

宏利退休精選（強積金）計劃

年報

截至二零二三年六月三十日止年度

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三年六月三十日止年度

年報

目錄	頁次
計劃報告	1 - 5
投資經理報告	6 - 14
投資報告	15 - 89
獨立核數師報告	90 - 93
計劃	
權益資產淨值表	94
權益資產淨值變動表	95 - 96
現金流量表	97
成分基金	
淨資產表	98 - 102
全面收益表	103 - 107
計劃成員應佔淨資產變動表	108 - 112
現金流量表	113 - 122
財務報表附註	123 - 188

宏利退休精選（強積金）計劃

截至二零二三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」）截至二零二三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。

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

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三年六月三十日止年度

計劃報告（續）

本計劃（續）

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。

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。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二三年六月三十日止年度

計劃報告（續）

本計劃（續）

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。

於二零二三年六月三十日，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

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 721,362,198 元（二零二二年：港幣 717,649,208 元）及港幣 610,925,108 元（二零二二年：港幣 1,027,812,119 元）。於二零二三年六月三十日的資產淨值為港幣 8,669,731,771 元（二零二二年：港幣 8,709,228,853 元）。本計劃於二零二三年六月三十日擁有 91,882 名（二零二二年：84,849 名）成員。

監管規例的變動

於截至二零二三年六月三十日止年度，本計劃的監管規例並無特別變動。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三年六月三十日止年度

計劃報告（續）

服務供應商詳情

受託人及受託人於截至二零二三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

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港
中環
太子大廈 22 樓

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三年六月三十日止年度

計劃報告（續）

服務供應商詳情（續）

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）
郭錫志	
李耀祺	（郭錫志的替任董事）
歐陽麗玲	
Tan You Leong	（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	（獨立董事）
談葆釗	（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。

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，二零二三年十二月八日

董事

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三年六月三十日止年度

投資經理報告

二零二三年環球市場回顧—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

截至二零二三年六月三十日止一年期間，環球股市出現復甦。二零二二年下半年，有跡象顯示通脹壓力有望放緩，加上中國內地放棄嚴格執行新冠肺炎清零政策，令環球股市下半年結束時錄得溫和升幅。然而，市場仍然出現波動，原因是投資氣氛在憧憬央行可能放慢貨幣緊縮步伐與憂慮央行保持鷹派立場之間搖擺不定。二零二三年上半年，環球股市升幅強勁，原因是跡象顯示通脹終於開始降溫，而避免銀行業危機擴散的迅速行動則幫助投資者克服了對經濟增長動力減弱的憂慮。

由於投資者在二零二二年下半年預期息率上升，因此環球債券表現疲弱。二零二三年上半年，環球債券整體報升，而孳息率則跟隨經濟數據和央行聲明而搖擺，投資者密切關注當中有否暗示現時加息周期已接近尾聲。二零二二年十月中旬，十年期美國國庫債券孳息率觸及 4.3% 的 14 年高位。二零二三年三月的銀行業危機令投資者轉向優質債券，導致政府債券急升，但由於各國央行繼續堅稱對抗通脹的鬥爭遠未結束，孳息率隨後得到支持。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二三年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二三年環球市場回顧—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。鑒於通脹壓力可能見頂，預計全球央行未來將轉向放慢加息步伐，因此我們對股市的看法變得更加積極，但因地區而異。中國內地與西方國家之間的地緣政治緊張局勢繼續利淡投資氣氛，特別是在接近二零二四年美國和台灣大選之際。個別亞洲國家／地區將受惠於中國內地復甦，而受到通脹的不利影響亦較低。潛在下行風險包括主要央行的立場比預期更強硬，以及全球經濟在金融形勢趨緊下放緩。在不同國家／地區中，我們較為看好日本和香港／中國內地，而對美國、歐洲和亞太地區（日本除外）則持中性看法。展望固定收益方面，儘管近期宏觀數據優於預期，但我們預期環球金融市場將逐漸將焦點從短期經濟韌性轉向中期衰退風險加劇、通縮勢頭減弱以及金融不穩定性有可能加劇。從基本面來看，由於估值考慮和有吸引力的孳息率水平，主權債券市場的風險／回報狀況有所改善，特別是對於緊縮周期較前且已重新計及利率在「高位停留更久」這一預期因素的地區。

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、歐洲和亞太地區（日本除外）股市持中性看法，並看好日本和香港／中國內地股市。整體而言，鑒於通脹壓力可能見頂，預計全球央行未來將轉向放慢加息步伐，因此我們對股市的看法變得更加積極，但因地區而異。日本方面，當地經濟的擴張步伐較預期快。經濟前景普遍利好，加上企業管治水平提升，以及貨幣政策持續支持，除了產生正面影響外，亦應會成為日本股市未來的推動力。中國內地方面，政治局七月表示將加大對房地產的支持，並承諾刺激消費和解決地方政府債務。政府承認經濟增長面臨挑戰，並建議加強逆周期力度，從而擴大內需、改善預期、防範風險。隨著美國拜登政府將 27 個中國內地實體從未經驗證清單中剔除，加上美國商務部長持樂觀態度結束訪華，中美緊張局勢或會繼續緩和。我們認為市場正在整合，這可能為長期投資者提供良好的機會。就固定收益而言，宏觀經濟因素中期將為主權債券帶來更具建設性的前景，因為已發展市場（日本除外）的主要全球央行將在貨幣立場上更加謹慎，而緊縮周期亦已接近尾聲。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二三年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二三年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯強積金保守基金

市場回顧

香港貨幣市場利率與美國利率走勢同步，隨著香港金融管理局（「香港金管局」）追隨美國聯儲局（「聯儲局」）的步伐將政策利率上調 350 個基點，三個月香港銀行同業拆息在過去 12 個月急升 3.2%。在香港金管局加息之後，香港銀行年內亦上調最優惠利率，是自二零一八年以來的首次。然而，利率上升伴隨著波動加劇，導致期內美國和香港息差擴闊。在此背景下，港元兌美元貶值，觸發香港金管局今年上半年多次干預，買入港元並沽出美元以維持聯繫匯率制度，而這有助於遏制港元弱勢的部分影響。這與去年下半年形成鮮明對比，當時市場憧憬當局放寬新冠肺炎相關限制以及將有新措施支持中國內地房地產行業，刺激港元兌美元升值。此外，流動性亦普遍收緊，過去 12 個月總結餘減少 1,870 億港元。

在香港經歷了二零二二年經濟增長普遍萎縮的慘淡境況之後，隨著中國內地配合放寬新冠肺炎相關政策重開邊境，香港經濟二零二三年開局理想。此外，香港政府亦在二月發表二零二三／二零二四年度財政預算案，預計隨著經濟擺脫新冠肺炎疫情的影響，二零二三年本地生產總值將反彈至 3.5% 至 5.5% 之間。二零二三年上半年的經濟指標也不令人失望，顯示香港經濟正走上復甦之路。

展望

隨著聯儲局加息周期接近後期階段，我們預期中期內可能會出現增長下行風險。短期美國國庫債券孳息率曲線的估值已變得相當合理，並很好地反映了最終加息預期。此外，我們亦預期香港短期利率市場將在股息季後恢復穩定，流動性將有所緩和。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二三年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二三年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯香港基金

市場回顧

截至二零二三年六月三十日止一年期間，中國內地及香港股市錄得負回報。由於對中國內地經濟反彈可持續性的憂慮日益加劇，當局在十一月調整新冠肺炎清零政策後，經濟強勁復甦的希望所產生的強勁反彈逐漸消退。官方綜合採購經理人指數在三月錄得創歷史新高的 57，但隨後回落，並在六月跌至 52.3，是自二零二二年十二月以來的最低水平。零售銷售、工業生產、固定資產投資和出口等多項經濟指標均顯示增長速度持續放緩。北京與華盛頓之間關係惡化（雙方都實施限制重要技術出口的措施），加上對北京對台灣的計劃的憂慮揮之不去，亦令市場氣氛受到打擊。

近月，中國內地政府推出一系列支持措施刺激經濟。同時，中國內地積極與西方政商界重要人士重新接觸，情況令人鼓舞。這些互動發出了一個強烈的訊息，中國內地並不打算與世界其他國家／地區完全脫鉤。中美地緣政治緊張局勢緩和，將是一個影響市場走勢的重要因素，但目前尚未反映在估值中。

展望

香港／中國內地的金融市場顯然對經濟復甦失去信心。儘管未來增長步伐仍不確定，但經濟放緩使得當局更有可能推出進一步的政策支持，惟與過去經濟低迷情況相比，預期刺激措施更加有限和有針對性。我們對中國內地和香港股市復甦的基本預期維持不變，部分宏觀不利因素似乎已經緩解。此外，估值仍然具有吸引力。

行業配置方面，基金持重工業，並最為持輕金融業。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二三年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二三年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯亞洲基金

市場回顧

亞洲股市在二零二二年下半年穩步上升，但並非所有市場都在年底錄得增長，而二零二三年的投資環境亦充滿挑戰。

由於對經濟健康狀況的憂慮，加上房地產危機持續，以及美國拜登政府推出措施限制中國內地獲得採用美國技術製造的半導體，因此令中國內地股市尤為疲弱。中國內地放寬嚴格執行新冠肺炎清零政策，令股市在經濟復甦的憧憬下於二零二二年十一月強勁反彈。然而，升勢在二零二三年二月逐漸減弱，而隨著市場越來越憂慮復甦的可持續性，股市隨後呈現下跌趨勢。

由於全球經濟前景黯淡，對半導體和電子產品的需求造成壓力，台灣和韓國的股價最初下跌。然而，這些市場踏入二零二三年均錄得強勁升幅。兩地市場均極為偏重科技公司，由於對人工智能及其應用的需求強勁以及興趣日益增加，科技公司出現反彈。

東南亞國家協會（「東協」）市場在二零二二年下半年錄得強勁增長，原因是越來越多投資者預測區內經濟增長速度可能會超過中國內地，但二零二三年首六個月的結果更加不一致。

展望

在區內，過去數月對投資者而言相當波動。中國內地金融市場顯然對經濟復甦失去信心。儘管未來增長步伐仍不確定，但經濟放緩使得當局更有可能推出進一步的政策支持，惟與過去經濟低迷情況相比，預期刺激措施更加有限和有針對性。儘管如此，估值仍然具有吸引力。

行業配置方面，基金持重必需消費品和金融，同時持輕工業和材料。地區層面方面，基金持重泰國和印度，並持輕台灣和中國內地。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二三年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二三年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯靈活均衡基金

市場回顧

截至二零二三年六月三十日止一年期間，環球股市出現復甦。二零二二年下半年，有跡象顯示通脹壓力有望放緩，加上中國內地放棄嚴格執行新冠肺炎清零政策，令環球股市下半年結束時錄得溫和升幅。然而，市場仍然出現波動，原因是投資氣氛在憧憬央行可能放慢貨幣緊縮步伐與憂慮央行保持鷹派立場之間搖擺不定。二零二三年上半年，環球股市升幅強勁，原因是跡象顯示通脹終於開始降溫，而避免銀行業危機擴散的迅速行動則幫助投資者克服了對經濟增長動力減弱的憂慮。

由於投資者在二零二二年下半年預期息率上升，因此環球債券表現疲弱。二零二三年上半年，環球債券整體報升，而孳息率則跟隨經濟數據和央行聲明而搖擺，投資者密切關注當中有否暗示現時加息周期已接近尾聲。二零二二年十月中旬，十年期美國國庫債券孳息率觸及 4.3% 的 14 年高位。二零二三年三月的銀行業危機令投資者轉向優質債券，導致政府債券急升，但由於各國央行繼續堅稱對抗通脹的鬥爭遠未結束，孳息率隨後得到支持。

展望

經濟活動和消費，尤其是在美國和歐洲，仍然比市場最初憂慮的更為強韌。因此，儘管美國利率急劇上升，但隨著全球經濟衰退和消費崩潰的威脅消退，股市仍然相對強韌。我們預計，去年初開始的貨幣和信貸緊縮將開始在二零二四年的硬經濟數據中反映出來。

股票方面，我們的目標是尋找資產負債表強勁、自由現金流高、盈利能力能夠可持續的優質公司。在香港／中國內地市場，我們看好基礎業務表現穩定的公司。儘管香港／中國內地股票的估值處於極低水平，但地緣政治和流動性緊張仍然是重新評估中國內地投資價值的最大障礙，而投資組合選擇在已發展市場和亞洲股票市場之間採取更均衡的權重。

固定收益方面，受限制的金融市場環境以及增長放緩的憂慮中期將為固定收益市場帶來更具建設性的前景，已發展市場（日本除外）的主要全球央行將在貨幣立場上更加謹慎。我們預期全球央行的緊縮周期將接近頂峰，目前部分已發展環球債券市場的市場估值很好地反映了央行貨幣政策方向的軌跡，並提供有吸引力的投資機會。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二三年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二三年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯大中華基金

市場回顧

截至二零二三年六月三十日止一年期間，中國內地及香港股市錄得負回報。由於對中國內地經濟反彈可持續性的憂慮日益加劇，當局在十一月調整新冠肺炎清零政策後，經濟強勁復甦的希望所產生的強勁反彈逐漸消退。官方綜合採購經理人指數在三月錄得創歷史新高的 57，但隨後回落，並在六月跌至 52.3，是自二零二二年十二月以來的最低水平。零售銷售、工業生產、固定資產投資和出口等多項經濟指標均顯示增長速度持續放緩。北京與華盛頓之間關係惡化（雙方都實施限制重要技術出口的措施），加上對北京對台灣的計劃的憂慮揮之不去，亦令市場氣氛受到打擊。

近月，中國內地政府推出一系列支持措施刺激經濟。同時，中國內地積極與西方政商界重要人士重新接觸，情況令人鼓舞。這些互動發出了一個強烈的訊息，中國內地並打算與世界其他國家／地區完全脫鉤。中美地緣政治緊張局勢緩和，將是一個影響市場走勢的重要因素，但目前尚未反映在估值中。

最後，台灣這個以科技為主的市場期內經歷多次起伏，最初因對全球經濟放緩的憂慮而苦苦掙扎，但最近的表現已受到半導體股票反彈和生成式人工智能前景相關的利好因素所支持。

展望

香港／中國內地的金融市場顯然對經濟復甦失去信心。儘管未來增長步伐仍不確定，但經濟放緩使得當局更有可能推出進一步的政策支持，惟與過去經濟低迷情況相比，預期刺激措施更加有限和有針對性。我們對中國內地和香港股市復甦的基本預期維持不變，部分宏觀不利因素似乎已經緩解。此外，估值仍然具有吸引力。台灣方面，市場可望受惠於全球人工智能的持續採用和商業化。

行業配置方面，基金持重必需消費品和工業，同時持輕非必需消費品和金融。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二三年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二三年環球市場回顧—綜合經理報告（續）

安聯東方太平洋基金

市場回顧

亞太股市在二零二二年下半年穩步上升，但並非所有市場都在年底錄得增長，而二零二三年的投資環境亦充滿挑戰。

由於對經濟健康狀況的憂慮，加上房地產危機持續，以及美國拜登政府推出措施限制中國內地獲得採用美國技術製造的半導體，因此令中國內地股市尤為疲弱。二零二二年底，中國內地放寬嚴格執行新冠肺炎清零政策，令股市在經濟復甦的憧憬下於二零二二年十一月強勁反彈。然而，升勢在二零二三年二月逐漸減弱，而隨著市場越來越憂慮復甦的可持續性，股市隨後呈現下跌趨勢。

由於全球經濟前景黯淡，對半導體和電子產品的需求造成壓力，台灣和韓國的股價最初下跌。然而，這些市場踏入二零二三年均錄得強勁升幅。兩地市場均極為偏重科技公司，由於對人工智能及其應用的需求強勁以及興趣日益增加，科技公司出現反彈。

東協市場在二零二二年下半年錄得強勁增長，原因是越來越多投資者預測區內經濟增長速度可能會超過中國內地，但二零二三年首六個月的結果更加不一致。

日本和澳洲股市在回顧期內攀升。企業盈利穩健，加上日圓持續疲弱，以及海外資金對投資日本股市需求強勁，均支持日本股市上升。同時在澳洲，儘管中國內地（澳洲的最大貿易夥伴）經濟增長放緩且澳洲儲備銀行上調利率，但股市仍然報升。

展望

在區內，過去數月對投資者而言相當波動。中國內地金融市場顯然對經濟復甦失去信心。儘管未來增長步伐仍不確定，但經濟放緩使得當局更有可能推出進一步的政策支持，惟與過去經濟低迷情況相比，預期刺激措施更加有限和有針對性。儘管如此，估值仍然具有吸引力。

日本方面，前景看起來更令人鼓舞。入境旅遊的影響有助支持內需。此外，我們亦預期東京證券交易所（「東證」）管治改革應繼續支持低市賬率估值個股的正面氣氛。另外，日圓持續被低估，因此我們預期國際投資者的回報將受到長期貨幣升值的支持。

行業配置方面，基金持重資訊科技和醫療保健，同時持輕金融和通訊服務。地區層面方面，基金持重台灣和新西蘭，並持輕印度和中國內地。

宏利退休精選（強積金）計劃 截至二零二三年六月三十日止年度

投資經理報告（續）

二零二三年環球市場回顧—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，在經濟疲弱以及中美息差擴闊的情況下，離岸人民幣兌美元大幅貶值 8.6%，美元／離岸人民幣匯率升至二零零八年的水平。

中國內地經濟的增長勢頭在二零二二年下半年持續顯著放緩，國內經濟活動陷入停滯，原因是當局專注於嚴格執行新冠肺炎清零政策，導致全年大部分時間都在實施各項限制。下半年中國內地房地產行業的困境令經濟氣氛進一步惡化。本年年初，經濟活動在中國內地重開邊境後回升，但第二季的經濟活動遜於預期，顯示中國內地疫後復甦已陷於停滯。為了應對經濟疲弱困境，中國人民銀行保持鴿派政策立場，降低主要政策利率以促進經濟增長。相較之下，美國利率上升，支持美元強勢，進而為離岸人民幣帶來進一步壓力。當局介入阻止人民幣進一步貶值，中國外匯市場指導委員會呼籲提高穩定性，而主要國有銀行亦被要求降低美元存款利率。

展望

我們認為，中國內地決策者現正面對兩難：一方面看著經濟增長進一步放緩，另一方面加大刺激措施的力度。雖然我們維持持續管理的寬鬆政策的基本預期，但隨著增長壓力加大，政府可能會比過去更加迫切地推出有效措施來穩定經濟。市場將繼續關注北京推出更強的逆周期刺激措施來支持經濟，這可能有助支持和緩解人民幣貶值。基金會繼續積極比較和轉換銀行之間的存款。

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二三年六月三十日

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	19,500,307.4058	841,828,271	100.09
投資成本總額		923,977,465	
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	420,269,955	100.09
投資成本總額		461,246,815	
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	1,518,315,014	100.09
投資成本總額		1,659,830,618	
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	780,133,540	100.09
投資成本總額		861,205,786	

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
於二零二三年六月三十日

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	68,337,672.7168	922,613,252	100.04
投資成本總額		890,857,542	
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	1,169,168,300	100.09
投資成本總額		1,396,080,544	
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	1,066,044,973	100.10
投資成本總額		1,283,206,157	
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	319,184,851	100.09
投資成本總額		329,380,241	

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
於二零二三年六月三十日

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	21,408,293.8429	<u>381,495,796</u>	<u>100.09</u>
投資成本總額		<u>471,637,854</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	34,624,934.4810	<u>309,200,665</u>	<u>100.07</u>
投資成本總額		<u>329,174,907</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	2,580,325.5677	33,802,265	34.22
- 安聯精選人民幣貨幣市場基金 普通單位（港元）	5,994,698.7961	<u>65,042,482</u>	<u>65.85</u>
		<u>98,844,747</u>	<u>100.07</u>
投資成本總額		<u>100,944,811</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
於二零二三年六月三十日

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			
– 安聯精選歐洲多元投資風格基金 普通單位 F 類	441,892.6745	6,672,579	3.81
– 安聯精選環球債券基金 普通單位 F 類	2,156,067.7520	21,625,360	12.35
– 安聯精選港元現金基金 普通單位 F 類	488,576.8560	5,354,802	3.06
– 安聯精選日本基金 普通單位 F 類	126,030.4006	1,712,753	0.98
– 安聯精選美國多元投資風格基金 普通單位 F 類	969,435.5558	22,297,018	12.74
– 安聯精選香港基金 普通單位 F 類	409,525.5099	4,635,829	2.65
iShares 安碩環球政府債券 指數基金 X 類	1,119,493.9000	112,831,887	64.44
		<u>175,130,228</u>	<u>100.03</u>
投資成本總額		<u>184,786,375</u>	
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	4,085,054	0.64
– 安聯精選歐洲多元投資風格基金 普通單位 F 類	4,468,777.3468	67,478,538	10.49
– 安聯精選環球債券基金 普通單位 F 類	6,407,937.2709	64,271,611	9.99
– 安聯精選港元現金基金 普通單位 F 類	1,656,917.1342	18,159,812	2.82
– 安聯精選日本基金 普通單位 F 類	1,790,441.3747	24,332,098	3.78
– 安聯精選美國多元投資風格基金 普通單位 F 類	11,333,496.1771	260,670,412	40.52
– 安聯精選香港基金 普通單位 F 類	2,549,829.2054	28,864,067	4.49
iShares 安碩環球政府債券 指數基金 X 類	1,743,295.1000	175,703,750	27.32
		<u>643,565,342</u>	<u>100.05</u>
投資成本總額		<u>609,256,535</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
截至二零二三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）

	2022年6月30日	增加	出售	2023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	20,358,345.4076	1,280,506.3785	(2,138,544.3803)	19,500,307.4058
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	21,381,072.0833	2,964,872.0315	(2,848,759.7268)	21,497,184.3880
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	53,407,652.3794	3,947,809.5776	(5,429,503.8693)	51,925,958.0877
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	34,702,473.1909	3,126,043.0367	(3,983,243.3452)	33,845,272.8824
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	68,162,995.3432	20,058,356.5341	(19,883,679.1605)	68,337,672.7168
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	23,897,096.9662	3,944,561.8529	(3,524,514.4731)	24,317,144.3460

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

	2022年6月30日	增加	出售	2023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	21,778,172.1326	1,731,610.4555	(2,574,099.6940)	20,935,682.8941
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	12,351,380.6986	1,336,151.6236	(1,804,254.1803)	11,883,278.1419
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	20,737,722.3578	4,251,094.4374	(3,580,522.9523)	21,408,293.8429
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	33,114,013.6934	7,164,227.3345	(5,653,306.5469)	34,624,934.4810
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	2,879,448.2387	831,400.7506	(1,130,523.4216)	2,580,325.5677
－ 安聯精選人民幣貨幣市場基金 普通單位（港元）	5,684,204.2909	2,155,320.0704	(1,844,825.5652)	5,994,698.7961

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

	2022年6月30日	增加	出售	2023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	178,357.5191	75,285.9610	(253,643.4801)	-
— 安聯精選歐洲多元投資風格基金 普通單位 F 類	473,951.3124	224,428.7901	(256,487.4280)	441,892.6745
— 安聯精選環球債券基金 普通單位 F 類	3,075,660.6283	4,837,405.2284	(5,756,998.1047)	2,156,067.7520
— 安聯精選港元現金基金 普通單位 F 類	493,664.0259	2,330,879.9621	(2,335,967.1320)	488,576.8560
— 安聯精選日本基金 普通單位 F 類	289,437.5838	15,848.2501	(179,255.4333)	126,030.4006
— 安聯精選美國多元投資風格基金 普通單位 F 類	913,164.9685	666,418.5649	(610,147.9776)	969,435.5558
— 安聯精選中國 A 股基金 普通單位 F 類	-	84,337.3494	(84,337.3494)	-
— 安聯精選環球股票基金 普通單位 F 類	-	415,987.9946	(415,987.9946)	-
— 安聯精選大中華基金 普通單位 F 類	70,707.0707	202,815.5396	(273,522.6103)	-
— 安聯精選香港基金 普通單位 F 類	-	537,559.2159	(128,033.7060)	409,525.5099
iShares 安碩環球政府債券 指數基金 X 類	831,815.4100	287,678.4900	-	1,119,493.9000
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	1,554,277.1227	576,251.5810	(1,854,697.9287)	275,830.7750
— 安聯精選歐洲多元投資風格基金 普通單位 F 類	4,458,509.3100	1,251,115.4935	(1,240,847.4567)	4,468,777.3468
— 安聯精選環球債券基金 普通單位 F 類	5,776,671.0141	9,606,356.1161	(8,975,089.8593)	6,407,937.2709
— 安聯精選港元現金基金 普通單位 F 類	1,491,031.7739	4,746,817.0846	(4,580,931.7243)	1,656,917.1342
— 安聯精選日本基金 普通單位 F 類	2,370,694.4070	152,903.9980	(733,157.0303)	1,790,441.3747
— 安聯精選美國多元投資風格基金 普通單位 F 類	9,842,403.1441	5,134,749.3428	(3,643,656.3098)	11,333,496.1771
— 安聯精選中國 A 股基金 普通單位 F 類	-	1,084,337.3494	(1,084,337.3494)	-
— 安聯精選環球股票基金 普通單位 F 類	-	1,915,521.7616	(1,915,521.7616)	-
— 安聯精選大中華基金 普通單位 F 類	877,087.1986	724,117.1128	(1,601,204.3114)	-
— 安聯精選香港基金 普通單位 F 類	-	2,779,538.2406	(229,709.0352)	2,549,829.2054
iShares 安碩環球政府債券 指數基金 X 類	1,284,577.2200	458,717.8800	-	1,743,295.1000

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三年六月三十日止年度

投資報告（續）

(c) 投資收入及業績

	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>
	2021												
	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	(7,071,175)	(3,689,385)	(12,175,167)	(6,657,707)	(2,716,945)	(11,024,770)	(10,707,340)	(2,546,874)	(3,394,644)	(1,757,118)	(641,354)	(1,124,610)	(3,231,411)
投資收益/（虧 損）淨額 - 已變 現及未變現	<u>244,883,749</u>	<u>64,750,335</u>	<u>519,905,341</u>	<u>174,389,665</u>	<u>2,907,398</u>	<u>485,863,368</u>	<u>542,429,435</u>	<u>52,552,275</u>	<u>149,557,030</u>	<u>81,859,608</u>	<u>5,849,308</u>	<u>9,451,243</u>	<u>89,633,929</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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（「本計劃」）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

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
截至二零二三年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

於二零二一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	43.8460	44.9196	45.5554	1,081,432,681	1,081,874,753
安聯穩定資本基金	33.2190	34.2633	35.2476	529,894,500	529,902,980
安聯增長基金	48.2336	49.6728	50.7129	1,906,026,487	1,906,686,594
安聯穩定增長基金	38.8918	40.1996	41.4904	994,176,171	994,387,538
安聯強積金保守基金	16.8430	16.8483	17.1717	1,007,913,796	1,007,628,939
安聯香港基金	72.6394	79.4742	81.0068	1,677,696,389	1,678,328,236
安聯亞洲基金	80.5428	87.8459	88.8882	1,680,374,456	1,681,108,553
安聯靈活均衡基金	27.0332	27.9583	28.4034	370,460,511	370,429,586
安聯大中華基金	36.7765	44.5720	42.9368	571,718,392	571,986,905
安聯東方太平洋基金	41.7553	47.9235	47.9794	314,537,449	314,627,190
安聯人民幣貨幣市場基金	15.5983	15.6076	15.6364	100,779,411	100,775,814
安聯強積金 65 歲後基金	11.9014	12.1348	12.1348	168,760,156	168,715,582
安聯強積金核心累積基金	14.1914	14.5307	14.5307	517,541,411	517,857,747

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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 %	基金 費用 比率 %
安聯均衡基金				
A 類	38.5321	31.7684	1.8	1.47%
B 類	39.6013	32.6324	2.0	1.27%
T 類	40.1811	33.1074	2.1	1.24%
安聯穩定資本基金				
A 類	29.2140	25.8549	(0.6)	1.48%
B 類	30.2274	26.7378	(0.4)	1.28%
T 類	31.1124	27.5180	(0.4)	1.25%
安聯增長基金				
A 類	42.3520	33.8261	3.2	1.47%
B 類	43.7522	34.9268	3.4	1.27%
T 類	44.6904	35.6726	3.5	1.24%
安聯穩定增長基金				
A 類	34.0126	29.0215	0.4	1.47%
B 類	35.2697	30.0770	0.6	1.27%
T 類	36.4195	31.0552	0.6	1.24%
安聯強積金保守基金				
A 類	17.0876	16.8425	1.5	1.68%
B 類	17.0961	16.8478	1.5	1.61%
T 類	17.4384	17.1712	1.6	1.53%
安聯香港基金				
A 類	59.8422	37.8846	(15.6)	1.43%
B 類	65.6791	41.5599	(15.4)	1.23%
T 類	66.9767	42.3780	(15.4)	1.20%
安聯亞洲基金				
A 類	61.7582	45.0572	(5.6)	1.44%
B 類	67.5714	49.2727	(5.4)	1.24%
T 類	68.4051	49.8767	(5.3)	1.21%

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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 %	基金 費用 比率 %
安聯靈活均衡基金				
A 類	26.0115	24.1005	0.9	1.47%
B 類	26.9875	24.9912	1.1	1.26%
T 類	27.4307	25.3999	1.1	1.23%
安聯大中華基金				
A 類	27.6583	17.9413	(12.8)	1.47%
B 類	33.6269	21.8025	(12.6)	1.27%
T 類	32.4083	21.0108	(12.6)	1.24%
安聯東方太平洋基金				
A 類	37.9847	27.5323	16.5	1.59%
B 類	43.7333	31.6810	16.8	1.39%
T 類	43.8059	31.7308	16.8	1.36%
安聯人民幣貨幣市場基金				
A 類	15.4725	14.6476	(3.9)	1.22%
B 類	15.4820	14.6561	(3.9)	1.22%
T 類	15.5176	14.6891	(3.9)	1.19%
安聯強積金 65 歲後基金				
A 類	10.8641	9.8688	0.3	0.77%
B 類	11.0769	10.0620	0.3	0.77%
T 類	11.0769	10.0620	0.3	0.78%
安聯強積金核心累積基金				
A 類	13.3791	11.5179	7.7	0.79%
B 類	13.6997	11.7940	7.7	0.79%
T 類	13.6997	11.7940	7.7	0.79%

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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一四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	30.23	26.24	14.6
B 類	30.45	26.46	14.4
T 類	31.61	27.48	14.4
安聯穩定資本基金			
A 類	27.25	25.15	8.1
B 類	27.68	25.49	8.4
T 類	28.45	26.16	8.5
安聯增長基金			
A 類	31.67	26.68	17.8
B 類	32.16	27.04	18.1
T 類	32.71	27.54	17.9
安聯穩定增長基金			
A 類	29.24	26.21	11.1
B 類	29.78	26.63	11.4
T 類	30.58	27.37	11.3
安聯強積金保守基金			
A 類	16.5261	16.5208	0.01
B 類	16.5355	16.5302	0.01
T 類	16.8331	16.8272	0.01
安聯香港基金			
A 類	45.21	37.67	13.2
B 類	48.73	40.61	13.4
T 類	49.50	41.20	13.5
安聯亞洲基金			
A 類	42.91	33.20	26.1
B 類	46.01	35.66	25.8
T 類	46.62	36.13	25.8

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三年六月三十日止年度

投資報告（續）

(d) 業績表（續）

截至二零一四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	21.39	20.42	4.7
B 類	21.90	20.84	5.0
T 類	22.19	21.11	5.1
安聯大中華基金			
A 類	19.25	15.57	20.8
B 類	23.26	18.78	21.1
T 類	22.36	18.13	20.5
安聯東方太平洋基金			
A 類	20.19	17.05	16.1
B 類	22.95	19.32	16.4
T 類	22.96	19.32	16.5
安聯人民幣貨幣市場基金			
A 類*	15.16	14.81	(0.6)
B 類*	15.17	14.82	(0.5)
T 類*	15.17	14.82	(0.5)

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。

* 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。

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。除下文所述者外，年內各成分基金的投資政策並無會對投資附帶的風險產生重大影響的重大變動。

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。

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
截至二零二三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
截至二零二三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。

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
截至二零二三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

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三年六月三十日止年度

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
截至二零二三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）

在下文所載預定資產配置的規限下，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
截至二零二三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。

在下文所載預定資產配置的規限下，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
截至二零二三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：表現利用截至二零二三年六月三十日（財政年度最後交易日）的最後交易基金價格計算。

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）	1.82	1.37	3.45	4.12
- B類（二零零一年二月二日）	2.03	1.78	3.65	4.25
- T類（二零零零年十二月十一日）	2.06	1.89	3.41	4.29
表現目標				
- A類	5.28	2.39	4.87	5.59
- B類	5.28	2.39	4.87	5.59
- T類	5.28	2.39	4.87	5.46
偏離表現目標				
- A類	(3.46)	(1.02)	(1.42)	(1.47)
- B類	(3.25)	(0.61)	(1.22)	(1.34)
- T類	(3.22)	(0.50)	(1.46)	(1.17)
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、五年期和十年期的表現跑輸基準。 在截至二零二三年六月三十日止的過去一個財政年度，我們的股票投資對相對表現造成拖累，而固定收益投資則作出正面貢獻。股票方面，香港／中國內地股票的投資按相對基礎計算造成的拖累最大，主要是由於中國在岸市場的負面選股所致。美國和歐洲股票按相對基礎計算亦造成拖累。從正面而言，亞太地區（日本除外）的投資增加了一些價值，主要是受到南韓市場資訊科技行業選股的推動。 固定收益方面，持輕歐元和日圓政府債券以及美國企業債券的選擇是主要貢獻因素。 投資經理預期，環球金融市場將越來越多地將注意力移離近期經濟韌性，並開始更專注於中期衰退風險加劇和揮之不去的金融不穩定性。鑒於存在通脹結構性上行風險和全球經濟下行風險，加上地緣政治緊張局勢嚴峻、未來前景尚未明朗以及各地央行傾向見機行事，投資者面對的環境仍然充滿挑戰。 表現目標 = 24%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，25%富時世界國債指數（25%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二零二三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
截至二零二三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）	(0.64)	(0.05)	1.18	2.88
- B類（二零零一年二月二日）	(0.44)	0.13	1.39	3.04
- T類（二零零零年十二月十一日）	(0.41)	0.16	1.42	3.15
表現目標				
- A類	1.23	0.43	2.28	4.10
- B類	1.23	0.43	2.28	4.10
- T類	1.23	0.43	2.28	4.05
偏離表現目標				
- A類	(1.87)	(0.48)	(1.10)	(1.22)
- B類	(1.67)	(0.30)	(0.89)	(1.06)
- T類	(1.64)	(0.27)	(0.86)	(0.90)
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、五年期和十年期的表現跑輸基準。 在截至二零二三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，而股票投資表現則跑輸基準。固定收益方面，持輕歐元和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，香港／中國內地股票的投資按相對基礎計算造成的拖累最大，主要是由於中國在岸市場的負面選股所致。已發展市場（即美國和歐洲）的投資按相對基礎計算亦造成拖累。從正面而言，亞太地區（日本除外）的投資增加了一些價值。 投資經理預期，環球金融市場將越來越多地將注意力移離近期經濟韌性，並開始更專注於中期衰退風險加劇和揮之不去的金融不穩定性。鑒於存在通脹結構性上行風險和全球經濟下行風險，加上地緣政治緊張局勢嚴峻、未來前景尚未明朗以及各地央行傾向見機行事，投資者面對的環境仍然充滿挑戰。 表現目標 = 10%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，60%富時世界國債指數（25%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二零二三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
截至二零二三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）	3.22	2.27	4.20	4.54
- B類（二零零一年二月二日）	3.43	2.48	4.42	4.70
- T類（二零零零年十二月八日）	3.46	2.57	4.44	4.76
表現目標				
- A類	7.49	3.34	6.10	6.18
- B類	7.49	3.34	6.10	6.18
- T類	7.49	3.34	6.10	5.80
偏離表現目標				
- A類	(4.27)	(1.07)	(1.90)	(1.64)
- B類	(4.06)	(0.86)	(1.68)	(1.48)
- T類	(4.03)	(0.77)	(1.66)	(1.04)
受託人評論				
<p>據投資經理表示：</p> <ul style="list-style-type: none"> 按扣除費用的基礎計算，基金在一年期、五年期和十年期的表現跑輸基準。 在截至二零二三年六月三十日止的過去一個財政年度，股票投資對主要表現造成拖累，而固定收益投資則跑贏基準。股票方面，香港／中國內地投資按相對基礎計算造成的拖累最大，主要是由於中國在岸市場的負面選股所致。已發展市場（即美國和歐洲）的投資按相對基礎計算亦造成拖累。從正面而言，日本和亞太地區（日本除外）的投資增加了一些價值。日本工業行業和南韓資訊科技行業的選股表現最為出色。 固定收益方面，持輕歐元政府債券以及美國企業債券的選擇增加了最大的價值。 投資經理預期，環球金融市場將越來越多地將注意力移離近期經濟韌性，並開始更專注於中期衰退風險加劇和揮之不去的金融不穩定性。鑒於存在通脹結構性上行風險和全球經濟下行風險，加上地緣政治緊張局勢嚴峻、未來前景尚未明朗以及各地央行傾向見機行事，投資者面對的環境仍然充滿挑戰。 表現目標 = 30%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（25%港幣對沖），3%積金局訂明儲蓄利率 <p>* 自推出以來的表現目標回報乃基於每類股份成立日期至二零二三年六月三十日的首個完整月份計算。</p>				

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）	0.40	0.73	2.23	3.56
- B類（二零零一年二月二日）	0.60	0.91	2.45	3.73
- T類（二零零零年十二月八日）	0.63	0.94	2.50	3.85
表現目標				
- A類	3.19	1.41	3.60	4.97
- B類	3.19	1.41	3.60	4.97
- T類	3.19	1.41	3.60	4.87
偏離表現目標				
- A類	(2.79)	(0.68)	(1.37)	(1.41)
- B類	(2.59)	(0.50)	(1.15)	(1.24)
- T類	(2.56)	(0.47)	(1.10)	(1.02)
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、五年期和十年期的表現跑輸基準。 在截至二零二三年六月三十日止的過去一個財政年度，我們的股票投資表現跑輸基準，而固定收益投資表現則跑贏基準。股票方面，香港／中國內地股票的投資按相對基礎計算造成主要拖累，主要是由於中國在岸市場的選股影響所致。已發展市場股票按相對基礎計算亦造成拖累。另一方面，亞太地區（日本除外）股票增加了一些價值。 固定收益方面，持輕歐元和日圓政府債券以及美國企業債券的選擇為相對表現作出最大貢獻。 投資經理預期，環球金融市場將越來越多地將注意力移離近期經濟韌性，並開始更專注於中期衰退風險加劇和揮之不去的金融不穩定性。鑒於存在通脹結構性上行風險和全球經濟下行風險，加上地緣政治緊張局勢嚴峻、未來前景尚未明朗以及各地央行傾向見機行事，投資者面對的環境仍然充滿挑戰。 表現目標 = 17%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，45%富時世界國債指數（25%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二零二三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
截至二零二三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）	1.46	0.66	0.34	0.58
- B類（二零零一年二月二日）	1.47	0.66	0.34	0.59
- T類（二零零零年十二月十一日）	1.56	0.69	0.36	0.67
表現目標				
- A類	0.41	0.11	0.06	0.36
- B類	0.41	0.11	0.06	0.36
- T類	0.41	0.11	0.06	0.39
偏離表現目標				
- A類	1.05	0.55	0.28	0.22
- B類	1.06	0.55	0.28	0.23
- T類	1.15	0.58	0.30	0.28
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。 • 在截至二零二三年六月三十日止的過去一個財政年度，基金的表現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
截至二零二三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）	(15.61)	(3.31)	2.08	6.34
- B類（二零零四年八月四日）	(15.44)	(3.07)	2.27	6.84
- T類（二零零四年八月四日）	(15.42)	(3.07)	2.32	6.95
表現目標				
- A類	(13.15)	(4.57)	2.45	5.68
- B類	(13.15)	(4.57)	2.45	5.97
- T類	(13.15)	(4.57)	2.45	5.97
偏離表現目標				
- A類	(2.46)	1.26	(0.37)	0.66
- B類	(2.29)	1.50	(0.18)	0.87
- T類	(2.27)	1.50	(0.13)	0.98
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。 • 在截至二零二三年六月三十日止的過去一個財政年度，投資組合表現未如理想。儘管房地產和醫療保健行業的選股作出正面貢獻，但未能完全抵銷金融行業的負面選股影響。 • 個股層面方面，我們持輕一間專注亞洲業務的環球銀行拖累表現，因為該行在加息環境下表現出色。相反，我們對一間中國內地生物科技公司的持倉為表現作出重要貢獻，這受惠於正面的臨床試驗結果以及全球同業對其產品的認可增加。 • 展望未來，我們對中國內地和香港股市復甦的基本預期維持不變，多項宏觀不利因素現在似乎已經緩解。尤其是在中國內地，在經濟復甦初現端倪的同時，政策環境應保持支持性。 • 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
截至二零二三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）	(5.55)	1.44	4.92	7.15
- B類（二零零四年八月四日）	(5.36)	1.67	5.12	7.63
- T類（二零零四年八月四日）	(5.33)	1.69	5.11	7.70
表現目標				
- A類	(0.89)	1.23	4.70	7.66
- B類	(0.89)	1.23	4.70	7.96
- T類	(0.89)	1.23	4.70	7.96
偏離表現目標				
- A類	(4.66)	0.21	0.22	(0.51)
- B類	(4.47)	0.44	0.42	(0.33)
- T類	(4.44)	0.46	0.41	(0.26)
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。 • 在截至二零二三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，中國內地和台灣的選股拖累表現。行業層面方面，能源、必需消費品和非必需消費品行業的選股對回報造成壓力，抵銷了工業和通訊服務行業選股的理想表現。 • 個股層面方面，由於消費復甦低於預期，因此我們對一間中國內地旅程和旅遊相關公司的持倉成為表現落後的主要因素。相反，印度領先的私營銀行作出正面貢獻，原因是其受惠於即將產生的合併協同效應和開拓快速增長的房地產市場。 • 我們對亞洲市場復甦的基本預期維持不變，多項宏觀不利因素似乎已經緩解。到目前為止，亞洲市場從去年低位的復甦主要是估值改善的結果。 • 儘管如此，市場表現仍低於長期平均水平，預期日後應會繼續出現支持，直到有更多證據顯示企業盈利回升。 • 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
截至二零二三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）	0.86	2.43	2.22	2.83
- B類（二零零四年八月九日）	1.06	2.62	2.39	3.04
- T類（二零零四年八月九日）	1.09	2.62	2.43	3.13
表現目標				
- A類	1.74	2.32	3.01	1.81
- B類	1.74	2.32	3.01	1.81
- T類	1.74	2.32	3.01	1.81
偏離表現目標				
- A類	(0.88)	0.11	(0.79)	1.02
- B類	(0.68)	0.30	(0.62)	1.23
- T類	(0.65)	0.30	(0.58)	1.32
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，並在五年期的表現跑贏參考基準，但在一年期和十年期的表現跑輸參考基準。 • 在截至二零二三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，我們的美國持倉表現最佳，其次是日本，而香港／中國內地則拖累表現。 • 由於信貸市場氣氛強勁，因此固定收益表現強勁。 • 個股層面方面，由於訂單強勁，日本一間領先的光罩檢測設備公司作出最大貢獻。另一方面，一間香港房地產投資信託基金公司出乎意料宣佈供股，其後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二零二三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
截至二零二三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）	(12.76)	(1.04)	3.83	3.81
- B類（二零一一年十月四日）	(12.58)	(0.87)	3.92	5.53
- T類（二零一一年十月三日）	(12.56)	(0.91)	3.91	5.20
表現目標				
- A類	(7.73)	(0.24)	5.46	5.59
- B類	(7.73)	(0.24)	5.46	7.05
- T類	(7.73)	(0.24)	5.46	6.83
偏離表現目標				
- A類	(5.03)	(0.80)	(1.63)	(1.78)
- B類	(4.85)	(0.63)	(1.54)	(1.52)
- T類	(4.83)	(0.67)	(1.55)	(1.63)
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。 • 在截至二零二三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，科技、醫療保健和金融行業成為最大的拖累因素，而能源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，儘管長期增長前景依然穩固，但該公司的股價本年仍受到非營運因素導致的利潤率挑戰的影響。另一方面，我們在國有石油和天然氣公司的持倉則作出正面貢獻，因為該公司受惠於天然氣價格上升和政府推動的國企改革措施。 • 我們對大中華市場復甦的基本預期維持不變，多項宏觀不利因素現在似乎已經緩解。尤其是在中國內地，在經濟復甦初現端倪的同時，政策環境應保持支持性。 • 表現目標 = 100%富時大中華指數 				

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）	16.54	9.18	7.83	7.80
- B類（二零一一年十月四日）	16.78	9.49	8.01	9.06
- T類（二零一一年十月四日）	16.81	9.47	8.03	9.08
表現目標				
- A類	6.30	2.36	5.15	5.43
- B類	6.30	2.36	5.15	6.49
- T類	6.30	2.36	5.15	6.49
偏離表現目標				
- A類	10.24	6.82	2.68	2.37
- B類	10.48	7.13	2.86	2.57
- T類	10.51	7.11	2.88	2.59
受託人評論				
據投資經理表示：				
<ul style="list-style-type: none"> • 基金在一年期以及五年期和十年期的表現跑贏基準。 • 在截至二零二三年六月三十日止的過去一個財政年度，投資組合的表現跑贏基準。地區層面方面，台灣、香港／中國內地和日本的選股尤為有幫助。行業層面方面，資訊科技和醫療保健行業的選股增加相對回報。 • 個股層面方面，我們對一間台灣科技公司的持倉成為主要貢獻因素，原因是科技股普遍上漲，尤其是人工智能價值鏈中的公司。另一方面，我們對一間澳洲開發治療產品的生物科技公司的持倉拖累回報，即使該公司擁有創新產品組合亦然。 • 在區內，過去數月對投資者而言相當波動。中國內地金融市場顯然對經濟復甦失去信心。儘管未來增長步伐仍不確定，但經濟放緩使得當局更有可能推出進一步的政策支持，惟與過去經濟低迷情況相比，預期刺激措施更加有限和有針對性。儘管如此，估值仍然具有吸引力。 • 表現目標 = 100% MSCI AC 亞太指數 				

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）	(3.89)	(0.27)	不適用	(0.13)
- B類（二零一三年十月四日）	(3.88)	(0.27)	不適用	(0.13)
- T類（二零一三年十月四日）	(3.86)	(0.24)	不適用	(0.10)
表現目標				
- A類	(5.35)	(1.11)	不適用	(0.97)
- B類	(5.35)	(1.11)	不適用	(0.97)
- T類	(5.35)	(1.11)	不適用	(0.97)
偏離表現目標				
- A類	1.46	0.84	不適用	0.84
- B類	1.47	0.84	不適用	0.84
- T類	1.49	0.87	不適用	0.87
受託人評論				
據投資經理表示：				
<ul style="list-style-type: none"> • 基金在一年期和五年期的表現跑贏基準。 • 在截至二零二三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
截至二零二三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）	0.31	0.69	不適用	0.88
- B類（二零一七年四月一日）	0.31	0.59	不適用	1.20
- T類（二零一七年四月一日）	0.31	0.59	不適用	1.20
表現目標				
- 所有類別	0.09	0.82	不適用	1.20
偏離表現目標				
- A類	0.22	(0.13)	不適用	(0.32)
- B類	0.22	(0.23)	不適用	-
- T類	0.22	(0.23)	不適用	-
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，基金在一年期的表現跑贏基準，但在五年期的表現跑輸基準。 在截至二零二三年六月三十日止的過去一個財政年度，股票投資表現略為跑贏基準，而固定收益投資表現基本上與基準保持一致。股票方面，香港／中國內地股票的投資相對基準增加了價值，主要來自持重中國在岸股票。另一方面，北美和亞太地區（日本除外）的投資按相對基礎計算造成的拖累最大。 固定收益方面，歐元和英鎊的貨幣風險按相對基礎計算增加價值，而日圓的風險則拖累表現，原因是參考指數完全對沖港幣。 投資經理預期，環球金融市場將越來越多地將注意力移離近期經濟韌性，並開始更專注於中期衰退風險加劇和揮之不去的金融不穩定性。鑒於存在通脹結構性上行風險和全球經濟下行風險，加上地緣政治緊張局勢嚴峻、未來前景尚未明朗以及各地央行傾向見機行事，投資者面對的環境仍然充滿挑戰。 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
截至二零二三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）	7.73	4.34	不適用	4.75
- B類（二零一七年四月一日）	7.73	4.22	不適用	5.15
- T類（二零一七年四月一日）	7.73	4.22	不適用	5.15
表現目標				
- 所有類別	7.78	4.31	不適用	4.93
偏離表現目標				
- A類	(0.05)	0.03	不適用	(0.18)
- B類	(0.05)	(0.09)	不適用	0.22
- T類	(0.05)	(0.09)	不適用	0.22
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（A類）在一年期的表現跑輸基準，但在五年期的表現跑贏基準。B類和T類在一年期和五年期的表現跑輸基準。 在截至二零二三年六月三十日止的過去一個財政年度，股票投資表現跑輸基準，而固定收益投資表現跑贏基準。股票方面，美國股票的證券選擇造成的拖累最大。亞太地區（日本除外）的投資亦跑輸基準，主要由於澳洲和印度市場的投資所致。從正面而言，日本的證券選擇以及持重香港／中國內地市場增加了價值。 固定收益方面，歐元和英鎊的貨幣風險按相對基礎計算增加價值，而日圓的風險則拖累表現，原因是參考指數完全對沖港幣。 投資經理預期，環球金融市場將越來越多地將注意力移離近期經濟韌性，並開始更專注於中期衰退風險加劇和揮之不去的金融不穩定性。鑒於存在通脹結構性上行風險和全球經濟下行風險，加上地緣政治緊張局勢嚴峻、未來前景尚未明朗以及各地央行傾向見機行事，投資者面對的環境仍然充滿挑戰。 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 				

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三年六月三十日止年度

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，乃為回應截至二零二三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／增長／穩定增長／穩定資本基金而言，增加日本股票以捕捉市場增長勢頭。亞洲（日本除外）股票已從增長導向轉變為基準中性型，以降低主動風險。在地緣政治風險加劇的市場環境下，投資經理現在傾向於採取審慎的態度。

就安聯亞洲基金而言，南亞地區成為投資偏好／投資策略的優先考慮，原因是當地受到的地緣政治風險影響較輕，而投資機會亦較佳（相對北亞地區而言）。就安聯香港基金和安聯靈活均衡基金而言，前者在截至二零二二年六月三十日止上一個財政期間的表現確實相當理想，後者亦因與表現目標的差距收窄而大幅改善（從表現跑輸超過8%（二零二二年）到低於1%（二零二三年）），受託人和投資經理將繼續監控情況和投資組合配置。

就安聯大中華基金而言，投資經理將繼續專注於那些盈利能夠預見和擁有可持續增長前景的股票，以提高基金表現（同時保持相對多元化的投資組合）。基金於二零二三年第三季有若干進步，排名晉身第二個四分位區間，並恢復跑贏基準。

獨立核數師報告

致宏利退休精選（強積金）計劃受託人

就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」）及其各成分基金載列於第94頁至第188頁的財務報表，包括：

- 於二零二三年六月三十日本計劃權益資產淨值表及其各成分基金的淨資產表；
- 截至該日止年度各成分基金的全面收益表；
- 截至該日止年度本計劃權益資產淨值變動表及其各成分基金的成員應佔淨資產變動表；
- 截至該日止年度本計劃及其各成分基金的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括主要會計政策及其他解釋信息。

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各成分基金於二零二三年六月三十日的財務狀況及截至該日止年度其各自的財務交易及其各自的現金流量。

意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於本計劃及其各成分基金，並已履行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

就財務報表審計作出的報告（續）

其他信息

受託人需對其他信息負責。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各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，受託人需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

就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。我們按照一般規例第102條僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此以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各成分基金的財務報表在各重大方面是否已根據一般規例第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的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的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

根據一般規例的報告事項

- a. 我們認為，本計劃及其各成分基金的財務報表在各重大方面已按照一般規例第80、81、83及84條適當地擬備。
- b. 根據我們所知及所信，我們已取得為審核目的所必需的一切資料及解釋。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二三年十二月八日

宏利退休精選（強積金）計劃
於二零二三年六月三十日

權益資產淨值表 – 計劃

	註	2023 港幣	2022 港幣
資產			
流動資產			
於成分基金的投資	8	8,638,745,586	8,699,597,657
應收贖回成分基金單位款項		4,967,891	9,307,829
應收供款	6		
來自僱主		25,966,778	25,389,990
來自成員		18,910,531	17,302,331
現金和現金等價物		12,416,213	11,976,656
資產總額		8,701,006,999	8,763,574,463
負債			
流動負債			
其他應付款項		1,718,935	1,599,768
應付福利	7	25,182,545	48,749,347
應付沒收金款項		4,373,748	3,996,495
負債總額		31,275,228	54,345,610
計劃成員應佔 權益資產淨值		8,669,731,771	8,709,228,853

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
截至二零二三年六月三十日止年度

權益資產淨值變動表 – 計劃

	註	2023 港幣	2022 港幣
收入			
成分基金投資虧損淨額		(154,510,156)	(1,924,867,208)
其他收入		4,575,882	6,602,428
銀行存款利息		102	167
虧損總額		(149,934,172)	(1,918,264,613)
支出			
		-	-
淨虧損總額		(149,934,172)	(1,918,264,613)
已收及應收供款			
6			
來自僱主			
強制性供款		249,399,652	227,709,022
額外自願性供款		125,643,566	130,363,051
來自成員			
強制性供款		233,337,846	215,529,726
額外自願性供款		41,598,714	47,884,529
可扣稅自願性供款		9,508,741	11,753,629
已收及應收供款附加費		10,132	8,000
轉入		61,863,547	84,401,251
		721,362,198	717,649,208
已付及應付福利			
7			
退休		68,209,386	50,202,160
提早退休		30,657,807	36,007,416
死亡		8,720,468	7,169,562
永久性地離開		52,007,238	113,475,255
完全喪失行為能力		830,099	467,832
小額結餘		6,969	10,205
罹患末期疾病		2,517,841	107,254
退還額外自願性供款 予離開計劃的成員		30,636,255	67,224,925
轉出		391,168,593	716,372,433
沒收金		8,164,802	9,819,336
支付長期服務金		18,005,650	26,955,741
		610,925,108	1,027,812,119

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
截至二零二三年六月三十日止年度

權益資產淨值變動表 – 計劃（續）

	2023 港幣	2022 港幣
計劃成員應佔權益資產淨值減少	(39,497,082)	(2,228,427,524)
年初時的計劃成員應佔權益 資產淨值		
- 成員賬戶	<u>8,709,228,853</u>	<u>10,937,656,377</u>
年末時的計劃成員應佔權益 資產淨值		
- 成員賬戶	<u><u>8,669,731,771</u></u>	<u><u>8,709,228,853</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
截至二零二三年六月三十日止年度

現金流量表 – 計劃

	2023 港幣	2022 港幣
經營業務產生的現金流量		
虧損淨額	(149,934,172)	(1,918,264,613)
成分基金的投資變動淨額	60,852,071	2,221,714,153
於應收贖回成分基金單位 款項變動淨額	4,339,938	5,388,773
其他應付款項變動淨額	119,167	107,361
利息收入	(102)	(167)
經營業務（所用）／產生現金淨額	<u>(84,623,098)</u>	<u>308,945,507</u>
已收利息	<u>102</u>	<u>167</u>
經營業務（所用）／產生現金淨額	<u>(84,622,996)</u>	<u>308,945,674</u>
融資業務產生的現金流量		
供款、轉入及其他已收款項	719,177,210	715,416,839
福利、轉出、沒收金及其他已付款項	(634,114,657)	(1,026,207,804)
融資業務產生／（所用）的現金淨額	<u>85,062,553</u>	<u>(310,790,965)</u>
現金和現金等價物增加／（減少）淨額	439,557	(1,845,291)
年初時的現金和現金等價物	<u>11,976,656</u>	<u>13,821,947</u>
年末時的現金和現金等價物	<u><u>12,416,213</u></u>	<u><u>11,976,656</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>12,416,213</u></u>	<u><u>11,976,656</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
於二零二三年六月三十日

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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
資產						
流動資產						
按公允價值透過損益記賬之金融資產	841,828,271	851,589,588	420,269,955	415,006,609	1,518,315,014	1,492,743,884
基金轉換應收款項	742,945	626,982	114,716	228,551	1,207,708	842,065
銷售投資項目應收款項	491,568	817,008	504,272	202,914	963,317	3,519,618
現金和現金等價物	103,369	134,696	64,498	262,815	160,394	238,503
資產總額	843,166,153	853,168,274	420,953,441	415,700,889	1,520,646,433	1,497,344,070
負債						
流動負債						
購入投資項目應付款項	13,704	228,988	-	81,689	237,113	209,567
贖回單位及基金轉換應付款項	1,205,925	1,199,983	611,028	342,031	1,912,629	4,111,831
其他應付款項	902,463	908,958	454,498	443,384	1,622,118	1,600,743
負債總額	2,122,092	2,337,929	1,065,526	867,104	3,771,860	5,922,141
計劃成員應佔資產淨值	841,044,061	850,830,345	419,887,915	414,833,785	1,516,874,573	1,491,421,929

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
於二零二三年六月三十日

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		
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 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	780,133,540	786,011,018	922,613,252	895,464,086	1,169,168,300	1,343,255,820
基金轉換應收款項		258,613	263,450	1,793,871	11,049,047	821,996	3,032,540
銷售投資項目應收款項		675,078	1,171,022	2,166,450	3,775,754	1,467,329	8,749,286
現金和現金等價物		105,203	361,977	215,116	336,384	165,533	172,018
資產總額		<u>781,172,434</u>	<u>787,807,467</u>	<u>926,788,689</u>	<u>910,625,271</u>	<u>1,171,623,158</u>	<u>1,355,209,664</u>
負債							
流動負債							
購入投資項目應付款項		-	-	772,177	9,820,602	483,862	2,757,230
贖回單位及基金轉換應付款項		919,919	1,384,796	3,138,887	4,905,103	1,742,193	8,952,875
其他應付款項		836,177	838,026	639,141	282,752	1,267,449	1,382,228
負債總額		<u>1,756,096</u>	<u>2,222,822</u>	<u>4,550,205</u>	<u>15,008,457</u>	<u>3,493,504</u>	<u>13,092,333</u>
計劃成員應佔資產淨值		<u><u>779,416,338</u></u>	<u><u>785,584,645</u></u>	<u><u>922,238,484</u></u>	<u><u>895,616,814</u></u>	<u><u>1,168,129,654</u></u>	<u><u>1,342,117,331</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
於二零二三年六月三十日

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		
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 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	1,066,044,973	1,158,380,976	319,184,851	324,470,771	381,495,796	417,865,106
基金轉換應收款項		441,008	1,481,211	62,774	29,824	374,863	326,939
銷售投資項目應收款項		603,859	2,663,227	71,539	492,258	264,787	1,228,860
現金和現金等價物		105,524	110,232	39,618	40,451	64,285	78,848
資產總額		<u>1,067,195,364</u>	<u>1,162,635,646</u>	<u>319,358,782</u>	<u>325,033,304</u>	<u>382,199,731</u>	<u>419,499,753</u>
負債							
流動負債							
購入投資項目應付款項		243,033	770,050	18,864	20	296,602	206,269
贖回單位及基金轉換應付款項		776,715	3,336,844	112,248	514,890	332,023	1,329,350
其他應付款項		1,165,427	1,252,356	344,563	345,764	419,799	441,504
負債總額		<u>2,185,175</u>	<u>5,359,250</u>	<u>475,675</u>	<u>860,674</u>	<u>1,048,424</u>	<u>1,977,123</u>
計劃成員應佔資產淨值		<u><u>1,065,010,189</u></u>	<u><u>1,157,276,396</u></u>	<u><u>318,883,107</u></u>	<u><u>324,172,630</u></u>	<u><u>381,151,307</u></u>	<u><u>417,522,630</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
於二零二三年六月三十日

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		
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 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	309,200,665	250,341,944	98,844,747	102,479,209	175,130,228	153,298,895
基金轉換應收款項		297,370	588,965	125,199	825,151	972,288	640,812
銷售投資項目應收款項		195,523	1,127,365	42,883	311,275	609,330	606,186
現金和現金等價物		106,592	64,545	9,152	13,693	65,605	140,936
資產總額		<u>309,800,150</u>	<u>252,122,819</u>	<u>99,021,981</u>	<u>103,629,328</u>	<u>176,777,451</u>	<u>154,686,829</u>
負債							
流動負債							
購入投資項目應付款項		169,469	216,395	-	820,889	965,114	631,651
贖回單位及基金轉換應付款項		316,432	1,494,694	166,364	312,103	611,354	615,530
其他應付款項		330,160	281,927	77,420	77,158	119,797	148,167
負債總額		<u>816,061</u>	<u>1,993,016</u>	<u>243,784</u>	<u>1,210,150</u>	<u>1,696,265</u>	<u>1,395,348</u>
計劃成員應佔資產淨值		<u><u>308,984,089</u></u>	<u><u>250,129,803</u></u>	<u><u>98,778,197</u></u>	<u><u>102,419,178</u></u>	<u><u>175,081,186</u></u>	<u><u>153,291,481</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
於二零二三年六月三十日

淨資產表 - 成分基金（續）

註	安聯強積金核心累積基金		總額		
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 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	643,565,342	514,621,797	8,645,794,934	8,705,529,703
基金轉換應收款項		1,123,964	1,744,503	8,337,315	21,680,040
銷售投資項目應收款項		1,252,950	1,723,998	9,308,885	26,388,771
現金和現金等價物		116,778	140,809	1,321,667	2,095,907
資產總額		<u>646,059,034</u>	<u>518,231,107</u>	<u>8,664,762,801</u>	<u>8,755,694,421</u>
負債					
流動負債					
購入投資項目應付款項		896,761	959,621	4,096,699	16,702,971
贖回單位及基金轉換應付款項		1,459,489	2,487,839	13,305,206	30,987,869
其他應付款項		436,298	402,957	8,615,310	8,405,924
負債總額		<u>2,792,548</u>	<u>3,850,417</u>	<u>26,017,215</u>	<u>56,096,764</u>
計劃成員應佔資產淨值		<u><u>643,266,486</u></u>	<u><u>514,380,690</u></u>	<u><u>8,638,745,586</u></u>	<u><u>8,699,597,657</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
截至二零二三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		
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	
收入							
銀行存款利息	1	2	1	2	3	5	
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)	(13,144,305)	360,876,642	(7,214,412)	94,646,162	(23,503,371)	695,201,623
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)	38,746,451	(528,216,083)	10,236,160	(160,520,803)	89,986,166	(1,021,474,490)
淨收益／（虧損）總額		<u>25,602,473</u>	<u>(167,339,439)</u>	<u>3,021,782</u>	<u>(65,874,639)</u>	<u>66,483,400</u>	<u>(326,272,862)</u>
支出							
受託人、託管人及行政管理費用	5(a),(g)	3,690,160	4,375,820	1,827,544	2,160,789	6,535,211	7,737,028
證券託管及銀行費用		573	1,632	543	1,078	601	2,459
交易手續費	5(a),(g)	37,920	38,880	37,280	38,400	38,960	39,120
印刷費及郵費		197,781	188,396	97,412	93,210	349,342	333,167
核數師酬金	11	60,187	46,278	37,606	22,859	94,638	81,829
保險費		13,722	12,132	6,801	5,989	24,284	21,458
投資管理費	5(c),(g)	3,777,184	2,287,500	1,874,888	1,125,420	6,692,598	4,051,660
計劃成員服務費	5(b),(g)	1,658,380	1,963,694	821,596	970,395	2,936,226	3,471,857
成立成本		-	-	-	-	-	-
法律及專業費用		54,211	62,450	27,065	31,584	95,864	109,133
其他費用		757	776	375	383	1,340	1,372
經營支出總額		<u>9,490,875</u>	<u>8,977,558</u>	<u>4,731,110</u>	<u>4,450,107</u>	<u>16,769,064</u>	<u>15,849,083</u>
計劃成員應佔資產淨值增加／（減少）		<u>16,111,598</u>	<u>(176,316,997)</u>	<u>(1,709,328)</u>	<u>(70,324,746)</u>	<u>49,714,336</u>	<u>(342,121,945)</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
截至二零二三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		
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	
收入							
銀行存款利息	2	3	3	3	2	4	
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)	(12,816,658)	261,367,277	5,698,155	6,939,285	(25,630,975)	240,488,751
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)	25,940,653	(404,009,697)	19,488,104	(6,492,121)	(167,591,617)	(595,020,674)
淨收益／（虧損）總額		<u>13,124,242</u>	<u>(142,642,417)</u>	<u>25,186,262</u>	<u>447,167</u>	<u>(193,208,942)</u>	<u>(354,531,919)</u>
支出							
受託人、託管人及行政管理費用	5(a),(g)	3,419,509	4,038,427	7,369,961	257,334	5,425,697	6,361,234
證券託管及銀行費用		573	1,570	577	1,600	609	2,148
交易手續費	5(a),(g)	38,480	39,040	39,040	39,040	39,360	39,200
印刷費及郵費		183,162	173,852	345,759	36,076	290,714	272,984
核數師酬金	11	56,930	42,728	76,335	12,927	80,997	67,192
保險費		12,723	11,202	22,082	3,767	20,104	17,582
投資管理費	5(c),(g)	3,493,604	2,107,083	-	-	5,539,841	3,297,525
計劃成員服務費	5(b),(g)	1,537,174	1,813,198	3,316,375	116,126	2,432,442	2,849,439
成立成本		-	-	-	-	-	-
法律及專業費用		50,481	58,178	114,914	6,360	77,017	93,910
其他費用		702	716	1,613	218	1,109	1,126
經營支出總額		<u>8,793,338</u>	<u>8,285,994</u>	<u>11,286,656</u>	<u>473,448</u>	<u>13,907,890</u>	<u>13,002,340</u>
計劃成員應佔資產淨值增加／（減少）		<u>4,330,904</u>	<u>(150,928,411)</u>	<u>13,899,606</u>	<u>(26,281)</u>	<u>(207,116,832)</u>	<u>(367,534,259)</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
截至二零二三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		
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	
收入							
銀行存款利息	2	4	1	1	1	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)	(31,037,676)	520,096,783	(2,518,273)	70,085,924	(14,888,194)	61,693,516
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)	(20,453,640)	(960,909,901)	9,492,334	(89,865,511)	(34,131,574)	(214,561,975)
淨收益／（虧損）總額		<u>(51,488,602)</u>	<u>(440,813,114)</u>	<u>6,974,062</u>	<u>(19,779,586)</u>	<u>(49,013,933)</u>	<u>(152,868,458)</u>
支出							
受託人、託管人及行政管理費用	5(a),(g)	4,759,411	6,206,324	1,420,029	1,575,354	1,715,736	2,109,564
證券託管及銀行費用		578	2,014	564	929	549	1,069
交易手續費	5(a),(g)	39,040	39,120	37,520	37,680	38,400	38,720
印刷費及郵費		255,410	268,311	76,386	67,511	90,724	90,644
核數師酬金	11	73,176	65,624	32,668	16,689	36,127	22,240
保險費		17,704	17,119	5,286	4,397	6,349	5,802
投資管理費	5(c),(g)	4,892,118	3,187,121	1,462,078	859,499	1,756,460	1,079,409
計劃成員服務費	5(b),(g)	2,141,154	2,787,269	638,125	707,152	768,570	944,255
成立成本		-	-	-	-	-	-
法律及專業費用		68,851	91,765	21,066	22,201	24,432	29,950
其他費用		977	1,100	292	280	355	373
經營支出總額		<u>12,248,419</u>	<u>12,665,767</u>	<u>3,694,014</u>	<u>3,291,692</u>	<u>4,437,702</u>	<u>4,322,026</u>
計劃成員應佔資產淨值增加／（減少）		<u>(63,737,021)</u>	<u>(453,478,881)</u>	<u>3,280,048</u>	<u>(23,071,278)</u>	<u>(53,451,635)</u>	<u>(157,190,484)</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
截至二零二三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		
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	
收入							
銀行存款利息	-	1	-	-	-	1	
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)	(7,729,583)	93,358,271	(118,597)	1,944,093	(2,795,820)	1,072,088
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)	54,172,051	(177,346,428)	(3,242,547)	(2,786,181)	4,719,919	(20,428,054)
淨收益／（虧損）總額		<u>46,444,329</u>	<u>(83,988,156)</u>	<u>(3,361,144)</u>	<u>(842,088)</u>	<u>1,924,254</u>	<u>(19,355,965)</u>
支出							
受託人、託管人及行政管理費用	5(a),(g)	1,242,012	1,348,984	441,470	450,876	464,419	501,749
證券託管及銀行費用		550	916	508	645	490	747
交易手續費	5(a),(g)	38,400	38,720	33,440	35,760	-	-
印刷費及郵費		66,246	58,076	23,487	18,817	37,981	32,949
核數師酬金	11	30,432	14,274	20,756	4,774	24,067	8,166
保險費		4,605	3,756	1,636	1,272	2,652	2,151
投資管理費	5(c),(g)	1,285,838	730,059	-	-	584,738	639,818
計劃成員服務費	5(b),(g)	557,642	605,055	197,443	201,499	-	-
成立成本		-	-	-	-	-	41,286
法律及專業費用		18,304	17,239	6,469	5,797	10,585	10,178
其他費用		254	239	4,591	4,581	4,646	6,906
經營支出總額		<u>3,244,283</u>	<u>2,817,318</u>	<u>729,800</u>	<u>724,021</u>	<u>1,129,578</u>	<u>1,243,950</u>
計劃成員應佔資產淨值增加／（減少）		<u>43,200,046</u>	<u>(86,805,474)</u>	<u>(4,090,944)</u>	<u>(1,566,109)</u>	<u>794,676</u>	<u>(20,599,915)</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
截至二零二三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	
		2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
收入					
銀行存款利息		1	2	17	29
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)	(1,175,275)	23,902,654	(136,874,984)	2,431,673,069
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)	49,436,971	(94,876,831)	76,799,431	(4,276,508,749)
淨收益／（虧損）總額		<u>48,262,428</u>	<u>(70,974,175)</u>	<u>(60,049,389)</u>	<u>(1,844,835,651)</u>
支出					
受託人、託管人及行政管理費用	5(a),(g)	1,639,227	1,610,702	39,950,386	38,734,185
證券託管及銀行費用		665	1,244	7,380	18,051
交易手續費	5(a),(g)	-	-	417,840	423,680
印刷費及郵費		133,488	105,681	2,147,892	1,739,674
核數師酬金	11	45,921	26,270	669,840	431,850
保險費		9,353	6,964	147,301	113,591
投資管理費	5(c),(g)	2,126,891	2,097,699	33,486,238	21,462,793
計劃成員服務費	5(b),(g)	-	-	17,005,127	16,429,939
成立成本		-	41,180	-	82,466
法律及專業費用		37,477	31,304	606,736	570,049
其他費用		5,016	7,209	22,027	25,279
經營支出總額		<u>3,998,038</u>	<u>3,928,253</u>	<u>94,460,767</u>	<u>80,031,557</u>
計劃成員應佔資產淨值增加／（減少）		<u>44,264,390</u>	<u>(74,902,428)</u>	<u>(154,510,156)</u>	<u>(1,924,867,208)</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
截至二零二三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	
		2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
年初結餘		850,830,345	1,081,432,681	414,833,785	529,894,500	1,491,421,929	1,906,026,487
認購基金單位	3	89,316,502	113,320,650	79,575,363	79,672,764	164,741,993	219,861,026
贖回基金單位	3	(115,214,384)	(167,605,989)	(72,811,905)	(124,408,733)	(189,003,685)	(292,343,639)
基金單位交易增加／（減少）淨額		(25,897,882)	(54,285,339)	6,763,458	(44,735,969)	(24,261,692)	(72,482,613)
計劃成員應佔資產淨值增加／（減少）		16,111,598	(176,316,997)	(1,709,328)	(70,324,746)	49,714,336	(342,121,945)
年末結餘		841,044,061	850,830,345	419,887,915	414,833,785	1,516,874,573	1,491,421,929

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
截至二零二三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	
		2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
年初結餘		785,584,645	994,176,171	895,616,814	1,007,913,796	1,342,117,331	1,677,696,389
認購基金單位	3	110,874,377	118,947,714	345,145,838	397,778,265	249,707,278	396,321,904
贖回基金單位	3	(121,373,588)	(176,610,829)	(332,423,774)	(510,048,966)	(216,578,123)	(364,366,703)
基金單位交易增加／（減少）淨額		(10,499,211)	(57,663,115)	12,722,064	(112,270,701)	33,129,155	31,955,201
計劃成員應佔資產淨值增加／（減少）		4,330,904	(150,928,411)	13,899,606	(26,281)	(207,116,832)	(367,534,259)
年末結餘		779,416,338	785,584,645	922,238,484	895,616,814	1,168,129,654	1,342,117,331

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
截至二零二三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	
		2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
年初結餘		1,157,276,396	1,680,374,456	324,172,630	370,460,511	417,522,630	571,718,392
認購基金單位	3	128,084,092	189,497,129	51,403,426	67,999,439	97,948,931	131,822,350
贖回基金單位	3	(156,613,278)	(259,116,308)	(59,972,997)	(91,216,042)	(80,868,619)	(128,827,628)
基金單位交易增加／（減少）淨額		(28,529,186)	(69,619,179)	(8,569,571)	(23,216,603)	17,080,312	2,994,722
計劃成員應佔資產淨值增加／（減少）		(63,737,021)	(453,478,881)	3,280,048	(23,071,278)	(53,451,635)	(157,190,484)
年末結餘		1,065,010,189	1,157,276,396	318,883,107	324,172,630	381,151,307	417,522,630

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
截至二零二三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	
		2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
年初結餘		250,129,803	314,537,449	102,419,178	100,779,411	153,291,481	168,760,156
認購基金單位	3	74,871,179	113,343,210	33,751,094	66,236,231	75,721,014	98,972,571
贖回基金單位	3	(59,216,939)	(90,945,382)	(33,301,131)	(63,030,355)	(54,725,985)	(93,841,331)
基金單位交易增加／（減少）淨額		15,654,240	22,397,828	449,963	3,205,876	20,995,029	5,131,240
計劃成員應佔資產淨值增加／（減少）		43,200,046	(86,805,474)	(4,090,944)	(1,566,109)	794,676	(20,599,915)
年末結餘		308,984,089	250,129,803	98,778,197	102,419,178	175,081,186	153,291,481

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
截至二零二三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	
		2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
年初結餘		514,380,690	517,541,411	8,699,597,657	10,921,311,810
認購基金單位	3	236,129,194	273,069,264	1,737,270,281	2,266,842,517
贖回基金單位	3	(151,507,788)	(201,327,557)	(1,643,612,196)	(2,563,689,462)
基金單位交易增加／（減少）淨額		84,621,406	71,741,707	93,658,085	(296,846,945)
計劃成員應佔資產淨值增加／（減少）		44,264,390	(74,902,428)	(154,510,156)	(1,924,867,208)
年末結餘		643,266,486	514,380,690	8,638,745,586	8,699,597,657

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
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 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）	16,111,598	(176,316,997)	(1,709,328)	(70,324,746)	49,714,336	(342,121,945)
調整事項：						
銀行存款利息	(1)	(2)	(1)	(2)	(3)	(5)
按公允價值透過損益記賬之金融資產變動淨額	9,761,317	230,285,165	(5,263,346)	114,896,371	(25,571,130)	413,942,710
出售投資項目應收款項變動淨額	325,440	(233,631)	(301,358)	301,119	2,556,301	(731,461)
購入投資項目應付款項變動淨額	(215,284)	(284,909)	(81,689)	(82,022)	27,546	(2,454,546)
其他應付款項變動淨額	(6,495)	171,398	11,114	75,716	21,375	309,291
經營業務產生／（所用）的現金	25,976,575	53,621,024	(7,344,608)	44,866,436	26,748,425	68,944,044
已收利息	1	2	1	2	3	5
經營業務產生／（所用）的現金淨額	25,976,576	53,621,026	(7,344,607)	44,866,438	26,748,428	68,944,049
融資業務產生的現金流						
認購基金單位的所得款項	89,200,539	113,369,914	79,689,198	79,751,184	164,376,350	222,461,160
贖回基金單位的付款	(115,208,442)	(167,126,918)	(72,542,908)	(124,690,074)	(191,202,887)	(291,710,001)
融資業務產生／（所用）的現金淨額	(26,007,903)	(53,757,004)	7,146,290	(44,938,890)	(26,826,537)	(69,248,841)

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
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
現金和現金等價物增加／（減少）淨額	(31,327)	(135,978)	(198,317)	(72,452)	(78,109)	(304,792)
年初時的現金和現金等價物	134,696	270,674	262,815	335,267	238,503	543,295
年末時的現金和現金等價物	<u>103,369</u>	<u>134,696</u>	<u>64,498</u>	<u>262,815</u>	<u>160,394</u>	<u>238,503</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>103,369</u>	<u>134,696</u>	<u>64,498</u>	<u>262,815</u>	<u>160,394</u>	<u>238,503</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
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 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）	4,330,904	(150,928,411)	13,899,606	(26,281)	(207,116,832)	(367,534,259)
調整事項：						
銀行存款利息	(2)	(3)	(3)	(3)	(2)	(4)
按公允價值透過損益記賬之金融資產變動淨額	5,877,478	208,376,520	(27,149,166)	112,164,853	174,087,520	335,072,416
出售投資項目應收款項變動淨額	495,944	66,570	1,609,304	4,035,147	7,281,957	(1,070,875)
購入投資項目應付款項變動淨額	-	(321,956)	(9,048,425)	7,429,692	(2,273,368)	(582,646)
其他應付款項變動淨額	(1,849)	156,934	356,389	134,421	(114,779)	243,101
經營業務產生／（所用）的現金	10,702,475	57,349,654	(20,332,295)	123,737,829	(28,135,504)	(33,872,267)
已收利息	2	3	3	3	2	4
經營業務產生／（所用）的現金淨額	10,702,477	57,349,657	(20,332,292)	123,737,832	(28,135,502)	(33,872,263)
融資業務產生的現金流						
認購基金單位的所得款項	110,879,214	119,373,381	354,401,014	389,272,404	251,917,822	396,889,725
贖回基金單位的付款	(121,838,465)	(176,775,503)	(334,189,990)	(513,001,746)	(223,788,805)	(363,066,390)
融資業務產生／（所用）的現金淨額	(10,959,251)	(57,402,122)	20,211,024	(123,729,342)	28,129,017	33,823,335

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
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
現金和現金等價物增加／（減少）淨額	(256,774)	(52,465)	(121,268)	8,490	(6,485)	(48,928)
年初時的現金和現金等價物	361,977	414,442	336,384	327,894	172,018	220,946
年末時的現金和現金等價物	<u>105,203</u>	<u>361,977</u>	<u>215,116</u>	<u>336,384</u>	<u>165,533</u>	<u>172,018</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>105,203</u>	<u>361,977</u>	<u>215,116</u>	<u>336,384</u>	<u>165,533</u>	<u>172,018</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
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 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）	(63,737,021)	(453,478,881)	3,280,048	(23,071,278)	(53,451,635)	(157,190,484)
調整事項：						
銀行存款利息	(2)	(4)	(1)	(1)	(1)	(1)
按公允價值透過損益記賬之金融資產變動淨額	92,336,003	522,727,577	5,285,920	45,958,815	36,369,310	154,121,799
出售投資項目應收款項變動淨額	2,059,368	(451,282)	420,719	1,177,705	964,073	57,028
購入投資項目應付款項變動淨額	(527,017)	(582,771)	18,844	(76,159)	90,333	(2,916,768)
其他應付款項變動淨額	(86,929)	115,603	(1,201)	87,994	(21,705)	60,678
經營業務產生／（所用）的現金	30,044,402	68,330,242	9,004,329	24,077,076	(16,049,625)	(5,867,748)
已收利息	2	4	1	1	1	1
經營業務產生／（所用）的現金淨額	30,044,404	68,330,246	9,004,330	24,077,077	(16,049,624)	(5,867,747)
融資業務產生的現金流						
認購基金單位的所得款項	129,124,295	190,173,019	51,370,476	68,330,017	97,901,007	135,254,164
贖回基金單位的付款	(159,173,407)	(258,704,686)	(60,375,639)	(92,625,416)	(81,865,946)	(129,393,423)
融資業務產生／（所用）的現金淨額	(30,049,112)	(68,531,667)	(9,005,163)	(24,295,399)	16,035,061	5,860,741

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
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
現金和現金等價物增加／（減少）淨額	(4,708)	(201,421)	(833)	(218,322)	(14,563)	(7,006)
年初時的現金和現金等價物	110,232	311,653	40,451	258,773	78,848	85,854
年末時的現金和現金等價物	<u>105,524</u>	<u>110,232</u>	<u>39,618</u>	<u>40,451</u>	<u>64,285</u>	<u>78,848</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>105,524</u>	<u>110,232</u>	<u>39,618</u>	<u>40,451</u>	<u>64,285</u>	<u>78,848</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
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 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）	43,200,046	(86,805,474)	(4,090,944)	(1,566,109)	794,676	(20,599,915)
調整事項：						
銀行存款利息	-	(1)	-	-	-	(1)
按公允價值透過損益記賬之金融資產變動淨額	(58,858,721)	64,285,246	3,634,462	(1,703,395)	(21,831,333)	15,416,687
出售投資項目應收款項變動淨額	931,842	(565,162)	268,392	3,077,408	(3,144)	1,613,502
購入投資項目應付款項變動淨額	(46,926)	(1,037,249)	(820,889)	(144,288)	333,463	(275,132)
其他應付款項變動淨額	48,233	72,477	262	2,597	(28,370)	(25,641)
經營業務產生／（所用）的現金	(14,725,526)	(24,050,163)	(1,008,717)	(333,787)	(20,734,708)	(3,870,500)
已收利息	-	1	-	-	-	1
經營業務產生／（所用）的現金淨額	(14,725,526)	(24,050,162)	(1,008,717)	(333,787)	(20,734,708)	(3,870,499)
融資業務產生的現金流						
認購基金單位的所得款項	75,162,774	115,356,937	34,451,046	66,411,382	75,389,538	99,658,546
贖回基金單位的付款	(60,395,201)	(91,352,142)	(33,446,870)	(66,134,654)	(54,730,161)	(95,859,991)
融資業務產生／（所用）的現金淨額	14,767,573	24,004,795	1,004,176	276,728	20,659,377	3,798,555

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
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
現金和現金等價物增加／（減少）淨額	42,047	(45,367)	(4,541)	(57,059)	(75,331)	(71,944)
年初時的現金和現金等價物	64,545	109,912	13,693	70,752	140,936	212,880
年末時的現金和現金等價物	<u>106,592</u>	<u>64,545</u>	<u>9,152</u>	<u>13,693</u>	<u>65,605</u>	<u>140,936</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>106,592</u>	<u>64,545</u>	<u>9,152</u>	<u>13,693</u>	<u>65,605</u>	<u>140,936</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
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 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）	44,264,390	(74,902,428)	(154,510,156)	(1,924,867,208)
調整事項：				
銀行存款利息	(1)	(2)	(17)	(29)
按公允價值透過損益記賬之金融資產變動淨額	(128,943,545)	3,235,950	59,734,769	2,218,780,714
出售投資項目應收款項變動淨額	471,048	(413,880)	17,079,886	6,862,188
購入投資項目應付款項變動淨額	(62,860)	257,662	(12,606,272)	(1,071,092)
其他應付款項變動淨額	33,341	(7,470)	209,386	1,397,099
經營業務產生／（所用）的現金	(84,237,627)	(71,830,168)	(90,092,404)	301,101,672
已收利息	1	2	17	29
經營業務產生／（所用）的現金淨額	(84,237,626)	(71,830,166)	(90,092,387)	301,101,701
融資業務產生的現金流				
認購基金單位的所得款項	236,749,733	273,423,529	1,750,613,006	2,269,725,362
贖回基金單位的付款	(152,536,138)	(201,520,136)	(1,661,294,859)	(2,571,961,080)
融資業務產生／（所用）的現金淨額	84,213,595	71,903,393	89,318,147	(302,235,718)

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
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
現金和現金等價物增加／（減少）淨額	(24,031)	73,227	(774,240)	(1,134,017)
年初時的現金和現金等價物	140,809	67,582	2,095,907	3,229,924
年末時的現金和現金等價物	<u>116,778</u>	<u>140,809</u>	<u>1,321,667</u>	<u>2,095,907</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>116,778</u>	<u>140,809</u>	<u>1,321,667</u>	<u>2,095,907</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

截至二零二三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。

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」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。

於二零二三年六月三十日，本計劃共設立了13個成分基金（二零二二年：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)本計劃二零二三年六月三十日權益資產淨值表，以及截至二零二三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)其各成分基金於二零二三年六月三十日的淨資產表，以及截至二零二三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 主要會計政策概要

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

財務報表附註

2 主要會計政策概要（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。

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。

於二零二二年七月一日生效之新訂準則、對現有準則之修訂及詮釋

並無於二零二二年七月一日開始的年度期間生效的任何新訂準則、對現有準則之修訂及詮釋對本計劃及其成分基金的財務報表構成重大影響。

於二零二二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二零二二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 主要會計政策概要（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 主要會計政策概要（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 主要會計政策概要（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 主要會計政策概要（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 主要會計政策概要（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
截至二零二三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：

	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
截至二零二三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
截至二零二三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
截至二零二三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）

以基金單位數目列示	2022				
	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					
於二零二一年六月三十日結餘	659,756.09069	516,910.96619	1,108,366.96454	613,008.95368	1,825,135.25412
年內發行	93,903.23169	62,963.84576	197,702.10171	94,909.65899	338,315.05621
年內贖回	(128,041.14645)	(217,021.80208)	(239,253.93263)	(145,671.64717)	(450,204.98433)
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
B 類					
於二零二一年六月三十日結餘	12,204,622.09805	7,686,605.56440	19,458,245.46948	12,480,987.74360	28,547,482.72500
年內發行	1,260,768.43904	1,228,082.36287	2,215,447.07771	1,593,407.98869	12,018,809.10429
年內贖回	(2,450,728.48000)	(2,199,734.54776)	(3,977,171.55777)	(2,935,475.37317)	(16,952,702.84236)
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
T 類					
於二零二一年六月三十日結餘	11,069,569.31801	7,074,390.66577	17,471,291.72944	11,294,269.33446	28,896,243.33846
年內發行	1,304,341.96516	1,103,060.18720	2,280,695.99772	1,397,562.66116	11,040,966.43022
年內贖回	(1,373,181.85003)	(1,362,251.62269)	(2,084,798.62561)	(1,528,375.57972)	(12,628,409.93180)
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
以港幣列示					
每單位成員應佔資產淨值					
A 類	36.3780	28.5094	39.3041	32.6839	16.8425
B 類	37.3434	29.4640	40.5577	33.8512	16.8478
T 類	37.8836	30.3204	41.4193	34.9482	17.1712

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

	2022			
	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				
於二零二一年六月三十日結餘	710,219.26169	752,725.51113	616,678.83849	557,638.23690
年內發行	185,155.86995	89,406.09816	84,317.94676	175,375.97796
年內贖回	(238,888.74030)	(159,597.18367)	(136,058.24585)	(178,155.38238)
於二零二二年六月三十日結餘	<u>656,486.39134</u>	<u>682,534.42562</u>	<u>564,938.53940</u>	<u>554,858.83248</u>
B 類				
於二零二一年六月三十日結餘	11,185,336.14773	9,312,036.33288	6,414,996.02726	6,962,807.67872
年內發行	3,181,822.52075	1,174,774.72917	1,220,739.33646	1,741,569.78546
年內贖回	(3,291,301.42228)	(2,116,921.26000)	(1,871,490.51484)	(2,027,124.85231)
於二零二二年六月三十日結餘	<u>11,075,857.24620</u>	<u>8,369,889.80205</u>	<u>5,764,244.84888</u>	<u>6,677,252.61187</u>
T 類				
於二零二一年六月三十日結餘	9,099,990.18724	9,019,457.58295	6,141,428.06618	5,609,728.23219
年內發行	2,557,476.68300	1,240,570.65148	1,146,563.54087	1,710,754.78788
年內贖回	(1,874,505.81097)	(1,188,887.46116)	(1,292,716.35849)	(1,307,041.97257)
於二零二二年六月三十日結餘	<u>9,782,961.05927</u>	<u>9,071,140.77327</u>	<u>5,995,275.24856</u>	<u>6,013,441.04750</u>
以港幣列示				
每單位成員應佔資產淨值				
A 類	56.5497	58.2611	25.2228	26.5933
B 類	61.9935	63.6711	26.1385	32.2943
T 類	63.2081	64.4452	26.5633	31.1186

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

	2022			
	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				
於二零二一年六月三十日結餘	293,009.03710	151,992.06326	159,861.47879	1,758,248.46978
年內發行	225,510.19790	46,577.99926	144,384.45665	920,567.46893
年內贖回	(68,936.77325)	(72,911.57782)	(89,654.93568)	(539,106.02675)
於二零二二年六月三十日結餘	<u>449,582.46175</u>	<u>125,658.48470</u>	<u>214,590.99976</u>	<u>2,139,709.91196</u>
B 類				
於二零二一年六月三十日結餘	3,262,104.94842	3,810,802.29120	6,936,027.40235	21,222,627.60162
年內發行	1,012,086.01678	2,333,967.95479	4,405,875.47733	9,819,888.94086
年內贖回	(1,004,829.06351)	(2,515,080.67430)	(4,967,394.22148)	(8,968,892.26185)
於二零二二年六月三十日結餘	<u>3,269,361.90169</u>	<u>3,629,689.57169</u>	<u>6,374,508.65820</u>	<u>22,073,624.28063</u>
T 類				
於二零二一年六月三十日結餘	3,042,372.49694	2,489,764.71153	6,814,271.40286	12,677,271.95542
年內發行	1,312,442.26741	1,820,361.44328	3,760,982.52656	8,170,783.98764
年內贖回	(984,381.57263)	(1,427,406.15049)	(2,884,877.75171)	(4,523,870.99604)
於二零二二年六月三十日結餘	<u>3,370,433.19172</u>	<u>2,882,720.00432</u>	<u>7,690,376.17771</u>	<u>16,324,184.94702</u>
以港幣列示				
每單位成員應佔資產淨值				
A 類	30.9137	15.4062	10.5318	12.4076
B 類	35.5513	15.4148	10.7382	12.7047
T 類	35.6042	15.4480	10.7382	12.7047

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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
截至二零二三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）150個基點（二零二二年：50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。

	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
	2022												
	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	± 5,347	± 6,546	± 2,070	± 9,284	± 15	-	-	± 3,134	-	-	± 18	± 3,922	± 6,105

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
截至二零二三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	2023 成本 港幣	佔資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 成本 港幣	佔資產淨 值百分比
核准匯集 投資基金	841,828,271	923,977,465	100.09	851,589,588	972,485,233	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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金- 安聯精選均衡基金（附註 i）	4,441,824,090	4,548,831,881	100	100

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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	2023 成本 港幣	佔資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 成本 港幣	佔資產淨 值百分比
核准匯集 投資基金	420,269,955	461,246,815	100.09	415,006,609	466,219,629	100.04
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金- 安聯精選穩定資本基金 （附註 ii）	1,767,507,179	1,877,246,925	100	100
			=====	=====

安聯增長基金

	於 6 月 30 日					
	公允價值 港幣	2023 成本 港幣	佔資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 成本 港幣	佔資產淨 值百分比
核准匯集 投資基金	1,518,315,014	1,659,830,618	100.09	1,492,743,884	1,724,245,654	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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金- 安聯精選增長基金（附註 iii）	3,907,770,243	5,052,208,136	100	100
			=====	=====

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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	2023 成本 港幣	佔資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 成本 港幣	佔資產淨 值百分比
核准匯集 投資基金	780,133,540	861,205,786	100.09	786,011,018	893,023,917	100.05

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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金- 安聯精選穩定增長基金 (附註 iv)	2,925,048,326	3,021,703,320	100	100

安聯強積金保守基金

	於 6 月 30 日					
	公允價值 港幣	2023 成本 港幣	佔資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 成本 港幣	佔資產淨 值百分比
核准匯集 投資基金	922,613,252	890,857,542	100.04	895,464,086	883,196,480	99.98

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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金- 安聯精選港元流動基金	1,617,634,730	1,510,574,968	100	100

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

安聯香港基金

	於 6 月 30 日					
	公允價值 港幣	2023 成本 港幣	佔資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 成本 港幣	佔資產淨 值百分比
核准匯集 投資基金	1,169,168,300	1,396,080,544	100.09	1,343,255,820	1,402,576,447	100.08
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

安聯香港基金投資於安聯精選基金—安聯精選香港基金（「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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金- 安聯精選香港基金 (附註 v)	10,209,691,988	5,868,116,434	100	100
			=====	=====

安聯亞洲基金

	於 6 月 30 日					
	公允價值 港幣	2023 成本 港幣	佔資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 成本 港幣	佔資產淨 值百分比
核准匯集 投資基金	1,066,044,973	1,283,206,157	100.10	1,158,380,976	1,355,088,520	100.10
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

安聯亞洲基金投資於安聯精選基金—安聯精選亞洲基金（「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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金- 安聯精選亞洲基金（附註 vi）	6,094,305,552	8,314,831,657	100	100
			=====	=====

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

安聯靈活均衡基金

	於 6 月 30 日					
	公允價值 港幣	2023 成本 港幣	佔資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 成本 港幣	佔資產淨 值百分比
核准匯集 投資基金	319,184,851	329,380,241	100.09	324,470,771	344,158,495	100.09
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

安聯靈活均衡基金投資於安聯精選基金—安聯精選靈活均衡基金（「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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金- 安聯精選靈活均衡基金 （附註 vii）	2,237,308,652	2,254,753,908	100	100
			=====	=====

安聯大中華基金

	於 6 月 30 日					
	公允價值 港幣	2023 成本 港幣	佔資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 成本 港幣	佔資產淨 值百分比
核准匯集 投資基金	381,495,796	471,637,854	100.09	417,865,106	473,875,590	100.08
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

安聯大中華基金投資於安聯精選基金—安聯精選大中華基金（「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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金- 安聯精選大中華基金 （附註 viii）	2,814,664,433	2,758,876,935	100	100
			=====	=====

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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	2023 成本 港幣	佔資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 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	175,130,228	184,786,375	100.03	153,298,895	167,674,961	100.00

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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金-				
安聯精選亞洲基金（附註 vi）	6,094,305,552	8,314,831,657	-	1.80
安聯精選歐洲多元投資風格基金 （附註 xii）	1,585,510,800	1,714,974,192	3.81	3.87
安聯精選環球債券基金（附註 xiii）	3,661,296,156	3,877,216,243	12.35	20.36
安聯精選港元現金基金（附註 x）	1,245,182,013	1,571,381,962	3.06	3.43
安聯精選香港基金（附註 v）	10,209,691,988	-	2.65	-
安聯精選日本基金（附註 xiv）	1,185,135,873	1,187,133,052	0.98	2.14
安聯精選美國多元投資風格基金 （附註 xv）	1,604,422,394	1,873,119,799	12.73	11.68
安聯精選大中華基金（附註 viii）	2,814,664,433	2,758,876,935	-	0.37
iShares 安碩環球政府債券指數基金 X 類（附註 xvi）	4,861,159,799	5,273,279,534	64.42	56.35

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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	2023 成本 港幣	估資產淨 值百分比	公允價值 港幣	2022 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	643,565,342	609,256,535	100.05	514,621,797	529,749,961	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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023	2022
安聯精選基金-				
安聯精選亞洲基金（附註 vi）	6,094,305,552	8,314,831,657	0.63	4.67
安聯精選歐洲多元投資風格基金 （附註 xii）	1,585,510,800	1,714,974,192	10.49	10.84
安聯精選環球債券基金（附註 xiii）	3,661,296,156	3,877,216,243	9.99	11.39
安聯精選港元現金基金（附註 x）	1,245,182,013	1,571,381,962	2.82	3.08
安聯精選香港基金（附註 v）	10,209,691,988	-	4.49	-
安聯精選日本基金（附註 xiv）	1,185,135,873	1,187,133,052	3.78	5.23
安聯精選美國多元投資風格基金 （附註 xv）	1,604,422,394	1,873,119,799	40.50	37.49
安聯精選大中華基金（附註 viii）	2,814,664,433	2,758,876,935	-	1.38
iShares 安碩環球政府債券指數基金 X 類（附註 xvi）	4,861,159,799	5,273,279,534	27.30	25.92

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

連繫基金於二零二三年及二零二二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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
澳洲	3.78%	2.80%
奧地利	0.05%	0.11%
比利時	0.07%	0.07%
英屬維爾京群島	0.26%	0.91%
加拿大	0.56%	1.55%
開曼群島	0.35%	0.18%
中國內地	20.09%	23.40%
丹麥	0.68%	0.58%
芬蘭	0.19%	0.20%
法國	3.96%	2.90%
德國	2.20%	1.57%
英國	4.50%	5.36%
香港	6.64%	8.58%
印度	2.63%	1.85%
印尼	0.10%	0.30%
愛爾蘭	0.23%	0.30%
意大利	1.43%	1.78%
日本	12.01%	11.16%
盧森堡	0.54%	0.64%
澳門	-	0.04%
馬來西亞	-	0.10%
荷蘭	1.19%	1.08%
新西蘭	0.37%	0.06%
挪威	0.10%	0.24%
菲律賓	0.26%	0.15%
葡萄牙	0.25%	0.14%
新加坡	1.73%	2.15%
南韓	2.33%	2.15%
西班牙	1.51%	1.78%
跨國家	0.52%	0.40%
瑞典	0.42%	0.84%
瑞士	1.87%	2.44%
台灣	2.00%	2.28%
泰國	0.81%	0.82%
阿聯酋	-	0.20%
美國	26.37%	20.89%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
澳洲	5.10%	3.93%
奧地利	0.02%	0.04%
比利時	0.02%	0.03%
英屬維爾京群島	0.70%	2.45%
加拿大	1.28%	2.08%
開曼群島	0.93%	0.49%
中國內地	11.18%	13.31%
丹麥	0.23%	0.22%
芬蘭	0.06%	0.08%
法國	3.90%	2.35%
德國	1.79%	1.46%
英國	5.13%	5.60%
香港	6.39%	8.59%
印度	1.19%	0.82%
印尼	0.05%	0.13%
愛爾蘭	0.14%	0.69%
意大利	2.30%	3.36%
日本	10.89%	11.16%
盧森堡	1.24%	0.81%
澳門	-	0.11%
馬來西亞	-	0.05%
荷蘭	0.93%	0.80%
新西蘭	0.99%	0.15%
挪威	0.03%	0.10%
菲律賓	0.12%	0.07%
葡萄牙	0.09%	0.05%
新加坡	2.73%	2.62%
南韓	2.48%	2.10%
西班牙	2.28%	3.56%
跨國家	1.38%	1.09%
瑞典	0.14%	0.32%
瑞士	0.94%	1.90%
台灣	0.91%	1.01%
泰國	0.51%	0.52%
阿聯酋	-	0.53%
美國	33.93%	27.42%
	100.00%	100.00%

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
澳洲	2.91%	2.97%
奧地利	0.07%	0.13%
比利時	0.08%	0.09%
英屬維爾京群島	0.06%	0.20%
加拿大	0.22%	1.28%
開曼群島	0.08%	0.04%
中國內地	24.18%	27.10%
丹麥	0.85%	0.74%
芬蘭	0.24%	0.26%
法國	3.88%	3.11%
德國	2.32%	1.60%
英國	4.12%	5.18%
香港	6.77%	8.12%
印度	3.30%	2.34%
印尼	0.13%	0.38%
愛爾蘭	0.26%	0.11%
意大利	1.01%	1.04%
日本	13.03%	11.90%
盧森堡	0.54%	0.57%
澳門	-	0.01%
馬來西亞	-	0.13%
荷蘭	1.28%	1.19%
新西蘭	0.09%	0.01%
挪威	0.13%	0.31%
菲律賓	0.32%	0.19%
葡萄牙	0.32%	0.17%
新加坡	1.27%	1.94%
南韓	2.26%	2.17%
西班牙	1.13%	0.94%
跨國家	0.12%	0.09%
瑞典	0.52%	1.06%
瑞士	2.23%	2.66%
台灣	2.63%	2.87%
泰國	0.94%	0.96%
阿聯酋	-	0.04%
美國	22.71%	18.10%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
澳洲	4.18%	3.32%
奧地利	0.04%	0.07%
比利時	0.04%	0.05%
英屬維爾京群島	0.49%	1.72%
加拿大	0.94%	1.71%
開曼群島	0.65%	0.34%
中國內地	15.60%	17.83%
丹麥	0.47%	0.40%
芬蘭	0.13%	0.14%
法國	4.01%	2.65%
德國	2.04%	1.54%
英國	4.88%	5.54%
香港	6.74%	8.61%
印度	1.90%	1.31%
印尼	0.08%	0.21%
愛爾蘭	0.19%	0.50%
意大利	1.89%	2.62%
日本	11.44%	11.15%
盧森堡	0.57%	0.71%
澳門	-	0.07%
馬來西亞	-	0.07%
荷蘭	1.08%	0.95%
新西蘭	0.69%	0.11%
挪威	0.07%	0.17%
菲律賓	0.19%	0.11%
葡萄牙	0.17%	0.10%
新加坡	2.25%	2.40%
南韓	2.42%	2.12%
西班牙	1.92%	2.72%
跨國家	0.96%	0.76%
瑞典	0.31%	0.58%
瑞士	1.45%	2.20%
台灣	1.45%	1.61%
泰國	0.66%	0.66%
阿聯酋	-	0.37%
美國	30.10%	24.58%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
中國內地	72.54%	71.41%
香港	27.46%	28.59%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

附註 (vi) - 安聯精選亞洲基金

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
中國內地	30.17%	38.18%
香港	6.21%	9.21%
印度	20.22%	11.48%
印尼	0.81%	1.88%
馬來西亞	-	0.63%
菲律賓	1.98%	0.94%
新加坡	6.56%	8.74%
南韓	12.95%	10.15%
台灣	15.40%	14.13%
泰國	5.70%	4.66%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
澳洲	12.09%	11.93%
百慕達	-	0.22%
英屬維爾京群島	3.08%	7.25%
加拿大	1.05%	1.88%
開曼群島	3.95%	1.05%
中國內地	7.56%	9.32%
德國	1.89%	0.54%
英國	7.45%	9.97%
香港	12.15%	17.08%
愛爾蘭	-	1.05%
日本	10.44%	7.72%
盧森堡	-	0.35%
澳門	-	0.22%
馬來西亞	-	0.77%
新西蘭	2.92%	1.27%
挪威	-	0.41%
新加坡	6.52%	8.32%
南韓	4.06%	1.82%
跨國家	2.39%	1.54%
瑞士	0.87%	2.63%
泰國	0.69%	0.73%
阿聯酋	0.43%	-
美國	22.46%	13.93%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

附註 (viii) - 安聯精選大中華基金

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
中國內地	56.67%	61.66%
香港	16.83%	17.21%
台灣	26.50%	21.13%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
澳洲	6.65%	11.85%
中國內地	12.92%	18.80%
香港	15.10%	20.07%
愛爾蘭	-	0.54%
意大利	0.56%	-
日本	32.80%	17.42%
新西蘭	6.24%	7.93%
新加坡	0.58%	1.09%
南韓	7.59%	5.33%
台灣	17.56%	15.70%
泰國	-	1.27%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

附註 (x) - 安聯精選港元現金基金

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
澳洲	5.38%	100.00%
加拿大	21.91%	-
香港	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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
澳洲	20.85%	-
加拿大	16.70%	-
中國內地	33.29%	5.71%
德國	-	14.28%
香港	29.16%	11.44%
澳門	-	11.44%
南韓	-	28.58%
跨國家	-	28.55%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
奧地利	0.40%	0.81%
比利時	0.50%	0.55%
丹麥	4.67%	4.35%
芬蘭	1.45%	1.57%
法國	21.32%	18.15%
德國	13.11%	9.10%
英國	19.68%	22.90%
香港	1.78%	1.60%
愛爾蘭	1.55%	0.36%
意大利	4.98%	4.79%
荷蘭	7.28%	7.04%
挪威	0.77%	1.88%
葡萄牙	1.91%	1.05%
西班牙	5.76%	4.08%
瑞典	2.34%	6.29%
瑞士	12.50%	15.48%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
澳洲	5.81%	3.68%
英屬維爾京群島	1.10%	3.72%
加拿大	1.98%	2.13%
開曼群島	1.47%	0.74%
中國內地	2.99%	4.75%
法國	4.62%	2.16%
德國	1.88%	1.51%
英國	5.81%	6.28%
香港	6.86%	8.81%
愛爾蘭	0.11%	1.02%
意大利	3.28%	4.73%
日本	9.53%	11.34%
盧森堡	-	0.33%
澳門	-	0.16%
荷蘭	0.96%	0.67%
新西蘭	1.57%	0.23%
新加坡	3.70%	3.03%
南韓	2.72%	2.09%
西班牙	3.19%	5.09%
跨國家	2.18%	1.65%
瑞士	0.55%	1.69%
泰國	0.28%	0.28%
阿聯酋	-	0.81%
美國	39.41%	33.10%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

附註 (xiv) - 安聯精選日本基金

	2023 投資百分比	2022 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
截至二零二三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

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
加拿大	0.44%	1.77%
英國	-	0.08%
荷蘭	0.10%	-
美國	99.46%	98.15%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

附註 (xvi) - iShares 安碩環球政府債券指數基金 X 類

	2023 投資百分比	2022 投資百分比
澳洲	1.34%	1.43%
奧地利	1.20%	1.19%
比利時	1.20%	1.45%
加拿大	1.97%	1.96%
中國內地	5.46%	2.20%
丹麥	0.28%	0.36%
芬蘭	0.47%	0.50%
法國	7.96%	8.47%
德國	6.84%	6.72%
英國	4.74%	4.83%
愛爾蘭	0.57%	0.61%
以色列	0.14%	0.20%
意大利	4.20%	4.94%
日本	8.92%	8.89%
馬來西亞	0.27%	0.25%
墨西哥	0.94%	0.73%
荷蘭	1.49%	1.66%
新西蘭	0.19%	-
挪威	0.14%	0.22%
新加坡	0.42%	0.40%
西班牙	2.83%	3.48%
瑞典	0.19%	0.24%
美國	47.40%	48.84%
現金及衍生工具	0.84%	0.43%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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。於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止年內，連繫基金的總購買披露於下表：

	2023 港幣	2022 港幣
安聯均衡基金	53,374,978	1,070,950,899
安聯穩定資本基金	56,695,366	556,061,227
安聯增長基金	109,857,543	1,918,129,806
安聯穩定增長基金	70,035,669	1,001,008,596
安聯強積金保守基金	275,076,759	306,503,106
安聯香港基金	200,118,534	1,707,483,044
安聯亞洲基金	87,642,429	1,531,213,721
安聯靈活均衡基金	35,330,206	407,336,706
安聯大中華基金	77,822,875	584,063,520
安聯東方太平洋基金	59,127,020	423,419,769
安聯人民幣貨幣市場基金	35,792,786	57,069,086
安聯強積金 65 歲後基金	132,511,778	124,163,941
安聯強積金核心累積基金	389,499,407	370,454,072

截至二零二三年及二零二二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
截至二零二三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）

於二零二三年六月三十日，連繫核准匯集投資基金的權益價格上升／下跌 20%（二零二二年：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。

													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	
													2022	
	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	± 114,530	± 23,462	± 256,969	± 74,906	-	± 266,905	± 221,009	± 10,624	± 82,361	± 54,502	-	± 5,744	± 58,470	

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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對信貸風險，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**（二零二二年：**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，成分基金面對受託人的信貸風險。

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。於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日，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會於 1 個月內到期結算。管理層認為違約概率接近於零，因為交易對手方擁有較強的在短期內履行合約義務的能力。因此，鑒於該等減值對本計劃及其成分基金而言完全不重大，並未就 12 個月預期信貸虧損確認虧損撥備。

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。於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日，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
截至二零二三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。投資經理於二零二三年及二零二二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狀況，並由風險監察委員會每季度進行檢討。

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>
於二零二二年六月三十日			
其他應付款項	1,599,768	-	-
應付福利	44,427,782	4,321,565	-
應付沒收金款項	3,996,495	-	-
金融負債	<u>50,024,045</u>	<u>4,321,565</u>	<u>-</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

於二零二二年六月三十日

購入投資項目應付款項	228,988	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	1,199,983	-	-
其他應付款項	784,736	5,236	118,986
計劃成員應佔資產淨值	850,830,345	-	-
金融負債	853,044,052	5,236	118,986

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

於二零二二年六月三十日

購入投資項目應付款項	81,689	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	342,031	-	-
其他應付款項	382,115	2,553	58,716
計劃成員應佔資產淨值	414,833,785	-	-
金融負債	415,639,620	2,553	58,716

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

於二零二二年六月三十日			
購入投資項目應付款項	209,567	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	4,111,831	-	-
其他應付款項	1,380,950	9,179	210,614
計劃成員應佔資產淨值	1,491,421,929	-	-
金融負債	1,497,124,277	9,179	210,614

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

於二零二二年六月三十日			
贖回單位及基金轉換應付款項	1,384,796	-	-
其他應付款項	723,417	4,835	109,774
計劃成員應佔資產淨值	785,584,645	-	-
金融負債	787,692,858	4,835	109,774

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

於二零二二年六月三十日			
購入投資項目應付款項	9,820,602	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	4,905,103	-	-
其他應付款項	242,470	5,512	34,770
計劃成員應佔資產淨值	895,616,814	-	-
金融負債	910,584,989	5,512	34,770

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

於二零二二年六月三十日			
購入投資項目應付款項	2,757,230	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	8,952,875	-	-
其他應付款項	1,201,590	8,260	172,378
計劃成員應佔資產淨值	1,342,117,331	-	-
金融負債	1,355,029,026	8,260	172,378

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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	1,067,009,215	20,616	165,533

於二零二二年六月三十日

購入投資項目應付款項	770,050	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	3,336,844	-	-
其他應付款項	1,075,921	7,122	169,313
計劃成員應佔資產淨值	1,157,276,396	-	-
金融負債	1,162,459,211	7,122	169,313

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	319,308,365	6,161	44,256

於二零二二年六月三十日

購入投資項目應付款項	20	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	514,890	-	-
其他應付款項	300,809	1,995	42,960
計劃成員應佔資產淨值	324,172,630	-	-
金融負債	324,988,349	1,995	42,960

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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	382,136,361	7,378	55,992

於二零二二年六月三十日

購入投資項目應付款項	206,269	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	1,329,350	-	-
其他應付款項	381,781	2,570	57,153
計劃成員應佔資產淨值	417,522,630	-	-
金融負債	419,440,030	2,570	57,153

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	309,754,324	5,860	39,966

於二零二二年六月三十日

購入投資項目應付款項	216,395	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	1,494,694	-	-
其他應付款項	243,371	1,539	37,017
計劃成員應佔資產淨值	250,129,803	-	-
金融負債	252,084,263	1,539	37,017

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

於二零二二年六月三十日

購入投資項目應付款項	820,889	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	312,103	-	-
其他應付款項	57,211	5,130	14,817
計劃成員應佔資產淨值	102,419,178	-	-
金融負債	103,609,381	5,130	14,817

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

於二零二二年六月三十日

購入投資項目應付款項	631,651	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	615,530	-	-
其他應付款項	83,766	943	63,458
計劃成員應佔資產淨值	153,291,481	-	-
金融負債	154,622,428	943	63,458

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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
於二零二二年六月三十日			
購入投資項目應付款項	959,621	-	-
贖回單位及基金轉換應付款項	2,487,839	-	-
其他應付款項	288,955	3,166	110,836
計劃成員應佔資產淨值	514,380,690	-	-
金融負債	518,117,105	3,166	110,836

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。截至二零二三年及二零二二年六月三十日，並無單獨計劃成員持有超過10%的成分基金單位。

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
截至二零二三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二零二三年及二零二二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
於二零二二年六月三十日				
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	-	851,589,588	-	851,589,588
安聯穩定資本基金				
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
於二零二二年六月三十日				
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	-	415,006,609	-	415,006,609
安聯增長基金				
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
於二零二二年六月三十日				
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	-	1,492,743,884	-	1,492,743,884

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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
於二零二二年六月三十日				
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	-	786,011,018	-	786,011,018
安聯強積金保守基金				
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
於二零二二年六月三十日				
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	-	895,464,086	-	895,464,086
安聯香港基金				
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
於二零二二年六月三十日				
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	-	1,343,255,820	-	1,343,255,820

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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
於二零二二年六月三十日				
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	-	1,158,380,976	-	1,158,380,976
	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
於二零二二年六月三十日				
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	-	324,470,771	-	324,470,771
	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
於二零二二年六月三十日				
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	-	417,865,106	-	417,865,106

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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
於二零二二年六月三十日				
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	-	250,341,944	-	250,341,944
安聯人民幣貨幣市場基金				
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
於二零二二年六月三十日				
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	-	102,479,209	-	102,479,209
安聯強積金65歲後基金				
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
於二零二二年六月三十日				
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	-	153,298,895	-	153,298,895

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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
於二零二二年六月三十日				
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				
	-	514,621,797	-	514,621,797

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。於二零二三年及二零二二年六月三十日，成分基金並未持有任何分類為第三層級的投資。

於截至二零二三年及二零二二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

於二零二三年及二零二二年六月三十日，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，於二零二三年及二零二二年六月三十日，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
截至二零二三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

成分基金已於截至二零二三年及二零二二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
截至二零二三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) 自二零二一年八月九日起，本計劃的保薦人為宏利人壽保險（國際）有限公司。（二零二一年八月九日之前：安聯環球投資亞太有限公司）

(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。截至二零二三年及二零二二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
截至二零二三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）

(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

二零二一年十二月十七日之前，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 0.2%。安聯強積金保守基金、安聯人民幣貨幣市場基金和其他成分基金的 B 類及 T 類單位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%。

自二零二一年十二月十七日起，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%。

上述變動與截至二零二二年六月三十日止年度投資管理費重訂有關，因此相關成分基金與成員應付的整體費用水平不會受到影響。

截至二零二三年及二零二二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
截至二零二三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	
	2023	2022
	港幣	港幣
按公允價值透過損益記賬之金融資產	62,298,341	66,912,619
基金轉換應收款項	972,288	640,812
銷售投資項目應收款項	609,330	606,186
購入投資項目應付款項	(965,114)	(631,651)
贖回單位及基金轉換應付款項	(611,354)	(615,530)
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）	(2,795,820)	1,072,088
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	7,674,309	(11,206,895)

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣
按公允價值透過損益記賬之金融資產	467,861,592	381,214,984
基金轉換應收款項	1,123,964	1,744,503
銷售投資項目應收款項	1,252,950	1,723,998
購入投資項目應付款項	(896,761)	(959,621)
贖回單位及基金轉換應付款項	(1,459,489)	(2,487,839)
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）	(1,175,275)	23,902,654
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	53,940,033	(80,561,941)

(e) 截至二零二三年及二零二二年六月三十日止年度，成分基金並無與任何受託人、保薦人及投資經理的聯繫人士或代表訂立任何交易。

(f) 截至二零二三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 39,825 元（二零二二年：港幣 34,948 元）及港幣 77,586 元（二零二二年：港幣 68,419 元）。

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
(i) 於年內的受託人、託管人及行政管理費用總額	3,690,160	4,375,820	1,827,544	2,160,789	6,535,211	7,737,028	3,419,509	4,038,427	7,369,961	257,334
於年末時應付受託人、託管人及行政管理費用	307,592	314,695	154,069	152,591	555,204	554,649	285,179	290,093	336,315	162,286
(ii) 於年內的交易手續費總額	37,920	38,880	37,280	38,400	38,960	39,120	38,480	39,040	39,040	39,040
於年末時應付交易手續費	3,040	3,360	2,880	3,200	3,280	3,280	3,200	3,280	3,360	3,280
(iii) 於年內的投資管理費用總額	3,777,184	2,287,500	1,874,888	1,125,420	6,692,598	4,051,660	3,493,604	2,107,083	-	-
於年末時應付投資管理費用	315,326	321,766	158,616	156,018	569,027	567,564	291,487	296,387	-	-
(iv) 於年內的成員服務費總額	1,658,380	1,963,694	821,596	970,395	2,936,226	3,471,857	1,537,174	1,813,198	3,316,375	116,126
於年末時應付成員服務費	138,344	141,331	69,313	68,571	249,521	249,121	128,267	130,356	151,374	73,280

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
(i) 於年內的受託人、託管人及行政管理費用總額	5,425,697	6,361,234	4,759,411	6,206,324	1,420,029	1,575,354	1,715,736	2,109,564	1,242,012	1,348,984
於年末時應付受託人、託管人及行政管理費用	435,684	483,130	392,818	431,073	117,128	119,561	142,520	152,560	112,929	96,282
(ii) 於年內的交易手續費總額	39,360	39,200	39,040	39,120	37,520	37,680	38,400	38,720	38,400	38,720
於年末時應付交易手續費	3,360	3,360	3,280	3,360	3,280	2,960	3,200	3,040	3,040	3,120
(iii) 於年內的投資管理費用總額	5,539,841	3,297,525	4,892,118	3,187,121	1,462,078	859,499	1,756,460	1,079,409	1,285,838	730,059
於年末時應付投資管理費用	445,019	493,203	404,002	442,774	120,359	123,233	145,986	156,149	116,974	99,641
(iv) 於年內的成員服務費總額	2,432,442	2,849,439	2,141,154	2,787,269	638,125	707,152	768,570	944,255	557,642	605,055
於年末時應付成員服務費	195,363	216,552	176,809	193,801	52,672	53,707	63,870	68,334	50,709	43,213

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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	
	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣	2023 港幣	2022 港幣
(i) 於年內的受託人、託管人及行政管理費用總額	441,470	450,876	464,419	501,749	1,639,227	1,610,702	39,950,386	38,734,185
於年末時應付受託人、託管人及行政管理費用	36,549	37,411	41,282	36,607	151,551	124,584	3,068,820	2,955,522
(ii) 於年內的交易手續費總額	33,440	35,760	-	-	-	-	417,840	423,680
於年末時應付交易手續費	2,480	2,640	-	-	-	-	34,400	34,880
(iii) 於年內的投資管理費用總額	-	-	584,738	639,818	2,126,891	2,097,699	33,486,238	21,462,793
於年末時應付投資管理費用	-	-	52,054	46,517	196,769	162,180	2,815,619	2,865,432
(iv) 於年內的成員服務費總額	197,443	201,499	-	-	-	-	17,005,127	16,429,939
於年末時應付成員服務費	16,343	16,745	-	-	-	-	1,292,585	1,255,011

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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

	2023 港幣	2022 港幣
本計劃		
於成分基金的投資		
安聯均衡基金	841,044,061	850,830,345
安聯穩定資本基金	419,887,915	414,833,785
安聯增長基金	1,516,874,573	1,491,421,929
安聯穩定增長基金	779,416,338	785,584,645
安聯強積金保守基金	922,238,484	895,616,814
安聯香港基金	1,168,129,654	1,342,117,331
安聯亞洲基金	1,065,010,189	1,157,276,396
安聯靈活均衡基金	318,883,107	324,172,630
安聯大中華基金	381,151,307	417,522,630
安聯東方太平洋基金	308,984,089	250,129,803
安聯人民幣貨幣市場基金	98,778,197	102,419,178
安聯強積金 65 歲後基金	175,081,186	153,291,481
安聯強積金核心累積基金	643,266,486	514,380,690
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	8,638,745,586	8,699,597,657

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

	2023 港幣	2022 港幣
成分基金		
安聯均衡基金		
核准匯集投資基金	<u>841,828,271</u>	<u>851,589,588</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>841,828,271</u>	<u>851,589,588</u>
安聯穩定資本基金		
核准匯集投資基金	<u>420,269,955</u>	<u>415,006,609</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>420,269,955</u>	<u>415,006,609</u>
安聯增長基金		
核准匯集投資基金	<u>1,518,315,014</u>	<u>1,492,743,884</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>1,518,315,014</u>	<u>1,492,743,884</u>
安聯穩定增長基金		
核准匯集投資基金	<u>780,133,540</u>	<u>786,011,018</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>780,133,540</u>	<u>786,011,018</u>
安聯強積金保守基金		
核准匯集投資基金	<u>922,613,252</u>	<u>895,464,086</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>922,613,252</u>	<u>895,464,086</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

	2023 港幣	2022 港幣
<u>成分基金（續）</u>		
安聯香港基金		
核准匯集投資基金	<u>1,169,168,300</u>	<u>1,343,255,820</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>1,169,168,300</u>	<u>1,343,255,820</u>
安聯亞洲基金		
核准匯集投資基金	<u>1,066,044,973</u>	<u>1,158,380,976</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>1,066,044,973</u>	<u>1,158,380,976</u>
安聯靈活均衡基金		
核准匯集投資基金	<u>319,184,851</u>	<u>324,470,771</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>319,184,851</u>	<u>324,470,771</u>
安聯大中華基金		
核准匯集投資基金	<u>381,495,796</u>	<u>417,865,106</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>381,495,796</u>	<u>417,865,106</u>
安聯東方太平洋基金		
核准匯集投資基金	<u>309,200,665</u>	<u>250,341,944</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>309,200,665</u>	<u>250,341,944</u>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

	2023 港幣	2022 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>98,844,747</u>	<u>102,479,209</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>98,844,747</u>	<u>102,479,209</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>175,130,228</u>	<u>153,298,895</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>175,130,228</u>	<u>153,298,895</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>643,565,342</u>	<u>514,621,797</u>
按公允價值透過損益記賬之金融資產總額	<u>643,565,342</u>	<u>514,621,797</u>

9 銀行貸款、透支及其他借款

截至二零二三年及二零二二年六月三十日，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

於二零二三年六月三十日，成員帳戶的累計福利總額為港幣 8,575,681,302 元（二零二二年：港幣 8,636,095,937 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
截至二零二三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>

宏利退休精選（強積金）計劃
截至二零二三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）

截至二零二二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	1,610,702	501,749
- 投資管理費	<u>2,097,699</u>	<u>639,818</u>
服務付款總額	<u>3,708,401</u>	<u>1,141,567</u>
實付開支		
- 證券託管及銀行費用	1,244	747
- 印刷費及郵費	105,681	32,949
- 核數師酬金	26,270	8,166
- 保險費	6,964	2,151
- 專業費用	8,921	2,772
- 其他費用	<u>7,209</u>	<u>6,906</u>
實付開支總額	<u>156,289</u>	<u>53,691</u>
其他付款		
- 成立成本	41,180	41,286
- 法律及專業費用	<u>22,383</u>	<u>7,406</u>
其他付款總額	<u>63,563</u>	<u>48,692</u>
總付款	<u>3,928,253</u>	<u>1,243,950</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>

14 非金錢佣金安排

對於截至二零二三年及二零二二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
截至二零二三年六月三十日止年度

財務報表附註

15 證券借貸安排

截至二零二三年及二零二二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

於二零二三年及二零二二年六月三十日，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

於二零二三年及二零二二年六月三十日，本計劃及其成分基金並無任何承擔。

18 或然負債

於二零二三年及二零二二年六月三十日，本計劃及其成分基金並無任何或然負債。

19 市場推廣費用

截至二零二三年及二零二二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。於二零二三年六月三十日，遞延行政費用為港幣零元（二零二二年：港幣 5,691,213 元），並無在該成分基金的全面收益表中確認，其中包括受託人、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。

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（二零二二年：港幣零元）。

21 財務報表批准

財務報表已經受託人於二零二三年十二月八日批准。

宏利退休精選（強積金）計劃

獨立核數師遵例鑒證報告書

截至二零二三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）「退休計劃的審計」，審計宏利退休精選（強積金）計劃及其各成分基金（以下簡稱「本計劃」）截至二零二三年六月三十日止年度的財務報表，並已於二零二三年十二月八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10部及附表1的規定；
- (c) 遵守強積金條例第34DB(1)(a)、(b)、(c)及(d)、34DC(1)和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，按照相關要求設計、實施並運行一套質量管理制度，其中包括涉及遵守道德規範、專業標準和適用法律和監管規定的政策或程序。

獨立核數師遵例鑒證報告書（續）
致宏利退休精選（強積金）計劃受託人

核數師的責任

我們的責任是按照我們所執程序之結果，根據強積金一般規例第102條，就本計劃有否遵照上述規定僅向受託人作出報告，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《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）「退休計劃的審計」進行我們的工作。我們已策劃及執行工作，以合理確定本計劃是否遵照上述要求。

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

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及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) 截至二零二三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) 於二零二三年六月三十日、二零二三年二月二十八日及二零二二年十月三十一日，各成分基金在各重要方面均符合積金局根據強積金條例第28條所制定有關受禁制投資活動指引列明的規定，以及強積金一般規例第37(2)、51和52條、第10部及附表1列明的規定；及
- (iii) 於二零二三年六月三十日、二零二三年二月二十八日及二零二二年十月三十一日，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)條有關累算權益的投資及就服務作出的付款管制的規定；及

獨立核數師遵例鑒證報告書（續）
致宏利退休精選（強積金）計劃受託人

意見（續）

- (iv) 於二零二三年六月三十日，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)條有關實付開支管制的規定。
- (b) 於二零二三年六月三十日，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

截至二零二三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。

擬定使用人及用途

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

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二三年十二月八日

宏利退休精選（強積金）計劃

管治報告

截至 2023 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分。
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. 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）。

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

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

管理及報告架構

10. 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）

11. 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具以下目的之計劃／服務特點，以評估計劃成員是否獲得物有所值的產品和服務：
 - 具競爭力的基金表現
 - 具競爭力的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。

可持續投資策略及實施的進度

3. BCT 認為，包括氣候變化在內的環境、社會及管治（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。
4. 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。因此，安聯環球投資亞太有限公司（「安聯投資」，本計劃的投資經理）以下的 ESG 策略適用於本計劃（以符合積金局 ESG 指引的方式）。

- **概覽：**

自 1999 年推出首個可持續投資組合以來，安聯投資一直以主動、負責任的方式進行投資。可持續投資是安聯投資的策略核心部分，旨在引領客戶、業務和社會邁向美好的將來。

安聯投資識別出三個重要主題，並認為這些主題對社會、投資者和安聯投資（作為企業）至關重要：氣候變化、地球限度和包容性資本主義。安聯投資的目標是將這些主題解構為可行動的副主題，並用以為針對性的參與和研究提供指引，以確保能夠識別出最重大的風險和機遇。

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，並尋求為世界帶來真正影響的合作機遇。特別是，安聯投資正在與客戶合作，共同向淨零碳排放目標邁進。安聯投資不僅為股東安聯管理超過 2,000 億歐元的資產，同時亦作為淨零碳排放資產所有者聯盟 (Net-Zero Asset Owner Alliance) 的創始成員，成為助其在公私市場實現雄心壯志的重要合作夥伴。

安聯投資與所投資企業進行建設性參與對話對於創造可持續發展環境至關重要。安聯投資已訂立全球管理方式，為如何與所投資企業交流並行使作為所有者的權利提供指引。投資觀點受到參與結果的影響，而有關結果與代理投票流程相關，形成一致的方式。

創新是關鍵，而安聯投資亦在為世界帶來真正改變的過程中不斷學習。隨著越來越多資本被分配到能夠影響私募市場的投資，因此以穩健和可信的方式衡量影響力至關重要。安聯投資開發了一個符合行業最佳實踐的專利框架，用於衡量和管理私募市場中的影響力產生。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產生更大正面社會及／或環境價值。

• **ESG 整合：**

作為一間主動型資產管理公司，安聯投資開發各種解決方案和產品，以滿足客戶不斷變化的投資目標，並提供不同級別的可持續投資組合。作為基準，安聯投資策略 100% 評估 ESG 風險並受惠於安聯投資對主動管理的承諾。

安聯投資提供聚焦於 ESG 風險的產品和各類可持續投資產品，以滿足客戶的可持續投資目標和取向。聚焦於 ESG 風險和可持續投資產品管理的資產總額達 2,500 億歐元（截至 2023 年 6 月底）。安聯投資聚焦於 ESG 風險的產品和各類可持續投資產品說明如下（安聯投資亦認為就強積金資產管理而言屬適當）：

聚焦於 ESG 風險

- 在聚焦於 ESG 風險的類別中，安聯投資採用 ESG 綜合策略，旨在將重大 ESG 風險考慮因素納入各資產類別的投資流程中，以尋求更好的風險／回報投資配置。
- ESG 綜合策略適用於全公司剔除法，但不會進一步限制投資領域，投資組合經理需要監察投資組合中每間公司的重大財務 E、S 和 G 風險。
- 如投資組合管理團隊認為投資於某公司的機會還具吸引力，儘管存在公認的 E、S 或 G 風險，他們仍須在安聯投資的協作系統中記錄公司特定的風險／回報預期。

聚焦於可持續發展

- 聚焦於可持續發展的策略旨在透過最低限度剔除法和第二層可持續投資方式來創建反映客戶價值觀的可持續投資組合。
- 第二層可持續投資方式包括社會責任投資 (SRI) 同類最佳方式、基於主要表現指標 (KPI) 的方式和 ESG 評分方式。

聚焦於創造效果

- 聚焦於創造效果的方式旨在使客戶能夠以最大限度接觸到正面的環境和社會成果。
- 與可持續發展目標 (SGD) 一致的策略投資於有助推動正面環境和社會轉變解決方案的公司，以符合聯合國的可持續發展目標。

• **管理：**

作為一間主動型投資管理公司，安聯投資致力積極推動變革，並相信與所投資企業進行建設性對話至關重要。在股東大會上行使投票權是對客戶的受信責任，也是安聯投資作為主動型投資公司的核心部分。

廣泛接觸這些公司的不同權益持有人（包括非執行董事會成員）可以增強安聯投資對其業務、策略和價值增長動力的了解，以及對其管治和文化的認識。同時，這亦會豐富安聯投資的投資分析。至關重要的是，它有助評估領導和監督的質素，並建立對董事會和管理層的信心和信任。

- **ESG 數據：**

可持續發展數據分析引擎（Sustainability Insight Engine，簡稱 SusIE）是一個基於尖端科技開發的數碼平台，讓 ESG 數據能廣泛地被納入考量。此平台可協助投資團隊更好地駕馭更具挑戰性的 ESG 數據環境，並且滿足客戶當前及未來的需要。

SusIE 是 100%安聯研發的工具。它是一個基於網絡的用戶界面，納入來自多個外部供應商所提供的 ESG 數據，以及安聯投資的專利評分和研究分析。然後，SusIE 會對數據進行清理和處理，並將其標準化，從而形成數據集，開放給所有相關系統，涵蓋前台、研究、合規、風險和客戶報告工具等。有關工具透過對投資進行全面及整體的可持續性評估，從而能夠以可持續方式作出明智的投資決定。

主要外部供應商和資料來源包括 MSCI ESG、Sustainalytics、Moody's ESG、ISS、S&P Trucost、RepRisk、Refinitiv、Mainstreet Partners 及 CDP。

5. 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. 上一次更新若干成分基金投資政策（有關增強投資範圍於 2022 年 6 月開始生效），及收費表（有關增強披露於 2021 年 12 月開始生效）是在 2021 年 9 月，暫且毋須作進一步更新。
3. 我們根據截至 2023 年 4 月 30 日的可用數據（資料來源：積金局網站），檢討「計劃層面」及「成分基金層面」的基金開支比率。根據該資料來源（及基於 2021/2022 年成分基金層面的基金開支比率），計劃層面的基金開支比率較業界平均水平的 1.33% 低。成分基金層面的 2021/2022 年基金開支比率被視為與相關的各自基金類別的同類基金一致。我們將繼續監察有關情況，並考慮「積金易」推出後可能對收費帶來的影響。
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。
5. 請參閱本計劃截至 2023 年 6 月 30 日止年度的《周年綜合報告》的「受託人評論」部分，以了解本計劃個別成分基金對比基準或表現目標的投資回報分析，以及在表現欠佳時所採取的具體應對行動。

本計劃管治報告的核准聲明

本計劃的管治報告於 2023 年 12 月 21 日獲得董事會認可。