不附帶保留意見的獨立核數師報告書。

根據香港《強制性公積金計劃（一般）規例》（「一般規例」）第102條，我們需要就本計劃是否遵照《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）及一般規例的若干規定作出報告。

受託人的責任

一般規例規定受託人必須確保：

- a. 本計劃的成份基金、本計劃的資產及所有與本計劃有關的財務交易，均存有妥善的會計記錄及其他記錄；
- b. 財務報表符合強制性公積金計劃管理局（「積金局」）根據強積金條例第28條所訂有關受禁制投資活動指引的規定，以及強積金一般規例第37(2)、51和52條、第X部及附表一的規定；
- c. 財務報表符合強積金條例第34DB(1)(a)、(b)、(c)及(d)、34DC(1)、34DD(1)及(4)條的規定；及
- d. 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。

我們的獨立性和質量管理

我們已遵守香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》中的獨立性及其他道德守則要求。該道德守則建立於誠信、客觀性、專業能力和應有審慎、保密性和專業行為等基本原則基礎上。

我們採用香港會計師公會頒布的《香港質量管理準則第1號》（Hong Kong Standard on Quality Management 1）「會計師事務所層面的質素管理」（Quality Management for Firms that Perform Audits or Reviews of Financial Statements, or Other Assurance or Related Services Engagements），當中規定執業單位必須設計、實施和運行一個質量管理體系，該體系涵蓋與道德要求、專業準則和適用的法律及監管要求合規有關的政策及程序。

核數師的責任

我們的責任是按照我們所執程序之結果，根據強積金一般規例第102條，就本計劃有否遵照上述規定，僅向閣下作出報告，除此之外，我們的報告別無其他目的。我們並不就本報告的內容，對任何其他人士承擔責任或承認法律責任。

獨立核數師核證報告 致富達退休集成信託受託人報告（續）

核數師的責任（續）

我們是按照香港會計師公會所頒布的《香港審驗應聘服務準則》第3000號（修訂）——「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘服務」，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。我們已規劃及執行我們的工作，以就本計劃是否遵照上述規定獲取合理保證。

我們已參照實務說明第860.1號（修訂）推薦的程序，規劃及執行我們認為必要的程序，包括以測試基礎審閱從受託人所得有關本計劃符合上述要求的證據。

我們相信我們已獲得充份證據，並可為我們的意見提供合理的基礎。

意見

根據以上所述：

1. 我們認為：
 - a. 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本計劃的成份基金、本計劃的資產及與本計劃有關的所有財務交易，均有妥善的會計記錄及其他記錄；及
 - b. 於二零二四年十二月三十一日、二零二四年七月三十一日及二零二四年三月十五日，強制性公積金計劃管理局根據強積金條例第 28 條有關禁制投資活動而作出的指引內列明的規定，以及一般規例第 37(2)、51 和 52 條、第 X 部及附表一的規定，在所有重要方面上均已獲遵守；及
 - c. 於二零二四年十二月三十一日、二零二四年七月三十一日及二零二四年三月十五日，致富達退休集成信託—核心累積基金及致富達退休集成信託—65 歲後基金在所有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作出的付款管制而列明的規定；及
 - d. 於二零二四年十二月三十一日、二零二四年七月三十一日及二零二四年三月十五日，致富達退休集成信託—核心累積基金及致富達退休集成信託—65歲後基金在所有重要方面均符合《強積金條例》第34DD(4)(b)條就實付開支管制的規定。
2. 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。

獨立核數師核證報告
致富達退休集成信託受託人報告（續）

其他事項

截至二零二四年十二月三十一日止年度，就富達退休集成信託 — 核心累積基金及富達退休集成信託 — 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帳戶及指明通知，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。

擬定使用者及用途

本報告僅擬供受託人根據一般規例第102條呈交予強制性公積金計劃管理局之用，不擬供亦不應由任何人士用於其他用途。如我們於規管本次核證工作的聘用書中解釋，《合約（第三者權利）條例》並不適用，且只有聘用書合約的簽署方擁有該合約下的權利。

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零二五年六月二十六日

富達退休集成信託

基金開支比率報告

截至二零二四年十二月三十一日止年度

富達退休集成信託 - 基金開支比率報告
截至二零二四年十二月三十一日止年度

子基金名稱	平均資產淨值 港元	基金開支比率 (%)
亞太股票基金	4,327,256,212.86	1.54408
均衡基金	4,099,087,725.69	1.53260
強積金保守基金	5,765,298,226.60	0.97277
資本穩定基金	1,888,473,647.20	1.52942
環球股票基金	7,417,625,112.66	1.51111
增長基金	6,684,623,308.96	1.53620
香港債券基金	1,103,244,868.07	1.25571
香港股票基金	5,613,178,286.78	1.52060
人民幣債券基金	464,838,212.02	1.32258
平穩增長基金	3,611,635,947.50	1.52523
國際債券基金	1,364,979,832.39	1.50430
富達「儲蓄易」2020 基金	289,496,450.82	1.33855
富達「儲蓄易」2025 基金	373,289,357.73	1.31493
富達「儲蓄易」2030 基金	523,145,784.09	1.56450
富達「儲蓄易」2035 基金	544,850,113.03	1.56536
富達「儲蓄易」2040 基金	1,306,597,162.57	1.55239
富達「儲蓄易」2045 基金	215,762,350.35	1.65651
富達「儲蓄易」2050 基金	429,155,227.21	1.61082
富達香港盈富基金	1,666,910,239.11	0.74853
退休易基金	44,694,827.31	1.30567
核心累積基金	3,697,661,003.74	0.79169
65 歲後基金	781,612,629.69	0.80442
美洲股票基金	913,521,067.35	1.39007
歐洲股票基金	80,396,230.79	1.42899

富達退休集成信託
管治報告
截至二零二四年十二月三十一日止年度

目錄	頁數
第一部份 受託人的管治框架	1-3
第二部份 評估範圍	
– 物有所值評估	3-12
– 可持續投資策略及實施進度	13-18
批准管治報告的聲明	18

管治報告

第一部份：受託人的管治框架

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

1. 作為富達退休集成信託（「本計劃」）的受託人，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，以履行其作為受託人的受信責任，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 HPFT 的各個管治委員會，以及作為本計劃保薦人和投資經理人的富達基金（香港）有限公司（「富達」、「保薦人」或「投資經理人」）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角色和職責，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，以界定該等服務提供者獲轉授的監督職能的主要責任及服務標準。
6. HPFT 主要透過日常營運監督及每月檢討會議對服務提供者進行持續監管，審視其服務水平，以及日常營運引發的問題。
7. 對於某些類型的服務提供者（例如行政管理人及保管人等），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 的董事會約章訂明 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。

管治報告

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. HPFT 持續檢討董事會組成。董事會擬由六名非執行董事組成，其中三名為獨立非執行董事。主席目前為且預計仍為獨立非執行董事。董事會的架構在董事會構成和董事會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. 在確定獨立非執行董事的任期時，HPFT 遵循滙豐集團既定的政策框架，並迅速採取行動，尋找候選人接替已達到或超過既定任期的獨立非執行董事。此外，HPFT 每年檢討董事會繼任計劃，並在必要時採取適當行動。
5. 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，以確保董事會整體有效運作。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。
6. 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。
7. 為利便對 HPFT 管理進行有效監督，董事會已設立各董事會委員會。所有 HPFT 董事會委員會的營運均須符合當地適用的法律及監管要求。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. HPFT 投資委員會向 HPFT 董事會負責，並專責監督及評估與本計劃相關的投資事宜。
2. 投資委員會成員包括 HPFT 董事會的三名非執行董事及 HPFT 行政總裁及財務總監。投資委員會定期檢討各成份基金的投資表現是否符合投資目標和費用水平，並評估本計劃的基金範圍和結構、新產品計劃及投資合規相關事宜。
3. 投資委員會每季度定期召開會議，對本計劃下各成份基金的投資表現及費用水平進行深入評估。如有需要，投資委員會亦會安排臨時會議。

管治報告

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 的高級行政人員。HPFT 執行委員會向董事會負責，專責執行董事會的所有決議和決定，並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匯報。
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) 違反強積金法例的個案
 - (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. 經董事會批准，HPFT 將每年對基金表現、費用水平、向本計劃成員提供的服務及為計劃成員提供的基金範圍進行年度評估，以評估本計劃是否為計劃成員提供物有所值的服務。
2. HPFT 與營辦人已訂立營辦人服務檢討，詳細列明 HPFT 的期望，並將持續監察本計劃的年度計劃及物有所值評估。就成份基金的基金表現評估而言，HPFT 亦將與營辦人審視風險調整後投資回報的歸因分析（例如費用和資產規模對基金表現的影響、投資經理人的投資策略及投資工具）以及相關行動計劃。HPFT 每年至少與營辦人舉行兩次營辦人服務檢討會議。

管治報告

3. 有關物有所值評估概要，請參閱表 1。

評估準則	評估結果	後續行動／計劃
基金表現	尚待改進 於二零二四年上半年，HPFT 觀察到基金表現有所改善。然而，截至二零二四年底，仍需監察數隻基金的改善進度。	隨著二零二四年下半年市場加劇波動，二零二四年上半年的收益未能持續，而個別成份基金的表現須受進一步的檢討和監察。 有關為計劃成員提升價值而採取或正在進行或將實施的相關行動或計劃詳情，請參閱表 3。
費用水平	與整體市場水平基本一致 截至二零二四年十二月三十一日，富達退休集成信託的整體計劃平均管理費和基金開支比率被認為與整體市場平均水平一致，而個別成份基金則高於市場平均水平。	HPFT 持續監察本計劃下成份基金的管理費及基金開支比率，確保管理費及基金開支比率維持在合理及適當的水平，與市場水平相當。 在對富達的費用水平進行檢討後，HPFT 發現部分基金的費用超出市場平均水平。因此，自二零二五年三月三十一日起，國際債券基金的總管理費從「每年最高佔資產淨值的 1.45%」降至「每年最高佔資產淨值的 1.30%」。 於二零二五年五月，HPFT 進一步檢討富達退休集成信託的成份基金的費用，為本計劃成員提高物有所值水平。對於截至二零二四年十二月三十一日被認定費用高於市場平均水平的基金，HPFT 要求富達在二零二五年五月檢討費用水平，以使本計劃成員獲得更物有所值的服務。
為本計劃成員提供的服務	各項服務為成員提供價值 富達提供的各項服務被視為本計劃成員增值。 富達積極參與成員教育，並推廣使用數碼服務	HPFT 將繼續定期監察及檢討（例如在一年兩次的營辦人檢討會議上）為富達退休集成信託成員提供的服務是否具有增值作用。為準備加入積金易，我們目前正開展各種成員教育及溝通計劃。
基金範圍	全面的基金範圍為成員帶來價值 本計劃提供一套多元化的投資策略，涵蓋不同資產類別、風險概況和地理區域。	HPFT 將繼續定期監察及檢討富達退休集成信託的基金範圍，以確保提供的基金選擇滿足成員需求。此外，HPFT 亦將繼續鼓勵富達退休集成信託擴大其產品範圍，納入聚焦 ESG 策略，以滿足不斷增長的需求。

評估本計劃是否物有所值的主要考慮因素

評估表現

1. HPFT 的投資表現檢討框架由投資委員會諮詢第三方環球投資顧問公司後設立，用於評估整體投資表現。
2. 此外，HPFT 每半年為本計劃召開一次營辦人服務檢討會議，以評估物有所值評估、投資表現及本計劃年度計劃的變更。

管治報告

3. 有關基金表現評估，請參閱表 2。

成份基金名稱	基準名稱（經基金開支比率調整）/ 表現目標	年率化淨回報（每年%）註 1							
		1年		5年		10年		自推出以來	
		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
亞太股票基金	註2及4（富時強積金亞太區（日本、香港及中國 A 股除外）淨額對沖港元指數）	11.43%	7.54%	1.66%	3.58%	4.07%	4.24%	5.93%	5.10%
均衡基金	註2、4及6	7.26%	7.92%	0.42%	1.34%	2.66%	3.04%	4.31%	4.11%
強積金保守基金	註2及6（一個月香港銀行同業拆息）	3.55%	3.46%	1.38%	1.46%	0.79%	0.84%	0.73%	1.12%
資本穩定基金	註2、4及6	2.04%	2.09%	-1.20%	-1.05%	0.81%	0.67%	3.02%	2.79%
富達「儲蓄易」2020 基金	註2、5及6	3.23%	4.78%	-0.71%	0.24%	2.25%	2.74%	5.85%	6.58%
富達「儲蓄易」2025 基金	註2、5及6	4.33%	5.90%	0.04%	1.32%	2.95%	3.61%	6.43%	7.27%
富達「儲蓄易」2030 基金	註2、5及6	9.55%	11.11%	1.02%	2.51%	3.59%	4.33%	6.87%	7.79%
富達「儲蓄易」2035 基金	註2、5及6	10.50%	12.10%	1.19%	2.81%	3.69%	4.53%	6.96%	7.98%
富達「儲蓄易」2040 基金	註2、5及6	10.97%	12.53%	1.30%	2.94%	3.77%	4.63%	7.08%	8.07%
富達「儲蓄易」2045 基金	註2、5及6	10.76%	12.62%	1.12%	2.89%	不適用	不適用	3.89%	5.18%
富達「儲蓄易」2050 基金	註2、5及6	10.89%	12.81%	1.10%	2.97%	不適用	不適用	3.71%	4.68%
環球股票基金	註2及6（富時強積金世界總回報 35%對沖港元指數）	15.28%	16.57%	6.27%	9.20%	6.40%	8.54%	6.65%	7.64%
增長基金	註2、4及6	10.05%	10.80%	1.16%	2.54%	3.51%	4.18%	4.78%	4.62%
香港債券基金	註2及6（Markit iBoxx 亞洲本地債券港元指數）	3.29%	2.10%	0.69%	0.32%	1.29%	0.78%	1.42%	1.52%
香港股票基金	註2及6（富時強積金香港指數）	16.83%	18.20%	-4.79%	-4.77%	0.63%	0.10%	4.50%	3.50%
人民幣債券基金	註2、3及6	1.00%	0.29%	0.36%	0.94%	不適用	不適用	0.78%	0.59%
平穩增長基金	註2、4及6	4.32%	4.84%	-0.45%	0.06%	1.75%	1.84%	3.74%	3.54%
國際債券基金	註2及6（富時強積金世界政府債券 35%對沖港元指數）	-3.65%	-2.89%	-3.19%	-3.58%	-0.93%	-1.44%	1.09%	1.00%
富達香港盈富基金	註2及6（恒生指數）	21.69%	22.18%	-4.15%	-4.05%	0.85%	1.15%	1.71%	2.44%
核心累積基金	註2及6（強積金預設投資策略核心累積基金參考投資組合）	9.70%	8.75%	5.04%	4.28%	不適用	不適用	5.73%	5.01%
65 歲後基金	註2及6（強積金預設投資策略 65 歲後基金參考投資組合）	3.42%	2.53%	0.55%	-0.29%	不適用	不適用	1.72%	0.96%
退休易基金	註2、4及6	5.17%	5.65%	不適用	不適用	不適用	不適用	-2.75%	-0.83%
美洲股票基金	註2及6（富時強積金北美洲指數對沖港元）	22.75%	22.06%	不適用	不適用	不適用	不適用	19.80%	21.12%
歐洲股票基金	註2及6（富時強積金歐洲指數對沖港元）	-0.34%	3.21%	不適用	不適用	不適用	不適用	3.42%	6.62%

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

管治報告

備註：

灰色標示：成份基金的表現遜於相應基準。

註 1：年率化回報源自截至二零二四年十二月三十一日的每月投資報告

註 2：經基金開支比率調整基準回報用於表現評估，由投資經理人提供。

註 3：投資經理人已物色一項混合基準，洲際交易所美銀投資級別離岸中國離岸人民幣指數（70%）+ 洲際交易所美銀投資級別離岸中國港元對沖指數（30%）。該混合基準用於內部表現評估，並由二零二二年一月一日起生效。

註 4：綜合基準回報由投資經理人提供。請參閱以下綜合基準成份。

綜合基準成份	增長基金	均衡基金	平穩增長基金	資本穩定基金	退休易基金
富時強積金香港指數	24.00	19.20	13.60	8.00	2.50
富時強積金中國 A 股指數（35%對沖港元）	6.00	4.80	3.40	2.00	-
富時強積金北美洲指數	18.00	14.00	10.00	6.00	-
富時強積金歐洲指數	18.00	14.00	10.00	6.00	-
富時強積金日本指數	12.00	9.00	6.50	4.00	-
富時強積金亞太區（日本、香港及中國 A 股除外）淨額指數 ¹	12.00	9.00	6.50	4.00	-
富時環球亞太區（日本及香港除外）指數	-	-	-	-	2.50
富時強積金世界政府債券（35%對沖港元）指數	7.00	25.00	45.00	60.00	-
一個月香港銀行同業拆息	3.00	5.00	5.00	10.00	-
一個月香港銀行同業拆息（每日）	-	-	-	-	5.00
MSCI 世界指數（淨額）	-	-	-	-	30.00
彭博環球綜合企業債券指數	-	-	-	-	20.00
富時世界政府債券港元對沖總回報指數	-	-	-	-	40.00
總計(%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

註 5：基準回報由投資經理人提供。請參閱以下基準成份。

基準成份	「儲蓄易」2020 基金	「儲蓄易」2025 基金	「儲蓄易」2030 基金	「儲蓄易」2035 基金	「儲蓄易」2040 基金	「儲蓄易」2045 基金	「儲蓄易」2050 基金
富時強積金香港指數	11.90	14.45	29.00	31.90	33.02	33.60	33.94
富時強積金北美洲指數	7.00	8.50	17.06	18.76	19.42	19.76	19.96
富時強積金歐洲指數	7.00	8.50	17.06	18.76	19.42	19.76	19.96
富時強積金日本指數	4.55	5.52	11.09	12.19	12.62	12.84	12.97
富時強積金亞太區（日本及香港除外）指數	4.55	5.52	11.09	12.19	12.62	12.84	12.97
富時強積金世界政府債券對沖港元指數	55.00	55.00	14.70	6.20	2.90	1.20	0.20
一個月香港銀行同業拆息	10.00	2.51	-	-	-	-	-
總計(%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

註 6：經基金開支比率調整基準表現為基準表現扣除上述期間適用於相關成份基金的基金開支比率後的年率化數據。就未能取得基金開支比率數據的年度（即截至二零零九年十二月三十一日止財政年度及之前）而言，將使用最早的可取得基金開支比率數據作為有關年度的代表（富達退休集成信託成份基金的最早可取得基金開支比率截至二零一零年十二月三十一日止財政年度）。

¹ 由二零二四年四月一日起，富時強積金亞太區（日本及香港除外）指數已被富時強積金亞太區（日本、香港及中國 A 股除外）指數取代。

管治報告

4. 年內，多隻成份基金的風險調整後回報未能達到 HPFT 為成員實現物有所值的期望，及該等成份基金的基金表現問題一直在投資委員會會議上受到持續審查及討論。HPFT 持續就該等成份基金的表現問題與富達進行討論，並於二零二四年一月向富達管理層提出正式要求，要求富達提供行動計劃，以改善基金回報以及令本計劃物有所值。HPFT 嚴謹監察富達提交的行動計劃，以確保及時完成。HPFT 發現二零二四年上半年基金表現有所改善，但隨著二零二四年下半年市場加劇波動，二零二四年上半年的收益未能持續，而個別成份基金的表現須受進一步的檢討和監察。HPFT 已要求富達採取進一步措施以改善基金回報。
5. 於二零二五年五月，HPFT 投資委員會向富達重申對若干成份基金表現不佳的關切，並提出正式改善要求。HPFT 要求富達概述該等成份基金表現不佳的情況，包括對根本原因、已採取的行動及結果的評論；
6. 此外，HPFT 要求富達提交詳細的行動計劃，解決成份基金表現不佳的根本原因，包括實施變更的時間表及該等變更對可衡量的表現指標產生影響及證明行動有效性所需時間的估計。
7. 就本計劃成份基金的表現監察而言，HPFT 將繼續追蹤富達的行動計劃，並要求富達每月提供基金表現更新，以評估所採取行動的進展及有效性。HPFT 將繼續與富達進行定期和特別討論，以監察整體基金表現。
8. HPFT 的投資表現檢討框架由投資委員會諮詢第三方環球投資顧問公司後設立，用於評估投資經理人的整體投資表現及能力。各成份基金的「紅、黃、綠」評級由指標的加權平均值決定。
9. 有關就截至二零二四年十二月三十一日在整體量化評估中被評為「紅」的成份基金而言，為本計劃成員提升價值的後續行動／計劃，請參閱表 3。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

管治報告

成份基金名稱	投資經理人	後續行動／計劃
增長基金	富達基金（香港）有限公司	<p>在資產配置方面，投資經理人已開始運用緊貼指數集體投資計劃（ITICS），其中包括指數基金和ETF，以優化資產配置和靈活把握市場機會。利用ITICS亦容許基金參與小眾市場投資作戰術性資產配置。</p> <p>此外，為有效管理投資組合，亦採用指數期貨對沖和主動貨幣對沖，以管理和減輕與市況波動和貨幣波動有關的風險。</p> <p>證券選擇方面，基金已加強基礎組成部份的投資組合紀律，因為富達與核心組成部份的基礎經理人緊密合作，專注在各行業進行選股，同時減低重大行業偏離風險。</p> <p>HPFT將繼續密切監察基金的投資表現及投資經理人所採取行動的成效。</p>
均衡基金		
平穩增長基金		
富達「儲蓄易」基金系列 （包括「儲蓄易」2020／ 2025／2030／2035／2040／ 2045／2050基金）		
環球股票基金		
資本穩定基金		

10. 作為管治框架的一部份，HPFT 透過定期的服務檢討會議和投資委員會會議，定期對投資經理人進行盡職審查。

11. 有關投資投資經理人表現評估，請參閱表 5。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

管治報告

成份基金名稱	成份基金的投資經理人	投資工具	最近一次對成份基金投資經理人進行盡職審查的年份	最近一次對基礎基金選擇進行檢討的年份	
亞太股票基金	富達基金（香港）有限公司 （亦為基礎核准匯集投資基金的投資經理人）	單一核准匯集投資基金	2024	2024	
均衡基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
強積金保守基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
資本穩定基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
富達「儲蓄易」2020 基金		單一核准匯集投資基金		2024	2024
富達「儲蓄易」2025 基金				2024	2024
富達「儲蓄易」2030 基金				2024	2024
富達「儲蓄易」2035 基金				2024	2024
富達「儲蓄易」2040 基金				2024	2024
富達「儲蓄易」2045 基金				2024	2024
富達「儲蓄易」2050 基金				2024	2024
環球股票基金			單一核准匯集投資基金	2024	2024
增長基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
香港債券基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
香港股票基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
人民幣債券基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
平穩增長基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
國際債券基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
富達香港盈富基金		單一核准緊貼指數集體投資計劃	2024	2024	
核心累積基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
65 歲後基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
退休易基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
美洲股票基金		單一核准匯集投資基金	2024	2024	
歐洲股票基金	單一核准匯集投資基金	2024	2024		

管治報告

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. 截至二零二四年十二月三十一日，富達退休集成信託的整體計劃平均管理費和基金開支比率被認為與整體市場平均水平一致。儘管如此，富達退休集成信託內的特定成份基金的費用水平仍然超出市場平均水平。
3. HPFT持續監察本計劃下成份基金的管理費及基金開支比率，確保管理費及基金開支比率維持在合理及適當的水平，與市場水平相當。
4. 在對富達的費用水平進行檢討後，HPFT發現部分基金的費用超出市場平均水平。因此，自二零二五年三月三十一日起，國際債券基金的總管理費從「每年最高佔資產淨值的1.45%」降至「每年最高佔資產淨值的1.30%」。
5. 於二零二五年五月，HPFT進一步檢討富達退休集成信託的成份基金的費用，為本計劃成員提高物有所值水平。對於截至二零二四年十二月三十一日被認定費用高於市場平均水平的基金，HPFT要求富達在二零二五年五月檢討費用水平，以使本計劃成員獲得更物有所值的服務。
6. 有關費用水平評估，請參閱表4。

富達退休集成信託
截至二零二四年十二月三十一日止年度

管治報告

成份基金名稱	推出日期	資產淨值 (千港元)	基金開支比率 (以每年百分比 表示)	基金類別	#行業平均基金開 支比率(%)
亞太股票基金	07/08/2006	4,324,308	1.54408	股票基金 - 亞洲股票基金	1.62
均衡基金	01/12/2000	4,085,288	1.53260	混合資產基金 - 61%至 80%股票	1.54
強積金保守基金	01/12/2000	6,098,498	0.97277	貨幣市場基金 - 強積金保守基金	0.98
資本穩定基金	01/12/2000	1,873,871	1.52942	混合資產基金 - 21%至 40%股票	1.53
富達「儲蓄易」2020 基金	27/10/2008	273,531	1.33855	混合資產基金 - 21%至 40%股票*	1.53
富達「儲蓄易」2025 基金	27/10/2008	371,538	1.31493	混合資產基金 - 41%至 60%股票*	1.57
富達「儲蓄易」2030 基金	27/10/2008	536,317	1.56450	混合資產基金 - 81%至 100%股票*	1.65
富達「儲蓄易」2035 基金	27/10/2008	561,212	1.56536	混合資產基金 - 81%至 100%股票*	1.65
富達「儲蓄易」2040 基金	27/10/2008	1,333,657	1.55239	混合資產基金 - 81%至 100%股票*	1.65
富達「儲蓄易」2045 基金	23/11/2015	229,236	1.65651	混合資產基金 - 81%至 100%股票*	1.65
富達「儲蓄易」2050 基金	23/11/2015	461,211	1.61082	混合資產基金 - 81%至 100%股票*	1.65
環球股票基金	02/07/2003	7,687,046	1.51111	股票基金 - 環球股票基金	1.42
增長基金	01/12/2000	6,751,879	1.53620	混合資產基金 - 81%至 100%股票	1.65
香港債券基金	08/07/2003	1,141,053	1.25571	債券基金 - 港元債券基金	1.37
香港股票基金	01/12/2000	6,018,567	1.52060	股票基金 - 香港股票基金	1.55
人民幣債券基金	16/05/2016	467,753	1.32258	債券基金 - 人民幣債券基金	1.23
平穩增長基金	01/12/2000	3,603,707	1.52523	混合資產基金 - 41%至 60%股票	1.57
國際債券基金	08/07/2003	1,404,124	1.50430	債券基金 - 環球債券基金	1.19
富達香港盈富基金	28/06/2013	1,863,241	0.74853	股票基金 - 香港股票基金(指數追蹤)	0.84
核心累積基金	01/04/2017	4,085,063	0.79169	混合資產基金 - 預設投資策略 - 核心累積基金	0.77
65 歲後基金	01/04/2017	872,820	0.80442	混合資產基金 - 預設投資策略 - 65 歲後基金	0.77
退休易基金	01/11/2021	57,264	1.30567	混合資產基金 - 41%至 60%股票	1.57
美洲股票基金	31/08/2023	1,485,630	1.39007	股票基金 - 美國股票基金	1.26
歐洲股票基金	31/08/2023	92,441	1.42899	股票基金 - 歐洲股票基金	1.43

灰色標示：基金開支比率高於相應行業平均基金開支比率的成份基金。

#資料來源：美世 - 截至二零二四年十二月三十一日的加權平均基金開支比率

* 富達「儲蓄易」基金的基金類別基於截至二零二四年十二月三十一日的基金資產配置百分比。

管治報告

評估為本計劃成員提供的服務

1. 本計劃就不同主題為成員提供持續教育，確保成員充份了解強積金制度的最新發展，例如於二零二五年五月生效的取消長期服務金／遣散費對沖安排，以及富達退休集成信託暫定於二零二五年第四季度加入積金易。富達亦透過多種數碼渠道（如線上入口網站、流動應用程式、電郵推廣、網路研討會及社交媒體）主動與成員互動。鑑於富達實施的各項計劃（詳見下文），本計劃被視作為成員提供廣泛的服務及持續教育。
2. 本年度內，富達繼續提供一系列投資者教育計劃，涵蓋溝通主題，包括財務健康、退休儲蓄經驗法則、主動管理強積金、監管更新等。
3. 就積金易過渡而言，富達於二零二四年更新成員和僱主溝通資料及網頁客戶體驗，為積金易過渡鋪路。
4. 富達透過定期電郵推廣與成員互動，並透過數碼及社交媒體與公眾溝通。於二零二四年全年，富達推出多項數位使用推廣活動（包括線上賬戶啟用、電子結單及選擇接收行銷通訊），旨在提升數碼使用率。
5. 富達推出可扣稅自願性供款抽獎遊戲推廣活動，並鼓勵成員主動使用流動渠道。
6. 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。本計劃的主要計劃資料文件網頁已於二零二四年六月推出，幫助成員輕鬆獲取本計劃相關資訊並提升不同計劃間的可比性。

評估基金範圍

1. 富達與 HPFT 認為，本計劃的基金選擇範圍廣泛，涵蓋不同資產類別及地區，包括：
 - 全球、地區及本地股票基金
 - 全球、本地及人民幣債券基金
 - 多元資產基金及目標日期基金
 - 指數追蹤基金
 - 預設投資基金
2. 富達將繼續尋找機會推出新基金，以提供更多選擇，滿足不同成員在不斷變化的全球金融市場上的需求。富達對富達退休集成信託產品功能進行持續檢討，並在「儲蓄易」基金系列到期後，將基金合併至退休易基金。

可持續投資策略及實施進度

HPFT 的環境、社會及管治融合策略管治框架

1. HPFT 認為環境、社會及管治（「ESG」）因素可能對本計劃的投資風險及回報結果的長期性質產生重大財務影響。
2. 在將 ESG 因素融入本計劃的投資風險管理流程時，投資經理人提供建議，而 HPFT 依據有關建議釐定不同 ESG 因素的相關性及重要性。
3. HPFT 在本計劃層面制定 ESG 融合策略，與投資經理人在該領域的資源、實力及投資方針保持一致。
4. HPFT 將繼續監察投資經理人在管理本計劃成份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 也會參考其他國際倡議，以納入其 ESG 策略。
6. HPFT 納入可持續投資及 ESG 考慮因素的策略，是持續獲得及考慮投資經理人所採用的 ESG 政策及實務措施。
7. HPFT 亦將考慮投資經理人採用聯合國負責任投資原則（「聯合國負責任投資原則」）的程度，以及其按照聯合國責任投資原則記分卡的評級。

投資經理人的 ESG 融合進度摘要

1. 投資經理人設有可持續投資信念，有助制定將 ESG 考慮因素納入其投資流程及業務活動的方法。有關信念為：
 - 融合可持續發展可為客戶及廣泛持份者帶來更佳的長期財務、環境及社會成果。
 - 有效的盡責管理，結合由下而上的主題式策略及整體系統性策略。
 - 匯聚全球思維與地方理解，有助提供具洞察力的研究，帶來正面的盡責管理成果。
2. 為應對新法規和客戶不斷變化的需求，投資經理人已更新其可持續投資方針。目的是提供不同程度的 ESG 融合，以滿足客戶的不同偏好，更有效地利用其工具，並透過更密切地監察和報告互動參與工作來提升盡責管理能力。

組織架構

1. 投資經理人的可持續投資事宜的直接審視及監督由可持續投資營運委員會（「可持續投資營運委員會」）負責，但可持續投資的責任貫穿投資經理人組織結構的各個層面，如下所述。
2. 投資經理人由 Fidelity International Limited Board（「FIL 董事會」）組成，該董事會為負責公司整體策略及監督的最高決策機構。FIL 董事會由總裁擔任主席，每季度召開一次會議，並根據需要召開額外會議。總裁負責實施及執行組織的業務策略。總裁向 FIL 董事會匯報工作，並由全球營運委員會（「全球營運委員會」）提供支持，以實施及執行策略。
3. 全球營運委員會由總裁擔任主席，成員包括投資解決方案及服務業務、全球平台解決方案業務及企業推動職能部門的部門主管。全球營運委員會的職責是確保 FIL 董事會決策在金融服務業務中的日常實施。就可持續投資事宜而言，全球營運委員會獲得可持續投資營運委員會及其他主要管治委員會的支持。
4. 可持續投資營運委員會負責監督公司的可持續投資方針。該委員會由投資管理、分銷、產品、營運及總法律顧問職能部門的高級管理人員組成。可持續投資營運委員會每月召開一次會議，由全球營運委員會發起人富達聯席投資總監擔任主席。副主席為可持續發展總監。
 - 可持續投資營運委員會與可持續投資團隊合作，制定可持續投資的政策和目標，監督可持續投資原則及與可持續投資相關的框架和程序（包括 ESG 框架、分析工具及排除清單）。
 - 監督富達在被投資發行人中的所有權執行情況，包括參與及委託代表投票活動。
 - 監察有關可持續投資和 ESG 風險的政策及監管環境，並推動遵守當地法規。接收和審查整個公司可持續投資計劃的最新進展。
 - (i) 與可持續投資相關的監管及業務變革由可持續投資組合辦公室提供支持。
 - (ii) 可持續投資組合辦公室定期向可持續投資營運委員會報告主要監管及策略變革計劃的進展及執行情況。
5. FIL 董事會已正式授權審計和風險委員會（「審計和風險委員會」）負責確保業務管理層實施及維持風險管理和內部控制框架，以適當管理相關風險及遵守法律和監管要求。審計和風險委員會每季度召開一次會議，由非執行董事擔任主席。
6. 所設立的投資風險委員會（「投資風險委員會」），涵蓋股票、固定收益、多元資產、系統投資及副顧問管理資產等資產類別。投資風險委員會每月召開一次會議，負責管理監督投資風險（包括 ESG 相關風險）。

7. 為各資產類別設立的管治和監督委員會，為營運、風險及管治框架提供審查及決策。

組織管治

1. **可持續發展目標及披露：**投資經理人承諾透過組織及管理業務的方式，改善本身的可持續發展狀況，其目標進度發布於年度可持續投資報告，最新報告於二零二四年十月發布。
2. **氣候目標及披露：**投資經理人已於二零二四年六月三十日根據氣候相關財務披露工作小組（「氣候相關財務披露工作小組」）發布二零二三年氣候報告。氣候相關財務披露工作小組報告概述其氣候目標進展情況的監察結果。其中包括承諾投資經理人投資相關的範圍 1 和 2 排放強度在二零一九年的基礎上減少一半，並到二零五零年所有投資組合實現淨零排放。投資經理人亦設定到二零三零年其自身企業營運中實現淨零排放的目標。投資經理人擬透過整合氣候因素、投資淨零發行人、氣候盡責管理和轉型參與，以及逐步淘汰動力煤的投資，以期實現這些目標。投資經理人已發布氣候投資框架，闡述其在投資及盡責管理過程中管理氣候風險和加快低碳轉型的方針。
3. **自然路線圖：**投資經理人是自然相關財務披露工作小組（「自然相關財務披露工作小組」）的早期採用者。自然路線圖的發布旨在展示自然相關機遇的投資案例，以及投資經理人如何加強自然因素在其投資平台的融入。

可持續投資框架

1. 投資經理人的可持續投資框架旨在提供投資方案並管理 ESG 風險，同時應對監管環境。框架如下所述：
 - (i) 投資經理人已實施三個不同產品類別的框架，幫助客戶實現其可持續投資目標及 ESG 融合程度：
 - ESG 無限制：這類產品旨在產生財務回報，但不特別關注 ESG 因素。
 - ESG 傾向：這類產品實質融入 ESG 特徵，傾向 ESG 表現優於產品基準或投資範疇的發行人。
 - ESG 目標：這類產品注重實現財務回報，同時將 ESG 或可持續發展作為主要投資重點或目標，例如投資於 ESG 領先企業或可持續發展主題，並採用更嚴格的排除標準。
2. 投資經理人亦制定一個框架，以發展一系列可持續投資產品。這包括可持續發展金融披露規例所訂明的準則，以及用於界定產品如何符合這些規定的相關框架及標準。

3. 投資經理人已開發並將繼續開發各種工具，用以在其投資及風險管理流程中分析、融合及匯報可持續發展因素。投資經理人的策略包括使用其內部 ESG 評級、氣候風險分析，以及其基本因素研究。
4. 最後一部份是向客戶提供一系列透明且貫徹一致的產品，同時為合作夥伴提供相關培訓，以邁向可持續發展目標。

融入投資流程

1. **富達 ESG 評級** - 這些評級對發行人在重大可持續發展議題上的表現進行前瞻性評估，這些議題支持或可能損害股東的長期價值創造。這些評級的差異在於其前瞻性重點，以及使用富達基本因素分析師的發行人互動和盡職審查作為主要意見，以識別和評估影響發行人的重大 ESG 風險。ESG 評級已融入富達的投資流程，投資團隊的所有成員均可在內部研究平台上查閱。評級作為額外的觀點來源和支持投資決策的工具。評級由 E、S 和 G 指標組成，旨在解決各個行業中最重大的問題，並對發行人的 ESG 實務提供前瞻性觀點。評級方法反映富達 ESG 融合方針的演變，該方針基於「雙重重要性」原則，既從業務風險角度，亦從發行人營運對環境和社會的影響角度，關注 ESG 議題。
2. **氣候評級** - 該評級評估發行人營運活動與《巴黎協定》目標（本世紀將全球平均氣溫升幅控制在遠低於 2°C 的水平，並努力將氣溫升幅進一步控制在工業化前水平以上 1.5°C 之內）的一致性。氣候評級旨在與其他 ESG 和氣候工具結合使用，以更全面地了解發行人面臨的氣候相關風險和機遇。
3. **SDG 工具** - 該工具旨在評估發行人對聯合國可持續發展目標中包含的環境和社會成果的正面貢獻。該工具用以作為富達 ESG 評級的補充，ESG 評級就實體管理對 ESG 議題產生的不利影響進行評估。SDG 工具亦支持富達根據歐洲可持續發展金融披露規例對「可持續投資」的定義。
4. **季度可持續發展檢討** - 這是季度基金檢討（「季度基金檢討」）的一部份。該檢討對產品的可持續發展狀況進行量化和質化分析，可能包括 ESG 評級、參與活動、氣候特徵、影響指標及其他數據點等範疇。

盡責管理（投票和參與）框架

1. 投資經理人已制定與外部各方就 ESG 議題進行互動協作的互動協作政策。政策根據指令(EU) 2017/828 及其執行措施的規定編寫。

2. 除了與發行人舉行定期會議外，投資經理人亦制定本身的代理投票指引並行使表決權，以維護良好的公司管治標準、維護股東權利並支持可持續、創新和對股東負責及向股東問責的公司。
3. 於二零二四年，投資經理人與企業就以下主要議題進行互動協作：
 - (i) 氣候變化
 - (ii) 自然損失
 - (iii) 社會差距
 - (iv) 良好管治
4. 投資經理人亦參加由香港交易所舉辦，有關可能影響企業管治誠信的《上市規則》的諮詢。這些例子已在投資經理人的可持續投資季度報告披露。

HPFT 就 ESG 採取的行動摘要

加深了解實施進度

1. HPFT 已制定策略，在本計劃的管理流程內融合 ESG，並已獲得董事會批准。HPFT 評估在本計劃的管理流程內融合 ESG 策略的實施情況，以尋找潛在改進機會。
2. HPFT 已取得投資經理人的聲明，表示已明白積金局發布的 ESG 原則，並遵守相關規定。
3. HPFT 已就本計劃的基金管理審視投資經理人的 ESG 融合策略。HPFT 明白投資經理人的方針將會隨時間推移而改變，並建議投資經理人準備定期向董事會呈報 ESG 相關事宜。
4. HPFT 已委任獨立第三方顧問協助審視投資經理人的活動，並提供有關行業最佳實務措施的進一步見解，以及對投資經理人的努力作出的獨立觀點。顧問亦在定期會議上對投資經理人的努力提供獨立觀點。

與投資經理人就 ESG 議題互動參與

1. HPFT 透過以下方式定期監察投資經理人的方針及活動：
 - (a) 將 ESG 融合納入委員會常規會議，作為恆常議程之一。
 - (b) 要求投資經理人提交年度行動摘要，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) 要求提交年度 ESG 報告。
 - (d) 就 ESG 融合方針及其效用提供定期培訓課程。
 - (e) 主動要求投資經理人考慮適當的指標，以進一步披露其表現。

2. 若投資經理人未能遵守本計劃的 ESG 融合政策，將進一步討論如何加強一致性。

使投資經理人的方針與HPFT的ESG策略保持一致

1. 投資經理人的 ESG 融合進度與受託人就本計劃的 ESG 策略完全一致。投資經理人參與大量可持續發展相關計劃，包括簽署聯合國責任投資原則。投資經理人的披露表明其主動參與各種舉措，與代表公司互動參與。
2. HPFT 亦注意到投資經理人在人力資本，以及科技與智慧資本方面投入大量資源，專注於可持續發展投資及管治。HPFT 預期投資經理人的活動及在個股層面（股票）使用 ESG 評級將可使成份基金與 ESG 目標保持一致。

核准管治報告的聲明

本計劃截至二零二四年十二月三十一日止財政年度的年度管治報告已獲 HPFT 董事會批准。