
交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日年度
之綜合報告

本文件為中文譯本。如中、英文本有歧異，概以英文本為準

內容	頁
◆ 計劃報告	1 – 14
◆ 投資報告	
◆ 投資政策	15 – 19
◆ 評論	20 – 44
◆ 受託人評論	45 – 54
◆ 投資收入及業績表	55 – 64
◆ 投資組合	65 – 88
◆ 投資組合變動表	89 – 133
◆ 報告書及財務報表	
◆ 管治報告	

交通銀行愉盈退休強積金計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

1. *本計劃*

交通銀行愉盈退休強積金計劃（“計劃”）乃根據強制性公積金計劃條例（“條例”）下第二十一條而註冊的公積金計劃，目的是為計劃成員於退休時或按條例所容許的其他情況下提供保障。本計劃是一集成信託計劃，供所有僱主、其僱員及受條例規限而須加入強制性公積金計劃的其他人仕參加。此外，計劃成員可選擇向本計劃作出與其受僱或自僱並無關的“自積金”供款和/或“可扣稅自願性供款”。計劃成員之應得利益是由就有關成員對計劃所作之供款及供款之淨投資回報所產生。截至本財政年度止本計劃包含十四個成分基金。該等成分基金分別為交通銀行強積金保守基金、交通銀行保證回報成分基金、交通銀行環球債券成分基金、交通銀行平穩增長成分基金、交通銀行均衡成分基金、交通銀行動力增長成分基金、交通銀行亞洲動力股票成分基金、交通銀行香港動力股票成分基金、交通銀行大中華股票成分基金、交通銀行中國動力股票成分基金、交通銀行恒指ESG成分基金、交通銀行核心累積基金、交通銀行65歲後基金及交通銀行北美股票成分基金。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

2. 財務發展

於本年度，計劃已收及應收總供款包括強制性、自願性供款、轉入供款，合共港幣100,866萬元，而已付及應付總贖回金額包括權益申索、轉出供款及沒收供款，合共港幣113,230萬元。截至本年度止，各成分基金的資產淨值詳列如下：

	31/12/2024 港元
交通銀行強積金保守基金	1,597,608,690
交通銀行保證回報成分基金	833,804,378
交通銀行平穩增長成分基金	589,709,348
交通銀行均衡成分基金	472,122,543
交通銀行動力增長成分基金	427,437,925
交通銀行亞洲動力股票成分基金	522,101,936
交通銀行香港動力股票成分基金	383,945,805
交通銀行中國動力股票成分基金	448,539,944
交通銀行恒指 ESG 成分基金	535,085,198
交通銀行環球債券成分基金	256,524,526
交通銀行大中華股票成分基金	447,978,171
交通銀行核心累積基金	791,715,932
交通銀行 65 歲後基金	264,788,022
交通銀行北美股票成分基金	209,687,392
合計	<u><u>7,781,049,810</u></u>

本年度成分基金的總資產淨值，不包括供款及贖回金額，增加了 56,248 萬港元，當中主要包括存款利息、債券利息、股息及其他收入共 11,101 萬港元及投資的實現及未實現收益共 53,390 萬港元，並扣除日常營運支出 8,243 萬港元。

3. 管限規則及強積金計劃說明書

本計劃的管限規則及強積金計劃說明書在年內已作出了以下修訂：

(1) 獲調減管理費總額之成分基金

就成分基金的基礎基金層面的受託人費及/或投資管理費的下調，分別自 2023 年 9 月 29 日及 2024 年 1 月 1 日起，在本計劃下相關成分基金的管理費總額獲調減。相關成分基金包括交通銀行平穩增長成分基金、交通銀行均衡成分基金、交通銀行亞洲動力股票成分基金、交通銀行香港動力股票成分基金、交通銀行中國動力股票成分基金、交通銀行環球債券成分基金交通銀行動力增長成分基金和交通銀行大中華股票成分基金。

此外，自 2024 年 9 月 1 日起，因交通銀行平穩增長成分基金與交通銀行均衡成分基金在基礎基金層面的投資管理費獲減免，該成分基金管理費總額隨之下調。

(2) 更改交通銀行亞洲動力股票成分基金和交通銀行中國動力股票成分基金的投資政策

交通銀行亞洲動力股票成分基金僅投資於信安亞洲股票基金，即信安單位信託傘子基金的子基金；而交通銀行中國動力股票成分基金僅投資於信安中國股票基金，即信安豐裕人生基金的子基金。

3. 管限規則及強積金計劃說明書(續)

(2) 更改交通銀行亞洲動力股票成分基金和交通銀行中國動力股票成分基金的投資政策(續)

由 2024 年 7 月 19 日起，各相關核准匯集投資基金的投資政策將按下列方式作出修訂：

成分基金	基礎核准匯集投資基金	變更概覽
交通銀行亞洲動力股票成分基金	信安亞洲股票基金，即信安單位信託傘子基金的子基金	重點地區從亞洲（日本除外）擴展到亞太地區（日本除外）
交通銀行中國動力股票成分基金	信安中國股票基金，即信安豐裕人生基金的子基金	將中國 A 股和 B 股的投資限制從「不多於 30%」改為「不多於 70%」

相應地，交通銀行亞洲動力股票成分基金和交通銀行中國動力股票成分基金的投資政策隨之更改，以反映基礎核准匯集投資基金的投資政策更改。

(3) 加強交通銀行亞洲動力股票成分基金、交通銀行香港動力股票成分基金及交通銀行中國動力股票成分基金的風險因素

鑑於交通銀行亞洲動力股票成分基金、交通銀行香港動力股票及交通銀行中國動力股票成分基金的基礎核准匯集投資基金透過合資格境外投資者機制投資於中國 A 股和 B 股，自 2024 年 7 月 19 日起，透過引入新風險因素（即與透過合資格境外投資者機制作出投資有關的風險）對該等成分基金的風險因素進行更新。

3. 管限規則及強積金計劃說明書(續)

(3) 加強交通銀行亞洲動力股票成分基金、交通銀行香港動力股票成分基金及交通銀行中國動力股票成分基金的風險因素(續)

此外，鑑於該等成分基金間接投資可能由中國創業板市場及/或科創板的上市公司發行的中國 A 股及/或 B 股，該等成分基金的風險因素已被加強，以將與投資於中國創業板市場及/或科創板有關的特定風險包含在內。

(4) 本計劃加入「積金易」平台

由 2024 年 9 月 3 日起，積金易平台有限公司直接負責本計劃的行政工作及透過「積金易」平台提供計劃行政服務處理由僱主及成員所發出的指示。就此，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將獲修訂及/或簡化，以：

- i. 反映加入積金易平台；
- ii. 反映積金易平台有限公司負責本計劃的行政工作後，個別成分基金管理費總額調減；及
- iii. 反映新的行政安排。

以上只是管限規則及強積金計劃說明書的重要修訂的概要，詳情請參閱本計劃的信託契約、強積金計劃說明書及主要計劃資料文件。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

4. 查詢辦法

如須查詢本計劃之其他資料及運作情況，計劃成員可透過致電客戶服務熱線 2239 5559 或來函香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 1 樓與受託人聯絡。

5. 服務提供者及有關機構

在本年度，受託人還執行了行政管理人的職能以保存計劃成員的記錄，以及兼任保管人，以保管本計劃的資產。其他服務提供者及有關機構如下：

投資經理人：

(為交通銀行保證回報成分基金及交通銀行強積金保守基金)
交通財務有限公司
香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 1 樓

(為交通銀行恒指 ESG 成分基金及交通銀行北美股票成分基金)
易方達資產管理（香港）有限公司
香港中環金融街 8 號國際金融中心二期 35 樓 01- 02 室

次保管人：
香港花旗銀行
香港九龍紅磡德豐街 22 號海濱廣場二座 10 樓

核數師：
畢馬威會計師事務所
香港中環遮打道 10 號太子大廈 8 樓

法律顧問：
Baker & McKenzie
香港鰂魚涌英皇道 979 號太古坊一座 14 樓

保薦人：
交銀積金理財服務有限公司
香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 1 樓

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

5. 服務提供者及有關機構(續)

業務往來銀行:

<u>名稱</u>	<u>業務地址</u>
中國農業銀行股份有限公司	香港中環干諾道中 50 號中國農業銀行大廈 25 樓
中國銀行(香港)有限公司	香港中環花園道 1 號中國銀行大廈 3 樓
交通銀行股份有限公司香港分行	香港中環畢打街 20 號會德豐大廈地下 B 舖及 C 舖, 地庫 B 舖, 1-3 樓, 16 樓 01 室及 18 樓
交通銀行(香港)有限公司	香港中環畢打街 20 號會德豐大廈地下 B 舖及 C 舖, 地庫 B 舖, 1-3 樓, 16 樓 01 室及 18 樓
東亞銀行有限公司	香港金鐘道 95 號統一中心 17 樓
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司	香港中環德輔道中 6 號地下
中國建設銀行(香港分行)	香港中環干諾道中 3 號中國建設銀行大廈 29 樓
中國光大銀行	香港灣仔告士打道 108 號光大中心 23 樓
招商銀行(香港分行)	香港中環康樂廣場 8 號交易廣場第三期 27 及 28 樓
集友銀行	香港中環德輔道中 78 號
創興銀行有限公司	香港中環德輔道中 24 號創興銀行中心
香港花旗銀行	香港九龍紅磡德豐街 22 號海濱廣場二座 10 樓
中信銀行(國際)有限公司	香港尖沙咀柯士甸道西 1 號環球貿易廣場 79 樓
招商永隆銀行有限公司	香港中環德輔道中 45 號

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

5. 服務提供者及有關機構(續)

業務往來銀行(續):

<u>名稱</u>	<u>業務地址</u>
星展銀行(香港)有限公司	香港中環皇后大道中 99 號中環中心地下
富邦銀行(香港)有限公司	香港中環德輔道中 38 號富邦銀行大廈
中國工商銀行(亞洲)有限公司	香港中環德輔道中 317-319 號佳德商業大廈地下 F 鋪
南洋商業銀行	香港中環德輔道中 151 號地下
大眾銀行(香港)	香港中環德輔道中 120 號大眾銀行中心
上海商業銀行	香港中環蘇杭街 41-47 號
華僑永亨銀行	香港中環皇后大道中 161 號

經紀商:

<u>名稱</u>	<u>業務地址</u>
Australia and New Zealand Banking Group Limited	香港中環康樂廣場 8 號交易廣場第三期 20-22 樓
交通銀行股份有限公司香港分行	香港中環畢打街 20 號會德豐大廈地下 B 舖及 C 舖, 地庫 B 舖, 1-3 樓, 16 樓 01 室 及 18 樓
BNP Paribas	香港中環金融街 8 號國際金融中心二期 60-63 樓
交銀國際證券有限公司	香港中環德輔道中 68 號萬宜大廈 9 樓
中國國際金融香港證券有限公司	香港中環港景街 1 號國際金融中心第一期 29 樓
招商證券(香港)有限公司	香港中環康樂廣場 8 號交易廣場一期 48 樓
Citigroup Global Markets Limited	Citigroup Centre, 25 Canada Square, London, E14 5LB, United Kingdom

5. 服務提供者及有關機構(續)

業務往來經紀商(續):

<u>名稱</u>	<u>業務地址</u>
大和資本市場香港有限公司	香港金鐘道 88 號太古廣場一期 26 樓
DBS 唯高達(香港)有限公司	香港東區華蘭路 18 號港島東中心 16 樓
光大證券投資服務(香港)有限公司	香港銅鑼灣希慎道 33 號利園一期 28 樓
高盛集團公司 (Bloomberg Tradebook 執行經紀人)	香港中環皇后大道中 2 號長江集團中心 68 樓
海通國際證券集團有限公司	香港德輔道中 189 號李寶椿大廈 22 樓
Jane Street Financial Limited	2 & A Half Devonshire Square, London, EC2M 4UJ, United Kingdom
申萬宏源期貨(香港)有限公司	香港軒尼詩道 28 號 19 樓
申萬宏源證券(香港)有限公司	香港軒尼詩道 28 號 19 樓
滙盈證券有限公司	香港中環雲咸街 60 號中央廣場 28 樓

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

6. 受託人的有聯繫者

交通銀行(香港)有限公司、交通財務有限公司、交銀國際證券有限公司、交銀積金理財服務有限公司及交通銀行股份有限公司香港分行乃受託人的有聯繫者，因交通銀行(香港)有限公司、交通財務有限公司、交銀積金理財服務有限公司及受託人皆為交通銀行股份有限公司的全資附屬公司，而交銀國際證券有限公司為交通銀行股份有限公司的附屬公司。下列為於本年度及截至本報告公告日內受託人有聯繫者的控權人資料詳情：

交通銀行(香港)有限公司

執行董事

業務地址

肖靈

香港中環畢打街 20 號

(委任日期：2024 年 8 月 16 日)

孟羽

香港中環畢打街 20 號

單繼東

香港中環畢打街 20 號

(委任日期：2024 年 12 月 18 日)

非執行董事

吳曄

香港中環畢打街 20 號

(辭任日期：2024 年 5 月 20 日)

郝成

香港中環畢打街 20 號

(辭任日期：2024 年 5 月 20 日)

單增建

香港中環畢打街 20 號

獨立非執行董事

鄧貴彰

香港中環畢打街 20 號

陳家樂

香港中環畢打街 20 號

陳清霞

香港中環畢打街 20 號

林炎南

香港中環畢打街 20 號

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

6. 受託人的有聯繫者(續)

交通財務有限公司

董事

業務地址

范朝榮

香港中環畢打街 20 號

關瑞祥

香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 3 樓

鄧貴彰

香港中環畢打街 20 號

交通銀行股份有限公司香港分行

執行董事

業務地址

任德奇

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

劉珺

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

(辭任日期: 2024 年 5 月 14 日)

殷久勇

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

(委任日期: 2024 年 2 月 8 日)

周萬阜

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

(委任日期: 2024 年 2 月 8 日)

張寶江

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

(委任日期: 2024 年 8 月 13 日)

非執行董事

李龍成

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

陳紹宗

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

陳俊奎

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

汪林平

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

常保升

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

廖宜建

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

羅小鵬

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

穆國新

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路 188 號

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

6. 受託人的有聯繫者(續)

交通銀行股份有限公司香港分行(續)

獨立非執行董事

蔡浩儀
(辭任日期：2024年9月10日)
石磊
張向東
李曉慧
馬駿
王天澤
肖偉
(委任日期：2024年9月10日)

業務地址

中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號
中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號
中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號
中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號
中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號
中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號

交銀國際證券有限公司

董事

高婷婷
張香兵
(辭任日期：2024年9月24日)
蘇奮
胡震寰
熊璇
(委任日期：2024年9月24日)
溫婷
(委任日期：2024年11月14日)

業務地址

香港中環德輔道中68號萬宜大廈9樓
香港中環德輔道中68號萬宜大廈9樓
香港中環德輔道中68號萬宜大廈9樓
香港中環德輔道中68號萬宜大廈9樓
香港中環德輔道中68號萬宜大廈9樓
香港中環德輔道中68號萬宜大廈9樓

6. 受託人的有聯繫者(續)

交銀積金理財服務有限公司

董事

業務地址

朱斌
蒲粵川
劉詩研

香港中環畢打街 20 號
香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 1 樓
香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 1 樓

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之計劃報告

7. 本年度至本報告公告日受託人之董事成員

執行董事

業務地址

蒲粵川

香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 1 樓

李少玲

香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 1 樓

劉詩研

香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 1 樓

非執行董事

朱斌

香港中環畢打街 20 號

獨立非執行董事

呂汝漢

香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 1 樓

陳惠卿

香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 1 樓

交通銀行愉盈退休強積金計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資政策

於 2024 年 12 月 31 日及本年度內，交通銀行愉盈退休強積金計劃是一集成信託計劃並包含以下 14 個成份基金：

1. 交通銀行強積金保守基金；
2. 交通銀行保證回報成分基金；
3. 交通銀行平穩增長成分基金；
4. 交通銀行均衡成分基金；
5. 交通銀行動力增長成分基金；
6. 交通銀行亞洲動力股票成分基金；
7. 交通銀行香港動力股票成分基金；
8. 交通銀行中國動力股票成分基金；
9. 交通銀行恒指 ESG 成分基金；
10. 交通銀行環球債券成分基金
11. 交通銀行大中華股票成分基金；
12. 交通銀行核心累積基金；
13. 交通銀行 65 歲後基金；及
14. 交通銀行北美股票成分基金

計劃內的 14 個成份基金是根據單獨和不同的投資政策進行管理，而這些政策反映了以下所列的 14 種投資選擇的不同風險狀況：

1. 交通銀行強積金保守基金

投資目標在於獲取高於訂明儲蓄利率的回報。

基金是一種採用內部投資組合基金形式的貨幣市場基金。基金將通過直接投資於港元存款及短期債務證券來達致其投資目標，並受規例第 37 條所規限。

2. 交通銀行保證回報成分基金

投資目標在於達致長遠資本增長。

投資政策旨在通過現金及存款、債務證券、股票及認可單位信託所組成的多元化投資組合來達致其投資目標。

投資策略嘗試透過資產類別及地理投資比重的審慎多元化組合，以限制風險。

投資政策(續)

3. 交通銀行平穩增長成分基金

投資目標在於達致超越香港物價升幅（以甲類消費物價指數為依據）之長期回報。

基金將透過投資其資產於單一核准匯集投資基金，即施羅德強積金平穩增長基金，以求達致投資目標，而該基金是由施羅德投資管理（香港）有限公司所管理的綜合基金。該基金的主要基礎投資項目為世界各地的有價證券、政府及公司債券與及現金存款。

4. 交通銀行均衡成分基金

投資目標在於達致超越香港薪金通脹（以香港特別行政區政府統計處於香港統計月刊所公布的數字為依據）的長期回報。

基金將透過投資其資產於單一核准匯集投資基金，即施羅德強積金均衡基金，以求達致投資目標，而該基金是由施羅德投資管理（香港）有限公司所管理的綜合基金。該基金的主要基礎投資項目為環球的有價證券、政府及公司債券與及現金存款。

5. 交通銀行動力增長成分基金

投資目標在於透過主要投資於環球股票，以取得最高的長期整體回報。

基金將所有資產投資於單一核准匯集投資基金，即安聯精選基金的安聯精選增長基金，以求達致投資目標，該基金是由安聯環球投資亞太有限公司所管理的組合型基金。安聯精選增長基金可投資於摩根士丹利全球股市指數所包括的多個國家（即涵蓋全球主要股市，包括日本、北美、亞洲及歐洲）。

6. 交通銀行亞洲動力股票成分基金

投資目標在於透過投資於亞洲股票市場，以達致長線的資本增長。

基金將透過投資其資產於單一核准匯集投資基金，即信安單位信託傘子基金的信安亞洲股票基金，以求達致投資目標，而該基金乃由信安資金管理（亞洲）有限公司管理。信安亞洲股票基金會相應投資於另一個以亞太地區（日本除外）的股票為主並可包括現金及短期投資的核准匯集投資基金。

投資政策(續)

7. 交通銀行香港動力股票成分基金

投資目標在於透過主要投資於香港股票市場，以達致長線的資本增長。

基金將透過投資其資產於單一核准匯集投資基金，即信安豐裕人生基金的信安香港股票基金，以求達致投資目標，而該基金乃由信安資金管理（亞洲）有限公司管理。信安香港股票基金將把其至少 70% 的資產投資於在香港成立之公司或股份於香港聯合交易所上市之公司（包括但不限於 H 股和紅籌股）發行的上市股票。信安香港股票基金亦可投資於在香港有業務的公司所發行的上市股票。信安香港股票基金可暫時或以較長時間將其最多達 30% 的資產用於持有現金及定期存款，視乎情況需要而定，從而維持流動性。

信安香港股票基金可投資於上海或深圳證券交易所上市的合資格中國 A 股及中國 B 股。

8. 交通銀行中國動力股票成分基金

投資目標在於透過主要投資於中國相關的股票，以達致長線的資本增長。

基金將透過投資其資產於單一核准匯集投資基金，即信安豐裕人生基金的信安中國股票基金，以求達致投資目標，而該基金乃由信安資金管理(亞洲)有限公司管理。信安中國股票基金將把其至少 70% 的資產投資在中國大陸之經濟有關連的各類行業公司所發行的股票，或投資於強積金規例所獲准的集體投資計劃，而此等集體投資計劃乃主要投資此類股票證券。股票證券包括但不限於股票、優先股和存託憑證。信安中國股票基金可持有現金及短期投資作現金管理用途。

信安中國股票基金可投資於上海或深圳證券交易所上市的合資格中國 A 股及中國 B 股。

投資政策(續)

9. 交通銀行恒指 ESG 成分基金

投資目標是提供緊貼有關恒指 ESG 增強指數（「指數」）表現的投資成績（扣除費用及開支前）。

基金將其資產全部投資於單一核准緊貼指數集體投資計劃，即由易方達資產管理（香港）有限公司管理的易方達（香港）恒指 ESG 增強指數 ETF，以求達致其投資目標。易方達（香港）恒指 ESG 增強指數 ETF 持有構成指數之成分股，比重大致與該等指數之比重相同，以及亦可投資於其他許可投資，以求達致投資目標。

指數是自由流通股份經調整的資本市值加權指數。指數的目的是將指數與國際角度的 ESG（環境、社會及管治）倡議結合。

10. 交通銀行環球債券成分基金

投資目標是透過投資於環球債券投資組合，以達致穩定之長期增長。

基金將透過投資其資產於單一核准匯集投資基金，即景順集成投資基金的強積金債券基金，以求達致投資目標，而該基金是由景順投資管理有限公司所管理的綜合基金。交通銀行環球債券成分基金的主要基礎投資項目為環球債券及港元計價的債券。

11. 交通銀行大中華股票成分基金

投資目標在於透過主要投資於大中華地區相關的股票，以達致長期資本增長。

基金將投資於單一核准匯集投資基金，即安聯精選基金的安聯精選大中華基金，以尋求達致投資目標，該基金由安聯環球投資亞太有限公司管理。安聯精選大中華基金主要投資於香港及台灣股票市場；或絕大部份收入及 / 或溢利乃來自大中華地區之公司。

投資政策(續)

12. 交通銀行核心累積基金

投資目標在於透過環球分散方式投資提供資本增長。

基金將投資於單一核准匯集投資基金，即景順集成投資基金下的核心累積基金，以求達致投資目標，該基金由景順投資管理有限公司管理，其藉此投資於兩項核准匯集投資基金。基礎核准匯集投資基金採取積極投資策略，旨在提高效率及減低成本，以實現預設投資策略資產重組平衡。基金將參考其參考組合。

13. 交通銀行 65 歲後基金

投資目標在於透過環球分散方式投資提供穩定增長。

基金將投資於單一核准匯集投資基金，即景順集成投資基金下的 65 歲後基金，以求達致投資目標，該基金由景順投資管理有限公司管理，其藉此投資於兩項核准匯集投資基金。基礎核准匯集投資基金採取積極投資策略，旨在提高效率及減低成本，以實現預設投資策略資產重組平衡。基金將參考其參考組合。

14. 交通銀行北美股票成分基金

投資目標在於透過投資北美股票市場，以達致長期的資本增長。

基金將透過投資追蹤北美股票市場指數的緊貼指數集體投資計劃的組合，以達致其投資目標。然而，基金並非追蹤指數基金。

基金將會從市場上挑選核准緊貼指數集體投資計劃，以達致既定的投資目標。就基礎核准緊貼指數集體投資計劃追蹤的相應股票市場指數的指數供應商，其均獨立於本計劃的受託人（即交通銀行信託有限公司），和基金的投資經理（即易方達資產管理（香港）有限公司）。

基金亦可能會投資於核准匯集投資基金，以獲取更多與現金及短期投資項目。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

評論

以下評論由基金經理擬備，內容僅反映撰文時的情況。

1. 交通銀行強積金保守基金

回顧及展望

自 2023 年 7 月底加息 0.25% 後，美國聯儲局至今一直維持聯邦基金利率於 5.25% - 5.50% 不變。因通脹自高位回落，聯儲局最終於 9 月決定減息半個百分點，把聯邦基金利率調低至 4.75%-5.0%。惟後來因擔心特朗普回朝後將實施減稅、打擊移民入境及對進口加關稅，令美國通脹重燃，聯儲局變得謹慎。於 2024 年最後一次的 FOMC 會議，聯儲局預期 2025 年只減息兩次，少於 9 月份減息四次的預測。雖然未來減息或較預期少，短息受影響有限。3 個月 HIBOR 於年內由 5.15% 下跌至 4.37%，定存利率亦跟隨下跌。於第四季度末，部份銀行所提供的短期定存利率少於 4 厘。

截至 2024 年底，本基金的單位資產淨值為 14.8777 港元及錄得年回報率 3.31%，優於目前的「訂明儲蓄利率」(PSR) 0.3347%。

踏入 2025 年，隨著年結需求減退，香港利率預計將進一步回軟。另一方面，儘管減息週期開始，美國強勁的勞工市場及經濟或令聯儲局放慢減息步伐，因此美國和香港短期利率的下行空間有限。

2. 交通銀行保證回報成分基金

回顧及展望

2024 年港股表現令人滿意。在年初受著資金由港股市場換馬至亞洲其他市場影響，港股持續弱勢。但隨後，受中國政府推出的一系列措施刺激，港股從 2022 年 10 月以來的最低位反彈。然而，由於缺乏新的支持政策以及經濟數據疲弱，大市急速回吐。

反覆市況一直持續至 9 月中旬，當時中國推出數萬億人民幣的貨幣刺激政策，市場氣氛出現 180 度轉變，恆生指數在 1 個月內從 17,000 點水平飆升至 23,000 點。但中國國家發展和改革委員會的簡報中，沒有提供進一步刺激措施的細節後，升勢即失去動力。此外，美國減息預期降低也抑制了市場情緒。儘管如此，低估值吸引資金吸納及對北京進一步刺激政策的預期，為市場提供支持。總體而言，恆生指數在 2024 年上漲了 17.7%，結束了連續四年的跌勢。

評論(續)

2. 交通銀行保證回報成分基金(續)

回顧及展望(續)

在9月份的聯邦公開市場委員會(FOMC)會議上，聯儲局決定減息半個百分點，是過去四年來首次減息，啟動疫情後的首個減息周期。聯儲局主席鮑威爾在會後記者會上表示，採取更激進的寬鬆政策的部分原因，是央行相信通脹將很快達到局方設定的年率2%目標。惟後來因擔心特朗普回朝後將實施減稅、打擊移民入境及對進口加關稅，令美國通脹重燃，聯儲局變得謹慎。於2024年最後一次的FOMC會議，聯儲局預期2025年只減息兩次，少於9月份減息四次的預測。由於未來減息或少於預期，長債孳息率回升。例如10年期美國國債息率，於2024年內由3.88%升至4.57%。

受惠港股良好表現，截至2024年底，本基金單位資產淨值上升至13.8627港元，全年升幅為5.00%。

最近中國製造業活動連續第二個月上升，惟消費增長和房地產投資表現不佳。好壞參半的經濟數據表明，中國近期的刺激政策效果並不明顯。因此，我們認為，當特朗普政府於2025年1月上任後，其經濟方案變得更確定時，北京將採取更積極的財政政策和更寬鬆的貨幣政策，從而限制港股的向下空間。就美國利率而言，聯儲局2%通脹目標的進程現正停滯不前，勞工部最近的報告亦顯示，過去四個月基本物價壓力指標並沒有改善。因此，減息週期雖然已開展，但其步伐卻難以預測。

評論(續)

3. 交通銀行平穩增長成分基金

回顧

由於美國聯儲局暗示或會於 2024 年減息，2023 年第四季度環球股市攀升。市場對中國內地房地產行業的憂慮持續，已發展市場跑贏新興市場。受惠於可能即將減息的預期，美國股市於 2023 年最後一個季度錄得強勁升幅。標普 500 指數於 2023 年底的點數僅略低於 2022 年初創下的記錄高位。歐元區股市上升，原因是歐元區及美國通脹數據放軟，增加了利率可能已見頂，並可能很快於 2024 年減息的希望。由於美國利率見頂的曙光推動投資者對該地區風險資產的投資意願重燃，亞洲股市亦錄得升幅。大部份亞洲股市上升，惟中國內地除外，由於投資者擔憂經濟增長疲弱，中國內地股市下跌。季內固定收益市場表現強勁，主要由於貨幣政策方向明顯轉變，從「利率將於更長時間保持於較高水平」的立場轉向可能減息。由於美國聯儲局於季內維持利率不變，且於 12 月份明顯轉向更為溫和的立場，從而加速市場回升，政府債券孳息率大幅下跌。歐洲方面，市場消化 2024 年多次減息的預期。德國 10 年期國債孳息率於季內下跌 0.81%，收於 2.03%。

步入 2024，由於美國經濟穩健及人工智能相關熱度持續，環球股市於第一季度錄得強勁升幅。減息預期亦為股市帶來支持，但減息速度很可能較年初市場預期放緩。受惠於市場對部份企業盈利反應利好，美國股市錄得強勁升幅。由於投資者對人工智能相關技術的需求持續持樂觀態度，第一季度歐元區股市強勁上升。經濟前景改善提振經濟敏感型股票，而部份銀行宣布股東回報改善為銀行股帶來支持。亞洲股市錄得輕微升幅，股價由近期低位回升，投資者審慎樂觀認為圍繞中國內地的陰霾可能開始消散。受投資者對人工智能相關股票及科技公司的熱情持續高漲所推動，季內中國台灣股市強勁增長。固定收益方面，季內通脹狀況及利率預期出現重大轉變。歐洲央行及聯儲局均持審慎取態，避免過早宣布戰勝通脹。季內，政府債券孳息率因應市場情緒及經濟指標轉變而調整。10 年期政府債券孳息率普遍上升。

評論(續)

3. 交通銀行平穩增長成分基金(續)

回顧(續)

2024 年第二季度，部份亞洲市場表現強勁推動新興市場股市跑贏已發展市場。人工智能主題相關股票繼續表現強勁。美國股市上升，受惠於部份盈利及前景預測強勁，人工智能相關熱度持續繼續提振相關公司。儘管季初投資者擔憂美國經濟可能過熱，但季內經濟軟著陸的希望愈來愈大。法國宣布舉行議會選舉以及市場對大幅減息的預期減弱引發不確定性，導致歐元區股市下跌。第二季度，亞洲股市錄得強勁升幅。投資者對有望從人工智能擴張中獲益的股票持續持樂觀態度，推動中國台灣股市於第二季度走高。中國內地股市亦錄得強勁升幅，原因是許多中國內地股票的估值低廉，這促使專注於亞洲市場的投資者審慎重返中國內地市場。固定收益方面，季內環球政府債券市場表現分化。美國國債孳息率於 4 月底達到峰值，隨後呈下跌趨勢。美國通脹相關憂慮再度升溫，導致投資者重新評估減息時間。歐元區方面，在法國宣布提前舉行議會選舉後，法國與德國的息差急劇擴大，這意味著投資者認為法國債券的風險更高。

第三季度，環球股市多次出現明顯的波動，但仍錄得升幅。得益於中國內地宣布的新刺激措施，新興市場表現強勁。美國股市上升，但由於之前的一些贏家表現落後，行業板塊表現喜憂參半。市場對美國利率路徑的預期變化影響了該季度的表現，並導致了板塊各自發展。歐元區股市錄得升幅，由房地產、公用事業及醫療保健板塊引領增長，因為減息的前景使投資者重新評估市場一些以前不受青睞的板塊。由於中國內地政府採取一系列刺激措施（從減息到財政支援）以扭轉整體經濟放緩的趨勢，季內中國內地及中國香港股市強勁上升，受惠於此，亞洲股市錄得強勁升幅。第三季度，許多主要經濟體啟動減息週期。美國方面，7 月份非農就業人數跌幅超於預期，失業率呈上升趨勢，以及 8 月份通脹跌幅大於預期，促使聯儲局決定以 50 個點子的減息開始期待已久的減息週期。歐洲央行亦將利率下調 25 個點子。德國及法國 10 年期政府債券孳息率於季內下跌（意味著價格上升），但相對於歐洲表現最強勁的意大利和西班牙而言，表現不佳。

評論(續)

3. 交通銀行平穩增長成分基金(續)

展望

我們仍堅持認為美國經濟將實現軟著陸，而上個月的數據支持我們的立場，其中就業報告顯示勞動市場仍然強勁。再加上聯儲局的刺激立場，這使我們仍看好美國股票。歐洲方面，儘管前瞻性經濟數據疲弱，但通脹有所放緩，為歐洲央行於未來數月減息提供空間。我們認為中國內地當局的貨幣刺激及股市支持措施可為中國內地市場提供支持。然而，我們需要看到當局推出更多的財政刺激措施，才會真正改變對中國內地經濟增長的預期。

政府債券孳息率因應減息預期而不斷調整。隨著投資者針對更強勁的經濟增長及就業數據進行調整，美國國債孳息率從近期低位回升。聯儲局料將審慎行事，因為政策限制性低於過往週期高峰時的水平。歐洲方面，儘管前瞻性經濟數據疲弱，但通脹有所放緩，為歐洲央行於未來數月減息提供空間。雖然部分已發展市場啟動寬鬆週期，利好債券價格，但政治選舉產生的潛在變化對財政政策的影響值得關注。

評論(續)

4. 交通銀行均衡成分基金

回顧

由於美國聯儲局暗示或會於 2024 年減息，2023 年第四季度環球股市攀升。市場對中國內地房地產行業的憂慮持續，已發展市場跑贏新興市場。受惠於可能即將減息的預期，美國股市於 2023 年最後一個季度錄得強勁升幅。標普 500 指數於 2023 年底的點數僅略低於 2022 年初創下的記錄高位。歐元區股市上升，原因是歐元區及美國通脹數據放軟，增加了利率可能已見頂，並可能很快於 2024 年減息的希望。由於美國利率見頂的曙光推動投資者對該地區風險資產的投資意願重燃，亞洲股市亦錄得升幅。大部份亞洲股市上升，惟中國內地除外，由於投資者擔憂經濟增長疲弱，中國內地股市下跌。季內固定收益市場表現強勁，主要由於貨幣政策方向明顯轉變，從「利率將於更長時間保持於較高水平」的立場轉向可能減息。由於美國聯儲局於季內維持利率不變，且於 12 月份明顯轉向更為溫和的立場，從而加速市場回升，政府債券孳息率大幅下跌。歐洲方面，市場消化 2024 年多次減息的預期。德國 10 年期國債孳息率於季內下跌 0.81%，收於 2.03%。

步入 2024，由於美國經濟穩健及人工智能相關熱度持續，環球股市於第一季度錄得強勁升幅。減息預期亦為股市帶來支持，但減息速度很可能較年初市場預期放緩。受惠於市場對部份企業盈利反應利好，美國股市錄得強勁升幅。由於投資者對人工智能相關技術的需求持續持樂觀態度，第一季度歐元區股市強勁上升。經濟前景改善提振經濟敏感型股票，而部份銀行宣布股東回報改善為銀行股帶來支持。亞洲股市錄得輕微升幅，股價由近期低位回升，投資者審慎樂觀認為圍繞中國內地的陰霾可能開始消散。受投資者對人工智能相關股票及科技公司的熱情持續高漲所推動，季內中國台灣股市強勁增長。固定收益方面，季內通脹狀況及利率預期出現重大轉變。歐洲央行及聯儲局均持審慎取態，避免過早宣布戰勝通脹。季內，政府債券孳息率因應市場情緒及經濟指標轉變而調整。10 年期政府債券孳息率普遍上升。

評論(續)

4. 交通銀行均衡成分基金(續)

回顧(續)

2024年第二季度，部份亞洲市場表現強勁推動新興市場股市跑贏已發展市場。人工智能主題相關股票繼續表現強勁。美國股市上升，受惠於部份盈利及前景預測強勁，人工智能相關熱度持續繼續提振相關公司。儘管季初投資者擔憂美國經濟可能過熱，但季內經濟軟著陸的希望愈來愈大。法國宣布舉行議會選舉以及市場對大幅減息的預期減弱引發不確定性，導致歐元區股市下跌。第二季度，亞洲股市錄得強勁升幅。投資者對有望從人工智能擴張中獲益的股票持續持樂觀態度，推動中國台灣股市於第二季度走高。中國內地股市亦錄得強勁升幅，原因是許多中國內地股票的估值低廉，這促使專注於亞洲市場的投資者審慎重返中國內地市場。固定收益方面，季內環球政府債券市場表現分化。美國國債孳息率於4月底達到峰值，隨後呈下跌趨勢。美國通脹相關憂慮再度升溫，導致投資者重新評估減息時間。歐元區方面，在法國宣布提前舉行議會選舉後，法國與德國的息差急劇擴大，這意味著投資者認為法國債券的風險更高。

第三季度，環球股市多次出現明顯的波動，但仍錄得升幅。得益於中國內地宣布的新刺激措施，新興市場表現強勁。美國股市上升，但由於之前的一些贏家表現落後，行業板塊表現喜憂參半。市場對美國利率路徑的預期變化影響了該季度的表現，並導致了板塊各自發展。歐元區股市錄得升幅，由房地產、公用事業及醫療保健板塊引領增長，因為減息的前景使投資者重新評估市場一些以前不受青睞的板塊。由於中國內地政府採取一系列刺激措施（從減息到財政支援）以扭轉整體經濟放緩的趨勢，季內中國內地及中國香港股市強勁上升，受惠於此，亞洲股市錄得強勁升幅。第三季度，許多主要經濟體啟動減息週期。美國方面，7月份非農就業人數跌幅超於預期，失業率呈上升趨勢，以及8月份通脹跌幅大於預期，促使聯儲局決定以50個點子的減息開始期待已久的減息週期。歐洲央行亦將利率下調25個點子。德國及法國10年期政府債券孳息率於季內下跌（意味著價格上升），但相對於歐洲表現最強勁的意大利和西班牙而言，表現不佳。

評論(續)

4. 交通銀行均衡成分基金(續)

展望(續)

我們仍堅持認為美國經濟將實現軟著陸，而上個月的數據支持我們的立場，其中就業報告顯示勞動市場仍然強勁。再加上聯儲局的刺激立場，這使我們仍看好美國股票。歐洲方面，儘管前瞻性經濟數據疲弱，但通脹有所放緩，為歐洲央行於未來數月減息提供空間。我們認為中國內地當局的貨幣刺激及股市支持措施可為中國內地市場提供支持。然而，我們需要看到當局推出更多的財政刺激措施，才會真正改變對中國內地經濟增長的預期。

政府債券孳息率因應減息預期而不斷調整。隨著投資者針對更強勁的經濟增長及就業數據進行調整，美國國債孳息率從近期低位回升。聯儲局料將審慎行事，因為政策限制性低於過往週期高峰時的水平。歐洲方面，儘管前瞻性經濟數據疲弱，但通脹有所放緩，為歐洲央行於未來數月減息提供空間。雖然部分已發展市場啟動寬鬆週期，利好債券價格，但政治選舉產生的潛在變化對財政政策的影響值得關注。

評論(續)

5. 交通銀行動力增長成分基金

回顧

環球股市在 2024 年飆升。由於威脅美國的經濟衰退最終並無出現，加上大多數主要央行開始減息，不少市場創下歷史新高。共和黨在 11 月份的大選中取得壓倒性勝利，進一步刺激投資氣氛，特別是美國股市。行業方面，通訊服務及資訊科技行業的人工智能相關公司急升，而非主要消費及金融股亦表現領先。相比之下，原物料及健康護理是 MSCI 綜合世界指數中表現最弱的行業。

環球債券表現猶如過山車，全年錄得溫和的正回報，企業債券（特別是高收益債券）表現優於政府債券。收益率在期初上升，因為頑固的通脹導致投資者對 2024 年多次減息的期望下降。到了夏末，經濟動力轉弱的跡象令減息的希望重燃，並帶動收益率回落。隨著美國聯儲局表示將在 2025 年放慢減息步伐，債券收益率在年底再次上升。同樣值得注意的是，美國收益率曲線在 9 月份轉為正斜率，為兩年多以來首次。

通脹有所緩和，整體通脹率回落至接近官方目標。加拿大成為第一個減息的七國集團成員國，歐洲央行亦於 6 月份緊隨其後。美國聯儲局直至 9 月份才減息，但因為美國勞工市場的健康狀況堪憂而減息 50 點子，幅度令人意外。雖然聯儲局隨後兩次減息，在 11 月和 12 月分別減息 25 點子，但在年末最後一次會議上，聯儲局警告將在 2025 年放慢減息步伐。日本央行則終於退出負利率政策，與全球的減息形勢相反。

基金在 2024 年的表現（扣除費用）稍高於基準指數。亞太區（日本和香港除外）股市是拖累基金股票表現的主要因素，特別是由於持有南韓及澳洲市場的倉盤。對歐洲及日本股票的投資為基金表現作出主要相對貢獻。增持香港 / 中國內地股票亦為表現作出正貢獻，而中國在岸股票的選股則相對利淡基金表現。整體定息收益投資表現正面，主要受減持日圓及中國政府債券所帶動。然而，增持美國債券在一定程度上利淡基金表現。

評論(續)

5. 交通銀行動力增長成分基金(續)

展望

我們的「宏觀廣泛增長指數」是一個反映全球整體環境的綜合指標，於 12 月份持續呈現上升趨勢，顯示全球國內生產總值在 2024 年第四季的增长仍然高於潛在水平。美國及日本的經濟擴張較強，而歐元區及中國經濟復甦，均為綜合指標帶來支持。雖然「硬」經濟數據在年底改善，但商業和消費者信心似乎正在惡化。然而，由於美國料將加徵關稅，企業事先增加庫存及擴大產量，因此製造業有望在未來數月擴張。我們認為，由於美國經濟增長很可能保持穩健，而且企業盈利頗為樂觀，股票等風險較高的資產仍處於有利的狀況。儘管如此，我們意識到美國新政府施政帶來的不確定影響，以及部分股票估值過高所帶來的下行風險。通脹升溫以及美國因此收緊貨幣政策，亦是風險之一。市場環境可能會出乎意料，地區之間的發展存在差異，我們認為投資者應主動管理投資組合，以基本因素為依歸，並有針對性地分散風險。

6. 交通銀行亞洲動力股票成分基金

回顧

由於投資者在全年實現整體強勁升幅後尋求獲利，全球股市在第四季度下跌。以MSCI全球所有國家指數（美元計價）作為參考，全球股市在該季度下跌0.9%，其中已發展市場下跌0.1%，表現優於下跌8.0%的新興市場。在特朗普再次當選美國總統後，受美元升值、貿易關稅潛在上調以及美國經濟增長更強勁的預期等影響，國際市場和新興市場承壓。拉丁美洲地區、中國及韓國在尹錫悅總統被彈劾後的國內矛盾進一步加劇新興市場的負面情緒。

展望

亞洲（中國除外）地區是全年表現優異的主要推動因素。帶動升幅的主要市場包括南韓、印度和台灣地區，其中選股是最大的貢獻因素。板塊方面，工業、原材料和必需消費品是表現最佳的板塊。中國是今年表現最差的地區。非必需消費品、資訊科技和金融是今年表現最差的板塊。

投資者在全球股票市場佈局時，均在具吸引力的基本面和利好的政策背景下進行。這些因素應能支持盈利增長並推動市場情緒，從而改善各板塊和地區的廣度。

評論(續)

7. 交通銀行香港動力股票成分基金

回顧

2024年，金融、資訊科技和通訊服務板塊表現優於指數，而必需消費品、醫療保健和房地產板塊則表現落後。

第四季度，香港的經濟活動在季度末趨於穩定。12月份，香港標普全球採購經理指數從11月的51.2略降至51.1。11月份出口增速放緩至2.1%，低於10月的3.5%，而進口則增長5.7%，高於10月的4.5%。8月份的官方消費物價指數為1.4%，低於預期。零售銷售增長按價值計算下跌7.3%，按成交量計算下跌8.3%，均低於預期。

展望

第四季度，投資者對政府促增長的姿態感到興奮。然而，現實顯示，刺激措施實際生效尚需時日。此外，中央經濟工作會議表明，政府對經濟刺激的觀望態度並未出現根本性改變。因此，我們在第四季度末對香港/中國內地股市略微轉防守，並將繼續密切關注政府提供的實際財政支持，以及這些支持如何協助經濟復甦。香港經濟正在復甦，但由於國內外經濟前景充滿挑戰，仍面臨部分不利因素，因此我們對香港企業維持中性立場，但增持滙豐控股，因為我們看好其盈利能力的改善。

評論(續)

8. 交通銀行中國動力股票成分基金

回顧

2024年，金融、資訊科技和非必需消費品板塊表現優於指數，而必需消費品、醫療保健和房地產板塊則表現落後。

在經歷9月及10月初的強勁反彈後，我們的策略略微轉防守。我們增持中國鐵塔和中國建設銀行等防禦性較強的股票。我們繼續看好具有健康增長前景的消費類股票，並增持吉利、泡泡瑪特和波司登等股票，因為儘管經濟環境相對疲弱，這些個股仍展現出強勁的增長潛力。我們減少了部分互聯網和電子商務股票的持倉，例如阿里巴巴、百度和美團，因為我們認為這些公司的實際基本面變化無法支持近期的漲幅。

展望

第四季度，投資者對政府促增長的姿態感到興奮。然而，現實顯示，刺激措施實際生效尚需時日。此外，中央經濟工作會議表明，政府對經濟刺激的觀望態度並未出現根本性改變。因此，我們在第四季度末對香港/中國內地股市略微轉防守。我們將繼續密切關注政府提供的實際財政支持，以及這些支持如何協助經濟復甦。

評論(續)

9. 交通銀行恒指 ESG 成分基金

回顧

回顧 2024 年，全球金融條件方面，在連續七次議息會議暫停加息之後，美聯儲在 2024 年 9 月、11 月和 12 月的三次議息會議上分別宣佈降息 50、25 和 25 個基點，將聯邦基金利率目標區間下調至 4.25% 至 4.50%，符合市場預期。美聯儲在 12 月的聲明中也表示，對於後續的利率調整的程度和時機，委員會將仔細評估未來的數據、不斷變化的前景和風險平衡，暗示降息的腳步或將放緩。全球範圍內，歐美多個國家的通脹呈現緩解趨勢，歐央行年內已經連續四次降息。中國宏觀經濟形勢方面，受益於內外需的同步回暖、出口景氣、製造業投資等支撐，國內經濟繼續溫和復蘇，整體消費需求也在進一步恢復，整體國民經濟運行延續回升向好態勢。政策方面：上半年證監會將採取放寬滬深港通下股票 ETF 合資格產品範圍、人民幣櫃檯納入港股通等 5 項資本市場對港合作措施，以及下半年一系列降准、降息等一攬子寬鬆的貨幣政策均有望進一步提升港股市場流動性，並提振市場信心。2024 年港股市場整體呈現震盪走高態勢，資訊技術、原材料等行業表現相對領先，醫療、必選消費等行業表現相對落後。

展望

港股市場走勢主要受到國內經濟基本面狀況和海外流動性環境兩方面的共同影響。展望 2025 年，中國經濟在 2025 年有望保持穩中向好態勢，消費復蘇、科技創新及國企改革將成為經濟增長核心動力，港股作為中國經濟的“離岸晴雨表”，將受益於企業盈利增速中樞的抬升。全球金融條件方面，美聯儲表示將根據通脹粘性維持較為謹慎的貨幣政策，市場普遍預期美聯儲 2025 年將延續降息趨勢，儘管幅度可能不及此前樂觀，但流動性寬鬆方向明確，有助於緩解港股估值壓力。此外，在政策和資金面方面，隨著內地與香港股票市場交易互聯互通機制不斷優化，市場也預期一系列寬鬆的貨幣政策效果將會逐步顯現，南向資金也將為港股市場持續注入活力。在國內經濟持續向好預期與海外金融條件收緊趨緩預期的推動下，投資者風險偏好也有望回暖，港股市場可能在盈利增速提升與估值修復的情形下，迎來較好的投資機會。

評論(續)

10. 交通銀行環球債券成分基金

回顧及展望

全球債券市場在過去一年中取得了一些正回報，但各地區之間存在相當大的差異。在美國，聯邦儲備局在年底的一系列行動中將聯邦基金利率下調了 100 個基點，這支持了短期債券的回報。然而，強勁的經濟接近充分就業，且通脹下降但仍然頑固，限制了年初預期的更大幅度降息空間。唐納德·特朗普的選舉勝利，加上共和黨控制了眾議院和參議院，也引發了對未來潛在關稅的通脹影響和融資擴大財政赤字的借款影響的擔憂。因此，儘管短期美國國債收益率在年底下降，但長期債券收益率上升了超過 50 個基點。全期限美國國債指數僅回報 0.5%。

在歐元區，歐洲央行在 6 月開始了比美聯儲早幾個月的降息週期，但到年底也將存款利率下調了 100 個基點。收益率曲線的變動與美國非常相似，長期債券收益率在年底上升了多達 37 個基點。對財政赤字、政治動盪和所謂德國債務剎車變化的擔憂在年底嚴重影響了市場情緒。全期限德國政府債券指數也回報 0.5%。

在歐洲其他地區，政治不穩定的法國政府和高企且上升的財政赤字導致投資者對法國政府債券附加了更高的風險溢價，全期限指數在全年回報-0.9%。相比之下，意大利政府債券表現強勁，回報超過 5%，因為國內增長改善和政治穩定提振了市場情緒。

英國的長期政府債券收益率顯著上升。經濟增長放緩和頑固的通脹問題在新工黨政府的首份預算案提出財政擴張後被放大，這引發了對通脹上升的擔憂，並導致市場認為英格蘭銀行在來年將更慢地降息。長期債券收益率在年底上升了多達 100 個基點，英國國債指數回報-4.1%。

在亞洲，日本和中國之間存在顯著對比。日本通脹上升使得日本央行開始正常化貨幣政策，將利率上調 35 個基點至正值，而中國經濟增長放緩和通縮導致了顯著的政策寬鬆措施。儘管日本政府債券指數回報-3.2%，中國政府債券指數回報 9.1%。

信貸市場表現更加一致。美國市場特點是利差收窄、投資者需求強勁和評級環境有利，儘管某些行業面臨挑戰。一旦市場消化了美國總統選舉結果，預期更高的增長、減稅和放鬆管制，利差收窄至 1990 年代末以來的最低水平。高收益債券表現特別好，美國高收益指數回報 8.2%。歐洲市場緊隨其後，歐元高收益指數回報 8.6%。

評論(續)

10. 交通銀行環球債券成分基金(續)

回顧及展望(續)

在新興市場，硬通貨外部主權債務和信貸指數取得了正回報，但當地貨幣債券市場以美元計價的回報為負，因為強勢美元帶來了逆風。

2024年，投資組合在基金層面上超越了基準。積極的久期和收益率曲線頭寸帶來了正回報，超過了外匯敞口的負面貢獻。全年主要貢獻來自於我們對美國、波蘭、墨西哥和捷克的超配以及對加拿大的久期低配。我們在美國企業信貸中的保守配置拖累了表現，因為該行業的高貝塔名稱表現強勁，而我們低配這些名稱。儘管如此，我們的歐元和英鎊計價的投資級信貸表現超越了基準，並未拖累整體信貸表現。

11. 交通銀行大中華股票成分基金

回顧

整體而言，大中華區股市在2024年錄得強勁的升幅。以美元計，中國股市（在岸及離岸市場）在年內均錄得雙位數升幅，MSCI中國A股在岸指數上升11.6%，而以離岸股票為主的MSCI中國指數則上升19.4%（兩者均以美元計值），成為2024年全球表現較好的資產類別之一，結束連續三年的跌勢。

去年大部分升幅出現於9月底至10月份一段相對較短時期，動力來自於政府為穩定經濟和金融市場而作出重大政策轉變。自此，中國內地股市大致保持穩定，投資者靜待財政刺激措施力度的更多細節，以及會否推出穩定市場方案。

台灣股市表現在區內領先，科技公司表現強勁，受惠於對人工智能相關硬件和應用的龐大需求。

評論(續)

11. 交通銀行大中華股票成分基金(續)

展望

特朗普上任後將採取甚麼動作尚未明朗，但整體而言，我們認為中國股市的前景較為樂觀，特別是在風險回報狀況方面。中國政府已釋出強烈訊號，特別是表示將出手支援中國 A 股市場，料將有助限制下行風險。

我們預期未來數月不會推出大規模財政刺激措施，但較具擴張性的政策可能讓實體經濟受惠，並有助支撐在年內拖累中國股市表現的企業盈利。由於政府可能推出更多支援措施，而且估值仍然合理，我們的觀點（以及我們管理基金的方式）是在市場疲弱時「逢低買入」。

我們遵循此策略，在最近數月增持對國內經濟及金融市場好轉較為敏感的股票。這些股票包括金融服務公司及消費相關股票。鑑於中國的低息環境，我們亦認為高股息股票應會受到良好的支持。

台灣方面，我們認為人工智能是一個結構性市場推動因素，有可能提高許多經濟領域的生產力。這些公司的盈利增長主要由正在健康增長的人工智能資本投資所帶動。

評論(續)

12. 交通銀行核心累積基金

回顧

環球股票策略：

全球股市在 2024 年經歷了顯著波動，呈現出地區差異和不同的經濟動態。2024 年第一季度，全球股市強勁增長。在美國，三大主要指數均創下歷史新高。這一增長主要由“七大科技巨頭”推動，尤其是 Meta 平台和 Nvidia 的財報。就業數據超出預期，1 月份新增了 353,000 個非農就業崗位。美國通脹從 3.4% 降至 3.1%，略低於預期的 2.9%。然而，聯邦儲備局將利率維持在 5.5%，但主席傑羅姆·鮑威爾暗示可能很快會降息。與此同時，英國股市在第一季度開始時下跌，但在季度末收高，富時 100 指數達到 12 個月高點，經濟在 1 月份顯示出復甦跡象，增長 0.2%，主要由服務業帶動，表明可能會擺脫衰退。英國通脹在 2 月份降至 3.4%，略低於預期，英格蘭銀行將利率維持在 5.25%，預計未來會降息。歐洲股市在第一季度保持上升趨勢，並在季度末創下歷史新高，受強勁的經濟數據和投資者信心提振。瑞士國家銀行意外決定將主要利率下調至 1.50%，表明貨幣政策轉向以應對通脹問題。歐洲市場在 3 月份上漲後創下歷史新高。歐元區經濟景氣指數（ESI）上升至 96.3，符合預期，綜合 PMI 數據達到九個月高點 49.9，表明宏觀經濟形勢正在加強。總體而言，儘管各地區經濟動態各異，但在全球不確定性中都表現出韌性，為未來幾個月貨幣政策和市場情緒的潛在變化奠定了基礎。

2024 年第二季度市場表現不一。美國兩大主要指數（S&P500 和納斯達克）在第二季度錄得正回報，並在持續的人工智能熱潮中創下歷史新高。美聯儲選擇將利率維持在 23 年來的高點 5.50%，同時暗示在 2024 年底前會有一次降息。這一暗示令預期今年會有兩次降息的交易員感到意外。5 月份的消費者價格指數通脹低於 3.4% 的預期，錄得 3.3%。這對股市略有提振，因為這被認為是通脹正朝著正確方向下降的跡象，9 月份的降息仍在考慮之中。歐洲股市在 5 月份創下歷史新高後，6 月份因政治噪音而回落。6 月份，歐洲央行將利率從 4% 下調至 3.75%，但表示下個月不急於進一步降息。通脹數據顯示，總體通脹略有下降，而核心和服務業通脹保持穩定，支持利率將緩慢下降的觀點。歐洲央行將 GDP 預測從 0.6% 上調至 0.9%。英國股市在 5 月份表現良好，但在 6 月份收低。儘管經濟數據積極，但由於英國大選結果將於 7 月份公佈，利率保持不變。國家統計局的數據顯示，英國通脹在 5 月份降至 2.0%，自 2021 年 7 月以來首次達到目標。英格蘭銀行將利率維持在 5.25%，儘管通脹已回到 2.0% 的目標水平。交易員現在預計英格蘭銀行在 8 月 1 日的會議上有超過 40% 的可能性降息。

評論(續)

12. 交通銀行核心累積基金(續)

回顧(續)

環球股票策略(續):

2024 年第三季度市場表現也不一，受地緣政治緊張局勢、不同的經濟數據和央行決策影響。美國市場繼續上漲，標普 500 指數創下新高。當聯邦儲備局將利率下調 50 個基點時，樂觀情緒得到提振。消費者價格指數通脹接近聯儲局 2% 的目標，但勞動力市場顯示出放緩跡象，失業率略微上升至 4.2%。歐洲股市在本季度波動較大。季度初的早期漲幅隨著宏觀經濟數據疲軟和通脹降至 1.8% 而回落，低於歐洲央行的目標。歐洲央行將利率下調 25 個基點，因為德國 Ifo 商業景氣指數和歐元區 PMI 的負面信號重新引發了衰退風險。英國股市在 7 月份的強勁經濟數據和穩定的通脹支持下，早期上漲。然而，隨著增長停滯和通脹保持在 2.2%，股市在季度末失去動力。英格蘭銀行將利率維持在 5.0%，預計未來幾個月可能會降息。對即將到來的財政預算和不斷上升的公共債務的擔憂削弱了消費者信心。在亞洲，中國在經歷了兩年艱難的 COVID 封鎖後宣布了財政刺激措施。這導致中國股市在季度末反彈，滬深 300 指數上漲 17.9%。然而，與此相反，日本央行在 7 月底加息，導致日元大幅上漲，推動日本股市下跌。日經 225 指數在本季度下跌了 3.5%。

在 2024 年第四季度，全球市場再次顯示出地區差異，一些地區表現出韌性和增長，而其他地區則面臨重大經濟挑戰。在歐洲，股市面臨挑戰，德國和意大利表現出韌性，而法國因財政和政治問題而掙扎。能源和金融板塊表現良好，受油價上漲和強勁收益推動，而房地產和科技板塊落後。歐元區 GDP 增長超出預期，但通脹問題仍然存在，導致歐洲央行將存款利率下調 25 個基點，並將 2025 年的增長預測下調至 1.1%。

英國股市也面臨波動。通脹最初降至 1.7%，引發了降息的希望，但後來上升至 2.6%。英格蘭銀行將利率下調至 4.75%，但由於通脹持續，暗示明年降息次數會減少。消費者信心和零售銷售顯示出適度改善，但整體經濟增長停滯。

在美國，股市回報負面，標普 500 指數和羅素 2000 指數下跌，而納斯達克綜合指數略有上漲。市場受到科技股拋售和混合經濟數據的影響。聯邦儲備局在 12 月份將利率下調 25 個基點至 4.5%，這是 2024 年連續第三次降息。然而，聯儲局暗示 2025 年預期的降息次數會減少，這加劇了市場波動。美國第四季度國內生產總值增長 3.1%，表明服務業推動的強勁擴張。

評論(續)

12. 交通銀行核心累積基金(續)

回顧(續)

定息策略:

全球債券市場在過去一年中取得了一些正回報，但各地區之間存在相當大的差異。在美國，聯邦儲備局在年底的一系列行動中將聯邦基金利率下調了 100 個基點，這支持了短期債券的回報。然而，強勁的經濟接近充分就業，且通脹下降但仍然頑固，限制了年初預期的更大幅度降息空間。唐納德·特朗普的選舉勝利，加上共和黨控制了眾議院和參議院，也引發了對未來潛在關稅的通脹影響和融資擴大財政赤字的借款影響的擔憂。因此，儘管短期美國國債收益率在年底下降，但長期債券收益率上升了超過 50 個基點。全期限美國國債指數僅回報 0.5%。

在歐元區，歐洲央行在 6 月開始了比美聯儲早幾個月的降息週期，但到年底也將存款利率下調了 100 個基點。收益率曲線的變動與美國非常相似，長期債券收益率在年底上升了多達 37 個基點。對財政赤字、政治動盪和所謂德國債務剎車變化的擔憂在年底嚴重影響了市場情緒。全期限德國政府債券指數也回報 0.5%。

在歐洲其他地區，政治不穩定的法國政府和高企且上升的財政赤字導致投資者對法國政府債券附加了更高的風險溢價，全期限指數在全年回報-0.9%。相比之下，意大利政府債券表現強勁，回報超過 5%，因為國內增長改善和政治穩定提振了市場情緒。

英國的長期政府債券收益率顯著上升。經濟增長放緩和頑固的通脹問題在新工黨政府的首份預算案提出財政擴張後被放大，這引發了對通脹上升的擔憂，並導致市場認為英格蘭銀行在來年將更慢地降息。長期債券收益率在年底上升了多達 100 個基點，英國國債指數回報-4.1%。

在亞洲，日本和中國之間存在顯著對比。日本通脹上升使得日本央行開始正常化貨幣政策，將利率上調 35 個基點至正值，而中國經濟增長放緩和通縮導致了顯著的政策寬鬆措施。儘管日本政府債券指數回報-3.2%，中國政府債券指數回報 9.1%。

評論(續)

12. 交通銀行核心累積基金(續)

回顧(續)

定息策略：(續)

信貸市場表現更加一致。美國市場特點是利差收窄、投資者需求強勁和評級環境有利，儘管某些行業面臨挑戰。一旦市場消化了美國總統選舉結果，預期更高的增長、減稅和放鬆管制，利差收窄至 1990 年代末以來的最低水平。高收益債券表現特別好，美國高收益指數回報 8.2%。歐洲市場緊隨其後，歐元高收益指數回報 8.6%。

在新興市場，硬通貨外部主權債務和信貸指數取得了正回報，但當地貨幣債券市場以美元計價的回報為負，因為強勢美元帶來了逆風。

固定收益策略在日曆年內略微落後於基準，質量風格因子表現優異，但承擔和價值風格因子略有疲弱。我們對新興市場的敞口對表現有正面貢獻。

評論(續)

13. 交通銀行 65 歲後基金

回顧

環球股票策略:

全球股市在 2024 年經歷了顯著波動，呈現出地區差異和不同的經濟動態。2024 年第一季度，全球股市強勁增長。在美國，三大主要指數均創下歷史新高。這一增長主要由“七大科技巨頭”推動，尤其是 Meta 平台和 Nvidia 的財報。就業數據超出預期，1 月份新增了 353,000 個非農就業崗位。美國通脹從 3.4% 降至 3.1%，略低於預期的 2.9%。然而，聯邦儲備局將利率維持在 5.5%，但主席傑羅姆·鮑威爾暗示可能很快會降息。與此同時，英國股市在第一季度開始時下跌，但在季度末收高，富時 100 指數達到 12 個月高點，經濟在 1 月份顯示出復甦跡象，增長 0.2%，主要由服務業帶動，表明可能會擺脫衰退。英國通脹在 2 月份降至 3.4%，略低於預期，英格蘭銀行將利率維持在 5.25%，預計未來會降息。歐洲股市在第一季度保持上升趨勢，並在季度末創下歷史新高，受強勁的經濟數據和投資者信心提振。瑞士國家銀行意外決定將主要利率下調至 1.50%，表明貨幣政策轉向以應對通脹問題。歐洲市場在 3 月份上漲後創下歷史新高。歐元區經濟景氣指數（ESI）上升至 96.3，符合預期，綜合 PMI 數據達到九個月高點 49.9，表明宏觀經濟形勢正在加強。總體而言，儘管各地區經濟動態各異，但在全球不確定性中都表現出韌性，為未來幾個月貨幣政策和市場情緒的潛在變化奠定了基礎。

2024 年第二季度市場表現不一。美國兩大主要指數（S&P500 和納斯達克）在第二季度錄得正回報，並在持續的人工智能熱潮中創下歷史新高。美聯儲選擇將利率維持在 23 年來的高點 5.50%，同時暗示在 2024 年底會有一次降息。這一暗示令預期今年會有兩次降息的交易員感到意外。5 月份的消費者價格指數通脹低於 3.4% 的預期，錄得 3.3%。這對股市略有提振，因為這被認為是通脹正朝著正確方向下降的跡象，9 月份的降息仍在考慮之中。歐洲股市在 5 月份創下歷史新高後，6 月份因政治噪音而回落。6 月份，歐洲央行將利率從 4% 下調至 3.75%，但表示下個月不急於進一步降息。通脹數據顯示，總體通脹略有下降，而核心和服務業通脹保持穩定，支持利率將緩慢下降的觀點。歐洲央行將 GDP 預測從 0.6% 上調至 0.9%。英國股市在 5 月份表現良好，但在 6 月份收低。儘管經濟數據積極，但由於英國大選結果將於 7 月份公佈，利率保持不變。國家統計局的數據顯示，英國通脹在 5 月份降至 2.0%，自 2021 年 7 月以來首次達到目標。英格蘭銀行將利率維持在 5.25%，儘管通脹已回到 2.0% 的目標水平。交易員現在預計英格蘭銀行在 8 月 1 日的會議上有超過 40% 的可能性降息。

評論(續)

13. 交通銀行 65 歲後基金(續)

回顧(續)

環球股票策略(續):

2024 年第三季度市場表現也不一，受地緣政治緊張局勢、不同的經濟數據和央行決策影響。美國市場繼續上漲，標普 500 指數創下新高。當聯邦儲備局將利率下調 50 個基點時，樂觀情緒得到提振。消費者價格指數通脹接近聯儲局 2% 的目標，但勞動力市場顯示出放緩跡象，失業率略微上升至 4.2%。歐洲股市在本季度波動較大。季度初的早期漲幅隨著宏觀經濟數據疲軟和通脹降至 1.8% 而回落，低於歐洲央行的目標。歐洲央行將利率下調 25 個基點，因為德國 Ifo 商業景氣指數和歐元區 PMI 的負面信號重新引發了衰退風險。英國股市在 7 月份的強勁經濟數據和穩定的通脹支持下，早期上漲。然而，隨著增長停滯和通脹保持在 2.2%，股市在季度末失去動力。英格蘭銀行將利率維持在 5.0%，預計未來幾個月可能會降息。對即將到來的財政預算和不斷上升的公共債務的擔憂削弱了消費者信心。在亞洲，中國在經歷了兩年艱難的 COVID 封鎖後宣布了財政刺激措施。這導致中國股市在季度末反彈，滬深 300 指數上漲 17.9%。然而，與此相反，日本央行在 7 月底加息，導致日元大幅上漲，推動日本股市下跌。日經 225 指數在本季度下跌了 3.5%。

在 2024 年第四季度，全球市場再次顯示出地區差異，一些地區表現出韌性和增長，而其他地區則面臨重大經濟挑戰。在歐洲，股市面臨挑戰，德國和意大利表現出韌性，而法國因財政和政治問題而掙扎。能源和金融板塊表現良好，受油價上漲和強勁收益推動，而房地產和科技板塊落後。歐元區 GDP 增長超出預期，但通脹問題仍然存在，導致歐洲央行將存款利率下調 25 個基點，並將 2025 年的增長預測下調至 1.1%。

英國股市也面臨波動。通脹最初降至 1.7%，引發了降息的希望，但後來上升至 2.6%。英格蘭銀行將利率下調至 4.75%，但由於通脹持續，暗示明年降息次數會減少。消費者信心和零售銷售顯示出適度改善，但整體經濟增長停滯。

在美國，股市回報負面，標普 500 指數和羅素 2000 指數下跌，而納斯達克綜合指數略有上漲。市場受到科技股拋售和混合經濟數據的影響。聯邦儲備局在 12 月份將利率下調 25 個基點至 4.5%，這是 2024 年連續第三次降息。然而，聯儲局暗示 2025 年預期的降息次數會減少，這加劇了市場波動。美國第四季度國內生產總值增長 3.1%，表明服務業推動的強勁擴張。

評論(續)

13. 交通銀行 65 歲後基金(續)

回顧(續)

定息策略(續):

全球債券市場在過去一年中取得了一些正回報，但各地區之間存在相當大的差異。在美國，聯邦儲備局在年底的一系列行動中將聯邦基金利率下調了 100 個基點，這支持了短期債券的回報。然而，強勁的經濟接近充分就業，且通脹下降但仍然頑固，限制了年初預期的更大幅度降息空間。唐納德·特朗普的選舉勝利，加上共和黨控制了眾議院和參議院，也引發了對未來潛在關稅的通脹影響和融資擴大財政赤字的借款影響的擔憂。因此，儘管短期美國國債收益率在年底下降，但長期債券收益率上升了超過 50 個基點。全期限美國國債指數僅回報 0.5%。

在歐元區，歐洲央行在 6 月開始了比美聯儲早幾個月的降息週期，但到年底也將存款利率下調了 100 個基點。收益率曲線的變動與美國非常相似，長期債券收益率在年底上升了多達 37 個基點。對財政赤字、政治動盪和所謂德國債務剎車變化的擔憂在年底嚴重影響了市場情緒。全期限德國政府債券指數也回報 0.5%。

在歐洲其他地區，政治不穩定的法國政府和高企且上升的財政赤字導致投資者對法國政府債券附加了更高的風險溢價，全期限指數在全年回報-0.9%。相比之下，意大利政府債券表現強勁，回報超過 5%，因為國內增長改善和政治穩定提振了市場情緒。

英國的長期政府債券收益率顯著上升。經濟增長放緩和頑固的通脹問題在新工黨政府的首份預算案提出財政擴張後被放大，這引發了對通脹上升的擔憂，並導致市場認為英格蘭銀行在來年將更慢地降息。長期債券收益率在年底上升了多達 100 個基點，英國國債指數回報-4.1%。

在亞洲，日本和中國之間存在顯著對比。日本通脹上升使得日本央行開始正常化貨幣政策，將利率上調 35 個基點至正值，而中國經濟增長放緩和通縮導致了顯著的政策寬鬆措施。儘管日本政府債券指數回報-3.2%，中國政府債券指數回報 9.1%。

評論(續)

13. 交通銀行 65 歲後基金(續)

回顧(續)

定息策略(續):

信貸市場表現更加一致。美國市場特點是利差收窄、投資者需求強勁和評級環境有利，儘管某些行業面臨挑戰。一旦市場消化了美國總統選舉結果，預期更高的增長、減稅和放鬆管制，利差收窄至 1990 年代末以來的最低水平。高收益債券表現特別好，美國高收益指數回報 8.2%。歐洲市場緊隨其後，歐元高收益指數回報 8.6%。

在新興市場，硬通貨外部主權債務和信貸指數取得了正回報，但當地貨幣債券市場以美元計價的回報為負，因為強勢美元帶來了逆風。

固定收益策略在日曆年內略微落後於基準，質量風格因子表現優異，但承擔和價值風格因子略有疲弱。我們對新興市場的敞口對表現有正面貢獻。

評論(續)

14. 交通銀行北美股票成分基金

回顧

回顧 2024 年，美國經濟整體維持增長勢頭：其中消費表現強勁，勞動力市場和就業增長整體高於市場預期；通脹水平雖呈現一定韌性但總體趨於平穩，製造業景氣度則相對比較低迷。在連續七次議息會議暫停加息之後，美聯儲在 2024 年 9 月、11 月和 12 月的三次議息會議上分別宣布降息 50、25 和 25 個基點，將聯邦基金利率目標區間下調至 4.25% 至 4.50%，符合市場預期。美聯儲在 12 月的聲明中也表示，對於後續的利率調整的程度和時機，委員會將仔細評估未來的數據、不斷變化的前景和風險平衡，暗示降息的腳步或將放緩。

指數表現方面，美國經濟保持穩定增長，美聯儲貨幣政策轉向明朗，疊加美國大選結果，推動了美股在 2024 年的全面上漲，標普 500 指數在報告期內震蕩上行，其中公共事業、金融和信息科技等板塊的表現較為突出。

展望

展望 2025 年，市場預期美國經濟將繼續溫和增長，同時也面臨多重挑戰：通脹或因貿易關稅的加征和新的移民政策推高勞動力成本而反彈；消費韌性依賴股市財富效應，但目前較高估值的美股也存在一定下行風險；移民政策的收緊也將在一定程度上沖擊勞動密集型行業；美聯儲也表示將根據通脹粘性維持較為謹慎的貨幣政策。

短期來看，市場仍將集中關注美國通脹水平和美聯儲貨幣政策的發展。中長期來看，美國股市是全球資本市場的關鍵組成部分，也是美國家庭財富管理和海外投資者進行全球資產配置的重要組成部分。標普 500 指數的成份股公司大多是所在行業的全球領先企業。觀察中長期趨勢，標普 500 指數的表現持續且顯著地超越美國 GDP 增速，未來仍將是分享美國股票投資機遇的重要途徑。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

受託人評論

A. 受託人對計劃所持投資分析的評論及其輔助信息				
	每年平均回報率 (%)			
	1 年	5 年	10 年	自成立至今
交通銀行強積金保守基金 <i>發行日期: 01/12/2000</i>	3.31	1.62	1.22	1.41
指標/績效目標 <i>訂明儲蓄率</i>	0.77	0.32	0.18	0.43
偏離指標/績效目標	2.54	1.30	1.04	0.98
<p>受託人評論</p> <p>該基金 1 年, 5 年, 10 年及自成立至今的表現一直高於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示, 2024 年, 港元定存利率跟隨著香港銀行間拆息及美國擔保隔夜融資利率從年初見頂後不斷回落。現時看下降趨勢仍在。在最近美國聯儲局(FOMC)決議中, FOMC 維持聯邦基金利率目標區間在 4.25%至 4.50%之間, 會議利率保持不變, 符合市場預期。現時主流市場分析和點陣圖均顯示 2025 年內預計 FOMC 將進行兩次降息, 每次下調約 0.25 個百分點, 合計降息約 50 個基點, 目標利率將降至約 3.9%左右。然而, 特朗普政府發起的關稅戰令美國經濟及物價情況預測及導致 2025 年, 特別是下半年, 美國貨幣政策變得不確定性。</p>				

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

受託人評論(續)

	每年平均回報率 (%)			
	1年	5年	10年	自成立至今
交通銀行保證回報成分基金 <i>發行日期: 01/12/2000</i>	5.00	0.41	0.68	1.37
指標/績效目標 <i>理柏強積金保證基金類別中位值</i>	2.61	-0.19	0.35	不適用
偏離指標/績效目標	2.39	0.60	0.33	不適用
<p>受託人評論</p> <p>該基金1年, 5年, 10年的表現稍高於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示, 2024年港股表現令人滿意。在年初受著資金由港股市場換馬至亞洲其他市場影響, 港股持續弱勢。但隨後, 受中國政府推出的一系列措施刺激, 港股從2022年10月以來的最低位反彈。然而, 由於缺乏新的支持政策以及經濟數據疲弱, 大市急速回吐。</p> <p>反覆市況一直持續至9月中旬, 當時中國推出數萬億人民幣的貨幣刺激政策, 市場氣氛出現180度轉變, 恆生指數在1個月內從17,000點水平飆升至23,000點。但中國國家發展和改革委員會的簡報中, 沒有提供進一步刺激措施的細節後, 升勢即失去動力。此外, 美國減息預期降低也抑制了市場情緒。儘管如此, 低估值吸引資金吸納及對北京進一步刺激政策的預期, 為市場提供支持。總體而言, 恆生指數在2024年上漲了17.7%, 結束了連續四年的跌勢。</p> <p>在9月份的聯邦公開市場委員會(FOMC)會議上, 聯儲局決定減息半個百分點, 是過去四年來首次減息, 啟動疫情後的首個減息周期。聯儲局主席鮑威爾在會後記者會上表示, 採取更激進的寬鬆政策的部分原因, 是央行相信通脹將很快達到局方設定的年率2%目標。惟後來因擔心特朗普回朝後將實施減稅、打擊移民入境及對進口加關稅, 令美國通脹重燃, 聯儲局變得謹慎。於2024年最後一次的FOMC會議, 聯儲局預期2025年只減息兩次, 少於9月份減息四次的預測。由於未來減息或少於預期, 長債孳息率回升。例如10年期美國國債息率, 於2024年內由3.88%升至4.57%。</p> <p>最近中國製造業活動連續第二個月上升, 惟消費增長和房地產投資表現不佳。好壞參半的經濟數據表明, 中國近期的刺激政策效果並不明顯。因此, 我們認為, 當特朗普政府上任後, 其經濟方案變得更確定時, 北京將採取更積極的財政政策和更寬鬆的貨幣政策, 從而限制港股的向下空間。就美國利率而言, 聯儲局2%通脹目標的進程現正停滯不前, 勞工部最近的報告亦顯示, 過去四個月基本物價壓力指標並沒有改善。因此, 減息週期雖然已開展, 但其步伐卻難以預測。</p> <p>受惠於港股表現好轉, 本基金截至2024年12月31日的回報為5.00%, 優於績效目標。</p>				

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

受託人評論(續)

	每年平均回報率 (%)			
	1 年	5 年	10 年	自成立至今
交通銀行平穩增長成分基金 <i>發行日期: 10/01/2006</i>	2.66	0.08	1.66	2.82
指標/績效目標 <i>甲類消費物價指數</i>	1.70	1.70	2.30	2.80
偏離指標/績效目標	0.96	-1.62	-0.64	0.02
<p>受託人評論</p> <p>該基金 1 年及自成立至今的表現稍高於績效目標，而 5 年，10 年的表現稍低於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示，2024 年，環球股市略有波動，但於年內仍錄得升幅，受惠於經濟穩健及與技術發展有關的樂觀情緒。由於美國經濟穩健及圍繞人工智能的熱情持續高漲，股市於第一季度錄得強勁升幅。減息預期亦為股市帶來支持，但減息速度很可能較年初市場預期放緩。</p> <p>第二季度，市場表現參差。部份亞洲市場表現強勁推動新興市場股票於第二季度跑贏已發展市場。人工智能主題相關股票繼續表現強勁。</p> <p>到了第三季度，儘管由於擔憂利率及經濟狀況，市場波動不斷，但環球股市於第三季度仍上升。受惠於中國內地宣布新刺激措施，新興市場於季末強勢上升。</p> <p>由於特朗普勝選激發投資者對減稅及監管挑戰的樂觀情緒，美國股市於第四季度上升。然而，經濟衰退憂慮及貿易緊張局勢抑制歐元區表現。受惠於日圓貶值為主要出口企業帶來利好，日本股市上升。</p> <p>2024 年債券市場的特點是年內通脹及利率預期出現重大轉變。第一季度，由於通脹陰霾揮之不去，聯儲局採取審慎態度，導致債券孳息率普遍上升，其中美國 10 年期國債孳息率攀升至 4.19%。第二季度初，通脹憂慮再度籠罩市場，導致美國國債遭拋售，但季末勞動市場狀況疲軟在一定程度上緩解了通脹壓力。到了第三季度，由於就業數據疲弱，聯儲局啟動減息週期，導致美國國債孳息率下降。第四季度的波動加劇，主要由於地緣政治緊張局勢及通脹憂慮重燃影響市場走勢。由於擔憂美國總統大選後可能實施通脹政策，美國國債遭拋售，10 年期孳息率升至 4.58%。</p> <p>2024 年對政府債券來說是充滿挑戰的一年，由於利率預期變動，債券孳息率較為波動，而於年底上升。在 2024 年大部份時期，基金低配固定收益，但超配股票。看好美國股市是由於強勁的經濟數據及穩健的企業盈利持續帶來利好。部份亞洲股市（包括中國香港及中國內地市場）表現良好。整體而言，基金受惠於股市的穩健增長勢頭，於年內實現正回報。</p>				

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

受託人評論(續)

	每年平均回報率 (%)			
	1 年	5 年	10 年	自成立至今
交通銀行均衡成分基金 <i>發行日期: 10/01/2006</i>	5.85	1.70	3.07	3.89
指標/績效目標 <i>香港薪金通脹</i>	3.60	2.40	3.10	不適用
偏離指標/績效目標	2.25	-0.70	-0.03	不適用
<p>受託人評論</p> <p>該基金 1 年的表現稍高於績效目標，而 5 年及 10 年的表現稍低於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示，受託人評論 2024 年，環球股市略有波動，但於年內仍錄得升幅，受惠於經濟穩健及與技術發展有關的樂觀情緒。由於美國經濟穩健及圍繞人工智能的熱情持續高漲，股市於第一季度錄得強勁升幅。減息預期亦為股市帶來支持，但減息速度很可能較年初市場預期放緩。</p> <p>第二季度，市場表現參差。部份亞洲市場表現強勁推動新興市場股票於第二季度跑贏已發展市場。人工智能主題相關股票繼續表現強勁。</p> <p>於第三季度，儘管由於擔憂利率及經濟狀況，市場波動不斷，但環球股市於第三季度仍上升。受惠於中國內地宣布新刺激措施，新興市場於季末強勢上升。</p> <p>由於特朗普勝選激發投資者對減稅及監管挑戰的樂觀情緒，美國股市於第四季度上升。然而，經濟衰退憂慮及貿易緊張局勢抑制歐元區表現。受惠於日圓貶值為主要出口企業帶來利好，日本股市上升。</p> <p>2024 年債券市場的特點是年內通脹及利率預期出現重大轉變。第一季度，由於通脹陰霾揮之不去，聯儲局採取審慎態度，導致債券孳息率普遍上升，其中美國 10 年期國債孳息率攀升至 4.19%。第二季度初，通脹憂慮再度籠罩市場，導致美國國債遭拋售，但季末勞動市場狀況疲軟在一定程度上緩解了通脹壓力。於第三季度，由於就業數據疲弱，聯儲局啟動減息週期，導致美國國債孳息率下降。第四季度的波動加劇，主要由於地緣政治緊張局勢及通脹憂慮重燃影響市場走勢。由於擔憂美國總統大選後可能實施通脹政策，美國國債遭拋售，10 年期孳息率升至 4.58%。</p> <p>在 2024 年大部份時期，基金低配固定收益，但超配股票。一方面，由於通脹憂慮導致孳息率於年內上升，政府債券於 2024 年下跌。另一方面，強勁的經濟數據及穩健的企業盈利持續為股市帶來支持。部份亞洲股市（包括中國香港及中國內地市場）亦於年內表現良好。整體而言，基金受惠於股市的穩健增長勢頭，於年內實現正回報。</p>				

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

受託人評論(續)

	每年平均回報率 (%)			
	1 年	5 年	10 年	自成立至今
交通銀行動力增長成分基金 <i>發行日期: 25/10/2006</i>	10.67	3.82	3.76	3.42
指標/績效目標 <i>理柏強積金人生階段基金 - (>80% - 100% 股票) 類別 中位值</i>	10.28	2.30	3.71	不適用
偏離指標/績效目標	0.39	1.52	0.05	不適用
<p>受託人評論</p> <p>該基金 1 年, 5 年及 10 年的表現高於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示, 環球股市在 2024 年飆升。由於威脅美國的經濟衰退最終並無出現, 加上大多數主要央行開始減息, 不少市場創下歷史新高。共和黨在 11 月份的大選中取得壓倒性勝利, 進一步刺激投資氣氛, 特別是美國股市。行業方面, 通訊服務及資訊科技行業的人工智能相關公司急升, 而非主要消費及金融股亦表現領先。相比之下, 原物料及健康護理是 MSCI 綜合世界指數中表現最弱的行業。環球債券在年內的表現如同過山車, 並以溫和的正回報收市。</p> <p>基金在 2024 年的表現 (扣除費用) 稍高於績效目標。亞太區 (日本和香港除外) 股市是拖累基金股票表現的主要因素, 特別是由於持有南韓及澳洲市場的倉盤。對歐洲及日本股票的投資為基金表現作出主要相對貢獻。增持香港 / 中國內地股票亦為表現作出正貢獻, 而中國在岸股票的選股則相對利淡基金表現。整體定息收益投資表現正面, 主要由減持日圓政府債券及投資於美國債券所帶動。</p>				
交通銀行亞洲動力股票成分基金 <i>發行日期: 25/10/2006</i>	9.44	2.12	3.03	3.81
指標/績效目標 <i>理柏強積金亞太地區(日本除外)股票基金類別中位 值</i>	9.57	2.40	3.12	不適用
偏離指標/績效目標	-0.13	-0.28	-0.09	不適用
<p>受託人評論</p> <p>該基金 1 年, 5 年及 10 年的表現稍低於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示, 基金在 2024 年的表現低於績效目標回報率。亞洲 (中國除外) 地區是全年表現優異的主要推動因素。帶動升幅的主要市場包括南韓、印度和台灣地區, 其中選股是最大的貢獻因素。板塊方面, 工業、原材料和必需消費品是表現最佳的板塊。中國是今年表現最差的地區。非必需消費品、資訊科技和金融是今年表現最差的板塊。</p>				

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

受託人評論(續)

	每年平均回報率 (%)			
	1 年	5 年	10 年	自成立至今
交通銀行香港動力股票成分基金 <i>發行日期: 17/10/2007</i>	14.90	-5.02	-0.12	-0.17
指標/績效目標 <i>理柏強積金香港股票基金類別中位值</i>	15.12	-4.79	0.20	不適用
偏離指標/績效目標	-0.22	-0.23	-0.32	不適用
受託人評論 該基金 1 年, 5 年及 10 年的表現稍低於績效目標。 根據投資經理的表示, 基金在 2024 年的表現低於績效目標。金融、資訊科技和通訊服務板塊表現優於指數, 而必需消費品、醫療保健和房地產板塊則表現落後。香港經濟正在復甦, 但由於國內外經濟前景充滿挑戰, 仍面臨部分不利因素, 因此我們對香港企業維持中性立場, 但增持滙豐控股, 因為我們看好其盈利能力的改善。				
交通銀行中國動力股票成分基金 <i>發行日期: 01/06/2008</i>	17.53	-6.08	-0.62	0.68
指標/績效目標 <i>理柏強積金中國股票類別中位值</i>	19.65	-5.93	-0.73	不適用
偏離指標/績效目標	-2.12	-0.15	0.11	不適用
受託人評論 該基金 1 年及 5 年的表現低於績效目標, 而 10 年的表現稍高於績效目標。 根據投資經理的表示, 基金在 2024 年的表現低於績效目標。金融、資訊科技和非必需消費品板塊表現優於指數, 而必需消費品、醫療保健和房地產板塊則表現落後。我們將繼續密切關注政府提供的實際財政支持, 以及這些支持如何協助經濟復甦。				

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

受託人評論(續)

	每年平均回報率 (%)			
	1 年	5 年	10 年	自成立至今
交通銀行恒指 ESG 成分基金 <i>發行日期: 30/09/2009</i>	10.48	-7.01	-0.69	0.85
指標/績效目標 <i>恒指 ESG 增強指數</i>	11.58	-6.11	0.36	2.14
偏離指標/績效目標	-1.10	-0.90	-1.05	-1.29
<p>受託人評論</p> <p>該基金 1 年, 5 年, 10 年及自成立至今的表現低於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示, 於 2024 年, 遵循投資目標, 本基金只投資於一個核准緊貼指數集體投資計劃 - “易方達 (香港) 恒指 ESG 增強指數 ETF”, 因此其淨總收益表現緊貼恆生指數表現目標 (即於扣除基金支出前, 截至 2024 年 12 月 31 日的財政年度, 此費用佔資產淨值的 0.95698%)。</p>				
交通銀行環球債券成分基金 <i>發行日期: 15/11/2010</i>	-1.40	-0.99	0.22	0.69
指標/績效目標 <i>理柏強積金環球債券基金類別中位值</i>	-2.83	-2.96	-0.93	不適用
偏離指標/績效目標	1.43	1.97	1.15	不適用
<p>受託人評論</p> <p>該基金 1 年, 5 年及 10 年的表現一直高於績效目標。</p> <p>根據投資經理人表示, 該投資組合在截至 2024 年 12 月 31 日的一年財務期間錄得負回報, 但跑贏了績效目標。正面貢獻主要來自於主動的利率配置及國家利差配置。</p>				

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

受託人評論(續)

	每年平均回報率 (%)			
	1 年	5 年	10 年	自成立至今
交通銀行大中華股票成分基金 <i>發行日期: 15/11/2010</i>	12.05	-0.03	1.99	2.09
指標/績效目標 <i>理柏強積金大中華股票基金類別中位值</i>	13.11	0.09	3.07	不適用
偏離指標/績效目標	-1.06	-0.12	-1.08	不適用
受託人評論 <p>該基金 1 年, 5 年及 10 年的表現稍低於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示, 大中華區股市在 2024 年實現強勁的回報。受惠於人工智能應用相關需求的增長, 半導體股帶動台灣股市表現領先。由於政府推行更多支援政策及市場預期宏觀經濟回穩, 中國內地股市亦穩步上升。</p> <p>截至 2024 年 12 月 31 日止的 1 年期間, 基金實現正回報, 但表現遜於其績效目標。選股是影響相對表現的主要因素, 工業及科技業選股均表現疲弱。這些影響被能源業選股得宜而部分抵銷。</p> <p>展望未來, 雖然中美兩國的地緣政治局勢仍然不明朗, 但整體而言, 我們認為大中華區股市的前景較為樂觀。</p> <p>我們預期中國政策仍將利好股市。中國官方設定的 2025 年國內生產總值目標為「5%左右」, 與 2024 年和 2023 年相同。由於實現年度增長目標非常重要, 因此貨幣及財政政策預期仍會保持擴張性, 以刺激內需, 並有助抵銷出口行業的弱勢。</p> <p>台灣方面, 雖然關稅的不確定性及美國需求的潛在放緩料將在短期內令市場受壓, 但鑑於人工智能有望在全球經濟中廣泛部署, 我們對長期前景持較為樂觀的展望。</p> <p>整體而言, 投資策略將繼續以選股作為重點以及超額回報的主要來源。</p>				
交通銀行核心累積基金 <i>發行日期: 01/04/2017</i>	11.10	5.89	不適用	6.01
指標/績效目標 <i>強積金 DIS 參考投資組合</i>	9.54	5.09	不適用	5.82
偏離指標/績效目標	1.56	0.80	不適用	0.19
受託人評論 <p>該基金 1 年, 5 年及自成立至今的表現高於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示, 該投資組合在截至 2024 年 12 月 31 日的一年財務期間實現了正回報並跑贏了績效目標。股票的正面選擇效應貢獻顯著, 儘管定息投資在配置和選擇方面的影響略微負面。在此期間, 整體超額收益主要由全球股票驅動。</p>				

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

受託人評論(續)

	每年平均回報率 (%)			
	1 年	5 年	10 年	自成立至今
交通銀行 65 歲後基金 <i>發行日期: 01/04/2017</i>	3.84	1.08	不適用	1.97
指標/績效目標 <i>強積金 DIS 參考投資組合</i>	3.30	0.53	不適用	1.81
偏離指標/績效目標	0.54	0.55	不適用	0.16
<p>受託人評論</p> <p>該基金 1 年, 5 年及自成立至今的表現高於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示, 該投資組合在截至 2024 年 12 月 31 日的一年財務期間實現了正回報並跑贏了績效目標。股票的正面選擇效應足以抵消消息投資的影響, 因為債券的配置是股票的三倍。在本財政年度, 整體超額收益主要由於股票的超配、現金的低配以及股票的有效選擇所驅動。</p>				
交通銀行北美股票成分基金 <i>發行日期: 01/02/2023</i>	21.94	不適用	不適用	18.22
指標/績效目標 <i>S&P 500 Index Net Total Return</i>	23.75	13.90	12.50	21.13
偏離指標/績效目標	-1.81	不適用	不適用	-2.91
<p>受託人評論</p> <p>該基金 1 年及自成立至今的表現低於績效目標。</p> <p>根據投資經理的表示, 於 2024 年, 遵循投資目標, 本基金投資於兩個核準緊貼指數集體投資計劃 iShares Core S&P 500 ETF 以及 SPDR S&P 500 ETF Trust, 因此其淨總收益表現緊貼標普 500 指數表現目標 (即於扣除基金支出前, 截至 2024 年 12 月 31 日的財政年度, 此費用佔資產淨值的 1.06137%)。</p>				

受託人評論(續)

B. 有關受託人評估框架的輔助信息，以便推導其評論和受託人的行動（如有），以解決其在 A 部分評論中提出的關注。

為了履行受託人的受託責任，我們已經建立了相關的基金業績監控程序。一般而言，我們會使用公佈報告中檢索的回報率及排名作為協助強積金基金表現監察過程中的指標/績效目標。有指定部門負責收集數據，準備報告並根據預先確定的標準確定任何表現欠佳的基金。強積金基金觀察名單是專門為強積金基金的紀錄連同所有相關評估資料及特別監察狀況而設。該指定部門將每月向董事會報告他們的調查結果，並於每季董事會會議上提交報告。董事會為最終負責監管交通銀行愉盈退休強積金計劃內基金的投資表現。

以下是受託人在財政年度內基金績效監管的相關行動：

- 要求投資經理在需要時提供績效改進行動計劃
- 監督投資經理實施績效改進計劃
- 審查基金執行情況監測機制的有效性
- 審查服務提供商收取的費用，並在適當情況下協商費用下調

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資收入及業績表截至二零二四年十二月三十一日年度

	交通銀行 強積金 保守基金 港元	交通銀行 保證回報 成分基金 港元	交通銀行 平穩增長 成分基金 港元	交通銀行 均衡 成分基金 港元	交通銀行 動力增長 成分基金 港元	交通銀行 亞洲動力股票 成分基金 港元	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港元
存款利息	66,058,180	4,788,349	12,654	9,142	8,635	12,150	10,365
債券利息	-	18,816,908	-	-	-	-	-
股息	-	6,970,158	-	-	-	-	-
其他收入	-	4,007,890	939,884	748,335	640,481	-	2,792,766
淨收入不包括投資的淨增值/減值	66,058,180	34,583,305	952,538	757,477	649,116	12,150	2,803,131
投資淨增值/(減值)							
實現及未實現(包括兌換盈/虧)	-	26,084,286	21,455,598	31,689,052	47,216,795	56,539,621	51,796,690
單位資產淨值	14.8777	13.8627	16.9444	20.6132	36.8945	39.4739	19.4388
資產淨值	1,597,608,690	833,804,378	589,709,348	472,122,543	427,437,925	522,101,936	383,945,805
交易成本	不適用	6,649	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
基金開支比率	0.93116%	1.72174%	1.53999%	1.54952%	1.60214%	1.66070%	1.56437%
最高發行價	14.8777	14.1593	17.9760	22.0504	39.8350	42.9183	22.7126
最低贖回價	14.4037	12.9865	15.9442	18.7279	31.9177	34.1547	15.0304
淨投資回報(%) ¹ [實際淨投資回報]	3.31%	5.00%	2.66%	5.85%	10.67%	9.44%	14.90%

¹淨投資回報是以年終之單位資產淨值與對上一年年終之單位資產淨值比較作為計算的基礎。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資收入及業績表截至二零二四年十二月三十一日年度(續)

	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港元	交通銀行 恒指ESG 成分基金 港元	交通銀行 環球債券 成分基金 港元	交通銀行 大中華股票 成分基金 港元	交通銀行 核心累積 基金 港元	交通銀行 65歲後 基金 港元	交通銀行 北美股票 成分基金 港元
存款利息	10,495	18,835	5,848	10,379	21,830	6,512	7,180
債券利息	-	-	-	-	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	2,177,968
其他收入	3,370,660	770,910	-	663,355	-	-	-
淨收入不包括投資的淨增值/減值	3,381,155	789,745	5,848	673,734	21,830	6,512	2,185,148
投資淨增值/(減值)							
實現及未實現(包括兌換盈/虧)	67,707,001	56,770,085	(1,136,095)	54,534,735	81,908,994	11,261,652	26,204,524
單位資產淨值	22.3858	22.7493	22.0349	26.8027	31.4402	23.2674	13.7827
資產淨值	448,539,944	535,085,198	256,524,526	447,978,171	791,715,932	264,788,022	209,687,392
交易成本	不適用	127,721	不適用	不適用	不適用	不適用	7,112
基金開支比率	1.61505%	0.95698%	1.14956%	1.54498%	0.80191%	0.80352%	1.06137%
最高發行價	25.9344	27.0599	23.1440	30.1595	32.3633	23.6975	14.2967
最低贖回價	16.9470	17.6603	21.4915	21.6140	27.9166	22.0923	11.1039
淨投資回報(%) ¹ [實際淨投資回報]	17.53%	10.48%	-1.40%	12.05%	11.10%	3.84%	21.94%

¹ 淨投資回報是以年終之單位資產淨值與對上一年年終之單位資產淨值比較作為計算的基礎。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資收入及業績表截至二零二三年十二月三十一日年度

	交通銀行 強積金 保守基金 港元	交通銀行 保證回報 成分基金 港元	交通銀行 平穩增長 成分基金 港元	交通銀行 均衡 成分基金 港元	交通銀行 動力增長 成分基金 港元	交通銀行 亞洲動力股票 成分基金 港元	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港元
存款利息	60,218,247	6,499,355	17,488	12,537	11,137	14,155	11,552
債券利息	-	14,976,755	-	-	-	-	-
股息	-	6,245,453	-	-	-	-	-
其他收入	-	5,247,148	182,147	143,839	466,092	-	2,851,254
淨收入不包括投資的淨增值/減值	60,218,247	32,968,711	199,635	156,376	477,229	14,155	2,862,806
投資淨增值/(減值)							
實現及未實現(包括兌換盈/虧)	-	10,495,337	28,767,315	25,398,927	23,516,563	30,526,618	(49,515,774)
單位資產淨值	14.4006	13.2024	16.5046	19.4746	33.3384	36.0704	16.9183
資產淨值	1,524,555,446	849,923,233	616,508,625	485,060,903	402,444,849	512,433,962	350,366,869
交易成本	不適用	5,618	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
基金開支比率	1.03512%	1.75889%	1.69603%	1.70640%	1.74548%	1.71929%	1.71294%
最高發行價	14.4006	13.3297	16.9869	20.1526	34.7222	37.9466	22.4713
最低贖回價	13.9523	12.8901	15.2178	17.9500	30.6156	32.5031	16.2585
淨投資回報(%) ¹ [實際淨投資回報]	3.24%	2.76%	3.97%	4.54%	5.23%	4.62%	-12.89%

¹淨投資回報是以年終之單位資產淨值與對上一年年終之單位資產淨值比較作為計算的基礎。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資收入及業績表截至二零二三年十二月三十一日年度(續)

	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港元	交通銀行* 恒指ESG 成分基金 港元	交通銀行 環球債券 成分基金 港元	交通銀行 大中華股票 成分基金 港元	交通銀行 核心累積 基金 港元	交通銀行 65歲後 基金 港元	交通銀行 北美股票 成分基金 港元
存款利息	12,658	15,287	7,137	14,317	21,373	7,423	15,400
債券利息	-	-	-	-	-	-	-
股息	-	3,046,900	-	-	-	-	610,579
其他收入	3,452,410	354,367	-	561,177	-	-	-
淨收入不包括投資的淨增值/減值	3,465,068	3,416,554	7,137	575,494	21,373	7,423	625,979
投資淨增值/(減值)							
實現及未實現(包括兌換盈/虧)	(70,514,238)	(95,042,311)	15,441,698	(31,886,431)	88,025,523	18,683,186	6,129,346
單位資產淨值	19.0469	20.5913	22.3487	23.9203	28.2980	22.4061	11.3029
資產淨值	385,142,321	541,826,565	243,280,353	442,713,981	660,732,038	234,696,308	79,082,504
交易成本	不適用	150,150	不適用	不適用	不適用	不適用	5,960
基金開支比率	1.74069%	0.92561%	1.20220%	1.71033%	0.81867%	0.81645%	1.13642% ³
最高發行價	26.3086	27.8295	22.4071	30.0310	28.3616	22.4779	11.3318
最低贖回價	18.2571	19.5013	20.5384	22.7176	24.5022	20.7046	9.3316
淨投資回報(%) ¹ [實際淨投資回報]	-15.89%	-15.51%	5.92%	-7.43%	16.09%	8.47%	13.03% ²

*自 2023 年 8 月 1 日起，交通銀行恒指成分基金的名稱更改為交通銀行恒指 ESG 成分基金。

¹ 淨投資回報是以年終之單位資產淨值與對上一年年終之單位資產淨值比較作為計算的基礎。

² 基金第一年之淨投資回報是以該年年終之單位資產淨值與最初發行價(港幣 10 元)比較作為計算的基礎；而首個財政年度為 2023 年 2 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。

³ 基金開支比率年度化是就 2023 年 2 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日的期間而計算的。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資收入及業績表截至二零二二年十二月三十一日年度

	交通銀行 強積金 保守基金 港元	交通銀行 保證回報 成分基金 港元	交通銀行 平穩增長 成分基金 港元	交通銀行 均衡 成分基金 港元	交通銀行 動力增長 成分基金 港元	交通銀行 亞洲動力股票 成分基金 港元
存款利息	18,517,670	1,482,802	1,314	814	771	879
債券利息	-	9,920,200	-	-	-	-
股息	-	5,791,068	-	-	-	-
其他收入	-	4,425,426	183,903	144,316	437,584	-
淨收入不包括投資的淨增值/減值	18,517,670	21,619,496	185,217	145,130	438,355	879
投資淨增值/(減值)						
實現及未實現(包括兌換盈/虧)	-	(47,873,110)	(110,380,055)	(87,199,827)	(67,765,820)	(104,814,592)
單位資產淨值	13.9490	12.8480	15.8749	18.6288	31.6808	34.4789
資產淨值	1,375,100,671	836,941,846	595,134,599	466,286,398	365,967,514	482,207,247
交易成本	不適用	19,818	不適用	不適用	不適用	不適用
基金開支比率	1.01%	1.78%	1.72%	1.72%	1.77%	1.74%
最高發行價	13.9490	13.7174	19.0852	22.4309	38.6128	43.0311
最低贖回價	13.7529	12.1671	14.6310	16.7340	27.7453	30.1908
淨投資回報(%) ¹ [實際淨投資回報]	0.43% ²	-5.25%	-16.63%	-16.46%	-17.09%	-19.34%

¹ 淨投資回報是以年終之單位資產淨值與對上一年年終之單位資產淨值比較作為計算的基礎。

² 淨投資回報是以年終之單位資產淨值與對上一年年終之單位資產淨值比較並已考慮任何經調整單位的開支作為計算的基礎。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資收入及業績表截至二零二二年十二月三十一日年度(續)

	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港元	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港元	交通銀行* 恒指ESG 成分基金 港元	交通銀行 環球債券 成分基金 港元	交通銀行 大中華股票 成分基金 港元	交通銀行 核心累積 基金 港元	交通銀行 65歲後 基金 港元
存款利息	845	936	1,527	854	1,141	1,500	680
債券利息	-	-	-	-	-	-	-
股息	-	-	18,120,040	-	-	-	-
其他收入	2,912,299	3,682,160	-	-	546,294	-	-
淨收入不包括投資的淨增值/減值	2,913,144	3,683,096	18,121,567	854	547,435	1,500	680
投資淨增值/(減值)							
實現及未實現(包括兌換盈/虧)	(95,425,291)	(152,273,642)	(89,614,407)	(27,692,928)	(121,182,430)	(80,721,175)	(29,681,131)
單位資產淨值	19.4224	22.6442	24.3711	21.0990	25.8399	24.3763	20.6561
資產淨值	380,858,734	434,234,067	590,156,979	210,944,925	451,266,312	481,150,909	189,191,935
交易成本	不適用	不適用	163,698	不適用	不適用	不適用	不適用
基金開支比率	1.73%	1.75%	0.96%	1.23%	1.76%	0.83%	0.83%
最高發行價	25.6887	31.6729	30.0135	24.2078	34.4949	29.2857	24.3086
最低贖回價	14.5303	17.3207	18.3034	19.8886	19.5076	22.9991	20.0453
淨投資回報(%) ¹ [實際淨投資回報]	-21.26%	-27.08%	-13.46%	-12.98%	-23.18%	-16.58%	-15.18%

*自 2023 年 8 月 1 日起，交通銀行恒指成分基金的名稱更改為交通銀行恒指 ESG 成分基金。

¹淨投資回報是以年終之單位資產淨值與對上一年年終之單位資產淨值比較作為計算的基礎。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

業績表

	交通銀行 強積金 保守基金 港元	交通銀行 保證回報 成分基金 港元	交通銀行 平穩增長 成分基金 港元	交通銀行 均衡 成分基金 港元	交通銀行 動力增長 成分基金 港元	交通銀行 亞洲動力股 票成分基金 港元	交通銀行 香港動力股票 成分基金 港元
最高發行價							
2024	14.8777	14.1593	17.9760	22.0504	39.8350	42.9183	22.7126
2023	14.4006	13.3297	16.9869	20.1526	34.7222	37.9466	22.4713
2022	13.9490	13.7174	19.0852	22.4309	38.6128	43.0311	25.6887
2021	13.7524	14.2934	20.2581	23.9960	40.4996	49.3753	34.8867
2020	13.6906	13.9341	19.3576	22.3020	36.8777	43.9836	29.2232
2019	13.4756	13.7893	16.8839	18.9670	30.6802	36.1747	26.4486
2018	13.1994	14.0068	17.2949	19.6941	33.7037	42.3312	29.0673
2017	12.9939	13.6973	16.4579	18.4549	31.1693	39.1207	26.4925
2016	12.8644	13.0809	14.8533	15.8194	25.3747	30.2590	20.7022
2015	12.7588	13.6346	15.2105	16.4858	28.6670	33.7798	23.9923
最低贖回價							
2024	14.4037	12.9865	15.9442	18.7279	31.9177	34.1547	15.0304
2023	13.9523	12.8901	15.2178	17.9500	30.6156	32.5031	16.2585
2022	13.7529	12.1671	14.6310	16.7340	27.7453	30.1908	14.5303
2021	13.6898	13.5093	18.7378	21.7525	36.1353	41.0614	23.9515
2020	13.4774	13.1753	14.2956	15.0128	22.9000	23.9714	19.5655
2019	13.2009	13.2056	15.0201	16.3357	25.9196	30.2802	21.7746
2018	12.9954	13.0354	14.9249	16.2618	25.9902	30.8188	21.3423
2017	12.8657	12.6419	14.1816	15.3016	24.3839	27.8797	18.7343
2016	12.7599	12.2609	13.3210	13.6763	20.9523	23.3876	15.5725
2015	12.6404	12.5859	13.6746	14.2513	22.9920	25.4237	17.4876

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

業績表(續)

	交通銀行 強積金 保守基金	交通銀行 保證回報 成分基金	交通銀行 平穩增長 成分基金	交通銀行 均衡 成分基金	交通銀行 動力增長 成分基金	交通銀行 亞洲動力股票 成分基金	交通銀行 香港動力股票 成分基金
淨投資回報(%) ¹							
2024	3.31%	5.00%	2.66%	5.85%	10.67%	9.44%	14.90%
2023	3.24%	2.76%	3.97%	4.54%	5.23%	4.62%	-12.89%
2022	0.43% ²	-5.25%	-16.63%	-16.46%	-17.09%	-19.34%	-21.26%
2021	0.00% ²	-2.43%	-1.63%	-0.01%	3.62%	-2.82%	-15.60%
2020	0.76% ²	2.31%	14.71%	17.68%	20.54%	23.75%	16.18%
2019	1.19% ²	2.54%	11.61%	14.66%	15.92%	13.56%	11.81%
2018	0.70% ²	-2.88%	-8.12%	-10.43%	-15.32%	-19.86%	-14.41%
2017	0.17% ²	8.02%	16.09%	20.99%	28.20%	41.21%	41.04%
2016	0.11% ²	-0.77%	0.91%	2.46%	0.56%	4.33%	0.20%
2015	0.09% ²	-1.72%	-2.30%	-2.28%	-5.19%	-9.47%	-5.46%

¹ 淨投資回報是以年終之單位資產淨值與對上一年年終之單位資產淨值比較作為計算的基礎。

² 淨投資回報是以年終之單位資產淨值與對上一年年終之單位資產淨值比較並已考慮任何經調整單位的開支作為計算的基礎。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

業績表(續)

	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港元	交通銀行* 恒指ESG 成分基金 港元	交通銀行 環球債券 成分基金 港元	交通銀行 大中華股票 成分基金 港元	交通銀行 核心累積 基金 港元	交通銀行 65歲後 基金 港元	交通銀行 北美股票 成分基金 港元
最高發行價							
2024	25.9344	27.0599	23.1440	30.1595	32.3633	23.6975	14.2967
2023	26.3086	27.8295	22.4071	30.0310	28.3616	22.4779	11.3318
2022	31.6729	30.0135	24.2078	34.4949	29.2857	24.3086	不適用
2021	44.6699	36.6919	25.2652	45.0685	29.3050	24.6950	不適用
2020	37.2491	33.6200	25.2608	37.7430	26.5621	24.1875	不適用
2019	31.0911	34.1043	23.6089	26.9822	23.6884	22.1200	不適用
2018	35.2371	36.4958	22.7578	31.0085	22.7722	20.7788	不適用
2017	31.1718	33.0850	22.8798	28.3095	21.8496	20.6065	不適用
2016	24.1865	25.9441	22.9603	22.4966	不適用	不適用	不適用
2015	29.6359	29.3782	21.8058	27.6153	不適用	不適用	不適用
最低贖回價							
2024	16.9470	17.6603	21.4915	21.6140	27.9166	22.0923	11.1039
2023	18.2571	19.5013	20.5384	22.7176	24.5022	20.7046	9.3316
2022	17.3207	18.3034	19.8886	19.5076	22.9991	20.0453	不適用
2021	30.1852	27.4029	24.0626	32.7542	26.4263	23.6329	不適用
2020	23.8509	25.2906	22.3801	21.8077	19.1923	21.0001	不適用
2019	25.5079	28.2924	22.0280	21.5620	20.2267	20.2364	不適用
2018	25.8292	27.9196	21.5630	21.4290	19.8664	20.0294	不適用
2017	21.9265	23.8356	21.3616	21.0271	19.9875	19.9542	不適用
2016	17.8764	19.3775	21.3121	17.1126	不適用	不適用	不適用
2015	20.2836	21.7677	21.1392	19.0263	不適用	不適用	不適用

* 自 2023 年 8 月 1 日起，交通銀行恒指成分基金的名稱更改為交通銀行恒指 ESG 成分基金。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

業績表(續)

	交通銀行 中國 動力股票 成分基金	交通銀行* 恒指ESG 成分基金	交通銀行 環球債券 成分基金	交通銀行 大中華股票 成分基金	交通銀行 核心累積 基金	交通銀行 65歲後 基金	交通銀行 北美股票 成分基金
淨投資回報(%) ¹							
2024	17.53%	10.48%	-1.40%	12.05%	11.10%	3.84%	21.94%
2023	-15.89%	-15.51%	5.92%	-7.43%	16.09%	8.47%	13.03% ³
2022	-27.08%	-13.46%	-12.98%	-23.18%	-16.58%	-15.18%	不適用
2021	-16.63%	-12.63%	-4.02%	-10.88%	10.02%	0.69%	不適用
2020	21.63%	-1.47%	9.09%	40.62%	12.45%	9.67%	不適用
2019	15.94%	11.86%	5.37%	20.37%	15.87%	9.06%	不適用
2018	-13.37%	-11.11%	-2.64%	-19.92%	-6.63%	-1.67%	不適用
2017	39.28%	38.96%	5.19%	32.90%	9.17% ²	2.83% ²	不適用
2016	0.64%	2.48%	0.60%	2.21%	不適用	不適用	不適用
2015	-8.71%	-5.28%	-1.07%	-6.85%	不適用	不適用	不適用

* 自 2023 年 8 月 1 日起，交通銀行恒指成分基金的名稱更改為交通銀行恒指ESG 成分基金。

¹ 淨投資回報是以年終之單位資產淨值與對上一年年終之單位資產淨值比較作為計算的基礎。

² 基金第一年之淨投資回報是以該年年終之單位資產淨值與最初發行價(港幣 20 元)比較作為計算的基礎；而首個財政年度為 2017 年 4 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

³ 基金第一年之淨投資回報是以該年年終之單位資產淨值與最初發行價(港幣 10 元)比較作為計算的基礎；而首個財政年度為 2023 年 2 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行強積金保守基金

國家/地區 投資類別	市值 (港元)	成本 (港元)	資產 淨值 (百分比)
定期存款			
港幣			
Agricultural Bank of China Ltd. 4.00% 02 Jan 2025	4,601,280	4,601,280	0.29
Agricultural Bank of China Ltd. 4.30% 06 Jan 2025	5,844,802	5,844,802	0.37
Agricultural Bank of China Ltd. 4.00% 06 Jan 2025	16,217,020	16,217,020	1.01
Agricultural Bank of China Ltd. 4.40% 17 Jan 2025	11,642,188	11,642,188	0.73
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 21 Jan 2025	12,674,233	12,674,233	0.79
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 07 Feb 2025	5,438,536	5,438,536	0.34
Agricultural Bank of China Ltd. 4.15% 11 Feb 2025	13,916,198	13,916,198	0.87
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 28 Feb 2025	6,404,902	6,404,902	0.40
Agricultural Bank of China Ltd. 4.20% 17 Mar 2025	4,500,000	4,500,000	0.28
Agricultural Bank of China Ltd. 4.20% 20 Mar 2025	22,836,228	22,836,228	1.43
Agricultural Bank of China Ltd. 4.15% 24 Mar 2025	6,974,882	6,974,882	0.44
Agricultural Bank of China Ltd. 3.90% 17 Apr 2025	10,435,023	10,435,023	0.65
Agricultural Bank of China Ltd. 3.92% 28 Apr 2025	4,602,038	4,602,038	0.29
Bank of Communications Co., Ltd. 3.94% 13 Jan 2025	7,000,000	7,000,000	0.44
Bank of Communications Co., Ltd. 3.91% 10 Feb 2025	20,000,000	20,000,000	1.25
Bank of Communications Co., Ltd. 3.92% 17 Feb 2025	12,874,130	12,874,130	0.81
Bank of Communications Co., Ltd. 3.83% 21 Feb 2025	10,301,915	10,301,915	0.64
Bank of Communications Co., Ltd. 3.88% 24 Feb 2025	10,000,000	10,000,000	0.63
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 14 Jan 2025	11,057,331	11,057,331	0.69
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 22 Jan 2025	10,000,000	10,000,000	0.63
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 23 Jan 2025	4,408,063	4,408,063	0.28
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 23 Jan 2025	8,344,561	8,344,561	0.52
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 03 Feb 2025	6,855,020	6,855,020	0.43
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 03 Feb 2025	5,511,352	5,511,352	0.34
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 10 Feb 2025	5,915,480	5,915,480	0.37
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 10 Feb 2025	3,440,372	3,440,372	0.22
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.95% 11 Feb 2025	18,288,378	18,288,378	1.15
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 17 Feb 2025	4,222,221	4,222,221	0.26
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 19 Feb 2025	11,068,029	11,068,029	0.69
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 20 Feb 2025	8,810,053	8,810,053	0.55
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 26 Feb 2025	3,092,697	3,092,697	0.19

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 投資類別	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
定期存款			
港幣			
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.85% 27 Feb 2025	6,500,740	6,500,740	0.41
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.85% 10 Mar 2025	3,129,194	3,129,194	0.20
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.60% 13 Mar 2025	9,271,677	9,271,677	0.58
China CITIC Bank International Ltd. 5.10% 07 Jan 2025	13,314,242	13,314,242	0.83
China CITIC Bank International Ltd. 5.10% 07 Jan 2025	6,943,204	6,943,204	0.43
China CITIC Bank International Ltd. 5.10% 07 Jan 2025	21,198,449	21,198,449	1.33
China CITIC Bank International Ltd. 4.00% 08 Jan 2025	14,642,516	14,642,516	0.92
China CITIC Bank International Ltd. 4.00% 09 Jan 2025	8,000,000	8,000,000	0.50
China CITIC Bank International Ltd. 3.93% 13 Jan 2025	5,000,000	5,000,000	0.31
China CITIC Bank International Ltd. 3.81% 15 Jan 2025	6,566,130	6,566,130	0.41
China CITIC Bank International Ltd. 3.81% 15 Jan 2025	4,450,351	4,450,351	0.28
China CITIC Bank International Ltd. 3.81% 16 Jan 2025	5,803,674	5,803,674	0.36
China CITIC Bank International Ltd. 4.02% 24 Jan 2025	5,523,338	5,523,338	0.35
China CITIC Bank International Ltd. 3.74% 28 Jan 2025	4,593,562	4,593,562	0.29
China CITIC Bank International Ltd. 3.79% 03 Feb 2025	6,669,696	6,669,696	0.42
China CITIC Bank International Ltd. 3.90% 28 Feb 2025	9,430,814	9,430,814	0.59
China CITIC Bank International Ltd. 3.87% 04 Mar 2025	11,041,414	11,041,414	0.69
China Construction Bank Corporation 3.90% 06 Jan 2025	5,865,070	5,865,070	0.37
China Construction Bank Corporation 4.02% 20 Jan 2025	5,629,944	5,629,944	0.35
China Construction Bank Corporation 4.01% 22 Jan 2025	5,518,503	5,518,503	0.34
China Construction Bank Corporation 4.01% 27 Jan 2025	9,877,165	9,877,165	0.62
China Construction Bank Corporation 4.05% 27 Jan 2025	8,529,492	8,529,492	0.53
China Construction Bank Corporation 3.96% 14 Feb 2025	6,594,924	6,594,924	0.41
China Construction Bank Corporation 3.96% 14 Feb 2025	9,270,985	9,270,985	0.58
China Construction Bank Corporation 4.05% 17 Mar 2025	9,366,529	9,366,529	0.59
China Construction Bank Corporation 4.05% 17 Mar 2025	7,950,107	7,950,107	0.50
China Construction Bank Corporation 4.05% 17 Mar 2025	3,800,000	3,800,000	0.24
China Construction Bank Corporation 4.10% 19 Mar 2025	9,622,570	9,622,570	0.60
China Construction Bank Corporation 4.05% 24 Mar 2025	5,045,874	5,045,874	0.31
China Construction Bank Corporation 4.05% 27 Mar 2025	11,008,018	11,008,018	0.69

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 投資類別	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
定期存款			
港幣			
China Construction Bank Corporation 4.05% 27 Mar 2025	6,527,952	6,527,952	0.41
China Construction Bank Corporation 4.00% 02 Apr 2025	5,557,335	5,557,335	0.35
China Construction Bank Corporation 4.00% 02 Apr 2025	16,587,242	16,587,242	1.04
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.50% 13 Jan 2025	10,179,580	10,179,580	0.64
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.13% 16 Jan 2025	3,111,745	3,111,745	0.19
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.35% 20 Jan 2025	5,871,124	5,871,124	0.37
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.38% 21 Jan 2025	8,086,943	8,086,943	0.51
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.38% 22 Jan 2025	10,002,992	10,002,992	0.63
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.05% 04 Feb 2025	9,653,759	9,653,759	0.60
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.05% 04 Feb 2025	11,906,034	11,906,034	0.75
China Everbright Bank Co., Ltd. 3.98% 06 Feb 2025	9,170,105	9,170,105	0.57
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.04% 12 Feb 2025	6,611,280	6,611,280	0.41
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.12% 12 Feb 2025	3,935,999	3,935,999	0.25
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.06% 21 Feb 2025	10,688,060	10,688,060	0.67
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.07% 26 Feb 2025	7,106,777	7,106,777	0.44
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.12% 28 Feb 2025	10,926,525	10,926,525	0.68
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.03% 10 Mar 2025	6,000,000	6,000,000	0.38
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.20% 19 Mar 2025	9,898,547	9,898,547	0.62
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.93% 03 Jan 2025	13,194,164	13,194,164	0.83
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.93% 03 Jan 2025	16,425,415	16,425,415	1.03
China Merchants Bank Co., Ltd. 5.31% 10 Jan 2025	5,249,990	5,249,990	0.33
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 13 Jan 2025	2,056,534	2,056,534	0.13
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.80% 15 Jan 2025	7,470,725	7,470,725	0.47
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 16 Jan 2025	10,793,676	10,793,676	0.68
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 16 Jan 2025	8,690,250	8,690,250	0.54
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 24 Jan 2025	5,031,419	5,031,419	0.31
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 24 Jan 2025	8,566,849	8,566,849	0.54
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.86% 27 Jan 2025	11,004,043	11,004,043	0.69
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.81% 28 Jan 2025	12,722,083	12,722,083	0.80
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.81% 28 Jan 2025	4,231,053	4,231,053	0.26
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.81% 28 Jan 2025	10,305,467	10,305,467	0.64

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 投資類別	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
定期存款			
港幣			
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 28 Jan 2025	5,000,000	5,000,000	0.31
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.15% 03 Feb 2025	2,252,840	2,252,840	0.14
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.15% 13 Jan 2025	6,467,620	6,467,620	0.40
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.50% 24 Jan 2025	11,557,968	11,557,968	0.72
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.60% 07 Feb 2025	11,801,575	11,801,575	0.74
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.70% 17 Feb 2025	4,099,772	4,099,772	0.26
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.65% 18 Feb 2025	4,423,698	4,423,698	0.28
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.70% 20 Feb 2025	3,210,487	3,210,487	0.20
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.70% 24 Feb 2025	10,827,259	10,827,259	0.68
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.70% 25 Feb 2025	13,983,499	13,983,499	0.88
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.75% 26 Feb 2025	9,479,865	9,479,865	0.59
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.80% 03 Mar 2025	10,346,935	10,346,935	0.65
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.75% 05 Mar 2025	2,267,106	2,267,106	0.14
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.75% 10 Mar 2025	7,000,000	7,000,000	0.44
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.80% 13 Mar 2025	9,152,974	9,152,974	0.57
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.80% 17 Mar 2025	8,654,242	8,654,242	0.54
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.80% 17 Mar 2025	4,500,000	4,500,000	0.28
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.80% 20 Mar 2025	8,336,677	8,336,677	0.52
Chong Hing Bank Ltd. 3.50% 07 Feb 2025	11,117,253	11,117,253	0.70
Chong Hing Bank Ltd. 3.67% 12 Feb 2025	9,169,694	9,169,694	0.57
Chong Hing Bank Ltd. 3.65% 19 Feb 2025	7,578,041	7,578,041	0.48
Chong Hing Bank Ltd. 3.75% 24 Feb 2025	11,338,060	11,338,060	0.71
Chong Hing Bank Ltd. 3.75% 26 Feb 2025	6,722,417	6,722,417	0.42
Chong Hing Bank Ltd. 3.75% 24 Mar 2025	12,000,000	12,000,000	0.75
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.99% 02 Jan 2025	11,427,670	11,427,670	0.72
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.86% 03 Jan 2025	7,699,204	7,699,204	0.48
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.19% 06 Jan 2025	9,885,347	9,885,347	0.62
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.82% 10 Jan 2025	6,581,480	6,581,480	0.41
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.82% 10 Jan 2025	5,844,131	5,844,131	0.37

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 投資類別	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
定期存款			
港幣			
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.82% 10 Jan 2025	9,602,312	9,602,312	0.60
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.71% 13 Jan 2025	5,931,719	5,931,719	0.37
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.90% 13 Jan 2025	6,400,000	6,400,000	0.40
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 27 Jan 2025	5,440,270	5,440,270	0.34
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 27 Jan 2025	8,182,112	8,182,112	0.51
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 27 Jan 2025	3,098,782	3,098,782	0.19
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 27 Jan 2025	13,648,447	13,648,447	0.85
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 27 Jan 2025	6,089,279	6,089,279	0.38
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.95% 13 Feb 2025	3,498,276	3,498,276	0.22
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.75% 03 Mar 2025	8,637,100	8,637,100	0.54
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.50% 19 Mar 2025	10,958,759	10,958,759	0.69
DBS Bank (Hong Kong) Ltd. 3.20% 29 May 2025	1,261,780	1,261,780	0.08
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 3.50% 13 Mar 2025	8,154,422	8,154,422	0.51
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.50% 23 Jan 2025	10,437,056	10,437,056	0.65
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.50% 03 Feb 2025	10,401,718	10,401,718	0.65
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.50% 03 Feb 2025	22,172,484	22,172,484	1.39
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.50% 07 Apr 2025	19,894,075	19,894,075	1.25
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 07 Jan 2025	10,534,362	10,534,362	0.66
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 07 Jan 2025	14,146,498	14,146,498	0.88
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.00% 08 Jan 2025	12,789,114	12,789,114	0.80
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.90% 09 Jan 2025	11,116,449	11,116,449	0.69
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.90% 10 Jan 2025	10,216,723	10,216,723	0.64
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.90% 10 Jan 2025	3,097,364	3,097,364	0.19
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 20 Jan 2025	10,702,384	10,702,384	0.67
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 20 Jan 2025	4,619,561	4,619,561	0.29
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 22 Jan 2025	10,796,917	10,796,917	0.68
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 04 Mar 2025	5,703,506	5,703,506	0.36
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 04 Mar 2025	16,103,993	16,103,993	1.01
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.12% 10 Mar 2025	10,679,778	10,679,778	0.67
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.20% 13 Mar 2025	4,000,000	4,000,000	0.25
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 5.23% 03 Jan 2025	10,671,154	10,671,154	0.67

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 投資類別	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
定期存款			
港幣			
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.20% 06 Jan 2025	13,452,256	13,452,256	0.84
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.20% 10 Jan 2025	14,585,571	14,585,571	0.91
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.02% 16 Jan 2025	11,424,183	11,424,183	0.71
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.02% 16 Jan 2025	5,865,832	5,865,832	0.37
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.08% 23 Jan 2025	5,042,259	5,042,259	0.31
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.92% 05 Feb 2025	2,061,612	2,061,612	0.13
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.93% 06 Feb 2025	8,233,930	8,233,930	0.51
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.01% 19 Feb 2025	10,681,516	10,681,516	0.67
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.01% 19 Feb 2025	10,978,294	10,978,294	0.69
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.01% 19 Feb 2025	8,736,522	8,736,522	0.55
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.01% 20 Feb 2025	7,042,205	7,042,205	0.44
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.05% 27 Feb 2025	8,293,394	8,293,394	0.52
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.85% 10 Mar 2025	6,000,000	6,000,000	0.38
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.90% 20 Jan 2025	10,588,544	10,588,544	0.66
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.90% 20 Jan 2025	20,468,748	20,468,748	1.28
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.95% 14 Jan 2025	16,325,667	16,325,667	1.02
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.95% 14 Jan 2025	5,444,166	5,444,166	0.34
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.40% 15 Jan 2025	13,629,848	13,629,848	0.85
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.70% 17 Jan 2025	3,573,701	3,573,701	0.22
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.40% 24 Jan 2025	14,903,590	14,903,590	0.93
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.30% 10 Feb 2025	5,105,204	5,105,204	0.32
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.70% 10 Feb 2025	16,551,914	16,551,914	1.04
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.70% 11 Feb 2025	5,783,973	5,783,973	0.36
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.70% 11 Feb 2025	4,232,430	4,232,430	0.27
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.30% 13 Feb 2025	6,206,517	6,206,517	0.39
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.00% 27 Feb 2025	4,677,119	4,677,119	0.29
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.00% 03 Mar 2025	4,600,001	4,600,001	0.29
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.00% 03 Mar 2025	4,487,005	4,487,005	0.28
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.80% 03 Mar 2025	2,041,841	2,041,841	0.13
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.60% 06 Mar 2025	3,102,471	3,102,471	0.20
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.60% 11 Mar 2025	5,399,746	5,399,746	0.34

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 投資類別	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
定期存款 港幣			
定期存款	1,576,231,048	1,576,231,048	98.66
淨流動資產	21,377,642	21,377,642	1.34
總資產淨值	1,597,608,690	1,597,608,690	100.00

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行保證回報成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產 淨值 (百分比)
債券				
(發行貨幣)				
港幣				
Airport Authority HK 1.95% 16/06/2027	10,000,000	9,561,523	9,695,500	1.15
Airport Authority HK 1.55% 30/10/2027	30,000,000	28,158,207	30,312,000	3.37
CLP Power HK Financing 3.97% 23/03/2026	8,000,000	7,986,538	7,856,000	0.96
HKCG Finance Ltd. 2.30% 17/06/2026	16,000,000	15,580,170	15,739,360	1.87
HKCG Finance Ltd. 3.80% 05/04/2027	12,000,000	11,909,571	13,571,160	1.43
HKCG Finance Ltd. 2.65% 03/07/2027	10,000,000	9,633,749	9,312,700	1.16
HKCG Finance Ltd. 1.98% 21/08/2030	15,000,000	13,274,434	13,044,000	1.59
Hong Kong Government Bond 1.79% 14/04/2025	20,000,000	19,870,400	18,776,000	2.38
Hong Kong Government Bond 2.07% 26/08/2026	20,000,000	19,563,800	20,656,400	2.35
Hong Kong Mortgage Corp 4.10% 28/02/2029	27,000,000	27,202,770	26,950,790	3.26
Hongkong Land Company Ltd 4.10% 28/07/2025	10,000,000	9,977,049	10,588,400	1.20
Hongkong Land Company Ltd 3.75% 25/11/2026	20,000,000	19,808,521	19,522,000	2.38
Hongkong Land Company Ltd 4.00% 15/02/2027	11,000,000	10,935,391	10,681,440	1.31
Korea National Oil Corp 2.50% 26/03/2025	8,000,000	7,961,680	7,757,760	0.95
Link Finance Cayman 2009 3.00% 02/03/2026	10,000,000	9,857,307	9,382,500	1.18
Link Finance Cayman 2009 2.50% 08/08/2026	12,000,000	11,672,430	11,527,800	1.40
MTR Corp Ltd 4.10% 31/05/2029	34,000,000	34,297,500	34,371,280	4.11
Nationwide BLDG Society 2.83% 20/04/2026	15,000,000	14,669,129	14,379,900	1.76
Standard Chartered Bank 3.50% 13/06/2025	17,000,000	16,946,450	16,789,540	2.03
State Grid Overseas Inv 2.85% 17/04/2029	15,000,000	14,110,555	15,730,500	1.69
Sun Hung Kai Prop (CAP) 2.70% 18/08/2027	13,000,000	12,482,554	12,236,100	1.50
Sun Hung Kai Prop (CAP) 1.90% 03/06/2028	18,000,000	16,609,721	18,018,000	1.99
Sun Hung Kai Prop (CAP) 3.38% 18/01/2029	13,000,000	12,531,501	14,364,220	1.50
Swire Propert Mtn Fin 3.00% 06/11/2025	8,000,000	7,920,701	8,393,120	0.95
Swire Propert Mtn Fin 3.00% 07/04/2027	13,000,000	12,635,876	13,347,290	1.52
Swire Pacific Mtn Fin 2.60% 21/07/2028	26,000,000	24,587,119	26,902,460	2.95
Totalenergies Cap INTL 2.92% 11/04/2025	22,000,000	21,906,711	21,626,000	2.63

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行保證回報成分基金(續)

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產 淨值 (百分比)
債券				
(發行貨幣)				
港幣				
Toyota Motor Finance BV 4.77% 28/05/2026	34,000,000	34,193,120	34,358,700	4.10
Victoria Power Networks 3.29% 24/02/2027	20,000,000	19,514,865	18,768,000	2.34
Westpac Banking Corp 4.49% 27/03/2026	10,000,000	10,039,000	9,978,800	1.20
Westpac Banking Corp 3.436% 19/05/2026	10,000,000	9,896,534	9,971,200	1.19
Wharf Reic Finance BVI 1.70% 30/03/2026	20,000,000	19,371,658	20,256,000	2.32
Wharf Reic Finance BVI 2.10% 16/03/2027	17,000,000	16,219,051	17,468,860	1.95
Wharf Reic Finance BVI 3.07% 22/01/2028	15,000,000	14,439,855	16,118,100	1.73
		545,325,440	558,451,880	65.40
(發行貨幣)				
人民幣				
Agriculture Development Bank China 3.25% 27/10/2025	13,600,000	14,484,791	16,632,382	1.74
Bank of China/Macau 3.08% 28/04/2026	17,000,000	18,101,492	20,812,096	2.17
		32,586,283	37,444,478	3.91

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行保證回報成分基金(續)

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產 淨值 (百分比)
股票				
香港				
AIA Group Ltd	100,000	5,630,000	7,549,897	0.67
Alibaba Group Holding Ltd	100,000	8,240,000	14,123,220	0.99
Baidu Inc – Class A	25,000	2,065,000	2,400,101	0.25
Bank of China Hong Kong Holdings Ltd	130,000	3,237,000	3,836,850	0.39
Bank of Communications Co., Ltd.-H	79,320	506,062	425,155	0.06
Boshiwa International Holding Ltd	25,000	-	44,000	-
China Construction Bank-H	1,910,700	12,362,229	10,650,371	1.48
China Huiyuan Juice Group Ltd	721,500	-	2,127,188	-
China Life Insurance Co Ltd. - H	80,000	1,174,400	1,862,667	0.14
China Literature Ltd	53	1,330	2,944	-
China Merchants Bank-H	40,073	1,602,920	640,240	0.19
China Mobile Ltd	157,500	12,040,875	10,999,905	1.44
China Overseas Land & Investment Ltd	70,000	866,600	1,252,021	0.10
China Overseas Property Holdings Ltd	193,333	989,865	236,809	0.12
China Petroleum & Chemical-H	389,000	1,731,050	2,299,373	0.21
China Resources Medical Holdings Co Ltd	150,000	595,500	698,949	0.07
China Unicom Hong Kong Ltd	300,320	2,219,365	3,699,385	0.27
CITIC Ltd	213,000	1,959,600	1,820,375	0.24
CK Asset Holdings Ltd	28,676	913,331	1,452,163	0.11
CK Hutchison Holdings Ltd	37,676	1,563,554	3,283,524	0.19
CNOOC Ltd	180,000	3,441,600	2,466,000	0.41
Esprit Holdings Ltd	484,335	63,448	1,818,031	0.01
Fresh Express Delivery Holdings Group Co., Ltd	624,000	-	1,639,578	-
Guangdong Yueyun Transportation Co Ltd.-H	102,000	131,580	236,049	0.02
Hang Lung Properties Ltd	169,000	1,051,180	3,502,371	0.13
Hang Seng Bank Ltd	20,000	1,911,000	2,469,200	0.23
Hong Kong & China Gas Co Ltd	92,492	574,375	655,190	0.07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	14,800	4,363,040	2,818,297	0.52
HSBC Holdings PLC	275,873	20,911,173	16,063,491	2.51

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行保證回報成分基金(續)

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產 淨值 (百分比)
股票				
香港				
I-Cable Communications Ltd	16,814	471	3,365	-
Ind & Comm Bank of China-H	1,284,750	6,680,700	6,424,200	0.80
JD. Com Inc - CLA	2,371	322,456	202,092	0.04
Meituan	4,980	755,466	335,081	0.09
Metallurgical Corporation of China Ltd.-H	465,000	762,600	841,957	0.09
Petrochina Co Ltd.-H	170,000	1,038,700	1,572,500	0.12
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd.-H	155,000	7,137,750	5,194,452	0.86
Samsonite International SA	33,000	711,150	715,863	0.09
Shui On Land Ltd	840,000	562,800	1,800,204	0.07
Solomon Systech International Ltd	800,000	388,000	158,400	0.05
Sun Hung Kai Properties Ltd	33,000	2,461,800	3,498,000	0.29
Swire Pacific Ltd. "A"	18,000	1,268,100	1,702,800	0.15
Tencent Holdings Ltd.	48,000	20,016,000	6,109,579	2.40
Vestate Group Holdings Ltd.	420,000	-	184,800	-
Zhongan Online P&C Insurance-H	80,000	940,800	3,259,200	0.11
ZTE Corp-H	142,000	3,457,700	2,212,651	0.41
		<u>136,650,570</u>	<u>135,288,488</u>	<u>16.39</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行保證回報成分基金(續)

國家/地區 投資類別	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
定期存款			
港幣			
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 22 Jan 2025	8,000,000	8,000,000	0.96
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 21 Feb 2025	8,000,000	8,000,000	0.96
China Construction Bank Corporation 4.05% 05 Mar 2025	8,358,191	8,358,191	1.00
China Construction Bank Corporation 4.08% 11 Mar 2025	8,072,999	8,072,999	0.97
China Construction Bank Corporation 4.05% 31 Mar 2025	8,371,311	8,371,311	1.00
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.13% 15 Jan 2025	8,007,421	8,007,421	0.96
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.15% 20 Mar 2025	8,073,797	8,073,797	0.97
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.77% 28 Jan 2025	8,000,000	8,000,000	0.96
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.35% 03 Jan 2025	8,281,460	8,281,460	0.99
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.04% 07 Feb 2025	8,000,000	8,000,000	0.96
人民幣			
Agricultural Bank of China Ltd. 2.70% 27 Feb 2025	2,578,652	2,615,742	0.31
	<u>83,743,831</u>	<u>83,780,921</u>	<u>10.04</u>
總投資	714,562,293	731,184,846	85.70
定期存款	83,743,831	83,780,921	10.04
淨流動資產	<u>35,498,254</u>	<u>35,498,254</u>	<u>4.26</u>
總資產淨值	<u>833,804,378</u>	<u>850,464,021</u>	<u>100.00</u>

[備註：投資組合按交易日計算。]

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行平穩增長成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
核准匯集投資基金				
香港 施羅德強積金平穩增長基金 (A類別)	23,343,759	<u>589,896,786</u>	<u>471,485,712</u>	<u>100.03</u>
投資總值		589,896,786	471,485,712	100.03
淨流動負債		<u>(187,438)</u>	<u>(187,438)</u>	<u>(0.03)</u>
總資產淨值		<u><u>589,709,348</u></u>	<u><u>471,298,274</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行均衡成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
核准匯集投資基金				
香港 施羅德強積金均衡基金 (A類別)	15,410,837	472,188,057	328,866,735	100.01
投資總值		472,188,057	328,866,735	100.01
淨流動負債		(65,514)	(65,514)	(0.01)
總資產淨值		472,122,543	328,801,221	100.00

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行動力增長成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
核准匯集投資基金				
香港 安聯精選增長基金（甲類）	11,354,884	<u>427,624,924</u>	<u>313,401,977</u>	<u>100.04</u>
投資總值		427,624,924	313,401,977	100.04
淨流動負債		<u>(186,999)</u>	<u>(186,999)</u>	<u>(0.04)</u>
總資產淨值		<u><u>427,437,925</u></u>	<u><u>313,214,978</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

（備註：投資組合按交易日計算。）

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行亞洲動力股票成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
核准匯集投資基金				
香港 信安亞洲股票基金(退休金類)	13,517,448	<u>523,232,023</u>	<u>363,008,536</u>	<u>100.22</u>
投資總值		523,232,023	363,008,536	100.22
淨流動負債		<u>(1,130,087)</u>	<u>(1,130,087)</u>	<u>(0.22)</u>
總資產淨值		<u>522,101,936</u>	<u>361,878,449</u>	<u>100.00</u>

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行香港動力股票成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
核准匯集投資基金				
香港 信安香港股票基金(投資類)	13,230,400	<u>384,011,035</u>	<u>392,680,106</u>	<u>100.02</u>
投資總值		384,011,035	392,680,106	100.02
淨流動負債		<u>(65,230)</u>	<u>(65,230)</u>	<u>(0.02)</u>
總資產淨值		<u><u>383,945,805</u></u>	<u><u>392,614,876</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行中國動力股票成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
核准匯集投資基金				
香港 信安中國股票基金 (投資類)	36,589,988	447,887,067	479,329,063	99.85
投資總值		447,887,067	479,329,063	99.85
淨流動資產		652,877	652,877	0.15
總資產淨值		448,539,944	479,981,940	100.00

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行恒指 ESG 成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
緊貼指數集體投資計劃				
香港 易方達恆指ESG增強指數ETF	186,809,200	<u>534,778,697</u>	<u>572,755,958</u>	<u>99.94</u>
投資總值		534,778,697	572,755,958	99.94
淨流動資產		<u>306,501</u>	<u>306,501</u>	<u>0.06</u>
總資產淨值		<u>535,085,198</u>	<u>573,062,459</u>	<u>100.00</u>

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行環球債券成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
核准匯集投資基金				
香港 景順集成投資基金				
- 強積金債券基金(B類別)	10,820,025	<u>256,671,560</u>	<u>252,031,771</u>	<u>100.06</u>
投資總值		256,671,560	252,031,771	100.06
淨流動負債		<u>(147,034)</u>	<u>(147,034)</u>	<u>(0.06)</u>
總資產淨值		<u><u>256,524,526</u></u>	<u><u>251,884,737</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行大中華股票成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
核准匯集投資基金				
香港 安聯精選大中華基金(普通單位A類)	24,505,083	448,197,970	444,258,140	100.05
投資總值		448,197,970	444,258,140	100.05
淨流動負債		(219,799)	(219,799)	(0.05)
總資產淨值		447,978,171	444,038,341	100.00

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行核心累積基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
核准匯集投資基金				
香港 景順集成投資基金	47,684,734	<u>791,113,581</u>	<u>624,260,561</u>	<u>99.92</u>
核心累積基金(類別 A)				
投資總值		791,113,581	624,260,561	99.92
淨流動資產		<u>602,351</u>	<u>602,351</u>	<u>0.08</u>
總資產淨值		<u><u>791,715,932</u></u>	<u><u>624,862,912</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行65歲後基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
核准匯集投資基金				
香港 景順集成投資基金	21,492,961	<u>264,526,763</u>	<u>249,267,252</u>	<u>99.90</u>
65歲後基金(類別 A)				
投資總值		264,526,763	249,267,252	99.90
淨流動資產		<u>261,259</u>	<u>261,259</u>	<u>0.10</u>
總資產淨值		<u>264,788,022</u>	<u>249,528,511</u>	<u>100.00</u>

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合於二零二四年十二月三十一日

交通銀行北美股票成分基金

國家/地區 投資類別	單位數量	市值 (港元)	成本 (港元)	資產淨值 (百分比)
緊貼指數集體投資計劃				
美國 ISHARES核心標普500指數ETF	27,780	127,047,919	109,573,811	60.59
SPDR標普500指數ETF	17,974	81,807,876	69,907,358	39.01
		<u>208,855,795</u>	<u>179,481,169</u>	<u>99.60</u>
投資總值		208,855,795	179,481,169	99.60
淨流動資產		<u>831,597</u>	<u>734,118</u>	<u>0.40</u>
總資產淨值		<u><u>209,687,392</u></u>	<u><u>180,215,287</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

(備註：投資組合按交易日計算。)

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
Agricultural Bank of China Ltd. 5.30% 04 Jan 2024	5,669,027	0	(5,669,027)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.90% 04 Jan 2024	15,700,464	0	(15,700,464)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.25% 15 Jan 2024	7,214,660	0	(7,214,660)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.00% 16 Jan 2024	6,096,603	0	(6,096,603)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.05% 18 Jan 2024	12,102,110	0	(12,102,110)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.00% 19 Jan 2024	4,211,133	0	(4,211,133)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.08% 24 Jan 2024	6,626,930	0	(6,626,930)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.08% 24 Jan 2024	13,271,301	0	(13,271,301)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.15% 30 Jan 2024	4,425,303	0	(4,425,303)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.15% 30 Jan 2024	8,013,862	0	(8,013,862)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.75% 05 Feb 2024	0	5,694,545	(5,694,545)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.10% 06 Feb 2024	21,722,513	0	(21,722,513)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.65% 15 Feb 2024	0	7,277,962	(7,277,962)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.65% 16 Feb 2024	0	6,173,437	(6,173,437)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.65% 19 Feb 2024	0	12,256,155	(12,256,155)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.25% 20 Feb 2024	0	22,001,751	(22,001,751)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.10% 26 Feb 2024	11,046,471	0	(11,046,471)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.65% 01 Mar 2024	0	8,117,889	(8,117,889)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.85% 04 Mar 2024	0	15,735,994	(15,735,994)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.55% 15 Mar 2024	0	7,306,704	(7,306,704)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.55% 18 Mar 2024	0	6,197,818	(6,197,818)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.55% 20 Mar 2024	0	22,037,617	(22,037,617)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.50% 25 Mar 2024	0	13,441,232	(13,441,232)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.55% 02 Apr 2024	0	4,482,747	(4,482,747)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.45% 05 Apr 2024	0	5,718,260	(5,718,260)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.45% 05 Apr 2024	0	15,861,451	(15,861,451)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.80% 08 Apr 2024	0	13,542,317	(13,542,317)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.50% 15 Apr 2024	0	7,333,119	(7,333,119)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.45% 19 Apr 2024	0	4,264,205	(4,264,205)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.45% 19 Apr 2024	0	12,306,120	(12,306,120)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.40% 24 Apr 2024	0	6,711,784	(6,711,784)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.35% 27 May 2024	0	11,237,863	(11,237,863)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.45% 03 Jun 2024	0	8,149,949	(8,149,949)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
Agricultural Bank of China Ltd. 4.45% 18 Jun 2024	0	6,221,768	(6,221,768)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.55% 20 Jun 2024	0	22,117,284	(22,117,284)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.30% 19 Jul 2024	0	12,396,140	(12,396,140)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.40% 05 Aug 2024	0	5,760,089	(5,760,089)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.44% 05 Aug 2024	0	10,243,349	(10,243,349)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.40% 08 Aug 2024	0	13,567,250	(13,567,250)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.55% 19 Aug 2024	0	6,291,555	(6,291,555)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.50% 27 Aug 2024	0	11,359,740	(11,359,740)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.40% 02 Sep 2024	0	4,517,952	(4,517,952)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.40% 05 Sep 2024	0	15,923,333	(15,923,333)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.55% 20 Sep 2024	0	22,370,936	(22,370,936)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.30% 24 Sep 2024	0	6,785,412	(6,785,412)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.50% 21 Oct 2024	0	12,529,033	(12,529,033)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.35% 05 Nov 2024	0	10,321,850	(10,321,850)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.17% 11 Nov 2024	0	13,766,781	(13,766,781)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.05% 19 Nov 2024	0	6,340,180	(6,340,180)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 3.70% 20 Dec 2024	0	22,627,497	(22,627,497)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 3.90% 24 Dec 2024	0	6,907,716	(6,907,716)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.00% 27 Dec 2024	0	11,488,587	(11,488,587)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.00% 02 Jan 2025	0	4,601,280	0	4,601,280
Agricultural Bank of China Ltd. 4.30% 06 Jan 2025	0	5,844,802	0	5,844,802
Agricultural Bank of China Ltd. 4.00% 06 Jan 2025	0	16,217,020	0	16,217,020
Agricultural Bank of China Ltd. 4.40% 17 Jan 2025	0	11,642,188	0	11,642,188
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 21 Jan 2025	0	12,674,233	0	12,674,233
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 07 Feb 2025	0	5,438,536	0	5,438,536
Agricultural Bank of China Ltd. 4.15% 11 Feb 2025	0	13,916,198	0	13,916,198
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 28 Feb 2025	0	6,404,902	0	6,404,902
Agricultural Bank of China Ltd. 4.20% 17 Mar 2025	0	4,500,000	0	4,500,000
Agricultural Bank of China Ltd. 4.20% 20 Mar 2025	0	22,836,228	0	22,836,228
Agricultural Bank of China Ltd. 4.15% 24 Mar 2025	0	6,974,882	0	6,974,882
Agricultural Bank of China Ltd. 3.90% 17 Apr 2025	0	10,435,023	0	10,435,023
Agricultural Bank of China Ltd. 3.92% 28 Apr 2025	0	4,602,038	0	4,602,038
Bank of Communications Co., Ltd. 3.84% 03 Sep 2024	0	11,000,000	(11,000,000)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
Bank of Communications Co., Ltd. 3.90% 23 Sep 2024	0	10,000,000	(10,000,000)	0
Bank of Communications Co., Ltd. 3.94% 13 Jan 2025	0	7,000,000	0	7,000,000
Bank of Communications Co., Ltd. 3.91% 10 Feb 2025	0	20,000,000	0	20,000,000
Bank of Communications Co., Ltd. 3.92% 17 Feb 2025	0	12,874,130	0	12,874,130
Bank of Communications Co., Ltd. 3.83% 21 Feb 2025	0	10,301,915	0	10,301,915
Bank of Communications Co., Ltd. 3.88% 24 Feb 2025	0	10,000,000	0	10,000,000
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.30% 11 Jan 2024	10,482,614	0	(10,482,614)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.90% 22 Jan 2024	4,220,817	0	(4,220,817)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.90% 22 Jan 2024	7,987,272	0	(7,987,272)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.90% 29 Jan 2024	5,277,814	0	(5,277,814)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.90% 08 Feb 2024	17,695,142	0	(17,695,142)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.90% 15 Feb 2024	4,046,378	0	(4,046,378)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.45% 19 Feb 2024	2,381,143	0	(2,381,143)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.90% 19 Feb 2024	8,440,142	0	(8,440,142)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.90% 06 Mar 2024	3,000,000	0	(3,000,000)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.80% 13 Mar 2024	8,869,400	0	(8,869,400)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 5.10% 27 Mar 2024	6,303,723	0	(6,303,723)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.55% 11 Apr 2024	0	10,709,842	(10,709,842)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.35% 22 Apr 2024	0	8,088,065	(8,088,065)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.80% 29 Apr 2024	3,628,813	0	(3,628,813)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.35% 08 May 2024	0	17,913,689	(17,913,689)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.80% 08 May 2024	5,663,159	0	(5,663,159)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.80% 08 May 2024	3,293,624	0	(3,293,624)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.80% 16 May 2024	10,592,526	0	(10,592,526)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.25% 20 May 2024	0	8,546,650	(8,546,650)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.25% 23 May 2024	0	3,000,000	(3,000,000)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.25% 06 Jun 2024	0	3,036,649	(3,036,649)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.15% 11 Jul 2024	0	10,831,333	(10,831,333)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.15% 22 Jul 2024	0	8,175,782	(8,175,782)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.20% 22 Jul 2024	0	4,274,080	(4,274,080)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.15% 29 Jul 2024	0	6,717,097	(6,717,097)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.20% 29 Jul 2024	0	5,344,415	(5,344,415)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.00% 08 Aug 2024	0	18,105,832	(18,105,832)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.00% 08 Aug 2024	0	3,372,455	(3,372,455)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.00% 08 Aug 2024	0	5,798,702	(5,798,702)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.15% 15 Aug 2024	0	4,096,354	(4,096,354)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.00% 16 Aug 2024	0	10,847,444	(10,847,444)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.00% 20 Aug 2024	0	8,637,210	(8,637,210)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.95% 23 Aug 2024	0	3,031,438	(3,031,438)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.95% 06 Sep 2024	0	3,069,179	(3,069,179)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.15% 13 Sep 2024	0	9,081,683	(9,081,683)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.15% 27 Sep 2024	0	6,383,875	(6,383,875)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.00% 14 Oct 2024	0	10,943,400	(10,943,400)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.00% 23 Oct 2024	0	4,363,590	(4,363,590)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.00% 23 Oct 2024	0	8,260,373	(8,260,373)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.00% 29 Oct 2024	0	6,786,596	(6,786,596)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 4.00% 29 Oct 2024	0	5,456,340	(5,456,340)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.95% 08 Nov 2024	0	5,857,166	(5,857,166)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.95% 08 Nov 2024	0	3,406,457	(3,406,457)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.90% 15 Nov 2024	0	4,181,120	(4,181,120)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.90% 19 Nov 2024	0	10,956,810	(10,956,810)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.90% 20 Nov 2024	0	8,724,292	(8,724,292)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.90% 26 Nov 2024	0	3,061,620	(3,061,620)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.80% 27 Nov 2024	0	6,439,066	(6,439,066)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 10 Dec 2024	0	3,099,894	(3,099,894)	0
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 14 Jan 2025	0	11,057,331	0	11,057,331
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 22 Jan 2025	0	10,000,000	0	10,000,000
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 23 Jan 2025	0	4,408,063	0	4,408,063
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 23 Jan 2025	0	8,344,561	0	8,344,561
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 03 Feb 2025	0	6,855,020	0	6,855,020
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 03 Feb 2025	0	5,511,352	0	5,511,352
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 10 Feb 2025	0	5,915,480	0	5,915,480
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.50% 10 Feb 2025	0	3,440,372	0	3,440,372
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.95% 11 Feb 2025	0	18,288,378	0	18,288,378
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 17 Feb 2025	0	4,222,221	0	4,222,221
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 19 Feb 2025	0	11,068,029	0	11,068,029

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 20 Feb 2025	0	8,810,053	0	8,810,053
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.75% 26 Feb 2025	0	3,092,697	0	3,092,697
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.85% 27 Feb 2025	0	6,500,740	0	6,500,740
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.85% 10 Mar 2025	0	3,129,194	0	3,129,194
Bank of East Asia, Ltd. (The) 3.60% 13 Mar 2025	0	9,271,677	0	9,271,677
China CITIC Bank International Ltd. 4.80% 02 Jan 2024	4,428,400	0	(4,428,400)	0
China CITIC Bank International Ltd. 5.06% 08 Jan 2024	14,117,496	0	(14,117,496)	0
China CITIC Bank International Ltd. 5.10% 11 Jan 2024	4,290,979	0	(4,290,979)	0
China CITIC Bank International Ltd. 5.10% 11 Jan 2024	6,330,990	0	(6,330,990)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.86% 16 Jan 2024	5,556,501	0	(5,556,501)	0
China CITIC Bank International Ltd. 5.09% 22 Jan 2024	5,273,762	0	(5,273,762)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.85% 24 Jan 2024	6,602,839	0	(6,602,839)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.89% 30 Jan 2024	15,414,480	0	(15,414,480)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.89% 30 Jan 2024	6,388,342	0	(6,388,342)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.90% 02 Feb 2024	0	4,436,551	(4,436,551)	0
China CITIC Bank International Ltd. 5.10% 21 Feb 2024	8,867,402	0	(8,867,402)	0
China CITIC Bank International Ltd. 5.29% 27 Feb 2024	9,029,054	0	(9,029,054)	0
China CITIC Bank International Ltd. 5.39% 29 Feb 2024	10,568,653	0	(10,568,653)	0
China CITIC Bank International Ltd. 5.20% 04 Mar 2024	4,587,288	0	(4,587,288)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.60% 08 Apr 2024	0	14,180,086	(14,180,086)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.52% 11 Apr 2024	0	4,309,549	(4,309,549)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.52% 11 Apr 2024	0	6,358,388	(6,358,388)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.44% 16 Apr 2024	0	5,624,537	(5,624,537)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.40% 22 Apr 2024	0	5,319,317	(5,319,317)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.40% 24 Apr 2024	0	6,683,501	(6,683,501)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.19% 30 Apr 2024	0	6,467,014	(6,467,014)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.18% 02 May 2024	0	4,454,964	(4,454,964)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.17% 27 May 2024	0	9,149,241	(9,149,241)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.17% 29 May 2024	0	10,710,424	(10,710,424)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.12% 08 Jul 2024	0	14,342,266	(14,342,266)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.06% 11 Jul 2024	0	6,429,846	(6,429,846)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.06% 11 Jul 2024	0	4,357,981	(4,357,981)	0
China CITIC Bank International Ltd. 3.99% 16 Jul 2024	0	5,686,628	(5,686,628)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	2024 年 12 月 31 日 的面值 港元
定期存款 (發行貨幣) 港幣				
China CITIC Bank International Ltd. 3.95% 22 Jul 2024	0	5,377,509	(5,377,509)	0
China CITIC Bank International Ltd. 3.94% 24 Jul 2024	0	6,756,618	(6,756,618)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.00% 29 Jul 2024	0	20,639,710	(20,639,710)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.03% 30 Jul 2024	0	6,534,386	(6,534,386)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.00% 02 Aug 2024	0	4,500,755	(4,500,755)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.13% 20 Aug 2024	0	12,999,980	(12,999,980)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.26% 27 Aug 2024	0	9,243,058	(9,243,058)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.24% 29 Aug 2024	0	10,820,250	(10,820,250)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.21% 08 Oct 2024	0	14,489,184	(14,489,184)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.19% 15 Oct 2024	0	6,494,752	(6,494,752)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.19% 15 Oct 2024	0	4,401,973	(4,401,973)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.20% 16 Oct 2024	0	5,743,042	(5,743,042)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.19% 24 Oct 2024	0	5,430,322	(5,430,322)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.18% 28 Oct 2024	0	6,822,807	(6,822,807)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.13% 31 Oct 2024	0	20,844,979	(20,844,979)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.12% 01 Nov 2024	0	6,599,860	(6,599,860)	0
China CITIC Bank International Ltd. 4.03% 05 Nov 2024	0	4,546,009	(4,546,009)	0
China CITIC Bank International Ltd. 3.79% 25 Nov 2024	0	13,134,938	(13,134,938)	0
China CITIC Bank International Ltd. 3.74% 28 Nov 2024	0	9,342,035	(9,342,035)	0
China CITIC Bank International Ltd. 3.69% 03 Dec 2024	0	10,935,572	(10,935,572)	0
China CITIC Bank International Ltd. 3.78% 24 Dec 2024	0	5,488,759	(5,488,759)	0
China CITIC Bank International Ltd. 3.63% 31 Dec 2024	0	13,266,873	(13,266,873)	0
China CITIC Bank International Ltd. 3.77% 31 Dec 2024	0	21,066,084	(21,066,084)	0
China CITIC Bank International Ltd. 3.78% 31 Dec 2024	0	6,897,612	(6,897,612)	0
China CITIC Bank International Ltd. 5.10% 07 Jan 2025	0	13,314,242	0	13,314,242
China CITIC Bank International Ltd. 5.10% 07 Jan 2025	0	6,943,204	0	6,943,204
China CITIC Bank International Ltd. 5.10% 07 Jan 2025	0	21,198,449	0	21,198,449
China CITIC Bank International Ltd. 4.00% 08 Jan 2025	0	14,642,516	0	14,642,516
China CITIC Bank International Ltd. 4.00% 09 Jan 2025	0	8,000,000	0	8,000,000
China CITIC Bank International Ltd. 3.93% 13 Jan 2025	0	5,000,000	0	5,000,000
China CITIC Bank International Ltd. 3.81% 15 Jan 2025	0	6,566,130	0	6,566,130
China CITIC Bank International Ltd. 3.81% 15 Jan 2025	0	4,450,351	0	4,450,351
China CITIC Bank International Ltd. 3.81% 16 Jan 2025	0	5,803,674	0	5,803,674

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
China CITIC Bank International Ltd. 4.02% 24 Jan 2025	0	5,523,338	0	5,523,338
China CITIC Bank International Ltd. 3.74% 28 Jan 2025	0	4,593,562	0	4,593,562
China CITIC Bank International Ltd. 3.79% 03 Feb 2025	0	6,669,696	0	6,669,696
China CITIC Bank International Ltd. 3.90% 28 Feb 2025	0	9,430,814	0	9,430,814
China CITIC Bank International Ltd. 3.87% 04 Mar 2025	0	11,041,414	0	11,041,414
China Construction Bank Corporation 5.32% 08 Jan 2024	10,508,051	0	(10,508,051)	0
China Construction Bank Corporation 5.31% 15 Jan 2024	13,000,000	0	(13,000,000)	0
China Construction Bank Corporation 5.00% 16 Jan 2024	9,138,806	0	(9,138,806)	0
China Construction Bank Corporation 5.24% 22 Jan 2024	7,463,636	0	(7,463,636)	0
China Construction Bank Corporation 4.92% 24 Jan 2024	8,131,630	0	(8,131,630)	0
China Construction Bank Corporation 4.92% 24 Jan 2024	8,395,272	0	(8,395,272)	0
China Construction Bank Corporation 5.28% 29 Jan 2024	5,334,828	0	(5,334,828)	0
China Construction Bank Corporation 5.53% 29 Jan 2024	15,936,679	0	(15,936,679)	0
China Construction Bank Corporation 4.90% 30 Jan 2024	8,907,138	0	(8,907,138)	0
China Construction Bank Corporation 4.90% 06 Feb 2024	5,609,810	0	(5,609,810)	0
China Construction Bank Corporation 4.90% 07 Feb 2024	5,254,171	0	(5,254,171)	0
China Construction Bank Corporation 4.90% 14 Feb 2024	6,308,342	0	(6,308,342)	0
China Construction Bank Corporation 5.15% 16 Feb 2024	5,379,977	0	(5,379,977)	0
China Construction Bank Corporation 5.15% 20 Feb 2024	5,274,179	0	(5,274,179)	0
China Construction Bank Corporation 4.53% 22 Feb 2024	0	7,530,068	(7,530,068)	0
China Construction Bank Corporation 4.41% 29 Feb 2024	0	5,359,524	(5,359,524)	0
China Construction Bank Corporation 4.60% 08 Mar 2024	0	10,557,062	(10,557,062)	0
China Construction Bank Corporation 4.51% 15 Mar 2024	0	13,058,628	(13,058,628)	0
China Construction Bank Corporation 4.50% 18 Mar 2024	0	9,253,980	(9,253,980)	0
China Construction Bank Corporation 4.56% 25 Mar 2024	0	8,499,382	(8,499,382)	0
China Construction Bank Corporation 4.25% 08 Apr 2024	0	8,564,155	(8,564,155)	0
China Construction Bank Corporation 4.55% 24 Apr 2024	0	8,232,471	(8,232,471)	0
China Construction Bank Corporation 4.40% 29 Apr 2024	0	16,016,358	(16,016,358)	0
China Construction Bank Corporation 4.50% 30 Apr 2024	0	9,017,147	(9,017,147)	0
China Construction Bank Corporation 4.47% 06 May 2024	0	5,679,095	(5,679,095)	0
China Construction Bank Corporation 4.52% 07 May 2024	0	5,319,063	(5,319,063)	0
China Construction Bank Corporation 4.52% 14 May 2024	0	6,387,101	(6,387,101)	0
China Construction Bank Corporation 4.55% 16 May 2024	0	5,449,813	(5,449,813)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023年			2024年
	12月31日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12月31日 的面值 港元
China Construction Bank Corporation 4.48% 20 May 2024	0	5,342,642	(5,342,642)	0
China Construction Bank Corporation 4.52% 22 May 2024	0	9,559,039	(9,559,039)	0
China Construction Bank Corporation 4.53% 29 May 2024	0	5,379,598	(5,379,598)	0
China Construction Bank Corporation 4.53% 11 Jun 2024	0	10,636,891	(10,636,891)	0
China Construction Bank Corporation 4.50% 17 Jun 2024	0	13,155,441	(13,155,441)	0
China Construction Bank Corporation 4.50% 18 Jun 2024	0	9,324,716	(9,324,716)	0
China Construction Bank Corporation 3.75% 25 Jun 2024	0	10,762,304	(10,762,304)	0
China Construction Bank Corporation 4.25% 24 Jul 2024	0	8,325,859	(8,325,859)	0
China Construction Bank Corporation 4.31% 29 Jul 2024	0	16,192,055	(16,192,055)	0
China Construction Bank Corporation 4.35% 30 Jul 2024	0	9,118,312	(9,118,312)	0
China Construction Bank Corporation 4.35% 06 Aug 2024	0	5,741,690	(5,741,690)	0
China Construction Bank Corporation 4.44% 07 Aug 2024	0	5,378,345	(5,378,345)	0
China Construction Bank Corporation 4.43% 14 Aug 2024	0	6,458,287	(6,458,287)	0
China Construction Bank Corporation 4.43% 16 Aug 2024	0	5,510,956	(5,510,956)	0
China Construction Bank Corporation 4.49% 20 Aug 2024	0	5,401,660	(5,401,660)	0
China Construction Bank Corporation 4.58% 22 Aug 2024	0	9,665,577	(9,665,577)	0
China Construction Bank Corporation 4.34% 26 Aug 2024	0	8,414,079	(8,414,079)	0
China Construction Bank Corporation 4.58% 29 Aug 2024	0	5,439,687	(5,439,687)	0
China Construction Bank Corporation 4.30% 30 Aug 2024	0	16,366,047	(16,366,047)	0
China Construction Bank Corporation 4.58% 17 Sep 2024	0	13,307,900	(13,307,900)	0
China Construction Bank Corporation 4.53% 19 Sep 2024	0	9,430,481	(9,430,481)	0
China Construction Bank Corporation 4.64% 25 Sep 2024	0	10,777,784	(10,777,784)	0
China Construction Bank Corporation 4.30% 30 Sep 2024	0	9,217,202	(9,217,202)	0
China Construction Bank Corporation 4.50% 14 Oct 2024	0	9,284,526	(9,284,526)	0
China Construction Bank Corporation 4.13% 06 Nov 2024	0	5,804,644	(5,804,644)	0
China Construction Bank Corporation 3.92% 14 Nov 2024	0	6,530,400	(6,530,400)	0
China Construction Bank Corporation 3.92% 14 Nov 2024	0	9,180,279	(9,180,279)	0
China Construction Bank Corporation 3.92% 20 Nov 2024	0	5,572,491	(5,572,491)	0
China Construction Bank Corporation 3.96% 22 Nov 2024	0	5,462,792	(5,462,792)	0
China Construction Bank Corporation 3.93% 25 Nov 2024	0	9,777,157	(9,777,157)	0
China Construction Bank Corporation 3.87% 26 Nov 2024	0	8,447,095	(8,447,095)	0
China Construction Bank Corporation 3.77% 02 Dec 2024	0	16,427,744	(16,427,744)	0
China Construction Bank Corporation 3.83% 02 Dec 2024	0	5,502,483	(5,502,483)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
China Construction Bank Corporation 4.11% 16 Dec 2024	0	9,300,551	(9,300,551)	0
China Construction Bank Corporation 4.11% 16 Dec 2024	0	7,894,106	(7,894,106)	0
China Construction Bank Corporation 3.50% 19 Dec 2024	0	9,539,329	(9,539,329)	0
China Construction Bank Corporation 3.68% 23 Dec 2024	0	5,000,000	(5,000,000)	0
China Construction Bank Corporation 3.75% 27 Dec 2024	0	6,466,169	(6,466,169)	0
China Construction Bank Corporation 3.75% 27 Dec 2024	0	10,903,834	(10,903,834)	0
China Construction Bank Corporation 3.90% 06 Jan 2025	0	5,865,070	0	5,865,070
China Construction Bank Corporation 4.02% 20 Jan 2025	0	5,629,944	0	5,629,944
China Construction Bank Corporation 4.01% 22 Jan 2025	0	5,518,503	0	5,518,503
China Construction Bank Corporation 4.01% 27 Jan 2025	0	9,877,165	0	9,877,165
China Construction Bank Corporation 4.05% 27 Jan 2025	0	8,529,492	0	8,529,492
China Construction Bank Corporation 3.96% 14 Feb 2025	0	6,594,924	0	6,594,924
China Construction Bank Corporation 3.96% 14 Feb 2025	0	9,270,985	0	9,270,985
China Construction Bank Corporation 4.05% 17 Mar 2025	0	9,366,529	0	9,366,529
China Construction Bank Corporation 4.05% 17 Mar 2025	0	7,950,107	0	7,950,107
China Construction Bank Corporation 4.05% 17 Mar 2025	0	3,800,000	0	3,800,000
China Construction Bank Corporation 4.10% 19 Mar 2025	0	9,622,570	0	9,622,570
China Construction Bank Corporation 4.05% 24 Mar 2025	0	5,045,874	0	5,045,874
China Construction Bank Corporation 4.05% 27 Mar 2025	0	11,008,018	0	11,008,018
China Construction Bank Corporation 4.05% 27 Mar 2025	0	6,527,952	0	6,527,952
China Construction Bank Corporation 4.00% 02 Apr 2025	0	5,557,335	0	5,557,335
China Construction Bank Corporation 4.00% 02 Apr 2025	0	16,587,242	0	16,587,242
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.11% 04 Jan 2024	9,644,512	0	(9,644,512)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.11% 08 Jan 2024	3,786,159	0	(3,786,159)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.13% 16 Jan 2024	10,175,256	0	(10,175,256)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.26% 16 Jan 2024	3,000,000	0	(3,000,000)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.13% 18 Jan 2024	9,398,236	0	(9,398,236)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.13% 18 Jan 2024	5,671,464	0	(5,671,464)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.13% 22 Jan 2024	12,628,619	0	(12,628,619)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.15% 24 Jan 2024	10,402,859	0	(10,402,859)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.42% 29 Jan 2024	11,459,492	0	(11,459,492)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.23% 30 Jan 2024	9,666,500	0	(9,666,500)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.23% 31 Jan 2024	9,217,941	0	(9,217,941)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區	2023年 12月31日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	2024年 12月31日 的面值 港元
定期存款 (發行貨幣)				
港幣				
China Everbright Bank Co., Ltd. 3.80% 14 Feb 2024	0	9,793,928	(9,793,928)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.20% 28 Feb 2024	0	9,809,223	(9,809,223)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.70% 29 Feb 2024	6,272,840	0	(6,272,840)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.32% 04 Mar 2024	6,820,393	0	(6,820,393)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.63% 08 Mar 2024	0	3,835,985	(3,835,985)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.54% 18 Mar 2024	0	10,306,826	(10,306,826)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.54% 18 Mar 2024	0	9,519,759	(9,519,759)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.50% 22 Mar 2024	0	12,795,462	(12,795,462)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.50% 25 Mar 2024	0	10,537,897	(10,537,897)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.40% 02 Apr 2024	0	11,515,646	(11,515,646)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.40% 02 Apr 2024	0	9,339,456	(9,339,456)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.68% 05 Apr 2024	0	9,768,733	(9,768,733)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.45% 16 Apr 2024	0	3,013,835	(3,013,835)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 3.86% 19 Apr 2024	0	9,883,967	(9,883,967)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.45% 22 Apr 2024	0	12,890,114	(12,890,114)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.40% 29 Apr 2024	0	9,825,025	(9,825,025)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.40% 29 Apr 2024	0	6,419,848	(6,419,848)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.43% 06 May 2024	0	8,910,856	(8,910,856)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.43% 08 May 2024	0	3,865,181	(3,865,181)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.43% 20 May 2024	0	10,386,310	(10,386,310)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.25% 21 May 2024	6,778,395	0	(6,778,395)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.54% 27 May 2024	0	10,617,148	(10,617,148)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.36% 18 Jun 2024	0	9,590,805	(9,590,805)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.38% 02 Jul 2024	0	11,604,490	(11,604,490)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.38% 02 Jul 2024	0	9,409,259	(9,409,259)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.41% 18 Jul 2024	0	5,744,798	(5,744,798)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.23% 19 Jul 2024	0	9,898,601	(9,898,601)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.24% 29 Jul 2024	0	9,897,272	(9,897,272)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.24% 29 Jul 2024	0	6,466,282	(6,466,282)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.35% 06 Aug 2024	0	8,978,991	(8,978,991)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.30% 08 Aug 2024	0	3,893,797	(3,893,797)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.25% 12 Aug 2024	0	6,534,636	(6,534,636)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.29% 20 Aug 2024	0	10,465,727	(10,465,727)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.29% 22 Aug 2024	0	6,955,841	(6,955,841)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區	2023年 12月31日			2024年 12月31日
定期存款 (發行貨幣)	的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	的面值 港元
港幣				
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.40% 27 Aug 2024	0	10,700,345	(10,700,345)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.43% 19 Sep 2024	0	9,696,204	(9,696,204)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.40% 02 Oct 2024	0	9,512,008	(9,512,008)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.40% 02 Oct 2024	0	11,731,211	(11,731,211)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.22% 16 Oct 2024	0	3,047,272	(3,047,272)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.30% 30 Oct 2024	0	10,001,896	(10,001,896)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.17% 04 Nov 2024	0	9,617,500	(9,617,500)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.17% 04 Nov 2024	0	11,861,315	(11,861,315)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.05% 06 Nov 2024	0	9,077,440	(9,077,440)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.00% 12 Nov 2024	0	6,545,289	(6,545,289)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.05% 21 Nov 2024	0	10,578,894	(10,578,894)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.05% 26 Nov 2024	0	7,031,873	(7,031,873)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 3.90% 28 Nov 2024	0	10,819,017	(10,819,017)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 3.80% 19 Dec 2024	0	9,805,649	(9,805,649)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.03% 30 Dec 2024	0	10,111,479	(10,111,479)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.50% 13 Jan 2025	0	10,179,580	0	10,179,580
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.13% 16 Jan 2025	0	3,111,745	0	3,111,745
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.35% 20 Jan 2025	0	5,871,124	0	5,871,124
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.38% 21 Jan 2025	0	8,086,943	0	8,086,943
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.38% 22 Jan 2025	0	10,002,992	0	10,002,992
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.05% 04 Feb 2025	0	9,653,759	0	9,653,759
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.05% 04 Feb 2025	0	11,906,034	0	11,906,034
China Everbright Bank Co., Ltd. 3.98% 06 Feb 2025	0	9,170,105	0	9,170,105
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.04% 12 Feb 2025	0	6,611,280	0	6,611,280
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.12% 12 Feb 2025	0	3,935,999	0	3,935,999
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.06% 21 Feb 2025	0	10,688,060	0	10,688,060
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.07% 26 Feb 2025	0	7,106,777	0	7,106,777
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.12% 28 Feb 2025	0	10,926,525	0	10,926,525
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.03% 10 Mar 2025	0	6,000,000	0	6,000,000
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.20% 19 Mar 2025	0	9,898,547	0	9,898,547
China Merchants Bank Co., Ltd. 5.41% 10 Jan 2024	15,740,878	0	(15,740,878)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.92% 15 Jan 2024	12,118,966	0	(12,118,966)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.94% 16 Jan 2024	8,254,805	0	(8,254,805)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.94% 24 Jan 2024	8,142,882	0	(8,142,882)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.94% 24 Jan 2024	10,480,960	0	(10,480,960)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.97% 30 Jan 2024	12,928,425	0	(12,928,425)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.96% 02 Feb 2024	2,177,810	0	(2,177,810)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.95% 06 Feb 2024	12,386,176	0	(12,386,176)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.11% 20 Feb 2024	0	12,540,715	(12,540,715)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.43% 26 Feb 2024	0	10,611,464	(10,611,464)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 5.35% 26 Feb 2024	5,000,000	0	(5,000,000)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.64% 07 Mar 2024	5,153,881	0	(5,153,881)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.77% 11 Mar 2024	0	15,773,541	(15,773,541)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.69% 15 Mar 2024	0	12,272,521	(12,272,521)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.92% 18 Mar 2024	10,215,639	0	(10,215,639)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.11% 02 Apr 2024	0	10,466,255	(10,466,255)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.14% 16 Apr 2024	0	10,483,933	(10,483,933)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.64% 16 Apr 2024	0	8,357,590	(8,357,590)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.35% 22 Apr 2024	0	12,560,484	(12,560,484)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.39% 24 Apr 2024	0	8,244,273	(8,244,273)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 5.00% 25 Apr 2024	12,518,611	0	(12,518,611)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.38% 26 Apr 2024	0	5,068,890	(5,068,890)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.42% 30 Apr 2024	0	13,090,381	(13,090,381)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.38% 02 May 2024	0	2,205,037	(2,205,037)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.43% 16 May 2024	0	12,367,137	(12,367,137)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.39% 27 May 2024	0	10,653,965	(10,653,965)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.39% 07 Jun 2024	0	5,273,124	(5,273,124)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.33% 11 Jun 2024	0	2,000,000	(2,000,000)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.44% 11 Jun 2024	0	15,899,284	(15,899,284)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.83% 24 Jun 2024	0	7,331,472	(7,331,472)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.84% 25 Jun 2024	0	16,077,217	(16,077,217)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.27% 30 Jul 2024	0	13,234,633	(13,234,633)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.27% 02 Aug 2024	0	2,228,851	(2,228,851)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.19% 13 Aug 2024	0	13,375,526	(13,375,526)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.29% 16 Aug 2024	0	12,460,199	(12,460,199)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.42% 11 Sep 2024	0	2,015,185	(2,015,185)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.47% 24 Sep 2024	0	7,344,553	(7,344,553)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.50% 25 Sep 2024	0	16,100,897	(16,100,897)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.97% 08 Oct 2024	0	7,427,303	(7,427,303)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 5.00% 15 Oct 2024	0	7,438,613	(7,438,613)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.27% 16 Oct 2024	0	8,454,272	(8,454,272)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.27% 16 Oct 2024	0	10,500,581	(10,500,581)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.28% 24 Oct 2024	0	8,334,506	(8,334,506)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.30% 25 Oct 2024	0	12,832,434	(12,832,434)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.28% 28 Oct 2024	0	5,105,386	(5,105,386)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.92% 13 Nov 2024	0	13,397,022	(13,397,022)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 15 Nov 2024	0	7,445,746	(7,445,746)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.92% 18 Nov 2024	0	12,594,933	(12,594,933)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.92% 18 Nov 2024	0	4,188,766	(4,188,766)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.30% 27 Nov 2024	0	10,770,572	(10,770,572)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.72% 11 Dec 2024	0	2,037,635	(2,037,635)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.81% 16 Dec 2024	0	8,635,266	(8,635,266)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.81% 16 Dec 2024	0	10,725,383	(10,725,383)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.76% 24 Dec 2024	0	8,513,353	(8,513,353)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.76% 24 Dec 2024	0	5,000,000	(5,000,000)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.42% 27 Dec 2024	0	16,283,520	(16,283,520)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.76% 27 Dec 2024	0	13,109,087	(13,109,087)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.76% 30 Dec 2024	0	5,216,138	(5,216,138)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.93% 03 Jan 2025	0	13,194,164	0	13,194,164
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.93% 03 Jan 2025	0	16,425,415	0	16,425,415
China Merchants Bank Co., Ltd. 5.31% 10 Jan 2025	0	5,249,990	0	5,249,990
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 13 Jan 2025	0	2,056,534	0	2,056,534
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.80% 15 Jan 2025	0	7,470,725	0	7,470,725
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 16 Jan 2025	0	10,793,676	0	10,793,676
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 16 Jan 2025	0	8,690,250	0	8,690,250
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 24 Jan 2025	0	5,031,419	0	5,031,419
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 24 Jan 2025	0	8,566,849	0	8,566,849
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.86% 27 Jan 2025	0	11,004,043	0	11,004,043
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.81% 28 Jan 2025	0	12,722,083	0	12,722,083

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.81% 28 Jan 2025	0	4,231,053	0	4,231,053
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.81% 28 Jan 2025	0	10,305,467	0	10,305,467
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.95% 28 Jan 2025	0	5,000,000	0	5,000,000
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.15% 03 Feb 2025	0	2,252,840	0	2,252,840
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.65% 11 Jan 2024	6,253,174	0	(6,253,174)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.30% 26 Jan 2024	8,955,077	0	(8,955,077)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.50% 07 Feb 2024	11,184,796	0	(11,184,796)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.55% 16 Feb 2024	4,194,867	0	(4,194,867)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.60% 23 Feb 2024	13,258,578	0	(13,258,578)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.70% 13 Mar 2024	8,678,011	0	(8,678,011)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 5.15% 15 Mar 2024	8,290,090	0	(8,290,090)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 5.15% 20 Mar 2024	7,988,735	0	(7,988,735)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.95% 02 Apr 2024	5,494,544	0	(5,494,544)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.70% 10 Apr 2024	0	3,000,000	(3,000,000)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.70% 11 Apr 2024	0	6,326,465	(6,326,465)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.20% 18 Apr 2024	3,036,092	0	(3,036,092)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.50% 26 Apr 2024	0	9,149,193	(9,149,193)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.35% 16 May 2024	0	4,291,084	(4,291,084)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 5.10% 22 May 2024	8,405,075	0	(8,405,075)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.35% 23 May 2024	0	13,566,031	(13,566,031)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 5.10% 29 May 2024	9,894,846	0	(9,894,846)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 5.10% 03 Jun 2024	2,167,920	0	(2,167,920)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.30% 13 Jun 2024	0	8,881,386	(8,881,386)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.30% 17 Jun 2024	0	8,396,533	(8,396,533)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.30% 20 Jun 2024	0	8,091,309	(8,091,309)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.25% 02 Jul 2024	0	5,565,333	(5,565,333)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.20% 11 Jul 2024	0	6,400,597	(6,400,597)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.20% 15 Jul 2024	0	4,000,000	(4,000,000)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.20% 18 Jul 2024	0	3,132,166	(3,132,166)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.15% 26 Jul 2024	0	9,251,840	(9,251,840)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.30% 07 Aug 2024	0	11,438,522	(11,438,522)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.05% 16 Aug 2024	0	4,337,111	(4,337,111)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.05% 22 Aug 2024	0	10,618,817	(10,618,817)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.05% 23 Aug 2024	0	13,711,541	(13,711,541)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.05% 29 Aug 2024	0	10,146,473	(10,146,473)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.05% 03 Sep 2024	0	2,223,959	(2,223,959)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.15% 13 Sep 2024	0	8,977,645	(8,977,645)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.15% 17 Sep 2024	0	8,489,516	(8,489,516)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.15% 20 Sep 2024	0	8,179,005	(8,179,005)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.15% 02 Oct 2024	0	5,624,303	(5,624,303)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.10% 10 Oct 2024	0	3,035,153	(3,035,153)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.00% 07 Nov 2024	0	11,683,777	(11,683,777)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.25% 15 Nov 2024	0	4,041,885	(4,041,885)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.75% 18 Nov 2024	0	4,381,385	(4,381,385)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.20% 20 Nov 2024	0	3,164,964	(3,164,964)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.70% 22 Nov 2024	0	10,727,217	(10,727,217)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.70% 25 Nov 2024	0	13,851,511	(13,851,511)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.20% 26 Nov 2024	0	9,347,565	(9,347,565)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.75% 29 Nov 2024	0	10,250,050	(10,250,050)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.65% 03 Dec 2024	0	2,246,662	(2,246,662)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.60% 13 Dec 2024	0	9,071,554	(9,071,554)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.55% 17 Dec 2024	0	8,578,318	(8,578,318)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.50% 20 Dec 2024	0	8,264,560	(8,264,560)	0
Chiyu Banking Corporation Ltd. 4.15% 13 Jan 2025	0	6,467,620	0	6,467,620
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.50% 24 Jan 2025	0	11,557,968	0	11,557,968
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.60% 07 Feb 2025	0	11,801,575	0	11,801,575
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.70% 17 Feb 2025	0	4,099,772	0	4,099,772
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.65% 18 Feb 2025	0	4,423,698	0	4,423,698
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.70% 20 Feb 2025	0	3,210,487	0	3,210,487
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.70% 24 Feb 2025	0	10,827,259	0	10,827,259
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.70% 25 Feb 2025	0	13,983,499	0	13,983,499
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.75% 26 Feb 2025	0	9,479,865	0	9,479,865
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.80% 03 Mar 2025	0	10,346,935	0	10,346,935
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.75% 05 Mar 2025	0	2,267,106	0	2,267,106
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.75% 10 Mar 2025	0	7,000,000	0	7,000,000
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.80% 13 Mar 2025	0	9,152,974	0	9,152,974

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	2024 年 12 月 31 日 的面值 港元
定期存款 (發行貨幣) 港幣				
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.80% 17 Mar 2025	0	8,654,242	0	8,654,242
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.80% 17 Mar 2025	0	4,500,000	0	4,500,000
Chiyu Banking Corporation Ltd. 3.80% 20 Mar 2025	0	8,336,677	0	8,336,677
Chong Hing Bank Ltd. 4.60% 10 Jan 2024	8,751,252	0	(8,751,252)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.60% 12 Jan 2024	3,447,613	0	(3,447,613)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.90% 17 Jan 2024	5,276,160	0	(5,276,160)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.90% 19 Jan 2024	10,812,753	0	(10,812,753)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.90% 22 Jan 2024	6,408,567	0	(6,408,567)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.90% 07 Feb 2024	10,650,685	0	(10,650,685)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.95% 15 Feb 2024	5,208,001	0	(5,208,001)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.95% 15 Feb 2024	4,050,411	0	(4,050,411)	0
Chong Hing Bank Ltd. 5.10% 21 Feb 2024	12,564,613	0	(12,564,613)	0
Chong Hing Bank Ltd. 5.20% 26 Feb 2024	6,220,761	0	(6,220,761)	0
Chong Hing Bank Ltd. 5.20% 29 Feb 2024	12,323,451	0	(12,323,451)	0
Chong Hing Bank Ltd. 5.50% 01 Mar 2024	15,669,778	0	(15,669,778)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.40% 10 Apr 2024	0	8,852,719	(8,852,719)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.20% 17 Apr 2024	0	5,341,324	(5,341,324)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.50% 19 Apr 2024	0	10,946,298	(10,946,298)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.50% 22 Apr 2024	0	6,489,437	(6,489,437)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.50% 07 May 2024	0	10,782,228	(10,782,228)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.40% 08 May 2024	0	5,000,000	(5,000,000)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.50% 16 May 2024	0	5,272,979	(5,272,979)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.50% 16 May 2024	0	4,100,947	(4,100,947)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.50% 21 May 2024	0	12,726,129	(12,726,129)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.50% 27 May 2024	0	6,304,068	(6,304,068)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.50% 31 May 2024	0	12,484,973	(12,484,973)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.50% 03 Jun 2024	0	15,884,647	(15,884,647)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.30% 10 Jul 2024	0	8,949,832	(8,949,832)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.25% 17 Jul 2024	0	7,397,255	(7,397,255)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.15% 19 Jul 2024	0	11,069,107	(11,069,107)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.15% 22 Jul 2024	0	6,562,244	(6,562,244)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 07 Aug 2024	0	10,901,867	(10,901,867)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 08 Aug 2024	0	5,054,247	(5,054,247)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 16 Aug 2024	0	4,146,956	(4,146,956)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 16 Aug 2024	0	5,332,138	(5,332,138)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 22 Aug 2024	0	12,867,337	(12,867,337)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 27 Aug 2024	0	6,374,795	(6,374,795)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 02 Sep 2024	0	12,626,583	(12,626,583)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 24 Oct 2024	0	11,442,602	(11,442,602)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 28 Oct 2024	0	4,555,115	(4,555,115)	0
Chong Hing Bank Ltd. 3.80% 07 Nov 2024	0	11,011,781	(11,011,781)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 12 Nov 2024	0	9,045,779	(9,045,779)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 19 Nov 2024	0	7,475,635	(7,475,635)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 22 Nov 2024	0	11,183,634	(11,183,634)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.00% 26 Nov 2024	0	6,630,140	(6,630,140)	0
Chong Hing Bank Ltd. 3.50% 07 Feb 2025	0	11,117,253	0	11,117,253
Chong Hing Bank Ltd. 3.67% 12 Feb 2025	0	9,169,694	0	9,169,694
Chong Hing Bank Ltd. 3.65% 19 Feb 2025	0	7,578,041	0	7,578,041
Chong Hing Bank Ltd. 3.75% 24 Feb 2025	0	11,338,060	0	11,338,060
Chong Hing Bank Ltd. 3.75% 26 Feb 2025	0	6,722,417	0	6,722,417
Chong Hing Bank Ltd. 3.75% 24 Mar 2025	0	12,000,000	0	12,000,000
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.70% 18 Jan 2024	10,401,402	0	(10,401,402)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.82% 22 Jan 2024	2,342,956	0	(2,342,956)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.86% 26 Jan 2024	2,924,005	0	(2,924,005)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 5.11% 29 Jan 2024	10,030,691	0	(10,030,691)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.75% 02 Feb 2024	19,064,515	0	(19,064,515)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.69% 22 Feb 2024	7,290,041	0	(7,290,041)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 5.26% 23 Feb 2024	13,052,757	0	(13,052,757)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.48% 29 Feb 2024	8,269,769	0	(8,269,769)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.50% 18 Mar 2024	0	10,647,844	(10,647,844)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.85% 25 Mar 2024	6,178,782	0	(6,178,782)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.92% 27 Mar 2024	5,778,404	0	(5,778,404)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.94% 28 Mar 2024	5,529,149	0	(5,529,149)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.64% 05 Apr 2024	0	9,585,462	(9,585,462)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.46% 18 Apr 2024	0	11,000,000	(11,000,000)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.90% 19 Apr 2024	0	9,602,521	(9,602,521)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣)	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
港幣				
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.47% 22 Apr 2024	0	2,400,504	(2,400,504)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.47% 29 Apr 2024	0	5,664,596	(5,664,596)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.47% 29 Apr 2024	0	9,306,749	(9,306,749)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.25% 02 May 2024	0	19,292,767	(19,292,767)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.91% 10 May 2024	5,669,279	0	(5,669,279)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.91% 10 May 2024	3,378,395	0	(3,378,395)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.19% 23 May 2024	0	13,225,811	(13,225,811)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.30% 29 May 2024	0	8,456,535	(8,456,535)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.20% 26 Jul 2024	0	2,995,642	(2,995,642)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.12% 29 Jul 2024	0	5,686,795	(5,686,795)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.17% 02 Aug 2024	0	8,000,000	(8,000,000)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.17% 12 Aug 2024	0	3,461,107	(3,461,107)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.13% 22 Aug 2024	0	7,462,397	(7,462,397)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.22% 29 Aug 2024	0	8,546,197	(8,546,197)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.27% 19 Sep 2024	0	10,726,609	(10,726,609)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.33% 25 Sep 2024	0	6,328,207	(6,328,207)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.56% 25 Sep 2024	0	5,920,163	(5,920,163)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.31% 26 Sep 2024	0	3,058,378	(3,058,378)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.83% 03 Oct 2024	0	3,080,769	(3,080,769)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.11% 03 Oct 2024	0	8,084,085	(8,084,085)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.99% 14 Oct 2024	0	6,517,249	(6,517,249)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.39% 17 Oct 2024	0	8,140,523	(8,140,523)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.39% 17 Oct 2024	0	3,083,032	(3,083,032)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.23% 18 Oct 2024	0	11,122,314	(11,122,314)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.20% 21 Oct 2024	0	9,616,886	(9,616,886)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.08% 28 Oct 2024	0	6,529,361	(6,529,361)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.23% 29 Oct 2024	0	9,343,222	(9,343,222)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.27% 29 Oct 2024	0	5,745,209	(5,745,209)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.20% 11 Nov 2024	0	5,808,079	(5,808,079)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.90% 18 Nov 2024	0	8,154,231	(8,154,231)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.90% 18 Nov 2024	0	3,088,223	(3,088,223)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.92% 18 Nov 2024	0	5,385,897	(5,385,897)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣)	2023年			2024年
	12月31日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12月31日 的面值 港元
港幣				
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.41% 25 Nov 2024	0	6,054,773	(6,054,773)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.87% 25 Nov 2024	0	7,616,074	(7,616,074)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.20% 25 Nov 2024	0	13,362,454	(13,362,454)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.87% 26 Nov 2024	0	7,692,787	(7,692,787)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.78% 03 Dec 2024	0	7,693,626	(7,693,626)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.66% 18 Dec 2024	0	11,358,195	(11,358,195)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 23 Dec 2024	0	9,821,607	(9,821,607)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.71% 30 Dec 2024	0	6,539,604	(6,539,604)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 30 Dec 2024	0	9,541,372	(9,541,372)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 30 Dec 2024	0	5,807,043	(5,807,043)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.99% 02 Jan 2025	0	11,427,670	0	11,427,670
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.86% 03 Jan 2025	0	7,699,204	0	7,699,204
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.19% 06 Jan 2025	0	9,885,347	0	9,885,347
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.82% 10 Jan 2025	0	6,581,480	0	6,581,480
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.82% 10 Jan 2025	0	5,844,131	0	5,844,131
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.82% 10 Jan 2025	0	9,602,312	0	9,602,312
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.71% 13 Jan 2025	0	5,931,719	0	5,931,719
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.90% 13 Jan 2025	0	6,400,000	0	6,400,000
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 27 Jan 2025	0	5,440,270	0	5,440,270
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 27 Jan 2025	0	8,182,112	0	8,182,112
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 27 Jan 2025	0	3,098,782	0	3,098,782
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 27 Jan 2025	0	13,648,447	0	13,648,447
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.76% 27 Jan 2025	0	6,089,279	0	6,089,279
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.95% 13 Feb 2025	0	3,498,276	0	3,498,276
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.75% 03 Mar 2025	0	8,637,100	0	8,637,100
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.50% 19 Mar 2025	0	10,958,759	0	10,958,759
DBS Bank (Hong Kong) Ltd. 4.55% 29 May 2024	1,210,598	0	(1,210,598)	0
DBS Bank (Hong Kong) Ltd. 3.80% 29 Nov 2024	0	1,238,063	(1,238,063)	0
DBS Bank (Hong Kong) Ltd. 3.20% 29 May 2025	0	1,261,780	0	1,261,780
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.50% 12 Jan 2024	5,521,352	0	(5,521,352)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.50% 18 Jan 2024	10,143,018	0	(10,143,018)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.70% 18 Jan 2024	7,824,777	0	(7,824,777)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.85% 22 Jan 2024	5,381,276	0	(5,381,276)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023年			2024年
	12月31日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12月31日 的面值 港元
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 5.00% 29 Jan 2024	21,142,242	0	(21,142,242)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 5.10% 29 Jan 2024	9,956,024	0	(9,956,024)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.30% 11 Mar 2024	5,548,015	0	(5,548,015)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.85% 22 Mar 2024	9,359,320	0	(9,359,320)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.70% 28 Mar 2024	10,950,431	0	(10,950,431)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 5.00% 28 Mar 2024	9,081,771	0	(9,081,771)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.70% 12 Apr 2024	0	7,645,923	(7,645,923)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.50% 18 Apr 2024	0	10,373,112	(10,373,112)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.50% 18 Apr 2024	0	7,917,474	(7,917,474)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.50% 18 Apr 2024	4,379,249	0	(4,379,249)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.50% 22 Apr 2024	0	5,469,227	(5,469,227)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.30% 29 Apr 2024	0	10,086,789	(10,086,789)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.30% 29 Apr 2024	0	21,501,371	(21,501,371)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.05% 18 Jul 2024	0	8,006,301	(8,006,301)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.05% 22 Jul 2024	0	12,653,044	(12,653,044)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 3.95% 29 Jul 2024	0	10,194,925	(10,194,925)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 3.95% 29 Jul 2024	0	21,731,877	(21,731,877)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.05% 14 Oct 2024	0	7,735,516	(7,735,516)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.05% 18 Oct 2024	0	10,489,490	(10,489,490)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.05% 18 Oct 2024	0	4,527,724	(4,527,724)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.05% 22 Oct 2024	0	5,530,587	(5,530,587)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 4.05% 22 Oct 2024	0	12,938,681	(12,938,681)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 3.85% 13 Dec 2024	0	8,000,000	(8,000,000)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 3.50% 13 Mar 2025	0	8,154,422	0	8,154,422
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.30% 09 Jan 2024	4,562,528	0	(4,562,528)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.60% 19 Jan 2024	10,000,579	0	(10,000,579)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.60% 22 Jan 2024	10,347,553	0	(10,347,553)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.50% 29 Jan 2024	10,187,380	0	(10,187,380)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.60% 08 Feb 2024	14,856,593	0	(14,856,593)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 5.10% 29 Feb 2024	10,533,072	0	(10,533,072)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.30% 15 Mar 2024	12,235,923	0	(12,235,923)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.80% 27 Mar 2024	10,297,632	0	(10,297,632)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區	2023年			2024年
	12月31日	買入	沽出	12月31日
定期存款	的面值	港元	港元	的面值
(發行貨幣)	港元	港元	港元	港元
港幣				
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.40% 03 Apr 2024	11,320,963	0	(11,320,963)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.50% 09 Apr 2024	0	4,611,979	(4,611,979)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.25% 08 May 2024	0	10,028,698	(10,028,698)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.25% 16 May 2024	0	10,000,000	(10,000,000)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.20% 17 Jun 2024	0	12,498,275	(12,498,275)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.20% 27 Jun 2024	0	10,420,865	(10,420,865)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.20% 03 Jul 2024	0	10,070,557	(10,070,557)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.15% 09 Jul 2024	0	10,063,721	(10,063,721)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.20% 19 Jul 2024	0	10,116,531	(10,116,531)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.20% 21 Aug 2024	0	10,000,000	(10,000,000)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.20% 29 Aug 2024	0	10,667,000	(10,667,000)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.23% 12 Sep 2024	0	10,000,000	(10,000,000)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.00% 23 Oct 2024	0	10,328,396	(10,328,396)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.10% 29 Oct 2024	0	10,295,324	(10,295,324)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.10% 29 Oct 2024	0	21,945,692	(21,945,692)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 4.10% 04 Nov 2024	0	19,686,211	(19,686,211)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.90% 18 Nov 2024	0	10,104,795	(10,104,795)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.60% 21 Nov 2024	0	10,209,425	(10,209,425)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.60% 29 Nov 2024	0	10,890,394	(10,890,394)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.70% 17 Dec 2024	0	12,633,462	(12,633,462)	0
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.50% 23 Jan 2025	0	10,437,056	0	10,437,056
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.50% 03 Feb 2025	0	10,401,718	0	10,401,718
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.50% 03 Feb 2025	0	22,172,484	0	22,172,484
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd. 3.50% 07 Apr 2025	0	19,894,075	0	19,894,075
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.00% 04 Jan 2024	10,000,000	0	(10,000,000)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.30% 04 Jan 2024	13,547,958	0	(13,547,958)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.20% 19 Jan 2024	19,501,570	0	(19,501,570)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.40% 05 Apr 2024	0	10,201,644	(10,201,644)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	2024 年 12 月 31 日 的面值 港元
定期存款 (發行貨幣)				
港幣				
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.40% 05 Apr 2024	0	13,694,795	(13,694,795)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.40% 08 Apr 2024	12,510,121	0	(12,510,121)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.40% 10 Apr 2024	10,167,506	0	(10,167,506)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.40% 18 Apr 2024	10,175,479	0	(10,175,479)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.20% 19 Apr 2024	0	19,914,469	(19,914,469)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.30% 05 Jul 2024	0	13,846,676	(13,846,676)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.40% 10 Jul 2024	0	10,000,000	(10,000,000)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.40% 10 Sep 2024	0	10,391,804	(10,391,804)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.10% 19 Sep 2024	0	20,122,998	(20,122,998)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.30% 19 Sep 2024	0	10,399,953	(10,399,953)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.20% 07 Oct 2024	0	10,314,784	(10,314,784)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.20% 07 Oct 2024	0	13,995,120	(13,995,120)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.20% 09 Oct 2024	0	11,000,000	(11,000,000)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.20% 10 Oct 2024	0	10,109,699	(10,109,699)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.00% 04 Nov 2024	0	5,682,954	(5,682,954)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.10% 04 Nov 2024	0	15,930,416	(15,930,416)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.65% 10 Dec 2024	0	10,583,468	(10,583,468)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 07 Jan 2025	0	10,534,362	0	10,534,362
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 07 Jan 2025	0	14,146,498	0	14,146,498
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.00% 08 Jan 2025	0	12,789,114	0	12,789,114
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.90% 09 Jan 2025	0	11,116,449	0	11,116,449
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.90% 10 Jan 2025	0	10,216,723	0	10,216,723
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.90% 10 Jan 2025	0	3,097,364	0	3,097,364
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 20 Jan 2025	0	10,702,384	0	10,702,384
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 20 Jan 2025	0	4,619,561	0	4,619,561
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 22 Jan 2025	0	10,796,917	0	10,796,917
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 04 Mar 2025	0	5,703,506	0	5,703,506
Nanyang Commercial Bank Ltd. 3.80% 04 Mar 2025	0	16,103,993	0	16,103,993
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.12% 10 Mar 2025	0	10,679,778	0	10,679,778
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.20% 13 Mar 2025	0	4,000,000	0	4,000,000
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.90% 10 Jan 2024	13,772,951	0	(13,772,951)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.90% 11 Jan 2024	10,006,668	0	(10,006,668)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 5.10% 05 Feb 2024	7,776,308	0	(7,776,308)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
定期存款 (發行貨幣)				
港幣				
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 5.00% 19 Feb 2024	10,087,316	0	(10,087,316)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 5.15% 19 Feb 2024	10,492,582	0	(10,492,582)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.65% 20 Feb 2024	6,635,231	0	(6,635,231)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 5.00% 27 Feb 2024	7,936,728	0	(7,936,728)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 5.00% 27 Mar 2024	12,815,980	0	(12,815,980)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.40% 10 Apr 2024	0	14,113,162	(14,113,162)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.80% 11 Apr 2024	5,564,613	0	(5,564,613)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.40% 11 Apr 2024	0	10,253,847	(10,253,847)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.66% 11 Apr 2024	0	11,078,546	(11,078,546)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.85% 25 Apr 2024	0	10,366,330	(10,366,330)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.32% 06 May 2024	0	7,978,407	(7,978,407)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 5.00% 17 May 2024	8,346,919	0	(8,346,919)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.29% 20 May 2024	0	6,826,326	(6,826,326)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 5.20% 24 May 2024	5,321,790	0	(5,321,790)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.28% 27 May 2024	0	8,036,753	(8,036,753)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.34% 05 Jun 2024	0	2,000,000	(2,000,000)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.61% 27 Jun 2024	0	13,135,502	(13,135,502)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.55% 04 Jul 2024	0	13,288,133	(13,288,133)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.38% 10 Jul 2024	0	14,267,981	(14,267,981)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.25% 11 Jul 2024	0	11,098,348	(11,098,348)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.25% 11 Jul 2024	0	5,698,529	(5,698,529)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.13% 25 Jul 2024	0	10,381,638	(10,381,638)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.25% 06 Aug 2024	0	8,064,338	(8,064,338)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.28% 19 Aug 2024	0	8,555,020	(8,555,020)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.47% 19 Aug 2024	0	10,344,335	(10,344,335)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.47% 19 Aug 2024	0	10,631,745	(10,631,745)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.22% 20 Aug 2024	0	6,898,535	(6,898,535)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.45% 27 Aug 2024	0	8,121,568	(8,121,568)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.00% 05 Sep 2024	0	2,021,878	(2,021,878)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.55% 04 Oct 2024	0	13,299,728	(13,299,728)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.45% 10 Oct 2024	0	14,423,788	(14,423,788)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.45% 14 Oct 2024	0	11,215,945	(11,215,945)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.45% 14 Oct 2024	0	5,758,910	(5,758,910)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023年			2024年
	12月31日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12月31日 的面值 港元
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.50% 21 Oct 2024	0	5,000,000	(5,000,000)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.25% 25 Oct 2024	0	10,488,535	(10,488,535)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.05% 06 Nov 2024	0	8,150,726	(8,150,726)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.00% 19 Nov 2024	0	10,574,898	(10,574,898)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.00% 19 Nov 2024	0	10,868,713	(10,868,713)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.00% 19 Nov 2024	0	8,649,318	(8,649,318)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.00% 20 Nov 2024	0	6,971,913	(6,971,913)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.90% 27 Nov 2024	0	8,212,663	(8,212,663)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.80% 05 Dec 2024	0	2,042,263	(2,042,263)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.00% 16 Dec 2024	0	11,345,850	(11,345,850)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.00% 16 Dec 2024	0	5,825,611	(5,825,611)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.89% 23 Dec 2024	0	5,008,630	(5,008,630)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.84% 27 Dec 2024	0	10,600,891	(10,600,891)	0
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 5.23% 03 Jan 2025	0	10,671,154	0	10,671,154
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.20% 06 Jan 2025	0	13,452,256	0	13,452,256
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.20% 10 Jan 2025	0	14,585,571	0	14,585,571
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.02% 16 Jan 2025	0	11,424,183	0	11,424,183
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.02% 16 Jan 2025	0	5,865,832	0	5,865,832
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.08% 23 Jan 2025	0	5,042,259	0	5,042,259
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.92% 05 Feb 2025	0	2,061,612	0	2,061,612
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.93% 06 Feb 2025	0	8,233,930	0	8,233,930
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.01% 19 Feb 2025	0	10,681,516	0	10,681,516
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.01% 19 Feb 2025	0	10,978,294	0	10,978,294
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.01% 19 Feb 2025	0	8,736,522	0	8,736,522
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.01% 20 Feb 2025	0	7,042,205	0	7,042,205
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 4.05% 27 Feb 2025	0	8,293,394	0	8,293,394
OCBC Wing Hang Bank Ltd. 3.85% 10 Mar 2025	0	6,000,000	0	6,000,000
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.10% 10 Jan 2024	6,222,530	0	(6,222,530)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.10% 19 Jan 2024	3,424,591	0	(3,424,591)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.30% 24 Jan 2024	10,970,456	0	(10,970,456)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.50% 14 Feb 2024	8,900,018	0	(8,900,018)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.80% 06 Mar 2024	9,228,704	0	(9,228,704)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.80% 06 Mar 2024	11,117,926	0	(11,117,926)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區	2023年 12月31日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	2024年 12月31日 的面值 港元
定期存款 (發行貨幣)				
港幣				
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.70% 13 Mar 2024	2,224,134	0	(2,224,134)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.70% 13 Mar 2024	9,914,834	0	(9,914,834)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.40% 22 Apr 2024	0	10,469,986	(10,469,986)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.40% 24 Apr 2024	0	11,208,259	(11,208,259)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.45% 26 Apr 2024	4,411,364	0	(4,411,364)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.40% 29 Apr 2024	0	10,074,224	(10,074,224)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.40% 29 Apr 2024	0	10,341,715	(10,341,715)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.40% 30 Apr 2024	0	15,604,088	(15,604,088)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.10% 13 Jun 2024	0	10,031,015	(10,031,015)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.95% 24 Jul 2024	0	11,331,212	(11,331,212)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.95% 26 Jul 2024	0	4,510,892	(4,510,892)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.95% 30 Jul 2024	0	15,775,263	(15,775,263)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.90% 02 Aug 2024	0	19,494,774	(19,494,774)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.90% 14 Aug 2024	0	9,005,356	(9,005,356)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.20% 06 Sep 2024	0	9,339,145	(9,339,145)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.20% 06 Sep 2024	0	11,250,976	(11,250,976)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.00% 13 Sep 2024	0	10,134,678	(10,134,678)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.00% 13 Sep 2024	0	7,000,000	(7,000,000)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 4.00% 22 Oct 2024	0	10,584,840	(10,584,840)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.70% 02 Dec 2024	0	12,756,654	(12,756,654)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.60% 03 Dec 2024	0	15,000,000	(15,000,000)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.60% 09 Dec 2024	0	9,540,103	(9,540,103)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.60% 09 Dec 2024	0	11,493,072	(11,493,072)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.70% 12 Dec 2024	0	10,213,088	(10,213,088)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.70% 13 Dec 2024	0	10,236,857	(10,236,857)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.70% 13 Dec 2024	0	7,070,575	(7,070,575)	0
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.90% 20 Jan 2025	0	10,588,544	0	10,588,544
Public Bank (Hong Kong) Ltd. 3.90% 20 Jan 2025	0	20,468,748	0	20,468,748
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.40% 11 Jan 2024	5,154,018	0	(5,154,018)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.60% 11 Jan 2024	15,617,329	0	(15,617,329)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 5.00% 24 Jan 2024	14,402,123	0	(14,402,123)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.90% 09 Feb 2024	5,537,542	0	(5,537,542)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.90% 09 Feb 2024	6,000,000	0	(6,000,000)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區	2023年 12月31日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	2024年 12月31日 的面值 港元
定期存款 (發行貨幣)				
港幣				
Shanghai Commercial Bank Ltd. 5.10% 27 Feb 2024	4,523,035	0	(4,523,035)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 5.00% 29 Feb 2024	4,340,340	0	(4,340,340)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 5.00% 29 Feb 2024	4,449,565	0	(4,449,565)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 5.10% 06 Mar 2024	3,000,000	0	(3,000,000)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 5.10% 11 Mar 2024	5,221,399	0	(5,221,399)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 5.10% 15 Mar 2024	13,263,653	0	(13,263,653)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.60% 11 Apr 2024	0	5,268,339	(5,268,339)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.60% 11 Apr 2024	0	15,798,405	(15,798,405)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.90% 08 May 2024	15,822,153	0	(15,822,153)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.50% 09 May 2024	0	6,074,104	(6,074,104)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.90% 10 May 2024	4,045,370	0	(4,045,370)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.20% 29 May 2024	0	4,395,040	(4,395,040)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.40% 15 Jul 2024	0	13,432,301	(13,432,301)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.40% 24 Jul 2024	0	14,583,629	(14,583,629)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.20% 09 Aug 2024	0	6,141,502	(6,141,502)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.20% 27 Aug 2024	0	4,581,178	(4,581,178)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.15% 29 Aug 2024	0	4,440,556	(4,440,556)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.20% 29 Aug 2024	0	4,505,642	(4,505,642)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.20% 06 Sep 2024	0	3,038,145	(3,038,145)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.20% 11 Sep 2024	0	5,287,790	(5,287,790)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.25% 14 Oct 2024	0	15,979,589	(15,979,589)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.25% 14 Oct 2024	0	5,328,759	(5,328,759)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.20% 17 Oct 2024	0	3,500,000	(3,500,000)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.20% 08 Nov 2024	0	16,208,733	(16,208,733)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.20% 11 Nov 2024	0	5,605,934	(5,605,934)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.20% 11 Nov 2024	0	4,144,210	(4,144,210)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.15% 29 Nov 2024	0	2,000,000	(2,000,000)	0
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.95% 14 Jan 2025	0	16,325,667	0	16,325,667
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.95% 14 Jan 2025	0	5,444,166	0	5,444,166
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.40% 15 Jan 2025	0	13,629,848	0	13,629,848
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.70% 17 Jan 2025	0	3,573,701	0	3,573,701
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.40% 24 Jan 2025	0	14,903,590	0	14,903,590
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.30% 10 Feb 2025	0	5,105,204	0	5,105,204

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行強積金保守基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣)	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
港幣				
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.70% 10 Feb 2025	0	16,551,914	0	16,551,914
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.70% 11 Feb 2025	0	5,783,973	0	5,783,973
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.70% 11 Feb 2025	0	4,232,430	0	4,232,430
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.30% 13 Feb 2025	0	6,206,517	0	6,206,517
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.00% 27 Feb 2025	0	4,677,119	0	4,677,119
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.00% 03 Mar 2025	0	4,600,001	0	4,600,001
Shanghai Commercial Bank Ltd. 4.00% 03 Mar 2025	0	4,487,005	0	4,487,005
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.80% 03 Mar 2025	0	2,041,841	0	2,041,841
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.60% 06 Mar 2025	0	3,102,471	0	3,102,471
Shanghai Commercial Bank Ltd. 3.60% 11 Mar 2025	0	5,399,746	0	5,399,746

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行保證回報成分基金

國家/地區 投資類別 債券 (發行貨幣) 港幣	2023 年	單位數量			2024 年
	12 月 31 日 單位數量	買入	沽出	紅利/分拆	12 月 31 日 單位數量
Airport Authority HK 1.95% 16/06/2027	10,000,000	0	0	0	10,000,000
Airport Authority HK 1.55% 30/10/2027	30,000,000	0	0	0	30,000,000
BMW Finance NV 2.74% 24/05/2024	25,000,000	0	(25,000,000)	0	0
CLP Power HK Financing 3.97% 23/03/2026	8,000,000	0	0	0	8,000,000
HKCG Finance Ltd. 4.25% 03/06/2024	6,000,000	0	(6,000,000)	0	0
HKCG Finance Ltd. 2.30% 17/06/2026	16,000,000	0	0	0	16,000,000
HKCG Finance Ltd. 3.80% 05/04/2027	12,000,000	0	0	0	12,000,000
HKCG Finance Ltd. 2.65% 03/07/2027	10,000,000	0	0	0	10,000,000
HKCG Finance Ltd. 1.98% 21/08/2030	0	15,000,000	0	0	15,000,000
Hong Kong Government Bond 2.22% 07/08/2024	29,000,000	0	(29,000,000)	0	0
Hong Kong Government Bond 1.79% 14/04/2025	20,000,000	0	0	0	20,000,000
Hong Kong Government Bond 2.07% 26/08/2026	20,000,000	0	0	0	20,000,000
Hong Kong Mortgage Corp 4.80% 13/12/2024	8,000,000	0	(8,000,000)	0	0
Hong Kong Mortgage Corp 4.10% 28/02/2029	0	27,000,000	0	0	27,000,000
Hongkong Land Company Ltd 4.10% 28/07/2025	10,000,000	0	0	0	10,000,000
Hongkong Land Company Ltd 3.75% 25/11/2026	20,000,000	0	0	0	20,000,000
Hongkong Land Company Ltd 4.00% 15/02/2027	11,000,000	0	0	0	11,000,000
Korea National Oil Corp 2.50% 26/03/2025	8,000,000	0	0	0	8,000,000
Link Finance Cayman 2009 3.00% 02/03/2026	10,000,000	0	0	0	10,000,000
Link Finance Cayman 2009 2.50% 08/08/2026	0	12,000,000	0	0	12,000,000
MTR Corp Ltd 4.10% 31/05/2029	0	34,000,000	0	0	34,000,000
Nationwide BLDG Society 2.83% 20/04/2026	0	15,000,000	0	0	15,000,000
Royal Bank of Canada 3.29% 16/06/2024	21,000,000	0	(21,000,000)	0	0
Standard Chartered Bank 3.35% 06/07/2024	34,000,000	0	(34,000,000)	0	0
Standard Chartered Bank 3.50% 13/06/2025	17,000,000	0	0	0	17,000,000
State Grid Overseas Inv 2.85% 17/04/2029	15,000,000	0	0	0	15,000,000
Sun Hung Kai Prop (CAP) 2.50% 05/09/2024	20,000,000	0	(20,000,000)	0	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行保證回報成分基金(續)

國家/地區 投資類別 債券 (發行貨幣)	2023年	單位數量			2024年
	12月31日 單位數量	買入	沽出	紅利/分拆	12月31日 單位數量
港幣					
Sun Hung Kai Prop (CAP) 2.70% 18/08/2027	13,000,000	0	0	0	13,000,000
Sun Hung Kai Prop (CAP) 1.90% 03/06/2028	18,000,000	0	0	0	18,000,000
Sun Hung Kai Prop (CAP) 3.38% 18/01/2029	13,000,000	0	0	0	13,000,000
Swire Propert Mtn Fin 3.55% 17/07/2024	10,000,000	0	(10,000,000)	0	0
Swire Propert Mtn Fin 3.00% 06/11/2025	8,000,000	0	0	0	8,000,000
Swire Propert Mtn Fin 3.00% 07/04/2027	13,000,000	0	0	0	13,000,000
Swire Pacific Mtn Fin 2.60% 21/07/2028	26,000,000	0	0	0	26,000,000
Totalenergies Cap INTL 2.92% 11/04/2025	0	22,000,000	0	0	22,000,000
Toyota Motor Finance BV 2.64% 21/02/2024	25,000,000	0	(25,000,000)	0	0
Toyota Motor Finance BV 4.77% 28/05/2026	0	34,000,000	0	0	34,000,000
Victoria Power Networks 3.29% 24/02/2027	20,000,000	0	0	0	20,000,000
Westpac Banking Corp 4.49% 27/03/2026	0	10,000,000	0	0	10,000,000
Westpac Banking Corp 3.436% 19/05/2026	0	10,000,000	0	0	10,000,000
Wharf Reic Finance BVI 1.70% 30/03/2026	20,000,000	0	0	0	20,000,000
Wharf Reic Finance BVI 2.10% 16/03/2027	17,000,000	0	0	0	17,000,000
Wharf Reic Finance BVI 3.07% 22/01/2028	15,000,000	0	0	0	15,000,000
人民幣					
Agriculture Development Bank China 3.25% 27/10/2025	13,600,000	0	0	0	13,600,000
Bank of China/Macau 3.08% 28/04/2026	17,000,000	0	0	0	17,000,000

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行保證回報成分基金(續)

國家/地區 投資類別	2023 年	單位數量			2024 年
	12 月 31 日 單位數量	買入	沽出	紅利/分拆	12 月 31 日 單位數量
股票					
香港					
AIA Group Ltd	100,000	0	0	0	100,000
Alibaba Group Holding Ltd	100,000	0	0	0	100,000
Baidu Inc – Class A	25,000	0	0	0	25,000
Bank of China Hong Kong Holdings Ltd	130,000	0	0	0	130,000
Bank of Communications Co., Ltd.-H	79,320	0	0	0	79,320
Boshiwa International Holding Ltd	25,000	0	0	0	25,000
China Construction Bank-H	1,910,700	0	0	0	1,910,700
China Galaxy Securities Co., Ltd.-H	140,000	0	(140,000)	0	0
China Huiyuan Juice Group Ltd	721,500	0	0	0	721,500
China Life Insurance Co Ltd.-H	80,000	0	0	0	80,000
China Literature Ltd	53	0	0	0	53
China Merchants Bank-H	40,073	0	0	0	40,073
China Mobile Ltd	157,500	0	0	0	157,500
China Overseas Land & Investment Ltd.	70,000	0	0	0	70,000
China Overseas Property Holdings Ltd.	193,333	0	0	0	193,333
China Petroleum & Chemical-H	389,000	0	0	0	389,000
China Resources Medical Holdings Co Ltd.	150,000	0	0	0	150,000
China Unicom Hong Kong Ltd.	300,320	0	0	0	300,320
CITIC Ltd	213,000	0	0	0	213,000
CK Asset Holdings Ltd	28,676	0	0	0	28,676
CK Hutchison Holdings Ltd.	37,676	0	0	0	37,676
CNOOC Ltd.	180,000	0	0	0	180,000
Esprit Holdings Ltd.	484,335	0	0	0	484,335
Fresh Express Delivery Holdings Group Co., Ltd	624,000	0	0	0	624,000
Guangdong Yueyun Transportation Co Ltd.-H	102,000	0	0	0	102,000
Hang Lung Properties Ltd.	169,000	0	0	0	169,000
Hang Seng Bank Ltd.	20,000	0	0	0	20,000
Hong Kong & China Gas Co Ltd	92,492	0	0	0	92,492
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	14,800	0	0	0	14,800

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行保證回報成分基金(續)

國家/地區 投資類別	2023 年	單位數量			2024 年
	12 月 31 日 單位數量	買入	沽出	紅利/分拆	12 月 31 日 單位數量
股票					
香港					
HSBC Holdings PLC	275,873	0	0	0	275,873
I-Cable Communications Ltd.	16,814	0	0	0	16,814
Ind & Comm Bank of China-H	1,284,750	0	0	0	1,284,750
JD. Com Inc - CLA	2,371	0	0	0	2,371
Meituan	4,980	0	0	0	4,980
Metallurgical Corporation of China Ltd.-H	465,000	0	0	0	465,000
Petrochina Co Ltd.-H	170,000	0	0	0	170,000
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd.-H	155,000	0	0	0	155,000
Samsonite International SA	33,000	0	0	0	33,000
Shui On Land Ltd	840,000	0	0	0	840,000
Solomon Systech International Ltd.	800,000	0	0	0	800,000
Sun Hung Kai Properties Ltd.	33,000	0	0	0	33,000
Swire Pacific Ltd. "A"	18,000	0	0	0	18,000
Tencent Holdings Ltd.	48,000	0	0	0	48,000
Vestate Group Holdings Ltd.	420,000	0	0	0	420,000
Vinda International Holdings Ltd.	163,000	0	(163,000)	0	0
Zhongan Online P&C Insurance-H	80,000	0	0	0	80,000
ZTE Corp-H	142,000	0	0	0	142,000

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行保證回報成分基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
Agricultural Bank of China Ltd. 5.07% 11 Jan 2024	10,366,718	0	(10,366,718)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 5.70% 22 Jan 2024	10,000,000	0	(10,000,000)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.50% 22 Apr 2024	0.00	10,049,973	(10,049,973)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.25% 22 Jul 2024	0.00	10,162,725	(10,162,725)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.50% 21 Oct 2024	0.00	10,000,000	(10,000,000)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.50% 22 Oct 2024	0.00	10,270,408	(10,270,408)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 21 Nov 2024	0.00	10,115,890	(10,115,890)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 22 Jan 2025	0.00	8,000,000	0	8,000,000
Agricultural Bank of China Ltd. 4.10% 21 Feb 2025	0.00	8,000,000	0	8,000,000
China Construction Bank Corporation 5.07% 11 Mar 2024	10,389,789	0	(10,389,789)	0
China Construction Bank Corporation 5.00% 28 Mar 2024	8,000,000	0	(8,000,000)	0
China Construction Bank Corporation 4.53% 11 Jun 2024	0.00	10,521,119	(10,521,119)	0
China Construction Bank Corporation 4.53% 28 Jun 2024	0.00	8,099,726	(8,099,726)	0
China Construction Bank Corporation 4.62% 28 Aug 2024	0.00	8,000,000	(8,000,000)	0
China Construction Bank Corporation 4.58% 11 Sep 2024	0.00	10,641,250	(10,641,250)	0
China Construction Bank Corporation 4.61% 30 Sep 2024	0.00	8,192,209	(8,192,209)	0
China Construction Bank Corporation 3.66% 11 Dec 2024	0.00	8,000,000	(8,000,000)	0
China Construction Bank Corporation 3.96% 30 Dec 2024	0.00	8,289,470	(8,289,470)	0
China Construction Bank Corporation 4.05% 05 Mar 2025	0.00	8,358,191	0	8,358,191
China Construction Bank Corporation 4.08% 11 Mar 2025	0.00	8,072,999	0	8,072,999
China Construction Bank Corporation 4.05% 31 Mar 2025	0.00	8,371,311	0	8,371,311
China Everbright Bank Co., Ltd. 5.13% 22 Jan 2024	15,508,900	0	(15,508,900)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.60% 11 Apr 2024	0.00	10,499,196	(10,499,196)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.41% 26 Apr 2024	0.00	8,000,000	(8,000,000)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.33% 11 Jul 2024	0.00	10,619,606	(10,619,606)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.16% 26 Jul 2024	0.00	8,087,958	(8,087,958)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.47% 14 Oct 2024	0.00	10,734,399	(10,734,399)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 3.70% 20 Dec 2024	0.00	8,000,000	(8,000,000)	0
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.13% 15 Jan 2025	0.00	8,007,421	0	8,007,421
China Everbright Bank Co., Ltd. 4.15% 20 Mar 2025	0.00	8,073,797	0	8,073,797
China Merchants Bank Co., Ltd. 5.00% 19 Mar 2024	19,751,093	0	(19,751,093)	0

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行保證回報成分基金(續)

國家/地區 定期存款 (發行貨幣) 港幣	2023 年			2024 年
	12 月 31 日 的面值 港元	買入 港元	沽出 港元	12 月 31 日 的面值 港元
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.46% 20 May 2024	0.00	20,243,517	(20,243,517)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 4.27% 20 Aug 2024	0.00	10,396,630	(10,396,630)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 5.00% 15 Oct 2024	0.00	8,000,000	(8,000,000)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.87% 20 Nov 2024	0.00	10,508,526	(10,508,526)	0
China Merchants Bank Co., Ltd. 3.77% 28 Jan 2025	0.00	8,000,000	0	8,000,000
Chong Hing Bank Ltd. 5.20% 16 Feb 2024	10,000,000	0	(10,000,000)	0
Chong Hing Bank Ltd. 5.50% 29 Feb 2024	8,000,000	0	(8,000,000)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.40% 16 May 2024	0.00	10,131,068	(10,131,068)	0
Chong Hing Bank Ltd. 4.50% 31 May 2024	0.00	8,109,699	(8,109,699)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 5.29% 05 Mar 2024	8,000,000	0	(8,000,000)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.30% 05 Jun 2024	0.00	8,105,510	(8,105,510)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.20% 16 Aug 2024	0.00	10,240,984	(10,240,984)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 4.32% 05 Sep 2024	0.00	8,193,361	(8,193,361)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.92% 18 Nov 2024	0.00	10,349,398	(10,349,398)	0
CMB Wing Lung Bank Ltd. 3.67% 05 Dec 2024	0.00	8,282,576	(8,282,576)	0
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd. 5.10% 26 Jan 2024	13,347,446	0	(13,347,446)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 5.10% 03 Jan 2024	10,327,696	0	(10,327,696)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 5.05% 08 Feb 2024	10,000,000	0	(10,000,000)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.90% 03 Apr 2024	0.00	8,000,000	(8,000,000)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.42% 08 May 2024	0.00	10,127,288	(10,127,288)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.50% 03 Jul 2024	0.00	8,097,732	(8,097,732)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.35% 08 Aug 2024	0.00	10,237,661	(10,237,661)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.50% 03 Oct 2024	0.00	8,188,581	(8,188,581)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.10% 08 Nov 2024	0.00	10,349,911	(10,349,911)	0
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.35% 03 Jan 2025	0.00	8,281,460	0	8,281,460
Nanyang Commercial Bank Ltd. 4.04% 07 Feb 2025	0.00	8,000,000	0	8,000,000
人民幣				
Agricultural Bank of China Ltd. 2.80% 26 Feb 2024	11,110,826	0	(1,110,826)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 2.80% 27 May 2024	0	1,102,073	(1,102,073)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 2.65% 27 Nov 2024	0	1,100,323	(1,100,323)	0
Agricultural Bank of China Ltd. 2.70% 27 Feb 2025	0	2,578,652	0	2,578,652

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行平穩增長成分基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
核准匯集投資基金				
香港	施羅德強積金平穩增長基金 (A 類別)	25,254,083	800,207 (2,710,531)	23,343,759

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行均衡成分基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
投資類別				
核准匯集投資基金				
香港				
施羅德強積金均衡基金 (A 類別)	16,895,613	456,222	(1,940,998)	15,410,837

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行動力增長成分基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
核准匯集投資基金				
香港 安聯精選增長基金（甲類）	11,951,041	724,599	(1,320,756)	11,354,884

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行亞洲動力股票成分基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
核准匯集投資基金				
香港 信安亞洲股票基金(退休金類)	14,752,627	555,871	(1,791,050)	13,517,448

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行香港動力股票成分基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
核准匯集投資基金				
香港 信安香港股票基金 (投資類)	13,909,039	1,438,153	(2,116,792)	13,230,400

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行中國動力股票成分基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
核准匯集投資基金				
香港 信安中國股票基金 (投資類)	37,065,162	4,128,461	(4,603,635)	36,589,988

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行恒指 ESG 成分基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
投資類別				
緊貼指數集體投資計劃				
香港				
易方達恆指 ESG 增強指數 ETF	210,755,200	16,078,000	(40,024,000)	186,809,200

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行環球債券成分基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
核准匯集投資基金				
香港				
景順集成投資基金 - 強積金債券基金(B 類別)	10,202,904	1,934,561	(1,317,440)	10,820,025

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行大中華股票成分基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
投資類別				
核准匯集投資基金				
香港				
安聯精選大中華基金 (普通單位 A 類)	27,406,728	1,855,714	(4,757,359)	24,505,083

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行核心累積基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
核准匯集投資基金				
香港				
景順集成投資基金				
核心累積基金(類別 A)	44,516,246	6,889,795	(3,721,307)	47,684,734

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行65歲後基金

國家/地區	2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
核准匯集投資基金				
香港				
景順集成投資基金 65 歲後基金(類別 A)	19,882,445	4,300,845	(2,690,329)	21,492,961

交通銀行愉盈退休強積金計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資報告

投資組合變動表

交通銀行北美股票基金

國家/地區		2023 年 12 月 31 日 結餘	買入	單位數目 沽出	2024 年 12 月 31 日 結餘
緊貼指數集體投資計劃					
美國	ISHARES 核心標普 500 指數 ETF	12,105	18,969	(3,294)	27,780
	SPDR 標普 500 指數 ETF	8,607	12,236	(2,869)	17,974

交通銀行愉盈退休強積金計劃

報告及財務報表

二零二四年十二月三十一日

交通銀行愉盈退休強積金計劃
報告及財務報表
二零二四年十二月三十一日

目錄	頁數
獨立核數師報告	1 - 4
獨立核數師核證報告	5 - 7
計劃	
權益資產淨值表	8
權益資產淨值變動表	9 - 11
現金流量表	12
成分基金	
資產淨值表	13 - 14
綜合收支表	15 - 16
成員應佔資產淨值變動表	17 - 18
現金流量表	19 - 22
財務報表附註	23 - 83

致交通銀行愉盈退休強積金計劃(「本計劃」)受託人
獨立核數師報告

財務報表審計報告

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第八頁至八十三頁的交通銀行愉盈退休強積金計劃(「本計劃」)的財務報表,此財務報表包括於二零二四年十二月三十一日本計劃權益資產淨值表及成分基金的資產淨值表、本計劃的權益資產淨值變動表及現金流量表、各成分基金的綜合收益表、成員應佔資產淨值變動表及現金流量表,以及財務報表附註,包括重大會計政策及其他解釋資料。

我們認為,該等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》真實而中肯地反映了本計劃於二零二四年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易及現金流量。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》,並參照由其發出的實務說明第 860.1 條(經修訂)「退休計劃審計」進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會發佈的《專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」),我們獨立於本計劃,並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

財務報表及其核數師報告以外的信息

本計劃的受託人需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息,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信息,我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計,我們的責任是閱讀其他信息,在此過程中,考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

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

致交通銀行愉盈退休強積金計劃(「本計劃」)受託人
獨立核數師報告(續)

財務報表審計報告(續)

受託人就財務報表須承擔的責任

本計劃的受託人須負責根據香港會計師公會發佈的《香港財務報告準則》擬備真實而中肯的財務報表，並對其認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

此外，受託人須確保財務報表已根據《強制公積金計劃(一般)規例》(「一般規例」)第80、81、83及84條適當地擬備。

管治層負責監管本計劃的財務報告程序。

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是根據一般規例第102條的規定，僅向整體成員報告。除此之外，本報告別無其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們需要評估本計劃的財務報表是否在各重大方面已根據一般規例第80、81、83及84條適當地擬備。

致交通銀行愉盈退休強積金計劃(「本計劃」)受託人
獨立核數師報告(續)

財務報表審計報告(續)

核數師就審計財務報表承擔的責任(續)

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對本計劃內部控制的有效性發表意見。
- 評價本計劃投資經理及受託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對投資經理及受託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對本計劃的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致本計劃不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

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

致交通銀行愉盈退休強積金計劃(「本計劃」)受託人
獨立核數師報告(續)

財務報表審計報告(續)

根據《強制性公積金計劃(一般)規例》報告事項

- a. 我們認為，本計劃的財務報表已在各重要方面按照一般規例第 80、81、83 及 84 條的規定適當地編製。
- b. 據我們所知及所信，我們已取得審計工作所必需的一切資料及解釋。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道 10 號
太子大廈 8 樓

香港，二零二五年六月三十日

致交通銀行愉盈退休強積金計劃(「本計劃」)受託人 獨立核數師核證報告

我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)所頒佈的《香港審計準則》並參照由其發出的實務說明第 860.1 號(經修訂)「退休計劃的審計」審核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，並已於二零二五年六月三十日發出無保留意見的核數師報告。

根據香港《強制性公積金計劃(一般)規例》(「一般規例」)第 102 條，本核數師需要就本計劃是否符合香港《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

強積金一般規例規定受託人必須確保：

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

我們的獨立性和質量管理

我們已遵守香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》中有關獨立性及其他道德的規定，有關守則是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量管理準則第 1 號，該準則要求會計師事務所設計、執行及營運一套完善的質量管理系統，包括有關遵守道德要求、專業準則及可適用的法律及監管規定的政策和程序。

致交通銀行愉盈退休強積金計劃（「本計劃」）受託人 獨立核數師核證報告（續）

核數師的責任

我們的責任是按照本所執行程序的結果，根據一般規例第 102 條規定，向交通銀行信託有限公司（「受託人」）報告本計劃是否符合上述規定，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則第 3000 號（經修訂）「審計或審閱歷史財務資料以外的鑒證業務」並參照由其發出的實務說明第 860.1 號（經修訂）「退休計劃的審計」進行工作。本核數師已計劃及執行了本所的工作，以合理確定本計劃是否遵照上述要求。

我們已根據實務說明第 860.1 號（經修訂）所建議的程序計劃和執行了我們認為所需的程序，包括以測試基礎審查從受託人所獲得的憑證，以查核本計劃有否遵照上述要求。

我們認為所獲得的憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

意見

根據上文所述：

1. 本核數師認為：
 - a. 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本計劃的成分基金、本計劃的資產及所有與本計劃有關的財務交易，均備存有妥善的會計紀錄及其他記錄；及
 - b. 於二零二四年十二月三十一日、二零二四年六月三十日及二零二四年三月三十一日，由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，以及根據一般規例第 37(2)、51、52 條、第 10 部及附表 1 的規定在所有要項上均已獲遵守；及
 - c. 於二零二四年十二月三十一日、二零二四年六月三十日及二零二四年三月三十一日，在各重要方面均符合強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c) 及 (d) 條和第 34DC(1)、34DD(1) 及 (4)(a) 條中有關累算權益及有關管制交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金的服務作出的付款的規定；及

致交通銀行愉盈退休強積金計劃(「本計劃」)受託人
獨立核數師核證報告(續)

意見(續)

- d. 於二零二四年十二月三十一日，在各重要方面均符合強積金條例第 34DD(4)(b) 條中交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金實付開支管制的規定。
2. 於二零二四年十二月三十一日，除一般規例允許的情況外，本計劃的資產並無任何產權負擔。

其他事項

截至二零二四年十二月三十一日止年度，就交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金而言，強積金條例第 34DI(1)、(2)及 34DK(2)條中有關累算權益轉移至賬戶及指明通知，以及強積金條例第 34DJ(2)、(3)、(4)、(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，以及由於二零一七年四月一日前該計劃的預設投資安排並不涉及保證金。因此，就此部份並無作出任何報告。

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 條提交予強制性公積金計劃管理局之用。除此之外，本報告不擬供亦不應由任何人士作為任何其他用途。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道 10 號
太子大廈 8 樓

香港，二零二五年六月三十日

交通銀行愉盈退休強積金計劃
 權益資產淨值表 - 計劃
 截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	2024 港幣	2023 港幣
資產			
成分基金投資	11	7,781,049,810	7,328,767,957
應收供款			
僱主		25,059,674	38,181,764
成員		47,013,706	47,474,702
銀行結餘	7(g)	43,611,447	22,468,077
資產總值		<u>7,896,734,637</u>	<u>7,436,892,500</u>
負債			
應付權益款項		33,442,760	24,801,693
應計項目及其他應付款項		20,887,463	8,520,788
負債總值(成員權益資產淨值除外)		<u>54,330,223</u>	<u>33,322,481</u>
成員權益資產淨值		<u><u>7,842,404,414</u></u>	<u><u>7,403,570,019</u></u>

交通銀行信託有限公司代表(受託人)

李少玲

劉詩研

.....
 董事

.....
 董事

第 23 頁至第 83 頁之附註構成財務報表一部份。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
 權益資產淨值變動表 - 計劃
 截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	2024 港幣	2023 港幣
收入			
成分基金投資收益淨額		562,482,354	23,821,882
收入淨額		<u>562,482,354</u>	<u>23,821,882</u>
已收及應收供款			
	9		
僱主			
強制性供款		282,091,065	322,401,548
額外自願性供款		94,892,581	99,674,672
成員			
強制性供款		276,407,567	310,792,969
額外自願性供款		20,951,130	30,087,009
		<u>674,342,343</u>	<u>762,956,198</u>
供款附加費		<u>1,034,413</u>	<u>1,003,615</u>
轉入供款			
由其他計劃的集團轉入供款		53,275,520	151,319,771
由其他計劃的個人轉入供款		280,003,280	389,963,763
		<u>333,278,800</u>	<u>541,283,534</u>
		<u>1,008,655,556</u>	<u>1,305,243,347</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃
權益資產淨值變動表 - 計劃 (續)
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	2024 港幣	2023 港幣
已付及應付權益	10		
退休/提早退休		218,407,361	207,536,911
死亡		10,843,092	6,980,058
永久離開香港		15,239,359	19,762,155
離職/遣散		39,398,831	9,509,192
完全喪失行為能力		3,340,045	2,749,436
小額結餘		2,665	4,819
罹患末期疾病		2,044,211	1,103,552
退還額外自願性供款		18,049,641	12,759,730
		<u>307,325,205</u>	<u>260,405,853</u>
		-----	-----
轉出供款			
轉至其他計劃的集團轉出供款		175,006,060	88,940,485
轉至其他計劃的個人轉出供款		585,875,672	391,502,949
		<u>760,881,732</u>	<u>480,443,434</u>
		-----	-----
沒收供款		9,648,352	13,316,756
		-----	-----
長期服務金及遣散費		53,365,315	47,461,750
		-----	-----
退還多付供款		1,082,911	856,366
		<u>1,132,303,515</u>	<u>802,484,159</u>
		-----	-----

第 23 頁至第 83 頁之附註構成財務報表一部份。

交通銀行愉盈退休強積金計劃
 權益資產淨值變動表 - 計劃 (續)
 截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	2024 港幣	2023 港幣
成員權益資產淨值變動		438,834,395	526,581,070
成員權益資產淨值年初總數			
- 成員賬目		7,403,570,019	6,876,988,949
成員權益資產淨值年終總數			
- 成員賬目		<u>7,842,404,414</u>	<u>7,403,570,019</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃
現金流量表 - 計劃
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	2024 港幣	2023 港幣
經營業務的現金流量		
收入淨額	562,482,354	23,821,882
成分基金投資增加淨額	(452,281,853)	(469,325,821)
其他應付款項增加/(減少)	12,366,675	(3,196,881)
經營業務的現金流入/(流出)淨額	<u>122,567,176</u>	<u>(448,700,820)</u>
融資現金流量		
已收供款、供款附加費及轉入供款	1,022,238,642	1,281,043,023
已付權益、轉出供款、長期服務金、遣散費及沒收供款	(1,123,662,448)	(831,697,071)
融資的現金(流出)/流入淨額	<u>(101,423,806)</u>	<u>449,345,952</u>
現金及現金等價物增加淨額	21,143,370	645,132
現金及現金等價物年初數額	22,468,077	21,822,945
現金及現金等價物年終數額	<u><u>43,611,447</u></u>	<u><u>22,468,077</u></u>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘	<u><u>43,611,447</u></u>	<u><u>22,468,077</u></u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

資產淨值表 - 成分基金

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2024

附註	交通銀行															合計	
	交通銀行 保證回報 成分基金 港幣	交通銀行 強積金 保守基金 港幣	交通銀行 平穩增長 成分基金 港幣	交通銀行 均衡成分 基金 港幣	交通銀行 動力增長 成分基金 港幣	交通銀行 亞洲 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 恒指 ESG 成分基 金(前名交通銀行 恒指成分基金) 港幣	交通銀行 環球債券 成分基金 港幣	交通銀行 大中華股票 成分基金 港幣	交通銀行 核心累積 基金 港幣	交通銀行 65 歲後 基金 港幣	交通銀行 北美股票 成分基金 港幣			
資產																	
投資	11	714,562,293	-	589,896,786	472,188,057	427,624,924	523,232,023	384,011,035	447,887,067	534,778,697	256,671,560	448,197,970	791,113,581	264,526,763	208,855,795	6,063,546,551	
衍生金融工具	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,644	97,644	
應收利息		7,547,549	9,335,647	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,883,196	
應收賣出投資款項		-	-	-	397,100	199,353	43,637	491,968	95,122	-	284,608	499,943	887,200	-	3,308,098	6,207,029	
應收發行基金單位款項		116,476	6,140,131	152,866	56,958	151,215	166,514	636,137	312,418	288,516	433,940	38,649	1,397,701	1,060,533	1,676,563	12,628,617	
應收股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	274,413	274,413	
預繳及其他應收款項		444	810	796,819	403,274	165,759	261	769,448	954,653	393,255	127	175,054	-	-	6,008	3,665,912	
自存放日期起計三個月到期的銀 行存款	7(e)	-	311,881,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	311,881,149	
現金及現金等價物	7(e)	114,163,693	1,277,378,156	598,740	237,868	287,718	403,200	585,593	255,115	1,086,543	335,109	255,437	1,289,943	269,636	456,144	1,397,602,895	
資產總值		<u>836,390,455</u>	<u>1,604,735,893</u>	<u>591,445,211</u>	<u>473,283,257</u>	<u>428,428,969</u>	<u>523,845,635</u>	<u>386,494,181</u>	<u>449,504,375</u>	<u>536,547,011</u>	<u>257,725,344</u>	<u>449,167,053</u>	<u>794,688,425</u>	<u>265,856,932</u>	<u>214,674,665</u>	<u>7,812,787,406</u>	
負債																	
衍生金融工具	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
應付購入投資款項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
應付贖回基金單位款項		1,520,129	5,897,974	1,256,157	776,675	627,465	779,565	2,225,078	585,734	1,053,778	794,328	810,696	2,567,500	934,227	4,723,735	24,553,041	
應計項目及其他應付款項		1,065,948	1,229,229	479,706	384,039	363,579	964,134	323,298	378,697	408,035	406,490	378,186	404,993	134,683	263,538	7,184,555	
負債總值		<u>2,586,077</u>	<u>7,127,203</u>	<u>1,735,863</u>	<u>1,160,714</u>	<u>991,044</u>	<u>1,743,699</u>	<u>2,548,376</u>	<u>964,431</u>	<u>1,461,813</u>	<u>1,200,818</u>	<u>1,188,882</u>	<u>2,972,493</u>	<u>1,068,910</u>	<u>4,987,273</u>	<u>31,737,596</u>	
成員資產淨值	3	<u>833,804,378</u>	<u>1,597,608,690</u>	<u>589,709,348</u>	<u>472,122,543</u>	<u>427,437,925</u>	<u>522,101,936</u>	<u>383,945,805</u>	<u>448,539,944</u>	<u>535,085,198</u>	<u>256,524,526</u>	<u>447,978,171</u>	<u>791,715,932</u>	<u>264,788,022</u>	<u>209,687,392</u>	<u>7,781,049,810</u>	

交通銀行信託有限公司代表
李少玲

劉詩研

董事

董事

交通銀行愉盈退休強積金計劃

資產淨值表 - 成分基金 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2023

附註	交通銀行															合計
	交通銀行 保證回報 成分基金 港幣	交通銀行 強積金 保守基金 港幣	交通銀行 平穩增長 成分基金 港幣	交通銀行 均衡成分 基金 港幣	交通銀行 動力增長 成分基金 港幣	交通銀行 亞洲 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 恒指ESG成分 基金(前名交 通銀行恒指成 分基金) 港幣	交通銀行 環球債券 成分基金 港幣	交通銀行 大中華股票 成分基金 港幣	交通銀行 核心累積 基金 港幣	交通銀行 65 歲後 基金 港幣	交通銀行 北美股票 成分基金 ¹ 港幣		
資產																
投資	11	694,285,637	-	616,957,252	485,410,962	402,750,080	513,624,495	350,390,957	384,773,451	542,104,525	243,105,613	442,892,729	660,549,871	234,131,691	77,147,304	5,648,124,567
應收利息		6,738,405	13,852,070	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,590,475
應收賣出投資款項		-	-	934,068	772,167	404,748	415,856	752,466	617,628	626,646	68,028	2,280,367	-	300,471	-	7,172,445
應收發行基金單位款項		838,218	4,113,594	-	-	5,947	217,033	729,069	19,915	414,020	1,064,998	303,999	1,967,044	1,444,326	5,383,524	16,501,687
應收股息		97,523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86,218	183,741
預繳及其他應收款項		-	-	44,765	35,307	116,364	-	666,338	796,837	207,553	-	133,844	-	-	-	2,001,008
自存放日期起計三個月到期的 銀行存款	7(g)	19,751,092	522,678,602	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	542,429,694
現金及現金等價物	7(g)	131,033,078	993,281,449	202,516	245,298	151,508	196,850	844,147	480,679	1,598,328	209,045	91,888	1,847,872	154,193	1,513,340	1,131,850,191
資產總值		<u>852,743,953</u>	<u>1,533,925,715</u>	<u>618,138,601</u>	<u>486,463,734</u>	<u>403,428,647</u>	<u>514,454,234</u>	<u>353,382,977</u>	<u>386,688,510</u>	<u>544,951,072</u>	<u>244,447,684</u>	<u>445,702,827</u>	<u>664,364,787</u>	<u>236,030,681</u>	<u>84,130,386</u>	<u>7,368,853,808</u>
負債																
衍生金融工具	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,483	32,483
應付購入投資款項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,481,420	2,481,420
應付贖回基金單位款項		1,530,887	8,146,453	1,125,013	1,005,701	571,357	974,487	2,665,434	1,126,101	2,663,762	777,081	2,541,920	3,309,335	1,218,782	2,468,681	30,124,994
應計項目及其他應付款項		1,289,833	1,223,816	504,963	397,130	412,441	1,045,785	350,674	420,088	460,745	390,250	446,926	323,414	115,591	65,298	7,446,954
負債總值		<u>2,820,720</u>	<u>9,370,269</u>	<u>1,629,976</u>	<u>1,402,831</u>	<u>983,798</u>	<u>2,020,272</u>	<u>3,016,108</u>	<u>1,546,189</u>	<u>3,124,507</u>	<u>1,167,331</u>	<u>2,988,846</u>	<u>3,632,749</u>	<u>1,334,373</u>	<u>5,047,882</u>	<u>40,085,851</u>
成員資產淨值	3	<u>849,923,233</u>	<u>1,524,555,446</u>	<u>616,508,625</u>	<u>485,060,903</u>	<u>402,444,849</u>	<u>512,433,962</u>	<u>350,366,869</u>	<u>385,142,321</u>	<u>541,826,565</u>	<u>243,280,353</u>	<u>442,713,981</u>	<u>660,732,038</u>	<u>234,696,308</u>	<u>79,082,504</u>	<u>7,328,767,957</u>

¹成分基金成立於 2023 年 2 月 1 日。成分基金成的資產淨值表為 2023 年 2 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。
交通銀行信託有限公司代表

李少玲

劉詩研

董事

董事

第 23 頁至第 83 頁之附註構成財務報表一部份。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

綜合收支表 - 成分基金

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2024

		交通銀行 保證回報 成分基金 港幣	交通銀行 強積金 保守基金 港幣	交通銀行 平穩增長 成分基金 港幣	交通銀行 均衡成分 基金 港幣	交通銀行 動力增長 成分基金 港幣	交通銀行 亞洲動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 香港動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 中國動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 恒指 ESG 成分基金 (前名交通銀行 恒指成分基金) 港幣	交通銀行 環球債券 成分基金 港幣	交通銀行 大中華股票 成分基金 港幣	交通銀行 核心累積 基金 港幣	交通銀行 65 歲後 基金 港幣	交通銀行 北美股票 成分基金 港幣	合計 港幣
收入																
投資淨盈餘/(虧損)	6	27,520,724	-	21,455,598	31,689,052	47,216,795	56,539,621	51,796,690	67,707,001	56,770,085	(1,136,095)	54,534,735	81,908,994	11,261,652	26,636,892	533,901,744
利息收入		23,605,257	66,058,180	12,654	9,142	8,635	12,150	10,365	10,495	18,835	5,848	10,379	21,830	6,512	7,180	89,797,462
股息		6,970,158	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,177,968	9,148,126
兌換虧損		(1,436,438)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(432,368)	(1,868,806)
其他收入	18	4,007,890	-	939,884	748,335	640,481	-	2,792,766	3,370,660	770,910	-	663,355	-	-	-	13,934,281
總投資盈餘/(虧損)		60,667,591	66,058,180	22,408,136	32,446,529	47,865,911	56,551,771	54,599,821	71,088,156	57,559,830	(1,130,247)	55,208,469	81,930,824	11,268,164	28,389,672	644,912,807
支出																
平台公司收取之費用	8	244,328	223,828	158,385	126,916	126,783	155,026	113,334	132,288	89,309	-	131,924	31,674	10,502	62,279	1,606,576
投資管理費用	7(c)	3,187,291	2,839,027	-	-	-	2,027,050	-	-	102,788	1,051,235	-	-	-	150,851	9,358,242
信託人費用	7(a)	3,426,191	6,359,389	2,467,990	1,958,443	1,721,461	2,146,506	1,466,427	1,661,805	2,072,771	1,009,312	1,783,394	3,029,974	1,017,792	527,978	30,649,433
次保管人費用		88,030	-	-	-	-	-	-	-	322,780	-	-	-	-	49,678	460,488
行政費用	7(b)	5,389,378	3,156,223	2,118,714	1,679,763	2,454,205	3,458,291	1,947,541	2,576,438	1,178,529	91,982	2,460,099	619,026	208,207	495,870	27,834,266
保薦人費用	7(d)	849,944	1,577,237	612,270	485,822	426,939	532,437	363,544	411,876	411,152	250,294	442,283	751,157	252,345	226,276	7,593,576
保險費		122,977	221,456	87,538	69,209	57,877	72,632	52,009	58,410	79,908	34,295	66,019	93,257	33,295	11,145	1,060,027
核數師費用		40,748	73,257	29,560	23,258	19,296	24,570	16,794	18,459	25,969	11,666	21,222	34,312	11,790	3,796	354,697
銀行手續費		9,014	21,160	4,250	3,500	4,950	3,950	6,150	5,750	1,600	6,750	4,150	7,950	8,200	11,000	98,374
擔保費	7(f)	1,147,425	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,147,425
法律及其他專業服務費		(7,084)	19,165	(5,034)	(3,951)	(3,268)	(4,107)	(2,871)	(3,198)	(4,359)	(1,967)	(3,621)	-	-	4,512	(15,783)
牌照及註冊費		5,630	6,484	811	638	530	673	456	503	129,427	323	570	881	313	4,611	151,850
印刷及郵費		106,832	196,898	76,864	61,329	53,969	66,907	46,546	52,162	66,373	30,372	56,757	92,226	30,979	17,528	955,742
出版費用		8,962	8,988	8,962	8,962	8,962	8,962	8,962	8,962	8,962	8,962	8,962	8,964	8,964	8,962	125,498
雜費		5,446	10,182	3,923	3,110	2,734	3,412	2,314	2,623	3,255	1,606	2,813	4,838	1,623	979	48,858
合計支出		14,625,112	14,713,294	5,564,233	4,416,999	4,874,438	8,496,309	4,021,206	4,926,078	4,488,464	2,494,830	4,974,572	4,674,259	1,584,010	1,575,465	81,429,269
稅項	16	347,794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	653,390	1,001,184
成員應佔資產淨值增加/(虧損)		45,694,685	51,344,886	16,843,903	28,029,530	42,991,473	48,055,462	50,578,615	66,162,078	53,071,366	(3,625,077)	50,233,897	77,256,565	9,684,154	26,160,817	562,482,354

第 23 頁至第 83 頁之附註構成財務報表一部份。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

綜合收支表 - 成分基金 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2023

	附註	交通銀行 保證回報 成分基金 港幣	交通銀行 強積金 保守基金 港幣	交通銀行 平穩增長 成分基金 港幣	交通銀行 均衡成分 基金 港幣	交通銀行 動力增長 成分基金 港幣	交通銀行 亞洲 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 恒指 ESG 成分基金 (前名交通銀行 恒指成分基金) 港幣	交通銀行 環球債券 成分基金 港幣	交通銀行 大中華股票 成分基金 港幣	交通銀行 核心累積 基金 港幣	交通銀行 65 歲後 基金 港幣	交通銀行 北美股票 成分基金 ¹ 港幣	合計 港幣
收入																
投資淨盈餘/(虧損)	6	10,503,098	-	28,767,315	25,398,927	23,516,563	30,526,618	(49,515,774)	(70,514,238)	(95,042,311)	15,441,698	(31,886,431)	88,025,523	18,683,186	6,261,917	166,091
利息收入		21,476,110	60,218,247	17,488	12,537	11,137	14,155	11,552	12,658	15,287	7,137	14,317	21,373	7,423	15,400	81,854,821
股息		6,245,453	-	-	-	-	-	-	-	3,046,900	-	-	-	-	610,579	9,902,932
兌換虧損		(7,761)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(132,571)	(140,332)
其他收入	18	5,247,148	-	182,147	143,839	466,092	-	2,851,254	3,452,410	354,367	-	561,177	-	-	-	13,258,434
總投資盈餘/(虧損)		43,464,048	60,218,247	28,966,950	25,555,303	23,993,792	30,540,773	(46,652,968)	(67,049,170)	(91,625,757)	15,448,835	(31,310,937)	88,046,896	18,690,609	6,755,325	105,041,946
支出																
平台公司收取之費用	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投資管理費用	7(c)	3,185,971	2,862,207	-	-	-	2,001,380	-	-	119,037	1,024,800	-	-	-	31,632	9,225,027
信託人費用	7(a)	3,398,369	6,502,714	2,432,354	1,920,896	1,553,342	1,995,660	1,523,350	1,728,794	2,380,736	910,933	1,871,216	2,254,532	838,232	110,713	29,421,841
次保管人費用		78,926	-	-	-	-	-	-	-	184,719	-	-	-	-	37,895	301,540
行政費用	7(b)	5,840,947	3,458,500	2,280,332	1,800,840	2,427,097	3,517,350	2,227,900	2,960,560	1,487,960	91,093	2,830,214	507,268	188,600	117,039	29,735,700
保薦人費用	7(d)	849,592	1,447,862	608,088	480,224	388,335	498,915	380,838	432,199	476,147	227,733	467,804	563,631	209,556	47,448	7,078,372
保險費		126,648	229,245	92,131	72,325	57,518	75,111	56,678	64,939	88,476	33,254	67,990	80,558	30,653	2,660	1,078,186
核數師費用		49,432	85,719	36,127	28,595	23,086	29,809	23,242	26,571	36,157	13,133	28,032	39,987	15,214	1,443	436,547
銀行手續費		13,043	24,630	5,450	5,050	6,250	5,800	7,100	6,750	6,700	6,900	7,350	8,600	8,400	5,650	117,673
擔保費	7(f)	1,146,950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,146,950
法律及其他專業服務費		41,124	106,514	29,560	23,453	19,312	24,315	18,605	20,884	28,696	11,419	23,227	-	-	4,069	351,178
牌照及註冊費		5,420	5,991	660	519	410	538	441	503	149,468	232	517	532	210	4,500	169,941
印刷及郵費		176,320	302,231	125,732	99,224	79,696	102,638	78,588	88,971	123,983	47,156	95,732	114,270	42,989	2,207	1,479,737
出版費用		8,975	9,749	8,975	8,975	8,975	8,975	8,975	8,975	8,975	8,975	8,975	8,741	8,741	3,752	120,733
雜費		5,700	11,264	4,064	3,205	2,588	3,324	2,520	2,854	3,946	1,531	3,097	3,785	1,409	156	49,443
合計支出		14,927,417	15,046,626	5,623,473	4,443,306	4,566,609	8,263,815	4,328,237	5,342,000	5,095,000	2,377,159	5,404,154	3,581,904	1,344,004	369,164	80,712,868
稅項	16	324,023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	183,173	507,196
成員應佔資產淨值增加/(虧損)		28,212,608	45,171,621	23,343,477	21,111,997	19,427,183	22,276,958	(50,981,205)	(72,391,170)	(96,720,757)	13,071,676	(36,715,091)	84,464,992	17,346,605	6,202,988	23,821,882

¹成分基金成立於 2023 年 2 月 1 日。成分基金成的綜合收支表為 2023 年 2 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。

第 23 頁至第 83 頁之附註構成財務報表一部份。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

成員應佔資產淨值變動表 - 成分基金 二零二四年十二月三十一日

		2024														
	附註	交通銀行 保證回報 成分基金 港幣	交通銀行 強積金 保守基金 港幣	交通銀行 平穩增長 成分基金 港幣	交通銀行 均衡成分 基金 港幣	交通銀行 動力增長 成分基金 港幣	交通銀行 亞洲 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 恒指 ESG 成分基金 (前名交通銀行 恒指成分基金) 港幣	交通銀行 環球債券 成分基金 港幣	交通銀行 大中華股票 成分基金 港幣	交通銀行 核心累積 基金 港幣	交通銀行 65 歲後 基金 港幣	交通銀行 北美股票 成分基金 港幣	合計 港幣
年初總值		849,923,233	1,524,555,446	616,508,625	485,060,903	402,444,849	512,433,962	350,366,869	385,142,321	541,826,565	243,280,353	442,713,981	660,732,038	234,696,308	79,082,504	7,328,767,957
發行基金單位所得款項	3	117,273,182	531,760,514	68,804,317	43,610,987	60,852,229	62,163,816	111,634,474	95,936,048	160,186,746	94,298,709	91,006,997	255,233,875	125,083,623	228,368,513	2,046,214,030
贖回基金單位付款	3	(179,086,722)	(510,052,156)	(112,447,497)	(84,578,877)	(78,850,626)	(100,551,304)	(128,634,153)	(98,700,503)	(219,999,479)	(77,429,459)	(135,976,704)	(201,506,546)	(104,676,063)	(123,924,442)	(2,156,414,531)
淨額		(61,813,540)	21,708,358	(43,643,180)	(40,967,890)	(17,998,397)	(38,387,488)	(16,999,679)	(2,764,455)	(59,812,733)	16,869,250	(44,969,707)	53,727,329	20,407,560	104,444,071	(110,200,501)
成員應佔資產淨值增加/(虧損)		45,694,685	51,344,886	16,843,903	28,029,530	42,991,473	48,055,462	50,578,615	66,162,078	53,071,366	(3,625,077)	50,233,897	77,256,565	9,684,154	26,160,817	562,482,354
年終總值		833,804,378	1,597,608,690	589,709,348	472,122,543	427,437,925	522,101,936	383,945,805	448,539,944	535,085,198	256,524,526	447,978,171	791,715,932	264,788,022	209,687,392	7,781,049,810

交通銀行愉盈退休強積金計劃

成員應佔資產淨值變動表 - 成分基金 (續)

二零二四年十二月三十一日

		2023															
		交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	合計
附註		保證回報	強積金	平穩增長	均衡成分	動力增長	動力股票	動力股票	中國	恒指 ESG	環球債券	大中華股票	核心累積	65 歲後	北美股票		
		成分基金	保守基金	成分基金	基金	成分基金	成分基金	成分基金	成分基金	前名交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	交通銀行	
		港幣	港幣	港幣	港幣	港幣	港幣	港幣	港幣	直指成分基金)	成分基金	成分基金	基金	基金	成分基金 ¹	港幣	
	年初總值	836,941,846	1,375,100,671	595,134,599	466,286,398	365,967,514	482,207,247	380,858,734	434,234,067	590,156,979	210,944,925	451,266,312	481,150,909	189,191,935	-	6,859,442,136	
	發行基金單位所得款項	3 112,171,220	529,534,191	79,939,273	55,779,218	67,971,478	66,347,840	97,716,216	88,001,016	222,829,585	73,092,320	119,060,375	213,397,117	97,288,573	105,056,183	1,928,184,605	
	贖回基金單位付款	3 (127,402,441)	(425,251,037)	(81,908,724)	(58,116,710)	(50,921,326)	(58,398,083)	(77,226,876)	(64,701,592)	(174,439,242)	(53,828,568)	(90,897,615)	(118,280,980)	(69,130,805)	(32,176,667)	(1,482,680,666)	
	淨額	(15,231,221)	104,283,154	(1,969,451)	(2,337,492)	17,050,152	7,949,757	20,489,340	23,299,424	48,390,343	19,263,752	28,162,760	95,116,137	28,157,768	72,879,516	445,503,939	
	成員應佔資產淨值增加/(虧損)	28,212,608	45,171,621	23,343,477	21,111,997	19,427,183	22,276,958	(50,981,205)	(72,391,170)	(96,720,757)	13,071,676	(36,715,091)	84,464,992	17,346,605	6,202,988	23,821,882	
	年終總值	849,923,233	1,524,555,446	616,508,625	485,060,903	402,444,849	512,433,962	350,366,869	385,142,321	541,826,565	243,280,353	442,713,981	660,732,038	234,696,308	79,082,504	7,328,767,957	

¹成分基金成立於 2023 年 2 月 1 日。成分基金成的成員應佔資產淨值變動表為 2023 年 2 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

現金流量表 - 成分基金

截至二零二四年十二月三十一日

2024

	交通銀行 保證回報 成分基金 港幣	交通銀行 強積金 保守基金 港幣	交通銀行 平穩增長 成分基金 港幣	交通銀行 均衡成分 基金 港幣	交通銀行 動力增長 成分基金 港幣	交通銀行 亞洲 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 恒指 ESG 成分基金 (前名交通銀行 恒指成分基金) 港幣	交通銀行 環球債券 成分基金 港幣	交通銀行 大中華股票 成分基金 港幣	交通銀行 核心累積 基金 港幣	交通銀行 65 歲後 基金 港幣	交通銀行 北美股票 成分基金 港幣	合計 港幣
經營業務的現金流量															
成員應估資產淨值增加/(虧損)	45,694,685	51,344,886	16,843,903	28,029,530	42,991,473	48,055,462	50,578,615	66,162,078	53,071,366	(3,625,077)	50,233,897	77,256,565	9,684,154	26,160,817	562,482,354
調整:															
利息收入	(23,605,257)	(66,058,180)	(12,654)	(9,142)	(8,635)	(12,150)	(10,365)	(10,495)	(18,835)	(5,848)	(10,379)	(21,830)	(6,512)	(7,180)	(89,797,462)
股息	(6,970,158)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,177,968)	(9,148,126)
營運資本轉變前之經營(虧損)/盈餘	15,119,270	(14,713,294)	16,831,249	28,020,388	42,982,838	48,043,312	50,568,250	66,151,583	53,052,531	(3,630,925)	50,223,518	77,234,735	9,677,642	23,975,669	463,536,766
投資之減少/(增加)	(20,276,656)	-	27,060,466	13,222,905	(24,874,844)	(9,607,528)	(33,620,078)	(63,113,616)	7,325,828	(13,565,947)	(5,305,241)	(130,563,710)	(30,395,072)	(131,708,491)	(415,421,984)
衍生金融工具之(增加)/減少	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(130,127)	(130,127)
應收出售投資款項之(增加)/減少	-	-	934,068	375,067	205,395	372,219	260,498	522,506	626,646	(216,580)	1,780,424	(887,200)	300,471	(3,308,098)	965,416
預繳及其他應收款項之(增加)/減少	(444)	(810)	(752,054)	(367,967)	(49,395)	(261)	(103,110)	(157,816)	(185,702)	(127)	(41,210)	-	-	(6,008)	(1,664,904)
超過三個月到期的銀行存款之減少	19,751,092	210,797,453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	230,548,545
應付購入投資款項之(減少)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,481,420)	(2,481,420)
應計項目及其他應付款項之(減少)/增加	(223,885)	5,413	(25,257)	(13,091)	(48,862)	(81,651)	(27,376)	(41,391)	(52,710)	16,240	(68,740)	81,579	19,092	198,240	(262,399)
已收利息	22,796,113	70,574,603	12,654	9,142	8,635	12,150	10,365	10,495	18,835	5,848	10,379	21,830	6,512	7,180	93,504,741
已收股息	7,067,681	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,989,773	9,057,454
經營業務所產生/(運用)之現金淨額	44,233,171	266,663,365	44,061,126	41,246,444	18,223,767	38,738,241	17,088,549	3,371,761	60,785,428	(17,391,491)	46,599,130	(54,112,766)	(20,391,355)	(111,463,282)	377,652,088
融資活動之現金流量															
認購所得款項	117,994,924	529,733,977	68,651,451	43,554,029	60,706,961	62,214,335	111,727,406	95,643,545	160,312,250	94,929,767	91,272,347	255,803,218	125,467,416	232,075,474	2,050,087,100
贖回支付款項	(179,097,480)	(512,300,635)	(112,316,353)	(84,807,903)	(78,794,518)	(100,746,226)	(129,074,509)	(99,240,870)	(221,609,463)	(77,412,212)	(137,707,928)	(202,248,381)	(104,960,618)	(121,669,388)	(2,161,986,484)
融資活動所(運用)/產生之現金淨額	(61,102,556)	17,433,342	(43,664,902)	(41,253,874)	(18,087,557)	(38,531,891)	(17,347,103)	(3,597,325)	(61,297,213)	17,517,555	(46,435,581)	53,554,837	20,506,798	110,406,086	(111,899,384)

交通銀行愉盈退休強積金計劃

現金流量表 - 成分基金 (續)

截至二零二四年十二月三十一日

2024

	交通銀行 保證回報 成分基金 港幣	交通銀行 強積金 保守基金 港幣	交通銀行 平穩增長 成分基金 港幣	交通銀行 均衡成分 基金 港幣	交通銀行 動力增長 成分基金 港幣	交通銀行 亞洲 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 恒指 ESG 成分基金 (前名交通銀行 恒指成分基金) 港幣	交通銀行 環球債券 成分基金 港幣	交通銀行 大中華股票 成分基金 港幣	交通銀行 核心累積 基金 港幣	交通銀行 65 歲後 基金 港幣	交通銀行 北美股票 成分基金 港幣	合計 港幣
現金及現金等值之淨(減少)/增加	(16,869,385)	284,096,707	396,224	(7,430)	136,210	206,350	(258,554)	(225,564)	(511,785)	126,064	163,549	(557,929)	115,443	(1,057,196)	265,752,704
年初現金及現金等值	131,033,078	993,281,449	202,516	245,298	151,508	196,850	844,147	480,679	1,598,328	209,045	91,888	1,847,872	154,193	1,513,340	1,131,850,191
年終現金及現金等值	<u>114,163,693</u>	<u>1,277,378,156</u>	<u>598,740</u>	<u>237,868</u>	<u>287,718</u>	<u>403,200</u>	<u>585,593</u>	<u>255,115</u>	<u>1,086,543</u>	<u>335,109</u>	<u>255,437</u>	<u>1,289,943</u>	<u>269,636</u>	<u>456,144</u>	<u>1,397,602,895</u>
現金及現金等值餘額分析：															
銀行結存	<u>114,163,693</u>	<u>1,277,378,156</u>	<u>598,740</u>	<u>237,868</u>	<u>287,718</u>	<u>403,200</u>	<u>585,593</u>	<u>255,115</u>	<u>1,086,543</u>	<u>335,109</u>	<u>255,437</u>	<u>1,289,943</u>	<u>269,636</u>	<u>456,144</u>	<u>1,397,602,895</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

現金流量表 - 成分基金(續)

截至二零二四年十二月三十一日

	2023															
	交通銀行 保證回報 成分基金 港幣	交通銀行 強積金 保守基金 港幣	交通銀行 平穩增長 成分基金 港幣	交通銀行 均衡成分 基金 港幣	交通銀行 動力增長 成分基金 港幣	交通銀行 亞洲 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 恒指 ESG 成分基金 (前名交通銀行 恒指成分基金) 港幣	交通銀行 環球債券 成分基金 港幣	交通銀行 大中華股票 成分基金 港幣	交通銀行 核心累積 基金 港幣	交通銀行 65 歲後 基金 港幣	交通銀行 北美股票 成分基金 ¹ 港幣	合計 港幣	
經營業務的現金流量																
成員應佔資產淨值增加/(虧損) 調整:	28,212,608	45,171,621	23,343,477	21,111,997	19,427,183	22,276,958	(50,981,205)	(72,391,170)	(96,720,757)	13,071,676	(36,715,091)	84,464,992	17,346,605	6,202,988	23,821,882	
利息收入	(21,476,110)	(60,218,247)	(17,488)	(12,537)	(11,137)	(14,155)	(11,552)	(12,658)	(15,287)	(7,137)	(14,317)	(21,373)	(7,423)	(15,400)	(81,854,821)	
股息	(6,245,453)	-	-	-	-	-	-	-	(3,046,900)	-	-	-	-	(610,579)	(9,902,932)	
營運資本轉變前之經營(虧損)/盈餘	491,045	(15,046,626)	23,325,989	21,099,460	19,416,046	22,262,803	(50,992,757)	(72,403,828)	(99,782,944)	13,064,539	(36,729,408)	84,443,619	17,339,182	5,577,009	(67,935,871)	
投資之減少/(增加)	(17,723,760)	-	(21,407,031)	(18,792,811)	(36,527,498)	(29,968,334)	30,205,758	49,086,577	48,503,555	(31,780,654)	8,610,947	(179,436,772)	(45,114,988)	(77,147,304)	(321,492,315)	
衍生金融工具之(增加)/減少	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,483	32,483	
應收出售投資款項之(增加)/減少	-	-	(226,381)	(636,661)	(371,955)	192,654	(752,466)	470,161	(626,646)	441,804	(1,876,034)	496,200	60,929	-	(2,828,395)	
預繳及其他應收款項之(增加)/減少	15	-	(1,276)	(1,648)	(13,184)	15	(25,061)	(1,327)	(207,538)	15	(12,702)	-	-	-	(262,691)	
超過三個月到期的銀行存款之減少	33,340,480	132,304,271	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165,644,751	
應付購入投資款項之增加/(減少)	-	-	-	-	-	-	-	-	(409,084)	-	-	-	-	2,481,420	2,072,336	
應計項目及其他應付款項之(減少)/增加	33,144	1,223,816	16,017	15,154	37,815	(422,406)	(21,887)	(45,645)	18,941	(187,731)	(3,404)	81,647	20,188	65,298	830,947	
已收利息	20,641,427	55,157,137	17,488	12,537	11,137	14,155	11,552	12,658	15,287	7,137	14,317	21,373	7,423	15,400	75,959,028	
已收股息	6,147,930	-	-	-	-	-	-	-	3,046,900	-	-	-	-	524,361	9,719,191	
經營業務所產生(運用)之現金淨額	42,930,281	173,638,598	1,724,806	1,696,031	(17,447,639)	(7,921,113)	(21,574,861)	(22,881,404)	(49,441,529)	(18,454,890)	(29,996,284)	(94,393,933)	(27,687,266)	(68,451,333)	(138,260,536)	
融資活動之現金流量																
認購所得款項	112,816,823	531,154,156	79,939,273	55,779,218	68,162,922	66,326,996	97,541,418	88,134,314	223,233,896	72,242,470	118,974,146	212,067,785	96,849,280	99,672,659	1,922,895,356	
贖回支付款項	(127,570,541)	(422,382,889)	(82,565,628)	(57,598,535)	(50,776,248)	(58,569,069)	(75,854,010)	(65,885,967)	(174,609,932)	(53,972,927)	(89,166,117)	(117,116,141)	(69,884,389)	(29,707,986)	(1,475,660,379)	
融資活動所(運用)/產生之現金淨額	(14,753,718)	108,771,267	(2,626,355)	(1,819,317)	17,386,674	7,757,927	21,687,408	22,248,347	48,623,964	18,269,543	29,808,029	94,951,644	26,964,891	69,964,673	447,234,977	

交通銀行愉盈退休強積金計劃

現金流量表 - 成分基金 (續)

截至二零二四年十二月三十一日

2023

	交通銀行 保證回報 成分基金 港幣	交通銀行 強積金 保守基金 港幣	交通銀行 平穩增長 成分基金 港幣	交通銀行 均衡成分 基金 港幣	交通銀行 動力增長 成分基金 港幣	交通銀行 亞洲 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 香港 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 中國 動力股票 成分基金 港幣	交通銀行 恒指 ESG 成分基金 (前名交通銀行 恒指成分基金) 港幣	交通銀行 環球債券 成分基金 港幣	交通銀行 大中華股票 成分基金 港幣	交通銀行 核心累積 基金 港幣	交通銀行 65 歲後 基金 港幣	交通銀行 北美股票 成分基金 ¹ 港幣	合計 港幣
現金及現金等值之淨(減少)/增加	28,176,563	282,409,865	(901,549)	(123,286)	(60,965)	(163,186)	112,547	(633,057)	(817,565)	(185,347)	(188,255)	557,711	(722,375)	1,513,340	308,974,441
年初現金及現金等值	102,856,515	710,871,584	1,104,065	368,584	212,473	360,036	731,600	1,113,736	2,415,893	394,392	280,143	1,290,161	876,568	-	822,875,750
年終現金及現金等值	131,033,078	993,281,449	202,516	245,298	151,508	196,850	844,147	480,679	1,598,328	209,045	91,888	1,847,872	154,193	1,513,340	1,131,850,191
現金及現金等值餘額分析：															
銀行結存	131,033,078	993,281,449	202,516	245,298	151,508	196,850	844,147	480,679	1,598,328	209,045	91,888	1,847,872	154,193	1,513,340	1,131,850,191

¹成分基金成立於 2023 年 2 月 1 日。成分基金成的現金流量表為 2023 年 2 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

財務報表附註

(以港幣列示)

1 本計劃

交通銀行愉盈退休強積金計劃〔「本計劃」〕是根據於二零零零年一月二十六日所簽署的集成信託契約及其因應修訂的契約成立。「本計劃」乃根據強制性公積金條例〔「條例」〕第二十一節註冊，並需遵守該條例及強制性公積金計劃管理局〔「積金局」〕頒發之相關規例、指引及守則。

在報告期間本計劃包含十四成分基金。交通銀行北美股票成分基金已成立為新成分基金，由二零二三年二月一日起生效。每個成分基金是經積金局批准及有其投資政策和預先確定費用及收費。供款及權益支付於計劃層內處理，而投資則於成分基金層內處理。

自2024年9月3日起，積金易平台有限公司已接手本計劃的行政管理工作，並透過積金易平台為僱主及成員提供計劃行政服務，以處理其提交的指示（附註8）。

本計劃的財務資料包括(i) 計劃截至二零二四年十二月三十一日權益資產淨值表及截至二零二四年十二月三十一日權益資產淨值變動表及現金流量表；和(ii)成分基金截至二零二四年十二月三十一日資產淨值表、綜合收支表、成員應佔資產淨值變動表及現金流量表。

2 重大會計政策摘要

編製本計劃財務報表及其成分基金所應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已貫徹應用於所有呈報年度。

(a) 合規聲明

本財務報表是根據所有適用的《香港財務報告準則》編製的，該準則的統稱包括所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》以及香港會計師公會頒布的解釋、經修訂的信託契約的相關條文、以及《強制性公積金計劃條例》、《強制性公積金計劃（一般）規例》、《強積金投資基金守則》所載的相關披露規定及強制性公積金計畫管理局所頒布的指引 II.4。

(b) 編制基準

財務報表是根據歷史成本法編制的，並根據以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和負債（包括衍生金融工具）的重估進行了修改。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

2 重大會計政策摘要(續)

(b) 編制基準(續)

編製符合《香港財務報告準則》的財務報表需要受託人作出判斷、估計和假設，其足以影響會計政策的應用，以及資產和負債、收入和支出的報告數額。估計和相關假設是根據歷史經驗和在有關情況下相信是合理的多項其他因素而釐定，其結果構成未能即時從其他來源明顯獲得的資產和負債賬面值的判斷基礎。實際結果或會與此等估計不同。涉及較高程度判斷或複雜性的領域，或假設和估計對財務報表具有重要意義的領域會在附註 4 中揭露。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認，如果該項修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

除非另有說明，否則財務報表中所有提及的淨資產均指成員應佔資產淨值。所有資產和負債均以交易為目的或預計在一年內變現。

(c) 會計政策之變動

本計劃已就當前會計期間之該等財務報表應用香港會計師公會頒佈之以下香港財務報告準則修訂本：

香港會計準則第 1 號（修訂本），財務報表呈報－負債分類為流動或非流動（「2020 年修訂本」）及香港會計準則第 1 號（修訂本），財務報表呈報－附帶契諾的非流動負債（「2022 年修訂本」）

《香港會計準則》第 1 號的修訂本對負債分類為流動或非流動有所影響，並已一併追溯應用。

二零二零年修訂本主要澄清可透過其本身權益工具進行結算的負債之分類。倘負債條款可按交易對手選擇，透過轉讓本計劃本身權益工具進行結算，且轉換選擇權作為權益工具入賬，則該等條款對負債分類為流動或非流動並無影響。否則，權益工具之轉讓將構成負債之結算，並影響分類。

二零二二年修訂本訂明，實體於報告日期後必須遵守的條件對負債分類為流動或非流動並無影響。然而，實體須披露有關受限於該等條件之非流動負債的資料。

於截至 2024 年 12 月 31 日止財政年度生效的香港財務報告準則修訂本並無對本計劃構成重大影響。

若干新訂會計準則、修訂本及詮釋已頒佈，惟尚未於 2024 年 12 月 31 日報告期強制執行，且未獲本計劃提前採納（附註 28）。於所呈列之所有年度，本計劃貫徹應用於附註 2 列明的政策。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

2 重大會計政策摘要(續)

(d) 金融資產及金融負債

(i) 確認及首次計量

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債（「FVTPL」）於交易日進行初始確認，即本計畫成為合約條款的一方的日期。其他金融資產及金融負債於其產生日確認。

金融資產及金融負債的首次計量是以公允價值（即交易價格）計算，對於不以公允價值計量，且其變動計入損益，交易成本直接歸屬於其收購或發行。

(ii) 分類

首次確認時，本計畫將金融資產分類為按攤銷成本或按公允價值列入損益計量。

如果金融資產滿足以下兩個條件且未指定為按公允價值列入損益，則按攤銷成本計量：

- 它以目的為持有資產以收取合約現金流的業務模式持有；及
- 其合約條款在指定日期產生僅支付本金和利息的現金流

本計畫所有其他金融資產均以公允價值列入損益計量。

業務模式評估

在評估持有金融資產的業務模式的目標時，本計畫會考慮有關業務管理方式的所有相關信息。本計畫已確定它有兩種業務模式。

- 持有以收取的集業務模式：這包括銀行結餘、銷售投資應收款項、認購基金單位的應收款項、應收供款、股息、利息及其他應收款。
- 其他業務模式：這包括投資和衍生金融工具，並按公允價值評估其表現，並進行頻繁的出售活動。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

2 重大會計政策摘要(續)

(d) 金融資產及金融負債(續)

(ii) 分類(續)

評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息

就本評估的目的而言，「本金」定義為首次確認時金融資產的公允價值。「利息」被定義為貨幣時間價值、與特定時間內未償還本金額相關的信用風險，以及其他基本貸款風險和成本(例如流動性風險和行政成本)以及利潤率的對價。

在評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息時，本計劃及其成分基金會考慮該工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能會改變合約現金流的時間或金額的合約條款，因而使其不符合此條件。

(iii) 計量

所有投資均由受託人在成立時指定為以公允價值列入損益計量的金融資產。

購買和出售投資的方式按交易日計算。以公允價值計入損益的金融資產初始按公允價值確認，但不包含於產生時列支的交易費用。已變現及未變現收益/(虧損)在其出現的期間呈列於綜合收支表。當從投資收取現金流量的權利已到期，或本計劃已轉讓所有權的絕大部分風險和報酬，則會終止確認金融資產。

在交易所上市或買賣的投資根據報價出價公允價值。

未在交易所上市的投資通過使用經紀商的報價進行估值。

遠期外匯合約於交易日初步按公允價值確認。未償還遠期外匯合約於年結日參考適用於合約未履行期限的遠期匯率計算。未完成合約的未實現損益以及已完成合約的實現損益計入綜合收支表中的已變現盈虧。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

2 重大會計政策摘要(續)

(d) 金融資產及金融負債(續)

(iv) 公允價值計量的準則

公允價值是指市場參與者於計量日在主要市場 (如果沒有主要市場則為對本計劃最有利的市場) 進行有序交易，出售資產時收取或轉移負債時支付的價格。負債的公允價值反映了其不履約風險。

本計劃會以工具在活躍市場的報價 (如有) 計量其公允價值。只要資產或負債的交易頻率和數量足以持續提供價格資料，即屬於活躍的市場。本計劃以買入價計量在活躍市場報價的工具。

如果沒有活躍市場的報價，本計劃會盡量使用相關的可觀察輸入值，並盡量減少使用不可觀察輸入值的估值技術。所選用的估值技術包含市場參與者在為交易定價時考慮的所有因素。

本計劃會在出現變動的該報告期間結束時確認公允價值級別之間的轉移。

(v) 攤銷成本計量

金融資產或金融負債的「攤銷成本」是指金融資產或金融負債在初始確認時減去本金還款後的金額，再加上或減去使用實際利率法就初始金額及到期金額之間的任何差額計算的累計攤銷，並就金融資產調整任何損失準備。

(vi) 減值

本計劃在按攤銷成本計量的金融資產中確認預期信貸虧損的損失準備。以攤銷成本列賬的金融資產的損失準備將參考預期對金融資產產生的信用損失確認。如果影響重大，則予以貼現，並考慮該金融資產的信用風險是否自初確認以來大幅增加。

在每個報告日，本計劃會評估按攤銷成本計量的金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產會出現信貸減值。

按攤銷成本計量的金融資產減值準備會從資產的賬面總值中扣除。

當本計劃並無合理預期能夠收回其全部或部分金融資產時，會撇減金融資產的賬面總值。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

2 重大會計政策摘要(續)

(d) 金融資產及金融負債(續)

(vii) 取消確認

當金融資產的現金流合約權利屆滿或本計劃在一項交易中把收取合約現金流的權利轉讓，致使有關金融資產擁有權的幾乎所有風險和回報被轉移，或本計劃不轉讓或不保留有關金融資產擁有權的幾乎所有風險和回報，亦不保留對其的控制權，則本計劃將取消確認有關資產。

在取消一項金融資產時，有關資產的帳面價值(或分配至被取消確認資產的該部分面值)與所收取的代價(包括任何新取得資產減任何新承擔負債)的差額於損益帳確認。本計劃就該項已轉讓金融資產建立或任何權益確認為一項獨立資產或負債。

本計劃會透過訂立交易轉讓在資產淨值表上確認的資產，但保留該轉讓資產或其部分的所有或幾乎所有風險及回報。若該轉讓資產的所有或幾乎所有風險及回報獲保留，則不會取消確認有關資產。保留所有或幾乎所有風險和回報的資產轉讓包括出售及回購交易。

當合約註明的責任經已履行、取消或屆滿，金融負債便被取消確認。

(viii) 對銷

僅在本計劃擁有合法權利對銷金額，並擬以淨額基準結算或同時將資產清償負債時，本計劃方可將金融資產與金融負債對銷，而淨額則於資產淨值表列帳。

就按公允價值計入損益帳的金融工具的損益或匯兌損益而言，收入和開支按淨額基準列帳。

(e) 結構性實體

結構化實體是一間實體，旨在使得表決權或類似權利並非決定誰控制實體的主導因素，例如當任何表決權僅涉及行政任務，及相關活動通過合同安排指導時。結構化實體通常具有以下部分或全部特徵或屬性；(i)受限制的活動，(ii)範圍狹窄且明確的目標，例如透過將與結構化實體資產相關的風險和回報轉移予投資者，從而為投資者提供投資機會，(iii)並無足夠權益以允許結構化實體在缺乏次級財務支持的情況下為其活動提供融資；及(iv)向投資者提供多重合同相關工具形式的融資，以集中信用或其他風險(等級)。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

2 重大會計政策摘要(續)

(e) 結構性實體(續)

本計劃及其成分基金視其在基礎基金的所有投資為於未整合結構性實體的投資。基礎基金採用不同的投資策略，以實現各自的投資目標。基礎基金透過發行可贖回股份為營運融資，有關股份可按持有人的選擇而售回，持有人亦可按比例獲得相關基金的淨資產。本計劃及其成分基金在其各基礎基金持有可贖回股份。

基礎基金的合理價值的變動分別計入本計劃權益資產淨值變動表及其成分基金綜合收支表的成分基金投資收益淨額及投資淨盈餘/(虧損)中。

(f) 衍生金融工具

未平倉遠期外匯合約是參照於年終當日時該等合約餘下年期適用的遠期匯率估值。未倉合約的未變現盈虧及已結算合約的已變現盈虧載列於相關成分基金的綜合收支表的兌換虧損中。

(g) 出售及購入投資應收及應付的款項

出售投資項目應收款項 / 購入投資項目應付款項分別為於年結日已訂約但尚未結算或交付的已出售投資項目應收款項和已購入投資項目應付款項。

(h) 外幣匯兌

功能性與報導性貨幣

年內外幣交易採用交易日的匯率換算。外幣訂價金融資產及負債按報告期終結日的匯率換算。匯兌收益或虧損會於有關成分基金的綜合收支表中確認。

外幣訂價非金融資產及負債以歷史成本法採用交易日的匯率換算。

(i) 收入及支出

利息收入乃按實際利息法以時間比例基準入賬。股息收入於除息日確認，並已計入記錄為稅項的相關海外預扣稅。其他收入及開支乃按應計基準入賬。

(j) 供款及權益

供款及權益按應計基準入賬。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

2 重大會計政策摘要(續)

(k) 轉入供款及轉出供款

轉入款項於確立收款權利後確認入賬。轉出款項於確立支付責任後入賬。

(l) 沒收供款

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

(m) 可贖回單位

本計劃根據金融工具的合約條款主旨，把金融工具分類為金融負債或權益工具。

含有合約義務令本計劃以現金或其他金融資產回購或贖回的可認沽金融工具在符合下列所有條件時，會分類為權益工具：

- 於本計劃清盤時，計劃成員有權依其持有比例取回本計劃的資產淨值；
- 該金融工具所屬的類別低於所有其他的工具類別；
- 此類低於所有其他類別的金融工具，全部均具有相同特；
- 本計劃除了以現金或其他金融資產回購或贖回工具以履行合約義務外，該金融工具並無包含任何其他令其需要分類為負債的特性；及
- 金融工具全期內的預期現金流量總額的攤派是根據實質的損益、已確認資產淨值的變動或本計劃在工具全期內的已確認及未確認資產淨值的公允值變動計算。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

2 重大會計政策摘要(續)

(m) 可贖回單位(續)

除擁有以上所有特質工具外，本計劃不可持有具有以下特點的其他金融工具或合約：

- 總現金流主要根據損益、已確認的資產淨值的變動；或本計劃已確認及未確認的資產淨值的公允值變動計算；及
- 可顯著限制或確定可沽售工具持有人的剩餘回報。

可贖回單位所屬的工具類別的級別並非低於擁有相同特質的其他所有工具類別，因此並不符合分類為權益工具的條件，並應分類為金融負債。可贖回單位按贖回金額的現值計量。

(n) 現金及現金等值

現金及現金等值包括在三個月或以下期滿的存款，不包括銀行透支（如有）。

(o) 關連人士

(1) 如屬以下人士，即該人士或該人士的近親是本計劃的關連人士：

- (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，即企業實體是本計劃的關連人士：

- (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間有關聯）；
- (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，而另一實體是第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是作為本計劃及其成分基金關聯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；或

交通銀行愉盈退休強積金計劃

2 重大會計政策摘要(續)

(o) 關連人士(續)

(2) 如符合下列任何條件，即企業實體是本計劃的關連人士(續)：

- (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) 向本計劃及其成分基金或本計劃及其成分基金的母公司提供關鍵管理人員服務的該實體或其作為一部分的任何集團成員公司。

一名個人的近親是指與有關實體交易並可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

3 已發行單位數目及每單位成員應佔資產淨值

每單位成員應佔資產淨值是將成員應佔資產淨值，除以年終的已發行可贖回單位總數計算所得。已發行單位數目在年內的變動，以及截至年終的每單位成員應佔資產淨值如下：

已發行單位數目

	2024 單位	2023 單位
交通銀行保證回報成分基金		
年初已發行單位數目	64,376,380.4726	65,141,877.3770
發行單位	8,674,026.9932	8,561,706.3166
贖回單位	(12,902,932.1712)	(9,327,203.2210)
年終已發行單位數目	<u>60,147,475.2946</u>	<u>64,376,380.4726</u>
交通銀行強積金保守基金		
年初已發行單位數目	105,867,254.6278	98,580,627.3490
發行單位	36,325,552.5853	37,420,941.4554
贖回單位	(34,810,200.8980)	(30,134,314.1766)
年終已發行單位數目	<u>107,382,606.3151</u>	<u>105,867,254.6278</u>
交通銀行平穩增長成分基金		
年初已發行單位數目	37,353,637.7150	37,489,039.7970
發行單位	4,109,439.0437	4,936,987.3045
贖回單位	(6,660,539.8102)	(5,072,389.3865)
年終已發行單位數目	<u>34,802,536.9485</u>	<u>37,353,637.7150</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

3 已發行單位數目及每單位成員應佔資產淨值(續)

已發行單位數目(續)

	2024 單位	2023 單位
交通銀行均衡成分基金		
年初已發行單位數目	24,907,318.8086	25,030,470.3430
發行單位	2,169,194.9488	2,909,453.6734
贖回單位	(4,172,656.0080)	(3,032,605.2078)
年終已發行單位數目	<u>22,903,857.7494</u>	<u>24,907,318.8086</u>
交通銀行動力增長成分基金		
年初已發行單位數目	12,071,514.5380	11,551,723.6710
發行單位	1,714,420.5294	2,065,002.4770
贖回單位	(2,200,532.6379)	(1,545,211.6100)
年終已發行單位數目	<u>11,585,402.4295</u>	<u>12,071,514.5380</u>
交通銀行亞洲動力股票成分基金		
年初已發行單位數目	14,206,505.7602	13,985,581.6810
發行單位	1,606,411.7784	1,883,147.6241
贖回單位	(2,586,412.1577)	(1,662,223.5449)
年終已發行單位數目	<u>13,226,505.3809</u>	<u>14,206,505.7602</u>
交通銀行香港動力股票成分基金		
年初已發行單位數目	20,709,371.7548	19,609,295.0250
發行單位	6,096,214.9271	5,168,522.9148
贖回單位	(7,054,052.3886)	(4,068,446.1850)
年終已發行單位數目	<u>19,751,534.2933</u>	<u>20,709,371.7548</u>
交通銀行中國動力股票成分基金		
年初已發行單位數目	20,220,682.6191	19,176,380.5210
發行單位	4,604,537.3046	4,007,365.0827
贖回單位	(4,788,426.3888)	(2,963,062.9846)
年終已發行單位數目	<u>20,036,793.5349</u>	<u>20,220,682.6191</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

3 已發行單位數目及每單位成員應佔資產淨值(續)

已發行單位數目(續)	2024 單位	2023 單位
交通銀行恒指 ESG 成分基金		
年初已發行單位數目	26,313,315.9735	24,215,417.3650
發行單位	7,755,234.7372	9,381,459.6567
贖回單位	(10,547,585.7673)	(7,283,561.0482)
年終已發行單位數目	<u>23,520,964.9434</u>	<u>26,313,315.9735</u>
交通銀行環球債券成分基金		
年初已發行單位數目	10,885,652.4181	9,997,846.7060
發行單位	4,234,412.6912	3,388,256.3140
贖回單位	(3,478,326.7676)	(2,500,450.6019)
年終已發行單位數目	<u>11,641,738.3417</u>	<u>10,885,652.4181</u>
交通銀行大中華股票成分基金		
年初已發行單位數目	18,507,867.0228	17,463,902.8460
發行單位	3,655,278.3344	4,602,872.2900
贖回單位	(5,449,217.7093)	(3,558,908.1132)
年終已發行單位數目	<u>16,713,927.6479</u>	<u>18,507,867.0228</u>
交通銀行核心累積基金		
年初已發行單位數目	23,349,100.1254	19,738,494.7300
發行單位	8,440,298.4607	8,113,306.7314
贖回單位	(6,607,773.6455)	(4,502,701.3360)
年終已發行單位數目	<u>25,181,624.9406</u>	<u>23,349,100.1254</u>
交通銀行 65 歲後基金		
年初已發行單位數目	10,474,642.4507	9,159,109.5190
發行單位	5,460,701.4100	4,551,527.3182
贖回單位	(4,555,124.8271)	(3,235,994.3865)
年終已發行單位數目	<u>11,380,219.0336</u>	<u>10,474,642.4507</u>
交通銀行北美股票成分基金		
年初已發行單位數目	6,996,647.8228	-
發行單位	17,922,481.8210	10,076,089.5712
贖回單位	(9,705,368.4800)	(3,079,441.7484)
年終已發行單位數目	<u>15,213,761.1638</u>	<u>6,996,647.8228</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

3 已發行單位數目及每單位成員應佔資產淨值(續)

成員應佔資產淨值

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行保證回報成分基金	833,804,378	849,923,233
交通銀行強積金保守基金	1,597,608,690	1,524,555,446
交通銀行平穩增長成分基金	589,709,348	616,508,625
交通銀行均衡成分基金	472,122,543	485,060,903
交通銀行動力增長成分基金	427,437,925	402,444,849
交通銀行亞洲動力股票成分基金	522,101,936	512,433,962
交通銀行香港動力股票成分基金	383,945,805	350,366,869
交通銀行中國動力股票成分基金	448,539,944	385,142,321
交通銀行恒指 ESG 成分基金	535,085,198	541,826,565
交通銀行環球債券成分基金	256,524,526	243,280,353
交通銀行大中華股票成分基金	447,978,171	442,713,981
交通銀行核心累積基金	791,715,932	660,732,038
交通銀行 65 歲後基金	264,788,022	234,696,308
交通銀行北美股票成分基金	209,687,392	79,082,504

交通銀行愉盈退休強積金計劃

3 已發行單位數目及每單位成員應佔資產淨值(續)

每單位成員應佔資產淨值

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行保證回報成分基金	13.8627	13.2024
交通銀行強積金保守基金	14.8777	14.4006
交通銀行平穩增長成分基金	16.9444	16.5046
交通銀行均衡成分基金	20.6132	19.4746
交通銀行動力增長成分基金	36.8945	33.3384
交通銀行亞洲動力股票成分基金	39.4739	36.0704
交通銀行香港動力股票成分基金	19.4388	16.9183
交通銀行中國動力股票成分基金	22.3858	19.0469
交通銀行恒指 ESG 成分基金	22.7493	20.5913
交通銀行環球債券成分基金	22.0349	22.3487
交通銀行大中華股票成分基金	26.8027	23.9203
交通銀行核心累積基金	31.4402	28.2980
交通銀行 65 歲後基金	23.2674	22.4061
交通銀行北美股票成分基金	13.7827	11.3029

交通銀行愉盈退休強積金計劃

4 判斷會計估算及假設

受託人對未來作出估算和假設。由此產生的會計估算將根據定義，可能不等於相關的實際結果。有關估計將持續獲評估，並根據過去的經驗和其他因素進行評估，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預期。下文概述對下一個財政年度的資產及負債之賬面值造成重大調整的高風險估計及假設。

公平價值的投資

交通銀行保證回報成分基金持有若干非上市債務證券其價格參考經紀商的報價。在決定有關投資的公平價值時，受託人將根據經紀商的資料來源及所得報價的質與量作出判斷及預估。有關投資的公平價值之報價或具預示性質，並不可執行或具法律約束力。實際成交價或與經紀商提供的報價不同。在欠缺任何其他可靠市場來源的情況下，受託人將把經紀商的報價視為公平價值的最佳預估。

5 財務風險管理

(a) 採用財務工具的策略

交通銀行保證回報成分基金的投資目標在於達致長遠資本增長。成分基金尋求以多元化投資組合包括存款證、銀行存款、債券、股票及單位信託並透過不同資產級別及地理投資比重的審慎多元化組合去限制風險來實現投資目標。成分基金預期投資回報可高於由交通銀行股份有限公司香港分行(保證人)在不同時間所宣稱的保證回報率。

交通銀行強積金保守基金的投資目標在於以多元化投資組合包括存款證、銀行存款及債券去取得高於訂明儲蓄利率的回報。成分基金預期投資回報可高於每月由香港強制性公積金計劃管理局所頒佈的訂明儲蓄利率。

交通銀行平穩增長成分基金的投資目標是以投資在透過投資環球債券、股票及現金的核准匯集投資基金去達致超越香港物價升幅之長期回報。

交通銀行均衡成分基金的投資目標是以投資在透過投資環球債券、股票及現金的核准匯集投資基金去達致超越香港薪金通脹的長期回報(以香港特別行政區政府統計處於香港統計月刊所公布的數字為依據)。

交通銀行動力增長成分基金的投資目標是以投資在透過投資於環球股票的核准匯集投資基金以取得最高的長期整體回報。

交通銀行亞洲動力股票成分基金的投資目標是以投資在透過投資於亞洲股票的核准匯集投資基金以達致長線的資本增長。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理 (續)

(a) 採用財務工具的策略(續)

交通銀行香港動力股票成分基金的投資目標是以投資在透過投資於香港股票的核准匯集投資基金以達致長線的資本增長。

交通銀行中國動力股票成分基金的投資目標是以投資在透過投資於中國相關的股票的核准匯集投資基金以達致長線的資本增長。

交通銀行恒指 ESG 成分基金的投資目標為在 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 7 月 31 日為提供緊貼恒生指數表現之投資成績。自 2023 年 8 月 1 日起，交通銀行恒指 ESG 成分基金的投資目標是提供緊貼恒指 ESG 增強指數表現的投資成績（扣除費用及開支前）。

交通銀行環球債券成分基金的投資目標是透過投資環球債券投資組合的核准匯集投資基金以達致穩定之長期增長。

交通銀行大中華股票成分基金的投資目標是透過主要投資於大中華地區相關的股票的核准匯集投資基金以達致長期資本增長。

交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金的投資目標是透過投資於環球分散式的核准匯集投資基金以達致資本增長。

交通銀行北美股票成分基金的投資目標是透過投資北美股票市場尋求長期資本增長。

本計劃及其成分基金均承受市場價格風險、利率風險、信貸風險、託管風險、現金流量風險及貨幣風險。

有關本計劃及其成分基金的風險及管理該些風險的風險管理政策將詳列如下：

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指金融工具的價值因市價波動而上落，波動可能是因個別投資項目因素所致，亦可能因影響市場所有工具的因素所致。

所有投資的證券皆存有損失資本的風險。成分基金乃通過 (i) 審慎的證券挑選及 (ii) 持有投資組合多元化的核准匯集投資基金，從而管理市場價格風險，並透過使用股票指數的期權及期貨減少股票投資的市場價格風險。成分基金投資在基礎基金是受制於基礎基金銷售文件的條款及受到來自基礎基金潛在的未來值所帶來的不確定性市場價格風險。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理 (續)

(b) 市場價格風險(續)

交通銀行保證回報成分基金及交通銀行強積金保守基金聘請了交通財務有限公司作為投資經理；交通銀行恒指 ESG 成分基金由 2022 年 4 月 1 日及交通銀行北美股票成分基金由 2023 年 2 月 1 日起聘請了易方達資產管理（香港）有限公司作為投資經理（“投資經理”）。其他成分基金所投資在基礎基金則由基礎基金經理（“基礎基金經理”）所管理。

受託人在投資經理及基礎基金經理的協助下監控每天的成分基金的市場風險情況。當市況大大不利好成分基金時，亦會調低整體的市場份額。

成分基金在年結日的市場風險分佈如下：

	2024		2023	
	公平值 港幣	佔資產淨值 百分比	公平值 港幣	佔資產淨值 百分比
交通銀行保證回報成分基金				
債券	577,911,723	69.31	573,969,546	67.53
股票	136,650,570	16.39	120,316,091	14.16
	<u>714,562,293</u>	<u>85.70</u>	<u>694,285,637</u>	<u>81.69</u>
交通銀行平穩增長成分基金				
核准匯集投資基金	<u>589,896,786</u>	<u>100.03</u>	<u>616,957,252</u>	<u>100.07</u>
交通銀行均衡成分基金				
核准匯集投資基金	<u>472,188,057</u>	<u>100.01</u>	<u>485,410,962</u>	<u>100.07</u>
交通銀行動力增長成分基金				
核准匯集投資基金	<u>427,624,924</u>	<u>100.04</u>	<u>402,750,080</u>	<u>100.08</u>
交通銀行亞洲動力股票成分基金				
核准匯集投資基金	<u>523,232,023</u>	<u>100.22</u>	<u>513,624,495</u>	<u>100.23</u>
交通銀行香港動力股票成分基金				
核准匯集投資基金	<u>384,011,035</u>	<u>100.02</u>	<u>350,390,957</u>	<u>100.01</u>
交通銀行中國動力股票成分基金				
核准匯集投資基金	<u>447,887,067</u>	<u>99.85</u>	<u>384,773,451</u>	<u>99.90</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理 (續)

(b) 市場價格風險(續)

	2024		2023	
	公平值 港幣	佔資產淨值 百分比	公平值 港幣	佔資產淨值 百分比
交通銀行恒指 ESG 成分基金				
核准緊貼指數集體投資計劃	534,778,697	99.94	542,104,525	100.05
交通銀行環球債券成分基金				
核准匯集投資基金	256,671,560	100.06	243,105,613	99.93
交通銀行大中華股票成分基金				
核准匯集投資基金	448,197,970	100.05	442,892,729	100.04
交通銀行核心累積基金				
核准匯集投資基金	791,113,581	99.92	660,549,871	99.97
交通銀行 65 歲後基金				
核准匯集投資基金	264,526,763	99.90	234,131,691	99.76
交通銀行北美股票成分基金				
核准緊貼指數集體投資計劃	208,855,795	99.60	77,147,304	97.55

交通銀行保證回報成分基金

下表列出交通銀行保證回報成分基金在各市場的淨市場風險，包括成分基金所持有的財務資產及負債的市場風險。

	2024 港幣	2023 港幣
澳洲	39,450,399	19,368,082
加拿大	-	20,806,710
中國	141,536,786	124,104,274
德國	-	24,752,696
香港	414,712,141	402,309,541
日本	34,193,120	24,909,599
南韓	7,961,680	7,802,800
法國	21,906,711	-
英國	54,090,306	69,382,185
美國	711,150	849,750
	<u>714,562,293</u>	<u>694,285,637</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

交通銀行保證回報成分基金(續)

於年結日類別分佈如下：

	2024	2023
	%	%
通訊	6.88	5.67
零售 - 週期性	4.89	7.30
零售 - 非週期	0.30	0.86
多元化	0.27	0.24
能源	5.05	1.82
金融	53.87	56.70
政府	10.80	15.06
工業	4.93	0.12
科技	0.05	0.04
公用	12.96	12.19
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

除由政府及其他經香港強制性公積金計劃管理局核准的體系發行或保證之證券以外，於2024年12月31日及2023年12月31日沒有個別投資的資產淨值大於成分基金的資產淨值的10%。

交通銀行強積金保守基金、交通銀行平穩增長成分基金、交通銀行均衡成分基金、交通銀行動力增長成分基金、交通銀行亞洲動力股票成分基金、交通銀行香港動力股票成分基金、交通銀行中國動力股票成分基金、交通銀行恒指 ESG 成分基金、交通銀行環球債券成分基金、交通銀行大中華股票成分基金、交通銀行核心累積基金、交通銀行 65 歲後基金及交通銀行北美股票成分基金

在 2024 年和 2023 年度內，由於交通銀行強積金保守基金只投資於銀行存款，因此沒有市場風險和行業風險披露。

因交通銀行平穩增長成分基金、交通銀行均衡成分基金、交通銀行動力增長成分基金、交通銀行亞洲動力股票成分基金、交通銀行香港動力股票成分基金、交通銀行中國動力股票成分基金、交通銀行恒指 ESG 成分基金、交通銀行環球債券成分基金、交通銀行大中華股票成分基金、交通銀行核心累積基金、交通銀行 65 歲後基金及交通銀行北美股票成分基金各自只投資於一/兩核准匯集投資基金或核准緊貼指數集體投資計劃，故沒有列出其市場風險及類別風險。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

交通銀行保證回報成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標¹增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 0.45%或港幣 3,734,000 (2023: 0.37%或港幣 3,181,000)。

交通銀行強積金保守基金

交通銀行強積金保守基金主要投資於短期銀行存款少於 90 日。投資價格的敏感性主要由利率變動所帶動。有關利率引致的變動分析，請參看附註 5 (c)。

交通銀行平穩增長成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標²增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 2.65%或港幣 15,647,000 (2023: 2.64%或港幣 16,284,000)。

交通銀行均衡成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標³增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 2.73%或港幣 12,877,000 (2023: 2.72%或港幣 13,199,000)。

交通銀行動力增長成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標⁴增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 2.82 %或港幣 12,045,000 (2023: 2.79 %或港幣 11,231,000)。

交通銀行亞洲動力股票成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標⁵增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 2.84%或港幣 14,826,000 (2023: 2.85%或港幣 14,589,000)。

除非另行說明則以下 2024 年及 2023 年的指數指標均相同

¹ 指標: 100% Hang Seng Index

² 指標: 17% FTSE MPF Hong Kong + 6.5% FTSE MPF Asia Pacific ex Japan ex HK + 10% FTSE N. America + 10% FTSE Europe + 6.5% FTSE Japan + 11.25% Citi WGBI MPF (100% hedged to HKD) + 33.75% Citigroup World Government Bond + 5% MPFA Prescribed Savings Rate

³ 指標: 24% FTSE MPF Hong Kong + 9% FTSE MPF Asia Pacific ex Japan ex HK + 14% FTSE N. America + 14% FTSE Europe + 9% FTSE Japan + 6.25% Citi WGBI MPF (100% hedged to HKD) + 18.75% Citigroup World Government Bond + 5% MPFA Prescribed Savings Rate

⁴ 指標: 27% FTSE MPF HK + 3% FTSE MPF China A Hedged Index HKD + 18% FTSE AW N. America + 18% FTSE AW Europe + 12% FTSE Japan + 12% FTSE AW Asia Pac ex Japan ex HK & China + 4.55% FTSE WGBI All Maturities (HK\$) + 3% MPFA Prescribed Savings Rate + 2.45%HK\$hedged FTSE WGBI All Maturities

⁵ 指標: Internal composite benchmark

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

交通銀行香港動力股票成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標⁶增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 2.78%或港幣 10,663,000 (2023: 2.78%或港幣 9,741,000)。

交通銀行中國動力股票成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標⁷增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 2.76%或港幣 12,375,000 (2023: 2.77%或港幣 10,667,000)。

交通銀行恒指 ESG 成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標⁸增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 2.85%或港幣 15,225,000 (2023: 2.82%或港幣 15,298,000)。

交通銀行環球債券成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標⁹增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 2.50%或港幣 6,408,000 (2023: 2.43%或港幣 5,902,000)。

交通銀行大中華股票成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標¹⁰增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 3.09%或港幣 13,841,000 (2023: 3.26%或港幣 14,442,000)。

交通銀行核心累積基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標¹¹增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 2.70%或港幣 21,343,000 (2023: 2.67%或港幣 17,629,000)。

⁶ 指標: FTSE MPF Hong Kong Index

⁷ 指標: Internal composite benchmark

⁸ 指標: Changed from 100% Hang Seng Index(1 January to 31 July 2023) to 100% Hang Seng ESG Enhanced Index (starting from 1 August 2023)

⁹ 指標: 70% Barclays Capital Global Aggregate (Unhedged) + 30% Markit iBoxx ALBI Hong Kong

¹⁰ 指標: 100% FTSE MPF Greater China Index

¹¹ 指標: 60% FTSE MPF All-World Index (Version: unhedged, total return) + 37% FTSE MPF WGBI Index (Version: hedged to HKD, total return) + 3%MPF Prescribed Savings Rate

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

交通銀行 65 歲後基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標¹²增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 2.50%或港幣 6,630,000 (2023: 2.43%或港幣 5,710,000)。

交通銀行北美股票成分基金

假設 2024 年 12 月 31 日成分基金的指標¹³增加/減少 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約 3.04%或港幣 6,365,000 (2023: 3.03%或港幣 2,399,000)。

受託人在投資經理及基礎基金經理的協助下運用其對各主要市場的“合理可能轉移”觀點以估計以上的市場價格敏感性分析。

以上的披露以絕對數值表示，變數及影響可為正面或負面。市場指數百分比變數將按年根據受託人在投資經理及基礎基金經理的協助下對當時市場波幅及其他因素之見解而更改。

(c) 利率風險

利率風險是指在財務工具估值時由市場利率波動所產生風險影響。

截至 2024 年 12 月 31 日，本計劃及其成分基金之銀行戶口結餘分別為港幣 43,611,447 (2023: 港幣 22,468,077)及港幣 1,709,484,044 (2023: 港幣 1,674,279,885)，投資於短期市場利率，因此這些戶口結餘將承受最小的利率風險。

除交通銀行保證回報成分基金及交通銀行強積金保守基金外，大部份成分基金的財務資產及負債均不載有利息。故此，除交通銀行保證回報成分基金及交通銀行強積金保守基金外，其餘的成分基金的財務狀況及現金流所要承受因市場利率波動而產生的風險並不大。

¹² 指標: 20% FTSE MPF All-World Index (Version: unhedged, total return) + 77% FTSE MPF WGBI Index (Version: hedged to HKD, total return) + 3% MPF Prescribed Savings Rate

¹³ 指標: S&P 500 Net Total Return

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(c) 利率風險(續)

下表總結交通銀行保證回報成分基金及交通銀行強積金保守基金所承受的利率風險。這包括成分基金的資產及負債之公平值、按約定價格重訂日及到期日分類，以較先者為準。

交通銀行保證回報成分基金

	一年或以下 港幣	一年至五年 港幣	五年以上 港幣	不載息 港幣	合計 港幣
截至 2024 年 12 月 31 日					
資產					
投資	99,067,782	465,569,507	13,274,434	136,650,570	714,562,293
銀行結餘	114,163,693	-	-	-	114,163,693
其他資產	-	-	-	7,664,469	7,664,469
	<u>213,231,475</u>	<u>465,569,507</u>	<u>13,274,434</u>	<u>144,315,039</u>	<u>836,390,455</u>
負債					
其他負債	-	-	-	(2,586,077)	(2,586,077)
受利率敏感總值	<u>213,231,475</u>	<u>465,569,507</u>	<u>13,274,434</u>		
截至 2023 年 12 月 31 日					
資產					
投資	176,396,983	371,056,145	26,516,418	120,316,091	694,285,637
銀行結餘	150,784,170	-	-	-	150,784,170
其他資產	-	-	-	7,674,146	7,674,146
	<u>327,181,153</u>	<u>371,056,145</u>	<u>26,516,418</u>	<u>127,990,237</u>	<u>852,743,953</u>
負債					
其他負債	-	-	-	(2,820,720)	(2,820,720)
受利率敏感總值	<u>327,181,153</u>	<u>371,056,145</u>	<u>26,516,418</u>		

受託人在投資經理的協助下每天審閱交通銀行保證回報成分基金持有債券的平均到期年期以監管成分基金的整體利率敏感情況。

假設利率於 2024 年 12 月 31 日下跌/上升 50 點子及其他因素維持不變，成員資產淨值將增加/減少約港幣 5,793,000 (2023: 港幣 5,923,000)，主要來自債券價格增加/減少。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(c) 利率風險(續)

交通銀行強積金保守基金

	一個月或以下 港幣	一至三個月 港幣	三至十二個月 港幣	不載息 港幣	合計 港幣
截至 2024 年 12 月 31 日					
資產					
銀行結餘	756,555,714	816,404,750	16,298,841	-	1,589,259,305
其他資產	-	-	-	15,476,588	15,476,588
	<u>756,555,714</u>	<u>816,404,750</u>	<u>16,298,841</u>	<u>15,476,588</u>	<u>1,604,735,893</u>
負債					
其他負債	-	-	-	(7,127,203)	(7,127,203)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,127,203)</u>	<u>(7,127,203)</u>
受利率敏感總值	<u>756,555,714</u>	<u>816,404,750</u>	<u>16,298,841</u>		
截至 2023 年 12 月 31 日					
資產					
銀行結餘	737,977,873	604,184,774	173,797,404	-	1,515,960,051
其他資產	-	-	-	17,965,664	17,965,664
	<u>737,977,873</u>	<u>604,184,774</u>	<u>173,797,404</u>	<u>17,965,664</u>	<u>1,533,925,715</u>
負債					
其他負債	-	-	-	(9,370,269)	(9,370,269)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,370,269)</u>	<u>(9,370,269)</u>
受利率敏感總值	<u>737,977,873</u>	<u>604,184,774</u>	<u>173,797,404</u>		

截至 2024 及 2023 年 12 月 31 日，交通銀行強積金保守基金並無持有任何債務證券，故沒有因債務證券而產生的公平值利率風險。

(d) 信貸風險

信貸風險是一種債券發行人或交易對手不願或不能夠履行承諾的風險。

成分基金的部分交易或會使其面對交易對手不能履行責任的風險。為減輕風險，成分基金只與通過受託人的內部交易對手之信貸檢查，並在投資經理及基礎基金經理的協助下，對核准交易對手作買賣。

本計劃有可能因投資而引申的信貸風險主要包括存放於交通銀行香港分行的銀行存款，金額為港幣 43,611,447 (2023: 港幣 22,468,077)。截至 2024 年 12 月 31 日，而交通銀行香港分行的穆迪信貸評級 A2 (2023: A2)。

成分基金有可能因投資而引申的信貸風險主要包括存放於托管人的銀行存款及資產。下表列出於年結日存放於個別銀行及托管人而佔市值 1% 以上的資產情況。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(d) 信貸風險(續)

交通銀行保證回報成分基金

	港幣	信貸評級	評級機構
截至 2024 年 12 月 31 日			
<u>保管人</u>			
Citibank, N.A.	714,562,293	Aa3	穆迪
<u>銀行</u>			
Agricultural Bank of China Limited, Hong Kong Branch	18,578,652	A1	穆迪
Bank of Communications Co., Ltd., Hong Kong Branch	17,406,964	A2	穆迪
China Construction Bank Corporation, Hong Kong Branch	24,802,501	A1	穆迪
China Everbright Bank, Hong Kong Branch	16,081,218	Baa2	穆迪
China Merchants Bank Co., Ltd., Hong Kong Branch	8,000,000	A2	穆迪
Citibank, N.A.	13,012,898	Aa3	穆迪
Nanyang Commercial Bank Ltd.	16,281,460	Baa1	穆迪
	港幣	信貸評級	評級機構
截至 2023 年 12 月 31 日			
<u>保管人</u>			
Citibank, N.A.	694,285,637	Aa3	穆迪
<u>銀行</u>			
Agricultural Bank of China Limited, Hong Kong Branch	21,477,544	A1	穆迪
Bank of Communications Co., Ltd., Hong Kong Branch	8,532,031	A2	穆迪
Chong Hing Bank Limited	18,000,000	Baa1	穆迪
China Construction Bank Corporation, Hong Kong Branch	18,389,789	A1	穆迪
China Everbright Bank, Hong Kong Branch	15,508,900	Baa2	穆迪
China Merchants Bank Co., Ltd., Hong Kong Branch	19,751,093	A2	穆迪
Fubon Bank (Hong Kong) Limited	13,347,446	BBB+	標準普爾
Nanyang Commercial Bank Ltd.	20,327,696	Baa1	穆迪

交通銀行保證回報成分基金持有債券，故承受因發行人無法償還本金及利息的信貸風險。為減輕風險，持有的債券它必須符合要求：(i) 最低信貸評級及 (ii) 除由政府及其他經香港強制性公積金計劃管理局核准的體系發行或保證外，最多只可投資資產淨值的百分之十於同一發行人內。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(d) 信貸風險(續)

交通銀行保證回報成分基金(續)

下表簡列交通銀行保證回報成分基金有關標準普爾/穆迪信貸評級的債券組合情況：

	2024 %	2023 %
Aa1/AA+	14.62	14.82
Aa2/AA	4.83	1.36
Aa3/AA-	9.73	1.40
A1/A+	29.86	42.07
A2/A	22.99	26.92
A3/A-	9.93	7.59
NR	8.04	5.84
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

交通銀行強積金保守基金

	港幣	信貸評級	評級機構
截至 2024 年 12 月 31 日			
銀行			
Agricultural Bank of China Limited, Hong Kong Branch	126,087,330	A1	穆迪
Bank of Communications Co., Ltd., Hong Kong Branch	73,112,930	A2	穆迪
Bank of East Asia Ltd. (The)	119,915,169	A3	穆迪
China CITIC Bank International Ltd.	123,177,389	A3	穆迪
China Construction Bank Corporation, Hong Kong Branch	126,751,710	A1	穆迪
China Everbright Bank, Hong Kong Branch	123,149,469	Baa2	穆迪
China Merchants Bank Co., Ltd., Hong Kong Branch	122,994,507	A2	穆迪
Chiyu Banking Corporation Limited	126,109,677	Baa2	穆迪
Chong Hing Bank Limited	57,925,465	Baa2	穆迪
CMB Wing Lung Bank Ltd.	122,924,889	A3	穆迪
DBS Bank (Hong Kong) Ltd.	1,261,780	A1	穆迪
Fubon Bank (Hong Kong) Limited	8,154,422	BBB+	標準普爾
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited	62,905,333	A1	穆迪
Nanyang Commercial Bank Ltd.	124,506,649	Baa1	穆迪
OCBC Bank Ltd.	123,068,728	Aa3	穆迪
Public Bank (Hong Kong) Limited	31,057,292	A3	穆迪
Shanghai Commercial Bank Limited	116,065,195	A2	穆迪

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(d) 信貸風險(續)

交通銀行強積金保守基金(續)

	港幣	信貸評級	評級機構
截至 2023 年 12 月 31 日			
<u>銀行</u>			
Agricultural Bank of China Limited, Hong Kong Branch	116,100,377	A1	穆迪
Bank of Communications Co., Ltd., Hong Kong Branch	15,358,238	A2	穆迪
Bank of East Asia Ltd. (The)	101,882,567	A3	穆迪
China CITIC Bank International Ltd.	101,456,186	Baa2	穆迪
China Construction Bank Corporation, Hong Kong Branch	114,642,519	A1	穆迪
China Everbright Bank, Hong Kong Branch	114,922,666	Baa2	穆迪
China Merchants Bank Co., Ltd., Hong Kong Branch	115,119,033	A2	穆迪
Chiyu Banking Corporation Limited	97,801,805	Baa1	穆迪
Chong Hing Bank Limited	101,384,045	Baa1	穆迪
CMB Wing Lung Bank Ltd.	99,910,145	A2	穆迪
DBS Bank (Hong Kong) Ltd.	1,210,598	A1	穆迪
Fubon Bank (Hong Kong) Limited	99,287,475	BBB+	標準普爾
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited	94,342,223	A1	穆迪
Nanyang Commercial Bank Ltd.	75,902,634	Baa1	穆迪
OCBC Bank Ltd.	98,757,086	Aa3	穆迪
Public Bank (Hong Kong) Limited	66,414,557	A3	穆迪
Shanghai Commercial Bank Limited	101,376,527	A1	穆迪

截至 2024 及 2023 年 12 月 31 日，除交通銀行保證回報成分基金及交通銀行強積金保守基金外，其餘成分基金投資於由聲譽良好的投資經理成立的核准投資基金或核准緊貼指數集體投資計劃。銀行存款亦不超過個別相關的成分基金 1% 資產。故此，該些成分基金不會面對嚴重的信貸風險。

受託人在投資經理及基礎基金經理的協助下每天審閱持有債券及有關對方的風險評級是否更改以監管成分基金的信貸情況。本計劃及其成分基金使用違約概率、違約風險和違約損失來衡量信用風險和預期信用損失。管理層在確定任何預期信用損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。由於交易對手在短期內具有履行合約義務的強大能力，管理層認為違約概率微不足道。因此，並無根據 12 個月預期信貸虧損確認任何虧損撥備，因為任何該等減值對本計劃及其成分基金而言完全無關緊要。

於年結日所承受之最大信貸風險為本計劃權益資產淨值報表及其成分基金資產淨值表中金融資產之賬面值。沒有資產作出減值，亦沒有資產已經逾期但並無作出減值。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(e) 流通性風險

流通性風險指企業難以償付債項包括一個贖回要求。

成分基金須面對基金單位贖回的日常現金需要。成分基金投資於在活躍市場中買賣及可隨時變現的股票證券、債券及核准匯集投資基金和核准緊貼指數集體投資計劃。

本計劃及其成分基金大部份的財務負債於年結日均剩下不到一個月的合約期。在十二個月內到期的餘額相等於其現有的價值，作為貼現所產生的影響並不顯著。

單位的贖回是按照成員的需求。截至 2024 及 2023 年 12 月 31 日在各成分基金中沒有個體成員持有超過百份之十的單位。

受託人在投資經理及基礎基金經理的協助下每天審閱未來七個工作天的現金流入及流出情況以監管成分基金的流動性風險。下表列出持有資產之預期流動性：

	少於七日 港幣	七日至一個月 港幣
交通銀行保證回報成分基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	836,390,455	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	852,743,953	-
交通銀行強積金保守基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	1,604,735,893	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	1,533,925,715	-
交通銀行平穩增長成分基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	591,445,211	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	618,138,601	-

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(e) 流通性風險(續)

	少於七日 港幣	七日至一個月 港幣
交通銀行均衡成分基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	473,283,257	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	486,463,734	-
交通銀行動力增長成分金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	428,428,969	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	403,428,647	-
交通銀行亞洲動力股票成分基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	523,845,635	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	514,454,234	-
交通銀行香港動力股票成分基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	386,494,181	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	353,382,977	-
交通銀行中國動力股票成分基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	449,504,375	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	386,688,510	-
交通銀行恒指 ESG 成分基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	536,547,011	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	544,951,072	-

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(e) 流通性風險(續)

	少於七日 港幣	七日至一個月 港幣
交通銀行環球債券成分基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	257,725,344	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	244,447,684	-
交通銀行大中華股票成分基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	449,167,053	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	445,702,827	-
交通銀行核心累積基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	794,688,425	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	664,364,787	-
交通銀行 65 歲後基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	265,856,932	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	236,030,681	-
交通銀行北美股票成分基金		
截至 2024 年 12 月 31 日 總資產	214,674,665	-
截至 2023 年 12 月 31 日 總資產	84,130,386	-

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(f) 貨幣風險

貨幣風險為資產及負債價值會因外幣匯率變動而波動的風險。

本計劃及其成分基金所持有的資產及負債主要以港元為主，亦作功能及計值貨幣，及與港元掛勾的美元。因此並沒有重大的貨幣風險。

截至 2024 年 12 月 31 日，交通銀行保證回報成分基金投資人民幣離岸債券為港幣 32,586,283 (2023: 港幣 33,962,725)及存款於香港的銀行為港幣 2,668,035 (2023: 港幣 1,684,316)。假設人民幣／港幣匯率增值／貶值 3%及其他因素維持不變，成員資產淨值將為增加／減少約港幣 1,058,000 (2023: 港幣 1,069,000)。

(g) 公平值估計

其成分基金以一種公平價值計量時反映估值意見重要性的公平價值層級對公平價值計量進行分類。公平價值層級分為以下等級：

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

公平價值計量在公平價值計量架構中的分類乃基於對公平價值計量整體而言相當重大的最低等級輸入而釐定。為此，有關輸入之重要性乃根據整體公平價值計量估定。如公平價值計量所需的觀察輸入需要重大調整，而重大調整乃基於非可觀察輸入，則該計量列入第 3 層。估定某一輸入對公平價值計量整體而言之重要性需要判斷，並考慮資產和負債之特定因素。

測定何謂可觀察需要成分基金的重大判斷。成分基金認為可觀察數據指由獨立活躍於相關市場內之來源所提供，並可即時獲得、定期分發或更新、可靠和可核實、不是專有的市場數據。

下表顯示成分基金投資財務資產和負債（分等級）按年結日計量的公平價值。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理 (續)

(g) 公平值估計 (續)

	第 1 層 港幣	第 2 層 港幣	總計 港幣
交通銀行保證回報成分基金			
截至 2024 年 12 月 31 日			
資產			
債務證券	-	577,911,723	577,911,723
股票	136,650,570	-	136,650,570
	<u>136,650,570</u>	<u>577,911,723</u>	<u>714,562,293</u>
截至 2023 年 12 月 31 日			
資產			
債務證券	-	573,969,546	573,969,546
股票	120,316,091	-	120,316,091
	<u>120,316,091</u>	<u>573,969,546</u>	<u>694,285,637</u>
交通銀行平穩增長成分基金			
截至 2024 年 12 月 31 日			
資產			
核准匯集投資基金	589,896,786	-	589,896,786
	<u>589,896,786</u>	<u>-</u>	<u>589,896,786</u>
截至 2023 年 12 月 31 日			
資產			
核准匯集投資基金	616,957,252	-	616,957,252
	<u>616,957,252</u>	<u>-</u>	<u>616,957,252</u>
交通銀行均衡成分基金			
截至 2024 年 12 月 31 日			
資產			
核准匯集投資基金	472,188,057	-	472,188,057
	<u>472,188,057</u>	<u>-</u>	<u>472,188,057</u>
截至 2023 年 12 月 31 日			
資產			
核准匯集投資基金	485,410,962	-	485,410,962
	<u>485,410,962</u>	<u>-</u>	<u>485,410,962</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(g) 公平值估計(續)

	第1層 港幣	第2層 港幣	總計 港幣
交通銀行動力增長成分基金			
截至 2024 年 12 月 31 日			
資產			
核准匯集投資基金	427,624,924	-	427,624,924
截至 2023 年 12 月 31 日			
資產			
核准匯集投資基金	402,750,080	-	402,750,080
交通銀行亞洲動力股票成分基金			
截至 2024 年 12 月 31 日			
資產			
核准匯集投資基金	523,232,023	-	523,232,023
截至 2023 年 12 月 31 日			
資產			
核准匯集投資基金	513,624,495	-	513,624,495
交通銀行香港動力股票成分基金			
截至 2024 年 12 月 31 日			
資產			
核准匯集投資基金	384,011,035	-	384,011,035
截至 2023 年 12 月 31 日			
資產			
核准匯集投資基金	350,390,957	-	350,390,957

交通銀行愉盈退休強積金計劃

5 財務風險管理(續)

(g) 公平值估計(續)

2024 及 2023 年度並無投資等級類別轉移。

由於投資價值是基於活躍市場的報價，因此屬第 1 層等級。本成分基金沒有調整這些工具的報價。於不視為活躍的市場內交易的投資，由於其價值是基於市場報價、經紀商報價或其他有可觀察輸入支持的報價來源，因此屬第 2 層等級。屬第 3 層等級的投資因為不常交易，因此有重大非可觀察輸入。於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，本基金沒有持有任何屬第 3 層等級的投資。

截至 2024 及 2023 年 12 月 31 日的資產和負債，除投資在成分基金及衍生金融工具外，均在本計劃的權益資產淨值表和其成分基金的資產淨值表中按攤銷成本列賬，其賬面值是合理價值的合理概約數。

(h) 資本風險管理

在成分基金中基金的資本是由單位代表，並在資產淨值表中作為分配給成員的資產淨值。由於成分基金可每日由成員自行認購及贖回，每個成分基金分配給成員的資產淨值可以每日明顯地變動。於期間的成分基金買賣認購及贖回顯示在成員應佔資產淨值變動表。成分基金的目標是資本管理，以保障成分基金能繼續作為一個持續經營的，以提供退休福利給成員。為了實現投資目標，成分基金之投資將跟據投資政策(見附註 5(a))，同時保持充足的流動資金，以滿足贖回要求。為保持充足的流動性，故增加持有流動性投資。受託人在投資經理及基礎基金經理的協助下監測分配給成員的資產淨值來衡量資本的價值。

6 投資收益/(虧損)淨額

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行保證回報成分基金		
未變現的投資盈餘的變動	28,076,262	11,558,346
已變現出售投資虧損	(555,538)	(1,055,248)
投資盈餘淨額	<u>27,520,724</u>	<u>10,503,098</u>
交通銀行平穩增長成分基金		
未變現的投資盈餘的變動	7,733,453	22,656,027
已變現出售投資盈餘	13,722,145	6,111,288
投資盈餘淨額	<u>21,455,598</u>	<u>28,767,315</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

6 投資收益/(虧損)淨額(續)

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行均衡成分基金		
未變現的投資盈餘的變動	14,502,411	16,874,896
已變現出售投資盈餘	17,186,641	8,524,031
投資盈餘淨額	<u>31,689,052</u>	<u>25,398,927</u>
交通銀行動力增長成分基金		
未變現的投資盈餘的變動	35,116,901	19,350,081
已變現出售投資盈餘	12,099,894	4,166,482
投資盈餘淨額	<u>47,216,795</u>	<u>23,516,563</u>
交通銀行亞洲動力股票成分基金		
未變現的投資盈餘的變動	36,651,299	23,995,473
已變現出售投資盈餘	19,888,322	6,531,145
投資盈餘淨額	<u>56,539,621</u>	<u>30,526,618</u>
交通銀行香港動力股票成分基金		
未變現的投資盈餘/(虧損)的變動	57,837,330	(47,541,606)
已變現出售投資虧損	(6,040,640)	(1,974,168)
投資盈餘/(虧損)淨額	<u>51,796,690</u>	<u>(49,515,774)</u>
交通銀行中國動力股票成分基金		
未變現的投資盈餘/(虧損)的變動	77,005,825	(66,731,781)
已變現出售投資虧損	(9,298,824)	(3,782,457)
投資盈餘/(虧損)淨額	<u>67,707,001</u>	<u>(70,514,238)</u>
交通銀行恒指 ESG 成分基金		
未變現的投資盈餘的變動	75,809,833	15,373,591
已變現出售投資虧損	(19,039,748)	(110,415,902)
投資盈餘/(虧損)淨額	<u>56,770,085</u>	<u>(95,042,311)</u>
交通銀行環球債券成分基金		
未變現的投資(虧損)/盈餘的變動	(1,958,195)	15,923,774
已變現出售投資盈餘/(虧損)	822,100	(482,076)
投資(虧損)/盈餘淨額	<u>(1,136,095)</u>	<u>15,441,698</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

6 投資收益/(虧損)淨額(續)

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行大中華股票成分基金		
未變現的投資盈餘/(虧損)的變動	60,901,555	(28,646,379)
已變現出售投資虧損	(6,366,820)	(3,240,052)
投資盈餘/(虧損)淨額	<u>54,534,735</u>	<u>(31,886,431)</u>
交通銀行核心累積基金		
未變現的投資盈餘的變動	69,649,087	86,561,691
已變現出售投資盈餘	12,259,907	1,463,832
投資盈餘淨額	<u>81,908,994</u>	<u>88,025,523</u>
交通銀行 65 歲後基金		
未變現的投資盈餘的變動	9,515,815	19,102,582
已變現出售投資盈餘/(虧損)	1,745,837	(419,396)
投資盈餘淨額	<u>11,261,652</u>	<u>18,683,186</u>
交通銀行北美股票成分基金		
未變現的投資盈餘的變動	23,331,723	6,042,903
已變現出售投資盈餘	3,305,169	219,014
投資盈餘淨額	<u>26,636,892</u>	<u>6,261,917</u>

7 與聯繫人士進行的交易

以下是年內與聯繫人士進行的重大交易及結餘的概要，包括受託人、投資經理、保薦人及其聯營公司或授權人士進行任何交易。所有交易乃按商業條款進行，並為一般經常性業務。

(a) 信託人費用

在 2024 年 12 月 3 日之前，信託人有權收取相當於相關成分基金淨值每年 0.40% 的費用，每年最高允許收取 0.60% (除了交通銀行恒指 ESG 成分基金及交通銀行北美股票成分基金外)。交通銀行恒指 ESG 成分基金的信託人費用為基金淨值每年 0.40% 的費用，最高收費率為每年 0.625%。交通銀行北美股票成分基金的信託人費用為基金淨值每年 0.35% 的費用，最高收費率為每年 0.35%。

自 2024 年 12 月 3 日起，各成分基金 (除了交通銀行北美股票成分基金外)，信託人費用已由每年 0.40% 上調至每年 0.44%。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

7 與聯繫人士進行的交易(續)

(a) 信託人費用(續)

交通銀行強積金保守基金的信託人費用則按強制性公積金計劃(一般)規例(「一般規例」)(詳見附註 17)第 37 條所列扣除。信託人費用是按日計算並每月支付。

每一成分基金的信託人費用已反映於 2024 及 2023 年度 12 月 31 日成分基金的綜合收支表內。於年結日的應付信託人費用如下：

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行保證回報成分基金	308,700	286,173
交通銀行強積金保守基金	589,488	516,314
交通銀行平穩增長成分基金	221,132	205,882
交通銀行均衡成分基金	177,171	161,765
交通銀行動力增長成分基金	160,241	134,018
交通銀行亞洲動力股票成分基金	195,872	169,439
交通銀行香港動力股票成分基金	143,095	116,716
交通銀行中國動力股票成分基金	167,079	128,848
交通銀行恒指 ESG 成分基金	198,645	179,200
交通銀行環球債券成分基金	95,158	80,796
交通銀行大中華股票成分基金	166,517	146,690
交通銀行核心累積基金	296,272	219,264
交通銀行 65 歲後基金	98,229	78,367
交通銀行北美股票成分基金	62,875	21,291

交通銀行愉盈退休強積金計劃

7 與聯繫人士進行的交易(續)

(b) 行政費用

在 2024 年 12 月 3 日前行政管理人——交通銀行信託有限公司就各成分基金的資產淨值，按以下年率計算收取費用：

	收費率	最高收費率
交通銀行保證回報成分基金	0.6875%	1.25%
交通銀行強積金保守基金	0.2175%	1.25%
交通銀行平穩增長成分基金	0.3750%	0.75%
交通銀行均衡成分基金	0.3750%	0.75%
交通銀行動力增長成分基金	0.6250%	1.00%
交通銀行亞洲動力股票成分基金	0.7050%	1.00%
交通銀行香港動力股票成分基金	0.5850%	1.00%
交通銀行中國動力股票成分基金	0.6850%	1.00%
交通銀行恒指 ESG 成分基金	0.2500%	1.00%
交通銀行環球債券成分基金	0.0400%	1.00%
交通銀行大中華股票成分基金	0.6050%	1.00%
交通銀行核心累積基金	0.0900%	不適用
交通銀行 65 歲後基金	0.0900%	不適用
交通銀行北美股票成分基金	0.3700%	0.37%

交通銀行強積金保守基金的行政費用則按一般規例第 37 條所列扣除(詳見附註 17)。行政費用是按日計算並每月支付。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

7 與聯繫人士進行的交易(續)

(b) 行政費用(續)

每一基金的行政費用已反映於 2024 及 2023 年度 12 月 31 日成分基金的綜合收支表內。於年結日的應付行政費用如下：

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行保證回報成分基金	31,191	491,860
交通銀行強積金保守基金	18,839	280,746
交通銀行平穩增長成分基金	12,285	193,014
交通銀行均衡成分基金	9,820	151,655
交通銀行動力增長成分基金	14,800	209,403
交通銀行亞洲動力股票成分基金	20,298	298,636
交通銀行香港動力股票成分基金	12,169	170,697
交通銀行中國動力股票成分基金	16,719	220,652
交通銀行恒指 ESG 成分基金	7,201	112,000
交通銀行環球債券成分基金	567	8,080
交通銀行大中華股票成分基金	14,573	221,869
交通銀行核心累積基金	3,946	49,334
交通銀行 65 歲後基金	1,308	17,632
交通銀行北美股票成分基金	4,189	22,508

(c) 投資管理費用

投資經理有權收取以下相當於各成分基金資產淨值每年百分比的費用，每年允許最高限額為 0.75%。交通財務有限公司為交通銀行保證回報成分基金及交通銀行強積金保守基金的投資經理人。

	2024	2023
交通銀行保證回報成分基金	0.375%	0.375%
交通銀行強積金保守基金	0.18%	0.18%

交通銀行愉盈退休強積金計劃

7 與聯繫人士進行的交易(續)

(c) 投資管理費用(續)

投資管理費用是按日計算並每月支付。

以下各成分基金的投資管理費用已反映於 2024 及 2023 年度 12 月 31 日成分基金的綜合收支表內。於年結日的應付投資管理費用如下：

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行保證回報成分基金	264,643	268,287
交通銀行強積金保守基金	242,571	232,341

(d) 保薦人費用

自 2023 年 1 月 1 日起生效，各成分基金均須向本計劃的保薦人——交銀積金理財服務有限公司支付保薦人費用。保薦人有權收取以下相當於各成分基金資產淨值每年百分比的費用。

	收費率	最高收費率
交通銀行保證回報成分基金	0.10%	0.150%
交通銀行強積金保守基金	0.10%	0.150%
交通銀行平穩增長成分基金	0.10%	0.150%
交通銀行均衡成分基金	0.10%	0.150%
交通銀行動力增長成分基金	0.10%	0.150%
交通銀行亞洲動力股票成分基金	0.10%	0.150%
交通銀行香港動力股票成分基金	0.10%	0.150%
交通銀行中國動力股票成分基金	0.10%	0.150%
交通銀行恒指 ESG 成分基金	0.08%	0.125%
交通銀行環球債券成分基金	0.10%	0.150%
交通銀行大中華股票成分基金	0.10%	0.150%
交通銀行核心累積基金	0.10%	0.150%
交通銀行 65 歲後基金	0.10%	0.150%
交通銀行北美股票成分基金	0.15%	0.150%

交通銀行愉盈退休強積金計劃

7 與聯繫人士進行的交易(續)

(d) 保薦人費用(續)

每一基金的保薦人費用已反映於 2024 及 2023 年度 12 月 31 日成分基金的綜合收支表內。於年結日的應付保薦人費用如下：

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行保證回報成分基金	70,571	71,543
交通銀行強積金保守基金	134,762	129,079
交通銀行平穩增長成分基金	50,555	51,470
交通銀行均衡成分基金	40,504	40,441
交通銀行動力增長成分基金	36,634	33,505
交通銀行亞洲動力股票成分基金	44,778	42,360
交通銀行香港動力股票成分基金	32,711	29,179
交通銀行中國動力股票成分基金	38,194	32,212
交通銀行恒指 ESG 成分基金	36,327	35,840
交通銀行環球債券成分基金	21,756	20,199
交通銀行大中華股票成分基金	38,064	36,673
交通銀行核心累積基金	67,733	54,816
交通銀行 65 歲後基金	22,457	19,592
交通銀行北美股票成分基金	26,946	9,125

(e) 保管人費用

保管人未就各成分基金收取保管人費用。

(f) 擔保人費用

交通銀行保證回報成分基金是由交通銀行股份有限公司香港分行作出擔保。交通銀行股份有限公司香港分行可就成分基金的資產淨值，按年率 0.135% 計算收取費用。擔保人費用是按日計算並每月支付。

擔保人費用已反映於 2024 及 2023 年度 12 月 31 日交通銀行保證回報成分基金的綜合收支表內。截至 2024 年 12 月 31 日止年度，應付擔保人費用為港幣 95,271 (2022: 港幣 96,583)。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

7 與聯繫人士進行的交易(續)

(g) 銀行結餘

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，本計劃及其成分基金各存港幣 43,611,447 (2023: 港幣 22,468,077) 及港幣 35,958,753 (2023: 港幣 28,326,332) 於信託人的母公司交通銀行股份有限公司香港分行。

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行保證回報成分基金	17,406,964	8,532,032
交通銀行強積金保守基金	12,936,886	15,358,238
交通銀行平穩增長成分基金	598,740	202,516
交通銀行均衡成分基金	237,868	245,298
交通銀行動力增長成分基金	287,718	151,508
交通銀行亞洲動力股票成分基金	403,200	196,850
交通銀行香港動力股票成分基金	585,593	844,147
交通銀行中國動力股票成分基金	255,115	480,679
交通銀行恒指 ESG 成分基金	1,086,543	2,029
交通銀行環球債券成分基金	335,109	209,045
交通銀行大中華股票成分基金	255,437	91,888
交通銀行核心累積基金	1,289,943	1,847,872
交通銀行 65 歲後基金	269,636	154,193
交通銀行北美股票成分基金	10,001	10,037

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，成分基金的共有利息收入港幣 398,778 (2023: 港幣 649,620)。計劃結餘所賺取的利息收入每半年按成分基金資產淨值的比例分配到成分基金。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

7 與聯繫人士進行的交易(續)

(h) 投資

於年結日，交通銀行保證回報成分基金共持有母公司交通銀行股份有限公司股份如下：

	2024		2023	
	持股量	公平值 港幣	持股量	公平值 港幣
交通銀行股份有限公司 - H 股	79,320	506,062	79,320	384,702

(i) 經紀佣金

交通銀行保證回報成分基金通過受託人及投資經理人的同系附屬公司——交銀國際證券有限公司(「經紀人」)進行的投資交易如下：

	2024	2023
通過經紀人進行的股票交易總值	-	-
上述交易佔交易總值的百分比	0.00%	0.00%
已付經紀人進行的股票交易的經紀佣金總額	-	-
已支付的經紀佣金總額(包括第三方經紀人)	-	-
通過經紀人進行股票交易的平均佣金率	0.00%	0.00%

(j) 其他收入

截至二零二四年十二月三十一日，交通銀行保證回報成分基金從其擔保人(交通銀行股份有限公司香港分行)收取港幣 4,007,890 (2023: 港幣 5,247,148) 為擔保金額。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

8 平台公司收取之費用

自 2024 年 9 月 3 日起，積金易平台有限公司已接手本計劃的行政管理工作，並透過積金易平台為僱主及成員提供計劃行政服務，以處理其提交的指示。自 2024 年 12 月 3 日起，各成分基金均須向積金易平台有限公司支付平台公司費用。積金易平台有限公司有權收取以下相當於各成分基金資產淨值每年百分比的費用。

	收費率
交通銀行保證回報成分基金	0.3700%
交通銀行強積金保守基金	0.1775%
交通銀行平穩增長成分基金	0.3350%
交通銀行均衡成分基金	0.3350%
交通銀行動力增長成分基金	0.3700%
交通銀行亞洲動力股票成分基金	0.3700%
交通銀行香港動力股票成分基金	0.3700%
交通銀行中國動力股票成分基金	0.3700%
交通銀行恒指 ESG 成分基金	0.2100%
交通銀行環球債券成分基金	0.0000%
交通銀行大中華股票成分基金	0.3700%
交通銀行核心累積基金	0.0500%
交通銀行 65 歲後基金	0.0500%
交通銀行北美股票成分基金	0.3700%

交通銀行愉盈退休強積金計劃

8 平台公司收取之費用(續)

每一基金的平台公司費用已反映於 2024 年度 12 月 31 日成分基金的綜合收支表內。於年結日的應付平台公司費用如下：

	2024 港幣
交通銀行保證回報成分基金	244,328
交通銀行強積金保守基金	223,828
交通銀行平穩增長成分基金	158,385
交通銀行均衡成分基金	126,916
交通銀行動力增長成分基金	126,783
交通銀行亞洲動力股票成分基金	155,026
交通銀行香港動力股票成分基金	113,334
交通銀行中國動力股票成分基金	132,288
交通銀行恒指 ESG 成分基金	89,309
交通銀行環球債券成分基金	-
交通銀行大中華股票成分基金	131,924
交通銀行核心累積基金	31,674
交通銀行 65 歲後基金	10,502
交通銀行北美股票成分基金	62,279

9 供款

僱員、僱主和自僱人士均須各自按僱員/自僱人士有關入息的 5% 計算並強制性定期供款至強積金計劃內，最低及最高有關入息水平限制如下：

由 2014 年 6 月 1 日起，每名僱員成員有關每月入息港幣 7,100 或以上；及自僱成員有關每月入息港幣 7,100 或以上或每年有關入息港幣 85,200 或以上均需要付強積金供款，上限為有關每月入息港幣 30,000 及每年有關入息港幣 360,000。

僱主或成員/自僱成員在強制性供款以外向本計劃作出的任何供款均為自願性供款。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

10 權益

在強制性公積金計劃條例所載情況下，成員有權提取向本計劃作出的強制性供款所涉及的權益。目前，此等情況包括成員：(a) 年滿65歲；(b) 在年屆60歲後永久停止受僱或完全喪失行為能力；(c) 永久離開香港；(d) 身故；(e) 根據條例有權提取小額結餘或(f) 罹患末期疾病。

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

11 投資

本計劃

	2024 港幣	2023 港幣
成分基金投資		
交通銀行保證回報成分基金	833,804,378	849,923,233
交通銀行強積金保守基金	1,597,608,690	1,524,555,446
交通銀行平穩增長成分基金	589,709,348	616,508,625
交通銀行均衡成分基金	472,122,543	485,060,903
交通銀行動力增長成分基金	427,437,925	402,444,849
交通銀行亞洲動力股票成分基金	522,101,936	512,433,962
交通銀行香港動力股票成分基金	383,945,805	350,366,869
交通銀行中國動力股票成分基金	448,539,944	385,142,321
交通銀行恒指 ESG 成分基金	535,085,198	541,826,565
交通銀行環球債券成分基金	256,524,526	243,280,353
交通銀行大中華股票成分基金	447,978,171	442,713,981
交通銀行核心累積基金	791,715,932	660,732,038
交通銀行 65 歲後基金	264,788,022	234,696,308
交通銀行北美股票成分基金	209,687,392	79,082,504
	<hr/>	<hr/>
投資(按公平值計)	7,781,049,810	7,328,767,957
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11 交通銀行愉盈退休強積金計劃
投資(續)

成分基金

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行保證回報成分基金		
債券	577,911,723	573,969,546
股票	136,650,570	120,316,091
投資(按公平值計)	<u>714,562,293</u>	<u>694,285,637</u>
投資成本	<u>731,184,846</u>	<u>738,691,566</u>
交通銀行平穩增長成分基金		
核准匯集投資基金		
- 施羅德強積金平穩增長基金	589,896,786	616,957,252
投資(按公平值計)	<u>589,896,786</u>	<u>616,957,252</u>
投資成本	<u>471,485,712</u>	<u>506,279,632</u>
交通銀行均衡成分基金		
核准匯集投資基金		
- 施羅德強積金均衡基金	472,188,057	485,410,962
投資(按公平值計)	<u>472,188,057</u>	<u>485,410,962</u>
投資成本	<u>328,866,735</u>	<u>356,592,050</u>
交通銀行動力增長成分基金		
核准匯集投資基金		
- 安聯精選增長基金	427,624,924	402,750,080
投資(按公平值計)	<u>427,624,924</u>	<u>402,750,080</u>
投資成本	<u>313,401,977</u>	<u>323,644,035</u>
交通銀行亞洲動力股票成分基金		
核准匯集投資基金		
- 信安亞洲股票基金	523,232,023	513,624,495
投資(按公平值計)	<u>523,232,023</u>	<u>513,624,495</u>
投資成本	<u>363,008,536</u>	<u>390,052,307</u>

11 交通銀行愉盈退休強積金計劃
投資(續)

成分基金(續)

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行香港動力股票成分基金		
核准匯集投資基金		
- 信安香港股票基金	384,011,035	350,390,957
投資(按公平值計)	<u>384,011,035</u>	<u>350,390,957</u>
投資成本	<u>392,680,106</u>	<u>416,897,359</u>
交通銀行中國動力股票成分基金		
核准匯集投資基金		
- 信安中國股票基金	447,887,067	384,773,451
投資(按公平值計)	<u>447,887,067</u>	<u>384,773,451</u>
投資成本	<u>479,329,063</u>	<u>493,221,271</u>
交通銀行恒指 ESG 成分基金		
核准緊貼指數集體投資計劃		
- 易方達(香港)恒指 ESG 增強指數 ETF	534,778,697	542,104,525
投資(按公平值計)	<u>534,778,697</u>	<u>542,104,525</u>
投資成本	<u>572,755,958</u>	<u>655,891,619</u>
交通銀行環球債券成分基金		
核准匯集投資基金		
- 景順強積金債券基金	256,671,560	243,105,613
投資(按公平值計)	<u>256,671,560</u>	<u>243,105,613</u>
投資成本	<u>252,031,771</u>	<u>236,507,630</u>
交通銀行大中華股票成分基金		
核准匯集投資基金		
- 安聯精選大中華基金	448,197,970	442,892,729
投資(按公平值計)	<u>448,197,970</u>	<u>442,892,729</u>
投資成本	<u>444,258,140</u>	<u>499,854,453</u>

11 交通銀行愉盈退休強積金計劃
投資(續)

成分基金(續)

	2024 港幣	2023 港幣
交通銀行核心累積基金		
核准匯集投資基金 - 景順核心累積基金	791,113,581	660,549,871
投資(按公平值計)	791,113,581	660,549,871
投資成本	624,260,561	563,345,938
交通銀行 65 歲後基金		
核准匯集投資基金 - 景順 65 歲後基金	264,526,763	234,131,691
投資(按公平值計)	264,526,763	234,131,691
投資成本	249,267,252	228,387,995
交通銀行北美股票成分基金		
核准緊貼指數集體投資計劃 - iShares Core S&P 500 ETF - SPDR S&P 500 ETF TRUST	127,047,919 81,807,876	45,175,138 31,972,166
投資(按公平值計)	208,855,795	77,147,304
投資成本	179,481,169	71,104,401

以上投資基金最大的潛在損失等於其賬面總價值。

12 衍生金融工具

衍生金融工具代表未平倉的遠期外匯合約。截至 2024 年 12 月 31 日止年度，交通銀行北美股票成分基金未平倉遠期外匯合約如下：

截至 2024 年 12 月 31 日

合約交付	交換為	結算日	公允價值 港幣
美元 4,471,275	港幣 34,754,862	2025年2月28日	48,028
美元 3,198,725	港幣 24,863,881	2025年2月28日	34,807
美元 800,000	港幣 6,218,448	2025年2月28日	8,705
美元 30,000	港幣 2,562,120	2025年2月28日	601
美元 300,000	港幣 2,331,450	2025年2月28日	2,797
美元 300,000	港幣 2,331,360	2025年2月28日	2,706
			<u>97,644</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

12 衍生金融工具(續)

衍生金融工具代表未償還的遠期外匯合約。截至 2023 年 12 月 31 日止年度，交通銀行北美股票成分基金未到期遠期外匯合約如下：

截至2023年12月31日

合約交付	對換貨幣	結算日	公平值 港幣
美元 1,948,725	港幣 15,176,846	2024年2月29日	(20,308)
美元 1,167,275	港幣 9,091,018	2024年2月29日	(11,989)
美元 600,000	港幣 4,678,920	2024年2月29日	(186)
			<u>(32,483)</u>

13 期貨保證金

截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度，本計劃及其成分基金並沒有任何保證金存放在外作為期貨交易之用。

14 銀行貸款、銀行透支及其他貸款

截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度，本計劃及其成分基金並沒有任何銀行貸款、銀行透支及其他貸款。

15 累算權益

截至 2024 年 12 月 31 日止，撥歸成員賬戶的累算權益總額為港幣 7,781,049,810 (2023:港幣 7,291,589,036)。

16 稅項

根據稅務局實務說明第 23 號本計劃視為認可退休計劃和不在香港經營業務，故毋須繳納香港利得稅。

有些成分基金投資於香港聯合交易所上市之中華人民共和國（中國）公司股份（H股）。根據中國企業所得稅法，可能需繳付出售H股所得之中國資本利得稅。然而，本財務報表中並無就此利得稅務責任作出撥備，因為信託人相信成分基金就現行稅法可以繼續保持無需申報稅務狀況，及不大可能需要繳付中國資本利得稅。

期間內指定股息收入需要繳交 H 股稅項，並在其成分基金的綜合收支表中呈列。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

17 保本基金及預設投資策略的費用

保本基金

根據《一般規例》第 37 條所規定，交通銀行強積金保守基金在各月份內未扣除之行政開支費用可在其後的十二個月內扣除。於 2024 年 12 月 31 日，交通銀行強積金保守基金無遞延行政開支費用 (2023：無)，並無於全面收益表確認。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，交通銀行強積金保守基金已收回過往年度之遞延行政開支費用為港幣 0 (2023：港幣 247,678)。

在 2023 年 1 月 1 日之前，交通銀行強積金保守基金的行政費用透過扣除相關成員帳戶中的基金單位收取，並確認於計劃的權益資產淨值變動表。自 2023 年 1 月 1 日起，交通銀行強積金保守基金的行政費用按成分基金層面收取，並在交通銀行強積金保守基金的綜合收支表。

預設投資策略

遵照條例規定，交通銀行核心累積基金與交通銀行 65 歲後基金於一天內就條例所指定服務而支付的款項總額不得超過每日比率上限（即上述兩項成分基金各自的淨資產值年率 0.75% 除以該年度日數）。

上述服務付款總額包括但不限於就計劃及交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金各自的基礎投資基金的核准受託人、保管人、行政管理人、基金經理及保薦人，及各方任何獲授權代表所提供服務而支付或應付的費用，而該等費用乃按各成分基金及其基礎投資基金的淨資產值的某一百分比計算，惟並不包括由各成分基金及其基礎投資基金引起的任何實付開支。

另外，遵照條例規定，就為核准受託人履行提供與交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金各自有關的服務的責任而招致的經常性實付開支，並據此向交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金、或投資於交通銀行核心累積基金及/或交通銀行 65 歲後基金各自的成員所收取或施加的所有付款的總額，並不可以一年內超逾交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金各自淨資產值的 0.2%。就此而言，實付開支包括，例如年度核數費用、經常性活動所產生的印刷或郵寄費用（例如發出周年權益報表）、經常性的法律及專業費用、基金保管費（該等費用通常並非按淨資產值的某一百分比計算）、經常性投資於各自交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金所招致的交易費（例如購入基礎投資基金的費用），及各自交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金的年度法定收費（例如補償基金徵費，如適用）。

不據經常性而招致的實付開支仍將會向交通銀行核心累積基金及交通銀行 65 歲後基金收取或施加。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

17 保本基金及預設投資策略的費用 (續)

以下列出向交通銀行核心累積基金與交通銀行65歲後成分基金或投資該計劃的成員收取的服務付款、實付開支及其他費用。

於 2024 年 12 月 31 日

	交通銀行核心累積基金		交通銀行 65 歲後基金	
	於成分基金 收取或徵收 港幣	於成員收費 或徵收 港幣	於成分基金 收取或徵收 港幣	於成員收 費或徵收 港幣
(a) 服務付款				
-信託人費用	3,029,974	-	1,017,792	-
-行政費用	619,026	-	208,207	-
-保薦人費用	751,157	-	252,345	-
-平台公司收取之費用	31,674	-	10,502	-
	<u>4,431,831</u>	<u>-</u>	<u>1,488,846</u>	<u>-</u>
各預設投資策略基金的服务付款總額*	0.59%	-	0.59%	-
各預設投資策略基金的相關投資基金 按比例相關投資基金費率**	<u>0.16%</u>	<u>-</u>	<u>0.16%</u>	<u>-</u>
服務付款總額 (按預設投資策略基金 的資產淨值的某一百分比計算)	<u>0.75%</u>	<u>-</u>	<u>0.75%</u>	<u>-</u>
(b) 實付開支				
- 保險費	93,257	-	33,295	-
- 核數師費用	34,312	-	11,790	-
- 牌照及註冊費	881	-	313	-
- 印刷及郵費	92,226	-	30,979	-
- 出版費用	8,964	-	8,964	-
- 銀行手續費	7,950	-	8,200	-
- 雜費	4,838	-	1,623	-
	<u>242,428</u>	<u>-</u>	<u>95,164</u>	<u>-</u>
(c) 除 (a) 和 (b) 以外的付款	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(d) 以成分基金每月最後交易日的平均資產 淨值作表示之實際支出的百分比	<u>0.03 %</u>	<u>-</u>	<u>0.04%</u>	<u>-</u>

交通銀行愉盈退休強積金計劃

17 保本基金及預設投資策略的費用(續)

2023年12月31日

	交通銀行核心累積基金		交通銀行65歲後基金	
	於成分基金 收取或徵收 港幣	於成員收費 或徵收 港幣	於成分基金 收取或徵收 港幣	於成員收 費或徵收 港幣
(a) 服務付款				
-信託人費用	2,254,532	-	838,232	-
-行政費用	507,268	-	188,600	-
-保薦人費用	563,631	-	209,556	-
-平台公司收取之費用	-	-	-	-
	<u>3,325,431</u>	<u>-</u>	<u>1,236,388</u>	<u>-</u>
各預設投資策略基金的服务付款總額*	0.59%	-	0.59%	-
各預設投資策略基金的相關投資基金 按比例相關投資基金費率**	0.16%	-	0.16%	-
服務付款總額(按預設投資策略基金 的資產淨值的某一百分比計算)	<u>0.75%</u>	<u>-</u>	<u>0.75%</u>	<u>-</u>
(b) 實付開支				
- 保險費	80,558	-	30,653	-
- 核數師費用	39,987	-	15,214	-
- 牌照及註冊費	532	-	210	-
- 印刷及郵費	114,270	-	42,989	-
- 出版費用	8,741	-	8,741	-
- 銀行手續費	8,600	-	8,400	-
- 雜費	3,785	-	1,409	-
	<u>256,473</u>	<u>-</u>	<u>107,616</u>	<u>-</u>
(c) 除(a)和(b)以外的付款	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(d) 以成分基金每月最後交易日的平均資 產淨值作表示之實際支出的百分比	<u>0.04%</u>	<u>-</u>	<u>0.05%</u>	<u>-</u>

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

**向指定人士支付的按比例相關投資策略基金費率在相關投資基金的基金章程內披露。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

18 其他收入

	2024 港幣	2023 港幣
擔保人的擔保金額		
交通銀行保證回報成分基金	4,007,890	5,247,148
從其下匯集投資基金收到投資管理費		
交通銀行平穩增長成分基金	939,884	182,147
交通銀行均衡成分基金	748,335	143,839
交通銀行動力增長成分基金	640,481	466,092
交通銀行香港動力股票成分基金	2,792,766	2,851,254
交通銀行中國動力股票成分基金	3,370,660	3,452,410
交通銀行大中華股票成分基金	663,355	561,177
交通銀行恒指 ESG 成分基金	770,910	354,367
	<u>13,934,281</u>	<u>13,258,434</u>

19 參與未合併結構性實體業務

本計劃認為其成分基金所投資但沒有合併計算的核准匯集投資基金和核准緊貼指數集體投資計劃，均符合結構性實體的定義，原因如下：

- 由於在核准匯集投資基金和核准緊貼指數投資計劃的表決權僅涉及管理層面的工作，因此在此在決定控制方的身份時並無支配權；
- 核准匯集投資基金和核准緊貼指數投資計劃的各項活動均受基金說明書的規限；及
- 核准匯集投資基金和核准緊貼指數投資計劃制定了細明和清晰的目標，致力為投資者提供投資機遇

下表概述了有關成分基金未合併但於當中持有權益的結構性實體類型。

<i>結構性實體類型</i>	<i>性質和目的</i>	<i>成分基金所持權益</i>
核准匯集投資基金和核准緊貼指數投資計劃	代表第三方投資者管理資產和產生投資經理費用	投資於投資基金發行的單位
	通過向投資者發行單位籌集資金	

交通銀行愉盈退休強積金計劃

19 參與未合併結構性實體業務(續)

下表載列了有關成分基金在未合併結構性實體持有的權益。最大的虧損額度是指有關成分基金所持金融資產的賬面價值。

截至 2024 年 12 月 31 日

成分基金	被投資方基金數目	總資產淨值 (捨至最近的 的百萬數位) 港幣	通過損益以公平值 計入金融資產的 賬面值 港幣
交通銀行平穩增長成分基金 -核准匯集投資基金	1	818,000,000	589,896,786
交通銀行均衡成分基金 -核准匯集投資基金	1	689,000,000	472,188,057
交通銀行動力增長成分基金 -核准匯集投資基金	1	4,315,000,000	427,624,924
交通銀行亞洲動力股票成分基金 -核准匯集投資基金	1	6,246,000,000	523,232,023
交通銀行香港動力股票成分基金 -核准匯集投資基金	1	12,932,000,000	384,011,035
交通銀行中國動力股票成分基金 -核准匯集投資基金	1	3,832,000,000	447,887,067
交通銀行恒指 ESG 成分基金 -核准緊貼指數集體投資計劃	1	540,000,000	534,778,697
交通銀行環球債券成分基金 -核准匯集投資基金	1	7,955,000,000	256,671,560
交通銀行大中華股票成分基金 -核准匯集投資基金	1	2,360,000,000	448,197,970
交通銀行核心累積基金 -核准匯集投資基金	1	6,517,000,000	791,113,581
交通銀行 65 歲後基金 -核准匯集投資基金	1	3,120,000,000	264,526,763
交通銀行北美股票成分基金 -核准緊貼指數集體投資計劃	2	1,122,496,000,000	208,855,795

交通銀行愉盈退休強積金計劃

19 參與未合併結構性實體業務(續)

截至 2023 年 12 月 31 日

成分基金	被投資方基金數目	總資產淨值 (捨至最近的 的百萬數位) 港幣	通過損益以公平值 計入金融資產的 賬面值 港幣
交通銀行平穩增長成分基金 -核准匯集投資基金	1	842,000,000	616,957,252
交通銀行均衡成分基金 -核准匯集投資基金	1	700,000,000	485,410,962
交通銀行動力增長成分基金 -核准匯集投資基金	1	3,839,000,000	402,750,080
交通銀行亞洲動力股票成分基金 -核准匯集投資基金	1	4,289,000,000	513,624,495
交通銀行香港動力股票成分基金 -核准匯集投資基金	1	11,644,000,000	350,390,957
交通銀行中國動力股票成分基金 -核准匯集投資基金	1	3,275,000,000	384,773,451
交通銀行恒指 ESG 成分基金 -核准緊貼指數集體投資計劃	1	548,000,000	542,104,525
交通銀行環球債券成分基金 -核准匯集投資基金	1	8,132,000,000	243,105,613
交通銀行大中華股票成分基金 -核准匯集投資基金	1	2,862,000,000	442,892,729
交通銀行核心累積基金 -核准匯集投資基金	1	5,900,000,000	660,549,871
交通銀行 65 歲後基金 -核准匯集投資基金	1	3,018,000,000	234,131,691
交通銀行北美股票成分基金 -核准緊貼指數集體投資計劃	2	744,653,000,000	77,147,304

截至2024年12月31日止年度內，成分基金並無向未合併的結構性實體提供財政援助亦無意提供財政或其他援助。

成分基金可每日贖回在投資基金的單位。

20 非金錢利益的安排

截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度內，就本計劃及其成分基金的資產上，投資經理及其他有關連人仕與經紀並無訂立非金錢利益的安排。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

21 證券借貸安排

截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度內，本計劃及其成分基金並無訂立任何證券借貸安排。

22 資產可轉讓性

於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，並無任何法定或合約性規定限制本計劃及成分基金資產的可轉讓性。

23 承擔

於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，本計劃及其成分基金並無任何承擔。

24 或然負債

於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，本計劃及其成分基金並沒有任何或然負債。

25 市場推廣開支

截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度，並無已付及應付予強積金中介人的廣告費用、推廣費用、佣金或經紀費用乃自本計劃或其成分基金中扣除。

26 基金開支比率

根據《強制性公積金計劃條例》（MPFSO）第 19Y 及第 19Z 條，受托人是按照 MPFSO 附表 13 釐定了各成分基金由 2024 年 12 月 3 日（關鍵日-即根據 MPFSO 第 19ZE(1)(b)條在《強制性公積金計劃（為施行第 19Y(3)條指定日期）公告》中所指明）起至 2024 年 12 月 31 日的基金開支比率及獲准百分比，詳情列載于下表：

由於相關規定在截至 2023 年 12 月 31 日的比較期間內尚未生效，因此未能列載比較資訊。

	獲批比率 %	期間自 2024 年 12 月 3 日 (關鍵日) 至 2024 年 12 月 31 日 (年度化)基金開支比率 %
交通銀行保證回報成分基金	1.47578%	1.44671%
交通銀行強積金保守基金	不適用	0.85063%
交通銀行平穩增長成分基金	1.67522%	1.34527%
交通銀行均衡成分基金	1.67807%	1.35558%
交通銀行動力增長成分基金	1.51240%	1.39030%

交通銀行愉盈退休強積金計劃

26 基金開支比率 (續)

	獲批比率 %	期間自 2024 年 12 月 3 日 (關鍵日) 至 2024 年 12 月 31 日 (年度化)基金開支比率 %
交通銀行亞洲動力股票成分基金	1.42029%	1.37116%
交通銀行香港動力股票成分基金	1.52630%	1.38509%
交通銀行中國動力股票成分基金	1.43787%	1.34629%
交通銀行恒指 ESG 成分基金	0.93735%	0.92897%
交通銀行環球債券成分基金	1.17421%	1.13350%
交通銀行大中華股票成分基金	1.49943%	1.34525%
交通銀行核心累積基金	0.81983%	0.78257%
交通銀行 65 歲後基金	0.80753%	0.78281%
交通銀行北美股票成分基金	1.06137%	1.10306%

27 財務報表的批准

財務報表已於 2025 年 6 月 30 日獲受託人批准分發。

28 截至 2024 年 12 月 31 日止年度已發出但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂及新準則，該等修訂及新準則於截至 2024 年 12 月 31 日止年度尚未生效且尚未在該等財務報表中採納。這些包括以下可能與本計劃及其成分基金有關的內容。

	在以下日期或之後開始的會計期間有效
《香港會計準則》第 21 號的修訂本，匯率變動的影響 — 缺乏可兌換性	2025 年 1 月 1 日
《香港財務報告準則》第 9 號，金融工具及《香港財務報告準則》第 7 號的修訂本，金融工具：披露 — 金融工具分類及計量的修訂	2026 年 1 月 1 日
《香港財務報告準則》會計準則的年度改進 — 第 11 冊	2026 年 1 月 1 日
《香港財務報告準則》第 18 號，財務報表的呈列及披露	2027 年 1 月 1 日

交通銀行愉盈退休強積金計劃

28 截至 2024 年 12 月 31 日止年度已發出但尚未生效的修訂 新準則及詮釋可能產生的影響(續)

受託人正在評估這些修訂在初次應用期間的影響。到目前為止，受託人的結論是，採用它們 不大可能對本計劃財務報表產生重大影響。

交通銀行愉盈退休強積金計劃

管治報告

截至 2024 年 12 月 31 日止年度

(此文本乃中文譯本, 如與英文有任何差異, 以英文版本為準)

第 1 部份：受託人的管治框架

關於受託人

交通銀行信託有限公司（「交銀信託」）於 1981 年在香港成立。交銀信託在信託和退休計劃管理方面擁有超過 40 年的綜合經驗，為交通銀行股份有限公司（「交通銀行」，「母行」）的全資子公司之一。交通銀行是中國歷史最悠久、最早的發鈔銀行之一。

交銀信託是交通銀行愉盈退休強積金計劃（「計劃」）的受託人，該計劃已根據強制性公積金條例註冊。該計劃旨在為僱員和自僱人士提供退休、死亡或全面喪失勞動能力等情況下的積累福利，具體情況根據信託契約和管理規則規定。

受託人的管治框架

良好的管治是任何機構的重要環節。它包括機構如何行使權力和管理資源。通過確保問責制、透明度和有效的決策，作為它有效和高效的運作奠定基礎。一個良好的管治框架包括原則、政策和程序，以指引機構的運作和提供服務。

良好的管治框架應包括幾個關鍵組成部分。首先，遵守監管要求應是首要任務，以確保機構在法律和道德範圍內運作。其次，問責制和透明度對於建立對組織的決策過程的信任和信心至關重要。一個明確界定並記錄在案的決策過程確保有關持份者被告知並參與決策過程。第三，通過適當的報告機制和渠道進行有效的溝通，促進參與，確保持份者獲得必要的信息以提供意見或反饋。最後，定期評估確保機構的資源有效且高效地運用，並在必要時採取糾正措施。

總而言之，良好的管治對任何機構的成功至關重要。它提供了一個決策的框架，確保資源被有效和高效地管理。一個良好的管治框架應包括遵守監管要求、問責制、透明度、有效的溝通和定期評估。通過納入這些組成部分，一個機構可以與其持份者建立信任和信心，並促進卓越的文化。

受託人董事會結構

董事會對受託人的可持續業績負有最終責任，其中包括：（i）制定整體業務戰略、目標和計劃，（ii）監督企業管治和合規性，（iii）領導和監督管理層，（iv）確保必要的財務和人力資源到位。董事會還負責風險管理，確保受託人設置了足夠的內部管控以實現其目標。

董事會亦有責任履行母行授權的其他職責。

i. 董事組成

截至 2024 年 12 月 31 日，董事會由以下成員組成：一（1）位非執行董事、三（3）位執行董事和兩（2）位獨立非執行董事：

姓名	職銜
朱斌先生 - 主席	非執行董事
蒲粵川先生	執行董事 / 行政總裁
李少玲女士	執行董事 / 副行政總裁
劉詩研女士	執行董事 / 助理行政總裁
呂汝漢先生	獨立非執行董事
陳惠卿女士	獨立非執行董事

董事會由非執行董事、執行董事和獨立非執行董事組成。

非執行董事是交通銀行股份有限公司香港分行（作為母行在香港的分行）的高級管理人員，但不是受託人執行管理團隊的成員，以促進母行和受託人之間的聯繫，同時在董事會上保持公正的代表性。執行董事代表受託人的執行管理人員團隊，擁有豐富的強積金日常運營經驗和知識。獨立非執行董事則是經驗豐富的業界專才，提供獨立的觀點，就我們的業務運營和企業管治的最佳實踐提供建議。

董事會由非執行董事擔任主席。

ii. 獨立非執行董事

獨立非執行董事的角色是為董事會的討論帶來「獨立」的觀點，並在董事會上擴闊經驗水平和專業平衡。獨立非執行董事的初始委任期應為 3 年，而每名獨立非執行董事只可獲重新委任一次 3 年的任期（如適用）。

目前，董事會上有兩位獨立非執行董事。

iii. 董事會會議形式

董事會每年至少以季度為基礎召開四（4）次會議。通常情況下，這些會議是面對面進行，為董事會成員提供有效的討論、決策和參與的平台。2024 年的董事會會議以實體形式進行。

為確保獨立非執行董事對強積金市場的最新發展有深入了解並能為董事會的討論提供獨立觀點，董事會僅任命居住在香港並與強積金業界有密切聯繫的獨立非執行董事。獨立非執行董事應當親自參加董事會會議，因為這是與其他成員互動並參與討論的寶貴機會。然而，在不可避免的情況下，獨立非執行董事將以虛擬形式參加會議，以確保他們的參與和貢獻。

iv. 會議涵蓋業務功能

每次季度董事會會議上，將討論一系列廣泛的議題，以確保對所有關鍵業務功能的最新動態進行全面涵蓋。

- 管理層報告
- 業務發展
- 財務
- 合規事項
- 營運（包括積金易平台項目的籌備工作）
- 投資績效評估
- 審計委員會報告
- 風險委員會報告

v. 董事的經驗與技能

隨著市場的演變，確保董事會組成具備豐富的經驗和技能以應對不斷變化的環境變得至關重要。因此，董事會每年對董事的表現進行評估。

董事會要求每位董事每年完成一次董事會績效評估。通過評估，董事會可以確定任何不足之處，並在必要時考慮重新任命現有董事和/或增加新董事。

vi. 董事會效能審查

除了擁有豐富的經驗和技能外，保持高度的效能同樣重要。這是為了確保董事會會議高效地進行，並做出有效的決策。

董事會要求每位董事每年完成一次董事會績效評估，並由董事會審查評估結果，以確定任何需要改進的措施。

委員會的設立與職權授權

為了增強監督和監控職能，董事會成立了兩個常設委員會，風險委員會及審計委員會，以審查和監控與受託人業務相關的重要議題。這些委員會為董事會提供有價值的意見和建議，使其能夠做出明智的決策。

通過適時提供的詳細報告和會議紀錄，董事會全面瞭解與受託人業務相關的所有重大議題。這確保董事會能夠獲取所需的信息，履行其監督責任並做出明智的決策。

i. 風險委員會

風險委員會負責監督風險管理，由其中一位獨立非執行董事擔任主席。委員會成員包括受託人和交通銀行香港分行的代表。

風險委員會向董事會提出風險管理框架以獲得批核，並相應地實施。此外，風險委員會亦監察受託人對風險控制政策、程序和指引的實施情況，並根據需要進行審查和提出變更建議。

在定期會議上，風險委員會審查並評論各業務部門編制的風險評估報告。對於異常情況或重大事件，風險委員會會及時向董事會匯報，以便獲得即時關注及採取行動。

此外，風險委員會編制並實施年度風險管理工作計劃，經董事會批准。

另外，風險委員會定期舉辦培訓工作坊，為所有員工提供有關風險管理的最新信息、要求和指導。

風險委員會每年召開四（4）次會議。

ii. 審計委員會

審計委員會由另一位獨立非執行董事擔任主席，並由受託人的代表及交通銀行香港分行的代表組成。

審計委員會負責確保受託人管理層已制定足夠的內控措施並得到遵守，並審查母行出具的稽核報告，以識別可能需要提呈受託人管理層及董事會注意有關內部控制的可能問題及建議。

審計委員會還定期為受託人的高級管理層和員工舉辦內部管控培訓，以維護高水平的內部管控標準。

審計委員會與合規部合作審查由外部審計師編制的鑑證報告中所載的重要發現，並協助解決外部審計師提出的任何保留意見。

審計委員會每年至少召開一次會議。另於特殊情況，如受託人合規部門通知有關監管機構採取紀律行動，審計委員會主席可按需要召開臨時會議，從內部管控角度對擬議補救措施的充分性提出意見。

第 2 部份：強積金評估領域

I. 物有所值評估

交銀信託與積金局的使命緊密契合，致力於保障強積金制度下成員的利益，並以為成員投資帶來價值為首要目標。在這項努力中，一個重要指標是基金開支比率，該指標反映了成員所承擔的財務負擔。維持低且合理的基金開支比率仍是我們的核心承諾之一，但我們亦認識到，單靠降低成本並不足以確保最佳價值。因此，我們結合有紀律的成本管理與定期的基金表現評估，以確保為成員帶來令人滿意的回報。

除了基金開支比率及基金表現檢討等量化評估外，我們的價值評估框架亦融入了質性因素。考慮到成員在整個職業生涯中依賴我們，我們專注於提供多元化的投資選擇，以配合成員不斷變化的需求及風險承受能力。此外，我們致力於提供無縫且以用戶為中心的服務，確保成員享有正面且充實的投資體驗。

我們以「物有所值」為核心承諾，並建立了持續改進的文化。我們不斷檢視及優化強積金計劃，以因應市場環境變化及成員期望的轉變。通過結合嚴謹的基金開支比率管理、優良的基金表現及質性方面的提升，我們致力於為成員帶來長遠價值，並以誠信和勤勉精神履行受託人的責任。

下表總結了截至 2024 年 12 月 31 日止財政年度的物有所值評估結果，涵蓋四個主要範疇。

表 1. 物有所值評估總結

	評估範疇	評估結果	跟進工作/計劃
1	基金表現 - 績效監察	14 個成分基金中有 4 個觸發了五級監察機制中的緊急階段（第三及最後觀察階段）	投資經理落實了補救措施，投資表現開始有初步改善迹象。 維持繼續監察改善進度；已協商下調費用。
2	費用水平 - 檢討基金開支比率	計劃的基金開支比率截至 1.29%，明顯低於市場平均基金開支比率 1.38% ¹ 。	個別成分基金的開支比率高於市場平均開支比率，費用將於 2025 年 1 月起下調。 計劃成功上線至積金易平台，行政費用於 2024 年 12 月起下調。

¹ 資料來源：強積金計劃統計摘要，2024 年 12 月號，第 15 頁，表 II.5.3《按基金種類劃分的強積金成分基金的基金開支比率》。

			預料整體開支比率於下年度及往後繼續下降。
3	基金類別 – 檢討基金選擇及對基金經理的盡職審查	全面的基金選擇。對委任經理進行年度盡職審查，以確保策略與目標一致。	新基金計劃正在進行中。選擇性針對表現不佳的基金進行審視，以便在必要時進行重組。
4	予計劃成員的服務 - 成員體驗	成功上線積金易平台。增強客戶溝通資源。	積金易平台緊密聯繫並繼續增強客戶溝通。

1. 基金表現 - 績效監察

本計劃提供開放式多元投資經理的投資平台，由不同的投資經理管理各種成分基金 / 或投資於不同的基礎基金。下表總括各成分基金截止 2024 年 12 月 31 日的表現，對比相應投資指標或目標。

表 2. 基金表現評估

成分基金名稱	年度化淨回報 (%)					成立日期
	一年	三年	五年	十年	自成立起	
交通銀行動力增長成分基金	10.67	-1.16	3.82	3.76	3.42	25/10/2006
理柏強積金人生階段基金 - (>80% - 100% 股票) 類別中位數	10.28	-1.76	2.30	3.71	不適用	
交通銀行大中華股票成分基金	12.05	-7.29	-0.03	1.99	2.09	15/11/2010
理柏強積金大中華股票基金類別中位數	13.11	-7.68	0.09	3.07	不適用	
交通銀行65歲後基金	3.84	-1.51	1.08	不適用	1.97	1/4/2017
強積金預計投資策略參考組合 (65歲後基金)	3.30	-1.97	0.53	不適用	1.81	
交通銀行核心累積基金	11.10	2.47	5.89	不適用	6.01	1/4/2017
強積金預計投資策略參考組合 (核心累積基金)	9.54	1.49	5.09	不適用	5.82	
交通銀行環球債券成分基金	-1.40	-3.14	-0.99	0.22	0.69	15/11/2010
理柏強積金環球債券基金類別中位數	-2.83	-5.16	-2.96	-0.93	不適用	
交通銀行平穩增長成分基金	2.66	-3.82	0.08	1.66	2.82	10/1/2006
甲類消費物價指數	1.70	2.10	1.70	2.30	2.80 ^	
交通銀行均衡成分基金	5.85	-2.59	1.70	3.07	3.89	10/1/2006
工資通脹率	3.60	3.30	2.40	3.10	不適用	
交通銀行恒指ESG成分基金	10.48	-6.87	-7.01	-0.69	0.85	30/9/2009
恒指ESG 增強指數 (自2023年8月1日起) 及恒生指數 (於2023年8月1日前)	11.58	-5.94	-6.11	0.36	2.14	
交通銀行北美股票成分基金	21.94	不適用	不適用	不適用	18.22	1/2/2023
標普500指數 (淨總回報)	23.75	8.29	13.90	12.50	21.13	
交通銀行強積金保守基金	3.31	2.36	1.62	1.22	1.41	1/12/2000
訂明儲蓄利率	0.77	0.54	0.32	0.18	0.43	

交通銀行保證回報成分基金	5.00	0.74	0.41	0.68	1.37	1/12/2000
理柏強積金保證基金類別中位數	2.61	-0.77	-0.19	0.35	不適用	
交通銀行亞洲動力股票成分基金	9.44	-2.62	2.12	3.03	3.81	25/10/2006
理柏強積金亞太(日本除外)股票基金類別中位數	9.57	-2.44	2.40	3.12	不適用	
交通銀行香港動力股票成分基金	14.90	-7.63	-5.02	-0.12	-0.17	17/10/2007
理柏強積金香港股票基金類別中位數	15.12	-7.56	-4.79	0.20	不適用	
交通銀行中國動力股票成分基金	17.53	-10.34	-6.08	-0.62	0.68	1/6/2008
理柏強積金中國股票基金類別中位數	19.65	-7.69	-5.93	-0.73	不適用	

^交通銀行平穩增長成分基金的指標的「自成立起」(即:甲類消費物價指數),由於數據上的限制,只有月末數據,因此只能以自2006年1月31日起計算。

受託人的管理團隊每月檢視所有投資經理的表現,與其各自的同業群組進行比較,並期望投資經理(成份基金的投資經理及基礎核准匯集投資基金/緊貼指數集體投資計劃的投資經理)能夠提供優於市場中位數的表現。這種積極的每月檢視,作為警戒階段,讓我們能夠在形成長期表現不佳的趨勢之前識別任何早期的表現問題。

雖然我們期望投資經理能夠超越其各自成分基金的基準,但我們也理解在當今波動的投資市場環境中,為退休金作長期投資的投資經理可能會面臨短期挑戰。因此,我們建立了一個嚴格的監察機制,監察我們的投資經理在同一基金類別中的表現與其同業群組的比較。

監察機制跨越 18 個月,分為四個階段(四個觀察階段),並為表現不佳的投資經理提供充足的時間來解決表現問題。在這四個階段中,除了在季度董事會會議上進行正式討論以跟進任何後續行動外,我們還與投資經理保持緊密對話,並每月向董事會報告任何進展。在每個觀察階段都設有相應的措施甚或紀律行動。最終階段可能會導致更換表現不佳的投資經理及/或核准匯集投資基金/緊貼指數集體投資計劃。

截至 2024 年底,有四個成分基金觸發了監察機制及觸發第三或第四(最終)觀察階段,反映表現持續低迷並未有及時改善。管理團隊根據監察機制啟動了預定的行動,並及時向董事會報告。各自的投資經理採取了修正措施來解決基金表現問題。以下是 2024 年整年表現監控進展的摘要。

表 3. 為計劃成員改善價值的跟進工作/計劃

成分基金名稱	投資經理	跟進工作/計劃
交通銀行中國動力股票成分基金	信安資金管理(亞洲)有限公司 (交通銀行中國動力股票成分基金的基礎核准匯集)	自 2023 年第三季增加了中國政策研究小組,投資表現持續於 2024 年間趨向穩定。 基金初步表現改善訊號,繼續維持觀察。

	投資基金之基金 管理人)	投資經理亦於 2025 年 1 月 1 日起調低費用。
交通銀行平穩增長成分基金 交通銀行均衡成分基金	施羅德投資管理 (香港) 有限公司 (交通銀行平穩增長成分基金及交通銀行均衡成分基金的基礎核准匯集投資基金之基金管理人)	投資經理於第三季重組了基礎投資的各部分，並於 2024 年 9 月 1 日起調低費用。 短期表現於 2024 年第四季有所改善。 基金初步表現改善訊號，繼續維持觀察。
交通銀行強積金保守基金	交通財務有限公司	按投資經理匯報，已執行改善措施，包括增加交易銀行及增取更佳存款利率。

2. 費用水平 - 檢討基金開支比率

受託人根據《強積金投資基金披露規則》計算基金開支比率。我們還會將當年度的基金開支比率與前一年進行比較，觀察是否有任何變化。

交通銀行愉盈退休強積金計劃的基金開支比率截至 2024 年 12 月 31 日為 1.29%；積金局公佈的最新市場平均基金開支比率（即所有強積金投資基金的整體基金開支比率）為 1.38%²。

在持續著力改善計劃基金開支比率以回饋成員，我們同時亦持續監控成分基金層面的整體管理費與各自類別的同儕中位數的比較，並每年兩次向董事會報告觀察結果。這是為了確保每個成分基金的定價符合市場平均水平，並合理地處理任何超額部分。

表 4. 費用水平的評估

成分基金名稱	成立日期	資產（港幣）	開支比率	基金種類	行業平均開支比率
交通銀行動力增長成分基金	25/10/2006	427,437,924.78	1.60214%	混合資產基金 - 81% 至 100% 股票	1.65%
交通銀行大中華股票成分基金	15/11/2010	447,978,171.34	1.54498%	股票基金 - 大中華股票基金	1.80%

²資料來源：強積金計劃統計摘要，2024 年 12 月號，第 15 頁，表 II.5.3《按基金種類劃分的強積金成分基金的基金開支比率》。

交通銀行65歲後基金	1/4/2017	264,788,022.42	0.80352%	混合資產基金 - 預設投資策略-	0.77%
交通銀行核心累積基金	1/4/2017	791,715,931.87	0.80191%	混合資產基金 - 預設投資策略-	0.77%
交通銀行環球債券成分基金	15/11/2010	256,524,525.83	1.14956%	債券基金 - 環球債券基金	1.19%
交通銀行平穩增長成分基金	10/1/2006	589,709,348.31	1.53999%	混合資產基金 - 41% 至 60% 股票	1.57%
交通銀行均衡成分基金	10/1/2006	472,122,542.53	1.54952%	混合資產基金 - 61% 至 80% 股票	1.54%
交通銀行恒指ESG成分基金	30/9/2009	535,085,197.69	0.95698%	股票基金 - 香港股票基金 (追蹤指數)	0.84%
交通銀行北美股票成分基金	1/2/2023	209,687,392.38	1.06137%	股票基金 - 美國股票基金	1.36% ~
交通銀行強積金保守基金	1/12/2000	1,597,608,690.17	0.93116%	貨幣市場基金 - 強積金保守基金	0.98%
交通銀行保證回報成分基金	1/12/2000	833,804,377.52	1.72174%	保證基金	1.81%
交通銀行亞洲動力股票成分基金	25/10/2006	522,101,936.43	1.66070%	股票基金 - 亞洲股票基金	1.62%
交通銀行香港動力股票成分基金	17/10/2007	383,945,804.64	1.56437%	股票基金 - 香港股票基金	1.55%
交通銀行中國動力股票成分基金	1/6/2008	448,539,944.10	1.61505%	股票基金 - 中國股票基金	1.49%

資料來源：強積金基金平台 · https://mfp.mpfa.org.hk/tch/mpp_index.jsp · 最新資料截至 2025 年 2 月 28 日。

~ 行業平均基金開支比率計算並不包括新成立而未有提供基金開支比率的成分基金。

誠如我們去年的管治報告所述，我們成功與各基礎核准匯集投資基金經理磋商，並自 2024 年 1 月 1 日起降低我們 8 隻成分基金的管理費。這些成分基金包括：(1) 交通銀行動力增長成分基金及交通銀行大中華股票成分基金（相關基礎核准匯集投資基金由安聯環球投資亞太有限公司管理）；(2) 交通銀行環球債券成分基金（相關基礎核准匯集投資基金由景順投資管理有限公司管理）；(3) 交通銀行香港動力股票成分基金、交通銀行中國動力股票成分基金及交通銀行亞洲動力股票成分基金（相關基礎核准匯集投資基金由信安資金管理（亞洲）有限公司管理）；以及 (4) 交通銀行均衡成分基金及交通銀行平穩增長成分基金（相關基礎核准匯集投資基金由施羅德投資管理(香港)有限公司管理）。

在 2024 年期間，我們繼續積極與基礎核准匯集投資基金經理進行協商，以探討降低管理費的可行性。作為正積極而正面的回應，交通銀行平穩增長成分基金及交通銀行均衡成分基金，基礎投資經理為施羅德，於 2024 年 9 月 1 日起調低費用。除此以外，交通銀行亞洲動力股票成分基金、交通銀行香港動力股票成分基金及交通銀行中國動力股票成分基金，基礎投資經理為信安，亦將於 2025 年 1 月起調低費用。

此外，由 2024 年 9 月 3 日起，行政管理服務將轉交由積金易平台有限公司負責（「積金易上線」）。行政費用將於積金易上線三個月後下調。連同與基礎投資經理進行的費用協商，預期本計劃的基金開支比率將於 2025 年及之後進一步改善及下降。

交銀信託致力於維持與市場趨勢一致且具競爭力的基金開支比率。然而，單以基金開支比率未能全面反映成員所獲得的價值，因此我們更著重通過基金表現及量身定制的產品組合來提升合理性。對於那些基金開支比率較高且表現未如理想的基金，我們會實施糾正措施，以提升其可行性。我們的策略在成本效益與最佳回報之間取得平衡，確保成員能從有效的投資及負責任的基金管理中受益。

3. 基金類別 – 檢討基金選擇及對基金經理的盡職審查

管理團隊持續檢視本計劃的現有投資選擇，並對投資經理進行盡職審查。我們每年至少一次對所委任的成分基金經理或核准匯集投資基金/緊貼指數集體投資計劃的投資經理（「委任經理」）進行盡職審查。

管理團隊會對委任經理進行質性及量化的盡職審查。在質性方面，委任經理需每年填寫一份盡職審查問卷，以供我們進一步分析。此外，我們亦每年至少與委任經理進行一次定期盡職審查會議，以檢討成分基金或核准匯集投資基金/緊貼指數集體投資計劃的投資目標及策略、資產配置、投資流程、相關風險及表現等。在量化方面，交銀信託會透過五階段觀察名單機制持續監察本計劃內成分基金的表現，以識別表現欠佳的成分基金。

表 5. 基金經理投資表現的評估

成分基金名稱	成分基金的投資經理	投資工具	上一次對投資經理作盡職審查的年份	上一次檢討基礎投資選擇的年份
交通銀行動力增長成分基金	安聯 #	單一核准匯集投資基金	2024	2024
交通銀行大中華股票成分基金	安聯 #	單一核准匯集投資基金	2024	2024
交通銀行65歲後基金	景順 #	單一核准匯集投資基金	2024	2024
交通銀行核心累積基金	景順 #	單一核准匯集投資基金	2024	2024
交通銀行環球債券成分基金	景順 #	單一核准匯集投資基金	2024	2024
交通銀行平穩增長成分基金	施羅德 #	單一核准匯集投資基金	2024	2024
交通銀行均衡成分基金	施羅德 #	單一核准匯集投資基金	2024	2024
交通銀行恒指ESG成分基金	易方達	單一緊貼指數集體投資計劃 [^]	2024	2024

交通銀行北美股票成分基金	易方達	兩個或以上緊貼指數集體投資計	2024	不適用
交通銀行強積金保守基金	交通財務	銀行存款及短期債券	2024	不適用
交通銀行保證回報成分基金	交通財務	專屬帳戶包含存款、債券及股票	2024	不適用
交通銀行亞洲動力股票成分基金	信安 #	單一核准匯集投資基金	2024	2024
交通銀行香港動力股票成分基金	信安 #	單一核准匯集投資基金	2024	2024
交通銀行中國動力股票成分基金	信安 #	單一核准匯集投資基金	2024	2024

^ 核准緊貼指數集體投資計劃是由易方達管理

代表該成分基金並未有委任投資經理，而展示基礎投資的投資經理

我們亦會檢視市場上的投資選擇，並探討引入成員感興趣的新投資選項的可行性。管理團隊同時委任外部顧問對本計劃的基金選擇進行全面檢討，目的如下：(一) 檢視持續表現欠佳的成分基金及其後續行動；(二) 探討可能的補救策略，包括但不限於重組特定成分基金及/或更換特定成分基金的委任經理。

該研究已於 2024 年第四季完成，並預期於 2025 / 2026 年推行相關建議措施。

4. 予計劃成員的服務 - 成員體驗

投資強積金是一項長期承諾，涵蓋在職期間的累積階段以及退休後的提款階段。作為受託人，我們深知這是一段與成員長遠合作的關係，我們的目標是從就業到退休，始終為成員提供卓越的服務。

自 2024 年 9 月 3 日起，本計劃已成功上線至積金易平台，詳情請參閱積金易平台的服務承諾：<https://www.empf.org.hk/servicepledge>

雖然積金易已接管行政服務及支援，我們仍致力確保為成員提供高質素的體驗。在客戶溝通方面，我們於 2024 年間舉辦了約 800 場網上研討會及到訪客戶辦公室，向客戶提供有關積金易平台及其他服務的最新資訊。

除了定期發放的通訊資料（如周年權益表及季度基金便覽）外，我們亦於網站上發佈電子通訊及其他監管更新資訊。

II. 可持續投資策略及實施進程

交銀信託致力於配合客戶的價值觀及可持續發展偏好，透過本計劃為僱員及僱主提供投資機會。我們度身訂造投資方案，以協助實現其可持續目標，並優先將環境、社會及企業管治 (ESG) 因素納入本計劃的營運之中。

董事會確保在投資及風險管理過程中融入 ESG 因素，而管理層則負責監察進展並就既定目標進行報告。

我們定期進行評估，以了解各投資經理在整合 ESG 因素方面的表現。根據盡職審查結果，風險委員會可根據年度風險管理工作計劃執行相應行動，確保持續改進並與我們的可持續目標保持一致。

截至 2024 年，於交通銀行愉盈退休強積金計劃下共有六位成分基金及核准匯集投資基金/緊貼指數集體投資計劃(投資經理)。所有投資經理的年度 ESG 盡職審查已於 2025 年初完成，涵蓋截至 2024 年 12 月 31 日的財政年度。

<u>成分基金</u>	<u>成分基金投資經理</u>	<u>基礎投資經理</u>
交通銀行強積金保守基金	交通財務有限公司	不適用
交通銀行核心累積基金	不適用 *	景順投資管理有限公司
交通銀行65歲後基金	不適用 *	景順投資管理有限公司
交通銀行動力增長成分基金	不適用 *	安聯環球投資亞太有限公司
交通銀行均衡成分基金	不適用 *	施羅德投資管理(香港)有限公司
交通銀行平穩增長成分基金	不適用 *	施羅德投資管理(香港)有限公司
交通銀行保證回報成分基金	交通財務有限公司	不適用
交通銀行恒指ESG成分基金	易方達資產管理(香港)有限公司	不適用
交通銀行香港動力股票成分基金	不適用 *	信安資金管理(亞洲)有限公司
交通銀行大中華股票成分基金	不適用 *	安聯環球投資亞太有限公司
交通銀行中國動力股票成分基金	不適用 *	信安資金管理(亞洲)有限公司
交通銀行亞洲動力股票成分基金	不適用 *	信安資金管理(亞洲)有限公司
交通銀行北美股票成分基金	易方達資產管理(香港)有限公司	不適用
交通銀行環球債券成分基金	不適用 *	景順投資管理有限公司

* 由於該成分基金是投資於一項核准匯集投資基金或核准緊貼指數集體投資計劃的聯接基金，因此毋需為此委任投資經理。相應地，在成分基金層面沒有委任任何投資經理。

對於投資於核准匯集投資基金的成分基金，盡職審查有助於評估該投資經理在集團層面對負責任投資的承諾、其 ESG 研究與政策、持續的 ESG 風險監控，並尤其重視 ESG 在投資組合建構過程中的整合程度。

對於投資於緊貼指數集體投資計劃的成分基金，董事會會要求投資經理向 ITCIS 管理人傳達我們的期望，即後者應善用股東權益並影響所投資企業，透過積極企業參與推動正面改變，以確保長遠可持續的回報。

此外，針對**交通銀行恒指 ESG 成分基金**，我們進行了額外評估，以檢視該 ESG 成分基金如何實現其 ESG 重點。該項額外評估的披露將於下文中說明。

以下總結了本計劃對於各投資經理的年度 ESG 盡職調查。

安聯環球投資亞太有限公司 (「安聯」)

安聯 (Allianz Global Investors) 自 2007 年簽署《負責任投資原則》(PRI) 以來，一直是可持續投資領域的先驅。

其成功的關鍵在於強大的可持續發展管治架構。可持續性治理委員會 (Sustainability Governance Committee) 負責所有可持續發展相關事宜的問責與監督，而專責的可持續投資團隊則進一步加強其策略，專注於影響力投資，並確保投資決策與可持續發展目標保持一致。

可持續風險與不利影響是安聯整體投資流程的核心。投資經理可於交易前收到來自如 MSCI ESG 等資料來源的 ESG 預警；而該公司的內部「ESG Hub」則提升了透明度，有助於投資人在可持續發展議題上作出知情決策。透過結合外部供應商的數據與自家專有評估方法，安聯可於主流投資策略中識別並應對 ESG 風險。

於 2024 年，安聯展現其積極參與的承諾，與來自 39 個市場的 406 家公司進行了共 605 次互動，充分體現其推動對話與合作的決心。

ESG 研究透過內部平台廣泛分享，包括「全球協作平台」(Global Collaboration Platform) 與「可持續發展洞察引擎」(Sustainability Insight Engine "SusIE")。前者整合了企業 ESG 分析、評級與互動紀錄，為投資專業人員提供全面資源；而 SusIE 則是一個科技驅動的數碼平台，有助投資團隊有效獲取 ESG 數據，應對 ESG 趨勢變化與客戶需求。

在投資組合層面，安聯提供每月 ESG 報告與破足跡分析，協助投資者洞悉基金表現及其與可持續發展目標的一致性。從管治、研究到報告的整合流程，展現了安聯對可持續發展的堅定承諾。

景順投資管理有限公司 (「景順」)

自 2013 年加入《負責任投資原則》(PRI) 以來，景順 (Invesco) 一直堅守其對可持續投資的承諾，並建立了完善的管治架構，以確保問責及有效的資產管理。各投資中心的領導負責內部方案的策略與管治，並為專業投資團隊提供全球經驗、支援及協作機會。景順的全球 ESG 團隊及代理投票與管治團隊則作為卓越中心，專注於在五大關鍵領域推動 ESG 最佳實踐，包括：客戶、研究、分析、營運及代理投票。

ESG 指導委員會 (ESG Steering Committee) 由投資中心領導及其他部門指派的代表組成，負責處理 ESG 投資相關議題。ESG 的整合由各投資團隊自行決定，這種方式鼓勵全球各團隊之間在可持續投資方面的合作與交流。

景順開發了自家工具，以提升 ESG 數據及分析能力。ESGintel 主要用於對企業及主權發行人進行研究，提供深入的 ESG 主題見解，屬於發行人層級的研究工具。ESGcentral 則提供投資組合層面的 ESG 分析與篩選功能，協助全面整合 ESG 因素於投資決策中。

為補充自家工具，景順亦使用外部資源，如 Sustainalytics、MSCI ESG Research 及 Morningstar，以確保獲得多元且全面的 ESG 數據，協助作出明智決策。

在基金層面，景順將 ESG 職責納入各投資團隊中，而全球 ESG 團隊則作為支援核心，提供重要分析與指導。儘管該團隊提供協助，但投資決策仍由各投資團隊全權負責，以確保策略符合客戶目標與投資授權。這種多層次架構凸顯了景順對可持續投資的堅定承諾。

信安資金管理(亞洲)有限公司 (「信安」)

信安 (Principal Asset Management) 將部分投資管理職責 (包括基金層面的風險管理) 委託予 Principal Global Investors, LLC 及其附屬公司，以善用其專業知識應對各類投資風險，包括與可持續發展相關的風險。

為配合內部目標及聯合國全球契約 (U.N. Global Compact) 等國際框架，信安金融集團 (Principal Financial Group) 成立了可持續發展工作小組。該工作小組致力於將具重要性的 ESG 議題融入業務決策中，推動全面的可持續發展策略，並確保持續的持份者參與。

信安的可持續投資監督委員會 (Sustainable Investment Oversight Committee) 負責監督投資產品分類，透過定期的執行情況審查，確保投資產品與可持續投資定義一致。該委員會亦識別可能影響可持續發展工作的風險，並每季召開會議。此外，可持

續投資委員會亦擔當資訊樞紐的角色，促進最佳實務的分享，強化一致性，並支援投資團隊制定策略與報告。

Principal Global Investors 自 2010 年起加入聯合國《負責任投資原則》(PRI)，將 ESG 因素融入所有主動管理的資產類別。可持續投資監督委員會與投資團隊合作，確保內部框架一致，並將策略分為傳統型及 ESG 整合型，聚焦於推動轉型性改變。

投資團隊採用 MSCI ESG 分析工具來加強其研究與監察流程，涵蓋個別公司及整體投資組合層面。這些工具可提供有關 ESG 評分、趨勢及潛在風險(包括爭議事件)的見解。

在股票投資組合方面，ESG 因素被納入基本研究中以進行證券選擇。分析師會評估 ESG 因素對個別證券或行業的相關性，提供關鍵見解。對於現有及潛在的投資標的，團隊均會評估其可持續性風險，並與管理層進行溝通以推動進步。

施羅德投資管理(香港)有限公司(「施羅德」)

自 2007 年起，施羅德(Schroders)即成為《負責任投資原則》(PRI)的簽署機構，並將可持續性納入其核心投資原則中。其資源充足的可持續投資團隊已融入投資職能中，並圍繞四大支柱運作：(一)可持續投資管理，專注於諮詢、整合、模型、分析及可持續研究；(二)積極持股，包括根據投票政策與原則進行的企業參與及投票活動；(三)影響力，致力於擴展符合最佳實踐原則的影響力產品供應；(四)地區性專業，由亞太、歐洲及北美的團隊組成，具備對當地市場特性的深入了解。

為提升其 ESG 能力，施羅德採用來自 MSCI ESG Research、Bloomberg 及 Refinitiv 等外部 ESG 研究機構的數據。除這些資源外，施羅德亦開發了多項專有工具，包括 CONTEXT™，該工具可分析企業與其利益相關者(如客戶、供應商、監管機構及員工)之間的關係；SustainEx™ 則估算發行人可能帶來的社會與環境成本與效益；ThemEx™ 用於評估企業產品與服務如何契合施羅德的「超級主題」(例如氣候變化、人口結構轉變)及聯合國可持續發展目標(UN Sustainable Development Goals)等可持續投資主題。

ESG 考量已深度嵌入施羅德於各資產類別的投資流程中。對於股票投資組合，ESG 分析貫穿從初步篩選到 SRC (Shareholder Return Classification) 分類、公允價值與投資建議，以及最終投資組合建構等環節。於固定收益投資中，ESG 因素在四個步驟中均發揮關鍵作用：宏觀經濟與信用研究、投資組合策略、組合建構及風險管理。而在多元資產投資方面，ESG 因素則透過自上而下的資產配置及自下而上的證券選擇整合進入流程。

施羅德於研究、資產配置、組合建構及執行等每一階段均整合 ESG 因素，展現其對可持續發展的堅定承諾。

交通財務有限公司 (「交通財務」)

交通財務的 ESG 政策治理由其董事會負責，提供一個有系統的框架，以制定氣候相關 / 環境、社會及管治 (「C/ESG」) 目標與指標。董事會將投資及風險管理流程中 C/ESG 考量的監督責任，授權予基金結算部主管或其被委派人員。

交通財務採用來自外部供應商的各項 C/ESG 風險指標，以計算整體 C/ESG 評分，目標為達到 4.0 分的門檻，相當於 MSCI ESG 評級中 BB 評級的中位數。投資經理須每季向主管提交氣候相關風險與 ESG 風險分析報告。如 C/ESG 評分低於目標，投資經理必須提出補救行動計劃，並每月更新，直至評分回復至目標水平。

此外，C/ESG 風險、目標達成情況及資產配置事項，亦會在基金監察委員會會議中匯報。交通財務在除現金、存款、或於中國、香港及 G10 國家加上韓國、澳洲、紐西蘭及挪威之認可交易所或金融機構進行金融衍生品交易外，已在所有證券與資產類別中整合 C/ESG 政策與管控措施。

交通財務管理保守基金及保證基金。保證基金採用平衡配置於股票與固定收益資產，並遵守 C/ESG 政策；惟保守基金主要投資於具認可存款機構之定期存款，並不包含固定收益證券，因此目前不適用於 C/ESG 政策範疇內。

儘管交通財務已建立 ESG 治理與風險管理機制，但尚未成為《責任投資原則》(PRI) 的簽署機構。

易方達資產管理(香港)有限公司 (「易方達」)

易方達負責管理交通銀行恒指 ESG 成分基金，該基金投資於已獲核准的緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS) ——易方達 (香港) 恒指 ESG 增強指數 ETF (3039.HK)。

作為該基礎 ITCIS 的基金管理人，董事會委托易方達香港行使股東權利，並透過積極的企業參與，影響受投資公司以推動正向改變，從而保障長遠可持續回報。

恒指 ESG 增強指數由恒生指數有限公司編製，結合恒生指數與國際 ESG 倡議，力求在 ESG 風險評級上較恒指提升至少 20%。

此外，易方達亦管理交通銀行北美股票成分基金，該基金為一項多元 ITCIS 組合。在擔任此成分基金層級的投資管理人角色時，易方達有責任向所投資之 ITCIS 管理人傳

達董事會的期望，強調行使股東權利及影響受投資公司的重要性，以促進正面改變，達致長期穩定回報。

雖然易方達資產管理（香港）有限公司並非《責任投資原則》（PRI）的簽署機構，其母公司——中國廣州的易方達基金管理有限公司，已於 2017 年 4 月成為 PRI 的簽署成員，並為中國首批簽署該原則的基金管理公司之一。這顯示出整個易方達集團對負責任投資實踐的高度承諾，並與全球標準和原則保持一致。

有關 ESG 成分基金的額外披露 — 交通銀行恒指 ESG 成分基金

交通銀行恒指 ESG 成分基金由易方達資產管理（香港）有限公司（「投資經理」）管理，並全數投資於易方達（香港）恒指 ESG 增強指數 ETF（下稱「ETF」），此 ETF 為積金局核准之緊貼指數集體投資計劃（ITCIS）。該 ETF 旨在提供與恒指 ESG 增強指數（下稱「指數」）表現密切相關的投資回報。其採用完全複製策略，將全部或大部分資產直接投資於構成該指數的證券（「指數成份證券」），並依據這些證券在指數中的權重進行配置。

有關指數方法學中就投資範圍中被剔除或被選取的實際比例，可參考恒生指數有限公司網站所提供的資訊：<https://www.hsi.com.hk/chi/indexes/all-indexes/hsiesgs>

此外，投資經理已於其網站發佈有關 ESG 的工作內容 — 《負責任投資聲明》。與此同時，投資經理目前使用 MSCI 提供碳足跡數據。該數據顯示公司每年溫室氣體排放量，並以二氧化碳當量（CO₂e）公噸表示，涵蓋《京都議定書》（Kyoto Protocol）所列的七種溫室氣體，並將其排放量轉換為二氧化碳當量的全球變暖潛能（Global Warming Potential “GWP”）指標。有關詳情可參閱以下連結：<https://www.efunds.com.hk/tc/aboutus/content/132.html>

董事會認為，投資經理在透過直接投資、核准匯集投資基金及/或緊貼指數集體投資計劃管理投資組合時，已經充分整合了 ESG 因素在其投資和風險管理流程中。董事會將繼續定期監察 ESG 風險並審視投資經理的 ESG 整合策略。

董事會認可

交通銀行信託有限公司董事會特此確認並認可上述《交通銀行愉盈退休強積金計劃》的管治報告。