

宏利退休精選（強積金）計劃

年報

截至二零二四年六月三十日止年度

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

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

年報

| 目錄 | 頁次 |
|--------------|-----------|
| 計劃報告 | 1 - 6 |
| 投資經理報告 | 7 - 15 |
| 投資報告 | 16 - 92 |
| 獨立核數師報告 | 93 - 96 |
| 計劃 | |
| 權益資產淨值表 | 97 |
| 權益資產淨值變動表 | 98 - 99 |
| 現金流量表 | 100 |
| 成分基金 | |
| 淨資產表 | 101 - 105 |
| 全面收益表 | 106 - 110 |
| 計劃成員應佔淨資產變動表 | 111 - 115 |
| 現金流量表 | 116 - 125 |
| 財務報表附註 | 126 - 192 |

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二四年六月三十日止年度

計劃報告

受託人謹將宏利退休精選（強積金）計劃（「本計劃」）截至二零二四年六月三十日止年度之計劃報告及經審核財務報表呈覽。

本計劃

本計劃的目的是根據香港《強制性公積金計劃條例》（「條例」）向成員提供福利的集成信託計劃。本計劃是根據保薦人（直至二零二一年八月八日為止） - 德盛安聯資產管理香港有限公司與受託人（直至二零零九年十二月三十一日為止） - 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司於二零零零年七月十四日簽訂的信託契約（經不時修訂）（該契約其後由一項於二零零八年三月二十日訂立的綜合信託契約（經不時修訂）所取代）成立，並按照強積金條例第 21 條註冊。

由二零零八年十月二十日開始，本計劃已改稱為 **RCM 強積金精選計劃**（前稱德盛強積金精選計劃）。**RCM Asia Pacific Limited** 已取代了德盛安聯資產管理香港有限公司，成為本計劃的保薦人兼投資經理，並已於二零零八年十月二十日終止受聘為本計劃的副投資經理。

由二零零九年九月三十日開始，**RCM 保本基金**已改名為 **RCM 強積金保守基金**。

由二零一零年一月一日開始，受託人已由滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司改為銀聯信託有限公司。

由二零一二年十一月一日開始，本計劃已由 **RCM 強積金精選計劃**改稱為**德盛安聯強積金計劃**。

由二零一五年六月一日開始，由於其集團公司間的合併計劃，**RCM Asia Pacific Limited** 改稱為**安聯環球投資亞太有限公司**。

由二零一五年六月一日開始，出現一項有關安聯人民幣貨幣市場基金之改動，文件中「安聯人民幣貨幣市場基金」後所出現之「（此成分基金僅以港元計價，而非以人民幣計價）」字眼悉數刪除。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

計劃報告（續）

本計劃（續）

由二零一五年六月一日開始，本計劃已由德盛安聯強積金計劃改稱為安聯強積金計劃。成分基金已改稱如下：

| 成分基金的前稱 | 成分基金的現稱 |
|---------------|-------------|
| 德盛安聯強積金保守基金 | 安聯強積金保守基金 |
| 德盛安聯人民幣貨幣市場基金 | 安聯人民幣貨幣市場基金 |
| 德盛安聯目標回報基金 | 安聯目標回報基金 |
| 德盛安聯亞洲基金 | 安聯亞洲基金 |
| 德盛安聯均衡基金 | 安聯均衡基金 |
| 德盛安聯穩定資本基金 | 安聯穩定資本基金 |
| 德盛安聯大中華基金 | 安聯大中華基金 |
| 德盛安聯增長基金 | 安聯增長基金 |
| 德盛安聯香港基金 | 安聯香港基金 |
| 德盛安聯東方太平洋基金 | 安聯東方太平洋基金 |
| 德盛安聯穩定增長基金 | 安聯穩定增長基金 |

由二零一八年十一月三十日開始，安聯目標回報基金改稱為安聯靈活均衡基金。

由二零二一年一月十五日開始：

- (i) 安聯均衡基金、安聯穩定資本基金、安聯增長基金及安聯穩定增長基金（統稱「相關成分基金」）各自的投資政策予以修訂，以反映相應的相關核准匯集投資基金的投資政策修訂。
- (ii) 雜項更新及變更如下：
 - (a) 變更計劃的法律顧問；
 - (b) 增強與積金局核准的相關緊貼指數集體投資計劃使用證券借貸交易及／或回購協議有關的披露；
 - (c) 增強與積金局核准的相關緊貼指數集體投資計劃使用金融衍生工具作對沖或非對沖用途有關的披露；及
 - (d) 其他雜項行政管理及／或編輯修訂。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二四年六月三十日止年度

計劃報告（續）

本計劃（續）

由二零二一年八月九日開始，宏利人壽保險（國際）有限公司已取代安聯環球投資亞太有限公司擔任本計劃的保薦人。

因應保薦人身份的變動，本計劃的名稱已由「安聯強積金計劃」更改為「宏利退休精選（強積金）計劃」，但各成分基金的名稱保持不變。

由二零二一年十二月十七日開始，安聯靈活均衡基金、安聯亞洲基金、安聯均衡基金、安聯穩定資本基金、安聯大中華基金、安聯增長基金、安聯香港基金、安聯東方太平洋基金及安聯穩定增長基金（統稱「相關成分基金」）各自的投資管理費重訂至相關成分基金的層面。

由二零二二年六月三十日開始，安聯香港基金、安聯大中華基金、安聯東方太平洋基金、安聯亞洲基金、安聯增長基金、安聯均衡基金、安聯穩定增長基金及安聯穩定資本基金（統稱「相關成分基金」）各自的投資政策予以修訂，以反映相應的相關核准匯集投資基金的投資政策修訂。

由二零二二年六月三十日開始，構成本計劃要約文件一部分的主要計劃資料文件已經提供閱覽。

於二零二四年六月三十日，本計劃擁有以下成分基金：

安聯均衡基金

安聯穩定資本基金

安聯增長基金

安聯穩定增長基金

安聯強積金保守基金

安聯香港基金

安聯亞洲基金

安聯靈活均衡基金

安聯大中華基金

安聯東方太平洋基金

安聯人民幣貨幣市場基金

安聯強積金 65 歲後基金

安聯強積金核心累積基金

宏利退休精選（強積金）計劃

截至二零二四年六月三十日止年度

計劃報告（續）

財務發展

年內已收和應收供款總額（包括轉入及已付福利）及應付供款總額（包括轉出、沒收金及長期服務金款項）分別為港幣 758,537,324 元（二零二三年：港幣 721,362,198 元）及港幣 688,784,349 元（二零二三年：港幣 610,925,108 元）。於二零二四年六月三十日的資產淨值為港幣 9,137,469,749 元（二零二三年：港幣 8,669,731,771 元）。本計劃於二零二四年六月三十日擁有 98,790 名（二零二三年：91,882 名）成員。

監管規例的變動

於截至二零二四年六月三十日止年度，本計劃的監管規例並無特別變動。

服務供應商詳情

受託人及受託人於截至二零二四年六月三十日止年度為計劃而委聘之服務供應商的詳情載列如下。

受託人、保管人兼管理人

銀聯信託有限公司
香港
皇后大道中 183 號
中遠大廈 18 樓

保薦人

宏利人壽保險（國際）有限公司
香港
九龍觀塘
偉業街 223-231 號
宏利金融中心 A 座 21 樓

投資經理

安聯環球投資亞太有限公司
香港
金鐘金鐘道 88 號
太古廣場二座 32 樓

法律顧問

的近律師行
香港
中環
遮打道 18 號
歷山大廈 5 樓

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

計劃報告（續）

服務供應商詳情（續）

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港
中環
太子大廈 22 樓

銀行

花旗銀行（香港）
香港
中環
花園道 3 號
冠君大廈 50 樓

受託人董事

| | |
|---------------------------------|--------------------------------|
| 陳智文 | |
| 高淑儀 | （陳智文的替任董事） |
| 劉惠民 | |
| 黃漢興 | |
| 王伯凌 | （於二零二三年七月四日離任／辭任為黃漢興的替任董事） |
| 梁建鉞 | （於二零二三年七月四日獲委任為黃漢興的替任董事） |
| 鍾孟廷 | （於二零二四年十一月十五日獲委任為董事） |
| 郭錫志 | （於二零二四年七月一日離任／辭任董事） |
| 李耀祺 | （於二零二四年七月一日離任／辭任為郭錫志的替任董事） |
| 許慧嫻 | （於二零二四年三月二十七日獲委任為董事） |
| 歐陽麗玲 | （於二零二三年十二月三十一日離任／辭任董事） |
| Tan You Leong | （於二零二三年十二月三十一日離任／辭任為歐陽麗玲的替任董事） |
| 胡立愷 | |
| 許倡銘 | （胡立愷的替任董事） |
| 李微儀 | |
| Leckie Stuart Hamilton, OBE, JP | （於二零二三年十二月三十一日離任／辭任獨立董事） |
| 談葆釗 | （獨立董事） |
| 譚顯達 | （於二零二四年五月六日獲委任為獨立董事） |
| 尹志德 | （於二零二四年十二月二日獲委任為獨立董事） |

請注意，銀聯信託有限公司董事的聯絡地址為銀聯信託有限公司的註冊/商業地址。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

計劃報告（續）

其他資料

計劃成員可以向受託人（地址見第 4 頁）索取更多有關本計劃及其運作的資料。

謹代表
銀聯信託有限公司

董事
香港，二零二四年十二月十日

董事

宏利退休精選（強積金）計劃

截至二零二四年六月三十日止年度

投資經理報告

二零二四年環球市場回顧—綜合經理報告

安聯均衡基金

安聯穩定資本基金

安聯增長基金

安聯穩定增長基金

安聯強積金 65 歲後基金

安聯強積金核心累積基金

市場回顧

截至二零二四年六月三十日止一年期間，環球股市升幅強勁。二零二三年下半年，通脹率下降，加上市場對美國經濟將會實現軟著陸的樂觀情緒日益高漲，環球股市因而受到提振。二零二三年下半年開局疲弱，市場越來越意識到利率需要更長時間維持在較高水平才能戰勝通脹，股市因而受壓。然而，由於美國經濟數據疲弱，加上通脹遜於預期，推動股市急升，因此十一月亦成為了三年來表現最強勁的月份。二零二四年上半年，環球股市升勢強勁，多個市場的股票指數均創出新高。企業盈利穩健，加上美國經濟持續強韌，以及歐洲和中國內地經濟重拾升軌，均提振市場氣氛。

二零二三年下半年，環球債券市場相當波動。由於央行的鷹派立場，加上市場憂慮利率需要更長時間維持在較高水平，提前減息的希望破滅，因此孳息率初期上升。二零二三年十月，十年期美國國庫債券孳息率自二零零七年以來首次上升至 5% 以上。然而，由於通脹放緩幅度超過預期，十一月市場氣氛急劇波動。二零二三年底，十年期美國國庫債券孳息率約為 3.9%，比二零二三年六月底的水平高出不到 10 個基點。二零二四年上半年，投資者對二零二四年多次減息的希望受到壓抑，環球債券因而陷入困境。整體而言，美國和德國的十年期政府債券孳息率分別上漲約 50 個基點至 4.35% 和 2.5%。日本債券是表現最弱的債券之一，隨著日本央行提高利率並表示將會開始縮減債券購買計劃規模，十年期債券孳息率近 13 年來首次突破 1.1%。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二四年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二四年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯均衡基金
安聯穩定資本基金
安聯增長基金
安聯穩定增長基金

展望

我們對近期環球股市持樂觀態度，並預期股市將會上升，因為即使近期波幅加劇，但由於軟著陸情況更有可能出現，加上美國聯儲局（「聯儲局」）開始減息周期，相信風險資產應會繼續得到支持。股票方面，我們看好香港／中國內地股票，因為中國人民銀行繼續採取寬鬆的國內貨幣政策，而且中國內地最近舉行的七月政治局會議仍然對經濟增長持正面態度。此外，東南亞國家聯盟（「東盟」）部分成員國應該會從聯儲局的轉向中受惠，因為美國減息將有助穩定亞洲貨幣，並成為股市的推動力。然而，展望未來，工業產出和環球貿易等基本指標預期將在環球層面進一步疲弱，而通脹高於預期將會成為環球股市的潛在下行風險。固定收益方面，主要已發展市場的央行已經開始減息周期，繼聯儲局主席鮑威爾在傑克遜霍爾會議上發表評論後，美國亦於九月開始採取寬鬆政策。由於近期數據繼續支持良性通脹前景，因此市場已將焦點從通脹轉向增長，並將會密切關注勞動力市場狀況，以衡量聯儲局推行寬鬆政策的步伐。雖然曲線的短期到中期部分應在寬鬆趨勢的環境下繼續得到支持，但市場重新關注財政動力，可能會對曲線的長期部分構成壓力。

安聯強積金 65 歲後基金
安聯強積金核心累積基金

展望

我們對美國、歐洲、日本和亞太地區（日本除外）股市持中性看法，並對香港／中國內地股市持正面看法。整體而言，即使近期波幅加劇，但由於軟著陸情況更有可能出現，加上聯儲局開始減息周期，相信風險資產應會繼續得到支持。中國內地方面，中國人民銀行繼續採取寬鬆的國內貨幣政策，而中國內地最近舉行的七月政治局會議亦仍然對經濟增長持正面態度。然而，展望未來，工業產出和環球貿易等基本指標預期將在環球層面進一步疲弱，而通脹高於預期將會成為環球股市的潛在下行風險。固定收益方面，主要已發展市場的央行已經開始減息周期，繼聯儲局主席鮑威爾在傑克遜霍爾會議上發表評論後，美國亦於九月著手採取寬鬆政策。由於近期數據繼續支持良性通脹前景，因此市場已將焦點從通脹轉向增長，並將會密切關注勞動力市場狀況，以衡量聯儲局推行寬鬆政策的步伐。雖然曲線的短期到中期部分應在寬鬆趨勢的環境下繼續得到支持，但市場重新關注財政動力，可能會對曲線的長期部分構成壓力。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二四年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二四年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯強積金保守基金

市場回顧

在香港，貨幣市場利率在過去 12 個月下跌，三個月香港銀行同業拆息下降 21 個基點至 4.75%。鑒於整體流動性狀況保持相當穩定，故短期利率的變動主要是受到美國利率走勢所影響。總結餘（指銀行設於香港金融管理局（「香港金管局」）用於結算銀行間付款以及銀行與香港金管局之間付款的結算戶口的結餘總額）僅輕微下降，12 個月期末結餘為 450 億港元。此外，港元兌美元匯率也維持穩定，收報 7.8，變動不大。儘管二零二四年第二季出現一些轉弱跡象，零售銷售按年急跌 12.9%，但香港經濟仍處於復甦升軌。失業率繼續表現出韌性，維持在 3% 左右的水平。期內，香港行政長官李家超亦發表了第二份施政報告，涵蓋多個政策領域，以助香港實現未來的穩定增長。主要措施包括下調物業稅、增強香港的國際競爭力和大灣區合作以及吸引人才。

展望

主要已發展市場的央行已經開始減息周期，而美國亦於九月開始採取寬鬆政策。由於近期數據繼續支持良性通脹前景，因此市場已將焦點從通脹轉向增長，並將會密切關注勞動力市場狀況，以衡量聯儲局推行寬鬆政策的步伐。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二四年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二四年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯香港基金

市場回顧

截至二零二四年六月三十日止一年期間，香港和中國內地股市錄得負回報。經歷了二零二四年的疲弱開局後，有跡象顯示中國內地可能會加強措施結束股價暴跌的勢頭，股市在二月反彈。國內經濟回暖，加上當局公佈支持房地產市場的政策措施，市場氣氛得到提振，而股市升勢亦持續至五月中旬。

然而，由於中美之間的貿易戰加劇，加上經濟數據低迷引發投資者不安，期末勢頭因而轉弱。近月，增長數據弱於預期。在此背景下，中國人民銀行採取行動進一步放寬貨幣政策。

展望

由於短期內的增長將會如何尚未明朗，因此香港和中國內地股市的前景仍相當脆弱。房地產行業依然疲弱，這持續為整體經濟帶來壓力。我們預期未來數月將有進一步的政策措施支持經濟增長，特別是如果中國內地希望實現二零二四年「5%左右」的國內生產總值增長目標。我們認為，股市估值處於低水平應有助提供一些下行緩衝。

整體而言，我們繼續聚焦於在充滿挑戰的宏觀環境中擁有更強韌業務模式的公司。行業配置方面，基金最為持重科技行業，並最為持輕金融行業。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二四年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二四年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯亞洲基金

市場回顧

整體而言，儘管市場層面的回報好壞參半，但亞太地區股市本年度結束時仍然報升。台灣和南韓股市成為亮點，原因是半導體股因受惠於生成式人工智能需求暢旺而錄得強勁回報。同時，在強勁經濟增長的支持下，印度股市走勢強勁，創下歷史新高。

相反，中國內地股市本期結束時報跌。經歷了二零二四年的疲弱開局後，有跡象顯示中國內地可能會加強措施結束股價暴跌的勢頭，股市在二月反彈。國內經濟回暖，加上當局公佈支持房地產市場的政策措施，市場氣氛得到提振，而股市升勢亦持續至五月中旬。然而，由於中美之間的貿易戰加劇，加上經濟數據低迷引發投資者不安，期末勢頭因而轉弱。

展望

在區內，我們更傾向於南亞地區，因為我們發現當地擁有一些具有吸引力價值的結構性增長故事。特別是，更有利的人口結構、不斷增長的消費力以及全球供應鏈的重新排序，均正在推動東盟市場和印度的增長前景。在持續健康增長的人工智能資本支出的支持下，台灣的前景亦令人鼓舞。相反在中國內地，由於短期內的增長將會如何尚未明朗，因此前景仍然相當脆弱。

行業配置方面，基金持重房地產、能源和資訊技術，同時持輕材料和非必需消費品。地區層面方面，基金持重韓國和印度，並持輕中國內地和新加坡。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二四年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二四年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯靈活均衡基金

市場回顧

截至二零二四年六月三十日止一年期間，環球股市上漲。二零二三年下半年，通脹率下降，加上市場對美國經濟將會實現軟著陸的樂觀情緒日益高漲，股市因而受到提振。本期開局疲弱，市場越來越意識到利率需要更長時間維持在較高水平才能戰勝通脹，股市因而受壓。然而，由於美國經濟數據疲弱，加上通脹遜於預期，推動股市急升，因此十一月亦成為了三年來表現最強勁的月份。二零二四年上半年，多個市場的股票指數均創出新高。企業盈利穩健，加上美國經濟持續強韌，以及歐洲和中國內地經濟重拾升軌，均提振市場氣氛。股市上漲主要是由資訊科技和通訊服務公司的巨額回報所推動。

由於投資者對二零二四年多次減息的希望受到壓抑，因此環球債券表現疲弱。日本債券是表現最弱的債券之一，原因是日本央行提高利率並表示將會開始縮減債券購買計劃規模。整體而言，企業債券的表現優於政府債務，其中高收益債券的表現最強勁。

展望

由於近期數據繼續支持良性通脹前景，因此市場已將焦點從通脹轉向增長，而我們亦將會密切關注勞動力市場狀況，以衡量聯儲局推行寬鬆政策的步伐。即將舉行的美國大選和中東衝突可能會影響市場，但我們會小心避免直接得出投資結論。民主黨和共和黨在貿易、稅務和外交政策方面均有不同的做法，但不論是哪個政黨執政，美國債務都可能會繼續增長。雖然曲線的短期到中期部分應在寬鬆趨勢的環境下繼續得到支持，但市場重新關注財政動力，可能會對曲線的長期部分構成壓力。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二四年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二四年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯大中華基金

市場回顧

中國內地及香港指數本期收低。經歷了二零二四年的疲弱開局後，有跡象顯示中國內地可能會加強措施結束股價暴跌的勢頭，股市在二月反彈。國內經濟回暖，加上當局公佈支持房地產市場的政策措施，市場氣氛得到提振，而股市升勢亦持續至五月中旬。

然而，由於中美之間的貿易戰加劇，加上經濟數據低迷引發投資者不安，期末勢頭因而轉弱。近月，增長數據弱於預期。在此背景下，中國人民銀行採取行動進一步放寬貨幣政策。

另一方面，台灣這個以科技為主的市場成為了亮點。特別是，半導體股因受惠於生成式人工智能需求暢旺而錄得強勁回報，令市場得到提振。

展望

在中國內地，由於短期內的增長將會如何尚未明朗，因此前景仍相當脆弱。房地產市場依然疲弱，這持續為整體經濟帶來壓力。我們預期未來數月將有進一步的政策措施支持經濟增長，特別是如果中國內地希望實現二零二四年「5%左右」的國內生產總值增長目標。我們認為，股市估值處於低水平應有助提供一些下行緩衝。相較之下，在持續健康增長的人工智能資本支出的支持下，台灣的前景更加令人鼓舞。

行業配置方面，基金持重資訊科技，同時持輕金融和工業。地區層面方面，基金持重台灣，並持輕中國內地和香港。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二四年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二四年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯東方太平洋基金

市場回顧

整體而言，儘管市場層面的回報好壞參半，但亞太地區股市本年度結束時仍然報升。從正面而言，日本股市上漲，此乃受到企業盈利良好、日圓疲弱以及海外投資者興趣強勁的提振，並在一定程度上受惠於企業管治改革。由於通脹維持在官方目標之上，因此日本央行亦於二零二四年三月結束了低於零的利率政策。

亞洲其他地區方面，半導體股因受惠於生成式人工智能需求暢旺而錄得非常強勁的回報，令台灣股市受到提振。澳洲方面，股市亦表現理想，當地指數在二零二四年第一季屢創新高。在宏觀經濟實力和國內流動性強勁的支持下，印度股市亦穩步上揚。

相反，中國內地股市本期結束時報跌。農曆新年前後，優於預期的增長數據，加上支持性政策措施，以及當局宣佈針對房地產開發商推出的紓困計劃，均令市場氣氛得到提振。然而，由於中美之間的貿易戰加劇，加上缺乏新的支持措施，以及經濟數據低迷引發投資者不安，期末勢頭因而轉弱。

展望

我們對區內前景抱持建設性的看法。儘管日本股市和日圓近期出現波動，但通脹上升以及持續的管治改革應有助改善盈利並更加關注股東價值。最近有多間企業增加股息和股份回購，盈利前景看起來十分強勁。

香港／中國內地方面，由於短期內的增長將會如何尚未明朗，因此前景仍相當脆弱。在此環境下，我們專注於提供估值支持的股票，特別是醫療保健和互聯網行業的個別投資。台灣方面，我們持續投資科技板塊，特別是半導體供應鏈相關領域，因為我們看到需求和定價能力的前景正在改善。

整體估值仍維持在合理水平。地區層面方面，首選市場包括日本和台灣。我們仍然普遍持輕印度和澳洲。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二四年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯人民幣貨幣市場基金

市場回顧

過去 12 個月，離岸人民幣經歷了過山車般的走勢，二零二三年下半年升值，但二零二四年上半年再次貶值。

二零二三年第四季，由於美國通脹和增長數據低於預期，聯儲局因而發表鴿派言論，令美元整體表現疲弱，推動離岸人民幣升值。同時，強於預期的零售銷售和製造業數據亦令貨幣表現強勁。十二月，穆迪將中國內地主權債券的前景評級從穩定下調至負面，但這並沒有對人民幣造成太大影響。二零二四年，中國內地經濟疲弱，支持中國人民銀行長期維持寬鬆立場，使人民幣利率市場面臨下行壓力。再加上家庭儲蓄過剩和貸款需求不足，導致市場對中國政府債券的需求增加，進一步令債券孳息率下降。中國人民銀行官員向市場表示，將探討在二級市場買賣中央政府票據來管理市場流動性，藉以向市場發出孳息率可能已經見底的訊號。

展望

主要已發展市場的央行已經開始減息周期，而美國亦於九月開始採取寬鬆政策。由於近期數據繼續支持良性通脹前景，因此市場已將焦點從通脹轉向增長，並將會密切關注勞動力市場狀況，以衡量聯儲局推行寬鬆政策的步伐。隨著聯儲局啟動寬鬆周期，中美息差預計將會收窄，這或將利好人民幣。基金會繼續積極比較和轉換銀行之間的存款，並希望將平均期限保持在較高水平。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

投資報告

(a) 投資組合

| 於香港成立的核准匯集投資基金 | 持有單位數目 | 市值 港幣 | 佔資產淨值 百分比 |
|--------------------------|-----------------|---------------|--------------|
| 安聯均衡基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| - 安聯精選均衡基金 普通單位 I 類 | 18,845,742.3275 | 869,919,466 | 100.09 |
| 投資成本總額 | | 888,199,468 | |
| 安聯穩定資本基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| - 安聯精選穩定資本基金 普通單位 I 類 | 20,753,328.3294 | 419,839,832 | 100.09 |
| 投資成本總額 | | 441,767,537 | |
| 安聯增長基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| - 安聯精選增長基金 普通單位 I 類 | 49,278,102.2016 | 1,567,536,431 | 100.09 |
| 投資成本總額 | | 1,566,922,802 | |
| 安聯穩定增長基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| - 安聯精選穩定增長基金 普通單位 I 類 | 33,311,235.5315 | 808,130,574 | 100.09 |
| 投資成本總額 | | 840,942,472 | |

註：投資均按每個交易日基準確認。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

投資報告（續）

(a) 投資組合（續）

| 於香港成立的核准匯集投資基金 | 持有單位數目 | 市值 港幣 | 佔資產淨值 百分比 |
|--------------------------|-----------------|---------------|--------------|
| 安聯強積金保守基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| – 安聯精選港元流動基金 普通單位 | 66,924,684.9929 | 941,442,929 | 100.05 |
| 投資成本總額 | | 883,285,182 | |
| 安聯香港基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| – 安聯精選香港基金 普通單位 I 類 | 23,726,504.4085 | 1,075,759,710 | 100.09 |
| 投資成本總額 | | 1,324,545,006 | |
| 安聯亞洲基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| – 安聯精選亞洲基金 普通單位 I 類 | 19,884,140.6202 | 1,108,938,522 | 100.10 |
| 投資成本總額 | | 1,205,131,175 | |
| 安聯靈活均衡基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| – 安聯精選靈活均衡基金 普通單位 I 類 | 11,761,511.7914 | 336,026,392 | 100.08 |
| 投資成本總額 | | 325,565,130 | |

註：投資均按每個交易日基準確認。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

投資報告（續）

(a) 投資組合（續）

| 於香港成立的核准匯集投資基金 | 持有單位數目 | 市值 港幣 | 佔資產淨值 百分比 |
|-----------------------------|-----------------|--------------------|---------------|
| 安聯大中華基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| - 安聯精選大中華基金 普通單位 I 類 | 20,822,050.8694 | <u>376,462,680</u> | <u>100.08</u> |
| 投資成本總額 | | <u>444,577,201</u> | |
| 安聯東方太平洋基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| - 安聯精選東方基金 普通單位 I 類 | 37,918,909.2752 | <u>382,980,984</u> | <u>100.07</u> |
| 投資成本總額 | | <u>359,807,723</u> | |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| - 安聯精選港元現金 基金普通單位 | 2,668,910.4430 | 36,430,627 | 36.14 |
| - 安聯精選人民幣貨幣市場基金 普通單位（港元） | 5,856,021.9617 | <u>64,416,242</u> | <u>63.91</u> |
| | | <u>100,846,869</u> | <u>100.05</u> |
| 投資成本總額 | | <u>100,455,649</u> | |

註：投資均按每個交易日基準確認。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

投資報告（續）

(a) 投資組合（續）

| 於香港成立的核准匯集投資基金／緊貼 指數集體投資計劃 | 持有單位數目 | 市值 港幣 | 佔資產淨值 百分比 |
|-------------------------------|----------------|--------------------|---------------|
| 安聯強積金 65 歲後基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| – 安聯精選亞洲基金 普通單位 F 類 | 28,449.5021 | 461,735 | 0.23 |
| – 安聯精選歐洲多元投資風格基金 普通單位 F 類 | 388,932.0271 | 6,685,742 | 3.37 |
| – 安聯精選環球債券基金 普通單位 F 類 | 3,563,388.9926 | 35,990,229 | 18.14 |
| – 安聯精選港元現金基金 普通單位 F 類 | 489,720.6109 | 5,607,301 | 2.83 |
| – 安聯精選日本基金 普通單位 F 類 | 158,288.4651 | 2,445,557 | 1.23 |
| – 安聯精選美國多元投資風格基金 普通單位 F 類 | 837,289.3871 | 24,633,054 | 12.41 |
| – 安聯精選中國 A 股基金 普通單位 F 類 | 66,115.7025 | 385,454 | 0.19 |
| – 安聯精選環球股票基金 普通單位 F 類 | 141,484.3165 | 1,685,078 | 0.85 |
| – 安聯精選大中華基金 普通單位 F 類 | 70,808.8740 | 519,029 | 0.26 |
| – 安聯精選香港基金 普通單位 F 類 | 126,398.1066 | 1,349,932 | 0.68 |
| – 安聯精選東方基金 普通單位 F 類 | 179,324.0435 | 1,970,771 | 0.99 |
| iShares 安碩環球政府債券 指數基金 X 類 | 1,138,069.4300 | 116,758,071 | 58.84 |
| | | <u>198,491,953</u> | <u>100.02</u> |
| 投資成本總額 | | <u>202,102,560</u> | |

註：投資均按每個交易日基準確認。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

投資報告（續）

(a) 投資組合（續）

| 於香港成立的核准匯集投資基金／緊貼 指數集體投資計劃 | 持有單位數目 | 市值 港幣 | 佔資產淨值 百分比 |
|-------------------------------|-----------------|--------------------|---------------|
| 安聯強積金核心累積基金 | | | |
| 安聯精選基金 | | | |
| – 安聯精選亞洲基金 普通單位 F 類 | 213,371.2660 | 3,463,016 | 0.38 |
| – 安聯精選歐洲多元投資風格基金 普通單位 F 類 | 5,224,158.4437 | 89,803,284 | 9.74 |
| – 安聯精選環球債券基金 普通單位 F 類 | 14,362,234.1800 | 145,058,565 | 15.73 |
| – 安聯精選港元現金基金 普通單位 F 類 | 2,484,774.7525 | 28,450,671 | 3.08 |
| – 安聯精選日本基金 普通單位 F 類 | 2,049,341.0511 | 31,662,319 | 3.43 |
| – 安聯精選美國多元投資風格基金 普通單位 F 類 | 12,424,544.7485 | 365,530,107 | 39.63 |
| – 安聯精選中國 A 股基金 普通單位 F 類 | 661,157.0248 | 3,854,545 | 0.42 |
| – 安聯精選環球股票基金 普通單位 F 類 | 1,498,876.7784 | 17,851,622 | 1.93 |
| – 安聯精選大中華基金 普通單位 F 類 | 993,964.7038 | 7,285,761 | 0.79 |
| – 安聯精選香港基金 普通單位 F 類 | 1,177,757.3912 | 12,578,449 | 1.36 |
| – 安聯精選東方基金 普通單位 F 類 | 2,045,144.0110 | 22,476,133 | 2.44 |
| iShares 安碩環球政府債券 指數基金 X 類 | 1,900,042.2700 | 194,931,227 | 21.13 |
| | | <u>922,945,699</u> | <u>100.06</u> |
| 投資成本總額 | | <u>820,001,294</u> | |

註：投資均按每個交易日基準確認。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(b) 投資組合持有單位數目變動表

於核准匯集投資基金的投資（單位）

| | 2023年6月30日 | 增加 | 出售 | 2024年6月30日 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| 安聯均衡基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| — 安聯精選均衡基金 普通單位 I 類 | 19,500,307.4058 | 1,408,679.5328 | (2,063,244.6111) | 18,845,742.3275 |
| 安聯穩定資本基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| — 安聯精選穩定資本基金 普通單位 I 類 | 21,497,184.3880 | 2,151,508.4645 | (2,895,364.5231) | 20,753,328.3294 |
| 安聯增長基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| — 安聯精選增長基金 普通單位 I 類 | 51,925,958.0877 | 4,056,295.6971 | (6,704,151.5832) | 49,278,102.2016 |
| 安聯穩定增長基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| — 安聯精選穩定增長基金 普通單位 I 類 | 33,845,272.8824 | 3,295,940.9386 | (3,829,978.2895) | 33,311,235.5315 |
| 安聯強積金保守基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| — 安聯精選港元流動基金 普通單位 | 68,337,672.7168 | 16,205,263.6602 | (17,618,251.3841) | 66,924,684.9929 |
| 安聯香港基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| — 安聯精選香港基金 普通單位 I 類 | 24,317,144.3460 | 3,323,088.4018 | (3,913,728.3393) | 23,726,504.4085 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(b) 投資組合持有單位數目變動表（續）

於核准匯集投資基金的投資（單位）（續）

| | 2023年6月30日 | 增加 | 出售 | 2024年6月30日 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 安聯亞洲基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| – 安聯精選亞洲基金 普通單位 I 類 | 20,935,682.8941 | 1,438,021.2505 | (2,489,563.5244) | 19,884,140.6202 |
| 安聯靈活均衡基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| – 安聯精選靈活均衡基金 普通單位 I 類 | 11,883,278.1419 | 1,651,901.1575 | (1,773,667.5080) | 11,761,511.7914 |
| 安聯大中華基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| – 安聯精選大中華基金 普通單位 I 類 | 21,408,293.8429 | 3,295,656.1237 | (3,881,899.0972) | 20,822,050.8694 |
| 安聯東方太平洋基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| – 安聯精選東方基金 普通單位 I 類 | 34,624,934.4810 | 10,489,743.9049 | (7,195,769.1107) | 37,918,909.2752 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| – 安聯精選港元現金基金 普通單位 | 2,580,325.5677 | 557,098.2523 | (468,513.3770) | 2,668,910.4430 |
| – 安聯精選人民幣貨幣市場基金 普通單位（港元） | 5,994,698.7961 | 1,191,304.0897 | (1,329,980.9241) | 5,856,021.9617 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(b) 投資組合持有單位數目變動表（續）

於核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃的投資（單位）（續）

| | 2023年6月30日 | 增加 | 出售 | 2024年6月30日 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 安聯強積金 65 歲後基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| — 安聯精選亞洲基金 普通單位 F 類 | - | 28,449.5021 | - | 28,449.5021 |
| — 安聯精選歐洲多元投資風格基金 普通單位 F 類 | 441,892.6745 | 115,968.0655 | (168,928.7129) | 388,932.0271 |
| — 安聯精選環球債券基金 普通單位 F 類 | 2,156,067.7520 | 6,953,951.5641 | (5,546,630.3235) | 3,563,388.9926 |
| — 安聯精選港元現金基金 普通單位 F 類 | 488,576.8560 | 225,951.3731 | (224,807.6182) | 489,720.6109 |
| — 安聯精選日本基金 普通單位 F 類 | 126,030.4006 | 32,258.0645 | - | 158,288.4651 |
| — 安聯精選美國多元投資風格基金 普通單位 F 類 | 969,435.5558 | 672,510.0151 | (804,656.1838) | 837,289.3871 |
| — 安聯精選中國 A 股基金 普通單位 F 類 | - | 66,115.7025 | - | 66,115.7025 |
| — 安聯精選環球股票基金 普通單位 F 類 | - | 141,484.3165 | - | 141,484.3165 |
| — 安聯精選大中華基金 普通單位 F 類 | - | 182,386.1837 | (111,577.3097) | 70,808.8740 |
| — 安聯精選香港基金 普通單位 F 類 | 409,525.5099 | 92,081.0313 | (375,208.4346) | 126,398.1066 |
| — 安聯精選東方基金 普通單位 F 類 | - | 252,718.5389 | (73,394.4954) | 179,324.0435 |
| iShares 安碩環球政府債券 指數基金 X 類 | 1,119,493.9000 | 28,422.5100 | (9,846.9800) | 1,138,069.4300 |
| 安聯強積金核心累積基金 | | | | |
| 安聯精選基金 | | | | |
| — 安聯精選亞洲基金 普通單位 F 類 | 275,830.7750 | 213,371.2660 | (275,830.7750) | 213,371.2660 |
| — 安聯精選歐洲多元投資風格基金 普通單位 F 類 | 4,468,777.3468 | 973,924.1433 | (218,543.0464) | 5,224,158.4437 |
| — 安聯精選環球債券基金 普通單位 F 類 | 6,407,937.2709 | 13,866,006.1328 | (5,911,709.2237) | 14,362,234.1800 |
| — 安聯精選港元現金基金 普通單位 F 類 | 1,656,917.1342 | 1,187,633.5111 | (359,775.8928) | 2,484,774.7525 |
| — 安聯精選日本基金 普通單位 F 類 | 1,790,441.3747 | 258,899.6764 | - | 2,049,341.0511 |
| — 安聯精選美國多元投資風格基金 普通單位 F 類 | 11,333,496.1771 | 7,457,773.2970 | (6,366,724.7256) | 12,424,544.7485 |
| — 安聯精選中國 A 股基金 普通單位 F 類 | - | 661,157.0248 | - | 661,157.0248 |
| — 安聯精選環球股票基金 普通單位 F 類 | - | 1,498,876.7784 | - | 1,498,876.7784 |
| — 安聯精選大中華基金 普通單位 F 類 | - | 1,965,701.8375 | (971,737.1337) | 993,964.7038 |
| — 安聯精選香港基金 普通單位 F 類 | 2,549,829.2054 | 708,482.2880 | (2,080,554.1022) | 1,177,757.3912 |
| — 安聯精選東方基金 普通單位 F 類 | - | 2,045,144.0110 | - | 2,045,144.0110 |
| iShares 安碩環球政府債券 指數基金 X 類 | 1,743,295.1000 | 196,135.0800 | (39,387.9100) | 1,900,042.2700 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(c) 投資收入及業績

| | 2024 | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 安聯 均衡基金 港幣 | 安聯穩定 資本基金 港幣 | 安聯 增長基金 港幣 | 安聯穩定 增長基金 港幣 | 安聯強積金 保守基金 港幣 | 安聯 香港基金 港幣 | 安聯 亞洲基金 港幣 | 安聯靈活 均衡基金 港幣 | 安聯大中華 基金 港幣 | 安聯東方 太平洋基金 港幣 | 安聯人民幣 貨幣市場基金 港幣 | 安聯強積金 65歲後基金 港幣 | 安聯強積金 核心累積基金 港幣 |
| 扣除投資收益／ （虧損）前的虧 損淨額 | (9,554,524) | (4,740,526) | (17,148,757) | (8,879,985) | (6,427,940) | (12,316,842) | (11,926,462) | (3,739,113) | (4,205,746) | (3,949,574) | (722,190) | (1,268,897) | (5,382,956) |
| 投資收益／（虧 損）淨額 - 已變 現及未變現 | <u>56,132,870</u> | <u>14,032,487</u> | <u>127,099,220</u> | <u>40,106,410</u> | <u>38,603,732</u> | <u>(68,802,075)</u> | <u>96,175,732</u> | <u>20,157,510</u> | <u>4,609,768</u> | <u>42,649,738</u> | <u>2,322,457</u> | <u>9,421,824</u> | <u>101,850,414</u> |
| | 2023 | | | | | | | | | | | | |
| | 安聯 均衡基金 港幣 | 安聯穩定 資本基金 港幣 | 安聯 增長基金 港幣 | 安聯穩定 增長基金 港幣 | 安聯強積金 保守基金 港幣 | 安聯 香港基金 港幣 | 安聯 亞洲基金 港幣 | 安聯靈活 均衡基金 港幣 | 安聯大中華 基金 港幣 | 安聯東方 太平洋基金 港幣 | 安聯人民幣 貨幣市場基金 港幣 | 安聯強積金 65歲後基金 港幣 | 安聯強積金 核心累積基金 港幣 |
| 扣除投資收益／ （虧損）前的虧 損淨額 | (9,490,548) | (4,731,076) | (16,768,459) | (8,793,091) | (11,286,653) | (13,894,240) | (12,245,705) | (3,694,013) | (4,431,867) | (3,242,422) | (729,800) | (1,129,423) | (3,997,306) |
| 投資收益／（虧 損）淨額 - 已變 現及未變現 | <u>25,602,146</u> | <u>3,021,748</u> | <u>66,482,795</u> | <u>13,123,995</u> | <u>25,186,259</u> | <u>(193,222,592)</u> | <u>(51,491,316)</u> | <u>6,974,061</u> | <u>(49,019,768)</u> | <u>46,442,468</u> | <u>(3,361,144)</u> | <u>1,924,099</u> | <u>48,261,696</u> |
| | 2022 | | | | | | | | | | | | |
| | 安聯 均衡基金 港幣 | 安聯穩定 資本基金 港幣 | 安聯 增長基金 港幣 | 安聯穩定 增長基金 港幣 | 安聯強積金 保守基金 港幣 | 安聯 香港基金 港幣 | 安聯 亞洲基金 港幣 | 安聯靈活 均衡基金 港幣 | 安聯大中華 基金 港幣 | 安聯東方 太平洋基金 港幣 | 安聯人民幣 貨幣市場基金 港幣 | 安聯強積金 65歲後基金 港幣 | 安聯強積金 核心累積基金 港幣 |
| 扣除投資收益／ （虧損）前的虧 損淨額 | (8,977,556) | (4,450,105) | (15,849,078) | (8,285,991) | (473,445) | (13,002,336) | (12,665,763) | (3,291,691) | (4,322,025) | (2,817,317) | (724,021) | (1,243,949) | (3,928,251) |
| 投資收益／（虧 損）淨額 - 已變 現及未變現 | <u>(167,339,441)</u> | <u>(65,874,641)</u> | <u>(326,272,867)</u> | <u>(142,642,420)</u> | <u>447,164</u> | <u>(354,531,923)</u> | <u>(440,813,118)</u> | <u>(19,779,587)</u> | <u>(152,868,459)</u> | <u>(83,988,157)</u> | <u>(842,088)</u> | <u>(19,355,966)</u> | <u>(70,974,177)</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表

宏利退休精選（強積金）計劃於二零零零年十二月一日開始營運。本計劃成分基金之表現記錄如下所示：

於二零二四年六月三十日的投資及資產淨值記錄

| | 每單位資產淨值 | | | 資產淨值 總額 港幣 | 投資項目 總額 港幣 |
|---------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|
| | A類 港幣 | B類 港幣 | T類 港幣 | | |
| 安聯均衡基金 | 39.0774 | 40.2742 | 40.8817 | 869,113,564 | 869,919,466 |
| 安聯穩定資本基金 | 28.9190 | 30.0061 | 30.8979 | 419,450,038 | 419,839,832 |
| 安聯增長基金 | 43.5465 | 45.1150 | 46.1014 | 1,566,145,436 | 1,567,536,431 |
| 安聯穩定增長基金 | 34.0739 | 35.4328 | 36.6041 | 807,379,129 | 808,130,574 |
| 安聯強積金保守基金 | 17.6803 | 17.6891 | 18.0489 | 941,004,005 | 941,442,929 |
| 安聯香港基金 | 44.3949 | 48.8639 | 49.8519 | 1,074,759,068 | 1,075,759,710 |
| 安聯亞洲基金 | 59.4619 | 65.2452 | 66.0786 | 1,107,809,544 | 1,108,938,522 |
| 安聯靈活均衡基金 | 26.6972 | 27.7759 | 28.2440 | 335,747,646 | 336,026,392 |
| 安聯大中華基金 | 23.2203 | 28.3129 | 27.2978 | 376,177,889 | 376,462,680 |
| 安聯東方太平洋基金 | 40.2025 | 46.4201 | 46.5174 | 382,724,388 | 382,980,984 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | 15.0475 | 15.0565 | 15.0980 | 100,799,413 | 100,846,869 |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | 11.0377 | 11.2536 | 11.2536 | 198,443,767 | 198,491,953 |
| 安聯強積金核心累積基金 | 15.0542 | 15.4167 | 15.4167 | 922,394,873 | 922,945,699 |

於二零二三年六月三十日的投資及資產淨值記錄

| | 每單位資產淨值 | | | 資產淨值 總額 港幣 | 投資項目 總額 港幣 |
|---------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|
| | A類 港幣 | B類 港幣 | T類 港幣 | | |
| 安聯均衡基金 | 37.0418 | 38.1003 | 38.6630 | 841,044,061 | 841,828,271 |
| 安聯穩定資本基金 | 28.3279 | 29.3338 | 30.1969 | 419,887,915 | 420,269,955 |
| 安聯增長基金 | 40.5711 | 41.9473 | 42.8519 | 1,516,874,573 | 1,518,315,014 |
| 安聯穩定增長基金 | 32.8141 | 34.0548 | 35.1694 | 779,416,338 | 780,133,540 |
| 安聯強積金保守基金 | 17.0876 | 17.0961 | 17.4384 | 922,238,484 | 922,613,252 |
| 安聯香港基金 | 47.7216 | 52.4207 | 53.4628 | 1,168,129,654 | 1,169,168,300 |
| 安聯亞洲基金 | 55.0262 | 60.2569 | 61.0083 | 1,065,010,189 | 1,066,044,973 |
| 安聯靈活均衡基金 | 25.4407 | 26.4166 | 26.8541 | 318,883,107 | 319,184,851 |
| 安聯大中華基金 | 23.1997 | 28.2305 | 27.2109 | 381,151,307 | 381,495,796 |
| 安聯東方太平洋基金 | 36.0282 | 41.5163 | 41.5906 | 308,984,089 | 309,200,665 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | 14.8075 | 14.8162 | 14.8524 | 98,778,197 | 98,844,747 |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | 10.5646 | 10.7710 | 10.7710 | 175,081,186 | 175,130,228 |
| 安聯強積金核心累積基金 | 13.3668 | 13.6872 | 13.6872 | 643,266,486 | 643,565,342 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

於二零二二年六月三十日的投資及資產淨值記錄

| | 每單位資產淨值 | | | 資產淨值 總額 港幣 | 投資項目 總額 港幣 |
|---------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|
| | A類 港幣 | B類 港幣 | T類 港幣 | | |
| 安聯均衡基金 | 36.3780 | 37.3434 | 37.8836 | 850,830,345 | 851,589,588 |
| 安聯穩定資本基金 | 28.5094 | 29.4640 | 30.3204 | 414,833,785 | 415,006,609 |
| 安聯增長基金 | 39.3041 | 40.5577 | 41.4193 | 1,491,421,929 | 1,492,743,884 |
| 安聯穩定增長基金 | 32.6839 | 33.8512 | 34.9482 | 785,584,645 | 786,011,018 |
| 安聯強積金保守基金 | 16.8425 | 16.8478 | 17.1712 | 895,616,814 | 895,464,086 |
| 安聯香港基金 | 56.5497 | 61.9935 | 63.2081 | 1,342,117,331 | 1,343,255,820 |
| 安聯亞洲基金 | 58.2611 | 63.6711 | 64.4452 | 1,157,276,396 | 1,158,380,976 |
| 安聯靈活均衡基金 | 25.2228 | 26.1385 | 26.5633 | 324,172,630 | 324,470,771 |
| 安聯大中華基金 | 26.5933 | 32.2943 | 31.1186 | 417,522,630 | 417,865,106 |
| 安聯東方太平洋基金 | 30.9137 | 35.5513 | 35.6042 | 250,129,803 | 250,341,944 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | 15.4062 | 15.4148 | 15.4480 | 102,419,178 | 102,479,209 |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | 10.5318 | 10.7382 | 10.7382 | 153,291,481 | 153,298,895 |
| 安聯強積金核心累積基金 | 12.4076 | 12.7047 | 12.7047 | 514,380,690 | 514,621,797 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零二四年六月三十日止年度業績記錄

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % | 基金 費用 比率 % |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|
| 安聯均衡基金 | | | | |
| A 類 | 39.9021 | 34.4521 | 5.5 | 1.46249% |
| B 類 | 41.1151 | 35.4592 | 5.7 | 1.26190% |
| T 類 | 41.7336 | 35.9868 | 5.7 | 1.23200% |
| 安聯穩定資本基金 | | | | |
| A 類 | 29.2684 | 26.8322 | 2.1 | 1.47671% |
| B 類 | 30.3614 | 27.8032 | 2.3 | 1.27596% |
| T 類 | 31.2626 | 28.6239 | 2.3 | 1.24645% |
| 安聯增長基金 | | | | |
| A 類 | 44.6300 | 37.3939 | 7.3 | 1.47127% |
| B 類 | 46.2271 | 38.6876 | 7.6 | 1.27010% |
| T 類 | 47.2359 | 39.5257 | 7.6 | 1.24018% |
| 安聯穩定增長基金 | | | | |
| A 類 | 34.6236 | 30.7697 | 3.8 | 1.45293% |
| B 類 | 35.9959 | 31.9542 | 4.0 | 1.25199% |
| T 類 | 37.1843 | 33.0034 | 4.1 | 1.22228% |
| 安聯強積金保守基金 | | | | |
| A 類 | 17.6821 | 17.0923 | 3.5 | 1.04125% |
| B 類 | 17.6909 | 17.1008 | 3.5 | 1.04094% |
| T 類 | 18.0507 | 17.4433 | 3.5 | 1.01096% |
| 安聯香港基金 | | | | |
| A 類 | 51.6945 | 37.6102 | (7.0) | 1.42198% |
| B 類 | 56.7942 | 41.3600 | (6.8) | 1.22108% |
| T 類 | 57.9249 | 42.1902 | (6.8) | 1.19113% |
| 安聯亞洲基金 | | | | |
| A 類 | 59.8952 | 50.7380 | 8.1 | 1.44213% |
| B 類 | 65.7166 | 55.5967 | 8.3 | 1.24173% |
| T 類 | 66.5554 | 56.2958 | 8.3 | 1.21172% |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零二四年六月三十日止年度業績記錄（續）

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % | 基金 費用 比率 % |
|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|
| 安聯靈活均衡基金 | | | | |
| A 類 | 26.7008 | 24.9425 | 4.9 | 1.45935% |
| B 類 | 27.7794 | 25.9158 | 5.1 | 1.25843% |
| T 類 | 28.2475 | 26.3473 | 5.2 | 1.22863% |
| 安聯大中華基金 | | | | |
| A 類 | 24.5133 | 19.9234 | 0.1 | 1.45828% |
| B 類 | 29.8337 | 24.2706 | 0.3 | 1.25785% |
| T 類 | 28.7572 | 23.3975 | 0.3 | 1.22818% |
| 安聯東方太平洋基金 | | | | |
| A 類 | 41.2276 | 32.9362 | 11.6 | 1.55859% |
| B 類 | 47.5922 | 37.9780 | 11.8 | 1.35823% |
| T 類 | 47.6900 | 38.0493 | 11.8 | 1.32814% |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | | |
| A 類 | 15.1473 | 14.7576 | 1.6 | 1.20114% |
| B 類 | 15.1564 | 14.7663 | 1.6 | 1.20164% |
| T 類 | 15.1977 | 14.8027 | 1.7 | 1.17122% |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | | | | |
| A 類 | 11.1140 | 10.1218 | 4.5 | 0.74495% |
| B 類 | 11.3314 | 10.3197 | 4.5 | 0.74652% |
| T 類 | 11.3314 | 10.3197 | 4.5 | 0.74697% |
| 安聯強積金核心累積基金 | | | | |
| A 類 | 15.1574 | 12.6016 | 12.6 | 0.77777% |
| B 類 | 15.5224 | 12.9041 | 12.6 | 0.77728% |
| T 類 | 15.5224 | 12.9041 | 12.6 | 0.77746% |

截至二零二四年六月三十日止年度，本計劃及其各成分基金概無產生交易成本。

註： 各類基金的實際淨投資回報率是以各類基金於年結日與上年度年結日的每單位資產淨值之間的差額，除以上年度年結日的每單位資產淨值計算，並以百分比列示。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零二三年六月三十日止年度業績記錄

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯均衡基金 | | | |
| A 類 | 38.5321 | 31.7684 | 1.8 |
| B 類 | 39.6013 | 32.6324 | 2.0 |
| T 類 | 40.1811 | 33.1074 | 2.1 |
| 安聯穩定資本基金 | | | |
| A 類 | 29.2140 | 25.8549 | (0.6) |
| B 類 | 30.2274 | 26.7378 | (0.4) |
| T 類 | 31.1124 | 27.5180 | (0.4) |
| 安聯增長基金 | | | |
| A 類 | 42.3520 | 33.8261 | 3.2 |
| B 類 | 43.7522 | 34.9268 | 3.4 |
| T 類 | 44.6904 | 35.6726 | 3.5 |
| 安聯穩定增長基金 | | | |
| A 類 | 34.0126 | 29.0215 | 0.4 |
| B 類 | 35.2697 | 30.0770 | 0.6 |
| T 類 | 36.4195 | 31.0552 | 0.6 |
| 安聯強積金保守基金 | | | |
| A 類 | 17.0876 | 16.8425 | 1.5 |
| B 類 | 17.0961 | 16.8478 | 1.5 |
| T 類 | 17.4384 | 17.1712 | 1.6 |
| 安聯香港基金 | | | |
| A 類 | 59.8422 | 37.8846 | (15.6) |
| B 類 | 65.6791 | 41.5599 | (15.4) |
| T 類 | 66.9767 | 42.3780 | (15.4) |
| 安聯亞洲基金 | | | |
| A 類 | 61.7582 | 45.0572 | (5.6) |
| B 類 | 67.5714 | 49.2727 | (5.4) |
| T 類 | 68.4051 | 49.8767 | (5.3) |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零二三年六月三十日止年度業績記錄（續）

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯靈活均衡基金 | | | |
| A 類 | 26.0115 | 24.1005 | 0.9 |
| B 類 | 26.9875 | 24.9912 | 1.1 |
| T 類 | 27.4307 | 25.3999 | 1.1 |
| 安聯大中華基金 | | | |
| A 類 | 27.6583 | 17.9413 | (12.8) |
| B 類 | 33.6269 | 21.8025 | (12.6) |
| T 類 | 32.4083 | 21.0108 | (12.6) |
| 安聯東方太平洋基金 | | | |
| A 類 | 37.9847 | 27.5323 | 16.5 |
| B 類 | 43.7333 | 31.6810 | 16.8 |
| T 類 | 43.8059 | 31.7308 | 16.8 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | |
| A 類 | 15.4725 | 14.6476 | (3.9) |
| B 類 | 15.4820 | 14.6561 | (3.9) |
| T 類 | 15.5176 | 14.6891 | (3.9) |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | | | |
| A 類 | 10.8641 | 9.8688 | 0.3 |
| B 類 | 11.0769 | 10.0620 | 0.3 |
| T 類 | 11.0769 | 10.0620 | 0.3 |
| 安聯強積金核心累積基金 | | | |
| A 類 | 13.3791 | 11.5179 | 7.7 |
| B 類 | 13.6997 | 11.7940 | 7.7 |
| T 類 | 13.6997 | 11.7940 | 7.7 |

截至二零二三年六月三十日止年度，本計劃及其各成分基金概無產生交易成本。

註： 各類基金的實際淨投資回報率是以各類基金於年結日與上年度年結日的每單位資產淨值之間的差額，除以上年度年結日的每單位資產淨值計算，並以百分比列示。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零二二年六月三十日止年度業績記錄

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯均衡基金 | | | |
| A 類 | 43.9065 | 35.7599 | (17.0) |
| B 類 | 44.9988 | 36.7063 | (16.9) |
| T 類 | 45.6381 | 37.2367 | (16.8) |
| 安聯穩定資本基金 | | | |
| A 類 | 33.3784 | 28.1002 | (14.2) |
| B 類 | 34.4403 | 29.0386 | (14.0) |
| T 類 | 35.4319 | 29.8822 | (14.0) |
| 安聯增長基金 | | | |
| A 類 | 48.2782 | 38.5487 | (18.5) |
| B 類 | 49.7369 | 39.7753 | (18.4) |
| T 類 | 50.7811 | 40.6198 | (18.3) |
| 安聯穩定增長基金 | | | |
| A 類 | 39.0086 | 32.2229 | (16.0) |
| B 類 | 40.3354 | 33.3715 | (15.8) |
| T 類 | 41.6329 | 34.4524 | (15.8) |
| 安聯強積金保守基金 | | | |
| A 類 | 16.8430 | 16.8407 | 0.0 |
| B 類 | 16.8483 | 16.8460 | 0.0 |
| T 類 | 17.1717 | 17.1693 | 0.0 |
| 安聯香港基金 | | | |
| A 類 | 71.5389 | 47.5383 | (22.2) |
| B 類 | 78.2710 | 52.0846 | (22.0) |
| T 類 | 79.7805 | 53.0999 | (22.0) |
| 安聯亞洲基金 | | | |
| A 類 | 79.4388 | 56.1287 | (27.7) |
| B 類 | 86.6490 | 61.3240 | (27.5) |
| T 類 | 87.6782 | 62.0676 | (27.5) |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零二二年六月三十日止年度業績記錄（續）

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯靈活均衡基金 | | | |
| A 類 | 27.2908 | 25.1457 | (6.7) |
| B 類 | 28.2449 | 26.0571 | (6.5) |
| T 類 | 28.6985 | 26.4804 | (6.5) |
| 安聯大中華基金 | | | |
| A 類 | 36.4278 | 24.0219 | (27.7) |
| B 類 | 44.1530 | 29.1546 | (27.6) |
| T 類 | 42.5337 | 28.0909 | (27.5) |
| 安聯東方太平洋基金 | | | |
| A 類 | 43.6031 | 30.2682 | (26.0) |
| B 類 | 50.0632 | 34.8074 | (25.8) |
| T 類 | 50.1242 | 34.8588 | (25.8) |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | |
| A 類 | 15.9538 | 15.2535 | (1.2) |
| B 類 | 15.9629 | 15.2621 | (1.2) |
| T 類 | 15.9955 | 15.2943 | (1.2) |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | | | |
| A 類 | 12.1006 | 10.3393 | (11.5) |
| B 類 | 12.3381 | 10.5420 | (11.5) |
| T 類 | 12.3381 | 10.5420 | (11.5) |
| 安聯強積金核心累積基金 | | | |
| A 類 | 14.7645 | 12.1876 | (12.6) |
| B 類 | 15.1174 | 12.4795 | (12.6) |
| T 類 | 15.1174 | 12.4795 | (12.6) |

截至二零二二年六月三十日止年度，本計劃及其各成分基金概無產生交易成本。

註： 各類基金的實際淨投資回報率是以各類基金於年結日與上年度年結日的每單位資產淨值之間的差額，除以上年度年結日的每單位資產淨值計算，並以百分比列示。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零二一年六月三十日止年度業績記錄

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯均衡基金 | | | |
| A 類 | 44.7432 | 35.2356 | 26.2 |
| B 類 | 45.8054 | 36.0269 | 26.5 |
| T 類 | 46.4484 | 36.5259 | 26.5 |
| 安聯穩定資本基金 | | | |
| A 類 | 33.8099 | 29.9033 | 11.8 |
| B 類 | 34.8472 | 30.7810 | 12.0 |
| T 類 | 35.8444 | 31.6560 | 12.1 |
| 安聯增長基金 | | | |
| A 類 | 49.2457 | 36.7214 | 33.7 |
| B 類 | 50.6780 | 37.7427 | 34.0 |
| T 類 | 51.7335 | 38.5215 | 34.0 |
| 安聯穩定增長基金 | | | |
| A 類 | 39.6487 | 33.0668 | 18.8 |
| B 類 | 40.9524 | 34.1111 | 19.1 |
| T 類 | 42.2625 | 35.1959 | 19.1 |
| 安聯強積金保守基金 | | | |
| A 類 | 16.8430 | 16.8404 | 0.0 |
| B 類 | 16.8483 | 16.8457 | 0.0 |
| T 類 | 17.1717 | 17.1688 | 0.0 |
| 安聯香港基金 | | | |
| A 類 | 81.0381 | 55.4930 | 35.4 |
| B 類 | 88.5987 | 60.5939 | 35.7 |
| T 類 | 90.2975 | 61.7445 | 35.7 |
| 安聯亞洲基金 | | | |
| A 類 | 89.3481 | 57.5415 | 44.0 |
| B 類 | 97.3780 | 62.6342 | 44.3 |
| T 類 | 98.5227 | 63.3584 | 44.4 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零二一年六月三十日止年度業績記錄（續）

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯靈活均衡基金 | | | |
| A 類 | 27.0980 | 23.8771 | 14.4 |
| B 類 | 28.0247 | 24.6457 | 14.6 |
| T 類 | 28.4707 | 25.0312 | 14.7 |
| 安聯大中華基金 | | | |
| A 類 | 41.4209 | 27.1444 | 39.8 |
| B 類 | 50.1645 | 32.8335 | 40.0 |
| T 類 | 48.3183 | 31.6188 | 40.1 |
| 安聯東方太平洋基金 | | | |
| A 類 | 43.8991 | 30.3471 | 39.5 |
| B 類 | 50.3473 | 34.7767 | 39.8 |
| T 類 | 50.4009 | 34.8103 | 39.9 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | |
| A 類 | 15.7326 | 14.6462 | 6.5 |
| B 類 | 15.7420 | 14.6563 | 6.5 |
| T 類 | 15.7704 | 14.6777 | 6.5 |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | | | |
| A 類 | 11.9359 | 11.2661 | 5.9 |
| B 類 | 12.1701 | 11.4870 | 5.9 |
| T 類 | 12.1701 | 11.4870 | 5.9 |
| 安聯強積金核心累積基金 | | | |
| A 類 | 14.2072 | 11.7833 | 21.3 |
| B 類 | 14.5469 | 12.0640 | 21.4 |
| T 類 | 14.5469 | 12.0640 | 21.4 |

截至二零二一年六月三十日止年度，本計劃及其各成分基金概無產生交易成本。

註： 各類基金的實際淨投資回報率是以各類基金於年結日與上年度年結日的每單位資產淨值之間的差額，除以上年度年結日的每單位資產淨值計算，並以百分比列示。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零二零年六月三十日止年度業績記錄

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯均衡基金 | | | |
| A 類 | 35.9200 | 28.0900 | 2.2 |
| B 類 | 36.6800 | 28.7100 | 2.8 |
| T 類 | 37.1700 | 29.1000 | 3.2 |
| 安聯穩定資本基金 | | | |
| A 類 | 29.8773 | 26.5600 | 3.0 |
| B 類 | 30.7526 | 27.3300 | 3.3 |
| T 類 | 31.6267 | 28.1000 | 3.1 |
| 安聯增長基金 | | | |
| A 類 | 38.0000 | 27.7900 | 2.2 |
| B 類 | 39.0300 | 28.5500 | 2.5 |
| T 類 | 39.8100 | 29.1400 | 2.6 |
| 安聯穩定增長基金 | | | |
| A 類 | 33.2100 | 27.8200 | 3.1 |
| B 類 | 34.2400 | 28.6800 | 3.3 |
| T 類 | 35.2800 | 29.5900 | 3.3 |
| 安聯強積金保守基金 | | | |
| A 類 | 16.8403 | 16.6809 | 1.0 |
| B 類 | 16.8456 | 16.6862 | 1.0 |
| T 類 | 17.1686 | 17.0009 | 1.0 |
| 安聯香港基金 | | | |
| A 類 | 56.4500 | 42.3500 | (0.7) |
| B 類 | 61.5500 | 46.2100 | (0.3) |
| T 類 | 62.7000 | 47.0800 | (0.3) |
| 安聯亞洲基金 | | | |
| A 類 | 56.5062 | 40.4400 | 13.7 |
| B 類 | 61.5045 | 43.9900 | 14.1 |
| T 類 | 62.2153 | 44.4900 | 14.1 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零二零年六月三十日止年度業績記錄（續）

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯靈活均衡基金 | | | |
| A 類 | 23.9600 | 21.0800 | 2.6 |
| B 類 | 24.7100 | 21.7400 | 2.5 |
| T 類 | 25.1300 | 22.0900 | 2.5 |
| 安聯大中華基金 | | | |
| A 類 | 26.6129 | 20.0000 | 17.0 |
| B 類 | 32.1893 | 24.1800 | 17.0 |
| T 類 | 30.9983 | 23.2800 | 16.9 |
| 安聯東方太平洋基金 | | | |
| A 類 | 30.4021 | 19.3100 | 40.3 |
| B 類 | 34.8219 | 22.0900 | 40.6 |
| T 類 | 34.8528 | 22.1100 | 40.7 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | |
| A 類 | 14.8900 | 14.4860 | (1.3) |
| B 類 | 14.9000 | 14.4960 | (1.3) |
| T 類 | 14.9200 | 14.5168 | (1.3) |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | | | |
| A 類 | 11.2524 | 10.2400 | 5.4 |
| B 類 | 11.4732 | 10.4500 | 5.1 |
| T 類 | 11.4732 | 10.4500 | 5.1 |
| 安聯強積金核心累積基金 | | | |
| A 類 | 12.0700 | 9.6100 | 4.3 |
| B 類 | 12.3600 | 9.8400 | 4.5 |
| T 類 | 12.3600 | 9.8400 | 4.5 |

截至二零二零年六月三十日止年度，本計劃及其各成分基金概無產生交易成本。

註：自二零二零年三月三十一日起，各成分基金的發行和贖回價格已調整至最接近的小數點後 4 個位。

註：各類基金的實際淨投資回報率是以各類基金於年結日與上年度年結日的每單位資產淨值之間的差額，除以上年度年結日的每單位資產淨值計算，並以百分比列示。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一九年六月三十日止年度業績記錄

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯均衡基金 | | | |
| A 類 | 34.89 | 30.87 | (1.8) |
| B 類 | 35.19 | 31.24 | (0.9) |
| T 類 | 35.51 | 31.52 | (0.9) |
| 安聯穩定資本基金 | | | |
| A 類 | 28.83 | 27.00 | 1.5 |
| B 類 | 29.60 | 27.71 | 1.6 |
| T 類 | 30.50 | 28.50 | 1.8 |
| 安聯增長基金 | | | |
| A 類 | 36.70 | 31.45 | (2.7) |
| B 類 | 37.58 | 32.21 | (2.5) |
| T 類 | 38.23 | 32.80 | (2.3) |
| 安聯穩定增長基金 | | | |
| A 類 | 31.81 | 29.19 | 0.3 |
| B 類 | 32.70 | 30.04 | 0.5 |
| T 類 | 33.77 | 31.00 | 0.5 |
| 安聯強積金保守基金 | | | |
| A 類 | 16.6792 | 16.5353 | 0.9 |
| B 類 | 16.6845 | 16.5444 | 0.9 |
| T 類 | 16.9991 | 16.8465 | 0.9 |
| 安聯香港基金 | | | |
| A 類 | 57.16 | 46.93 | (4.4) |
| B 類 | 62.17 | 50.94 | (4.1) |
| T 類 | 63.37 | 51.96 | (4.2) |
| 安聯亞洲基金 | | | |
| A 類 | 51.45 | 42.77 | (4.0) |
| B 類 | 55.80 | 46.33 | (3.8) |
| T 類 | 56.46 | 46.88 | (3.8) |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一九年六月三十日止年度業績記錄（續）

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯靈活均衡基金 | | | |
| A 類 | 23.05 | 21.78 | 2.1 |
| B 類 | 23.81 | 22.44 | 2.5 |
| T 類 | 24.17 | 22.78 | 2.4 |
| 安聯大中華基金 | | | |
| A 類 | 24.48 | 19.57 | (8.0) |
| B 類 | 29.54 | 23.63 | (7.7) |
| T 類 | 28.49 | 22.79 | (7.9) |
| 安聯東方太平洋基金 | | | |
| A 類 | 23.56 | 18.73 | (8.1) |
| B 類 | 26.93 | 21.38 | (7.6) |
| T 類 | 26.96 | 21.42 | (7.8) |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | |
| A 類 | 15.13 | 14.59 | (1.1) |
| B 類 | 15.14 | 14.60 | (1.1) |
| T 類 | 15.16 | 14.61 | (1.1) |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | | | |
| A 類 | 10.67 | 9.94 | 4.5 |
| B 類 | 10.92 | 10.18 | 4.3 |
| T 類 | 10.92 | 10.18 | 4.3 |
| 安聯強積金核心累積基金 | | | |
| A 類 | 11.21 | 9.96 | 3.7 |
| B 類 | 11.46 | 10.21 | 3.0 |
| T 類 | 11.46 | 10.21 | 3.0 |

截至二零一九年六月三十日止年度，本計劃及其各成分基金概無產生交易成本。

註： 各類基金的實際淨投資回報率是以各類基金於年結日與上年度年結日的每單位資產淨值之間的差額，除以上年度年結日的每單位資產淨值計算，並以百分比列示。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一八年六月三十日止年度業績記錄

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯均衡基金 | | | |
| A 類 | 38.20 | 32.20 | 6.8 |
| B 類 | 38.39 | 32.33 | 7.3 |
| T 類 | 38.86 | 32.94 | 6.2 |
| 安聯穩定資本基金 | | | |
| A 類 | 30.08 | 27.41 | 3.0 |
| B 類 | 30.79 | 28.06 | 3.3 |
| T 類 | 31.70 | 28.89 | 3.1 |
| 安聯增長基金 | | | |
| A 類 | 40.79 | 33.22 | 8.5 |
| B 類 | 41.74 | 34.00 | 8.5 |
| T 類 | 42.43 | 34.56 | 8.5 |
| 安聯穩定增長基金 | | | |
| A 類 | 34.12 | 29.97 | 4.9 |
| B 類 | 35.10 | 30.76 | 5.2 |
| T 類 | 36.25 | 31.76 | 5.1 |
| 安聯強積金保守基金 | | | |
| A 類 | 16.5385 | 16.5327 | 0.01 |
| B 類 | 16.5476 | 16.5418 | 0.01 |
| T 類 | 16.8499 | 16.8438 | 0.01 |
| 安聯香港基金 | | | |
| A 類 | 65.77 | 50.62 | 10.0 |
| B 類 | 71.32 | 54.83 | 10.2 |
| T 類 | 72.76 | 55.88 | 10.3 |
| 安聯亞洲基金 | | | |
| A 類 | 58.71 | 47.11 | 7.8 |
| B 類 | 63.44 | 50.79 | 8.2 |
| T 類 | 64.14 | 51.41 | 8.2 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一八年六月三十日止年度業績記錄（續）

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯靈活均衡基金 | | | |
| A 類 | 23.45 | 22.31 | 0.9 |
| B 類 | 24.09 | 22.95 | 0.9 |
| T 類 | 24.47 | 23.32 | 1.0 |
| 安聯大中華基金 | | | |
| A 類 | 28.28 | 21.62 | 11.4 |
| B 類 | 34.06 | 26.02 | 11.7 |
| T 類 | 32.89 | 25.09 | 11.9 |
| 安聯東方太平洋基金 | | | |
| A 類 | 25.65 | 20.29 | 12.2 |
| B 類 | 29.10 | 23.06 | 12.1 |
| T 類 | 29.22 | 23.12 | 12.2 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | |
| A 類 | 15.52 | 14.57 | 2.7 |
| B 類 | 15.53 | 14.58 | 2.7 |
| T 類 | 15.55 | 14.60 | 2.7 |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | | | |
| A 類 | 10.45 | 9.93 | 2.6 |
| B 類 | 10.68 | 10.15 | 2.8 |
| T 類 | 10.68 | 10.15 | 2.8 |
| 安聯強積金核心累積基金 | | | |
| A 類 | 11.40 | 10.12 | 6.7 |
| B 類 | 11.71 | 10.38 | 7.1 |
| T 類 | 11.71 | 10.38 | 7.1 |

截至二零一八年六月三十日止年度，本計劃及其各成分基金概無產生交易成本。

註： 各類基金的實際淨投資回報率是以各類基金於年結日與上年度年結日的每單位資產淨值之間的差額，除以上年度年結日的每單位資產淨值計算，並以百分比列示。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一七年六月三十日止年度／期間業績記錄

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯均衡基金 | | | |
| A 類 | 32.56 | 28.04 | 15.1 |
| B 類 | 32.66 | 28.13 | 15.2 |
| T 類 | 32.33 | 28.98 | 14.0 |
| 安聯穩定資本基金 | | | |
| A 類 | 27.69 | 25.67 | 4.3 |
| B 類 | 28.34 | 26.22 | 4.6 |
| T 類 | 29.19 | 27.04 | 4.4 |
| 安聯增長基金 | | | |
| A 類 | 33.62 | 27.78 | 19.4 |
| B 類 | 34.39 | 28.23 | 20.2 |
| T 類 | 34.97 | 28.80 | 19.8 |
| 安聯穩定增長基金 | | | |
| A 類 | 30.29 | 27.46 | 9.1 |
| B 類 | 31.07 | 28.14 | 9.4 |
| T 類 | 32.10 | 28.99 | 9.8 |
| 安聯強積金保守基金 | | | |
| A 類 | 16.5335 | 16.5315 | 0.01 |
| B 類 | 16.5426 | 16.5406 | 0.01 |
| T 類 | 16.8449 | 16.8426 | 0.01 |
| 安聯香港基金 | | | |
| A 類 | 51.58 | 41.05 | 23.7 |
| B 類 | 55.86 | 44.41 | 23.8 |
| T 類 | 56.94 | 45.20 | 24.0 |
| 安聯亞洲基金 | | | |
| A 類 | 47.92 | 38.01 | 23.9 |
| B 類 | 51.65 | 40.80 | 24.5 |
| T 類 | 52.29 | 41.38 | 24.2 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一七年六月三十日止年度／期間業績記錄（續）

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|--------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯靈活均衡基金 | | | |
| A 類 | 22.41 | 21.63 | 3.2 |
| B 類 | 23.06 | 22.21 | 3.4 |
| T 類 | 23.43 | 22.56 | 3.5 |
| 安聯大中華基金 | | | |
| A 類 | 22.14 | 17.76 | 22.4 |
| B 類 | 26.62 | 21.32 | 22.8 |
| T 類 | 25.67 | 20.56 | 22.7 |
| 安聯東方太平洋基金 | | | |
| A 類 | 21.00 | 17.79 | 16.8 |
| B 類 | 23.89 | 20.24 | 16.7 |
| T 類 | 23.95 | 20.28 | 17.0 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | |
| A 類 | 14.61 | 14.18 | 0.4 |
| B 類 | 14.62 | 14.19 | 0.4 |
| T 類 | 14.64 | 14.21 | 0.4 |
| 安聯強積金65歲後基金 | | | |
| A 類* | 10.03 | 9.95 | (0.5) |
| B 類* | 10.27 | 9.99 | 1.8 |
| T 類* | 10.27 | 9.99 | 1.8 |
| 安聯強積金核心累積基金 | | | |
| A 類* | 10.22 | 9.99 | 1.3 |
| B 類* | 10.47 | 9.96 | 3.9 |
| T 類* | 10.47 | 9.96 | 3.9 |

註： 各類基金的實際淨投資回報率是以各類基金於年結日與上年度年結日的每單位資產淨值之間的差額，除以上年度年結日的每單位資產淨值計算，並以百分比列示。

* 至於在年內開始運作的基金類別單位（以 * 號為記），其回報率是按由開始運作日至年結日的每單位資產淨值變動而計算。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一六年六月三十日止年度業績記錄

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯均衡基金 | | | |
| A 類 | 30.87 | 25.65 | (8.5) |
| B 類 | 31.02 | 25.74 | (8.6) |
| T 類 | 32.09 | 26.59 | (9.0) |
| 安聯穩定資本基金 | | | |
| A 類 | 26.73 | 24.94 | (1.1) |
| B 類 | 27.18 | 25.40 | (0.7) |
| T 類 | 27.99 | 26.18 | (0.6) |
| 安聯增長基金 | | | |
| A 類 | 32.98 | 25.23 | (14.5) |
| B 類 | 33.54 | 25.67 | (14.6) |
| T 類 | 34.19 | 26.15 | (14.5) |
| 安聯穩定增長基金 | | | |
| A 類 | 29.09 | 25.71 | (4.9) |
| B 類 | 29.70 | 26.31 | (4.6) |
| T 類 | 30.52 | 27.04 | (4.5) |
| 安聯強積金保守基金 | | | |
| A 類 | 16.5315 | 16.5303 | 0.01 |
| B 類 | 16.5406 | 16.5394 | 0.01 |
| T 類 | 16.8426 | 16.8414 | 0.01 |
| 安聯香港基金 | | | |
| A 類 | 52.60 | 36.50 | (21.3) |
| B 類 | 56.85 | 39.48 | (21.2) |
| T 類 | 57.72 | 40.13 | (21.0) |
| 安聯亞洲基金 | | | |
| A 類 | 44.27 | 33.21 | (12.7) |
| B 類 | 47.47 | 35.60 | (12.6) |
| T 類 | 48.14 | 36.09 | (12.6) |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一六年六月三十日止年度業績記錄（續）

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|--------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯靈活均衡基金 | | | |
| A 類 | 22.04 | 20.91 | (1.5) |
| B 類 | 22.58 | 21.42 | (1.3) |
| T 類 | 22.92 | 21.76 | (1.4) |
| 安聯大中華基金 | | | |
| A 類 | 22.49 | 15.55 | (20.7) |
| B 類 | 27.02 | 18.62 | (20.8) |
| T 類 | 26.04 | 17.98 | (20.7) |
| 安聯東方太平洋基金 | | | |
| A 類 | 20.39 | 16.05 | (11.8) |
| B 類 | 23.16 | 18.23 | (11.7) |
| T 類 | 23.19 | 18.27 | (11.8) |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | |
| A 類 | 15.09 | 14.41 | (3.6) |
| B 類 | 15.10 | 14.42 | (3.6) |
| T 類 | 15.11 | 14.44 | (3.5) |

註： 各類基金的實際淨投資回報率是以各類基金於年結日與上年度年結日的每單位資產淨值之間的差額，除以上年度年結日的每單位資產淨值計算，並以百分比列示。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一五年六月三十日止年度業績記錄

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯均衡基金 | | | |
| A 類 | 32.07 | 28.32 | 1.7 |
| B 類 | 32.22 | 28.52 | 1.5 |
| T 類 | 33.40 | 29.56 | 1.1 |
| 安聯穩定資本基金 | | | |
| A 類 | 27.52 | 26.28 | (1.9) |
| B 類 | 27.97 | 26.69 | (1.8) |
| T 類 | 28.79 | 27.45 | (1.6) |
| 安聯增長基金 | | | |
| A 類 | 34.40 | 29.13 | 3.4 |
| B 類 | 34.98 | 29.56 | 3.6 |
| T 類 | 35.64 | 30.08 | 3.8 |
| 安聯穩定增長基金 | | | |
| A 類 | 30.12 | 27.82 | (0.6) |
| B 類 | 30.71 | 28.33 | (0.4) |
| T 類 | 31.59 | 29.12 | (0.3) |
| 安聯強積金保守基金 | | | |
| A 類 | 16.5304 | 16.5223 | 0.05 |
| B 類 | 16.5395 | 16.5316 | 0.05 |
| T 類 | 16.8415 | 16.8290 | 0.07 |
| 安聯香港基金 | | | |
| A 類 | 57.67 | 44.21 | 19.9 |
| B 類 | 62.32 | 47.76 | 20.0 |
| T 類 | 63.27 | 48.46 | 19.9 |
| 安聯亞洲基金 | | | |
| A 類 | 47.64 | 40.53 | 2.4 |
| B 類 | 51.07 | 43.41 | 2.4 |
| T 類 | 51.79 | 44.02 | 2.5 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一五年六月三十日止年度業績記錄（續）

| | 每單位 最高 發行價 港幣 | 每單位 最低 贖回價 港幣 | 實際 淨投資 回報率 % |
|--------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 安聯靈活均衡基金 | | | |
| A 類 | 22.42 | 21.23 | 2.9 |
| B 類 | 22.97 | 21.75 | 3.0 |
| T 類 | 23.31 | 22.05 | 3.2 |
| 安聯大中華基金 | | | |
| A 類 | 24.96 | 18.77 | 17.5 |
| B 類 | 29.98 | 22.56 | 16.8 |
| T 類 | 28.91 | 21.72 | 17.0 |
| 安聯東方太平洋基金 | | | |
| A 類 | 21.88 | 18.48 | 2.1 |
| B 類 | 24.86 | 20.98 | 2.1 |
| T 類 | 24.89 | 21.01 | 2.2 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | |
| A 類 | 15.12 | 14.87 | 1.2 |
| B 類 | 15.13 | 14.88 | 1.2 |
| T 類 | 15.13 | 14.88 | 1.3 |

註： 各類基金的實際淨投資回報率是以各類基金於年結日與上年度年結日的每單位資產淨值之間的差額，除以上年度年結日的每單位資產淨值計算，並以百分比列示。

投資報告（續）

投資政策

本計劃由投資政策各異的十三個成分基金組成。強積金保守基金、強積金 65 歲後基金和強積金核心累積基金是《強制性公積金計劃（一般）規例》所規定的成分基金。除強積金保守基金、強積金 65 歲後基金和強積金核心累積基金外，本計劃的其他成分基金包括均衡基金、穩定資本基金、增長基金、穩定增長基金、香港基金、亞洲基金、靈活均衡基金、大中華基金、東方太平洋基金和人民幣貨幣市場基金。各基金的投資目標及政策載於下文。年內各成分基金的投資政策並無變動。

安聯均衡基金

(a) 目標

安聯均衡基金的投資目標是取得高於一般水平的長期回報。

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯均衡基金將把所有資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選均衡基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。該核准匯集投資基金投資於由全球股票及定息證券組成的多元化投資組合，旨在取得高水平（市場之上）的長期整體回報。預期該基金會將資產的70%投資於股票及資產的30%投資於定息證券。安聯精選均衡基金的定息證券部份將包含一系列環球定息票據；安聯精選均衡基金的股票部份將主要投資於香港、日本、北美及歐洲股市的股票，而小部份則由投資組合經理酌情投資於其他亞洲國家及新興股市的股票。該小部份股票部份可投資於中國A股，而安聯精選均衡基金可將少於30%的股票部份投資於中國A股。為免生疑慮，安聯精選均衡基金投資於中國A股的上限根據安聯精選均衡基金的股票部份（而非其資產淨值）計算。

安聯精選均衡基金是組合管理基金，其絕大部份資產投資於投資組合經理基於安聯精選均衡基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合提供所需投資風險承擔的(i)安聯精選基金旗下的其他附屬基金（「第二層相關核准匯集投資基金」）及／或(ii)緊貼指數集體投資計劃（「相關緊貼指數集體投資計劃」）。所有第二層相關核准匯集投資基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金，並獲證監會認可，而所有相關緊貼指數集體投資計劃均獲積金局核准。在授出該核准及認可時，積金局或證監會均不對任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃（視情況而定）作出正式推介或認許，亦不是對任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃的商業利弊或表現作出保證，並不代表任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃適合所有計劃參與者或基金持有人，或認許有關第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃適合任何個別計劃參與者或基金持有人。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

安聯均衡基金（續）

(b) 投資比重（續）

安聯精選均衡基金可透過第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃：

- (i) 將其最少60%及最多80%的資產投資於環球股票（其中該安聯精選均衡基金股票部份少於30%可投資於中國A股）；及
- (ii) 將其最少20%及最多40%的資產投資於定息證券。

安聯精選均衡基金會投資於五項或更多的第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃。

預期安聯精選均衡基金會將70%至100%的資產淨值投資於第二層相關核准匯集投資基金，以及不多於30%的資產淨值投資於相關緊貼指數集體投資計劃。

投資組合經理參考其相關投資後，主動篩選第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃，並對安聯精選均衡基金投資於第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃的程度進行配置。尤其是，安聯精選均衡基金可將其中最多40%的最近期可用資產淨值投資於安聯精選環球債券基金，該基金旨在透過主要投資以多種貨幣計值的環球定息證券多元化投資組合，以實現長期資本增長及收益。

透過第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃，安聯精選均衡基金將：

- (i) 主要投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部份在積金局核准的證券交易所上市及買賣；以及
- (ii) 投資於評級達到BBB-或以上（標準普爾評級）或Baa3或以上（穆迪投資者服務評級）或投資組合經理認為可獲得該評級範圍的評級，並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。若安聯精選均衡基金投資的相關緊貼指數集體投資計劃追蹤債券指數，該債券指數將不會持有相當比例不符合積金局所載最低信貸評級規定的成分證券。

安聯精選均衡基金亦可就輔助目的持有現金。

投資報告（續）

安聯均衡基金（續）

(c) 證券借貸及回購協議

安聯均衡基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。目前，安聯精選均衡基金及第二層相關核准匯集投資基金不擬從事證券借貸交易及／或訂立回購協議，但相關緊貼指數集體投資計劃可從事證券借貸交易及／或訂立回購協議。

(d) 期貨及期權

除為對沖而訂立者外，安聯均衡基金、安聯精選均衡基金及第二層相關核准匯集投資基金將不會訂立任何金融期貨合約或金融期權合約，但相關緊貼指數集體投資計劃可為對沖或非對沖目的而訂立金融衍生工具。

(e) 風險

預期安聯均衡基金單位價值的波幅將低於安聯大中華基金、安聯東方太平洋基金、安聯增長基金、安聯亞洲基金或安聯香港基金，但投資於安聯均衡基金的風險水平仍會較其他成分基金為高。安聯均衡基金是為願意承擔高於平均水平風險的成員而設。

安聯均衡基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 評級下調風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險

投資報告（續）

安聯均衡基金（續）

(e) 風險（續）

- 歐元區風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險

安聯穩定資本基金

(a) 目標

安聯穩定資本基金的投資目標是將資本損失減至最低，同時又可提供資本增長機會。

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯穩定資本基金將把所有資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選穩定資本基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。該核准匯集投資基金投資於由全球股票及定息證券組成的多元化投資組合，旨在為投資者提供既能保本又能帶來長期穩定資本增值的投資。預期該基金會將資產的30%投資於股票及資產的70%投資於定息證券。安聯精選穩定資本基金的定息證券部份將包含一系列環球定息票據。安聯精選穩定資本基金的股票部份將主要投資於香港、日本、北美及歐洲股市的股票，而小部份則由投資組合經理酌情投資於其他亞洲國家及新興股市的股票。該小部份股票部份可投資於中國A股，而安聯精選穩定資本基金可將少於30%的股票部份投資於中國A股。為免生疑慮，安聯精選穩定資本基金投資於中國A股的上限根據安聯精選穩定資本基金的股票部份（而非其資產淨值）計算。

安聯精選穩定資本基金是組合管理基金，其絕大部份資產投資於投資組合經理基於安聯精選穩定資本基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合提供所需投資風險承擔的(i)安聯精選基金旗下的其他附屬基金（「第二層相關核准匯集投資基金」）及／或(ii)緊貼指數集體投資計劃（「相關緊貼指數集體投資計劃」）。所有第二層相關核准匯集投資基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金，並獲證監會認可，而所有相關緊貼指數集體投資計劃均獲積金局核准。在授出該核准及認可時，積金局或證監會均不對任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃（視情況而定）作出正式推介或認許，亦不是對任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃的商業利弊或表現作出保證，並不代表任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃適合所有計劃參與者或基金持有人，或認許有關第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃適合任何個別計劃參與者或基金持有人。

安聯精選穩定資本基金可透過第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃：

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

安聯穩定資本基金（續）

(b) 投資比重（續）

- (i) 將其最少**20%**及最多**40%**的資產投資於環球股票（其中該安聯精選穩定資本基金股票部份少於**30%**可投資於中國A股）；及
- (ii) 將其最少**60%**及最多**80%**的資產投資於定息證券。

安聯精選穩定資本基金會投資於五項或更多的第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃。

預期安聯精選穩定資本基金會將**70%**至**100%**的資產淨值投資於第二層相關核准匯集投資基金，以及不多於**30%**的資產淨值投資於相關緊貼指數集體投資計劃。

投資組合經理參考其相關投資後，主動篩選第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃，並對安聯精選穩定資本基金投資於第二層相關核准匯集投資基金的程度進行配置。尤其是，安聯精選穩定資本基金可將其中最多**80%**的最近期可用資產淨值投資於安聯精選環球債券基金，該基金旨在透過主要投資以多種貨幣計值的環球定息證券多元化投資組合，以實現長期資本增長及收益。

透過第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃，安聯精選穩定資本基金將：

- (i) 投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部份在積金局核准的證券交易所上市及買賣；以及
- (ii) 主要投資於評級達到**BBB-**或以上（標準普爾評級）或**Baa3**或以上（穆迪投資者服務評級）或投資組合經理認為可獲得該評級範圍的評級，並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。若安聯精選穩定資本基金投資的相關緊貼指數集體投資計劃追蹤債券指數，該債券指數將不會持有相當比例不符合積金局所載最低信貸評級規定的成分證券。

安聯精選穩定資本基金亦可就輔助目的持有現金。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯穩定資本基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。目前，安聯精選穩定資本基金及第二層相關核准匯集投資基金不擬從事證券借貸交易及／或訂立回購協議，但相關緊貼指數集體投資計劃可從事證券借貸交易及／或訂立回購協議。

投資報告（續）

安聯穩定資本基金（續）

(d) 期貨及期權

除為對沖而訂立者外，安聯穩定資本基金、安聯精選穩定資本基金及第二層相關核准匯集投資基金將不會訂立任何金融期貨合約或金融期權合約，但相關緊貼指數集體投資計劃可為對沖或非對沖目的而訂立金融衍生工具。

(e) 風險

投資於安聯穩定資本基金的風險水平可能低於安聯大中華基金、安聯東方太平洋基金、安聯增長基金、安聯均衡基金、安聯穩定增長基金、安聯亞洲基金或安聯香港基金，但會高於其他成分基金。安聯穩定資本基金是為願意承擔相對較低水平風險的成員而設。

安聯穩定資本基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 評級下調風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 歐元區風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險

投資報告（續）

安聯增長基金

(a) 目標

安聯增長基金的投資目標是透過分散投資全球各地，在風險受控制的情況下提供資本增長。

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯增長基金將把所有資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選增長基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。該核准匯集投資基金主要投資於全球股票，旨在取得最高的長期整體回報。安聯精選增長基金可投資於摩根士丹利全球股市指數（即涵蓋全球主要股市，包括日本、北美、亞洲及歐洲）所包括的多個國家。

安聯精選增長基金是組合管理基金，其絕大部份資產投資於投資組合經理基於安聯精選增長基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合提供所需投資風險承擔的(i)安聯精選基金旗下的其他附屬基金（「第二層相關核准匯集投資基金」）及／或(ii)緊貼指數集體投資計劃（「相關緊貼指數集體投資計劃」）。所有第二層相關核准匯集投資基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金，並獲證監會認可，而所有相關緊貼指數集體投資計劃均獲積金局核准。在授出該核准及認可時，積金局或證監會均不對任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃（視情況而定）作出正式推介或認許，亦不是對任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃的商業利弊或表現作出保證，並不代表任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃適合所有計劃參與者或基金持有人，或認許有關第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃適合任何個別計劃參與者或基金持有人。

安聯精選增長基金可透過第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃：

- (i) 將其最少80%及最多100%的資產投資於環球股票；及
- (ii) 將其最多20%的資產投資於定息證券。

一般而言，安聯精選增長基金預期透過第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃，將其90%的資產投資於環球股票及10%的資產投資於定息證券。安聯精選增長基金會投資於五項或更多的第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃。安聯精選增長基金可透過於第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃的投資，將少於30%的資產淨值投資於中國A股。

預期安聯精選增長基金會將70%至100%的資產淨值投資於第二層相關核准匯集投資基金，以及不多於30%的資產淨值投資於相關緊貼指數集體投資計劃。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

安聯增長基金（續）

(b) 投資比重（續）

投資組合經理參考其相關投資後，主動篩選第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃，並對安聯精選增長基金投資於第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃的程度進行配置。尤其是，安聯精選增長基金可將其中最多40%的最近期可用資產淨值投資於安聯精選香港基金，該基金旨在透過主要投資於香港股票（包括在香港上市的中國證券）實現長期資本增長。

透過第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃，安聯精選增長基金將：

- (i) 主要投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部份在積金局核准的證券交易所上市及買賣；以及
- (ii) 投資於評級達到BBB－或以上（標準普爾評級）或Baa3或以上（穆迪投資者服務評級）或投資組合經理認為可獲得該評級範圍的評級，並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。若安聯精選增長基金投資的相關緊貼指數集體投資計劃追蹤債券指數，該債券指數將不會持有相當比例不符合積金局所載最低信貸評級規定的成分證券。

安聯精選增長基金亦可就輔助目的持有現金。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯增長基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。目前，安聯精選增長基金及第二層相關核准匯集投資基金不擬從事證券借貸交易及／或訂立回購協議，但相關緊貼指數集體投資計劃可從事證券借貸交易及／或訂立回購協議。

(d) 期貨及期權

除為對沖而訂立者外，安聯增長基金、安聯精選增長基金及第二層相關核准匯集投資基金將不會訂立任何金融期貨合約或金融期權合約，但相關緊貼指數集體投資計劃可為對沖或非對沖目的而訂立金融衍生工具。

投資報告（續）

安聯增長基金（續）

(e) 風險

預期安聯增長基金單位的價值，將較安聯均衡基金、安聯穩定增長基金、安聯穩定資本基金、安聯靈活均衡基金、安聯人民幣貨幣市場基金或安聯強積金保守基金之基金單位的價值有更大波動。故此，安聯增長基金的單位，只適合願意承擔相對較高水平風險以取得潛在較高長期回報的成員投資。

安聯增長基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 評級下調風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 歐元區風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險

投資報告（續）

安聯穩定增長基金

(a) 目標

安聯穩定增長基金的投資目標是取得穩定的長期整體回報。

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯穩定增長基金將把所有資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選穩定增長基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。該核准匯集投資基金投資於由全球股票及定息證券組成的多元化投資組合，旨在取得穩定的長期整體回報。預期該基金會將資產的50%投資於股票及資產的50%投資於定息證券。安聯精選穩定增長基金的定息證券部份將包含一系列環球定息票據。安聯精選穩定增長基金的股票部份將主要投資於香港、日本、北美及歐洲股市的股票，而小部份則由投資組合經理酌情投資於其他亞洲國家及新興股市的股票。該小部份股票部份可投資於中國A股，而安聯精選穩定增長基金可將少於30%的股票部份投資於中國A股。為免生疑慮，安聯精選穩定增長基金投資於中國A股的上限根據安聯精選穩定增長基金的股票部份（而非其資產淨值）計算。

安聯精選穩定增長基金是組合管理基金，其絕大部份資產投資於投資組合經理基於安聯精選穩定增長基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合提供所需投資風險承擔的(i)安聯精選基金旗下的其他附屬基金（「第二層相關核准匯集投資基金」）及／或(ii)緊貼指數集體投資計劃（「相關緊貼指數集體投資計劃」）。所有第二層相關核准匯集投資基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金，並獲證監會認可，而所有相關緊貼指數集體投資計劃均獲積金局核准。在授出該核准及認可時，積金局或證監會均不對任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃（視情況而定）作出正式推介或認許，亦不是對任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃的商業利弊或表現作出保證，並不代表任何第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃適合所有計劃參與者或基金持有人，或認許有關第二層相關核准匯集投資基金或相關緊貼指數集體投資計劃適合任何個別計劃參與者或基金持有人。

安聯精選穩定增長基金可透過第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃：

- (i) 將其最少40%及最多60%的資產投資於環球股票（其中該安聯精選穩定增長基金股票部份少於30%可投資於中國A股）；及
- (ii) 將其最少40%及最多60%的資產投資於定息證券。

安聯精選穩定增長基金會投資於五項或更多的第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

安聯穩定增長基金（續）

(b) 投資比重（續）

預期安聯精選穩定增長基金會將70%至100%的資產淨值投資於第二層相關核准匯集投資基金，以及不多於30%的資產淨值投資於相關緊貼指數集體投資計劃。

投資組合經理參考其相關投資後，主動篩選第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃，並對安聯精選穩定增長基金投資於第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃的程度進行配置。尤其是，安聯精選穩定增長基金可將其中最多60%的最近期可用資產淨值投資於安聯精選環球債券基金，該基金旨在透過主要投資以多種貨幣計值的環球定息證券多元化投資組合，以實現長期資本增長及收益。

透過第二層相關核准匯集投資基金及／或相關緊貼指數集體投資計劃，安聯精選穩定增長基金將：

- (i) 投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部份在積金局核准的證券交易所上市及買賣；以及
- (ii) 投資於評級達到BBB－或以上（標準普爾評級）或Baa3或以上（穆迪投資者服務評級）或投資組合經理認為可獲得該評級範圍的評級，並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。若安聯精選穩定增長基金投資的相關緊貼指數集體投資計劃追蹤債券指數，該債券指數將不會持有有相當比例不符合積金局所載最低信貸評級規定的成分證券。

安聯精選穩定增長基金亦可就輔助目的持有現金。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯穩定增長基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。目前，安聯精選穩定增長基金及第二層相關核准匯集投資基金不擬從事證券借貸交易及／或訂立回購協議，但相關緊貼指數集體投資計劃可從事證券借貸交易及／或訂立回購協議。

(d) 期貨及期權

除為對沖而訂立者外，安聯穩定增長基金、安聯精選穩定增長基金及第二層相關核准匯集投資基金將不會訂立任何金融期貨合約或金融期權合約，但相關緊貼指數集體投資計劃可為對沖或非對沖目的而訂立金融衍生工具。

投資報告（續）

安聯穩定增長基金（續）

(e) 風險

投資於安聯穩定增長基金的風險水平可能低於安聯大中華基金、安聯東方太平洋基金、安聯增長基金、安聯均衡基金、安聯亞洲基金或安聯香港基金，但會高於其他成分基金。安聯穩定增長基金是為願意承擔中等水平風險的成員而設。

安聯穩定增長基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 評級下調風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 歐元區風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險

投資報告（續）

安聯強積金保守基金

(a) 目標

安聯強積金保守基金的投資目標是取得可與港元銀行儲蓄利率相比的回報率，同時又可保持所投資本金的穩定性。

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯強積金保守基金將把所有資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選港元流動基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。該核准匯集投資基金投資於港元銀行存款，及其他優質港元定息與其他港元票據，旨在為既要取得一定水平收入又要高度保本的投資者，提供一種簡便及容易變現的投資工具。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯強積金保守基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。目前，安聯精選港元流動基金不擬從事證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨和期權

安聯強積金保守基金將不會訂立任何金融期貨或期權合約。安聯精選港元流動基金只可在以下情況訂立金融期貨或期權合約：為進行對沖，以及為符合積金局及證監會就購入該等合約而施加的適用規定。

(e) 風險

安聯強積金保守基金為低風險的投資選擇，可保障投資者不致因市場波動或不穩而蒙受投資虧損，因此較適合沒有能力或不願作高風險投資的成員（例如低收入人士或行將退休的成員）作投資。

投資者務請留意，安聯強積金保守基金及安聯精選港元流動基金均不受金管局監管，而認購安聯強積金保守基金的單位亦不等同將款項存入銀行或接受存款公司。投資經理並無責任以安聯強積金保守基金原本的發行價格贖回基金單位。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

安聯強積金保守基金（續）

(e) 風險（續）

安聯強積金保守基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 信譽風險
- 評級下調風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險

安聯香港基金

(a) 目標

安聯香港基金的投資目標是取得長期資本增長。

投資報告（續）

安聯香港基金（續）

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯香港基金將把所有資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選香港基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。該核准匯集投資基金旨在透過主要（即不少於70%的資產淨值）投資於香港股票，包括香港上市的中國證券，以取得長期資本增長。就其餘資產部分而言，安聯精選香港基金可將少於30%的資產淨值投資於因透過滬／深港通交易，或在香港設置業務或業務與香港有關（例如部份收入來自香港及／或在香港提供貨品／服務及／或設置業務）而與香港相關的中國A股。該等中國A股投資可(i)直接透過滬／深港通及／或合資格境外投資者(QFI)制度或(ii)（如適用）間接透過不時獲相關規例許可的其他合資格工具（如有）進行。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯香港基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。目前，安聯精選香港基金不擬從事證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨及期權

安聯香港基金將不會訂立任何金融期貨或期權合約。安聯精選香港基金只可在以下情況訂立金融期貨或期權合約：為進行對沖，以及為符合積金局及證監會就購入該等合約而施加的適用規定。

(e) 風險

預期安聯香港基金單位的價值，將較其他成分基金單位的價值有更大波動。故此，安聯香港基金的單位，只適合願意承擔相對較高水平風險以取得潛在較高長期回報的成員投資。

安聯香港基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險

投資報告（續）

安聯香港基金（續）

(e) 風險（續）

- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險

安聯亞洲基金

(a) 目標

安聯亞洲基金的投資目標是取得長期資本增長。

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯亞洲基金將把所有資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選亞洲基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。該核准匯集投資基金旨在透過主要投資於亞洲股票（主要為亞洲的股票市場），以取得長期資本增長。安聯精選亞洲基金最少可將70%的資產投資於股票，且其發行公司乃在亞洲國家／地區（可包括但不限於中國內地、香港、新加坡、南韓、台灣、印度、菲律賓、泰國及馬來西亞，惟不包括日本）註冊成立，又或其絕大部份收入及／或溢利均源自該等亞洲國家／地區。安聯精選亞洲基金亦最多可將30%的資產投資於有別於上述市場或證券的其他市場或證券，例如現金及／或貨幣市場工具及／或符合積金局所訂最低信貸評級要求的短期定息證券。

安聯精選亞洲基金可(i)直接透過滬／深港通及／或合資格境外投資者(QFI)制度或(ii)（如適用）間接透過不時獲相關規例許可的其他合資格工具（如有），將少於30%的資產淨值投資於中國A股。

安聯精選亞洲基金所投資股票乃屬廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）。安聯精選亞洲基金的目標為主要投資於在積金局所核准證券交易所上市及買賣的股票。

投資報告（續）

安聯亞洲基金（續）

(c) 證券借貸及回購協議

安聯亞洲基金將不會訂立任何證券借貸及／或回購協議。目前，安聯精選亞洲基金不擬從事證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨及期權

安聯亞洲基金將不會訂立任何金融期貨或期權合約。安聯精選亞洲基金只可在以下情況訂立金融期貨或期權合約：為進行對沖，以及為符合積金局及證監會就購入該等合約而施加的適用規定。

(e) 風險

預期安聯亞洲基金單位的價值，將較其他成分基金（惟安聯香港基金除外）單位的價值有更大波動。故此，安聯亞洲基金的單位，只適合願意承擔相對較高水平風險以取得潛在較高長期回報的成員投資。

安聯亞洲基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險

投資報告（續）

安聯靈活均衡基金

(a) 目標

安聯靈活均衡基金的投資目標是取得與指數無關之表現目標，既能保本又能減低短期波動。

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯靈活均衡基金將把所有資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選靈活均衡基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。該核准匯集投資基金旨在透過投資於全球股票及定息證券組成的多元化投資組合，取得與指數無關之表現目標，既能保本又能減低短期波動。安聯精選靈活均衡基金預期將採取動態資產分配策略，以在不斷演化的市況中取得最佳回報。股市向好時，安聯精選靈活均衡基金最多會將資產的50%投資於股票。股市轉淡時，安聯精選靈活均衡基金會將組合重新調整以取得平衡，透過持有符合積金局所訂最低信貸評級要求的定息證券達到保本。安聯精選靈活均衡基金亦會視乎市況不持股票而全數僅投資於定息證券及現金。定息證券及現金常於股市陷入低迷時用作緩衝，惟於適當時則會減持。預期於正常情況下，安聯精選靈活均衡基金會將資產的最少75%投資於定息證券及現金，以將短期波動減到最低。

為進行流通性管理及／或為防守目的及／或任何其他特殊情況（例如股災或重大危機），以及若投資組合經理認為符合安聯精選靈活均衡基金的最佳利益，安聯精選靈活均衡基金最多可將100%的資產暫時持作存款、現金及／或直接投資於貨幣市場工具及／或（最多10%的資產）投資於貨幣市場基金。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯靈活均衡基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。目前，安聯精選靈活均衡基金不擬從事證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨及期權

安聯靈活均衡基金將不會訂立任何金融期貨或期權合約。安聯精選靈活均衡基金只可在以下情況訂立金融期貨或期權合約：為進行對沖，以及為符合積金局及證監會就購入該等合約而施加的適用規定。

投資報告（續）

安聯靈活均衡基金（續）

(e) 風險

投資於安聯靈活均衡基金的風險水平可能高於安聯強積金保守基金及安聯人民幣貨幣市場基金，但會低於其他成分基金。安聯靈活均衡基金是為願意承擔相對較低水平風險的成員而設。

安聯靈活均衡基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 評級下調風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 歐元區風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險

投資報告（續）

安聯大中華基金

(a) 目標

安聯大中華基金的投資目標是取得長期資本增長。

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯大中華基金將把所有資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選大中華基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。安聯精選大中華基金旨在透過主要投資於：

- (i) 香港及台灣股票市場；或
- (ii) 其絕大部份收入及／或溢利乃來自大中華地區（包括中國內地、香港、澳門及台灣）的公司，以取得長期資本增長。

安聯精選大中華基金可(i)直接透過滬／深港通及／或合資格境外投資者(QFI)制度或(ii)（如適用）間接透過不時獲相關規例許可的其他合資格工具（如有），將少於30%的資產淨值投資於中國A股。安聯精選大中華基金會將其最少70%的資產（一般可多達100%）投資於上述(i)及(ii)，其餘資產則投資於短期定息證券及／或現金，以作現金管理用途。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯大中華基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。目前，安聯精選大中華基金不擬從事證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨及期權

安聯大中華基金將不會訂立任何金融期貨或期權合約。安聯精選大中華基金只可在以下情況訂立金融期貨或期權合約：為進行對沖，以及為符合積金局及證監會就購入該等合約而施加的適用規定。

投資報告（續）

安聯大中華基金（續）

(e) 風險

預期安聯大中華基金單位的價值，將較其他成分基金（惟安聯香港基金除外）單位的價值有更大波動。故此，安聯大中華基金的單位，只適合願意承擔相對較高水平風險以取得潛在較高長期回報的成員投資。

安聯大中華基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險

投資報告（續）

安聯東方太平洋基金

(a) 目標

安聯東方太平洋基金的投資目標是取得長期資本增值與收入。

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯東方太平洋基金將把所有資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選東方基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。安聯精選東方基金旨在透過投資於亞太區（包括但不限於日本、韓國、中國內地、澳洲、台灣及香港）公司的債務證券、可換股債務證券及股票，以取得長期資本增值與收入。為求達致其投資目標，安聯精選東方基金會：

- (i) 在股市向好時將大約**75%**至**100%**的資產投資於亞太區股票，其餘資產則投資於債務證券或可換股債務證券；
- (ii) 在股市一般情況下將大約**65%**至**75%**的資產投資於亞太區股票，其餘資產則投資於債務證券或可換股債務證券；及
- (iii) 在股市轉淡時將大約**50%**至**75%**的資產投資於亞太區股票，其餘資產則投資於債務證券或可換股債務證券。

安聯精選東方基金可(i)直接透過滬／深港通及／或合資格境外投資者(QFI)制度或(ii)（如適用）間接透過不時獲相關規例許可的其他合資格工具（如有），將少於**30%**的資產淨值投資於中國A股。安聯精選東方基金可將不超過**10%**的資產投資於亞太區以外地區的債務證券及可換股債務證券，例如美國國庫通貨膨脹保值債券及國庫債券。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯東方太平洋基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。目前，安聯精選東方基金不擬從事證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨及期權

安聯東方太平洋基金將不會訂立任何金融期貨或期權合約。安聯精選東方基金只可在以下情況訂立金融期貨或期權合約：為進行對沖，以及為符合積金局及證監會就購入該等合約而施加的適用規定。

投資報告（續）

安聯東方太平洋基金（續）

(e) 風險

預期安聯東方太平洋基金單位的價值，將較其他成分基金（惟安聯香港基金、安聯大中華基金及安聯亞洲基金除外）單位的價值有更大波動。故此，安聯東方太平洋基金的單位，只適合願意承擔相對較高水平風險以取得潛在較高長期回報的成員投資。

安聯東方太平洋基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 評級下調風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險

投資報告（續）

安聯人民幣貨幣市場基金

(a) 目標

安聯人民幣貨幣市場基金的投資目標是取得長期收入和資本增值。

(b) 投資比重

為達致上述目標，安聯人民幣貨幣市場基金將把：

- (i) 其60%至70%的資產投資於一項核准匯集投資基金，名為安聯精選人民幣貨幣市場基金（乃安聯精選基金的附屬基金）；及
- (ii) 其30%至40%的資產投資於另一項核准匯集投資基金，名為安聯精選港元現金基金（乃安聯精選基金的附屬基金）。

*投資者務請留意，上述資產配置範圍僅作說明用途，可能會因市況變動和波幅而出現短期變化。

核准匯集投資基金安聯精選人民幣貨幣市場基金將其最少70%的資產投資於人民幣計價存款證及銀行存款，旨在提供一種簡便及可變現的投資工具，及取得長期收入和資本增值。該核准匯集投資基金並可將：

- (i) 其最多達30%的資產投資於人民幣計價定息證券（例如：債券／票據）；及
- (ii) 其最多達10%的資產投資於非人民幣計價貨幣（例如港元及美元）定息證券、銀行存款及其他金融工具（例如短期票據、商業票據及國庫券）。

該核准匯集投資基金會將：

- (i) 其最少90%的資產投資於在香港境內或中國境外發行並以人民幣計價及結算的投資項目；及
- (ii) 其不超過10%的資產投資於以其他貨幣計價及結算的投資項目，以達致各種目的（包括但不限於分散風險、市場流通性及基金流通性）。

核准匯集投資基金安聯精選港元現金基金投資於港元銀行存款，及其他優質港元定息與其他貨幣票據，為既要取得收入又要高度保本的投資者，提供一種簡便及容易變現的投資工具。

投資報告（續）

安聯人民幣貨幣市場基金（續）

(b) 投資比重（續）

安聯精選人民幣貨幣市場基金及安聯精選港元現金基金兩項核准匯集投資基金的投資組合必須各自維持不超過 60 天的加權平均期限和 120 天的加權平均投資期，亦不得購入餘下期限超過 397 天或兩年（如屬政府及其他公共證券）的票據。成分基金或核准匯集投資基金不會透過合格境外機構投資者(QFII)計劃而投資於任何在中華人民共和國境內發行的證券。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯人民幣貨幣市場基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。目前，安聯精選人民幣貨幣市場基金及安聯精選港元現金基金不擬從事證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨和期權

安聯人民幣貨幣市場基金將不會訂立任何金融期貨或期權合約。安聯精選人民幣貨幣市場基金及安聯精選港元現金基金只可在以下情況訂立金融期貨或期權合約：為進行對沖，以及為符合積金局及證監會就購入該等合約而施加的適用規定。

(e) 風險

投資者務請留意，安聯人民幣貨幣市場基金、安聯精選人民幣貨幣市場基金及安聯精選港元現金基金均不受金管局監管，而認購安聯人民幣貨幣市場基金的單位亦不等同將款項存入銀行或接受存款公司。投資經理並無責任以安聯人民幣貨幣市場基金原本的發行價格贖回基金單位。

安聯人民幣貨幣市場基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 評級下調風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險

投資報告（續）

安聯人民幣貨幣市場基金（續）

(e) 風險（續）

- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險
- 有關安聯人民幣貨幣市場基金及其相關核准匯集投資基金安聯精選人民幣貨幣市場基金的風險

安聯強積金 65 歲後基金

(a) 目標

安聯強積金 65 歲後基金的投資目標是透過環球分散式投資策略，為成員的退休儲蓄提供平穩增值。

(b) 投資比重

安聯強積金 65 歲後基金以積極方式管理，目標是達到已調整風險投資回報長遠至少與參考投資組合的回報相若。

對積極管理的投資組合，投資組合經理負責作出買入、持有及出售證券的投資決定，目標是跑贏參考投資組合。有別於被動型管理，主動型投資組合經理並非嘗試複製參考投資組合相關基準指數的組成，而是盡力把握市場效率的不足空間。

為求達到投資目標，安聯強積金 65 歲後基金將會採取組合管理基金架構，投資於安聯精選基金兩項或以上的核准匯集投資基金及／或《強積金規例》下准許的緊貼指數集體投資計劃，而有關核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃將在市場上的選擇中挑選，以便安聯強積金 65 歲後基金達到上述投資目標。

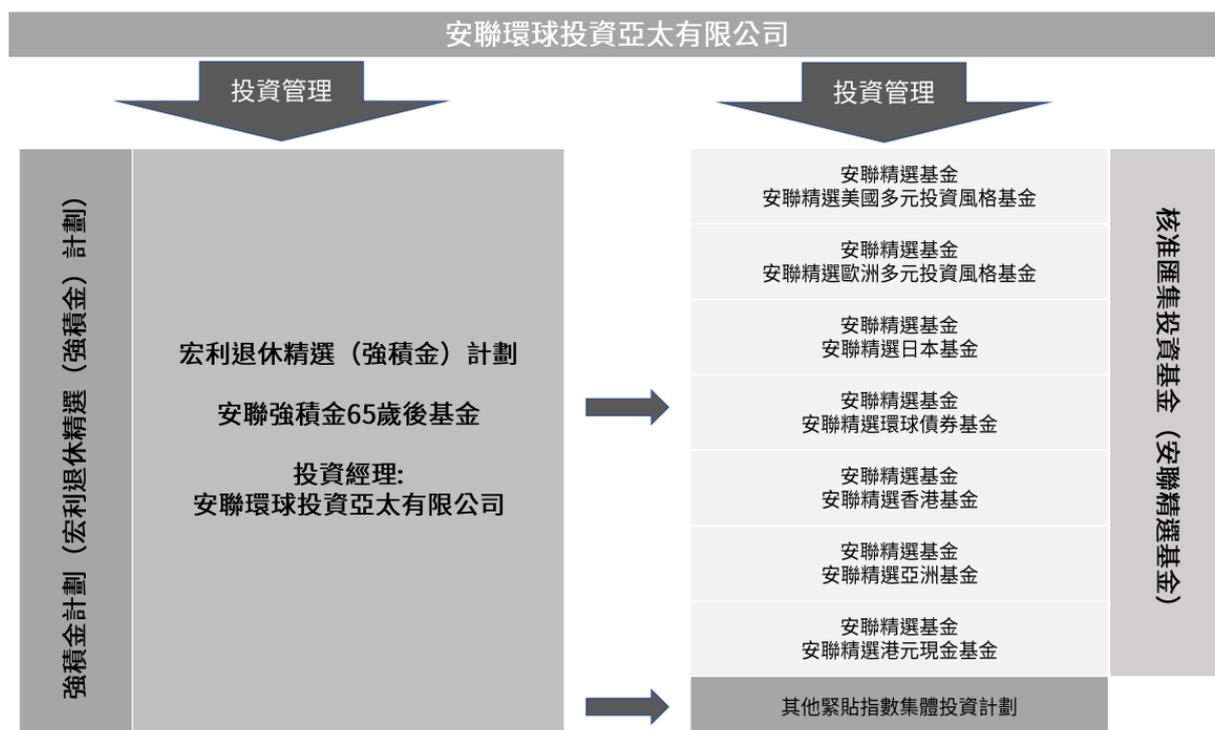
宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

安聯強積金 65 歲後基金（續）

(b) 投資比重（續）

除下文所載預定資產配置外，安聯強積金 65 歲後基金亦投資於安聯精選大中華基金、安聯精選中國 A 股基金、安聯精選環球股票基金和安聯精選東方基金。基金配置百分比由投資經理酌情決定。



通過相關投資，安聯強積金 65 歲後基金將把其 20%的淨資產持有較高風險資產，其餘則投資於較低風險資產。較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債券市場的價格走勢有別，而在 15%至 25%之間上落。

沒有預設任何特定國家或貨幣的投資配置。

安聯強積金 65 歲後基金將透過投資於相關核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，並（如適用）透過在安聯強積金 65 歲後基金層面進行貨幣對沖操作，從而將港元有效貨幣風險維持在不少於 30%。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯強積金 65 歲後基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。

(d) 期貨和期權

安聯強積金 65 歲後基金將只會為對沖目的訂立金融期貨及期權合約。

投資報告（續）

安聯強積金 65 歲後基金（續）

(e) 風險

安聯強積金 65 歲後基金的風險水平很可能低於安聯強積金核心累積基金的風險水平。

安聯強積金 65 歲後基金的表現及資產配置乃以參考投資組合為參考。已就預設投資策略採納強積金行業建立的參考投資組合，為安聯強積金 65 歲後基金的表現及資產配置提供參考。預期安聯強積金 65 歲後基金的回報長遠至少與安聯強積金 65 歲後基金的參考投資組合之回報相若。

安聯強積金 65 歲後基金是為願意承擔相對較低水平風險的成員而設。

安聯強積金 65 歲後基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 評級下調風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 歐元區風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險
- 與緊貼指數集體投資計劃有關的風險
- 與預設投資策略基金投資相關的風險

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

安聯強積金核心累積基金

(a) 目標

安聯強積金核心累積基金的投資目標是透過環球分散式投資策略，為成員提供資本增值。

(b) 投資比重

安聯強積金核心累積基金以積極方式管理，目標是達到已調整風險投資回報長遠至少與參考投資組合的回報相若。

對積極管理的投資組合，投資組合經理負責作出買入、持有及出售證券的投資決定，目標是跑贏參考投資組合。有別於被動型管理，主動型投資組合經理並非嘗試複製參考投資組合相關基準指數的組成，而是盡力把握市場效率的不足空間。

為求達到投資目標，安聯強積金核心累積基金將會採取組合管理基金架構，投資於安聯精選基金兩項或以上的核准匯集投資基金及／或《強積金規例》下准許的緊貼指數集體投資計劃，而有關核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃將在市場上的選擇中挑選，以便安聯強積金核心累積基金達到上述投資目標。

除下文所載預定資產配置外，安聯強積金核心累積基金亦投資於安聯精選大中華基金、安聯精選中國 A 股基金、安聯精選環球股票基金和安聯精選東方基金。基金配置百分比由投資經理酌情決定。



投資報告（續）

安聯強積金核心累積基金（續）

(b) 投資比重（續）

通過相關投資，安聯強積金核心累積基金將把其 60% 的淨資產持有較高風險資產，其餘則投資於較低風險資產。較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債券市場的價格走勢有別，而在 55% 至 65% 之間上落。

沒有預設任何特定國家或貨幣的投資配置。

安聯強積金核心累積基金將透過投資於相關核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，並（如適用）透過在安聯強積金核心累積基金層面進行貨幣對沖操作，從而將港元有效貨幣風險維持在不少於 30%。

(c) 證券借貸及回購協議

安聯強積金核心累積基金將不會訂立任何證券借貸及回購協議。

(d) 期貨和期權

安聯強積金核心累積基金將只會為對沖目的訂立金融期貨及期權合約。

(e) 風險

安聯強積金核心累積基金的風險水平很可能高於安聯強積金 65 歲後基金的風險水平。

安聯強積金核心累積基金的表現及資產配置乃以參考投資組合為參考。已就預設投資策略採納強積金行業建立的參考投資組合，為安聯強積金核心累積基金的表現及資產配置提供參考。預期安聯強積金核心累積基金的回報長遠至少與安聯強積金核心累積基金的參考投資組合之回報相若。

安聯強積金核心累積基金是為願意承擔高於平均水平風險的成員而設。

投資報告（續）

安聯強積金核心累積基金（續）

(e) 風險（續）

安聯強積金核心累積基金的表現會受多項風險因素影響，包括：

- 利率變動風險
- 貨幣風險
- 信譽風險
- 評級下調風險
- 與個別公司有關的風險
- 結算違約風險
- 交易對手風險
- 國家及區域風險
- 提前終止風險
- 集中程度風險
- 一般市場風險
- 政治及社會風險
- 流通性風險
- 保管風險
- 新興市場風險
- 表現風險
- 成分基金資本風險
- 靈活性受限制的風險
- 通脹風險
- 相關情況改變風險
- 信託契約、成分基金投資政策及其他基本內容變更的風險
- 關鍵人事變動風險
- 估值風險
- 歐元區風險
- 因核准匯集投資基金層面的單位變動而導致交易開支增加的風險
- 衍生工具風險
- 股票投資風險及波動風險
- 與組合管理基金特定性質有關的風險
- 與緊貼指數集體投資計劃有關的風險
- 與預設投資策略基金投資相關的風險

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論

本計劃受託人確定：

- (a) 根據受託人所知及所信，並依據投資經理於年內所得的資料，本計劃已遵照各成分基金的投資目標及政策；以及
- (b) 投資經理報告的內容由受託人確認及簽署。

以下所載為協助計劃成員審閱彼等的強積金投資表現的資料。

註：表現利用截至二零二四年六月二十八日（財政年度最後交易日）的最後交易基金價格計算。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料 | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯均衡基金 (推出日期) | | | | |
| - A類（二零零一年二月七日） | 5.51 | 2.84 | 2.60 | 4.18 |
| - B類（二零零一年二月二日） | 5.72 | 3.11 | 2.84 | 4.31 |
| - T類（二零零零年十二月十一日） | 5.75 | 3.22 | 2.61 | 4.35 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | 6.63 | 3.04 | 4.08 | 5.64 |
| - B類 | 6.63 | 3.04 | 4.08 | 5.64 |
| - T類 | 6.63 | 3.04 | 4.08 | 5.51 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | (1.12) | (0.20) | (1.48) | (1.46) |
| - B類 | (0.91) | 0.07 | (1.24) | (1.33) |
| - T類 | (0.88) | 0.18 | (1.47) | (1.16) |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> 基金在一年期和十年期的表現跑輸基準。五年期方面，A類的表現跑輸基準，而B類和T類的表現則跑贏基準。 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，股票投資和固定收益投資按未扣除費用的基礎計算的表現均跑贏其各自的基準。股票方面，已發展市場的投資增加了最大的價值，這主要是受到美國和歐洲市場選股的推動。然而，亞太地區（日本除外）的投資按相對基礎計算造成的拖累最大，主要是由於澳洲和印度市場的投資所致。 固定收益方面，持輕日圓政府債券以及美國的信貸選擇為相對表現作出最大貢獻。 投資經理預期，美國和環球經濟均將會「軟著陸」一增長和通脹放緩，但不會引發衰退。預期此情況將有利於股市。然而，我們的樂觀預期受到兩項因素限制：首先，多個市場的股票估值已經達到高位；其次，由於核心通脹依然頑強，減息空間有限。此外，經濟數據顯示增長預期出現地區性轉移。與近年相比，已發展國家／地區政府債券市場的同步性越來越低，不同的貨幣和財政政策以及潛在的政治干預加劇此等分歧。此發展可能會在未來數月為靈活的投資者提供有吸引力的機會。與歷史比較相比，美國政府債券（和其他債券）的孳息率曲線一直非常平坦。投資經理相信這種情況快將改變。 表現目標 = 19.2%富時強積金香港指數，9%富時環球亞太指數（日本、香港及中國內地除外），9%富時日本指數，14%富時環球北美指數，14%富時環球歐洲指數，4.8%富時強積金中國A股對沖指數，25%富時世界國債指數（35%港幣對沖），5%積金局訂明儲蓄利率 | | | | |
| * 自推出以來的表現目標回報乃基於每類股份成立日期至二零二四年六月三十日的首個完整月份計算。 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯穩定資本基金 (推出日期) | | | | |
| - A類（二零零一年二月七日） | 2.10 | 0.06 | 0.60 | 2.85 |
| - B類（二零零一年二月二日） | 2.30 | 0.28 | 0.81 | 3.01 |
| - T類（二零零零年十二月十一日） | 2.33 | 0.26 | 0.83 | 3.12 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | 2.91 | 0.17 | 1.65 | 4.05 |
| - B類 | 2.91 | 0.17 | 1.65 | 4.05 |
| - T類 | 2.91 | 0.17 | 1.65 | 4.00 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | (0.81) | (0.11) | (1.05) | (1.20) |
| - B類 | (0.61) | 0.11 | (0.84) | (1.04) |
| - T類 | (0.58) | 0.09 | (0.82) | (0.88) |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> 基金在一年期和十年期的表現跑輸基準。五年期方面，A類的表現跑輸基準，而B類和T類的表現則跑贏基準。 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，我們的固定收益投資一直為相對表現作出主要貢獻，而股票投資按未扣除費用的基礎計算也略有增加價值。固定收益方面，持輕日圓政府債券以及美國企業債券的選擇增加了最大的價值。 股票方面，已發展市場（即日本、美國和歐洲）的投資按相對基礎計算作出正面貢獻。另一方面，亞太地區（日本除外）股票的投資則造成拖累，主要是由於澳洲的投資所致。 投資經理相信，美國和環球經濟均將會「軟著陸」一增長和通脹放緩，但不會出現衰退。在此情況下，股票應會受惠。已發展國家／地區政府債券市場的同步性不如過去數年。個別國家／地區的貨幣和財政政策走向不同，政治干預可能加劇分歧。此發展可能會在未來數月為靈活的投資者提供有吸引力的機會。與歷史比較相比，美國政府債券（和其他債券）的孳息率曲線一直非常平坦。投資經理預期，隨著主要央行政策有所放鬆，美國和德國的孳息率曲線將在二零二四年餘下時間變得陡峭。寬鬆的貨幣政策將利淡短期孳息率。同時，較長期限債券的回報溢價相對於較短期限債券的回報溢價應該會增加。 表現目標 = 8%富時強積金香港指數，4%富時環球亞太指數（日本、香港及中國內地除外），4%富時日本指數，6%富時環球北美指數，6%富時環球歐洲指數，2%富時強積金中國A股對沖指數，60%富時世界國債指數（35%港幣對沖），10%積金局訂明儲蓄利率 | | | | |
| * 自推出以來的表現目標回報乃基於每類股份成立日期至二零二四年六月三十日的首個完整月份計算。 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯增長基金 (推出日期) | | | | |
| - A類（二零零一年二月七日） | 7.35 | 4.29 | 3.24 | 4.66 |
| - B類（二零零一年二月二日） | 7.57 | 4.52 | 3.44 | 4.82 |
| - T類（二零零零年十二月八日） | 7.60 | 4.57 | 3.49 | 4.88 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | 8.72 | 4.54 | 5.26 | 6.28 |
| - B類 | 8.72 | 4.54 | 5.26 | 6.28 |
| - T類 | 8.72 | 4.54 | 5.26 | 5.92 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | (1.37) | (0.25) | (2.02) | (1.62) |
| - B類 | (1.15) | (0.02) | (1.82) | (1.46) |
| - T類 | (1.12) | 0.03 | (1.77) | (1.04) |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> 基金在一年期和十年期的表現跑輸基準。五年期方面，A類和B類的表現跑輸基準，而T類的表現則跑贏基準。 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，股票投資一直為相對表現作出主要貢獻。已發展市場（即美國、歐洲和日本）的投資增加了最大的價值，其次是香港／中國內地股票的投資。另一方面，亞太地區（日本除外）的投資按相對基礎計算造成拖累，主要是由於澳洲和印度市場的投資所致。 固定收益投資按未扣除費用的基礎計算略為增加了價值，主要是因為持輕日圓政府債券。 投資經理對股票市場前景保持樂觀，預計美國和環球經濟均將會「軟著陸」—增長和通脹放緩，但不出現衰退。在企業盈利上升和主要央行轉向較寬鬆貨幣政策的支持下，股市預期將會受惠。然而，高股票估值，加上持續核心通脹導致減息空間有限，可能會削弱這種樂觀情緒。雖然波幅可能會帶來買入良機，但也強調有必要對個股進行徹底分析。在這種環境下，投資者應選擇基於基本面的積極投資策略，這對中長期而言可能十分重要。 表現目標 = 24%富時強積金香港指數，12%富時環球亞太指數（日本、香港及中國內地除外），12%富時日本指數，18%富時環球北美指數，18%富時環球歐洲指數，7%富時世界國債指數（35%港幣對沖），6%富時強積金中國A股對沖指數，3%積金局訂明儲蓄利率 | | | | |
| * 自推出以來的表現目標回報乃基於每類股份成立日期至二零二四年六月三十日的首個完整月份計算。 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯穩定增長基金 (推出日期) | | | | |
| - A類（二零零一年二月七日） | 3.85 | 1.43 | 1.54 | 3.57 |
| - B類（二零零一年二月二日） | 4.06 | 1.63 | 1.75 | 3.74 |
| - T類（二零零零年十二月八日） | 4.09 | 1.65 | 1.82 | 3.86 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | 4.77 | 1.56 | 2.88 | 4.96 |
| - B類 | 4.77 | 1.56 | 2.88 | 4.96 |
| - T類 | 4.77 | 1.56 | 2.88 | 4.87 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | (0.92) | (0.13) | (1.34) | (1.39) |
| - B類 | (0.71) | 0.07 | (1.13) | (1.22) |
| - T類 | (0.68) | 0.09 | (1.06) | (1.01) |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> 基金在一年期和十年期的表現跑輸基準。五年期方面，A類的表現跑輸基準，而B類和T類的表現則跑贏基準。 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，我們的固定收益投資表現跑贏基準，而股票投資部分亦錄得優於基準的回報（按未扣除費用的基礎計算）。固定收益方面，持輕日圓政府債券以及美國的信貸選擇作出最大貢獻。 股票方面，美國、歐洲和日本的證券選擇為相對表現作出主要貢獻，而對亞太地區（日本除外）股票的投資造成的拖累最大。 投資經理預期，美國和環球經濟均將會「軟著陸」一增長和通脹放緩，但不會引發衰退。預期此情況將有利於股市。與近年相比，已發展國家／地區政府債券市場的同步性越來越低，不同的貨幣和財政政策以及潛在的政治干預加劇此等分歧。此發展可能會在未來數月為靈活的投資者提供有吸引力的機會。美國政府債券以及其他債券的孳息率曲線歷來都是平坦的，但投資經理預期這種情況快將改變。 表現目標 = 13.6%富時強積金香港指數，6.5%富時環球亞太指數（日本、香港及中國內地除外），6.5%富時日本指數，10%富時環球北美指數，10%富時環球歐洲指數，3.4%富時強積金中國A股對沖指數，45%富時世界國債指數（35%港幣對沖），5%積金局訂明儲蓄利率 | | | | |
| * 自推出以來的表現目標回報乃基於每類股份成立日期至二零二四年六月三十日的首個完整月份計算。 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|-------|-------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯強積金保守基金 | | | | |
| （推出日期） | | | | |
| - A類（二零零一年二月七日） | 3.48 | 1.17 | 0.68 | 0.71 |
| - B類（二零零一年二月二日） | 3.48 | 1.18 | 0.68 | 0.71 |
| - T類（二零零零年十二月十一日） | 3.51 | 1.21 | 0.70 | 0.79 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | 0.87 | 0.26 | 0.14 | 0.38 |
| - B類 | 0.87 | 0.26 | 0.14 | 0.38 |
| - T類 | 0.87 | 0.26 | 0.14 | 0.41 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | 2.61 | 0.91 | 0.54 | 0.33 |
| - B類 | 2.61 | 0.92 | 0.54 | 0.33 |
| - T類 | 2.64 | 0.95 | 0.56 | 0.38 |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • 基金在一年期、五年期和十年期的表現與基準一致。 • 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，基金的表現跑贏基準，主要由於積極比較港幣貨幣市場產品以達致最佳回報所致。 • 表現目標 = 100%積金局訂明儲蓄利率 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------|-------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯香港基金 | | | | |
| （推出日期） | | | | |
| - A類（二零零四年八月三十一日） | (6.96) | (3.84) | 0.10 | 5.62 |
| - B類（二零零四年八月四日） | (6.77) | (3.62) | 0.29 | 6.11 |
| - T類（二零零四年八月四日） | (6.74) | (3.59) | 0.33 | 6.22 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | (4.95) | (5.61) | 0.61 | 5.12 |
| - B類 | (4.95) | (5.61) | 0.61 | 5.40 |
| - T類 | (4.95) | (5.61) | 0.61 | 5.40 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | (2.01) | 1.77 | (0.51) | 0.50 |
| - B類 | (1.82) | 1.99 | (0.32) | 0.71 |
| - T類 | (1.79) | 2.02 | (0.28) | 0.82 |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • 基金在一年期和十年期的表現跑輸基準，但在五年期的表現跑贏基準。 • 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，投資組合落後於基準。金融行業的負面選股尤其抵銷了非必需消費品、科技、公用事業和工業行業的正面選股之理想表現。 • 個股層面方面，最大的拖累因素是我們於一間中國內地醫療保健委託開發製造商的持倉（因為與美國持續的地緣政治緊張局勢可能阻礙海外業務增長，導致該公司的股價下跌）。 • 相較之下，最大的貢獻因素是一間半導體和電子產品硬件和軟件解決方案的全球供應商。其先進的半導體包裝業務預期將支持該供應商進一步增長。 • 表現目標 = 100%富時強積金香港指數 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|--------|--------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯亞洲基金 (推出日期) | | | | |
| - A類 (二零零四年八月三十一日) | 8.08 | 3.88 | 3.32 | 7.19 |
| - B類 (二零零四年八月四日) | 8.29 | 4.11 | 3.56 | 7.67 |
| - T類 (二零零四年八月四日) | 8.32 | 4.13 | 3.55 | 7.73 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | 12.85 | 3.83 | 4.44 | 7.91 |
| - B類 | 12.85 | 3.83 | 4.44 | 8.20 |
| - T類 | 12.85 | 3.83 | 4.44 | 8.20 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | (4.77) | 0.05 | (1.12) | (0.72) |
| - B類 | (4.56) | 0.28 | (0.88) | (0.53) |
| - T類 | (4.53) | 0.30 | (0.89) | (0.47) |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • 基金在一年期和十年期的表現跑輸基準，但在五年期的表現跑贏基準。 • 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，投資組合落後於基準。地區層面方面，香港和印度的選股拖累表現。行業層面方面，金融和必需消費品行業的選股對回報造成壓力，抵銷了房地產和工業行業選股的理想表現。 • 個股層面方面，我們於一間中國內地醫療保健委託開發製造商的持倉成為表現落後的主要因素，因為與美國持續的地緣政治緊張局勢可能阻礙海外業務增長，導致該公司的股價下跌。相反，一間專注於物有所值產品的中國內地電子商務平台公司因受惠於國內和國際市場之市場份額增加而作出正面貢獻。 • 我們對區內市場整體抱持建設性的看法。在多個地區，在人口結構和全球供應鏈重組等長期趨勢的支持下，企業盈利增長強韌。整體估值仍維持在合理水平。 • 表現目標 = 100% MSCI AC亞洲（日本除外）指數 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|--------|-------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯靈活均衡基金 (推出日期) | | | | |
| - A類（二零零四年八月三十一日） | 4.95 | 2.99 | 2.24 | 2.94 |
| - B類（二零零四年八月九日） | 5.16 | 3.14 | 2.41 | 3.15 |
| - T類（二零零四年八月九日） | 5.19 | 3.17 | 2.44 | 3.23 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | 1.77 | 2.02 | 2.82 | 1.87 |
| - B類 | 1.77 | 2.02 | 2.82 | 1.87 |
| - T類 | 1.77 | 2.02 | 2.82 | 1.87 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | 3.18 | 0.97 | (0.58) | 1.07 |
| - B類 | 3.39 | 1.12 | (0.41) | 1.28 |
| - T類 | 3.42 | 1.15 | (0.38) | 1.36 |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • 基金錄得正回報，並在一年期和五年期的表現跑贏參考基準，但在十年期的表現跑輸參考基準。 • 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，投資組合錄得正回報。固定收益和股票均對整體基金表現正面。 • 股票方面，我們的日本持倉表現最佳，其次是美國和澳洲。 • 由於利率上升，加上信貸市場氣氛強勁，因此固定收益表現強勁。 • 個股層面方面，一間美國醫療保健公司由於其藥品的銷售和渠道穩健而作出最大貢獻。另一方面，由於利潤率表現受壓，一間澳門博彩公司成為拖累表現的最大因素。 • 表現目標 = 五年香港消費物價指數平均水平 * 自推出以來的表現目標回報乃基於每類股份成立日期至二零二四年六月三十日的首個完整月份計算。 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯大中華基金 (推出日期) | | | | |
| - A類（二零一一年十一月一日） | 0.10 | 0.64 | 1.89 | 3.51 |
| - B類（二零一一年十月四日） | 0.30 | 0.80 | 1.99 | 5.11 |
| - T類（二零一一年十月三日） | 0.33 | 0.80 | 2.02 | 4.81 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | 5.13 | 1.19 | 4.28 | 5.55 |
| - B類 | 5.13 | 1.19 | 4.28 | 6.90 |
| - T類 | 5.13 | 1.19 | 4.28 | 6.69 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | (5.03) | (0.55) | (2.39) | (2.04) |
| - B類 | (4.83) | (0.39) | (2.29) | (1.79) |
| - T類 | (4.80) | (0.39) | (2.26) | (1.88) |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • 基金在一年期表現跑輸基準，亦拖累在較長年期跑輸基準。 • 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，投資組合落後於基準。選股是拖累表現的主要源頭，工業、醫療保健、必需消費品和金融行業成為最大的拖累因素，而科技行業的選股則作出正面貢獻。 • 個股層面方面，最大的拖累因素是我們於一間中國內地醫療保健委託開發製造商的持倉，因為與美國持續的地緣政治緊張局勢可能阻礙海外業務增長，導致該公司的股價下跌。另一方面，我們於一間台灣液體冷卻解決方案公司的持倉則作出正面貢獻，因為該公司受惠於人工智能資本支出相關需求增加。 • 在半導體產業復甦的支持下，台灣的前景令人鼓舞。然而在中國內地，由於短期內的增長將會如何尚未明朗，因此前景仍然相當脆弱。 • 表現目標 = 100%富時強積金大中華指數 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|-------|-------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯東方太平洋基金 (推出日期) | | | | |
| - A類（二零一一年十月三十一日） | 11.60 | 13.52 | 7.40 | 8.10 |
| - B類（二零一一年十月四日） | 11.83 | 13.76 | 7.58 | 9.27 |
| - T類（二零一一年十月四日） | 11.86 | 13.79 | 7.59 | 9.29 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | 13.06 | 5.16 | 5.01 | 6.02 |
| - B類 | 13.06 | 5.16 | 5.01 | 6.99 |
| - T類 | 13.06 | 5.16 | 5.01 | 6.99 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | (1.46) | 8.36 | 2.39 | 2.08 |
| - B類 | (1.23) | 8.60 | 2.57 | 2.28 |
| - T類 | (1.20) | 8.63 | 2.58 | 2.30 |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • 基金在一年期的表現跑輸基準，但在五年期和十年期的表現跑贏基準。 • 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，投資組合落後於基準。地區層面方面，台灣和南韓的選股是拖累表現的主要源頭。行業層面方面，資訊科技行業的選股為拖累表現的主要因素。 • 個股層面方面，我們對一間南韓半導體檢測設備公司的持倉成為拖累表現的主要因素，因為全球科技股有一段時間曾經出現波動。另一方面，我們對一間台灣生產底板管理控制器的科技硬件公司的持倉成為最大貢獻因素。 • 我們對區內前景抱持建設性的看法。儘管日本近期出現波動，但我們預期企業盈利將有所改善，並將更加重視股東價值。在半導體產業復甦的支持下，台灣的前景亦令人鼓舞。在中國內地，由於短期內的增長將會如何尚未明朗，因此前景仍然相當脆弱。 • 表現目標 = 100% MSCI AC 亞太指數 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | | |
| （推出日期） | | | | |
| - A類（二零一三年十月七日） | 1.63 | 0.28 | 0.09 | 0.03 |
| - B類（二零一三年十月四日） | 1.63 | 0.28 | 0.09 | 0.04 |
| - T類（二零一三年十月四日） | 1.66 | 0.31 | 0.12 | 0.06 |
| 表現目標 | | | | |
| - A類 | (0.12) | (0.62) | (0.86) | (0.90) |
| - B類 | (0.12) | (0.62) | (0.86) | (0.89) |
| - T類 | (0.12) | (0.62) | (0.86) | (0.89) |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | 1.75 | 0.90 | 0.95 | 0.93 |
| - B類 | 1.75 | 0.90 | 0.95 | 0.93 |
| - T類 | 1.78 | 0.93 | 0.98 | 0.95 |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> 基金在一年期、五年期和十年期的表現跑贏基準。 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，基金的表現跑贏基準，主要原因是積極比較人民幣和港幣貨幣市場產品，以及離岸人民幣投資低於基準。 表現目標 = 70%貨幣市場香港人民幣儲蓄存款，30%積金局訂明儲蓄利率 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|-------|--------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯強積金65歲後基金 (推出日期) | | | | |
| - A類（二零一七年四月一日） | 4.49 | 0.68 | 不適用 | 1.37 |
| - B類（二零一七年四月一日） | 4.49 | 0.61 | 不適用 | 1.64 |
| - T類（二零一七年四月一日） | 4.49 | 0.61 | 不適用 | 1.64 |
| 表現目標 | | | | |
| - 所有類別 | 4.19 | 0.56 | 不適用 | 1.60 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | 0.30 | 0.12 | 不適用 | (0.23) |
| - B類 | 0.30 | 0.05 | 不適用 | 0.04 |
| - T類 | 0.30 | 0.05 | 不適用 | 0.04 |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> 按扣除費用的基礎計算，基金在一年期和五年期的表現跑贏基準。 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，股票投資的表現跑贏基準，而固定收益投資的表現則跑輸基準。股票方面，美國和歐洲股票的證券選擇作出最大貢獻。另一方面，亞太地區（日本除外）的投資按相對基礎計算造成拖累，主要是由於印度和台灣市場的投資所致。 固定收益方面，日圓和歐元的貨幣風險按相對基礎計算造成拖累，原因是參考指數完全對沖港幣。日圓債券的短期持倉作出正面貢獻。 投資經理對股市保持樂觀。股市預期將受惠於美國和環球經濟的「軟著陸」，這得益於企業盈利上升和貨幣政策寬鬆的支持，儘管高估值和持續通脹導致的減息機會有限可能會削弱這種樂觀情緒。債券市場方面，已發展國家／地區政府債券的同步性越來越低，不同的貨幣和財政政策以及潛在的政治干預加劇此等分歧。此差異可能會為靈活的投資者提供有吸引力的機會。美國政府債券以及其他債券的孳息率曲線歷來都是平坦的，但投資經理預計快將出現陡峭趨勢。優質企業債券因其健康的盈利和適度的違約率而具有吸引力。 表現目標 = 20%富時強積金環球指數，77%富時強積金世界國債指數（港幣對沖），3%積金局訂明儲蓄利率 | | | | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

| A. 受託人對本計劃所持投資之分析的評論及其評論的補充資料（續） | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|-------|-------|
| | 年度回報（以百分比表示） | | | |
| | 過去1年 | 過去5年 | 過去10年 | 自推出以來 |
| 安聯強積金核心累積基金 (推出日期) | | | | |
| - A類（二零一七年四月一日） | 12.64 | 6.08 | 不適用 | 5.81 |
| - B類（二零一七年四月一日） | 12.65 | 6.11 | 不適用 | 6.15 |
| - T類（二零一七年四月一日） | 12.65 | 6.11 | 不適用 | 6.15 |
| 表現目標 | | | | |
| - 所有類別 | 10.90 | 5.47 | 不適用 | 5.73 |
| 偏離表現目標 | | | | |
| - A類 | 1.74 | 0.61 | 不適用 | 0.08 |
| - B類 | 1.75 | 0.64 | 不適用 | 0.42 |
| - T類 | 1.75 | 0.64 | 不適用 | 0.42 |
| 受託人評論 | | | | |
| 據投資經理表示： | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> 按扣除費用的基礎計算，基金在一年期和五年期的表現跑贏基準。 在截至二零二四年六月三十日止的過去一個財政年度，股票投資的表現跑贏基準，而固定收益投資的表現則略為跑贏基準。股票方面，美國股票的證券選擇按相對基礎計算作出最大貢獻。另一方面，亞太地區（日本除外）的投資造成拖累，主要是由於印度和台灣的投资所致。 固定收益方面，日圓和歐元的貨幣風險按相對基礎計算造成拖累，原因是參考指數完全對沖港幣。 投資經理對股市保持樂觀。股市預期將受惠於美國和環球經濟的「軟著陸」，這得益於企業盈利上升和貨幣政策寬鬆的支持，儘管高估值和持續通脹導致的減息機會有限可能會削弱這種樂觀情緒。債券市場方面，已發展國家／地區不同的貨幣和財政政策為靈活的投資者創造機會。投資經理預期，隨著主要央行政策有所放鬆，美國和德國的孳息率曲線將會變得陡峭。優質企業債券因其健康的盈利和適度的違約率而具有吸引力。 表現目標 = 60%富時強積金環球指數，37%富時強積金世界國債指數（港幣對沖），3%積金局訂明儲蓄利率 | | | | |

註：

- 二零二三年五月，韋萊韜悅與香港投資基金公會宣佈分階段優化強積金和職業退休計劃下混合資產基金的行業基準（概述如下）。
 - 香港股票部分：從富時強積金香港指數部分重新分配至富時強積金中國A股對沖指數（35%港幣對沖），於二零二四年四月一日前逐步達到80:20比重。
 - 環球債券部分：自二零二三年七月一日起，將採用富時強積金世界國債指數（35%港幣對沖）作為參考指數，取代富時世界國債指數（25%港幣對沖）。
- 自二零二三年十月起，安聯均衡基金、安聯穩定資本基金、安聯增長基金和安聯穩定增長基金用作評估基金表現的表現目標亦已作出調整。

投資報告（續）

受託人的投資評論（續）

B. 有關受託人取得其評價之評核框架之證明資料及受託人為應對其於A節中評論所提出的憂慮而採取的行動（如有）

基金表現由受託人定期監控，這涉及由富有投資經驗的的成員（包括董事會成員）組成的董事委員會。若基金表現欠佳，受託人將定期（在董事委員會的參與下（如適用））跟進相關保薦人／投資經理以確保採取適當的行動以提升投資收益。

受託人的表現監控機制的運作方式為，若任何成分基金的一年期表現低於表現目標，不會立即採取行動，除非不佳表現持續。

受託人亦從基金表現以外的角度監控受聘投資經理的表現。當中考慮的其他因素包括投資經理為計劃成員帶來長期可持續表現所採取的合規文化及經驗／投資理念。

以下高度概括摘要為受託人的觀察以及投資經理（亦以其作為連繫投資基金經理的身份行事）的行動／措施，乃為回應截至二零二四年六月三十日止財政期間部分成分基金表現明顯未如理想的情況而作出。

就安聯均衡／穩定資本／增長／穩定增長基金而言，投資經理已採取措施進行戰術性資產分配調整，以期提升基金表現。作為戰術性資產分配計劃的一部分，投資經理自二零二三年中以來一直致力將投資組合的較大百分比投入股票。在股票投資組合中，基金已更加努力和專注於區域和投資風格輪換，以及相關投資基金在主動和被動策略之間的戰術性分配，從而及時捕捉區域細分市場的市場增長勢頭，同時透過退出不太有利的區域細分市場來為投資組合尋求下行保護。

就安聯香港基金而言，投資經理將繼續專注於在當前充滿挑戰的宏觀環境下業務模式更為強韌的公司。在此期間的股票層面上，投資經理增加了預期將受惠於人工智能相關需求增加以及半導體供應鏈好轉的領域之投資。相反，投資經理減持對消費放緩更為敏感的資產（例如餐廳業務和免稅店營運商）。投資經理將繼續把握機會，買入估值具吸引力且擁有長期提升投資回報正前景的股票。

就安聯亞洲基金而言，投資經理已採取措施，透過詳細審視主要拖累表現的項目，從而提升投資流程，這使投資經理決定減少對大型股公司的投資，並增加更多價值股。經過審視後，投資經理減少了對印度的銀行之投資，並削減了韓國一間主要電子元件製造商的持倉規模。隨後，所得資金用於實現投資組合多元化，例如在印度新設其他持倉，以及在中國內地和香港增加股息收益率較高的股票。投資經理將繼續以對區內前景具有建設性的長期觀點來監控基金的表現。

就安聯大中華基金而言，投資經理已採取措施，透過詳細審視主要拖累表現的項目，從而提升投資流程。經過審視後，投資經理減少了對股價好轉時間長於預期的持倉之投資。相反，投資經理增加了股息收益率較高的股票，尤其是金融行業的股票，並透過增加對人工智能相關業務主要受惠公司的投資來重新配置台灣的科技股投資。投資經理將繼續監控基金的表現，並繼續把握機會選擇估值具吸引力且擁有長期提升投資回報正前景的股票。

獨立核數師報告

致宏利退休精選（強積金）計劃受託人

財務報表審計作出的報告

意見

我們已審計的內容

宏利退休精選（強積金）計劃（「本計劃」）及其成分基金列載於第97至192頁的財務報表，其中包括：

- 截至二零二四年六月三十日本計劃之權益資產淨值表及其成分基金之淨資產表；
- 截至該日止年度的各項成分基金之全面收益表；
- 截至該日止年度本計劃之權益資產淨值變動表及其成分基金之計劃成員應佔淨資產變動表；
- 截至該日止年度本計劃及其成分基金之現金流量表；及
- 財務報表附註，包括重大會計政策及其他解釋資料。

我們的意見

我們認為，該等財務報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及其成分基金於二零二四年六月三十日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易及現金流量。

意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

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

獨立核數師報告

致宏利退休精選（強積金）計劃受託人

財務報表審計作出的報告（續）

其他信息

受託人須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括財務報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。

受託人就財務報表須承擔的責任

受託人須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》擬備真實而中肯的財務報表，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，受託人負責評估本計劃及其成分基金持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非受託人有意將本計劃及其成分基金清盤或停止經營，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香港強制性公積金計劃（一般）規例（「一般規例」）第80、81、83及84條適當地擬備。

獨立核數師報告

致宏利退休精選（強積金）計劃受託人

財務報表審計作出的報告（續）

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。我們僅向閣下（作為整體），根據一般規例第102條報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響財務報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及其成分基金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。

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及其成分基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價受託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對受託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對本計劃及其成分基金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及其成分基金不能持續經營。
- 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，我們與受託人溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

獨立核數師報告

致宏利退休精選（強積金）計劃受託人

財務報表審計作出的報告（續）

就《一般規例》事項作出的報告

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二四年十二月十日

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

權益資產淨值表 – 計劃

| | 註 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
|--------------------------|---|----------------------|----------------------|
| 資產 | | | |
| 流動資產 | | | |
| 於成分基金的投資 | 8 | 9,101,948,760 | 8,638,745,586 |
| 應收贖回成分基金單位款項 | | 11,850,537 | 4,967,891 |
| 應收供款 | 6 | | |
| 來自僱主 | | 28,330,254 | 25,966,778 |
| 來自成員 | | 20,084,047 | 18,910,531 |
| 現金和現金等價物 | | 10,989,516 | 12,416,213 |
| 資產總額 | | <u>9,173,203,114</u> | <u>8,701,006,999</u> |
| 負債 | | | |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | | 603,103 | 1,718,935 |
| 應付福利 | 7 | 30,744,911 | 25,182,545 |
| 應付沒收金款項 | | 4,385,351 | 4,373,748 |
| 負債總額 | | <u>35,733,365</u> | <u>31,275,228</u> |
| 計劃成員應佔 權益資產淨值 | | <u>9,137,469,749</u> | <u>8,669,731,771</u> |

謹代表銀聯信託有限公司

董事

董事

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

權益資產淨值變動表 – 計劃

| | 註 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
|-----------------------|---|--------------------|----------------------|
| 收入 | | | |
| 成分基金投資收益／（虧損）淨額 | | 394,096,575 | (154,510,156) |
| 其他收入 | | 3,890,234 | 4,575,882 |
| 銀行存款利息 | | 8,143 | 102 |
| 收益／（虧損）總額 | | <u>397,994,952</u> | <u>(149,934,172)</u> |
| 支出 | | | |
| 銀行費用 | | (9,949) | - |
| 淨收益／（虧損）總額 | | <u>397,985,003</u> | <u>(149,934,172)</u> |
| 已收及應收供款 | | | |
| | 6 | | |
| 來自僱主 | | | |
| 強制性供款 | | 260,907,073 | 249,399,652 |
| 額外自願性供款 | | 132,988,644 | 125,643,566 |
| 來自成員 | | | |
| 強制性供款 | | 244,624,692 | 233,337,846 |
| 額外自願性供款 | | 39,058,171 | 41,598,714 |
| 可扣稅自願性供款 | | 8,006,396 | 9,508,741 |
| 已收及應收供款附加費 | | 14,280 | 10,132 |
| 轉入 | | <u>72,938,068</u> | <u>61,863,547</u> |
| | | <u>758,537,324</u> | <u>721,362,198</u> |
| 已付及應付福利 | | | |
| | 7 | | |
| 退休 | | 125,933,318 | 68,209,386 |
| 提早退休 | | 52,332,649 | 30,657,807 |
| 死亡 | | 5,899,660 | 8,720,468 |
| 永久性地離開 | | 49,696,958 | 52,007,238 |
| 完全喪失行為能力 | | 466,349 | 830,099 |
| 小額結餘 | | 10,380 | 6,969 |
| 罹患末期疾病 | | 1,948,688 | 2,517,841 |
| 退還額外自願性供款 予離開計劃的成員 | | 45,589,174 | 30,636,255 |
| 轉出 | | <u>379,743,358</u> | <u>391,168,593</u> |
| 沒收金 | | 5,362,901 | 8,164,802 |
| 支付長期服務金 | | <u>21,800,914</u> | <u>18,005,650</u> |
| | | <u>688,784,349</u> | <u>610,925,108</u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

權益資產淨值變動表 – 計劃（續）

| | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 計劃成員應佔權益資產淨值增加／（減少） | 467,737,978 | (39,497,082) |
| 年初時的計劃成員應佔權益 資產淨值 | | |
| - 成員賬戶 | <u>8,669,731,771</u> | <u>8,709,228,853</u> |
| 年末時的計劃成員應佔權益 資產淨值 | | |
| - 成員賬戶 | <u><u>9,137,469,749</u></u> | <u><u>8,669,731,771</u></u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 – 計劃

| | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 經營業務產生的現金流量 | | |
| 收益／（虧損）淨額 | 397,985,003 | (149,934,172) |
| 成分基金的投資變動淨額 | (463,203,174) | 60,852,071 |
| 於應收贖回成分基金單位 款項變動淨額 | (6,882,646) | 4,339,938 |
| 其他應付款項變動淨額 | (1,115,832) | 119,167 |
| 利息收入 | (8,143) | (102) |
| 經營業務所用現金淨額 | <u>(73,224,792)</u> | <u>(84,623,098)</u> |
| 已收利息 | <u>8,143</u> | <u>102</u> |
| 經營業務所用現金淨額 | <u>(73,216,649)</u> | <u>(84,622,996)</u> |
| 融資業務產生的現金流量 | | |
| 供款、轉入及其他已收款項 | 755,000,332 | 719,177,210 |
| 福利、轉出、沒收金及其他已付款項 | (683,210,380) | (634,114,657) |
| 融資業務產生的現金淨額 | <u>71,789,952</u> | <u>85,062,553</u> |
| 現金和現金等價物（減少）／增加淨額 | (1,426,697) | 439,557 |
| 年初時的現金和現金等價物 | <u>12,416,213</u> | <u>11,976,656</u> |
| 年末時的現金和現金等價物 | <u><u>10,989,516</u></u> | <u><u>12,416,213</u></u> |
| 現金及現金等價物分析： | | |
| 現金及銀行存款（指現金及 原到期日為 3 個月以內的銀行存款） | <u><u>10,989,516</u></u> | <u><u>12,416,213</u></u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

淨資產表 - 成分基金

| 註 | 安聯均衡基金 | | 安聯穩定資本基金 | | 安聯增長基金 | |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 資產 | | | | | | |
| 流動資產 | | | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | 869,919,466 | 841,828,271 | 419,839,832 | 420,269,955 | 1,567,536,431 | 1,518,315,014 |
| 基金轉換應收款項 | 35,255 | 742,945 | 29,344 | 114,716 | 211,234 | 1,207,708 |
| 銷售投資項目應收款項 | 1,246,380 | 491,568 | 462,302 | 504,272 | 1,313,623 | 963,317 |
| 現金和現金等價物 | 124,627 | 103,369 | 70,471 | 64,498 | 326,631 | 160,394 |
| 資產總額 | <u>871,325,728</u> | <u>843,166,153</u> | <u>420,401,949</u> | <u>420,953,441</u> | <u>1,569,387,919</u> | <u>1,520,646,433</u> |
| 負債 | | | | | | |
| 流動負債 | | | | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 35,242 | 13,704 | - | - | 48,411 | 237,113 |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,189,961 | 1,205,925 | 471,976 | 611,028 | 1,421,360 | 1,912,629 |
| 其他應付款項 | 986,961 | 902,463 | 479,935 | 454,498 | 1,772,712 | 1,622,118 |
| 負債總額 | <u>2,212,164</u> | <u>2,122,092</u> | <u>951,911</u> | <u>1,065,526</u> | <u>3,242,483</u> | <u>3,771,860</u> |
| 計劃成員應佔資產淨值 | <u><u>869,113,564</u></u> | <u><u>841,044,061</u></u> | <u><u>419,450,038</u></u> | <u><u>419,887,915</u></u> | <u><u>1,566,145,436</u></u> | <u><u>1,516,874,573</u></u> |

謹代表銀聯信託有限公司

董事

董事

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

淨資產表 - 成分基金（續）

| 註 | 安聯穩定增長基金 | | 安聯強積金保守基金 | | 安聯香港基金 | |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 資產 | | | | | | |
| 流動資產 | | | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | 808,130,574 | 780,133,540 | 941,442,929 | 922,613,252 | 1,075,759,710 | 1,169,168,300 |
| 基金轉換應收款項 | 4,373 | 258,613 | 1,348,874 | 1,793,871 | 1,031,659 | 821,996 |
| 銷售投資項目應收款項 | 791,735 | 675,078 | 2,521,707 | 2,166,450 | 1,219,217 | 1,467,329 |
| 現金和現金等價物 | 127,606 | 105,203 | 194,635 | 215,116 | 199,681 | 165,533 |
| 資產總額 | 809,054,288 | 781,172,434 | 945,508,145 | 926,788,689 | 1,078,210,267 | 1,171,623,158 |
| 負債 | | | | | | |
| 流動負債 | | | | | | |
| 購入投資項目應付款項 | - | - | 1,318,728 | 772,177 | 917,905 | 483,862 |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 760,016 | 919,919 | 2,469,833 | 3,138,887 | 1,286,611 | 1,742,193 |
| 其他應付款項 | 915,143 | 836,177 | 715,579 | 639,141 | 1,246,683 | 1,267,449 |
| 負債總額 | 1,675,159 | 1,756,096 | 4,504,140 | 4,550,205 | 3,451,199 | 3,493,504 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 807,379,129 | 779,416,338 | 941,004,005 | 922,238,484 | 1,074,759,068 | 1,168,129,654 |

謹代表銀聯信託有限公司

董事

董事

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

淨資產表 - 成分基金（續）

| 註 | 安聯亞洲基金 | | 安聯靈活均衡基金 | | 安聯大中華基金 | | |
|-------------------|------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | |
| 資產 | | | | | | | |
| 流動資產 | | | | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | 8 | 1,108,938,522 | 1,066,044,973 | 336,026,392 | 319,184,851 | 376,462,680 | 381,495,796 |
| 基金轉換應收款項 | | 169,731 | 441,008 | 1,296 | 62,774 | 362,190 | 374,863 |
| 銷售投資項目應收款項 | | 1,826,447 | 603,859 | 314,506 | 71,539 | 1,336,968 | 264,787 |
| 現金和現金等價物 | | 80,947 | 105,524 | 86,669 | 39,618 | 110,751 | 64,285 |
| 資產總額 | | <u>1,111,015,647</u> | <u>1,067,195,364</u> | <u>336,428,863</u> | <u>319,358,782</u> | <u>378,272,589</u> | <u>382,199,731</u> |
| 負債 | | | | | | | |
| 流動負債 | | | | | | | |
| 購入投資項目應付款項 | | 62,722 | 243,033 | 1,296 | 18,864 | 306,175 | 296,602 |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | | 1,893,161 | 776,715 | 300,621 | 112,248 | 1,354,845 | 332,023 |
| 其他應付款項 | | 1,250,220 | 1,165,427 | 379,300 | 344,563 | 433,680 | 419,799 |
| 負債總額 | | <u>3,206,103</u> | <u>2,185,175</u> | <u>681,217</u> | <u>475,675</u> | <u>2,094,700</u> | <u>1,048,424</u> |
| 計劃成員應佔資產淨值 | | <u><u>1,107,809,544</u></u> | <u><u>1,065,010,189</u></u> | <u><u>335,747,646</u></u> | <u><u>318,883,107</u></u> | <u><u>376,177,889</u></u> | <u><u>381,151,307</u></u> |

謹代表銀聯信託有限公司

董事

董事

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

淨資產表 - 成分基金（續）

| 註 | 安聯東方太平洋基金 | | 安聯人民幣貨幣市場基金 | | 安聯強積金 65 歲後基金 | | | |
|-------------|------------------|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | | |
| 資產 | | | | | | | | |
| 流動資產 | | | | | | | | |
| | 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | 8 | 382,980,984 | 309,200,665 | 100,846,869 | 98,844,747 | 198,491,953 | 175,130,228 |
| | 基金轉換應收款項 | | 13,453 | 297,370 | 38,447 | 125,199 | 722,657 | 972,288 |
| | 銷售投資項目應收款項 | | 2,849,888 | 195,523 | 316,313 | 42,883 | 2,416,684 | 609,330 |
| | 現金和現金等價物 | | 52,424 | 106,592 | 22,229 | 9,152 | 48,023 | 65,605 |
| | 資產總額 | | <u>385,896,749</u> | <u>309,800,150</u> | <u>101,223,858</u> | <u>99,021,981</u> | <u>201,679,317</u> | <u>176,777,451</u> |
| 負債 | | | | | | | | |
| 流動負債 | | | | | | | | |
| | 購入投資項目應付款項 | | 13,446 | 169,469 | - | - | 1,520,704 | 965,114 |
| | 贖回單位及基金轉換應付款項 | | 2,732,537 | 316,432 | 339,771 | 166,364 | 1,567,438 | 611,354 |
| | 其他應付款項 | | 426,378 | 330,160 | 84,674 | 77,420 | 147,408 | 119,797 |
| | 負債總額 | | <u>3,172,361</u> | <u>816,061</u> | <u>424,445</u> | <u>243,784</u> | <u>3,235,550</u> | <u>1,696,265</u> |
| | 計劃成員應佔資產淨值 | | <u><u>382,724,388</u></u> | <u><u>308,984,089</u></u> | <u><u>100,799,413</u></u> | <u><u>98,778,197</u></u> | <u><u>198,443,767</u></u> | <u><u>175,081,186</u></u> |

謹代表銀聯信託有限公司

董事

董事

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二四年六月三十日

淨資產表 - 成分基金（續）

| 註 | 安聯強積金核心累積基金 | | 總額 | | | |
|-------------|------------------|------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | | |
| 資產 | | | | | | |
| 流動資產 | | | | | | |
| | 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | 8 | 922,945,699 | 643,565,342 | 9,109,322,041 | 8,645,794,934 |
| | 基金轉換應收款項 | | 1,566,279 | 1,123,964 | 5,534,792 | 8,337,315 |
| | 銷售投資項目應收款項 | | 10,494,261 | 1,252,950 | 27,110,031 | 9,308,885 |
| | 現金和現金等價物 | | 94,543 | 116,778 | 1,539,237 | 1,321,667 |
| | 資產總額 | | <u>935,100,782</u> | <u>646,059,034</u> | <u>9,143,506,101</u> | <u>8,664,762,801</u> |
| 負債 | | | | | | |
| 流動負債 | | | | | | |
| | 購入投資項目應付款項 | | 10,445,900 | 896,761 | 14,670,529 | 4,096,699 |
| | 贖回單位及基金轉換應付款項 | | 1,597,199 | 1,459,489 | 17,385,329 | 13,305,206 |
| | 其他應付款項 | | 662,810 | 436,298 | 9,501,483 | 8,615,310 |
| | 負債總額 | | <u>12,705,909</u> | <u>2,792,548</u> | <u>41,557,341</u> | <u>26,017,215</u> |
| | 計劃成員應佔資產淨值 | | <u><u>922,394,873</u></u> | <u><u>643,266,486</u></u> | <u><u>9,101,948,760</u></u> | <u><u>8,638,745,586</u></u> |

謹代表銀聯信託有限公司

董事

董事

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

全面收益表 - 成分基金

| 註 | 安聯均衡基金 | | 安聯穩定資本基金 | | 安聯增長基金 | |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 收入 | | | | | | |
| 銀行存款利息 | 4,568 | 1 | 2,306 | 1 | 8,411 | 3 |
| 其他收入 | - | 326 | - | 33 | - | 602 |
| 出售按公允價值透過損益記賬之金融資產及 衍生金融工具變現的收益／（虧損） | 5(d) (7,736,322) | (13,144,305) | (5,016,668) | (7,214,412) | (15,030,013) | (23,503,371) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融 工具價值未變現的收益／虧損變動 | 5(d) 63,869,192 | 38,746,451 | 19,049,155 | 10,236,160 | 142,129,233 | 89,986,166 |
| 淨收益／（虧損）總額 | <u>56,137,438</u> | <u>25,602,473</u> | <u>14,034,793</u> | <u>3,021,782</u> | <u>127,107,631</u> | <u>66,483,400</u> |
| 支出 | | | | | | |
| 受託人、託管人及行政管理費用 | 5(a),(g) 3,727,488 | 3,690,160 | 1,840,308 | 1,827,544 | 6,704,470 | 6,535,211 |
| 證券託管及銀行費用 | 3,055 | 573 | 1,785 | 543 | 5,083 | 601 |
| 交易手續費 | 5(a),(g) 38,000 | 37,920 | 37,040 | 37,280 | 38,800 | 38,960 |
| 印刷費及郵費 | 147,987 | 197,781 | 73,364 | 97,412 | 265,505 | 349,342 |
| 核數師酬金 | 11 100,260 | 60,187 | 48,882 | 37,606 | 180,446 | 94,638 |
| 保險費 | 12,796 | 13,722 | 6,320 | 6,801 | 22,996 | 24,284 |
| 投資管理費 | 5(c),(g) 3,819,386 | 3,777,184 | 1,891,143 | 1,874,888 | 6,865,996 | 6,692,598 |
| 計劃成員服務費 | 5(b),(g) 1,676,313 | 1,658,380 | 827,210 | 821,596 | 3,013,019 | 2,936,226 |
| 法律及專業費用 | 33,058 | 54,211 | 16,410 | 27,065 | 59,508 | 95,864 |
| 其他費用 | 749 | 757 | 370 | 375 | 1,345 | 1,340 |
| 經營支出總額 | <u>9,559,092</u> | <u>9,490,875</u> | <u>4,742,832</u> | <u>4,731,110</u> | <u>17,157,168</u> | <u>16,769,064</u> |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | <u>46,578,346</u> | <u>16,111,598</u> | <u>9,291,961</u> | <u>(1,709,328)</u> | <u>109,950,463</u> | <u>49,714,336</u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

全面收益表 - 成分基金（續）

| 註 | 安聯穩定增長基金 | | 安聯強積金保守基金 | | 安聯香港基金 | |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 收入 | | | | | | |
| 銀行存款利息 | 4,241 | 2 | 5,790 | 3 | 5,876 | 2 |
| 其他收入 | - | 245 | - | - | - | 13,648 |
| 出售按公允價值透過損益記賬之金融資產及 衍生金融工具變現的收益／（虧損） | 5(d) (8,153,938) | (12,816,658) | 12,201,695 | 5,698,155 | (46,929,023) | (25,630,975) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融 工具價值未變現的收益／虧損變動 | 5(d) 48,260,348 | 25,940,653 | 26,402,037 | 19,488,104 | (21,873,052) | (167,591,617) |
| 淨收益／（虧損）總額 | <u>40,110,651</u> | <u>13,124,242</u> | <u>38,609,522</u> | <u>25,186,262</u> | <u>(68,796,199)</u> | <u>(193,208,942)</u> |
| 支出 | | | | | | |
| 受託人、託管人及行政管理費用 | 5(a),(g) 3,468,205 | 3,419,509 | 4,178,809 | 7,369,961 | 4,820,196 | 5,425,697 |
| 證券託管及銀行費用 | 2,909 | 573 | 3,468 | 577 | 3,921 | 609 |
| 交易手續費 | 5(a),(g) 38,160 | 38,480 | 38,960 | 39,040 | 38,880 | 39,360 |
| 印刷費及郵費 | 138,046 | 183,162 | 169,700 | 345,759 | 188,923 | 290,714 |
| 核數師酬金 | 11 93,199 | 56,930 | 110,332 | 76,335 | 126,355 | 80,997 |
| 保險費 | 11,901 | 12,723 | 14,377 | 22,082 | 16,570 | 20,104 |
| 投資管理費 | 5(c),(g) 3,541,260 | 3,493,604 | - | - | 4,921,403 | 5,539,841 |
| 計劃成員服務費 | 5(b),(g) 1,559,153 | 1,537,174 | 1,880,554 | 3,316,375 | 2,161,313 | 2,432,442 |
| 法律及專業費用 | 30,696 | 50,481 | 36,690 | 114,914 | 44,191 | 77,017 |
| 其他費用 | 697 | 702 | 840 | 1,613 | 966 | 1,109 |
| 經營支出總額 | <u>8,884,226</u> | <u>8,793,338</u> | <u>6,433,730</u> | <u>11,286,656</u> | <u>12,322,718</u> | <u>13,907,890</u> |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | <u>31,226,425</u> | <u>4,330,904</u> | <u>32,175,792</u> | <u>13,899,606</u> | <u>(81,118,917)</u> | <u>(207,116,832)</u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

全面收益表 - 成分基金（續）

| 註 | 安聯亞洲基金 | | 安聯靈活均衡基金 | | 安聯大中華基金 | |
|------------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 收入 | | | | | | |
| 銀行存款利息 | 5,747 | 2 | 1,858 | 1 | 2,009 | 1 |
| 其他收入 | - | 2,712 | - | - | - | 5,834 |
| 出售按公允價值透過損益記賬之金融資產及 衍生金融工具變現的收益／（虧損） | 5(d) (24,792,799) | (31,037,676) | (499,142) | (2,518,273) | (17,417,769) | (14,888,194) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融 工具價值未變現的收益／虧損變動 | 5(d) 120,968,531 | (20,453,640) | 20,656,652 | 9,492,334 | 22,027,537 | (34,131,574) |
| 淨收益／（虧損）總額 | 96,181,479 | (51,488,602) | 20,159,368 | 6,974,062 | 4,611,777 | (49,013,933) |
| 支出 | | | | | | |
| 受託人、託管人及行政管理費用 | 5(a),(g) 4,647,333 | 4,759,411 | 1,449,190 | 1,420,029 | 1,634,689 | 1,715,736 |
| 證券託管及銀行費用 | 3,690 | 578 | 1,527 | 564 | 1,645 | 549 |
| 交易手續費 | 5(a),(g) 38,000 | 39,040 | 36,960 | 37,520 | 37,600 | 38,400 |
| 印刷費及郵費 | 185,811 | 255,410 | 57,638 | 76,386 | 64,590 | 90,724 |
| 核數師酬金 | 11 126,592 | 73,176 | 38,847 | 32,668 | 43,575 | 36,127 |
| 保險費 | 15,971 | 17,704 | 4,975 | 5,286 | 5,602 | 6,349 |
| 投資管理費 | 5(c),(g) 4,780,580 | 4,892,118 | 1,487,213 | 1,462,078 | 1,672,909 | 1,756,460 |
| 計劃成員服務費 | 5(b),(g) 2,091,762 | 2,141,154 | 651,629 | 638,125 | 732,123 | 768,570 |
| 法律及專業費用 | 41,536 | 68,851 | 12,701 | 21,066 | 14,695 | 24,432 |
| 其他費用 | 934 | 977 | 291 | 292 | 327 | 355 |
| 經營支出總額 | 11,932,209 | 12,248,419 | 3,740,971 | 3,694,014 | 4,207,755 | 4,437,702 |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | 84,249,270 | (63,737,021) | 16,418,397 | 3,280,048 | 404,022 | (53,451,635) |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

全面收益表 - 成分基金（續）

| 註 | 安聯東方太平洋基金 | | 安聯人民幣貨幣市場基金 | | 安聯強積金 65 歲後基金 | |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 收入 | | | | | | |
| 銀行存款利息 | 1,970 | - | 536 | - | 1,125 | - |
| 其他收入 | - | 1,861 | - | - | - | 155 |
| 出售按公允價值透過損益記賬之金融資產及 衍生金融工具變現的收益／（虧損） | 5(d) (497,765) | (7,729,583) | (168,827) | (118,597) | 3,376,284 | (2,795,820) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融 工具價值未變現的收益／虧損變動 | 5(d) 43,147,503 | 54,172,051 | 2,491,284 | (3,242,547) | 6,045,540 | 4,719,919 |
| 淨收益／（虧損）總額 | 42,651,708 | 46,444,329 | 2,322,993 | (3,361,144) | 9,422,949 | 1,924,254 |
| 支出 | | | | | | |
| 受託人、託管人及行政管理費用 | 5(a),(g) 1,525,976 | 1,242,012 | 448,724 | 441,470 | 532,060 | 464,419 |
| 證券託管及銀行費用 | 1,518 | 550 | 771 | 508 | 1,018 | 490 |
| 交易手續費 | 5(a),(g) 37,680 | 38,400 | 32,720 | 33,440 | - | - |
| 印刷費及郵費 | 60,431 | 66,246 | 17,800 | 23,487 | 32,350 | 37,981 |
| 核數師酬金 | 11 42,725 | 30,432 | 11,802 | 20,756 | 22,474 | 24,067 |
| 保險費 | 5,204 | 4,605 | 1,535 | 1,636 | 2,796 | 2,652 |
| 投資管理費 | 5(c),(g) 1,579,526 | 1,285,838 | - | - | 672,095 | 584,738 |
| 計劃成員服務費 | 5(b),(g) 685,328 | 557,642 | 200,853 | 197,443 | - | - |
| 法律及專業費用 | 12,851 | 18,304 | 3,925 | 6,469 | 7,065 | 10,585 |
| 其他費用 | 305 | 254 | 4,596 | 4,591 | 164 | 4,646 |
| 經營支出總額 | 3,951,544 | 3,244,283 | 722,726 | 729,800 | 1,270,022 | 1,129,578 |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | 38,700,164 | 43,200,046 | 1,600,267 | (4,090,944) | 8,152,927 | 794,676 |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

全面收益表 - 成分基金（續）

| | 註 | 安聯強積金核心累積基金 | | 總額 | |
|------------------------------------------|----------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| | | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 收入 | | | | | |
| 銀行存款利息 | | 4,537 | 1 | 48,974 | 17 |
| 其他收入 | | - | 731 | - | 26,147 |
| 出售按公允價值透過損益記賬之金融資產及 衍生金融工具變現的收益／（虧損） | 5(d) | 33,214,816 | (1,175,275) | (77,449,471) | (136,874,984) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融 工具價值未變現的收益／虧損變動 | 5(d) | 68,635,598 | 49,436,971 | 561,809,558 | 76,799,431 |
| 淨收益／（虧損）總額 | | <u>101,854,951</u> | <u>48,262,428</u> | <u>484,409,061</u> | <u>(60,049,389)</u> |
| 支出 | | | | | |
| 受託人、託管人及行政管理費用 | 5(a),(g) | 2,219,508 | 1,639,227 | 37,196,956 | 39,950,386 |
| 證券託管及銀行費用 | | 2,843 | 665 | 33,233 | 7,380 |
| 交易手續費 | 5(a),(g) | - | - | 412,800 | 417,840 |
| 印刷費及郵費 | | 134,553 | 133,488 | 1,536,698 | 2,147,892 |
| 核數師酬金 | 11 | 99,774 | 45,921 | 1,045,263 | 669,840 |
| 保險費 | | 11,603 | 9,353 | 132,646 | 147,301 |
| 投資管理費 | 5(c),(g) | 2,890,714 | 2,126,891 | 34,122,225 | 33,486,238 |
| 計劃成員服務費 | 5(b),(g) | - | - | 15,479,257 | 17,005,127 |
| 法律及專業費用 | | 27,816 | 37,477 | 341,142 | 606,736 |
| 其他費用 | | 682 | 5,016 | 12,266 | 22,027 |
| 經營支出總額 | | <u>5,387,493</u> | <u>3,998,038</u> | <u>90,312,486</u> | <u>94,460,767</u> |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | | <u>96,467,458</u> | <u>44,264,390</u> | <u>394,096,575</u> | <u>(154,510,156)</u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

計劃成員應佔淨資產變動表 - 成分基金

| | 註 | 安聯均衡基金 | | 安聯穩定資本基金 | | 安聯增長基金 | |
|-------------------|---|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 年初結餘 | | 841,044,061 | 850,830,345 | 419,887,915 | 414,833,785 | 1,516,874,573 | 1,491,421,929 |
| 認購基金單位 | 3 | 86,985,583 | 89,316,502 | 55,254,010 | 79,575,363 | 170,728,791 | 164,741,993 |
| 贖回基金單位 | 3 | (105,494,426) | (115,214,384) | (64,983,848) | (72,811,905) | (231,408,391) | (189,003,685) |
| 基金單位交易增加／（減少）淨額 | | (18,508,843) | (25,897,882) | (9,729,838) | 6,763,458 | (60,679,600) | (24,261,692) |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | | 46,578,346 | 16,111,598 | 9,291,961 | (1,709,328) | 109,950,463 | 49,714,336 |
| 年末結餘 | | 869,113,564 | 841,044,061 | 419,450,038 | 419,887,915 | 1,566,145,436 | 1,516,874,573 |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

計劃成員應佔淨資產變動表 - 成分基金（續）

| | 註 | 安聯穩定增長基金 | | 安聯強積金保守基金 | | 安聯香港基金 | |
|-------------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 年初結餘 | | 779,416,338 | 785,584,645 | 922,238,484 | 895,616,814 | 1,168,129,654 | 1,342,117,331 |
| 認購基金單位 | 3 | 105,300,928 | 110,874,377 | 286,186,844 | 345,145,838 | 194,177,997 | 249,707,278 |
| 贖回基金單位 | 3 | (108,564,562) | (121,373,588) | (299,597,115) | (332,423,774) | (206,429,666) | (216,578,123) |
| 基金單位交易增加／（減少）淨額 | | (3,263,634) | (10,499,211) | (13,410,271) | 12,722,064 | (12,251,669) | 33,129,155 |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | | 31,226,425 | 4,330,904 | 32,175,792 | 13,899,606 | (81,118,917) | (207,116,832) |
| 年末結餘 | | 807,379,129 | 779,416,338 | 941,004,005 | 922,238,484 | 1,074,759,068 | 1,168,129,654 |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

計劃成員應佔淨資產變動表 - 成分基金（續）

| | 註 | 安聯亞洲基金 | | 安聯靈活均衡基金 | | 安聯大中華基金 | |
|-------------------|---|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 年初結餘 | | 1,065,010,189 | 1,157,276,396 | 318,883,107 | 324,172,630 | 381,151,307 | 417,522,630 |
| 認購基金單位 | 3 | 108,431,295 | 128,084,092 | 57,593,590 | 51,403,426 | 72,461,401 | 97,948,931 |
| 贖回基金單位 | 3 | (149,881,210) | (156,613,278) | (57,147,448) | (59,972,997) | (77,838,841) | (80,868,619) |
| 基金單位交易增加／（減少）淨額 | | (41,449,915) | (28,529,186) | 446,142 | (8,569,571) | (5,377,440) | 17,080,312 |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | | 84,249,270 | (63,737,021) | 16,418,397 | 3,280,048 | 404,022 | (53,451,635) |
| 年末結餘 | | 1,107,809,544 | 1,065,010,189 | 335,747,646 | 318,883,107 | 376,177,889 | 381,151,307 |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

計劃成員應佔淨資產變動表 - 成分基金（續）

| | 註 | 安聯東方太平洋基金 | | 安聯人民幣貨幣市場基金 | | 安聯強積金 65 歲後基金 | |
|-------------------|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 年初結餘 | | 308,984,089 | 250,129,803 | 98,778,197 | 102,419,178 | 175,081,186 | 153,291,481 |
| 認購基金單位 | 3 | 115,300,109 | 74,871,179 | 26,927,139 | 33,751,094 | 91,158,417 | 75,721,014 |
| 贖回基金單位 | 3 | (80,259,974) | (59,216,939) | (26,506,190) | (33,301,131) | (75,948,763) | (54,725,985) |
| 基金單位交易增加／（減少）淨額 | | 35,040,135 | 15,654,240 | 420,949 | 449,963 | 15,209,654 | 20,995,029 |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | | 38,700,164 | 43,200,046 | 1,600,267 | (4,090,944) | 8,152,927 | 794,676 |
| 年末結餘 | | 382,724,388 | 308,984,089 | 100,799,413 | 98,778,197 | 198,443,767 | 175,081,186 |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

計劃成員應佔淨資產變動表 - 成分基金（續）

| | 註 | 安聯強積金核心累積基金 | | 總額 | |
|-------------------|---|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 年初結餘 | | 643,266,486 | 514,380,690 | 8,638,745,586 | 8,699,597,657 |
| 認購基金單位 | 3 | 359,417,408 | 236,129,194 | 1,729,923,512 | 1,737,270,281 |
| 贖回基金單位 | 3 | (176,756,479) | (151,507,788) | (1,660,816,913) | (1,643,612,196) |
| 基金單位交易增加／（減少）淨額 | | 182,660,929 | 84,621,406 | 69,106,599 | 93,658,085 |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | | 96,467,458 | 44,264,390 | 394,096,575 | (154,510,156) |
| 年末結餘 | | 922,394,873 | 643,266,486 | 9,101,948,760 | 8,638,745,586 |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 - 成分基金

| | 安聯均衡基金 | | 安聯穩定資本基金 | | 安聯增長基金 | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 經營業務產生的現金流 | | | | | | |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | 46,578,346 | 16,111,598 | 9,291,961 | (1,709,328) | 109,950,463 | 49,714,336 |
| 調整事項： | | | | | | |
| 銀行存款利息 | (4,568) | (1) | (2,306) | (1) | (8,411) | (3) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產變動淨額 | (28,091,195) | 9,761,317 | 430,123 | (5,263,346) | (49,221,417) | (25,571,130) |
| 出售投資項目應收款項變動淨額 | (754,812) | 325,440 | 41,970 | (301,358) | (350,306) | 2,556,301 |
| 購入投資項目應付款項變動淨額 | 21,538 | (215,284) | - | (81,689) | (188,702) | 27,546 |
| 其他應付款項變動淨額 | 84,498 | (6,495) | 25,437 | 11,114 | 150,594 | 21,375 |
| 經營業務產生／（所用）的現金 | 17,833,807 | 25,976,575 | 9,787,185 | (7,344,608) | 60,332,221 | 26,748,425 |
| 已收利息 | 4,568 | 1 | 2,306 | 1 | 8,411 | 3 |
| 經營業務產生／（所用）的現金淨額 | 17,838,375 | 25,976,576 | 9,789,491 | (7,344,607) | 60,340,632 | 26,748,428 |
| 融資業務產生的現金流 | | | | | | |
| 認購基金單位的所得款項 | 87,693,273 | 89,200,539 | 55,339,382 | 79,689,198 | 171,725,265 | 164,376,350 |
| 贖回基金單位的付款 | (105,510,390) | (115,208,442) | (65,122,900) | (72,542,908) | (231,899,660) | (191,202,887) |
| 融資業務產生／（所用）的現金淨額 | (17,817,117) | (26,007,903) | (9,783,518) | 7,146,290 | (60,174,395) | (26,826,537) |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 - 成分基金（續）

| | 安聯均衡基金 | | 安聯穩定資本基金 | | 安聯增長基金 | |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 現金和現金等價物增加／（減少）淨額 | 21,258 | (31,327) | 5,973 | (198,317) | 166,237 | (78,109) |
| 年初時的現金和現金等價物 | 103,369 | 134,696 | 64,498 | 262,815 | 160,394 | 238,503 |
| 年末時的現金和現金等價物 | <u>124,627</u> | <u>103,369</u> | <u>70,471</u> | <u>64,498</u> | <u>326,631</u> | <u>160,394</u> |
| 現金和現金等價物的結餘分析： | | | | | | |
| 現金及銀行存款（代表原到期日為 3 個月或以內的現金及銀行存款） | <u>124,627</u> | <u>103,369</u> | <u>70,471</u> | <u>64,498</u> | <u>326,631</u> | <u>160,394</u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 - 成分基金（續）

| | 安聯穩定增長基金 | | 安聯強積金保守基金 | | 安聯香港基金 | |
|-------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 經營業務產生的現金流 | | | | | | |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | 31,226,425 | 4,330,904 | 32,175,792 | 13,899,606 | (81,118,917) | (207,116,832) |
| 調整事項： | | | | | | |
| 銀行存款利息 | (4,241) | (2) | (5,790) | (3) | (5,876) | (2) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產變動淨額 | (27,997,034) | 5,877,478 | (18,829,677) | (27,149,166) | 93,408,590 | 174,087,520 |
| 出售投資項目應收款項變動淨額 | (116,657) | 495,944 | (355,257) | 1,609,304 | 248,112 | 7,281,957 |
| 購入投資項目應付款項變動淨額 | - | - | 546,551 | (9,048,425) | 434,043 | (2,273,368) |
| 其他應付款項變動淨額 | 78,966 | (1,849) | 76,438 | 356,389 | (20,766) | (114,779) |
| 經營業務產生／（所用）的現金 | 3,187,459 | 10,702,475 | 13,608,057 | (20,332,295) | 12,945,186 | (28,135,504) |
| 已收利息 | 4,241 | 2 | 5,790 | 3 | 5,876 | 2 |
| 經營業務產生／（所用）的現金淨額 | 3,191,700 | 10,702,477 | 13,613,847 | (20,332,292) | 12,951,062 | (28,135,502) |
| 融資業務產生的現金流 | | | | | | |
| 認購基金單位的所得款項 | 105,555,168 | 110,879,214 | 286,631,841 | 354,401,014 | 193,968,334 | 251,917,822 |
| 贖回基金單位的付款 | (108,724,465) | (121,838,465) | (300,266,169) | (334,189,990) | (206,885,248) | (223,788,805) |
| 融資業務產生／（所用）的現金淨額 | (3,169,297) | (10,959,251) | (13,634,328) | 20,211,024 | (12,916,914) | 28,129,017 |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 - 成分基金（續）

| | 安聯穩定增長基金 | | 安聯強積金保守基金 | | 安聯香港基金 | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 現金和現金等價物增加／（減少）淨額 | 22,403 | (256,774) | (20,481) | (121,268) | 34,148 | (6,485) |
| 年初時的現金和現金等價物 | 105,203 | 361,977 | 215,116 | 336,384 | 165,533 | 172,018 |
| 年末時的現金和現金等價物 | <u>127,606</u> | <u>105,203</u> | <u>194,635</u> | <u>215,116</u> | <u>199,681</u> | <u>165,533</u> |
| 現金和現金等價物的結餘分析： | | | | | | |
| 現金及銀行存款（代表原到期日為 3 個月或以內的現金及銀行存款） | <u>127,606</u> | <u>105,203</u> | <u>194,635</u> | <u>215,116</u> | <u>199,681</u> | <u>165,533</u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 - 成分基金（續）

| | 安聯亞洲基金 | | 安聯靈活均衡基金 | | 安聯大中華基金 | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 經營業務產生的現金流 | | | | | | |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | 84,249,270 | (63,737,021) | 16,418,397 | 3,280,048 | 404,022 | (53,451,635) |
| 調整事項： | | | | | | |
| 銀行存款利息 | (5,747) | (2) | (1,858) | (1) | (2,009) | (1) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產變動淨額 | (42,893,549) | 92,336,003 | (16,841,541) | 5,285,920 | 5,033,116 | 36,369,310 |
| 出售投資項目應收款項變動淨額 | (1,222,588) | 2,059,368 | (242,967) | 420,719 | (1,072,181) | 964,073 |
| 購入投資項目應付款項變動淨額 | (180,311) | (527,017) | (17,568) | 18,844 | 9,573 | 90,333 |
| 其他應付款項變動淨額 | 84,793 | (86,929) | 34,737 | (1,201) | 13,881 | (21,705) |
| 經營業務產生／（所用）的現金 | 40,031,868 | 30,044,402 | (650,800) | 9,004,329 | 4,386,402 | (16,049,625) |
| 已收利息 | 5,747 | 2 | 1,858 | 1 | 2,009 | 1 |
| 經營業務產生／（所用）的現金淨額 | 40,037,615 | 30,044,404 | (648,942) | 9,004,330 | 4,388,411 | (16,049,624) |
| 融資業務產生的現金流 | | | | | | |
| 認購基金單位的所得款項 | 108,702,572 | 129,124,295 | 57,655,068 | 51,370,476 | 72,474,074 | 97,901,007 |
| 贖回基金單位的付款 | (148,764,764) | (159,173,407) | (56,959,075) | (60,375,639) | (76,816,019) | (81,865,946) |
| 融資業務產生／（所用）的現金淨額 | (40,062,192) | (30,049,112) | 695,993 | (9,005,163) | (4,341,945) | 16,035,061 |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 - 成分基金（續）

| | 安聯亞洲基金 | | 安聯靈活均衡基金 | | 安聯大中華基金 | |
|----------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 現金和現金等價物增加／（減少）淨額 | (24,577) | (4,708) | 47,051 | (833) | 46,466 | (14,563) |
| 年初時的現金和現金等價物 | 105,524 | 110,232 | 39,618 | 40,451 | 64,285 | 78,848 |
| 年末時的現金和現金等價物 | <u>80,947</u> | <u>105,524</u> | <u>86,669</u> | <u>39,618</u> | <u>110,751</u> | <u>64,285</u> |
| 現金和現金等價物的結餘分析： | | | | | | |
| 現金及銀行存款（代表原到期日為 3 個月或以內的現金及銀行存款） | <u>80,947</u> | <u>105,524</u> | <u>86,669</u> | <u>39,618</u> | <u>110,751</u> | <u>64,285</u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 - 成分基金（續）

| | 安聯東方太平洋基金 | | 安聯人民幣貨幣市場基金 | | 安聯強積金 65 歲後基金 | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 經營業務產生的現金流 | | | | | | |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | 38,700,164 | 43,200,046 | 1,600,267 | (4,090,944) | 8,152,927 | 794,676 |
| 調整事項： | | | | | | |
| 銀行存款利息 | (1,970) | - | (536) | - | (1,125) | - |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產變動淨額 | (73,780,319) | (58,858,721) | (2,002,122) | 3,634,462 | (23,361,725) | (21,831,333) |
| 出售投資項目應收款項變動淨額 | (2,654,365) | 931,842 | (273,430) | 268,392 | (1,807,354) | (3,144) |
| 購入投資項目應付款項變動淨額 | (156,023) | (46,926) | - | (820,889) | 555,590 | 333,463 |
| 其他應付款項變動淨額 | 96,218 | 48,233 | 7,254 | 262 | 27,611 | (28,370) |
| 經營業務產生／（所用）的現金 | (37,796,295) | (14,725,526) | (668,567) | (1,008,717) | (16,434,076) | (20,734,708) |
| 已收利息 | 1,970 | - | 536 | - | 1,125 | - |
| 經營業務產生／（所用）的現金淨額 | (37,794,325) | (14,725,526) | (668,031) | (1,008,717) | (16,432,951) | (20,734,708) |
| 融資業務產生的現金流 | | | | | | |
| 認購基金單位的所得款項 | 115,584,026 | 75,162,774 | 27,013,891 | 34,451,046 | 91,408,048 | 75,389,538 |
| 贖回基金單位的付款 | (77,843,869) | (60,395,201) | (26,332,783) | (33,446,870) | (74,992,679) | (54,730,161) |
| 融資業務產生／（所用）的現金淨額 | 37,740,157 | 14,767,573 | 681,108 | 1,004,176 | 16,415,369 | 20,659,377 |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 - 成分基金（續）

| | 安聯東方太平洋基金 | | 安聯人民幣貨幣市場基金 | | 安聯強積金 65 歲後基金 | |
|----------------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 現金和現金等價物增加／（減少）淨額 | (54,168) | 42,047 | 13,077 | (4,541) | (17,582) | (75,331) |
| 年初時的現金和現金等價物 | 106,592 | 64,545 | 9,152 | 13,693 | 65,605 | 140,936 |
| 年末時的現金和現金等價物 | <u>52,424</u> | <u>106,592</u> | <u>22,229</u> | <u>9,152</u> | <u>48,023</u> | <u>65,605</u> |
| 現金和現金等價物的結餘分析： | | | | | | |
| 現金及銀行存款（代表原到期日為 3 個月或以內的現金及銀行存款） | <u>52,424</u> | <u>106,592</u> | <u>22,229</u> | <u>9,152</u> | <u>48,023</u> | <u>65,605</u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 - 成分基金（續）

| | 安聯強積金核心累積基金 | | 總額 | |
|-------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 經營業務產生的現金流 | | | | |
| 計劃成員應佔資產淨值增加／（減少） | 96,467,458 | 44,264,390 | 394,096,575 | (154,510,156) |
| 調整事項： | | | | |
| 銀行存款利息 | (4,537) | (1) | (48,974) | (17) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產變動淨額 | (279,380,357) | (128,943,545) | (463,527,107) | 59,734,769 |
| 出售投資項目應收款項變動淨額 | (9,241,311) | 471,048 | (17,801,146) | 17,079,886 |
| 購入投資項目應付款項變動淨額 | 9,549,139 | (62,860) | 10,573,830 | (12,606,272) |
| 其他應付款項變動淨額 | 226,512 | 33,341 | 886,173 | 209,386 |
| 經營業務產生／（所用）的現金 | (182,383,096) | (84,237,627) | (75,820,649) | (90,092,404) |
| 已收利息 | 4,537 | 1 | 48,974 | 17 |
| 經營業務產生／（所用）的現金淨額 | (182,378,559) | (84,237,626) | (75,771,675) | (90,092,387) |
| 融資業務產生的現金流 | | | | |
| 認購基金單位的所得款項 | 358,975,093 | 236,749,733 | 1,732,726,035 | 1,750,613,006 |
| 贖回基金單位的付款 | (176,618,769) | (152,536,138) | (1,656,736,790) | (1,661,294,859) |
| 融資業務產生／（所用）的現金淨額 | 182,356,324 | 84,213,595 | 75,989,245 | 89,318,147 |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

現金流量表 - 成分基金（續）

| | 安聯強積金核心累積基金 | | 總額 | |
|----------------------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 現金和現金等價物增加／（減少）淨額 | (22,235) | (24,031) | 217,570 | (774,240) |
| 年初時的現金和現金等價物 | 116,778 | 140,809 | 1,321,667 | 2,095,907 |
| 年末時的現金和現金等價物 | <u>94,543</u> | <u>116,778</u> | <u>1,539,237</u> | <u>1,321,667</u> |
| 現金和現金等價物的結餘分析： | | | | |
| 現金及銀行存款（代表原到期日為 3 個月或以內的現金及銀行存款） | <u>94,543</u> | <u>116,778</u> | <u>1,539,237</u> | <u>1,321,667</u> |

隨附附註為本財務報表之組成部分。

宏利退休精選（強積金）計劃

截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

1 本計劃

宏利退休精選（強積金）計劃（「本計劃」）是於二零零零年七月十四日簽訂的信託契約（該契約其後由一項於二零零八年三月二十日訂立的經修訂綜合信託契約所修訂及取代）而成立的集成信託計劃。本計劃根據香港強制性公積金計劃條例（「條例」）第21條登記，須遵守條例及強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發佈的相關規例、指引及守則。

於二零二四年六月三十日，本計劃共設立了13個成分基金（二零二三年：13個）。各成分基金獲得積金局批准，擁有其自身的投資政策及預設費用及收費。供款及福利在計劃層面處理，核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃的投資在成分基金層面處理。

本計劃於二零一七年四月一日就預設投資策略（「預設投資策略」）引入兩隻新的成分基金，即安聯強積金核心累積基金和安聯強積金65歲後基金，並自二零一七年四月一日生效。預設投資策略是由積金局推出的新舉措，旨在向計劃成員提供標準化及費用低廉的投資解決方案。根據條例，預設投資策略成分基金收取的費用於附註13披露。

每項成分基金各自設有三類基金單位。T類單位是為特別自願性供款及轉自其他計劃的款項而發行。A類及B類單位是為本計劃作出並將投資於成分基金的供款（並非特別自願性供款或轉自其他計劃的款項）而發行。

本計劃的財務資料包括(i)本計劃二零二四年六月三十日權益資產淨值表，以及截至二零二四年六月三十日止年度權益資產淨值變動表和現金流量表；及(ii)其各成分基金於二零二四年六月三十日的淨資產表，以及截至二零二四年六月三十日止年度的全面收益表、計劃成員應佔淨資產變動表以及現金流量表。

2 重大會計政策概要

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

財務報表附註

2 重大會計政策概要（續）

(a) 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》而編製。財務報表乃按歷史成本法編製，並經按公允價值透過損益記賬之金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）之重估修訂。

《香港財務報告準則》包括以下權威文獻：

- 《香港財務報告準則》
- 《香港會計準則》
- 香港會計師公會制定之詮釋

受託人需在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及資產、負債、收入和支出的報告金額構成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的賬面價值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計金額。

財務報表中所有提及資產淨值者，除另有說明外，均指成員應佔資產淨值。持有的所有資產及負債乃用於交易或預期將於一年內變現。

於二零二三年七月一日生效之新訂準則、對現有準則之修訂

本計劃及其成分基金已於二零二三年七月一日開始的年度期間應用以下新訂和經修訂準則。

- 會計政策的披露 – 《香港會計準則》第 1 號及《香港財務報告準則》實務報告第 2 號之修訂
- 會計估計的定義 – 《香港會計準則》第 8 號之修訂

於二零二三年七月一日之後生效且並未提早採納的新訂準則、對現有準則之修訂及詮釋

多項新訂準則、對現有準則之修訂及詮釋於二零二三年七月一日之後開始的年度期間生效，且於編製本財務報表時並未提早採納。該等新訂準則、準則的修訂及詮釋預期概不會對本計劃及其成分基金構成重大影響。

財務報表附註

2 重大會計政策概要（續）

(b) 外幣兌換

(i) 功能及呈報貨幣

本計劃及其成分基金財務報表包含的項目乃利用其營運所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量，即港幣（「港幣」）。

本計劃及其成分基金已經採納港幣作為其呈報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易利用交易日期的當時匯率兌換為功能貨幣。外幣資產及負債利用年末日期的當時匯率兌換為功能貨幣。

兌換產生的外匯損益列入本計劃權益資產淨值變動表以及成分基金的全面收益表。

與現金和現金等價物相關的外匯損益列入本計劃權益資產淨值變動表以及成分基金的全面收益表「外幣收益／（虧損）淨額」。

與按公允價值透過損益記賬之金融資產相關的外匯損益列入本計劃權益資產淨值變動表「投資成分基金的收益／（虧損）淨額」，以及全面收益表「出售按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具的已變現收益／（虧損）」和成分基金「按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具價值未變現收益／虧損變動」。

(c) 收入

利息收入按實際利率法以時間比例基準確認。其他收入是以應計基準計算。

財務報表附註

2 重大會計政策概要（續）

(d) 支出

所有費用是以應計基準計算。

(e) 供款

供款是以應計基準計算。

(f) 福利

福利是以應計基準計算。

(g) 轉入

當確立接受付款的權利時，確認轉入。

(h) 轉出

當確立作出付款的義務時，確認轉出。

(i) 沒收金

如果某位成員不再是成員，則僱主並未根據本計劃規則另行處理的自願性供款可用於減少僱主未來的供款，或者以受託人經諮詢僱主後可能確定的任何其他方式（包括向僱主進行支付）應用。並未指定用於現有成員及在未退還僱主的情況下產生的沒收金，將列作本計劃的負債處理。

(j) 現金和現金等價物

現金和現金等價物包括銀行現金、從存入日期開始原始到期日為 3 個月或以內（扣除銀行透支）的銀行存款（如有）。

(k) 按公允價值透過損益記賬之金融資產及金融負債

(i) 分類

本計劃及其成分基金根據本計劃及其成分基金管理該等金融資產的業務模型以及金融資產的合約現金流量特徵對投資進行分類。金融資產投資組合基於公允價值進行管理及評估表現。本計劃及其成分基金主要注重公允價值資料並使用該資料評估資產的表現並作出決策。本計劃及其成分基金並未採用不可撤銷地指定任何股本證券為以公允價值計入其他全面收益的選項。因此，所有投資均以公允價值計入損益。

財務報表附註

2 重大會計政策概要（續）

(k) 按公允價值透過損益記賬之金融資產及金融負債（續）

(i) 分類（續）

所有公允價值為正的衍生工具作為資產入賬，公允價值為負則作為負債入賬。

因此，本計劃及其成分基金將所有投資組合分類為按公允價值透過損益記賬之金融資產或負債。

本計劃及其成分基金的政策要求投資經理按公允價值基準評估有關該等金融資產及負債的資料及其他相關財務資料。

(ii) 確認、終止確認和計量

常規購買和出售投資於交易日（即本計劃及其成分基金承諾購買或出售該投資的日期）予以確認。按公允價值透過損益記賬之金融資產及金融負債初始以公允價值確認。交易費用於發生時列作本計劃權益資產淨值變動表及成分基金的全面收益表列支之開支。

若從投資收取現金流量之權利已屆滿或本計劃及其成分基金將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移，則金融資產將被終止確認。

初始確認後，所有按公允價值透過損益記賬之金融資產及金融負債均以公允價值計量。「按公允價值透過損益記賬之金融資產或負債」及「衍生金融工具」類別公允價值變動產生的收益和虧損在本計劃「成分基金投資的收益／（虧損）淨額」中的「權益資產淨值變動表」中呈列，以及在其產生期間於成分基金全面收益表中「出售按公允價值透過損益記賬之金融資產和衍生金融工具的已變現收益／（虧損）」及「按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具價值未變現收益／虧損變動」呈列。

財務報表附註

2 重大會計政策概要（續）

(k) 按公允價值透過損益記賬之金融資產及金融負債（續）

(iii) 公允價值估計

公允價值為市場參與者之間在計量日期進行的有序交易中出售一項資產會收取或轉讓一項負債會支付的價格。

成分基金的投資按其各自的每單位交易資產淨值估值。

核准匯集投資基金 / 緊貼指數集體投資計劃的投資根據其各自此類基金管理人 / 經理提供的每單位交割資產淨值估價。

(iv) 公允價值層級之間的轉移

公允價值層級之間的轉移被視為在報告期初發生。

(l) 出售投資項目應收款項 / 購入投資項目應付款項

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。

該等金額初步按公允價值確認隨後按攤銷成本計量。於各報告日期，若信貸風險自初步確認以來已大幅增加，本計劃及其成分基金會按壽命預期信貸虧損計量出售投資應收款項的虧損撥備。若於報告日期，信貸風險自初步確認以來並未大幅增加，本計劃及其成分基金將按 12 個月預期信貸虧損計量虧損撥備。交易對手方遭遇重大財務困難、交易對手方可能進入破產或財務重組及拖欠款項均被視為可能需要計提虧損撥備的指標。若信貸風險增加以致被視為出現信貸減值，利息收入將按總賬面值經信貸虧損調整後計算。投資經理將信貸風險大幅增加界定為任何任何合約款項逾期超過 30 日。任何逾期超過 90 日的合約款項被視為信貸減值。

(m) 其他應付款項

其他應付款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

財務報表附註

2 重大會計政策概要（續）

(n) 認購和贖回單位的所得款項及付款

認購和贖回單位所得款項及付款顯示為於相應成分基金計劃的成員應佔淨資產變動表中的變動。成分基金的資產淨值在每個營業日計算。每個營業日的認購和贖回價格基於相關營業日營業時間結束時每單位的資產淨值。

(o) 已發行單位

成分基金發行可贖回單位，持有人可選擇贖回該等單位，其代表成分基金的可沽出金融工具。若滿足所有下列標準，則可沽出金融工具分類為權益：

- 可沽出工具令持有人按比例享有淨資產的份額；
- 可沽出工具為最次級已發行單位，且單位特徵相同；
- 並無交付現金或其他金融資產的合約義務；及
- 可沽出工具在其壽命週期產生的預期現金流總額基本上以成分基金的損益為基礎。

各成分基金發行三類權利各不相同的可贖回單位。因此，其不符合股權分類，並被分類為金融負債。若持有人行使權利將單位回售予相關成分基金，其按年結日應付的贖回金額計量。

(p) 結構化實體

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；(a)受限制的活動，(b)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，(c)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(d)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）。

成分基金認為對其他基金（「連繫基金」）的所有投資均為對未合併結構化實體的投資。成分基金投資其目標包括實現中長期資本增長，以及其投資策略並不包括使用槓桿的連繫基金。連繫基金由投資經理管理。連繫基金透過發行可贖回單位為其業務提供資金，可贖回單位可根據持有人的選擇售回，並使持有人有權按比例分配相應基金的資產淨值。成分基金持有每隻連繫基金的可贖回單位。

每隻連繫基金的公允價值變動計入成分基金全面收益表「按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具的已變現收益 / （虧損）」及「按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具的未變現收益 / 虧損變動」。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

3 已發行單位數量及每單位成員應佔資產淨值

年內已發行單位數量變動及年末時每單位成員應佔資產淨值如下：

| 以基金單位數目列示 | 2024 | | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 安聯均衡基金 | 安聯穩定資本基金 | 安聯增長基金 | 安聯穩定增長基金 | 安聯強積金保守基金 |
| A 類 | | | | | |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 668,285.69107 | 550,387.82358 | 1,150,123.25371 | 532,535.65320 | 1,408,343.02367 |
| 年內發行 | 103,510.13201 | 57,787.67649 | 155,471.85481 | 103,178.44259 | 266,306.32138 |
| 年內贖回 | (137,555.23270) | (92,696.04381) | (319,631.27840) | (142,862.34307) | (434,878.07723) |
| 於二零二四年六月三十日結餘 | 634,240.59038 | 515,479.45626 | 985,963.83012 | 492,851.75272 | 1,239,771.26782 |
| B 類 | | | | | |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 10,133,507.07549 | 6,412,263.98723 | 16,963,148.78078 | 10,659,481.93395 | 24,374,588.62047 |
| 年內發行 | 1,247,604.92882 | 1,126,305.56230 | 2,258,383.75052 | 1,834,955.91376 | 9,007,199.87703 |
| 年內贖回 | (1,275,099.91197) | (928,937.08868) | (2,637,080.98302) | (1,472,941.78722) | (8,620,755.71879) |
| 於二零二四年六月三十日結餘 | 10,106,012.09234 | 6,609,632.46085 | 16,584,451.54828 | 11,021,496.06049 | 24,761,032.77871 |
| T 類 | | | | | |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 11,126,920.12480 | 7,159,697.32774 | 17,704,127.53221 | 11,343,231.34929 | 27,609,375.52591 |
| 年內發行 | 906,852.43055 | 679,835.95134 | 1,590,624.78307 | 1,108,803.15722 | 7,049,583.20269 |
| 年內贖回 | (1,336,637.84459) | (1,165,512.52893) | (2,483,913.28358) | (1,522,576.43041) | (8,004,535.87954) |
| 於二零二四年六月三十日結餘 | 10,697,134.71076 | 6,674,020.75015 | 16,810,839.03170 | 10,929,458.07610 | 26,654,422.84906 |
| 以港幣列示 | | | | | |
| 每單位成員應佔資產淨值 | | | | | |
| A 類 | 39.0774 | 28.9190 | 43.5465 | 34.0739 | 17.6803 |
| B 類 | 40.2742 | 30.0061 | 45.1150 | 35.4328 | 17.6891 |
| T 類 | 40.8817 | 30.8979 | 46.1014 | 36.6041 | 18.0489 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

3 已發行單位數量及每單位成員應佔資產淨值（續）

| | 2024 | | | |
|--------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 安聯香港基金 | 安聯亞洲基金 | 安聯靈活均衡基金 | 安聯大中華基金 |
| 以基金單位數目列示 | | | | |
| A 類 | | | | |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 689,441.68685 | 679,477.89409 | 436,170.24537 | 585,686.38838 |
| 年內發行 | 124,025.18308 | 86,019.27264 | 92,058.68335 | 134,044.71284 |
| 年內贖回 | (189,249.95362) | (114,366.52155) | (134,211.18313) | (128,094.59251) |
| 於二零二四年六月三十日結餘 | <u>624,216.91631</u> | <u>651,130.64518</u> | <u>394,017.74559</u> | <u>591,636.50871</u> |
| B 類 | | | | |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 11,301,185.12247 | 7,829,859.29914 | 5,505,337.21051 | 6,870,202.81463 |
| 年內發行 | 2,370,070.40581 | 961,849.52093 | 1,139,907.82345 | 1,658,107.83156 |
| 年內贖回 | (2,368,198.61734) | (1,200,796.60750) | (937,142.75506) | (1,505,284.36403) |
| 於二零二四年六月三十日結餘 | <u>11,303,056.91094</u> | <u>7,590,912.21257</u> | <u>5,708,102.27890</u> | <u>7,023,026.28216</u> |
| T 類 | | | | |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 10,153,087.49987 | 9,110,529.42286 | 6,045,807.64215 | 6,380,313.34567 |
| 年內發行 | 1,461,861.97556 | 753,001.30824 | 907,275.28450 | 919,610.23815 |
| 年內贖回 | (1,690,851.67546) | (1,179,596.34771) | (1,051,625.23795) | (1,306,865.82119) |
| 於二零二四年六月三十日結餘 | <u>9,924,097.79997</u> | <u>8,683,934.38339</u> | <u>5,901,457.68870</u> | <u>5,993,057.76263</u> |
| 以港幣列示 | | | | |
| 每單位成員應佔資產淨值 | | | | |
| A 類 | 44.3949 | 59.4619 | 26.6972 | 23.2203 |
| B 類 | 48.8639 | 65.2452 | 27.7759 | 28.3129 |
| T 類 | 49.8519 | 66.0786 | 28.2440 | 27.2978 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

3 已發行單位數量及每單位成員應佔資產淨值（續）

| | 2024 | | | |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| | 安聯東方太平洋基金 | 安聯人民幣貨幣市場基金 | 安聯強積金 65 歲後基金 | 安聯強積金核心累積基金 |
| 以基金單位數目列示 | | | | |
| A 類 | | | | |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 484,849.02808 | 135,360.37618 | 255,329.17737 | 2,580,375.34130 |
| 年內發行 | 114,105.94510 | 61,867.26884 | 423,592.63501 | 1,468,565.02147 |
| 年內贖回 | (71,580.80433) | (43,457.22314) | (160,983.06823) | (1,129,317.19131) |
| 於二零二四年六月三十日結餘 | <u>527,374.16885</u> | <u>153,770.42188</u> | <u>517,938.74415</u> | <u>2,919,623.17146</u> |
| B 類 | | | | |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 3,416,088.81785 | 3,697,242.80115 | 7,503,012.78543 | 25,706,791.31480 |
| 年內發行 | 1,356,515.96008 | 920,215.43857 | 4,579,659.68934 | 15,289,032.46184 |
| 年內贖回 | (971,903.80373) | (1,114,349.48381) | (3,388,802.97221) | (7,158,225.87672) |
| 於二零二四年六月三十日結餘 | <u>3,800,700.97420</u> | <u>3,503,108.75591</u> | <u>8,693,869.50256</u> | <u>33,837,597.89992</u> |
| T 類 | | | | |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 3,599,191.83645 | 2,827,460.68066 | 8,501,482.06041 | 18,770,943.02356 |
| 年內發行 | 1,197,672.86784 | 811,336.89605 | 3,370,466.69237 | 8,571,522.21340 |
| 年內贖回 | (817,841.58591) | (609,196.27199) | (3,439,966.52388) | (4,199,962.98754) |
| 於二零二四年六月三十日結餘 | <u>3,979,023.11838</u> | <u>3,029,601.30472</u> | <u>8,431,982.22890</u> | <u>23,142,502.24942</u> |
| 以港幣列示 | | | | |
| 每單位成員應佔資產淨值 | | | | |
| A 類 | 40.2025 | 15.0475 | 11.0377 | 15.0542 |
| B 類 | 46.4201 | 15.0565 | 11.2536 | 15.4167 |
| T 類 | 46.5174 | 15.0980 | 11.2536 | 15.4167 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

3 已發行單位數量及每單位成員應佔資產淨值（續）

| | 2023 | | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 安聯均衡基金 | 安聯穩定資本基金 | 安聯增長基金 | 安聯穩定增長基金 | 安聯強積金保守基金 |
| 以基金單位數目列示 | | | | | |
| A 類 | | | | | |
| 於二零二二年六月三十日結餘 | 625,618.17593 | 362,853.00987 | 1,066,815.13362 | 562,246.96550 | 1,713,245.32600 |
| 年內發行 | 90,762.51083 | 316,721.59737 | 196,256.54272 | 96,285.62323 | 361,169.90983 |
| 年內贖回 | (48,094.99569) | (129,186.78366) | (112,948.42263) | (125,996.93553) | (666,072.21216) |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 668,285.69107 | 550,387.82358 | 1,150,123.25371 | 532,535.65320 | 1,408,343.02367 |
| B 類 | | | | | |
| 於二零二二年六月三十日結餘 | 11,014,662.05709 | 6,714,953.37951 | 17,696,520.98942 | 11,138,920.35912 | 23,613,588.98693 |
| 年內發行 | 1,225,534.19620 | 1,220,588.09496 | 2,132,508.10091 | 1,689,953.47063 | 11,165,346.20390 |
| 年內贖回 | (2,106,689.17780) | (1,523,277.48724) | (2,865,880.30955) | (2,169,391.89580) | (10,404,346.57036) |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 10,133,507.07549 | 6,412,263.98723 | 16,963,148.78078 | 10,659,481.93395 | 24,374,588.62047 |
| T 類 | | | | | |
| 於二零二二年六月三十日結餘 | 11,000,729.43314 | 6,815,199.23028 | 17,667,189.10155 | 11,163,456.41590 | 27,308,799.83688 |
| 年內發行 | 1,085,763.92336 | 1,194,939.62698 | 1,753,293.81197 | 1,497,362.86863 | 8,717,224.08511 |
| 年內贖回 | (959,573.23170) | (850,441.52952) | (1,716,355.38131) | (1,317,587.93524) | (8,416,648.39608) |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | 11,126,920.12480 | 7,159,697.32774 | 17,704,127.53221 | 11,343,231.34929 | 27,609,375.52591 |
| 以港幣列示 | | | | | |
| 每單位成員應佔資產淨值 | | | | | |
| A 類 | 37.0418 | 28.3279 | 40.5711 | 32.8141 | 17.0876 |
| B 類 | 38.1003 | 29.3338 | 41.9473 | 34.0548 | 17.0961 |
| T 類 | 38.6630 | 30.1969 | 42.8519 | 35.1694 | 17.4384 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

3 已發行單位數量及每單位成員應佔資產淨值（續）

| | 2023 | | | |
|--------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 安聯香港基金 | 安聯亞洲基金 | 安聯靈活均衡基金 | 安聯大中華基金 |
| 以基金單位數目列示 | | | | |
| A 類 | | | | |
| 於二零二二年六月三十日結餘 | 656,486.39134 | 682,534.42562 | 564,938.53940 | 554,858.83248 |
| 年內發行 | 157,848.57318 | 108,821.54938 | 83,390.67529 | 172,664.91843 |
| 年內贖回 | (124,893.27767) | (111,878.08091) | (212,158.96932) | (141,837.36253) |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | <u>689,441.68685</u> | <u>679,477.89409</u> | <u>436,170.24537</u> | <u>585,686.38838</u> |
| B 類 | | | | |
| 於二零二二年六月三十日結餘 | 11,075,857.24620 | 8,369,889.80205 | 5,764,244.84888 | 6,677,252.61187 |
| 年內發行 | 2,567,114.69944 | 1,085,540.62163 | 984,408.71987 | 2,002,154.47964 |
| 年內贖回 | (2,341,786.82317) | (1,625,571.12454) | (1,243,316.35824) | (1,809,204.27688) |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | <u>11,301,185.12247</u> | <u>7,829,859.29914</u> | <u>5,505,337.21051</u> | <u>6,870,202.81463</u> |
| T 類 | | | | |
| 於二零二二年六月三十日結餘 | 9,782,961.05927 | 9,071,140.77327 | 5,995,275.24856 | 6,013,441.04750 |
| 年內發行 | 1,797,321.68103 | 943,325.95647 | 885,345.71529 | 1,270,095.79291 |
| 年內贖回 | (1,427,195.24043) | (903,937.30688) | (834,813.32170) | (903,223.49474) |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | <u>10,153,087.49987</u> | <u>9,110,529.42286</u> | <u>6,045,807.64215</u> | <u>6,380,313.34567</u> |
| 以港幣列示 | | | | |
| 每單位成員應佔資產淨值 | | | | |
| A 類 | 47.7216 | 55.0262 | 25.4407 | 23.1997 |
| B 類 | 52.4207 | 60.2569 | 26.4166 | 28.2305 |
| T 類 | 53.4628 | 61.0083 | 26.8541 | 27.2109 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

3 已發行單位數量及每單位成員應佔資產淨值（續）

| | 2023 | | | |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| | 安聯東方太平洋基金 | 安聯人民幣貨幣市場基金 | 安聯強積金 65 歲後基金 | 安聯強積金核心累積基金 |
| 以基金單位數目列示 | | | | |
| A 類 | | | | |
| 於二零二二年六月三十日結餘 | 449,582.46175 | 125,658.48470 | 214,590.99976 | 2,139,709.91196 |
| 年內發行 | 85,269.37308 | 43,763.53424 | 113,089.70011 | 845,113.04928 |
| 年內贖回 | (50,002.80675) | (34,061.64276) | (72,351.52250) | (404,447.61994) |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | <u>484,849.02808</u> | <u>135,360.37618</u> | <u>255,329.17737</u> | <u>2,580,375.34130</u> |
| B 類 | | | | |
| 於二零二二年六月三十日結餘 | 3,269,361.90169 | 3,629,689.57169 | 6,374,508.65820 | 22,073,624.28063 |
| 年內發行 | 1,056,296.72343 | 1,473,604.27617 | 3,958,152.53152 | 11,211,637.51044 |
| 年內贖回 | (909,569.80727) | (1,406,051.04671) | (2,829,648.40429) | (7,578,470.47627) |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | <u>3,416,088.81785</u> | <u>3,697,242.80115</u> | <u>7,503,012.78543</u> | <u>25,706,791.31480</u> |
| T 類 | | | | |
| 於二零二二年六月三十日結餘 | 3,370,433.19172 | 2,882,720.00432 | 7,690,376.17771 | 16,324,184.94702 |
| 年內發行 | 814,964.53182 | 708,414.59701 | 3,081,955.05857 | 6,263,110.02676 |
| 年內贖回 | (586,205.88709) | (763,673.92067) | (2,270,849.17587) | (3,816,351.95022) |
| 於二零二三年六月三十日結餘 | <u>3,599,191.83645</u> | <u>2,827,460.68066</u> | <u>8,501,482.06041</u> | <u>18,770,943.02356</u> |
| 以港幣列示 | | | | |
| 每單位成員應佔資產淨值 | | | | |
| A 類 | 36.0282 | 14.8075 | 10.5646 | 13.3668 |
| B 類 | 41.5163 | 14.8162 | 10.7710 | 13.6872 |
| T 類 | 41.5906 | 14.8524 | 10.7710 | 13.6872 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理

各成分基金投資於核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃，以取得資產分配。核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃可以是股票基金、均衡基金、股票／債券基金或強積金保守基金。其目標是要按各成分基金的投資目標和政策達致資產分配。由於成分基金的價值源自核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃的價值，因此其風險程度是與各核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃的固有風險有密切的關係。這些固有風險包括市場風險（即貨幣風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃的投資經理利用各種工具控制以上各類風險。

本計劃向計劃成員提供範圍甚廣的投資選擇，讓他們可靈活選擇投資項目的預定風險程度。

(a) 市場風險

市場風險代表有盈虧的可能性，並包括貨幣風險、利率風險及價格風險。

成分基金的投資包括投資於核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃的單位。這是符合成分基金的投資政策。核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃的相關投資是直接或間接投資於不同的金融工具，所以成分基金可能因投資而冒上市場風險。

成分基金透過核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃分散投資以控制市場風險。

(i) 貨幣風險

本計劃及其成分基金的全部交易均以港幣（功能及呈報貨幣）計價，故並無直接承受貨幣風險。因此，本計劃及其成分基金並無承受重大貨幣風險。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(ii) 利率風險

利率風險源自利率變動，以致可能不利於核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃所持定息證券的價值，結果或會為核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃帶來損益。
如果年終日期的利率增加／（減少）70個基點（二零二三年：150個基點），而所有其他變量保持不變，則估計歸屬於成員的資產淨值將如下相應（減少）／增加。該分析是按二零二三年同一基準進行。

| | 2024 | | | | | | | | | | | | |
|-----------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 安聯 均衡基金 千港幣 | 安聯穩定 資本基金 千港幣 | 安聯 增長基金 千港幣 | 安聯穩定 增長基金 千港幣 | 安聯強積金 保守基金 千港幣 | 安聯 香港基金 千港幣 | 安聯 亞洲基金 千港幣 | 安聯靈活 均衡基金 千港幣 | 安聯大中華 基金 千港幣 | 安聯東方 太平洋基金 千港幣 | 安聯人民幣 貨幣市場基金 千港幣 | 安聯強積金 65歲後基金 千港幣 | 安聯強積金 核心累積基金 千港幣 |
| 資產淨值上升／下跌 | ± 9,870 | ± 10,997 | ± 4,252 | ± 16,046 | ± 209 | - | - | ± 4,430 | - | - | ± 35 | ± 6,866 | ± 14,438 |
| | 2023 | | | | | | | | | | | | |
| | 安聯 均衡基金 千港幣 | 安聯穩定 資本基金 千港幣 | 安聯 增長基金 千港幣 | 安聯穩定 增長基金 千港幣 | 安聯強積金 保守基金 千港幣 | 安聯 香港基金 千港幣 | 安聯 亞洲基金 千港幣 | 安聯靈活 均衡基金 千港幣 | 安聯大中華 基金 千港幣 | 安聯東方 太平洋基金 千港幣 | 安聯人民幣 貨幣市場基金 千港幣 | 安聯強積金 65歲後基金 千港幣 | 安聯強積金 核心累積基金 千港幣 |
| 資產淨值上升／下跌 | ± 19,661 | ± 22,718 | ± 10,344 | ± 31,842 | ± 552 | - | - | ± 9,066 | - | - | ± 57 | ± 13,505 | ± 22,968 |

本計劃及其成分基金面臨與其現金存款當前市場利率水平波動影響的風險。惟其規模相對於本計劃及其成分基金的資產淨值並不重大。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險

價格風險指金融工具的價值因市場價格變動（當中不包括因利率風險或貨幣風險所產生的）（不論是個別投資及其發行人的特定因素或一切影響在市場進行買賣的所有工具的因素所造成）而出現波動的風險。

除卻並無投資於權益工具的安聯強積金保守基金及安聯人民幣貨幣市場基金的核准匯集投資基金以及緊貼指數集體投資計劃，所有其他成分基金皆承受價格風險，因為核准匯集投資基金的投資組合內的權益工具市場價格變動，會影響它們所持金融工具以至成分基金計劃成員應佔資產淨值的價值。

核准匯集投資基金投資經理通過投資於不同的發行人、行業及市場進行買賣的方式，建立分散投資組合，以定期消減及監察價格風險。

成分基金於連繫基金的投資須受連繫基金招股章程的條款及條件規限，及承受由於連繫基金未來價值不確定而產生的市場價格風險。投資經理在對連繫基金及其策略進行廣泛盡職調查後作出投資決定。

成分基金有權每日申請贖回其對連繫基金的投資。

該等投資列入成分基金淨資產表中按公允價值透過損益記賬之金融資產。

於年末時，成分基金的整體市場敞口如下所示：

安聯均衡基金

| | 於 6 月 30 日 | | | | | |
|--------------|-------------|------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|
| | 公允價值 港幣 | 2024 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 | 公允價值 港幣 | 2023 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 |
| 核准匯集 投資基金 | 869,919,466 | 888,199,468 | 100.09 | 841,828,271 | 923,977,465 | 100.09 |

安聯均衡基金投資於安聯精選基金—安聯精選均衡基金（「連繫基金」）。下表顯示連繫基金相對市場的淨持倉：

| | 連繫基金資產淨值 | | 成分基金投資百分比 | |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------|------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 | 2023 |
| 安聯精選基金- 安聯精選均衡基金（附註 i） | 4,377,637,043 | 4,441,824,090 | 100 | 100 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

安聯穩定資本基金

| | 於 6 月 30 日 | | | | | |
|--------------|-------------|------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|
| | 公允價值 港幣 | 2024 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 | 公允價值 港幣 | 2023 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 |
| 核准匯集 投資基金 | 419,839,832 | 441,767,537 | 100.09 | 420,269,955 | 461,246,815 | 100.09 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

安聯穩定資本投資於安聯精選基金—安聯精選穩定資本基金（「連繫基金」）。下表顯示連繫基金相對市場的淨持倉：

| | 連繫基金資產淨值 | | 成分基金投資百分比 | |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------|-------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 | 2023 |
| 安聯精選基金- 安聯精選穩定資本基金 （附註 ii） | 1,697,166,406 | 1,767,507,179 | 100 | 100 |
| | | | ===== | ===== |

安聯增長基金

| | 於 6 月 30 日 | | | | | |
|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|
| | 公允價值 港幣 | 2024 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 | 公允價值 港幣 | 2023 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 |
| 核准匯集 投資基金 | 1,567,536,431 | 1,566,922,802 | 100.09 | 1,518,315,014 | 1,659,830,618 | 100.09 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

安聯增長基金投資於安聯精選基金—安聯精選增長基金（「連繫基金」）。下表顯示連繫基金相對市場的淨持倉：

| | 連繫基金資產淨值 | | 成分基金投資百分比 | |
|-----------------------------|---------------|---------------|-----------|-------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 | 2023 |
| 安聯精選基金- 安聯精選增長基金（附註 iii） | 4,038,661,701 | 3,907,770,243 | 100 | 100 |
| | | | ===== | ===== |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

安聯穩定增長基金

| | 於 6 月 30 日 | | | | | |
|--------------|-------------|------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|
| | 公允價值 港幣 | 2024 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 | 公允價值 港幣 | 2023 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 |
| 核准匯集 投資基金 | 808,130,574 | 840,942,472 | 100.09 | 780,133,540 | 861,205,786 | 100.09 |

安聯穩定增長基金投資於安聯精選基金—安聯精選穩定增長基金（「連繫基金」）。下表顯示連繫基金相對市場的淨持倉：

| | 連繫基金資產淨值 | | 成分基金投資百分比 | |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------|------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 | 2023 |
| 安聯精選基金- 安聯精選穩定增長基金 (附註 iv) | 2,849,483,735 | 2,925,048,326 | 100 | 100 |

安聯強積金保守基金

| | 於 6 月 30 日 | | | | | |
|--------------|-------------|------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|
| | 公允價值 港幣 | 2024 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 | 公允價值 港幣 | 2023 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 |
| 核准匯集 投資基金 | 941,442,929 | 883,285,182 | 100.05 | 922,613,252 | 890,857,542 | 100.04 |

安聯強積金保守基金投資於安聯精選基金—安聯精選港元流動基金（「連繫基金」）。連繫基金的投資無需承擔市場價格風險：

| | 連繫基金資產淨值 | | 成分基金投資百分比 | |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------|------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 | 2023 |
| 安聯精選基金- 安聯精選港元流動基金 | 1,640,649,378 | 1,617,634,730 | 100 | 100 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

安聯強積金 65 歲後基金

| | 於 6 月 30 日 | | | | | |
|-----------------------------|-------------|------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|
| | 公允價值 港幣 | 2024 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 | 公允價值 港幣 | 2023 成本 港幣 | 佔資產淨 值百分比 |
| 核准匯集投資基金 ／緊貼指數集體 投資計劃 | 198,491,953 | 202,102,560 | 100.02 | 175,130,228 | 184,786,375 | 100.03 |

安聯強積金 65 歲後基金投資於核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃的投資組合（「連繫基金」）。下表顯示連繫基金相對各個市場的淨持倉：

| | 連繫基金資產淨值 | | 成分基金投資百分比 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 | 2023 |
| 安聯精選基金- | | | | |
| 安聯精選亞洲基金（附註 vi） | 3,467,419,202 | 6,094,305,552 | 0.23 | - |
| 安聯精選歐洲多元投資風格基金 （附註 xii） | 1,671,818,921 | 1,585,510,800 | 3.37 | 3.81 |
| 安聯精選環球債券基金（附註 xiii） | 4,037,439,111 | 3,661,296,156 | 18.14 | 12.35 |
| 安聯精選港元現金基金（附註 x） | 1,341,385,461 | 1,245,182,013 | 2.83 | 3.06 |
| 安聯精選香港基金（附註 v） | 10,232,824,374 | 10,209,691,988 | 0.68 | 2.65 |
| 安聯精選日本基金（附註 xiv） | 1,050,040,450 | 1,185,135,873 | 1.23 | 0.98 |
| 安聯精選美國多元投資風格基金 （附註 xv） | 2,044,004,601 | 1,604,422,394 | 12.41 | 12.73 |
| 安聯精選大中華基金（附註 viii） | 2,051,496,243 | 2,814,664,433 | 0.26 | - |
| 安聯精選中國 A 股基金（附註 xvi） | 61,690,246 | 不適用 | 0.19 | 不適用 |
| 安聯精選環球股票基金（附註 xvii） | 1,686,958,964 | 不適用 | 0.85 | 不適用 |
| 安聯精選東方基金（附註 ix） | 585,617,884 | 460,714,251 | 0.99 | - |
| iShares 安碩環球政府債券指數基金 X 類（附註 xviii） | 5,237,623,067 | 4,861,159,799 | 58.84 | 64.42 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

安聯強積金核心累積基金

| | 於 6 月 30 日 | | | | | |
|-----------------------------|-------------|------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|
| | 公允價值 港幣 | 2024 成本 港幣 | 估資產淨 值百分比 | 公允價值 港幣 | 2023 成本 港幣 | 估資產淨 值百分比 |
| 核准匯集投資基金 ／緊貼指數集體 投資計劃 | 922,945,699 | 820,001,294 | 100.06 | 643,565,342 | 609,256,535 | 100.05 |

安聯強積金核心累積基金投資於核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃的投資組合（「連繫基金」）。下表顯示連繫基金相對各個市場的淨持倉：

| | 連繫基金資產淨值 | | 成分基金投資百分比 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 | 2023 |
| 安聯精選基金- | | | | |
| 安聯精選亞洲基金（附註 vi） | 3,467,419,202 | 6,094,305,552 | 0.38 | 0.63 |
| 安聯精選歐洲多元投資風格基金 （附註 xii） | 1,671,818,921 | 1,585,510,800 | 9.74 | 10.49 |
| 安聯精選環球債券基金（附註 xiii） | 4,037,439,111 | 3,661,296,156 | 15.73 | 9.99 |
| 安聯精選港元現金基金（附註 x） | 1,341,385,461 | 1,245,182,013 | 3.08 | 2.82 |
| 安聯精選香港基金（附註 v） | 10,232,824,374 | 10,209,691,988 | 1.36 | 4.49 |
| 安聯精選日本基金（附註 xiv） | 1,050,040,450 | 1,185,135,873 | 3.43 | 3.78 |
| 安聯精選美國多元投資風格基金 （附註 xv） | 2,044,004,601 | 1,604,422,394 | 39.63 | 40.50 |
| 安聯精選大中華基金（附註 viii） | 2,051,496,243 | 2,814,664,433 | 0.79 | - |
| 安聯精選中國 A 股基金（附註 xvi） | 61,690,246 | 不適用 | 0.42 | 不適用 |
| 安聯精選環球股票基金（附註 xvii） | 1,686,958,964 | 不適用 | 1.94 | 不適用 |
| 安聯精選東方基金（附註 ix） | 585,617,884 | 460,714,251 | 2.44 | - |
| iShares 安碩環球政府債券指數基金 X 類（附註 xviii） | 5,237,623,067 | 4,861,159,799 | 21.13 | 27.30 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

連繫基金於二零二四年及二零二三年六月三十日按國家劃分的投資組合如下：

附註 (i) - 安聯精選均衡基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|---------|----------------|----------------|
| 澳洲 | 3.78% | 3.78% |
| 奧地利 | 0.07% | 0.05% |
| 比利時 | - | 0.07% |
| 英屬維爾京群島 | 0.05% | 0.26% |
| 加拿大 | 0.43% | 0.56% |
| 開曼群島 | 0.55% | 0.35% |
| 中國內地 | 21.71% | 20.09% |
| 丹麥 | 0.83% | 0.68% |
| 芬蘭 | 0.05% | 0.19% |
| 法國 | 3.22% | 3.96% |
| 德國 | 2.19% | 2.20% |
| 英國 | 6.38% | 4.50% |
| 香港 | 6.51% | 6.64% |
| 印度 | 2.70% | 2.63% |
| 印尼 | - | 0.10% |
| 愛爾蘭 | 0.03% | 0.23% |
| 意大利 | 1.68% | 1.43% |
| 日本 | 11.98% | 12.01% |
| 盧森堡 | - | 0.54% |
| 馬來西亞 | 0.51% | - |
| 荷蘭 | 1.24% | 1.19% |
| 新西蘭 | 0.40% | 0.37% |
| 挪威 | 0.18% | 0.10% |
| 菲律賓 | - | 0.26% |
| 葡萄牙 | 0.16% | 0.25% |
| 新加坡 | 1.45% | 1.73% |
| 南韓 | 2.78% | 2.33% |
| 西班牙 | 2.07% | 1.51% |
| 跨國家 | 0.77% | 0.52% |
| 瑞典 | 0.31% | 0.42% |
| 瑞士 | 1.95% | 1.87% |
| 台灣 | 2.38% | 2.00% |
| 泰國 | 0.07% | 0.81% |
| 美國 | 23.57% | 26.37% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

附註 (ii) - 安聯精選穩定資本基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|---------|---------------|---------------|
| 澳洲 | 5.81% | 5.10% |
| 奧地利 | 0.03% | 0.02% |
| 比利時 | - | 0.02% |
| 英屬維爾京群島 | 0.13% | 0.70% |
| 加拿大 | 0.92% | 1.28% |
| 開曼群島 | 1.33% | 0.93% |
| 中國內地 | 11.61% | 11.18% |
| 丹麥 | 0.36% | 0.23% |
| 芬蘭 | 0.02% | 0.06% |
| 法國 | 3.25% | 3.90% |
| 德國 | 2.01% | 1.79% |
| 英國 | 7.33% | 5.13% |
| 香港 | 6.33% | 6.39% |
| 印度 | 1.29% | 1.19% |
| 印尼 | - | 0.05% |
| 愛爾蘭 | 0.02% | 0.14% |
| 意大利 | 2.23% | 2.30% |
| 日本 | 10.86% | 10.89% |
| 盧森堡 | - | 1.24% |
| 馬來西亞 | 0.54% | - |
| 荷蘭 | 0.90% | 0.93% |
| 新西蘭 | 0.97% | 0.99% |
| 挪威 | 0.07% | 0.03% |
| 菲律賓 | - | 0.12% |
| 葡萄牙 | 0.06% | 0.09% |
| 新加坡 | 3.53% | 2.73% |
| 南韓 | 4.01% | 2.48% |
| 西班牙 | 3.14% | 2.28% |
| 跨國家 | 1.86% | 1.38% |
| 瑞典 | 0.18% | 0.14% |
| 瑞士 | 1.30% | 0.94% |
| 台灣 | 1.17% | 0.91% |
| 泰國 | 0.16% | 0.51% |
| 美國 | 28.58% | 33.93% |
| | 100.00% | 100.00% |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

附註 (iii) - 安聯精選增長基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|---------|----------------|----------------|
| 澳洲 | 2.61% | 2.91% |
| 奧地利 | 0.10% | 0.07% |
| 比利時 | - | 0.08% |
| 英屬維爾京群島 | 0.01% | 0.06% |
| 加拿大 | 0.22% | 0.22% |
| 開曼群島 | 0.13% | 0.08% |
| 中國內地 | 26.55% | 24.18% |
| 丹麥 | 1.06% | 0.85% |
| 芬蘭 | 0.06% | 0.24% |
| 法國 | 3.14% | 3.88% |
| 德國 | 2.24% | 2.32% |
| 英國 | 5.65% | 4.12% |
| 香港 | 6.56% | 6.77% |
| 印度 | 3.73% | 3.30% |
| 印尼 | - | 0.13% |
| 愛爾蘭 | 0.04% | 0.26% |
| 意大利 | 1.36% | 1.01% |
| 日本 | 13.14% | 13.03% |
| 盧森堡 | - | 0.54% |
| 馬來西亞 | 0.51% | - |
| 荷蘭 | 1.39% | 1.28% |
| 新西蘭 | 0.10% | 0.09% |
| 挪威 | 0.23% | 0.13% |
| 菲律賓 | - | 0.32% |
| 葡萄牙 | 0.21% | 0.32% |
| 新加坡 | 0.35% | 1.27% |
| 南韓 | 2.41% | 2.26% |
| 西班牙 | 1.47% | 1.13% |
| 跨國家 | 0.18% | 0.12% |
| 瑞典 | 0.38% | 0.52% |
| 瑞士 | 2.25% | 2.23% |
| 台灣 | 3.14% | 2.63% |
| 泰國 | 0.01% | 0.94% |
| 美國 | 20.77% | 22.71% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

附註 (iv) - 安聯精選穩定增長基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|---------|----------------|----------------|
| 澳洲 | 4.72% | 4.18% |
| 奧地利 | 0.05% | 0.04% |
| 比利時 | - | 0.04% |
| 英屬維爾京群島 | 0.09% | 0.49% |
| 加拿大 | 0.64% | 0.94% |
| 開曼群島 | 0.96% | 0.65% |
| 中國內地 | 16.28% | 15.60% |
| 丹麥 | 0.59% | 0.47% |
| 芬蘭 | 0.03% | 0.13% |
| 法國 | 3.26% | 4.01% |
| 德國 | 2.11% | 2.04% |
| 英國 | 6.78% | 4.88% |
| 香港 | 6.32% | 6.74% |
| 印度 | 1.93% | 1.90% |
| 印尼 | - | 0.08% |
| 愛爾蘭 | 0.03% | 0.19% |
| 意大利 | 1.98% | 1.89% |
| 日本 | 11.37% | 11.44% |
| 盧森堡 | - | 0.57% |
| 馬來西亞 | 0.51% | - |
| 荷蘭 | 1.07% | 1.08% |
| 新西蘭 | 0.70% | 0.69% |
| 挪威 | 0.12% | 0.07% |
| 菲律賓 | - | 0.19% |
| 葡萄牙 | 0.11% | 0.17% |
| 新加坡 | 2.55% | 2.25% |
| 南韓 | 3.41% | 2.42% |
| 西班牙 | 2.65% | 1.92% |
| 跨國家 | 1.34% | 0.96% |
| 瑞典 | 0.24% | 0.31% |
| 瑞士 | 1.62% | 1.45% |
| 台灣 | 1.74% | 1.45% |
| 泰國 | 0.12% | 0.66% |
| 美國 | 26.68% | 30.10% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

附註 (v) - 安聯精選香港基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|------|----------------|----------------|
| 中國內地 | 77.41% | 72.54% |
| 香港 | 22.59% | 27.46% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

附註 (vi) - 安聯精選亞洲基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|------|----------------|----------------|
| 中國內地 | 26.28% | 30.17% |
| 香港 | 5.12% | 6.21% |
| 印度 | 23.87% | 20.22% |
| 印尼 | 2.20% | 0.81% |
| 馬來西亞 | 2.04% | - |
| 菲律賓 | 1.02% | 1.98% |
| 新加坡 | 1.62% | 6.56% |
| 南韓 | 15.68% | 12.95% |
| 台灣 | 21.17% | 15.40% |
| 泰國 | 1.00% | 5.70% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

附註 (vii) - 安聯精選靈活均衡基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|---------|----------------|----------------|
| 澳洲 | 16.67% | 12.09% |
| 英屬維爾京群島 | 1.75% | 3.08% |
| 加拿大 | 0.33% | 1.05% |
| 開曼群島 | 4.01% | 3.95% |
| 中國內地 | 3.71% | 7.56% |
| 德國 | 0.78% | 1.89% |
| 英國 | 10.05% | 7.45% |
| 香港 | 6.28% | 12.15% |
| 意大利 | 0.47% | - |
| 日本 | 18.34% | 10.44% |
| 新西蘭 | 2.37% | 2.92% |
| 新加坡 | 6.59% | 6.52% |
| 南韓 | 8.25% | 4.06% |
| 跨國家 | 2.28% | 2.39% |
| 瑞士 | 1.71% | 0.87% |
| 台灣 | 0.80% | - |
| 泰國 | 1.00% | 0.69% |
| 阿聯酋 | - | 0.43% |
| 美國 | 14.61% | 22.46% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

附註 (viii) - 安聯精選大中華基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|------|----------------|----------------|
| 中國內地 | 50.31% | 56.67% |
| 香港 | 14.16% | 16.83% |
| 台灣 | 35.53% | 26.50% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

附註 (ix) - 安聯精選東方基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|------|----------------|----------------|
| 澳洲 | 1.56% | 6.65% |
| 中國內地 | 21.91% | 12.92% |
| 香港 | 11.58% | 15.10% |
| 意大利 | - | 0.56% |
| 日本 | 32.62% | 32.80% |
| 新西蘭 | 4.72% | 6.24% |
| 新加坡 | - | 0.58% |
| 南韓 | 8.03% | 7.59% |
| 台灣 | 18.85% | 17.56% |
| 泰國 | 0.73% | - |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

附註 (x) - 安聯精選港元現金基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|------|----------------|----------------|
| 澳洲 | 17.58% | 5.38% |
| 加拿大 | 16.68% | 21.91% |
| 中國內地 | 24.59% | - |
| 香港 | 41.15% | 59.22% |
| 荷蘭 | - | 5.41% |
| 南韓 | - | 8.08% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

附註 (xi) - 安聯精選人民幣貨幣市場基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|------|----------------|----------------|
| 澳洲 | - | 20.85% |
| 加拿大 | 10.45% | 16.70% |
| 中國內地 | 68.65% | 33.29% |
| 英國 | 10.45% | - |
| 香港 | - | 29.16% |
| 南韓 | 10.45% | - |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

附註 (xii) - 安聯精選歐洲多元投資風格基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|-----|----------------|----------------|
| 奧地利 | 0.55% | 0.40% |
| 比利時 | - | 0.50% |
| 丹麥 | 5.83% | 4.67% |
| 芬蘭 | 0.35% | 1.45% |
| 法國 | 16.72% | 21.32% |
| 德國 | 12.02% | 13.11% |
| 英國 | 25.21% | 19.68% |
| 香港 | 1.28% | 1.78% |
| 愛爾蘭 | 0.28% | 1.55% |
| 意大利 | 6.86% | 4.98% |
| 荷蘭 | 7.47% | 7.28% |
| 挪威 | 1.33% | 0.77% |
| 葡萄牙 | 1.24% | 1.91% |
| 西班牙 | 6.96% | 5.76% |
| 瑞典 | 1.65% | 2.34% |
| 瑞士 | 12.25% | 12.50% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

附註 (xiii) - 安聯精選環球債券基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|---------|----------------|----------------|
| 澳洲 | 8.25% | 5.81% |
| 英屬維爾京群島 | 0.20% | 1.10% |
| 加拿大 | 1.16% | 1.98% |
| 開曼群島 | 2.04% | 1.47% |
| 中國內地 | 1.63% | 2.99% |
| 法國 | 3.64% | 4.62% |
| 德國 | 2.10% | 1.88% |
| 英國 | 8.41% | 5.81% |
| 香港 | 5.96% | 6.86% |
| 愛爾蘭 | - | 0.11% |
| 意大利 | 2.88% | 3.28% |
| 日本 | 9.61% | 9.53% |
| 荷蘭 | 0.73% | 0.96% |
| 新西蘭 | 1.49% | 1.57% |
| 新加坡 | 5.41% | 3.70% |
| 南韓 | 4.42% | 2.72% |
| 西班牙 | 4.28% | 3.19% |
| 跨國家 | 2.85% | 2.18% |
| 瑞士 | 0.90% | 0.55% |
| 泰國 | 0.25% | 0.28% |
| 美國 | 33.79% | 39.41% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

附註 (xiv) - 安聯精選日本基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|----|----------------|----------------|
| 日本 | 100.00% | 100.00% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

附註 (xv) - 安聯精選美國多元投資風格基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|-----|----------------|----------------|
| 加拿大 | 0.62% | 0.44% |
| 荷蘭 | 0.14% | 0.10% |
| 美國 | 99.24% | 99.46% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

附註 (xvi) - 安聯精選中國 A 股基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|------|----------------|----------------|
| 中國內地 | 100.00% | 100.00% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

附註 (xvii) - 安聯精選環球股票基金

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|------|----------------|----------------|
| 澳洲 | - | 1.56% |
| 加拿大 | 2.11% | 2.25% |
| 中國內地 | 2.03% | 1.52% |
| 丹麥 | 4.15% | 3.70% |
| 法國 | 1.97% | 4.08% |
| 德國 | 2.28% | 2.11% |
| 英國 | 1.91% | 1.52% |
| 日本 | 2.14% | 1.96% |
| 荷蘭 | 2.28% | - |
| 瑞典 | 6.31% | 6.39% |
| 瑞士 | 5.85% | 6.09% |
| 美國 | 68.97% | 68.82% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

附註 (xviii) - iShares 安碩環球政府債券指數基金 X 類

| | 2024 投資百分比 | 2023 投資百分比 |
|---------|----------------|----------------|
| 澳洲 | 1.24% | 1.34% |
| 奧地利 | 1.10% | 1.20% |
| 比利時 | 0.90% | 1.20% |
| 加拿大 | 2.03% | 1.97% |
| 中國內地 | 10.42% | 5.46% |
| 丹麥 | 0.25% | 0.28% |
| 芬蘭 | 0.53% | 0.47% |
| 法國 | 7.43% | 7.96% |
| 德國 | 6.64% | 6.84% |
| 英國 | 5.00% | 4.74% |
| 愛爾蘭 | 0.51% | 0.57% |
| 以色列 | 0.16% | 0.14% |
| 意大利 | 3.35% | 4.20% |
| 日本 | 6.14% | 8.92% |
| 馬來西亞 | 0.21% | 0.27% |
| 墨西哥 | 0.77% | 0.94% |
| 荷蘭 | 1.46% | 1.49% |
| 新西蘭 | 0.25% | 0.19% |
| 挪威 | 0.15% | 0.14% |
| 波蘭 | 0.11% | - |
| 新加坡 | 0.36% | 0.42% |
| 西班牙 | 2.41% | 2.83% |
| 瑞典 | 0.14% | 0.19% |
| 美國 | 48.98% | 47.40% |
| 現金及衍生工具 | (0.54)% | 0.84% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

成分基金於連繫基金權益的最大風險承擔相當於其對該等連繫基金投資的公允價值總額。

一旦成分基金處置其於連繫基金的單位，則成分基金將不再承擔任何連繫基金的任何風險。

成分基金的投資策略包括定期交易其他連繫基金。於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年內，連繫基金的總購買披露於下表：

| | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
|---------------|-------------|-------------|
| 安聯均衡基金 | 61,649,291 | 53,374,978 |
| 安聯穩定資本基金 | 42,392,472 | 56,695,366 |
| 安聯增長基金 | 120,834,988 | 109,857,543 |
| 安聯穩定增長基金 | 76,768,867 | 70,035,669 |
| 安聯強積金保守基金 | 222,912,065 | 275,076,759 |
| 安聯香港基金 | 149,656,859 | 200,118,534 |
| 安聯亞洲基金 | 73,792,433 | 87,642,429 |
| 安聯靈活均衡基金 | 45,291,613 | 35,330,206 |
| 安聯大中華基金 | 57,027,913 | 77,822,875 |
| 安聯東方太平洋基金 | 98,864,452 | 59,127,020 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | 20,555,809 | 35,792,786 |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | 101,153,011 | 132,511,778 |
| 安聯強積金核心累積基金 | 436,672,364 | 389,499,407 |

截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年度內，於連繫基金的投資產生的收益/（虧損）淨額呈列於相應成分基金的全面收益表。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

於二零二四年六月三十日，連繫核准匯集投資基金的權益價格上升／下跌 20%（二零二三年：20%）將導致相應成分基金資產淨值（「資產淨值」）及成員應佔資產淨值變動增加／減少如下金額；而相反方向的同等變動將導致資產淨值增加相同的金額。

| | | | | | | | | | | | | | 2024 | |
|---------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--|
| | 安聯 均衡基金 千港幣 | 安聯穩定 資本基金 千港幣 | 安聯 增長基金 千港幣 | 安聯穩定 增長基金 千港幣 | 安聯強積金 保守基金 千港幣 | 安聯 香港基金 千港幣 | 安聯 亞洲基金 千港幣 | 安聯靈活 均衡基金 千港幣 | 安聯大中華 基金 千港幣 | 安聯東方 太平洋基金 千港幣 | 安聯人民幣貨 幣市場基金 千港幣 | 安聯強積金 65歲後基金 千港幣 | 安聯強積金 核心累積基金 千港幣 | |
| 資產淨值上升／ 下跌 | ± 126,291 | ± 26,537 | ± 291,765 | ± 84,371 | - | ± 210,880 | ± 218,125 | ± 10,441 | ± 74,636 | ± 90,004 | - | ± 8,173 | ± 114,205 | |
| | | | | | | | | | | | | | 2023 | |
| | 安聯 均衡基金 千港幣 | 安聯穩定 資本基金 千港幣 | 安聯 增長基金 千港幣 | 安聯穩定 增長基金 千港幣 | 安聯強積金 保守基金 千港幣 | 安聯 香港基金 千港幣 | 安聯 亞洲基金 千港幣 | 安聯靈活 均衡基金 千港幣 | 安聯大中華 基金 千港幣 | 安聯東方 太平洋基金 千港幣 | 安聯人民幣貨 幣市場基金 千港幣 | 安聯強積金 65歲後基金 千港幣 | 安聯強積金 核心累積基金 千港幣 | |
| 資產淨值上升／ 下跌 | ± 117,674 | ± 25,464 | ± 272,018 | ± 77,883 | - | ± 234,355 | ± 211,932 | ± 11,307 | ± 76,860 | ± 70,089 | - | ± 7,072 | ± 77,949 | |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度
財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(b) 信貸風險

本計劃及其成分基金面臨信貸風險，信貸風險是指金融工具一訂約方因未能履行義務將造成另一訂約方財務損失的風險。

本計劃及其成分基金亦就應收贖回成分基金單位款項、應收供款、銷售投資項目應收款項及現金及現金等價物面臨交易對手方信貸風險。

本計劃及其成分基金持有的所有現金均存於花旗銀行香港分行。穆迪給予該行的信用評級為 **Aa3**（二零二三年：**Aa3**），其信貸風險被視為有限。投資經理持續監控該行的信貸評級及財務狀況。

成分基金投資於各自的被投資基金，其單位由過戶代理保存在受託人的投資賬戶下。因此，成分基金面臨受託人的信貸風險。

本計劃及其成分基金使用違約概率、違約風險敞口及違約損失率計量信貸風險及預期信貸虧損。管理層在釐定任何預期信貸虧損時同時考慮歷史分析及前瞻性資料。於二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日，現金及現金等價物由惠譽授予信貸評級為 **Aa3** 的交易對手方持有，而餘額包括所有應收贖回成分基金單位款項、應收供款及銷售投資項目應收款項，並於 1 個月內到期結算。在應用《香港財務報告準則》第 9 號的要求後，預期信貸虧損對本計劃及其成分基金而言並不重大，因此，概無預期信貸虧損在財務報表內確認。

於年末的最高信貸風險敞口為本計劃權益資產淨值表及成分基金的淨資產表所示金融資產的賬面金額。於二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日，交易對手方信貸風險並無重大集中度。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(c) 流動資金風險

流動資金風險是指本計劃及其成分基金無法產生充足的現金資源以悉數結清到期債務或者僅在依據重大不利條款時方可如此的風險。

成分基金每天面臨因基金單位贖回所產生的流動資金風險。流動資金風險源於投資經理可能無法及時將投資套現以應付流動資金需要所產生的風險。成分基金資產投資在核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃。這些基金按日計價，並可隨時贖回，即普遍可以套現。因此，在正常市場情況下，成分基金應能按接近公允價值的水平，儘快將核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃套現，以應付流動資金需要。

若投資經理收到贖回單位的申請總額超出相關成分基金於任何贖回日的資產淨值的 10%，則投資經理可選擇將贖回限制在資產淨值的 10%以內。在此情況下，所有申請將按比例下調，確保贖回低於 10%。其餘將在下一贖回日優先於後續贖回申請進行贖回。此程序旨在管理成分基金的流動資金風險及保護其餘成員的利益。投資經理於二零二四年及二零二三年並無限制任何贖回。下表假設並未使用 10%贖回限制。

投資經理每日監控成分基金的流動性。

下表根據年末結算日至合約到期日的剩餘期間，將本計劃及其成分基金的金融負債進行相關到期組別歸類分析。表中的金額為未折現現金流。於 12 個月內到期的結餘等於其賬面結餘，原因是折現的影響並不重大。

本計劃

| | 不足 1 個月 港幣 | 1-3 個月 港幣 | 超過 3 個月 港幣 |
|-------------|-------------------|------------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 其他應付款項 | 603,103 | - | - |
| 應付福利 | 30,540,206 | 204,705 | - |
| 應付沒收金款項 | 4,385,351 | - | - |
| 金融負債 | <u>35,528,660</u> | <u>204,705</u> | <u>-</u> |
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 其他應付款項 | 1,718,935 | - | - |
| 應付福利 | 22,874,916 | 2,307,629 | - |
| 應付沒收金款項 | 4,373,748 | - | - |
| 金融負債 | <u>28,967,599</u> | <u>2,307,629</u> | <u>-</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(c) 流動資金風險（續）

安聯均衡基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3 個月 港幣 | 超過 3 個月 港幣 |
|---------------|-------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 35,242 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,189,961 | - | - |
| 其他應付款項 | 822,055 | 8,846 | 156,060 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 869,113,564 | - | - |
| 金融負債 | 871,160,822 | 8,846 | 156,060 |

| | | | |
|---------------|-------------|--------|---------|
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 13,704 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,205,925 | - | - |
| 其他應付款項 | 766,161 | 16,202 | 120,100 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 841,044,061 | - | - |
| 金融負債 | 843,029,851 | 16,202 | 120,100 |

安聯穩定資本基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3 個月 港幣 | 超過 3 個月 港幣 |
|---------------|-------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 471,976 | - | - |
| 其他應付款項 | 399,105 | 4,309 | 76,521 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 419,450,038 | - | - |
| 金融負債 | 420,321,119 | 4,309 | 76,521 |

| | | | |
|---------------|-------------|-------|--------|
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 611,028 | - | - |
| 其他應付款項 | 385,809 | 8,051 | 60,638 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 419,887,915 | - | - |
| 金融負債 | 420,884,752 | 8,051 | 60,638 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(c) 流動資金風險（續）

安聯增長基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3 個月 港幣 | 超過 3 個月 港幣 |
|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 48,411 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,421,360 | - | - |
| 其他應付款項 | 1,478,538 | 15,789 | 278,385 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 1,566,145,436 | - | - |
| 金融負債 | 1,569,093,745 | 15,789 | 278,385 |

| | | | |
|---------------|---------------|--------|---------|
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 237,113 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,912,629 | - | - |
| 其他應付款項 | 1,380,385 | 29,119 | 212,614 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 1,516,874,573 | - | - |
| 金融負債 | 1,520,404,700 | 29,119 | 212,614 |

安聯穩定增長基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3 個月 港幣 | 超過 3 個月 港幣 |
|---------------|-------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 760,016 | - | - |
| 其他應付款項 | 762,722 | 8,215 | 144,206 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 807,379,129 | - | - |
| 金融負債 | 808,901,867 | 8,215 | 144,206 |

| | | | |
|---------------|-------------|--------|---------|
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 919,919 | - | - |
| 其他應付款項 | 709,857 | 15,010 | 111,310 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 779,416,338 | - | - |
| 金融負債 | 781,046,114 | 15,010 | 111,310 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(c) 流動資金風險（續）

安聯強積金保守基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3 個月 港幣 | 超過 3 個月 港幣 |
|---------------|-------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 1,318,728 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 2,469,833 | - | - |
| 其他應付款項 | 534,078 | 9,700 | 171,801 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 941,004,005 | - | - |
| 金融負債 | 945,326,644 | 9,700 | 171,801 |

| | | | |
|---------------|-------------|--------|---------|
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 772,177 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 3,138,887 | - | - |
| 其他應付款項 | 493,085 | 17,852 | 128,204 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 922,238,484 | - | - |
| 金融負債 | 926,642,633 | 17,852 | 128,204 |

安聯香港基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3 個月 港幣 | 超過 3 個月 港幣 |
|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 917,905 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,286,611 | - | - |
| 其他應付款項 | 1,033,417 | 11,835 | 201,431 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 1,074,759,068 | - | - |
| 金融負債 | 1,077,997,001 | 11,835 | 201,431 |

| | | | |
|---------------|---------------|--------|---------|
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 483,862 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,742,193 | - | - |
| 其他應付款項 | 1,082,034 | 22,935 | 162,480 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 1,168,129,654 | - | - |
| 金融負債 | 1,171,437,743 | 22,935 | 162,480 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(c) 流動資金風險（續）

安聯亞洲基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3個月 港幣 | 超過3個月 港幣 |
|---------------|----------------------|---------------|----------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 62,722 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,893,161 | - | - |
| 其他應付款項 | 1,031,076 | 11,343 | 207,801 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 1,107,809,544 | - | - |
| 金融負債 | <u>1,110,796,503</u> | <u>11,343</u> | <u>207,801</u> |

於二零二三年六月三十日

| | | | |
|---------------|----------------------|---------------|----------------|
| 購入投資項目應付款項 | 243,033 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 776,715 | - | - |
| 其他應付款項 | 979,278 | 20,616 | 165,533 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 1,065,010,189 | - | - |
| 金融負債 | <u>1,067,009,215</u> | <u>20,616</u> | <u>165,533</u> |

安聯靈活均衡基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3個月 港幣 | 超過3個月 港幣 |
|---------------|--------------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 1,296 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 300,621 | - | - |
| 其他應付款項 | 317,527 | 3,429 | 58,344 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 335,747,646 | - | - |
| 金融負債 | <u>336,367,090</u> | <u>3,429</u> | <u>58,344</u> |

於二零二三年六月三十日

| | | | |
|---------------|--------------------|--------------|---------------|
| 購入投資項目應付款項 | 18,864 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 112,248 | - | - |
| 其他應付款項 | 294,146 | 6,161 | 44,256 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 318,883,107 | - | - |
| 金融負債 | <u>319,308,365</u> | <u>6,161</u> | <u>44,256</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(c) 流動資金風險（續）

安聯大中華基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3個月 港幣 | 超過3個月 港幣 |
|---------------|--------------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 306,175 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,354,845 | - | - |
| 其他應付款項 | 359,876 | 3,943 | 69,861 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 376,177,889 | - | - |
| 金融負債 | <u>378,198,785</u> | <u>3,943</u> | <u>69,861</u> |

| | | | |
|---------------|--------------------|--------------|---------------|
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 296,602 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 332,023 | - | - |
| 其他應付款項 | 356,429 | 7,378 | 55,992 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 381,151,307 | - | - |
| 金融負債 | <u>382,136,361</u> | <u>7,378</u> | <u>55,992</u> |

安聯東方太平洋基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3個月 港幣 | 超過3個月 港幣 |
|---------------|--------------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 13,446 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 2,732,537 | - | - |
| 其他應付款項 | 363,285 | 3,591 | 59,502 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 382,724,388 | - | - |
| 金融負債 | <u>385,833,656</u> | <u>3,591</u> | <u>59,502</u> |

| | | | |
|---------------|--------------------|--------------|---------------|
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 169,469 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 316,432 | - | - |
| 其他應付款項 | 284,334 | 5,860 | 39,966 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 308,984,089 | - | - |
| 金融負債 | <u>309,754,324</u> | <u>5,860</u> | <u>39,966</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(c) 流動資金風險（續）

安聯人民幣貨幣市場基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3個月 港幣 | 超過 3 個月 港幣 |
|---------------|-------------|-------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 339,771 | - | - |
| 其他應付款項 | 64,441 | 1,078 | 19,155 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 100,799,413 | - | - |
| 金融負債 | 101,203,625 | 1,078 | 19,155 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 166,364 | - | - |
| 其他應付款項 | 55,592 | 1,907 | 19,921 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 98,778,197 | - | - |
| 金融負債 | 99,000,153 | 1,907 | 19,921 |

安聯強積金 65 歲後基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3個月 港幣 | 超過 3 個月 港幣 |
|---------------|-------------|-------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 1,520,704 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,567,438 | - | - |
| 其他應付款項 | 113,700 | 1,930 | 31,778 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 198,443,767 | - | - |
| 金融負債 | 201,645,609 | 1,930 | 31,778 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 965,114 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 611,354 | - | - |
| 其他應付款項 | 93,719 | 3,318 | 22,760 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 175,081,186 | - | - |
| 金融負債 | 176,751,373 | 3,318 | 22,760 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(c) 流動資金風險（續）

安聯強積金核心累積基金

| | 不足1個月 港幣 | 1-3 個月 港幣 | 超過 3 個月 港幣 |
|---------------|-------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 10,445,900 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,597,199 | - | - |
| 其他應付款項 | 526,299 | 8,145 | 128,366 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 922,394,873 | - | - |
| 金融負債 | 934,964,271 | 8,145 | 128,366 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | |
| 購入投資項目應付款項 | 896,761 | - | - |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | 1,459,489 | - | - |
| 其他應付款項 | 349,731 | 12,090 | 74,477 |
| 計劃成員應佔資產淨值 | 643,266,486 | - | - |
| 金融負債 | 645,972,467 | 12,090 | 74,477 |

單位於計劃成員選擇要求時贖回。然而，受託人預計上表披露的合約期限不代表實際現金流出，原因是計劃成員通常長期持有單位。截至二零二四年及二零二三年六月三十日，並無單獨計劃成員持有超過10%的成分基金單位。

本計劃及其成分基金透過投資於預期能夠在7天或更短時間內變現的投資來管理流動資金風險。本計劃及其成分基金所有金融資產的預期流動性不超過1個月。

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(d) 公允價值資料

於活躍市場買賣的金融資產及負債的公允價值基於年結日收市時的市場價格報價。本計劃及其成分基金為成分基金及核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃的投資採用最近資產淨值。

如果該資產或負債的交易頻率和數額足以持續提供定價資訊，即可視為活躍的市場。

如果報價可即時及定期從交易所、交易商、經紀商、行業團體、定價服務或監管機構中獲得，且該等報價公平反映實際及定期發生的市場交易，則該金融工具被視為活躍市場的報價。

其他應收款項及應付款項於扣除減值撥備後的帳面值假設與其公允價值相若。就披露目的而言，金融負債公允價值的估計按未來合約現金流量以成分基金類似金融工具可得的現有市場利率貼現計算。

公允價值計量機制的分級如下：

- 同一資產或負債的活躍市場報價（未經調整）（第一層級）。
- 除第一層級所述報價以外，為資產或負債的直接（即價格）或間接（即源自價格）的可觀察輸入值（第二層級）。
- 使用並非依據可觀察市場資料的資產和負債輸入值（即非可觀察輸入值）（第三層級）。

公允價值計量整體分類的公允價值層級機制中的等級是根據對整體公允價值計量具有重要意義的最低級輸入值確定。為此，輸入值的重要性是根據整體公允價值計量進行評估。如果公允價值計量使用的可觀察輸入值需要根據不可觀察輸入值進行重大調整，則該計量為第三層級計量。評估特定輸入值對整體公允價值計量的重要性需要根據資產或負債特定因素進行判斷。

確定構成「可觀察」的因素需要成分基金作出重大判斷。投資經理認為可觀察資料為易於獲得，定期分發或更新，可靠及可驗證，非專有的市場資料，並由積極參與相關市場的獨立來源提供。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(d) 公允價值資料（續）

下表按公允價值層級對成分基金於二零二四年及二零二三年六月三十日持有的按公允價值計量的投資進行分析。

| | 一級 港幣 | 二級 港幣 | 三級 港幣 | 總額 港幣 |
|------------------|----------|---------------|----------|---------------|
| 安聯均衡基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 869,919,466 | - | 869,919,466 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 841,828,271 | - | 841,828,271 |
| | | | | |
| | 一級 港幣 | 二級 港幣 | 三級 港幣 | 總額 港幣 |
| 安聯穩定資本基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 419,839,832 | - | 419,839,832 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 420,269,955 | - | 420,269,955 |
| | | | | |
| | 一級 港幣 | 二級 港幣 | 三級 港幣 | 總額 港幣 |
| 安聯增長基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 1,567,536,431 | - | 1,567,536,431 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 1,518,315,014 | - | 1,518,315,014 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(d) 公允價值資料（續）

| | 一級 港幣 | 二級 港幣 | 三級 港幣 | 總額 港幣 |
|------------------|----------|---------------|----------|---------------|
| 安聯穩定增長基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 808,130,574 | - | 808,130,574 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 780,133,540 | - | 780,133,540 |
| 安聯強積金保守基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 941,442,929 | - | 941,442,929 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 922,613,252 | - | 922,613,252 |
| 安聯香港基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 1,075,759,710 | - | 1,075,759,710 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 1,169,168,300 | - | 1,169,168,300 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(d) 公允價值資料（續）

| | 一級 港幣 | 二級 港幣 | 三級 港幣 | 總額 港幣 |
|------------------|----------|---------------|----------|---------------|
| 安聯亞洲基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 1,108,938,522 | - | 1,108,938,522 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 1,066,044,973 | - | 1,066,044,973 |
| | 一級 港幣 | 二級 港幣 | 三級 港幣 | 總額 港幣 |
| 安聯靈活均衡基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 336,026,392 | - | 336,026,392 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 319,184,851 | - | 319,184,851 |
| | 一級 港幣 | 二級 港幣 | 三級 港幣 | 總額 港幣 |
| 安聯大中華基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 376,462,680 | - | 376,462,680 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 381,495,796 | - | 381,495,796 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(d) 公允價值資料（續）

| | 一級 港幣 | 二級 港幣 | 三級 港幣 | 總額 港幣 |
|-----------------------|----------|-------------|----------|-------------|
| 安聯東方太平洋基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 382,980,984 | - | 382,980,984 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 309,200,665 | - | 309,200,665 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 100,846,869 | - | 100,846,869 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金 | - | 98,844,747 | - | 98,844,747 |
| 安聯強積金65歲後基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃 | - | 198,491,953 | - | 198,491,953 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃 | - | 175,130,228 | - | 175,130,228 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(d) 公允價值資料（續）

| | 一級 港幣 | 二級 港幣 | 三級 港幣 | 總額 港幣 |
|-----------------------|----------|-------------|----------|-------------|
| 安聯強積金核心累積基金 | | | | |
| 於二零二四年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃 | - | 922,945,699 | - | 922,945,699 |
| 於二零二三年六月三十日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | | | | |
| - 核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃 | - | 643,565,342 | - | 643,565,342 |

其價值基於活躍市場所報市場價格的投資分類為第一層級。成分基金不調整該等工具的報價。

在被視為不活躍的市場交易但價值基於市場報價、交易商報價或可觀察輸入值支持的其他價格來源的金融工具分類為第二層級。

分類為第三層級的投資因交易較少而擁有大量不可觀察輸入值。於二零二四年及二零二三年六月三十日，成分基金並未持有任何分類為第三層級的投資。

於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年度，成分基金持有的投資並無層級轉換。

淨資產表內的成分基金資產及負債（不包括按公允價值透過損益記賬之金融資產）按攤銷成本入賬，其賬面值與公允價值合理相若。

(e) 按類別劃分的金融工具

於二零二四年及二零二三年六月三十日，除了本計劃權益資產淨值表中披露的於成分基金的投資以及成分基金淨資產表中披露的按公允價值透過損益記賬之金融資產（分類為「按公允價值透過損益記賬之金融資產」），本計劃權益資產淨值表以及成分基金淨資產表中披露的所有其他金融資產，包括應收贖回成分基金單位款項、應收供款、基金轉換應收款項、銷售投資項目應收款項以及現金和現金等價物，均被歸類為「按攤銷成本計量的金融資產」。

此外，於二零二四年及二零二三年六月三十日，本計劃權益資產淨值表以及成分基金淨資產表中披露的所有其他金融負債，包括應付福利、應付沒收金款項、購入投資項目應付款項、贖回單位及基金轉換應付款項以及其他應付款項，均被歸類「其他金融負債」。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

4 財務風險管理（續）

(f) 資本風險管理

各成分基金的資本以計劃成員應佔資產淨值所示。年內認購及贖回的單位列於相關成分基金的淨資產變動表。成員應佔資產淨值可能每日發生重大變動，原因是成分基金受到成員酌情進行的每日認購及贖回的影響。成分基金管理資本的目標為保障成分基金持續營運的能力，以向成員提供退休福利及為其他權益持有人提供福利，並維持良好的資本基礎以支持成分基金的投資活動。

為維持或調整資本結構，成分基金的政策為採取下列措施：

- 監控相對於流動資產水平的每日認購及贖回；及
- 根據本計劃的信託契約贖回及發行成分基金單位。

受託人基於成員應佔資產淨值監控資本。

5 關聯人士／聯繫人士交易

成分基金已於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年度與關聯人士（包括受託人、保薦人、投資經理及彼等的聯繫人士或代表）進行下列交易。所有這些交易均在日常業務過程中按一般商業條款進行。

(a) 該等年度內，本計劃的受託人為銀聯信託有限公司。

(i) 受託人、託管人及行政管理費用

受託人有權就向計劃提供受託人、託管人及行政管理服務而獲得受託人、託管人及行政管理費用，其按相關資產類別應佔相關成分基金的資產淨值百分比計算。除安聯強積金 65 歲後基金及安聯強積金核心累積基金外，百分比計算如下：

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

5 關聯人士／聯繫人士交易（續）

(a) 該等年度內，本計劃的受託人為銀聯信託有限公司。（續）

(i) 受託人、託管人及行政管理費用（續）

A 類單位及 B 類單位 - 每年 0.46%

T 類單位 - 每年 0.43%

對於安聯強積金 65 歲後基金及安聯強積金核心累積基金，百分比的計算如下：

A 類單位、B 類單位和 T 類單位 - 每年 0.29%

此項費用於每個估值日計算及累計。

年內收取的受託人、託管人及行政管理費用及年末結餘於附註 5(g)披露。

(ii) 交易手續費

受託人有權收取交易手續費，其為每宗買賣交易港幣 80 元手續費。安聯強積金 65 歲後基金及安聯強積金核心累積基金並無收取交易手續費。

該等年度內收取的交易手續費及年末結餘於附註 5(g)披露。

(b) 該等年度內，本計劃的保薦人為宏利人壽保險（國際）有限公司。

(i) 保薦人費用

保薦人有權在發行及變現各成分基金（安聯強積金保守基金及安聯人民幣貨幣市場基金除外）單位時分別收取賣出差價及買入差價，賣出差價不超過該等單位資產淨值的 5%，而買入差價則不超過該等單位資產淨值的 2%。目前，保薦人並無就轉換指示或轉移往本計劃或自本計劃作出轉移而發行或變現單位而收取賣出差價或買入差價。截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年度並未向成分基金收取任何保薦人費用。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

5 關聯人士／聯繫人士交易（續）

(b) 該等年度內，本計劃的保薦人為宏利人壽保險（國際）有限公司。（續）

(ii) 計劃成員服務費

保薦人有權就每項成分基金收取計劃成員服務費，該項費用按有關成分基金（安聯強積金 65 歲後基金和安聯強積金核心累積基金除外）的資產淨值計算，每年最多 0.2%。

該等年度內收取的成員服務費及年末結餘於附註 5(g)披露。

(c) 本計劃於該年度內的投資經理為安聯環球投資亞太有限公司。

投資管理費

投資經理有權就各成分基金（不包括安聯強積金保守基金、安聯人民幣貨幣市場基金、安聯強積金 65 歲後基金和安聯強積金核心累積基金）收取投資管理費；按有關類別單位佔有關成分基金類別的資產淨值的某個百分比計算，A 類單位的費用為每年 0.65%，而 B 類和 T 類單位的費用為每年 0.45%。安聯強積金保守基金和安聯人民幣貨幣市場基金並無任何投資管理費。對於安聯強積金 65 歲後基金及安聯強積金核心累積基金，所有類別單位的百分比為每年 0.39%。

截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年度內收取的投資管理費及年末結餘於附註 5(g)披露。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

5 關聯人士／聯繫人士交易（續）

- (d) 成分基金投資於投資經理管理的核准匯集投資基金。淨資產表呈列的所有投資結餘、基金轉換應收款項、出售投資項目應收款項、購買投資項目應付款項及贖回單位及基金轉換應付款項，以及全面收益表內的出售按公允價值透過損益記賬之金融資產和衍生金融工具的已變現收益／（虧損）以及按公允價值透過損益記賬之金融資產和衍生金融工具的未變現收益／虧損變動均與投資經理所管理的核准匯集投資基金投資有關，安聯強積金 65 歲後基金及安聯強積金核心累積基金除外。

下表列示於淨資產表呈列的投資結餘、基金轉換應收款項、銷售投資項目應收款項、購入投資項目應付款項及贖回單位及基金轉換應付款項，以及全面收益表內的出售按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具變現的收益／（虧損）以及按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具價值未變現的收益／虧損變動與投資經理為安聯強積金 65 歲後基金及安聯強積金核心累積基金所管理的核准匯集投資基金投資有關。

| | 安聯強積金 65 歲後基金 | |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
| | 2024 | 2023 |
| | 港幣 | 港幣 |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | 81,733,882 | 62,298,341 |
| 基金轉換應收款項 | 722,657 | 972,288 |
| 銷售投資項目應收款項 | 2,416,684 | 609,330 |
| 購入投資項目應付款項 | (1,520,704) | (965,114) |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | (1,567,438) | (611,354) |
| 出售按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具變現的收益／（虧損） | 3,482,005 | (2,795,820) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具價值未變現的收益／虧損變動 | 3,913,635 | 7,674,309 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

5 關聯人士／聯繫人士交易（續）

(d) (續)

| | 安聯強積金核心累積基金 | |
|--------------------------------------|--------------|-------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產 | 728,014,472 | 467,861,592 |
| 基金轉換應收款項 | 1,566,279 | 1,123,964 |
| 銷售投資項目應收款項 | 10,494,261 | 1,252,950 |
| 購入投資項目應付款項 | (10,445,900) | (896,761) |
| 贖回單位及基金轉換應付款項 | (1,597,199) | (1,459,489) |
| 出售按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具變現的收益／（虧損） | 33,612,760 | (1,175,275) |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產及衍生金融工具價值未變現的收益／虧損變動 | 65,010,178 | 53,940,033 |

(e) 截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年度，成分基金並無與受託人、保薦人及投資經理的任何聯繫人士或代表訂立任何交易。

(f) 截至二零二四年六月三十日止年度，安聯強積金 65 歲後基金及安聯強積金核心累積基金的某些費用／開支由投資經理承擔，金額分別為港幣 43,434 元（二零二三年：港幣 39,825 元）及港幣 94,142 元（二零二三年：港幣 77,586 元）。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

5 關聯人士／聯繫人士交易（續）

(g)

| | 安聯均衡基金 | | 安聯穩定資本基金 | | 安聯增長基金 | | 安聯穩定增長基金 | | 安聯強積金保守基金 | |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| (i) 於年內的受託人、託管人及行政管理費用總額 | 3,727,488 | 3,690,160 | 1,840,308 | 1,827,544 | 6,704,470 | 6,535,211 | 3,468,205 | 3,419,509 | 4,178,809 | 7,369,961 |
| 於年末時應付受託人、託管人及行政管理費用 | 318,840 | 307,592 | 153,977 | 154,069 | 574,660 | 555,204 | 296,278 | 285,179 | 343,422 | 336,315 |
| (ii) 於年內的交易手續費總額 | 38,000 | 37,920 | 37,040 | 37,280 | 38,800 | 38,960 | 38,160 | 38,480 | 38,960 | 39,040 |
| 於年末時應付交易手續費 | 2,960 | 3,040 | 2,720 | 2,880 | 2,960 | 3,280 | 2,880 | 3,200 | 2,960 | 3,360 |
| (iii) 於年內的投資管理費用總額 | 3,819,386 | 3,777,184 | 1,891,143 | 1,874,888 | 6,865,996 | 6,692,598 | 3,541,260 | 3,493,604 | - | - |
| 於年末時應付投資管理費用 | 326,585 | 315,326 | 158,087 | 158,616 | 588,060 | 569,027 | 302,309 | 291,487 | - | - |
| (iv) 於年內的成員服務費總額 | 1,676,313 | 1,658,380 | 827,210 | 821,596 | 3,013,019 | 2,936,226 | 1,559,153 | 1,537,174 | 1,880,554 | 3,316,375 |
| 於年末時應付成員服務費 | 143,335 | 138,344 | 69,171 | 69,313 | 258,192 | 249,521 | 133,131 | 128,267 | 154,466 | 151,374 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

5 關聯人士／聯繫人士交易（續）

(g) (續)

| | 安聯香港基金 | | 安聯亞洲基金 | | 安聯靈活均衡基金 | | 安聯大中華基金 | | 安聯東方太平洋基金 | |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| (i) 於年內的受託人、託管人及行政管理費用總額 | 4,820,196 | 5,425,697 | 4,647,333 | 4,759,411 | 1,449,190 | 1,420,029 | 1,634,689 | 1,715,736 | 1,525,976 | 1,242,012 |
| 於年末時應付受託人、託管人及行政管理費用 | 400,481 | 435,684 | 399,384 | 392,818 | 122,526 | 117,128 | 138,896 | 142,520 | 140,634 | 112,929 |
| (ii) 於年內的交易手續費總額 | 38,880 | 39,360 | 38,000 | 39,040 | 36,960 | 37,520 | 37,600 | 38,400 | 37,680 | 38,400 |
| 於年末時應付交易手續費 | 3,040 | 3,360 | 2,880 | 3,280 | 2,800 | 3,280 | 2,960 | 3,200 | 2,640 | 3,040 |
| (iii) 於年內的投資管理費用總額 | 4,921,403 | 5,539,841 | 4,780,580 | 4,892,118 | 1,487,213 | 1,462,078 | 1,672,909 | 1,756,460 | 1,579,526 | 1,285,838 |
| 於年末時應付投資管理費用 | 408,533 | 445,019 | 410,700 | 404,002 | 125,601 | 120,359 | 142,120 | 145,986 | 145,560 | 116,974 |
| (iv) 於年內的成員服務費總額 | 2,161,313 | 2,432,442 | 2,091,762 | 2,141,154 | 651,629 | 638,125 | 732,123 | 768,570 | 685,328 | 557,642 |
| 於年末時應付成員服務費 | 179,515 | 195,363 | 179,719 | 176,809 | 55,059 | 52,672 | 62,156 | 63,870 | 63,148 | 50,709 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

5 關聯人士／聯繫人士交易（續）

(g) (續)

| | 安聯人民幣貨幣市場基金 | | 安聯強積金65歲後基金 | | 安聯強積金核心累積基金 | | 總額 | |
|--------------------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|------------|
| | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
| (i) 於年內的受託人、託管人及行政管理費用總額 | 448,724 | 441,470 | 532,060 | 464,419 | 2,219,508 | 1,639,227 | 37,196,956 | 39,950,386 |
| 於年末時應付受託人、託管人及行政管理費用 | 37,196 | 36,549 | 47,320 | 41,282 | 218,021 | 151,551 | 3,191,635 | 3,068,820 |
| (ii) 於年內的交易手續費總額 | 32,720 | 33,440 | - | - | - | - | 412,800 | 417,840 |
| 於年末時應付交易手續費 | 2,480 | 2,480 | - | - | - | - | 31,280 | 34,400 |
| (iii) 於年內的投資管理費用總額 | - | - | 672,095 | 584,738 | 2,890,714 | 2,126,891 | 34,122,225 | 33,486,238 |
| 於年末時應付投資管理費用 | - | - | 59,984 | 52,054 | 284,532 | 196,769 | 2,952,071 | 2,815,619 |
| (iv) 於年內的成員服務費總額 | 200,853 | 197,443 | - | - | - | - | 15,479,257 | 17,005,127 |
| 於年末時應付成員服務費 | 16,667 | 16,343 | - | - | - | - | 1,314,559 | 1,292,585 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

6 已收及應收供款

僱主及成員的強制性供款相等於僱員相關收入的 5%，每月最高為 30,000 港幣，但就每月收入少於 7,100 港幣的成員而言，成員的強制性供款為零。

自僱人士必須繳付其相關收入的 5%，且規定每月對本計劃的最高供款額為 1,500 港幣，除非其相關收入低於每月 7,100 港幣。

僱主或成員對本計劃的供款所超過其強制性供款的任何部分均為額外的自願供款。

本計劃亦向合資格成員提供可扣稅自願供款。

7 已付及應付福利

在條例所載的情況下，成員有權就該計劃的強制性供款及可扣稅自願供款享有福利。目前，該等情況包括成員(i)年滿 65 歲；(ii)在年滿 60 歲後永久停止就業；(iii)完全喪失工作能力；(iv)永久離開香港；(v)死亡；(vi)患上絕症或(vii)有權根據該條例申索少量供款。

在信託契約及相關參與協定所載的情況下，成員將有權就本計劃享有不可扣稅自願供款的福利。

8 按公允價值透過損益記賬之金融資產

| | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| 本計劃 | | |
| 於成分基金的投資 | | |
| 安聯均衡基金 | 869,113,564 | 841,044,061 |
| 安聯穩定資本基金 | 419,450,038 | 419,887,915 |
| 安聯增長基金 | 1,566,145,436 | 1,516,874,573 |
| 安聯穩定增長基金 | 807,379,129 | 779,416,338 |
| 安聯強積金保守基金 | 941,004,005 | 922,238,484 |
| 安聯香港基金 | 1,074,759,068 | 1,168,129,654 |
| 安聯亞洲基金 | 1,107,809,544 | 1,065,010,189 |
| 安聯靈活均衡基金 | 335,747,646 | 318,883,107 |
| 安聯大中華基金 | 376,177,889 | 381,151,307 |
| 安聯東方太平洋基金 | 382,724,388 | 308,984,089 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | 100,799,413 | 98,778,197 |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | 198,443,767 | 175,081,186 |
| 安聯強積金核心累積基金 | 922,394,873 | 643,266,486 |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | 9,101,948,760 | 8,638,745,586 |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

8 按公允價值透過損益記賬之金融資產（續）

| | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| 成分基金 | | |
| 安聯均衡基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>869,919,466</u> | <u>841,828,271</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>869,919,466</u> | <u>841,828,271</u> |
| 安聯穩定資本基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>419,839,832</u> | <u>420,269,955</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>419,839,832</u> | <u>420,269,955</u> |
| 安聯增長基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>1,567,536,431</u> | <u>1,518,315,014</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>1,567,536,431</u> | <u>1,518,315,014</u> |
| 安聯穩定增長基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>808,130,574</u> | <u>780,133,540</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>808,130,574</u> | <u>780,133,540</u> |
| 安聯強積金保守基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>941,442,929</u> | <u>922,613,252</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>941,442,929</u> | <u>922,613,252</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

8 按公允價值透過損益記賬之金融資產（續）

| | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| <u>成分基金（續）</u> | | |
| 安聯香港基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>1,075,759,710</u> | <u>1,169,168,300</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>1,075,759,710</u> | <u>1,169,168,300</u> |
| 安聯亞洲基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>1,108,938,522</u> | <u>1,066,044,973</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>1,108,938,522</u> | <u>1,066,044,973</u> |
| 安聯靈活均衡基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>336,026,392</u> | <u>319,184,851</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>336,026,392</u> | <u>319,184,851</u> |
| 安聯大中華基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>376,462,680</u> | <u>381,495,796</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>376,462,680</u> | <u>381,495,796</u> |
| 安聯東方太平洋基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>382,980,984</u> | <u>309,200,665</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>382,980,984</u> | <u>309,200,665</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

8 按公允價值透過損益記賬之金融資產（續）

| | 2024 港幣 | 2023 港幣 |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| <u>成分基金（續）</u> | | |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 | | |
| 核准匯集投資基金 | <u>100,846,869</u> | <u>98,844,747</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>100,846,869</u> | <u>98,844,747</u> |
| 安聯強積金 65 歲後基金 | | |
| 核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃 | <u>198,491,953</u> | <u>175,130,228</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>198,491,953</u> | <u>175,130,228</u> |
| 安聯強積金核心累積基金 | | |
| 核准匯集投資基金／緊貼指數集體投資計劃 | <u>922,945,699</u> | <u>643,565,342</u> |
| 按公允價值透過損益記賬之金融資產總額 | <u>922,945,699</u> | <u>643,565,342</u> |

9 銀行貸款、透支及其他借款

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

10 累計福利

於二零二四年六月三十日，成員帳戶的累計福利總額為港幣 9,034,978,445 元（二零二三年：港幣 8,575,681,302 元）。

11 核數師酬金

核數師酬金根據各成分基金的資產淨值分配予各成分基金，並每日累計。

財務報表附註

12 稅務

本計劃根據條例註冊，因此就香港利得稅而言屬認可計劃。誠如香港稅務局（「稅務局」）《執行指引第 23 號》所載，稅務局的政策為，認可退休計劃及其受託人無須就其投資收益繳納利得稅。因此，本計劃的財務報表內並無計提香港利得稅。

13 就預設投資策略成分基金或投資於該成分基金的計劃成員收取或施加付款

根據強制性公積金法律，核心累計基金及 65 歲後基金的單日服務付款總額，不得超過核心累計基金和 65 歲後基金資產淨值每年 0.75%除以該年天數的每日費率。

上述服務的付款總額包括但不限於為每個核心累計基金和 65 歲後基金及其連繫投資基金的受託人、行政管理人、投資經理、託管人和保薦人及/或發起人(如有)，以及該等各方的任何代表提供的服務所支付或應付的費用，而此類費用按每個核心累計基金和 65 歲後基金及其連繫投資基金的資產淨值百分比計算，但不包括每個核心累計基金和 65 歲後基金及其連繫投資基金產生的任何實付費用。

根據強制性公積金法例，因受託人在履行受託人提供與成分基金有關的服務職責時經常性支付的實付費用，而向預設投資策略成分基金或投資於成分基金的成員收取或徵收的所有款項的總額，在單一年度不得超過每個核心累積基金和 65 歲後基金的資產淨值的 0.2%（即相關預設投資策略成分基金於相關年內每個月最後交易日的資產淨值總額除以月數）。

就此而言，實付開支包括，例如年度核數費用、與經常性活動有關的印刷或郵資費用（如發佈週年福利報表）、經常性法律及專業費用、安全託管費用(通常不計算為資產淨值的百分比)以及預設投資策略成分基金就經常收購預設投資策略成分基金的投資所產生的資產淨值及交易成本百分比（包括例如收購連繫基金所產生的成本），以及預設投資策略成分基金的年度法定開支（如有關的賠償基金徵費）。

非經常性支付的實付開支可能仍會向預設投資策略成分基金或投資於預設投資策略成分基金的成員收取或徵收，而此類實付開支不受上述法定限制的約束。

下文披露向核心累計基金和 65 歲後基金收取的服務付款、實付費用和其他付款。服務及實付開支的付款之定義載列於強積金條例。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

13 就預設投資策略成分基金或投資於該成分基金的計劃成員收取或施加付款（續）

截至二零二四年六月三十日止年度

| | 安聯強積金 核心累積基金 港幣 | 安聯強積金 65歲後基金 港幣 |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 服務付款 | | |
| - 受託人、託管人及行政管理費用 | 2,219,508 | 532,060 |
| - 投資管理費 | 2,890,714 | 672,095 |
| 服務付款總額 | <u>5,110,222</u> | <u>1,204,155</u> |
| 實付開支 | | |
| - 證券託管及銀行費用 | 2,843 | 1,018 |
| - 印刷費及郵費 | 134,553 | 32,350 |
| - 核數師酬金 | 99,774 | 22,474 |
| - 保險費 | 11,603 | 2,796 |
| - 專業費用 | 15,554 | 3,740 |
| - 其他費用 | 682 | 164 |
| 實付開支總額 | <u>265,009</u> | <u>62,542</u> |
| 其他付款 | | |
| - 法律及專業費用 | 12,262 | 3,325 |
| 其他付款總額 | <u>12,262</u> | <u>3,325</u> |
| 總付款 | <u>5,387,493</u> | <u>1,270,022</u> |
| 實付開支佔截至預設投資策略成分基金每個月 最後一個交易日平均資產淨值的百分比 | <u>0.03%</u> | <u>0.03%</u> |

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

13 就預設投資策略成分基金或投資於該成分基金的計劃成員收取或施加付款（續）

截至二零二三年六月三十日止年度

| | 安聯強積金 核心累積基金 港幣 | 安聯強積金 65 歲後基金 港幣 |
|-------------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 服務付款 | | |
| - 受託人、託管人及行政管理費用 | 1,639,227 | 464,419 |
| - 投資管理費 | 2,126,891 | 584,738 |
| 服務付款總額 | <u>3,766,118</u> | <u>1,049,157</u> |
| 實付開支 | | |
| - 證券託管及銀行費用 | 665 | 490 |
| - 印刷費及郵費 | 133,488 | 37,981 |
| - 核數師酬金 | 45,921 | 24,067 |
| - 保險費 | 9,353 | 2,652 |
| - 專業費用 | 10,694 | 3,031 |
| - 其他費用 | 5,016 | 4,646 |
| 實付開支總額 | <u>205,137</u> | <u>72,867</u> |
| 其他付款 | | |
| - 法律及專業費用 | 26,783 | 7,554 |
| 其他付款總額 | <u>26,783</u> | <u>7,554</u> |
| 總付款 | <u>3,998,038</u> | <u>1,129,578</u> |
| 實付開支佔截至預設投資策略成分基金每個月 最後一個交易日平均資產淨值的百分比 | <u>0.04%</u> | <u>0.05%</u> |

14 非金錢佣金安排

對於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年度，投資經理及其聯營公司並未與經紀商就本計劃及其成分基金的資產交易訂立任何非金錢佣金安排。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二四年六月三十日止年度

財務報表附註

15 證券借貸安排

截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年度，本計劃及其成分基金並未訂立任何擔保貸款安排。

16 資產轉讓性

於二零二四年及二零二三年六月三十日，本計劃及其成分基金在轉讓資產時並無受到任何法定或合約規定所限。

17 承擔

於二零二四年及二零二三年六月三十日，本計劃及其成分基金並無任何承擔。

18 或然負債

於二零二四年及二零二三年六月三十日，本計劃及其成分基金並無任何或然負債。

19 市場推廣費用

截至二零二四年及二零二三年六月三十日止年度，本計劃或其成分基金中並無扣除任何廣告費用、推廣費用或已付和應付強積金中介機構的佣金或經紀費用。

20 遞延費用

根據一般規例第 37 條的規定，尚未在相關月份扣除的安聯強積金保守基金行政費用可於隨後的十二個月內扣除。於二零二四年及二零二三年六月三十日，概無任何行政費用遞延至下年度。

截至二零二三年六月三十日止年度，安聯強積金保守基金已收回上年度遞延行政費用港幣 4,911,080 元。遞延行政費用包括受託人、託管人及行政管理費用、印刷費及郵費、核數師酬金、保險費、計劃成員服務費、法律及專業費用及其他費用。

21 財務報表批准

財務報表已經受託人於二零二四年十二月十日批准。

宏利退休精選（強積金）計劃

獨立核數師遵例鑒證報告書

截至二零二四年六月三十日止年度

獨立核數師遵例鑒證報告書 致宏利退休精選（強積金）計劃受託人

我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒布的《香港審計準則》並參照《實務說明》第 860.1 號（經修訂）「退休計劃審計」，審計宏利退休精選（強積金）計劃（以下簡稱「本計劃」）及其各成分基金截至二零二四年六月三十日止年度的財務報表，並於二零二四年十二月十日就該等財務報表發表了無保留意見的核數師報告。

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

受託人的責任

強積金一般規例規定受託人必須確保：

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

我們的獨立性和質量管理

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

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

獨立核數師遵例鑒證報告書
致宏利退休精選（強積金）計劃受託人（續）

核數師的責任

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

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

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

我們認為所獲得的憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

意見

根據上文所述：

(a) 我們認為：

- (i) 截至二零二四年六月三十日止年度，本計劃的成分基金、本計劃的資產及與本計劃有關的所有財務交易，均備存有妥善的會計記錄及其他記錄；及
- (ii) 於二零二四年六月三十日、二零二四年三月二十八日及二零二三年九月二十九日，各成分基金在各重要方面均符合積金局根據強積金條例第 28 條所制定有關受禁制投資活動指引列明的規定，以及強積金一般規例第 37(2)、51 和 52 條、第 X 部及附表一所定明的規定；及
- (iii) 於二零二四年六月三十日、二零二四年三月二十八日及二零二三年九月二十九日，安聯強積金核心累積基金以及安聯強積金 65 歲後基金在各重要方面均符合強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c)及(d)，34DC(1)和 34DD(1)及(4)(a)條就累算權益投資及服務付款管制的規定；及

獨立核數師遵例鑒證報告書
致宏利退休精選（強積金）計劃受託人（續）

意見（續）

- (iv) 於二零二四年六月三十日，安聯強積金核心累積基金以及安聯強積金 65 歲後基金在各重要方面均符合強積金條例第 34DD(4)(b)條就實付開支管制的規定。
- (b) 於二零二四年六月三十日，除強積金一般規例所允許的情況外，本計劃的資產並不附帶任何產權負擔。

其他事項

截至二零二四年六月三十日止年度，就安聯強積金核心累積基金以及安聯強積金 65 歲後基金而言，強積金條例第 34DI(1)及(2)和 34DK(2)條中有關累算權益轉移至賬戶及指明通知，以及強積金條例第 34DJ(2)、(3)、(4)及(5)條有關確定計劃成員的所在之規定並不適用於受託人，因為受託人已完成有關過渡性條文及本計劃於二零一七年四月一日前的預設投資安排並非投資於保證基金。因此，並無就此部份作出任何報告。

擬定使用者和用途

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

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二四年十二月十日

宏利退休精選（強積金）計劃

管治報告

截至 2024 年 6 月 30 日止年度

第 1 節：受託人的管治框架

企業文化及價值

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

董事會及董事委員會

4. 董事會採取盡責及有效的方式指導和監察 BCT 的事務，以監督其營運效益。一般來說，每名董事均有個人及作為董事會成員的集體責任，以計劃成員的最佳利益行事，並確保以可合理預期一名以類似身分行事並熟悉相關服務運行的審慎人士的小心、技能、勤勉及審慎的態度來營運 BCT 的業務。
5. 除 BCT 的業務運作及表現外，董事會需承擔最終責任確保其遵守相關法定及監管規定。董事會及其委員會的職責已於其各自的職權範圍列明。
6. 董事會成員包括兩名獨立非執行董事，其中至少一名獨立非執行董事必須出席大部分董事委員會的會議。董事會組成及董事會成員的理想特性（分別包括董事和獨立非執行董事）已於管治框架列明。
7. 董事會每年至少召開四次會議，向其匯報的事項包括：業務、財務、風險／內部審計、法律／合規及市場策劃。
8. 每名董事必須以書面通知形式或在召開董事會會議之前或於董事會會議上披露其在與 BCT 進行的任何交易、安排、合約或建議交易、安排或合約中的利益。
9. 在多個董事委員會的協助下（包括投資委員會、審計委員會、風險委員會及人力資源委員會），董事會透過以下方式履行對 BCT 事務的不同職責：

整體營運方面

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

投資方面

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

內部控制、合規及審計方面

- 監督 (a) 內部控制系統、財務報告、控制措施及合規監管的有效執行；(b) 根據適用標準檢討及監察審計流程，並遵守所有相關法例、守則與指引；及 (c) 檢討內部審計職能的效益和批准審計計劃。

風險管理方面

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

人力資源方面

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

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

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

管理及報告架構

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

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

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

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

第 2 節：評估範疇

「物有所值」評估

1. BCT 旨在為計劃成員提供物有所值的強積金產品及服務，並透過設計及採納能有助達至以下目的之計劃／服務特點，以評估計劃成員是否獲得物有所值的產品和服務：
 - 具競爭力的基金表現
 - 具競爭力的收費結構及開支控制措施
 - 具競爭力的服務水平和質素，包括提供電子解決方案
 - 合適的計劃結構，包括基金範圍
 - 能幹勝任的投資經理

此處所指的「具競爭力」通常是通過衡量市場同業提供或達到的「平均水平」來確定的。

具競爭力的基金表現方面

- 按照規定的時間表監察基金表現，並為投資委員會的季度會議擬備表現報告。
- 表現欠佳的基金（相對於基準／適當的同類組別）將被標示，讓本計劃保薦人留意。
- 投資經理亦會被要求回答與基金表現相關的問題（尤其是積金局提出的問題）。

具競爭力的收費結構及開支控制措施方面

- 落實檢討管理程序，以維持較市場同業具競爭力的收費結構。
- 透過監察基金開支比率，定期檢討本計劃的收費結構，若基金開支比率高於整體市場加權平均基金開支比率，便會採取適當的跟進行動。成分基金的基金開支比率（除了(i)已設有收費上限安排的預設投資策略基金，以及(ii)分類為「低收費基金」的基金）亦會與行業平均水平進行比較。

具競爭力的服務水平和質素（包括提供電子解決方案）方面

- 定期檢討服務水平報告。透過與積金局「受託人服務比較平台」的同業服務水平比較，以監察服務水平和質素。
- 向特定團隊匯報所有客戶意見及建議及集中處理，而該團隊會把意見／建議分類，並為管理層擬備報告摘要。
- 定期檢討數碼服務使用計劃的成效，並在諮詢本計劃保薦人後根據檢討結果加強支援服務。

適合的計劃結構（包括基金範圍）方面

- 定期檢討基金範圍的多元化程度，以滿足對投資成果擁有不同期望的計劃成員的需要及他們在累積期和退休後的承受風險水平。
- 與本計劃保薦人共同定期監察強積金市場的投資基金產品增減情況。
- 與本計劃保薦人共同定期檢討成分基金的投資政策及目標。

能幹勝任的投資經理方面

- 定期審核投資經理是基於下列因素：聲譽；往績紀錄；信譽；經驗；專業知識；履行職責的效益及專業程度；財務狀況；服務標準；收費和其他費用的合理程度；擔任強積金計劃／基金的投資經理資格，以及在每年的盡職審查所作的回應的全面性。
- 如果表現持續欠佳及／或出現影響資格的問題，將會上報至本計劃保薦人，以考慮會否改變任何投資結構及／或策略。

2. 有關利益衝突的議題方面，與其他義務、權利及／或考慮因素比較，我們的政策是把保障成員利益及正確履行受託人的受託責任視作優先重點，而為配合該政策：
- 在受託人與保薦人的職務明確區分下，處理受託人義務／權利／考慮因素，及保薦人義務／權利／考慮因素的職責分別由不同部門承擔。
 - 全體員工均須嚴格遵守 BCT 的行為守則，並且（透過入職培訓及持續培訓）清晰理解其內容。
 - 我們亦已制訂利益衝突政策及舉報政策，而有關商業道德、利益衝突及其他違規情況（如有）的問題將由內部審計部展開調查。
3. 評估結果重點如下：

| 參考 | 「物有所值」評估準則 | 評估結果 | 所採取的行動／行動計劃 |
|-------|------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| (i) | 基金表現 | 請參閱本計劃截至 2024 年 6 月 30 日止年度《周年報告》的「受託人評論－A 部分」一節。 | 請參閱本計劃截至 2024 年 6 月 30 日止年度《周年報告》的「受託人評論－B 部分」一節。 |
| (ii) | 收費結構及開支控制 | 請參閱下表 1。 | 持續檢討 |
| (iii) | 服務水平和質素 | 仍具競爭力。 | 持續檢討 |
| (iv) | 計劃結構和基金範圍 | 滿意 — 基金範圍廣泛，提供 13 項成分基金，涵蓋主要基金類別及不同的投資政策和目標，以切合集成信託計劃成員需要。 | 持續檢討 |
| (v) | 持續關注事項（如有） | 並未識別特定問題。 | 不適用 |

表 1 — 管理費及基金開支比率（截至 2024 年 6 月 30 日）

| 成份基金 | 基金類別 | 最新管理費 (以年率百分比表示) | | 最新基金開支比率 (以年率百分比表示) | |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------------------|------|
| | | 基金管理費 | 基金的 基金開支比率 | 各基金類別的行業 平均基金開支比率 [附註(i)] | |
| 安聯亞洲基金 — 單位A | 股票基金 | 最高為1.38 | 1.44213 | | 1.36 |
| 安聯亞洲基金 — 單位B | 股票基金 | 最高為1.18 | 1.24173 | | 1.36 |
| 安聯亞洲基金 — 單位T | 股票基金 | 最高為1.15 | 1.21172 | | 1.36 |
| 安聯大中華基金 — 單位A | 股票基金 | 最高為1.38 | 1.45828 | | 1.36 |
| 安聯大中華基金 — 單位B | 股票基金 | 最高為1.18 | 1.25785 | | 1.36 |
| 安聯大中華基金 — 單位T | 股票基金 | 最高為1.15 | 1.22818 | | 1.36 |
| 安聯香港基金 — 單位A | 股票基金 | 最高為1.38 | 1.42198 | | 1.36 |
| 安聯香港基金 — 單位B | 股票基金 | 最高為1.18 | 1.22108 | | 1.36 |
| 安聯香港基金 — 單位T | 股票基金 | 最高為1.15 | 1.19113 | | 1.36 |
| 安聯均衡基金 — 單位A | 混合資產基金 | 最高為1.38 | 1.46249 | | 1.23 |
| 安聯均衡基金 — 單位B | 混合資產基金 | 最高為1.18 | 1.26190 | | 1.23 |
| 安聯均衡基金 — 單位T | 混合資產基金 | 最高為1.15 | 1.23200 | | 1.23 |
| 安聯穩定資本基金 — 單位A | 混合資產基金 | 最高為1.38 | 1.47671 | | 1.23 |
| 安聯穩定資本基金 — 單位B | 混合資產基金 | 最高為1.18 | 1.27596 | | 1.23 |
| 安聯穩定資本基金 — 單位T | 混合資產基金 | 最高為1.15 | 1.24645 | | 1.23 |
| 安聯增長基金 — 單位A | 混合資產基金 | 最高為1.38 | 1.47127 | | 1.23 |
| 安聯增長基金 — 單位B | 混合資產基金 | 最高為1.18 | 1.27010 | | 1.23 |
| 安聯增長基金 — 單位T | 混合資產基金 | 最高為1.15 | 1.24018 | | 1.23 |
| 安聯穩定增長基金 — 單位A | 混合資產基金 | 最高為1.38 | 1.45293 | | 1.23 |
| 安聯穩定增長基金 — 單位B | 混合資產基金 | 最高為1.18 | 1.25199 | | 1.23 |
| 安聯穩定增長基金 — 單位T | 混合資產基金 | 最高為1.15 | 1.22228 | | 1.23 |
| 安聯靈活均衡基金 — 單位A | 混合資產基金 | 最高為1.38 | 1.45935 | | 1.23 |
| 安聯靈活均衡基金 — 單位B | 混合資產基金 | 最高為1.18 | 1.25843 | | 1.23 |
| 安聯靈活均衡基金 — 單位T | 混合資產基金 | 最高為1.15 | 1.22863 | | 1.23 |
| 安聯東方太平洋基金 — 單位A | 混合資產基金 | 最高為1.38 | 1.55859 | | 1.23 |
| 安聯東方太平洋基金 — 單位B | 混合資產基金 | 最高為1.18 | 1.35823 | | 1.23 |
| 安聯東方太平洋基金 — 單位T | 混合資產基金 | 最高為1.15 | 1.32814 | | 1.23 |
| 安聯強積金65歲後基金 — 單位A | 混合資產基金 | 最高為0.75 | 0.74495 | | 1.23 |
| 安聯強積金65歲後基金 — 單位B | 混合資產基金 | 最高為0.75 | 0.74652 | | 1.23 |
| 安聯強積金65歲後基金 — 單位T | 混合資產基金 | 最高為0.75 | 0.74697 | | 1.23 |
| 安聯強積金核心累積基金 — 單位A | 混合資產基金 | 最高為0.75 | 0.77777 | | 1.23 |
| 安聯強積金核心累積基金 — 單位B | 混合資產基金 | 最高為0.75 | 0.77728 | | 1.23 |
| 安聯強積金核心累積基金 — 單位T | 混合資產基金 | 最高為0.75 | 0.77746 | | 1.23 |
| 安聯強積金保守基金 — 單位A | 貨幣市場基金 — 強積金保守基金 | 最高為0.98 | 1.04125 | | 1.13 |
| 安聯強積金保守基金 — 單位B | 貨幣市場基金 — 強積金保守基金 | 最高為0.98 | 1.04094 | | 1.13 |
| 安聯強積金保守基金 — 單位T | 貨幣市場基金 — 強積金保守基金 | 最高為0.95 | 1.01096 | | 1.13 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 — 單位A | 貨幣市場基金 — 不包括強積金保守基金 | 最高為0.98 | 1.20114 | | 0.99 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 — 單位B | 貨幣市場基金 — 不包括強積金保守基金 | 最高為0.98 | 1.20164 | | 0.99 |
| 安聯人民幣貨幣市場基金 — 單位T | 貨幣市場基金 — 不包括強積金保守基金 | 最高為0.95 | 1.17122 | | 0.99 |

註：

(i) 使用積金局網站的相關資料編製上述截至 2024 年 6 月 30 日各基金類別的行業平均基金開支比率。

- 根據積金局網站的可用數據（截至 2024 年 6 月 30 日），行業平均基金開支比率為 1.40%，而宏利退休精選（強積金）計劃「計劃層面」的基金開支比率（反映 2023 年／2024 年成分基金層面的基金開支比率）為 1.20430%，計劃層面的基金開支比率較行業平均水平的 1.40% 低。我們將繼續監察有關情況，並考慮本計劃過渡至「積金易」平台後可能對收費帶來的影響。

可持續投資策略及實施的進度

- 在本計劃下的 13 項成分基金當中，10 項成分基金投資於單一核准匯集投資基金，其餘成分基金投資於 2 項或以上核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資基金。安聯環球投資亞太有限公司（「安聯投資」）為所有成分基金的投資經理。
- BCT 的 ESG 團隊（由董事總經理及行政總裁領導）在 2020 年下半年成立，負責從環境、社會及管治（ESG）的角度監督管治事宜，並融合及應對與本公司不同業務範疇相關的 ESG 議題。已向所有員工及計劃成員提供培訓和通訊（例如網站內容），以提高其 ESG 意識。
- BCT 認為，包括氣候變化在內的 ESG 因素，可對強積金計劃的投資風險及回報成果造成重大的財務影響。因此，在投資和風險管理流程中考慮 ESG 因素乃符合成員的最佳利益，這是本計劃 ESG 納入策略的重點。

8. 在實施本計劃的 ESG 納入策略時，關鍵在於確保本計劃的成分基金及其投資的相關基金（「相關基金」）的投資經理將納入 ESG 因素包含在其投資及風險管理流程，以符合本計劃的 ESG 納入策略。BCT 把 ESG 整合考慮因素融入於其投資經理挑選、委任及監察流程中。成分基金投資經理的母公司為聯合國責任投資原則簽署方，而作為該等原則的簽署方，其承諾把 ESG 考慮因素融入於其投資分析及決定流程中。因此，安聯投資（本計劃的投資經理）以下的 ESG 策略適用於本計劃（以 BCT 認為符合積金局 ESG 指引的方式）。

• **概覽：**

安聯投資是安聯集團旗下一家主動型投資管理公司。安聯投資代表全球機構和個人客戶進行投資，資產價值高達 5,550 億歐元（截至 2024 年 6 月），目標是塑造變革之路，協助確保客戶、企業和社會的未來。

安聯投資相信，可持續投資需要利用橫向方法，透過將重點領域相互連結以產生最大影響。因此，從環境、社會和企業管治 (ESG) 到可持續發展再到 2030 年前達成減碳目標的策略轉變以三個重點領域為導引：

- 氣候變化：分析氣候變化的實際威脅，識別哪些範疇受到最大影響，並與公司合作制定過渡路徑。
- 地球限度：超越只關注氣候變化，識別如何部署資本支持生物多樣性、循環經濟以及土地和水資源的有效運用。
- 包容性資本主義：隨著資源變得更加有限，分配不均的威脅亦會增加，因此市場開始關注有助維持社會凝聚和支撐經濟增長的社會因素。

安聯投資與客戶和其他權益持有人合作開發創新、前瞻性的解決方案，並尋求合作機會，從而為現實世界帶來影響。作為淨零碳排放資產所有者聯盟(Net-Zero Asset Owner Alliance)的創始成員，安聯為其權益持有人管理超過 2,000 億歐元資產，是協助他們在公營和私營市場實現抱負的重要合作夥伴。

創新是關鍵，而安聯投資亦在走向現實世界變革的過程中不斷學習。隨著私營市場越來越多資本被配置到影響力投資，以穩健和可信的方式衡量影響力的成效至關重要。展望未來，安聯投資將繼續制定投資策略，尋求在提供財務回報的同時逐步產生正面的社會及／或環境價值。

• **ESG 整合：**

安聯投資提供聚焦於 ESG 風險的產品和一系列可持續發展產品類別，以滿足客戶的可持續發展目標和取向。「Risklab」（安聯投資諮詢團隊）協助客戶了解並增強其投資組合的可持續發展項目組合。

聚焦於 ESG 風險

- 安聯投資的聚焦於 ESG 風險類別項目提供綜合 ESG 策略，旨在將重大 ESG 風險考慮納入各資產類別的投資流程中，從而尋求更佳風險／回報項目組合。
- 綜合 ESG 策略適用於全公司的排除政策，但不會進一步限制投資領域，而投資組合經理需要監控每個投資組合持有項目的重大財務 E、S 和 G 風險。

聚焦於可持續發展

聚焦於可持續發展策略旨在透過最低限度剔除和第二層可持續投資方法，從而創造反映客戶價值觀的可持續投資組合。此第二層可以由以下其中一個方法組成：

- 可持續及責任投資策略 (SRI) 同類最佳方法透過分析重大和非重大財務 ESG 因素，從而擴展主流基本研究。

- 基於主要表現指標 (KPI) 的方法以可衡量、監控和報告的主要表現指標為目標，藉以追蹤足以推動投資組合投資流程可持續性的 ESG 結果。安聯投資開發了一種專有方法來衡量可持續投資（由歐盟永續金融揭露規範 (SFDR) 定義）。
- ESG 評分方法僅適用於新興市場策略，力求獲得比基準更高的加權平均 ESG 評分。

聚焦於創造效果

- 聚焦於創造效果的方法旨在使客戶能夠最大限度地接觸正面的環境和社會成果。
- 與可持續發展目標 (SDG) 一致的策略所投資的公司需要能夠提供對與聯合國可持續發展目標一致的正面環境和社會變革有貢獻之解決方案。

• 盡職治理：

通過盡職治理來推動穩健標準和策略信念，是安聯投資應對全球現有和新興挑戰的使命關鍵。

- 參與：風險為本是參與策略的基礎，並重點關注已識別的重大可持續性或管治議題。安聯投資還引領一項主題互動，這與其三大可持續性主題（氣候變化、地球限度和包容性資本主義）一致。
- 代理投票：在股東大會上行使投票權是對客戶的信託責任，也是安聯投資作為一家主動型投資公司的核心部分。安聯投資投入大量人力物力來發展企業管治和代理投票事務的內部觀點和立場。

• ESG 數據：

ESG 研究經由 Global Collaboration Platform (Investment Chatter) 和可持續發展數據分析引擎 (Sustainability Insight Engine，簡稱「SusIE」) 在公司內共享。

Global Collaboration Platform (Investment Chatter)

- 所有 ESG 公司分析、評級以及參與說明均刊於安聯投資的 Global Collaboration Platform (Investment Chatter) 上，並可供全球投資專業人士隨時查閱。有關系統使公司各基金經理都能夠在提出投資建議或為投資組合選擇投資項目時審視和質疑 ESG 研究和評級。

可持續發展數據分析引擎 (SusIE)

- SusIE 是一個數碼平台，提供對 ESG 數據的主流存取。
- 這是一個基於網絡的使用者界面，可計算來自多個提供者的外部 ESG 數據以及安聯投資的專有評分和研究資料。有關工具透過對投資進行全面、整體的可持續性評估，從而能夠基於可持續性資訊作出投資決策。

外部提供者

- 專有評估方法利用多個外部供應商提供的資料。客戶的附加價值來自以下來源：透過公司業務的內部知識而獲得的專有洞察分析、可持續發展團隊提供的內部 ESG 專業知識，以及圍繞 ESG 風險和被認為重要的因素的協作和討論。
- 主要外部提供者和數據來源包括 MSCI ESG、Sustainalytics、Moody's ESG、ISS 和 S&P Trucost。

9. BCT 定期安排投資經理進行盡職審查／實地考察，以監察本計劃的 ESG 納入策略，而且 BCT 董事會的董事透過高級管理層成員（包括風險管理部總監在董事會會議及董事委員會（即投資委員會及風險委員會）會議）所作的例行 ESG 簡報，參與監察其實行進度。BCT 將繼續就與實行這個策略有關的監管規定與安聯投資分享觀點及意見。

第 3 節：行動採取摘要

產品及服務

1. 為計劃成員提供功能全面的入門網站（例如賬戶查詢及基金轉換），以協助他們有效管理強積金賬戶。多年來，受託人及本計劃保薦人致力開發更多電子解決方案，以推動計劃成員建立定期使用電子工具和管理強積金賬戶的習慣，因而造就可供計劃成員查閱的周年權益電子報表。
2. 對於安聯人民幣貨幣市場基金（「人民幣貨幣市場基金」），BCT 已對同類基金組別的投資限制進行深入檢討分析，發現人民幣貨幣市場基金所比較的同類基金在配置於人民幣投資方面更具靈活性，特別是在人民幣出現貶值趨勢的情況下（亦即過去十年的情況），同類基金相比人民幣貨幣市場基金將更具優勢。因此，基金過往所比較的同類基金組別可能並非合適的同類比較。經諮詢本計劃保薦人後，理柏重新分類基金，由人民幣及港幣貨幣市場類別更改為另一更適合的類別（即其他類別），由 2024 年 5 月 2 日起生效。
3. 上一次若干成分基金投資政策有關增強投資範圍的更新已於 2022 年 6 月生效，暫且毋須作進一步更新。
4. 我們繼續根據監察機制檢討基金表現，並要求投資經理採取措施解決表現問題。一般而言，投資經理至今提供的投資策略都有助改善／提升基金表現。

本計劃管治報告的核准聲明

本計劃的管治報告於 2024 年 12 月 24 日獲得董事會認可。