

# 恒生強積金智選計劃

## 年度報告

截至 2023 年 6 月 30 日止年度

# 恒生強積金智選計劃

二零二三年六月三十日

| 目錄           | 頁碼        |
|--------------|-----------|
| 各方名錄         | 1 - 2     |
| 智選計劃報告書      | 3 - 8     |
| 投資報告         | 9 - 92    |
| 獨立核數師報告書     | 93 -96    |
| 智選計劃         |           |
| 可用於福利之淨資產變動表 | 97        |
| 可用於福利之淨資產表   | 98        |
| 現金流量表        | 99        |
| 成分基金         |           |
| 全面收益表        | 100 - 104 |
| 資產負債表        | 105 - 109 |
| 成員應佔淨資產變動表   | 110 - 114 |
| 財務報表附註       | 115 - 148 |
| 獨立核數師核證報告書   | 149 - 151 |

## 各方名錄

### 營辦人

恒生銀行有限公司  
香港中環德輔道中 83 號

### 信託人及託管人

HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited  
香港皇后大道中 1 號  
滙豐總行大廈

### 投資經理

滙豐投資基金 (香港) 有限公司  
(適用於由成分基金直接或間接投資的核准匯集投資基金，但強積金保證基金除外)  
香港皇后大道中 1 號  
滙豐總行大廈

恒生投資管理有限公司  
(分別適用於恒指基金或恒生中國企業指數基金投資的核准緊貼指數集體投資計劃)  
香港中環德輔道中 83 號

滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司  
(僅適用於保證基金之以保險單形式成立的核准匯集投資基金)  
香港皇后大道中 1 號  
滙豐總行大廈

### 投資顧問

滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司  
(適用於由成分基金直接或間接投資的核准匯集投資基金，但強積金保證基金除外)  
香港皇后大道中 1 號  
滙豐總行大廈

## 各方名錄 (續)

### 行政管理人

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港中環皇后大道中 1 號  
滙豐總行大廈

### 投資代理

恒生投資管理有限公司  
(僅適用於恒指基金及恒生中國企業指數基金)  
香港中環德輔道中 83 號

### 承保人

滙豐人壽保險 (國際) 有限公司  
(僅適用於保證基金之以保險單形式成立的核准匯集投資基金)  
香港九龍深旺道 1 號  
滙豐中心第 1 座 18 樓

### 法律顧問

貝克 • 麥堅時律師事務所  
香港鰂魚涌英皇道 979 號  
太古坊一座 14 樓

### 核數師

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

# 智選計劃報告書

信託人謹呈覽恒生強積金智選計劃（「智選計劃」）截至二零二三年六月三十日止年度的智選計劃報告書及經審核財務報表。

## 1. 智選計劃

本計劃是一個集成信託計劃，旨在根據香港《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）向成員提供福利。智選計劃是根據營辦人恒生銀行有限公司與信託人 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 於二零零零年一月三十一日簽訂的信託契約而成立，並按照強積金條例第 21 條註冊。

智選計劃已於截至二零二三年六月三十日止財政年度作出變更，而強積金計劃說明書及（如適用）主要計劃資料文件已獲更新，以反映如下變更：

- a) 自二零二二年九月十三日起，恒指基金的相關緊貼指數集體投資計劃的名稱已由「恒生指數上市基金」更改為「恒生指數追蹤基金」，而向相關緊貼指數集體投資計劃的投資經理所支付的費用已由相關基金的每年資產淨值的「0.05%」下調至「最高為 0.045%」。除此之外，就強積金計劃說明書提述向相關緊貼指數集體投資計劃的信託人/託管人所支付的費用已闡明為相關基金的每年資產淨值的 0.03%。因此，恒指基金的基金管理費亦由成分基金的每年資產淨值的「最高為 0.755%」更新至「最高為 0.73%」。上述變更已反映在強積金計劃說明書（日期為二零二一年十二月）的第一份增補文件（日期為二零二二年十一月十六日）及（如適用）主要計劃資料文件（日期為二零二二年十一月）內。
- b) 二零二三年五月，智選計劃已就上文(a)段所述的變更刊發新版本的強積金計劃說明書，以符合上一版的強積金計劃說明書（日期為二零二一年十二月）及第一份增補文件（日期為二零二二年十一月十六日）。

## 智選計劃報告書 (續)

### 2. 財務發展

(以港幣列示)

|                   | 截至2023年<br>6月30日<br>止年度<br>認購總額<br>\$'000 | 截至2022年<br>6月30日<br>止年度<br>認購總額<br>\$'000 | 2023年<br>6月30日<br>淨資產<br>\$'000 | 2022年<br>6月30日<br>淨資產<br>\$'000 |
|-------------------|---|---|---------------------------------|---------------------------------|
| 強積金保守基金           | 6,823,108                                 | 7,184,013                                 | 9,637,905                       | 9,002,697                       |
| 保證基金              | 976,911                                   | 1,312,414                                 | 3,005,518                       | 3,067,002                       |
| 核心累積基金            | 1,013,988                                 | 1,379,208                                 | 4,664,937                       | 4,042,612                       |
| 均衡基金              | 459,103                                   | 583,697                                   | 5,510,401                       | 5,472,831                       |
| 增長基金              | 698,456                                   | 884,941                                   | 7,985,655                       | 7,726,699                       |
| 恒指基金              | 4,449,201                                 | 5,925,474                                 | 10,550,357                      | 11,143,236                      |
| 北美股票基金            | 1,412,663                                 | 2,420,060                                 | 3,934,545                       | 3,244,330                       |
| 歐洲股票基金            | 429,712                                   | 555,234                                   | 1,255,538                       | 946,115                         |
| 亞太股票基金            | 691,234                                   | 1,062,195                                 | 3,434,511                       | 3,537,272                       |
| 中港股票基金            | 1,064,981                                 | 1,507,936                                 | 3,610,485                       | 3,905,465                       |
| 環球債券基金            | 470,433                                   | 660,708                                   | 1,211,039                       | 1,186,702                       |
| 65歲後基金            | 500,928                                   | 869,191                                   | 1,204,498                       | 1,163,502                       |
| 平穩基金              | 274,561                                   | 440,686                                   | 945,700                         | 909,398                         |
| 中國股票基金            | 1,084,796                                 | 1,584,050                                 | 2,995,242                       | 3,468,078                       |
| 環球股票基金            | 270,589                                   | 784,368                                   | 716,144                         | 570,771                         |
| 恒生中國企業指數基金        | 636,722                                   | 647,154                                   | 388,011                         | 357,032                         |
| 智優逸亞太股票追蹤指數<br>基金 | 306,219                                   | 335,754                                   | 292,454                         | 258,097                         |
| 智優逸均衡基金           | 78,465                                    | 123,981                                   | 201,707                         | 170,408                         |
| 智優逸歐洲股票追蹤指數<br>基金 | 451,657                                   | 430,043                                   | 497,644                         | 218,195                         |
| 智優逸北美股票追蹤指數<br>基金 | 978,633                                   | 2,210,427                                 | 1,767,319                       | 1,404,327                       |

## 智選計劃報告書 (續)

### 3. 各方名錄

截至二零二三年六月三十日止年度，信託人就智選計劃聘用的各方的詳情載於第 1 至第 2 頁。

### 4. 董事

HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 於本報告年度內及迄今為止的董事為：

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| 謝秀玲                   |                  |
| 鄒均賀                   |                  |
| 陳覺忠                   |                  |
| 陳傳仁                   | (於二零二三年八月一日獲委任)  |
| Omar Aleksander MALIK | (於二零二三年八月十一日獲委任) |
| 湯穎欣                   | (於二零二三年十月五日獲委任)  |
| 梁焯儀                   | (於二零二三年四月十九日離任)  |
| 李國良                   | (於二零二三年六月三十日離任)  |
| 羅婉文                   | (於二零二三年七月二十八日離任) |

上述董事的辦公地址：

香港皇后大道中 1 號  
滙豐總行大廈

### 5. 信託人的聯繫人士的詳情

#### **滙豐人壽保險 (國際) 有限公司**

滙豐人壽保險 (國際) 有限公司於本財政年度的董事為：

Edward Charles Lawrence MONCREIFFE  
Babak NIKZAD ABBASABADI  
任志輝  
Stavros KATSAITIS  
劉明文  
楊玉如  
方嘯  
Hong Mei KNIGHT  
欣格雷



## 智選計劃報告書 (續)

### 5. 信託人的聯繫人士的詳情 (續)

#### **香港上海滙豐銀行有限公司**

香港上海滙豐銀行有限公司於本財政年度的董事為：

王冬勝

利蘊蓮

韋智理

蔡耀君

郭孔丞

鄭志雯

艾爾敦

廖宜建

羅銘哲

Rajnish KUMAR

Andrea Lisa DELLA MATTEA

龍宇

Paul Jeremy BROUGH

鄭維新

邵偉信

李澤鉅

(於二零二二年八月十七日委任)

(於二零二三年六月二十日委任)

(於二零二三年五月十九日委任)

(於二零二二年十月二十五日離任)

(於二零二三年五月九日離任)

#### **恒生銀行有限公司**

恒生銀行有限公司於本財政年度的董事為：

利蘊蓮

伍成業

顏杰慧

郭敬文

廖宜建

施穎茵

鍾郝儀

王小彬

林詩韻

林慧如

蘇雪冰

蔣麗苑

伍偉國

(於二零二二年七月一日委任)

(於二零二二年七月一日委任)

(於二零二二年十一月七日委任)

(於二零二三年一月一日離任)

(於二零二三年五月四日離任)

## 智選計劃報告書 (續)

### 5. 信託人的聯繫人士的詳情 (續)

#### **滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司**

滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司於本財政年度的董事為：

譚振邦

何慧芬

Nicolas Jean Marie Denis MOREAU

Kok Wing TO

(於二零二三年二月二十七日委任)

#### **滙豐投資基金 (香港) 有限公司**

滙豐投資基金 (香港) 有限公司於本財政年度的董事為：

劉嘉燕

陳寶枝

譚振邦

何慧芬

葉士奇

(於二零二二年十月十日離任)

#### **恒生投資管理有限公司**

恒生投資管理有限公司於本財政年度的董事為：

李佩珊

薛永輝

Stuart Kingsley WHITE

趙蕙雯

李樺倫

張家慧

蘇雪冰

梁永樂

曾慶強

(於二零二二年九月十一日委任)

(於二零二二年九月十一日離任)

(於二零二三年六月一日離任)

## 智選計劃報告書 (續)

### 6. 其他資料

成員可以從智選計劃的成員熱線 2213 2213 或網址 <https://www.hangseng.com/en-hk/e-services/e-mpf/> 索取有關智選計劃及其運作的其他資料。

代表 信託人

香港

二零二三年十二月六日

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度

### 1. 投資目標及政策聲明

截至二零二三年六月三十日及年內，恒生強積金智選計劃（「智選計劃」）是一個集成信託計劃，並提供以下成分基金：

1. 強積金保守基金
2. 保證基金
3. 核心累積基金
4. 均衡基金
5. 增長基金
6. 恒指基金
7. 北美股票基金
8. 歐洲股票基金
9. 亞太股票基金
10. 中港股票基金
11. 環球債券基金
12. 65 歲後基金
13. 平穩基金
14. 中國股票基金
15. 環球股票基金
16. 恒生中國企業指數基金
17. 智優逸亞太股票追蹤指數基金
18. 智優逸均衡基金
19. 智優逸歐洲股票追蹤指數基金
20. 智優逸北美股票追蹤指數基金

各成分基金均有不同投資目標及政策，通過投資於核准匯集投資基金達致目標。

#### 1.1 強積金保守基金

強積金保守基金按《一般規例》第 37 條的規定成立。認購強積金保守基金的單位不同於向銀行或接受存款公司存款。基金沒有以賣出價贖回基金單位的責任，且強積金保守基金（或該基金投資的核准匯集投資基金）不受香港金融管理局監管。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.1 強積金保守基金 (續)

##### (a) 投資目標

強積金保守基金的投資目標是實現比儲蓄存款更高的收益率。

##### (b) 投資款額

強積金保守基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – MPF Conservative Fund。該基金由高評級的港元貨幣工具組成，例如國庫票據、匯票、商業票據、存款證或銀行同業存款，以及《一般規例》所批准的其他輔助投資。這些投資工具的平均剩餘屆滿期限不超過 90 日。

##### (c) 證券借出及回購協議

根據《一般規例》，強積金保守基金持有的核准匯集投資基金不能參與證券借出或訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

強積金保守基金持有的核准匯集投資基金不能購入《一般規例》界定的金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

強積金保守基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素

強積金保守基金不保證本金的償還。

強積金保守基金的收費和費用可 (i) 從基金資產中扣除或 (ii) 從成員賬戶中扣除基金單位。本基金採用方法 (i)，因此所匯報的單位價格、資產淨值或基金表現已反映收費及費用的影響。

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.2 保證基金

##### (a) 投資目標

保證基金的投資目標是獲取長期資本增值，同時把投資波幅保持在低水平，以確保達致有關保證 (於下文 (f) 部分「保證特點」界定)。

##### (b) 投資款額

保證基金應投資於由承保人滙豐人壽保險 (國際) 有限公司發行的以保險單形式成立的核准匯集投資基金 (MPF Guaranteed Fund)，該基金再投資於以單位信託形式成立的核准匯集投資基金 (HSBC MPF “A” – Mixed Asset Fund)。通過這些相關投資，本基金擁有多樣化的投資組合，主要包括環球債券、股票和現金。投資經理可出於審慎目的將本基金投資重點放在現金及 / 或短期銀行存款上。以保險單形式成立的核准匯集投資基金提供保證，詳情載於下文 (f) 部分「保證特點」。

保證基金資產約 0% 至 50% 將間接投資於股票 約 20% 至 100% 將間接投資於債券，約 0% 至 80% 將間接以現金方式持有。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合，保證基金持有的核准匯集投資基金組合可投資於適用法律法規所允許的其他投資產品。對以保險單形式成立的核准匯集投資基金之投資由承保人以資產形式持有。若承保人清盤，投資者於短時間內或不能操作這些投資，或投資價值將會降低。在此情況下，相關保證可能不能使用。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，保證基金持有的核准匯集投資基金組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，保證基金持有的核准匯集投資基金組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.2 保證基金 (續)

##### (e) 投資限制

保證基金直接或間接持有的投資須遵循適用的投資限制，其中包括 (但不限於) 《一般規例》附表一所訂明的相關投資及借款限制。

##### (f) 保證特點

保證基金及其保險單的保證架構將導致基金業績被攤薄，且基金應向承保人支付保證費用。

投資於保證基金的成員若沒有將基金持有至本強積金計劃刊物訂明的保證條件之一所指明的日期或情況，則須承擔市場波動及投資風險。

保證條款及條件詳情列載於主要推銷刊物。

##### (g) 風險

保證基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 利率風險
- 信貸風險
- 金融衍生工具風險
- 交易對手風險
- 回購協議及證券借出風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.3 核心累積基金

##### (a) 投資目標

核心累積基金的投資目標是以環球分散方式為成員提供資本增值。

##### (b) 投資款額

核心累積基金將投資於一項核准匯集投資基金 (HSBC MPF “A” – Core Accumulation Fund), 從而再投資於兩項或以上的相關核准匯集投資基金及 / 或《一般規例》准許的緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過相關投資, 核心累積基金的大約 60% 的資產淨值將投資於較高風險資產, 並將其餘資產投資於較低風險資產。風險較高資產的資產分布或會因股票和債券市場的價格走勢而在 55% 至 65% 之間浮動。核心累積基金的投資分布不限於特定的國家或貨幣。

HSBC MPF “A” – Core Accumulation Fund 採取積極的投資策略。投資顧問可在上述限制內, 按照其根據市場環境中各種因素自行酌情決定的比例, 將資產分配至不同的相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃, 以符合 HSBC MPF “A” – Core Accumulation Fund 單位持有人的最佳利益。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃可以進行積極管理, 也可以採取緊貼指數的被動管理方式。關於投資顧問投資於具有任何特定投資策略的相關集體投資計劃, 並未設定限制。HSBC MPF “A” – Core Accumulation Fund 所投資相關核准匯集投資基金及 / 或 ITCIS 的投資顧問可委任一名或多名副投資顧問管理投資的相關核准匯集投資基金, 而該等副投資顧問可包括滙豐集團的成員及非滙豐集團的實體。

為有效管理投資組合, 核准匯集投資基金的投資組合可投資於適用法律法規所允許的其他投資產品。

根據《一般規例》的規定, 核心累積基金將通過 HSBC MPF “A” – Core Accumulation Fund 的投資, 維持最低 30% 的港元風險敞口。



# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.3 核心累積基金 (續)

##### (c) 證券借出及回購協議

核心累積基金本身並不參與證券借出及訂立回購協議。為有效管理投資組合，核心累積基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

核心累積基金本身不購入金融期貨合約和金融期權合約。為有效管理投資組合，核心累積基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約 (直接由相關核准匯集投資基金購入者，僅用於對沖目的)。

##### (e) 風險

核心累積基金的風險狀況為中等。核心累積基金旨在取得與適用於核心累積基金的參考資產組合收益相對應的收益。核心累積基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 利率風險
- 信貸風險
- 金融衍生工具風險
- 交易對手風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資相關緊貼指數集體投資計劃或緊貼指數核准匯集投資基金 (「緊貼指數相關基金」) 的有關風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.4 均衡基金

##### (a) 投資目標

均衡基金的投資目標是實現資本的中至高速增長，波動性為中等。

##### (b) 投資款額

均衡基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – Balanced Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過這些相關投資，均衡基金擁有多樣化的投資組合，主要包括環球債券和股票，其中股票佔比較大。

均衡基金所投資的核准匯集投資基金的投資顧問負責按其自行酌情決定的比例將資產分配至各相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資顧問可委任一名或多名副投資顧問來管理相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資，而該等副投資顧問可包括滙豐集團的成員及非滙豐集團的實體。

均衡基金的投資組合中約有 55% 至 85% 間接投資於股票及股票相關投資。基金剩餘資產將投資於存款、債務證券以及《一般規例》所允許的其他投資。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合，均衡基金持有的核准匯集投資基金組合可投資於適用法律法規所允許的其他投資產品。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，均衡基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，均衡基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.4 均衡基金 (續)

##### (e) 風險

均衡基金的波動性較環球債券與股票佔相等比重的投資大。均衡基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 利率風險
- 信貸風險
- 金融衍生工具風險
- 交易對手風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資緊貼指數相關基金的有關風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

#### 1.5 增長基金

##### (a) 投資目標

增長基金的投資目標是獲取可達致最高長期資本增值的投資回報，並承受中至高的波動水平。

##### (b) 投資款額

增長基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – Growth Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過這些相關投資，增長基金擁有多樣化的投資組合，主要包括環球股票，投資重點為亞洲市場。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.5 增長基金 (續)

##### (b) 投資款額 (續)

增長基金所投資的核准匯集投資基金的投資顧問負責按其自行酌情決定的比例將資產分配至各相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資顧問可委任一名或多名副投資顧問來管理相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資，而該等副投資顧問可包括滙豐集團的成員及非滙豐集團的實體。

增長基金間接持有的投資組合主要由股票及股票相關投資組成。投資組合還包括存款、債務證券以及其他《一般規例》所允許的投資，三者份額最高可達增長基金資產淨值的 30%。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合，增長基金持有的核准匯集投資基金組合可進行適用法律法規允許的其他投資。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，增長基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，增長基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

增長基金的波動性較平均地投資於環球股票的投資大。增長基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.5 增長基金 (續)

##### (e) 風險 (續)

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資緊貼指數相關基金的有關風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

#### 1.6 恒指基金

##### (a) 投資目標

恒指基金的投資目標是透過直接投資於擁有相若投資目標的一項緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS) (恒生指數追蹤基金 (前稱恒生指數上市基金) )，以盡量緊貼恒生指數的表現。雖然恒指基金及相關緊貼指數集體投資計劃的投資目標為緊貼恒生指數的表現，但不能保證本基金及相關緊貼指數集體投資計劃的表現將時刻與恒生指數的表現相同。

##### (b) 投資款額

有關恒生指數的資訊，包括各股票佔比及恒生指數十大成分股的佔比資訊，請瀏覽 [www.hsi.com.hk/](http://www.hsi.com.hk/)。

此外，有關恒指基金的投資安排請瀏覽 [www.hangsenginvestment.com/en-hk/individual-investor/our-products/?FundType=investment-funds](http://www.hangsenginvestment.com/en-hk/individual-investor/our-products/?FundType=investment-funds)。

##### (c) 證券借出及回購協議

相關緊貼指數集體投資計劃不參與證券借出及訂立回購協議。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.6 恒指基金 (續)

##### (d) 期貨和期權

相關緊貼指數集體投資計劃可購入金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

恒指基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 新興市場風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 投資緊貼指數相關基金的有關風險
- 追蹤相關指數的特定風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

#### 1.7 北美股票基金

##### (a) 投資目標

北美股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

##### (b) 投資款額

北美股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled American Equity Fund。通過這些相關投資，北美股票基金的投資組合包括於北美證券交易所上市的優選股票。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.7 北美股票基金 (續)

##### (b) 投資款額 (續)

獲委任管理北美股票基金直接持有的核准匯集投資基金的投資顧問及副顧問均為滙豐集團的成員。

北美股票基金間接持有的投資組合主要由股票及股票相關投資組成。投資組合還包括存款、債務證券以及其他《一般規例》所允許的投資，三者份額最高可達北美股票基金資產淨值的 30%。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合，北美股票基金持有的核准匯集投資基金組合可投資於適用法律法規所允許的其他投資產品。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，北美股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，北美股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.7 北美股票基金 (續)

##### (e) 風險

北美股票基金的波動性較環球證券投資大。

北美股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

#### 1.8 歐洲股票基金

##### (a) 投資目標

歐洲股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

##### (b) 投資款額

歐洲股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled European Equity Fund。通過這些相關投資，歐洲股票基金投資於在英國及其他歐洲大陸國家的合資格市場上市的優選股票組合。

獲委任管理歐洲股票基金直接持有的核准匯集投資基金的投資顧問及副顧問均為滙豐集團的成員。

歐洲股票基金間接持有的投資組合主要由股票及股票相關投資組成。投資組合還包括存款、債務證券以及其他《一般規例》所允許的投資，三者份額最高可達歐洲股票基金資產淨值的 30%。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。



# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.8 歐洲股票基金 (續)

##### (b) 投資款額 (續)

為有效管理投資組合，本基金持有的核准匯集投資基金組合可投資於適用法律法規所允許的其他投資產品。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，歐洲股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，歐洲股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

歐洲股票基金的波動性較環球證券投資大。

歐洲股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.9 亞太股票基金

##### (a) 投資目標

亞太股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

##### (b) 投資款額

亞太股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Fund。通過這些相關投資，亞太股票基金投資於由優選股票組成的主動型投資組合，這些優選股票在亞太經濟體 (除日本外) 受規管股票市場上市。

獲委任管理亞太股票基金直接持有的核准匯集投資基金的投資顧問及 (如有) 副顧問均為滙豐集團的成員。

亞太股票基金間接持有的投資組合主要由股票及股票相關投資組成。投資組合還包括存款、債務證券以及其他《一般規例》所允許的投資，三者份額最高可達亞太股票基金資產淨值的 30%。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合，亞太股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可投資於適用法律法規所允許的其他投資產品。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，亞太股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，亞太股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.9 亞太股票基金 (續)

##### (e) 風險

亞太股票基金的波動性較環球證券投資大。此外，亞洲市場的固有風險比已發展市場的風險大。

亞太股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 新興市場風險
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.10 中港股票基金

##### (a) 投資目標

中港股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

##### (b) 投資款額

中港股票基金應投資於核准匯集投資基金: HSBC Pooled Hong Kong Equity Fund。通過這些相關投資，中港股票基金主要投資於在香港聯交所上市的優選股票組合，其中包括於香港上市的中國股票 (包括 H 股、紅籌股和大部分收入及 / 或資產來自中國內地的公司發行的證券) 和在香港聯合交易所上市的其他證券。中港股票基金間接持有的投資組合還可能包括絕大部分收入及 / 或資產來自香港及 / 或中國內地的公司發行並在其他交易所上市的證券。

獲委任管理中港股票基金直接持有的核准匯集投資基金的投資顧問及 (如有) 副顧問均為滙豐集團的成員。

中港股票基金間接持有的投資組合主要由股票及股票相關投資組成。投資組合還包括存款、債務證券以及其他其他《一般規例》所允許的投資，三者份額最高可達中港股票基金資產淨值的 30%。

預計本基金的股票及股票相關投資組合中，約 10%至 75%投資於中國股票，約 25%至 90%投資於在香港上市的股票及 / 或大部分收入及 / 或資產來自香港的公司所發行的其他股票。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合，中港股票基金持有的核准匯集投資基金組合可投資於適用法律法規所允許的其他投資產品。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.10 中港股票基金 (續)

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，中港股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，中港股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

中港股票基金的波動性較環球或區域證券投資大。

中港股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第4部分「風險」。

- 一般風險因素
- 新興市場風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.11 環球債券基金

##### (a) 投資目標

環球債券基金的投資目標是在波動性較低的情況下實現穩定資本增長。

##### (b) 投資款額

環球債券基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – Global Bond Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過這些相關投資，環球債券基金主要投資優選的環球固定收益證券組合。獲委任管理環球債券基金直接或間接持有的核准匯集投資基金的投資顧問及副顧問均是滙豐集團的成員。

環球債券基金間接持有的投資組合主要包括固定及浮動利率債務證券。最高約 10% 的債務證券的期限為一年或以下，剩餘債務證券的期限超過一年。投資組合亦可包括存款和其他《一般規例》所允許的投資，兩者最高可佔環球債券基金資產淨值的 30%。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合，本基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可投資於適用法律法規所允許的其他投資產品。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，環球債券基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，環球債券基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.11 環球債券基金 (續)

##### (e) 風險

環球債券基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第4部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 利率風險
- 信貸風險
- 金融衍生工具風險
- 交易對手風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資緊貼指數相關基金的有關風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.12 65 歲後基金

##### (a) 投資目標

65 歲後基金的投資目標是通過環球分散方式投資，為成員的退休儲蓄提供穩定增長。

##### (b) 投資款額

65 歲後基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – Age 65 Plus Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。65 歲後基金通過其相關投資持有較高風險資產，佔資產淨值的比例為 20%，其餘則投資於較低風險資產。由於各種股票和債券市場的價格變動不同，較高風險資產的資產配置可能處於 15% 至 25% 之間。65 歲後基金的投資分布不限於特定的國家或貨幣。

HSBC MPF “A” – Age 65 Plus Fund 採取積極的投資策略。投資顧問可在上述限制內，按照其因應市場環境中的各種因素自行酌情決定的比例，將資產分配至不同的相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃，以符合 HSBC MPF “A” – Age 65 Plus Fund 單位持有人的最佳利益。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃可以進行積極管理，也可以採取緊貼指數的被動管理方式。關於投資顧問投資於具有任何特定投資策略的相關集體投資計劃，並未設定限制。HSBC MPF “A” – Age 65 Plus Fund 所投資相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資顧問可委任一名或多名副投資顧問管理投資的相關核准匯集投資基金，而該等副投資顧問可包括滙豐集團的成員及非滙豐集團的實體。

為有效管理投資組合，65 歲後基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可投資於適用法律法規允許的其他投資產品。

根據《一般規例》的規定，65 歲後基金將通過 HSBC MPF “A” – Age 65 Plus Fund 的投資，維持最低 30% 的港幣風險敞口。



# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.12 65 歲後基金 (續)

##### (c) 證券借出及回購協議

65 歲後基金本身並不參與證券借出及訂立回購協議。

為有效管理投資組合, 65 歲後基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

65 歲後基金本身並不購入金融期貨合約和金融期權合約。為有效管理投資組合, 65 歲後基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約 (直接由相關核准匯集投資基金購入者, 僅用於對沖目的)。

##### (e) 風險

65 歲後基金的風險狀況為低。65 歲後基金旨在取得與適用於 65 歲後基金的參考資產組合收益相對應的收益。

65 歲後基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險, 該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 利率風險
- 信貸風險
- 金融衍生工具風險
- 交易對手風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資緊貼指數相關基金的有關風險

報告期內, 投資目標及政策聲明並無任何變動, 而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.13 平穩基金

##### (a) 投資目標

平穩基金的投資目標是實現資本的穩定增長，且波動性較低。

##### (b) 投資款額

平穩基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – Stable Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過這些相關投資，平穩基金擁有多樣化的投資組合，主要包括環球債券和股票，其中債券佔比較大。

平穩基金所投資的核准匯集投資基金的投資顧問負責按其自行酌情決定的比例將資產分配至各相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃。相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資顧問可委任一名或多名副投資顧問來管理相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃的投資，而該等副投資顧問可包括滙豐集團的成員及非滙豐集團的實體。

平穩基金的投資組合中約有 55% 至 85% 間接投資於債務證券、債券和存款。基金剩餘資產將投資於《一般規例》所允許的股票及其他投資。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合，平穩基金持有的核准匯集投資基金組合可進行適用法律法規允許的其他投資。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，平穩基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，平穩基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.13 平穩基金 (續)

##### (e) 風險

平穩基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 利率風險
- 信貸風險
- 金融衍生工具風險
- 交易對手風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資緊貼指數相關基金的有關風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.14 中國股票基金

##### (a) 投資目標

中國股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

##### (b) 投資款額

中國股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Chinese Equity Fund。

通過該等相關投資，中國股票基金主要投資於大部分收入及 / 或資產來自中國內地的公司在香港聯合交易所上市的優選股票組合，包括但不限於 H 股及紅籌股。由大部分收入及 / 或資產來自中國內地的公司發行並在其他股票交易所上市的證券最高可佔中國股票基金間接持有的投資組合的非現金資產的 30%。

獲委任管理中國股票基金直接持有的核准匯集投資基金的投資顧問及 (如有) 副顧問均為滙豐集團的成員。

中國股票基金間接持有的投資組合主要由股票及股票相關投資組成。投資組合還包括存款、債務證券以及其他《一般規例》所允許的投資，三者份額最高可達中國股票基金資產淨值的 30%。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合，中國股票基金持有的核准匯集投資基金組合可進行適用法律法規允許的其他投資。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，中國股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.14 中國股票基金 (續)

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，中國股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

中國股票基金的波動性較環球或區域證券投資大。此外，中國股票市場的固有風險比已發展市場的風險大。

中國股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 新興市場風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

#### 1.15 環球股票基金

##### (a) 投資目標

環球股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

##### (b) 投資款額

環球股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Global Equity Fund。通過這些相關投資，環球股票基金主要投資於在全球股票交易所交易的優選股票組合。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.15 環球股票基金 (續)

##### (b) 投資款額 (續)

獲委任管理環球股票基金直接持有的核准匯集投資基金的投資顧問及副顧問均為滙豐集團的成員。

環球股票基金間接持有的投資組合主要包括在全球股票交易所交易的股票及股票相關投資。投資組合亦可包括存款、債務證券和其他《一般規例》所允許的投資，三者最高可佔環球股票基金資產淨值的 30%。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合，環球股票基金持有的核准匯集投資基金組合可進行適用法律法規允許的其他投資。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，環球股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，環球股票基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

環球股票基金的波動性較環球債券與股票佔相等比重的投資或在已發展市場的投資大。

環球股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.15 環球股票基金 (續)

##### (e) 風險 (續)

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

#### 1.16 恒生中國企業指數基金

##### (a) 投資目標

恒生中國企業指數基金的投資目標是透過直接投資於擁有相若投資目標的一項緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS) (中國企業指數基金)，以盡量緊貼恒生中國企業指數的表現。雖然恒生中國企業指數基金及相關緊貼指數集體投資計劃的投資目標為緊貼恒生指數的表現，但不能保證恒生中國企業指數基金及相關緊貼指數集體投資計劃的表現將時刻與恒生中國企業指數的表現相同。

##### (b) 投資款額

有關恒生中國企業指數的資訊，包括各股票佔比及恒生中國企業指數十大成分股的佔比資訊，請瀏覽 [www.hsi.com.hk](http://www.hsi.com.hk)。

此外，有關恒生中國企業指數上市基金的投資安排，請瀏覽 [www.hangsenginvestment.com/en-hk/hsvm/products/etf/](http://www.hangsenginvestment.com/en-hk/hsvm/products/etf/)。

##### (c) 證券借出及回購協議

相關緊貼指數集體投資計劃不參與證券借出及訂立回購協議。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.16 恒生中國企業指數基金 (續)

##### (d) 期貨和期權

相關緊貼指數集體投資計劃可購入金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

恒生中國企業指數基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 新興市場風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 投資緊貼指數相關基金的有關風險
- 恒生中國企業指數上市基金 (即恒生中國企業指數基金持有的緊貼指數集體投資計劃) 投資的相關風險
- 追蹤相關指數的特定風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。



# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.17 智優逸亞太股票追蹤指數基金

##### (a) 投資目標

智優逸亞太股票追蹤指數基金的投資目標是透過直接投資於擁有相若投資目標的一項核准匯集投資基金 (HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Index Tracking Fund)，以盡量緊貼 FTSE MPF Asia Pacific ex Japan Hedged Index 的表現。

##### (b) 投資款額

智優逸亞太股票追蹤指數基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Index Tracking Fund。透過這些相關投資，智優逸亞太股票追蹤指數基金主要投資於《一般規例》准許的在亞太經濟體 (除日本外) 受規管股票市場上市的股票組合。主要投資市場包括但不限於澳大利亞、中國內地、香港、印度、韓國、馬來西亞、新西蘭、新加坡、台灣和泰國。

投資組合主要由股票組成。智優逸亞太股票追蹤指數基金所投資的核准匯集投資基金的副投資顧問擬以實體複製策略，主要投資於納入 FTSE MPF Asia Pacific ex Japan Hedged Index 的證券。有關 FTSE MPF Asia Pacific ex Japan Hedged Index 的相關資訊，可從富時羅素網站 [www.ftserussel.com](http://www.ftserussel.com) 取得。根據《一般規例》准許，核准匯集投資基金的投資可持有未被納入 FTSE MPF Asia Pacific ex Japan Hedged Index 的證券。

為有效管理投資組合，智優逸亞太股票追蹤指數基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可進行適用法律法規允許的其他投資。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，智優逸亞太股票追蹤指數基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.17 智優逸亞太股票追蹤指數基金 (續)

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，智優逸亞太股票追蹤指數基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

一般而言，智優逸亞太股票追蹤指數基金的波動性較投資於發達國家 / 地區市場的基金或投資於多個大洲或地區的基金大。

智優逸亞太股票追蹤指數基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 新興市場風險
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資緊貼指數相關基金的有關風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.18 智優逸均衡基金

##### (a) 投資目標

智優逸均衡基金的投資目標是實現長期資本增值。

##### (b) 投資款額

智優逸均衡基金應投資於核准匯集投資基金: HSBC MPF “A” – VC Balanced Fund。該基金主要再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS) 及 / 或緊貼指數核准匯集投資基金。透過這些相關投資, 智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 擁有多樣化的投資組合, 主要包括環球債券和股票, 其中股票佔比較大。

智優逸均衡基金所投資的核准匯集投資基金的投資顧問負責將資產分配至各相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃。

智優逸均衡基金的投資組合中約有 60% 至 80% 間接投資於股票及股票相關投資。基金剩餘資產將投資於存款、債務證券及其他《一般規例》所允許的投資。上述資產配置僅供參考, 並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

為有效管理投資組合, 智優逸均衡基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可進行適用法律法規允許的其他投資。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.18 智優逸均衡基金 (續)

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，智優逸均衡基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，智優逸均衡基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

智優逸均衡基金的波動性較環球債券與股票佔相等比重的投資大。

智優逸均衡基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 利率風險
- 信貸風險
- 金融衍生工具風險
- 交易對手風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資緊貼指數相關基金的有關風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.19 智優逸歐洲股票追蹤指數基金

##### (a) 投資目標

智優逸歐洲股票追蹤指數基金的投資目標是透過直接投資於擁有相若投資目標的一項核准匯集投資基金 (HSBC Pooled Europe Equity Index Tracking Fund)，以盡量緊貼 FTSE MPF Europe Hedged Index 的表現。

##### (b) 投資款額

智優逸歐洲股票追蹤指數基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Europe Equity Index Tracking Fund。透過這些相關投資，智優逸歐洲股票追蹤指數基金主要投資於《一般規例》准許的受規管股票市場上市的歐洲股票組合。

投資組合主要由股票組成。智優逸歐洲股票追蹤指數基金所投資的核准匯集投資基金的副投資顧問擬以實體複製策略，主要投資於納入 FTSE MPF Europe Hedged Index 的證券。有關 FTSE MPF Europe Hedged Index 的相關資訊，可從富時羅素網站 [www.ftserussel.com](http://www.ftserussel.com) 取得。根據《一般規例》准許，核准匯集投資基金的投資可持有未被納入 FTSE MPF Europe Hedged Index 的證券。

為有效管理投資組合，智優逸歐洲股票追蹤指數基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可進行適用法律法規允許的其他投資。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，智優逸歐洲股票追蹤指數基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，智優逸歐洲股票追蹤指數基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.19 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (續)

##### (e) 風險

智優逸歐洲股票追蹤指數基金的波動性較投資於多個大洲或地區的基金大。

智優逸歐洲股票追蹤指數基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資相關緊貼指數相關基金的有關風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.20 智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)

##### (a) 投資目標

智優逸北美股票追蹤指數基金的投資目標是透過直接投資於擁有相若投資目標的一項核准匯集投資基金 (HSBC Pooled North America Equity Index Tracking Fund) , 以盡量緊貼 FTSE MPF North America Hedged Index 的表現。

##### (b) 投資款額

智優逸北美股票追蹤指數基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled North America Equity Index Tracking Fund。透過這些相關投資，智優逸北美股票追蹤指數基金主要投資於《一般規例》准許的受規管股票市場上市的北美股票組合。

投資組合主要由股票組成。智優逸北美股票追蹤指數基金所投資的核准匯集投資基金的副投資顧問擬以實體複製策略，主要投資於納入 FTSE MPF North America Hedged Index 的證券。有關 FTSE MPF North America Hedged Index 的相關資訊，可從富時羅素網站 [www.ftserussell.com](http://www.ftserussell.com) 取得。根據《一般規例》准許，核准匯集投資基金的投資可持有未被納入 FTSE MPF North America Hedged Index 的證券。

為有效管理投資組合，智優逸北美股票追蹤指數基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可進行適用法律法規允許的其他投資。

##### (c) 證券借出及回購協議

為有效管理投資組合，智優逸北美股票追蹤指數基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可參與證券借出及訂立回購協議。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 1. 投資目標及政策聲明 (續)

#### 1.20 智優逸北美股票追蹤指數基金 (續)

##### (d) 期貨和期權

為有效管理投資組合，智優逸北美股票追蹤指數基金持有的核准匯集投資基金的投資組合可購入金融期貨合約和金融期權合約。

##### (e) 風險

智優逸北美股票追蹤指數基金的波動性較投資於多個大洲或地區的基金大。智優逸北美股票追蹤指數基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資相關緊貼指數相關基金的有關風險

報告期內，投資目標及政策聲明並無任何變動，而將對基金投資附帶的風險構成重大影響。



# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 2. 截至二零二三年六月三十日止年度投資經理的市場回顧和展望

#### 市場回顧

二零二二年下半年，市場狀況收緊、地緣政治緊張以及新冠疫情政策等不確定因素為市場蒙上了陰影。俄烏衝突持續抑制市場情緒，並加劇石油價格的上漲，從而推高發達市場的通貨膨脹。即便中國的新冠疫情清零政策和各種封鎖措施於年底突然放鬆，但該等限制措施擾亂了供應鏈，並對全球經濟增長造成壓力。踏入二零二三年，發生了若干起信貸事件對金融市場造成了影響，其中包括給銀行業帶來壓力。主要央行亦於此期間繼續對抗通貨膨脹，英國央行、歐洲央行和美聯儲均大幅提高官方利率。

#### 展望

西方國家的通貨緊縮仍在繼續，但核心通貨膨脹的若干組成部分仍具有粘性，從而提高了利率長期走高的可能性。儘管中國經濟復甦的速度較慢，但東方經濟體的增長和通脹形勢較為溫和，拉丁美洲以及亞洲的經濟亦表現強勁。經濟活動及勞動市場相繼展現復原力，支持美國市場持續增長。然而，隨著消費者儲蓄減少以及利率上升持續影響實體經濟，我們預計2024年的經濟增速將有所放緩。美聯儲當前的鷹派態度可能已達到頂峰，而歐元區經濟數據低迷以及通脹率低於預期，則限制了歐洲央行進一步收緊政策的風險。在東方，通貨膨脹的問題不太令人擔憂，且支持性政策領域亦有助於保持經濟的增長。中國經濟繼續面臨房地產市場的挑戰以及消費者信心的減弱，但政府有可能進一步放鬆貨幣政策，同時需要更多的財政支持來維持經濟復甦。日本方面，我們預計其收益率曲線將逐步正常化。

有關市場展望的最新動態，請參閱本計劃的以下網站：<https://www.hangseng.com/en-hk/personal/insurance-mpf/e-mpf/fund-price-performance/>

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論

|                  | 每年回報 (以百分率%列示) |      |      |      |
|------------------|----------------|------|------|------|
|                  | 一年             | 五年   | 十年   | 推出以來 |
| <b>強積金保守基金</b>   |                |      |      |      |
| 推出日期: 二零零零年十二月一日 | 1.95           | 0.77 | 0.41 | 1.08 |
| <b>基準</b>        |                |      |      |      |
| 保守基金的強積金訂明儲蓄利率   | 0.37           | 0.10 | 0.05 | 0.40 |
| 偏離基準             | 1.58           | 0.67 | 0.36 | 0.68 |

#### 信託人就基金表現之評論

強積金保守基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均優於基準。

截至二零二三年六月止的財政期間，香港的流動資金顯著收緊，這是由於金管局通過消耗銀行間的流動資金來干預外匯市場，以鞏固聯繫匯率。因此，銀行體系總結餘從二零二二年六月底的港幣 2,330 億元減少至二零二三年六月底的港幣 450 億元 (自二零零八年以來的最低水平)。

於本財政期間，金管局亦多次跟隨美聯儲加息的步伐，將香港基本利率從 2.00% 上調至 5.50%。整體香港銀行同業拆息曲線在資金收緊的背景以及政策利率可能全年維持高企的預期下走高。存款和信貸領域的利率亦均普遍跟隨資金成本上升的趨勢，由此提高投資組合的收益率以及基金相對於基準的表現。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|   | 每年回報 (以百分率%列示)                        |       |       |       |
|---|---------------------------------------|-------|-------|-------|
|   | 一年                                    | 五年    | 十年    | 推出以來  |
| <b>保證基金</b>   |                                       |       |       |       |
| 推出日期: 二零零零年十二月一日  | -1.51                                 | -0.64 | -0.62 | -0.08 |
| <b>基準</b>   |                                       |       |       |       |
| 經基金支出比率調整 - 5%定制富時強積金香港<br>+ 38% Markit iboxx ALBI Hong Kong + 57% —<br>個月香港銀行同業拆息 <sup>2,3</sup> | -0.53                                 | -0.87 | -0.81 | 0.27  |
| <b>偏離基準</b>   | -0.98                                 | 0.23  | 0.19  | -0.35 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>  | 保證基金的五年及十年表現均優於參考基準，但一年及推出以來的表現則遜於基準。 |       |       |       |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，主要受到香港股市表現不佳的影響，該基金錄得負回報。

由於受到對經濟復甦可持續性的擔憂以及中美緊張局勢再度升級的影響，因此香港股市是表現最差的市場之一。另一方面，北美股市表現上漲，其中科技板塊在人們對人工智能 (AI) 持樂觀情緒的推動下漲幅居前。由於美聯儲在應對通貨膨脹方面採取鷹派立場，因此美國一年期國債收益率上升，而全球政府債券則下跌。

相對而言，該基金表現不佳，主要是受到歐洲股票減持配置的拖累。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|  | 每年回報 (以百分率%列示) |      |    | 推出以來<br>(自 2017 年<br>4 月 1 日) <sup>1</sup> |
|--|----------------|------|----|--|
|  | 一年             | 五年   | 十年 |  |
| <b>核心累積基金</b>  |                |      |    |  |
| 推出日期: 二零零零年十二月一日                                       | 7.93           | 4.91 | -  | 5.31                                       |
| <b>基準</b>  |                |      |    |  |
| 韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金<br>預設投資策略參考組合 – 核心累積基金 | 7.78           | 4.31 | -  | 4.93                                       |
| <b>偏離基準</b>  | 0.15           | 0.60 | -  | 0.38                                       |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                                     |                |      |    |  |

核心累積基金的一年、五年及推出以來的表現優於參考組合。

截至二零二三年六月三十日止財政期間，該基金錄得收益，原因是為實現長期資本增值的投資目標，大部分的配置以環球股票為主。隨著新冠疫情 (COVID-19) 限制措施的放寬，環球股票因此上漲。在固定收益方面，長期較高利率機制下債券收益率的上升導致全球政府債券的大幅下跌。

相對而言，該基金表現優於大市，主要受惠於亞洲債券和亞洲本地貨幣債券的增持。由於期限較短，亞洲債券受美國利率上漲的負面影響較小。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|  | 每年回報 (以百分率%列示)                      |      |      |       |
|--|-------------------------------------|------|------|-------|
|  | 一年                                  | 五年   | 十年   | 推出以來  |
| <b>均衡基金</b>  |                                     |      |      |       |
| 推出日期: 二零零零年十二月一日   | 3.10                                | 1.60 | 3.51 | 3.33  |
| <b>基準</b>  |                                     |      |      |       |
| 經基金支出比率調整 - 韋萊韜悅 (Willis Towers<br>強積金基準指數 (60%-80%為股票) <sup>2,4</sup> | 3.41                                | 0.94 | 3.12 | 3.52  |
| <b>偏離基準</b>  | -0.31                               | 0.66 | 0.39 | -0.19 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>   | 均衡基金的五年及十年表現均優於基準，但一年及推出以來的表現則遜於基準。 |      |      |       |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，該基金取得正數回報，主要乃受益於股票市場的良好表現。在股票方面，各個地區的表現亦存在差異。由於圍繞人工智能主題的科技股引領漲勢，北美股市躋身表現最佳之列。另一方面，中國內地股市是表現最失色的市場之一，原因是人們對經濟復甦的可持續性持懷疑態度以及中美緊張局勢的再度升級。在固定收益方面，因各國央行打擊通貨膨脹的堅定基調，大多數債券收益率走高，導致全球政府債券出現下跌。期限較短的亞洲債券受美國利率上漲的影響較小。

相對而言，該基金表現不佳，原因乃是美國股票的減持以及香港股市選股的負面影響。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|   | 每年回報 (以百分率%列示)                      |      |      |       |
|---|-------------------------------------|------|------|-------|
|   | 一年                                  | 五年   | 十年   | 推出以來  |
| <b>增長基金</b>   |                                     |      |      |       |
| 推出日期: 二零零零年十二月一日  | 4.34                                | 1.97 | 4.24 | 3.53  |
| <b>基準</b>   |                                     |      |      |       |
| 經基金支出比率調整 - 韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金基準指數 (股票>80%) <sup>2,4</sup> | 5.38                                | 1.70 | 4.19 | 3.93  |
| <b>偏離基準</b>   | -1.04                               | 0.27 | 0.05 | -0.40 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>  | 增長基金的五年及十年表現均優於基準，但一年及推出以來的表現則遜於基準。 |      |      |       |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，該基金的增長主要得益於股票市場的良好表現。在股票方面，各個地區的表現亦存在差異。由於圍繞人工智能主題的科技股引領漲勢，北美股市積極促進了該基金的良好表現。另一方面，由於人們對經濟復甦的可持續性持懷疑態度以及中美緊張局勢的再度升級，香港股市為該基金的表現帶來負面影響。在固定收益方面，由於美聯儲在應對通貨膨脹方面的堅定立場，美國國債收益率走高，因而導致全球政府債券出現下跌。對期限較短的亞洲債券和亞洲本地貨幣債券的策略配置使該基金受美國利率上漲的影響較小。

相對而言，該基金表現不佳，主要是由於對美國股票的減持。選股策略亦不利於投資組合中的股票。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|  | 每年回報 (以百分率%列示)                      |       |       |      |
|--|-------------------------------------|-------|-------|------|
|  | 一年                                  | 五年    | 十年    | 推出以來 |
| <b>恒指基金</b>                              |                                     |       |       |      |
| 推出日期: 二零零零年十二月一日                         | -11.06                              | -5.97 | 1.47  | 3.23 |
| <b>基準</b>                                |                                     |       |       |      |
| 經基金支出比率調整 - 恒生指數總回報<br>(淨額) <sup>2</sup> | -11.48                              | -6.04 | 1.48  | 3.21 |
| <b>偏離基準</b>                              | 0.42                                | 0.07  | -0.01 | 0.02 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                       | 恒指基金的一年及五年表現優於基準，而十年及推出以來的表現則與基準持平。 |       |       |      |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，該基金表現相對基準高出 0.42%。該基金投資於緊貼指數集體投資計劃 (恆生指數追蹤基金)。一年的優異表現主要得益於在市場下跌期間維持了較高的現金水平。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|   | 每年回報 (以百分率%列示) |       |       |       |
|---|----------------|-------|-------|-------|
|   | 一年             | 五年    | 十年    | 推出以來  |
| <b>北美股票基金</b>                                   |                |       |       |       |
| 推出日期: 二零零零年十二月一日                                | 16.24          | 10.00 | 10.25 | 4.26  |
| <b>基準</b>                                       |                |       |       |       |
| 經基金支出比率調整 - 富時強積金北美指數<br>(35%港元對沖) <sup>2</sup> | 16.54          | 9.90  | 10.34 | 4.94  |
| <b>偏離基準</b>                                     | -0.30          | 0.10  | -0.09 | -0.68 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                              |                |       |       |       |

北美股票基金的一年、十年及推出以來的表現遜於基準，但五年的表現則優於基準。

截至二零二三年六月三十日止財政期間，雖然該基金對風格因子的配置和持倉拖累了該基金的表現，但對行業因子的配置和持倉則促進了該基金的表現。

就投資組合層面而言，該基金對質素和低風險因子的配置和持倉有助該基金的表現，而規模、價值和行業動量因子則拖累該基金的表現。就行業而言，該基金對銀行業及必需消費品分銷和零售業的減持以及對科技硬件和設備行業增持，因此為該基金的表現帶來貢獻。相反，對電訊服務業和汽車零部件業的增持以及對金融服務業的減持則拖累了該基金的表現。

在地緣政治的不確定性和經濟衰退風險的背景下，投資經理將繼續維持平衡的投資策略，並密切監控模型的動態。該基金採用定量/系統化模型驅動流程，並在長期推動資產回報的核心因素方面採取多元化的方法，其中包括價值因子、質量因子、行業動量因子、低風險因子和規模因子。考慮到各個因子的獨特特性以及其對經濟週期的不同風險敞口（這使得該等因子在短期內表現不同），投資經理允許對在特定時期表現良好的因子作小幅增持。投資經理每月均重新平衡該基金，同時亦對相關因子進行審查。



## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|   | 每年回報 (以百分率%列示)                |       |       |       |
|---|-------------------------------|-------|-------|-------|
|   | 一年                            | 五年    | 十年    | 推出以來  |
| <b>歐洲股票基金</b>                                   |                               |       |       |       |
| 推出日期: 二零零零年十二月一日                                | 18.18                         | 3.41  | 4.35  | 2.06  |
| <b>基準</b>                                       |                               |       |       |       |
| 經基金支出比率調整 - 富時強積金歐洲指數<br>(35%港元對沖) <sup>2</sup> | 19.77                         | 5.18  | 5.75  | 3.00  |
| <b>偏離基準</b>                                     | -1.59                         | -1.77 | -1.40 | -0.94 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                              | 歐洲股票基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均遜於基準。 |       |       |       |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，雖然該基金對風格因子的配置拖累了該基金的表現，但對行業因子的配置則促進了該基金的表現。就投資組合層面而言，該基金對質素因子的配置和持倉有助該基金的表現，而規模、行業動量、低風險和價值因子則拖累該基金的表現。

就行業而言，該基金對材料行業及醫療保健設備和服務業減持以及對能源行業增持，因此為該基金的表現帶來貢獻。相反，對消費者服務行業的減持以及對保險業和汽車零部件行業的增持則拖累了該基金的表現。

在國家層面，該基金對希臘和波蘭股票的增持以及對芬蘭股票的減持利好該基金的表現。相反，對愛爾蘭和丹麥股票的減持以及對西班牙股票的增持則拖累了該基金的表現。

投資經理一直在審閱該基金的投資策略，並對驅動資產回報的核心因子(包括價值、質素、行業動量、低風險和規模因子)的配置方式作出改進。投資經理預計這種配置方式將有助於提高投資表現。在地緣政治的不確定性和經濟衰退風險的背景下，投資經理將繼續維持謹慎的投資策略，並監控模型的動態。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|  | 每年回報 (以百分率%列示) |       |       |       |
|--|----------------|-------|-------|-------|
|  | 一年             | 五年    | 十年    | 推出以來  |
| <b>亞太股票基金</b>  |                |       |       |       |
| 推出日期: 二零零零年十二月一日                                       | -5.86          | -1.46 | 1.62  | 4.71  |
| <b>基準</b>  |                |       |       |       |
| 經基金支出比率調整 - 富時強積金亞太指數<br>(日本除外) (35%港元對沖) <sup>2</sup> | 0.22           | 1.03  | 3.44  | 5.53  |
| <b>偏離基準</b>  | -6.08          | -2.49 | -1.82 | -0.82 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                                     |                |       |       |       |

亞太股票基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均遜於基準。

截至二零二三年六月三十日止財政期間，從國家層面的角度來看，對中國內地的配置有利，以及對台灣地區的選股策略奏效，均為該基金的表現作出正面貢獻。然而，對中國香港的選股失利以及對澳洲的配置和選股不理想，均拖累該基金的整體表現。行業方面，在非必需消費品理想選股和有利配置的雙重效應下，為該基金表現作出正面貢獻。然而，能源、金融和必需消費品方面的選股失利均拖累了該基金的整體表現。

鑒於業績表現不佳，該基金已作出多次調整，其中包括在二零二三年年初更換投資組合經理，以通過加強投資組合構建以及風險建模流程來改善業績表現和風險管理。該投資組合的重點仍然是長期增長。投資經理力求通過投資於符合長期增長趨勢的公司來獲取超額回報，符合長期增長趨勢的公司是指行業或商業模式的根本性變革或演變將推動多年的持續增長。

投資經理發現自二零二三年下半年以來，該基金的表現趨於穩定，但鑒於若干小盤股於二零二三年年初處於低點，因此必需循序漸進地作出相關調整。投資經理預計從二零二三年下半年開始，該基金的表現將有所改善。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|                                    | 每年回報 (以百分率%列示)                        |       |      |       |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------|------|-------|
|                                    | 一年                                    | 五年    | 十年   | 推出以來  |
| <b>中港股票基金</b>                      |                                       |       |      |       |
| 推出日期: 二零零零年十二月一日                   | -13.69                                | -4.98 | 1.06 | 3.01  |
| <b>基準</b>                          |                                       |       |      |       |
| 經基金支出比率調整 - 富時強積金香港指數 <sup>2</sup> | -14.29                                | -5.92 | 0.92 | 3.66  |
| <b>偏離基準</b>                        | 0.60                                  | 0.94  | 0.14 | -0.65 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                 | 中港股票基金的一年、五年及十年表現均優於基準，但推出以來的表現則遜於基準。 |       |      |       |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，該基金在房地產和電訊板塊選股有利為該基金的表現帶來最大貢獻。原因是中國內地電訊運營商在步伐加快的收入增長、強勁的盈利增長潛力以及具有吸引力的股息收益率之情況下表現強勁。然而，該基金良好的業績表現受到金融股的減持和不利的選股效應所抵銷。

投資經理將繼續增持電訊板塊股票，原因是中國內地電訊運營商將可能從人工智能領域的機遇中獲益。

|  |                               |       |      |      |
|--|-------------------------------|-------|------|------|
| <b>環球債券基金</b>                                    |                               |       |      |      |
| 推出日期: 二零零九年十月八日                                  | -2.55                         | -1.38 | 0.72 | 0.68 |
| <b>基準</b>  |                               |       |      |      |
| 經基金支出比率調整 - 富時強積金環球政府債券指數 (35%港元對沖) <sup>2</sup> | -3.51                         | -1.96 | 0.42 | 0.55 |
| <b>偏離基準</b>                                      | 0.96                          | 0.58  | 0.30 | 0.13 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                               | 環球債券基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均優於基準。 |       |      |      |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，該基金的回報率較低，但其表現仍由於基準。儘管債券收益率上升，但存續期投資策略等因素提升該基金的表現。另一方面，由於大多數貨幣在此期間對港幣貶值，因此外匯因素小幅拖累該基金的表現。與此同時，亞洲信用債券的信貸息差收窄亦提振該基金的表現。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|   | 每年回報 (以百分率%列示)               |      |    | 推出以來<br>(自 2017 年<br>4 月 1 日) <sup>1</sup> |
|---|------------------------------|------|----|--|
|   | 一年                           | 五年   | 十年 |  |
| <b>65 歲後基金</b>                                      |                              |      |    |  |
| 推出日期: 二零零九年十月八日                                     | 0.57                         | 1.50 | -  | 1.73                                       |
| <b>基準</b>   |                              |      |    |  |
| 韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金預設投資策略參考組合 - 65 歲後基金 | 0.09                         | 0.82 | -  | 1.20                                       |
| <b>偏離基準</b>   | 0.48                         | 0.68 | -  | 0.53                                       |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                                  | 65 歲後基金的一年、五年及推出以來的表現優於參考組合。 |      |    |  |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，該基金表現錄得收益，主要原因是受到股票良好表現的推動。在全球放寬新冠疫情 (COVID-19) 限制措施的推動下，全球股市的良好表現為該基金的表現帶來貢獻。在各國央行面對通貨膨脹高企而採取鷹派立場的情況下，各國政府債券的表現持續受挫。

相對而言，該基金表現優於基準，主要由於該基金對亞洲債券的策略配置。由於亞洲債券的期限較短，因此其受美國利率上升的影響較小。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|  | 每年回報 (以百分率%列示) |       |      |      |
|--|----------------|-------|------|------|
|  | 一年             | 五年    | 十年   | 推出以來 |
| <b>平穩基金</b>  |                |       |      |      |
| 推出日期: 二零零九年十月八日  | -0.34          | -0.05 | 1.29 | 1.24 |
| <b>基準</b>  |                |       |      |      |
| 經基金支出比率調整 - 韋萊韜悅 (Willis Towers<br>Watson) 強積金基準指數 (股票 20%-40%) <sup>2,4</sup> | -0.33          | -0.76 | 0.83 | 1.04 |
| <b>偏離基準</b>  | -0.01          | 0.71  | 0.46 | 0.20 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>   |                |       |      |      |

平穩基金的五年、十年及推出以來的表現均優於基準，但一年的表現則與基準持平。

截至二零二三年六月三十日止財政期間，該基金的表現主要受香港股市的拖累下挫。由於人們對經濟復甦可持續性的擔憂以及中美緊張局勢的再度升級，香港股市對該基金的表現產生負面影響。儘管如此，由於圍繞人工智能主題的科技股引領漲勢，北美股市積極促進了該基金的良好表現。在固定收益方面，由於美聯儲在應對通貨膨脹方面採取鷹派立場，美國國債收益率走高，導致全球政府債券均蒙受虧損。不過，期限較短的亞洲債券表現良好，在一定程度上緩和了這一負面影響。

相對而言，該基金表現優於基準，主要由於其對亞洲債券的增持。選股策略亦有利於投資組合中的債券。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|                                   | 每年回報 (以百分率%列示) |       |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|
|                                   | 一年             | 五年    | 十年   | 推出以來 |
| <b>中國股票基金</b>                     |                |       |      |      |
| 推出日期: 二零零九年十月八日                   | -20.29         | -5.16 | 2.08 | 1.35 |
| <b>基準</b>                         |                |       |      |      |
| 基金支出比率調整 - 富時強積金中國指數 <sup>2</sup> | -18.61         | -5.53 | 1.37 | 0.41 |
| <b>偏離基準</b>                       | -1.68          | 0.37  | 0.71 | 0.94 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                |                |       |      |      |

中國股票基金的一年表現遜於基準, 但五年、十年及推出以來的表現均優於基準。

截至二零二三年六月三十日止財政期間, 該基金在非必需消費品和電訊行業的選股策略有利, 為該基金表現帶來最大的動力, 原因是投資經理增持的遊戲公司憑藉強勁的盈利以及強勢的新遊戲渠道, 使其表現優於同業。然而, 該基金良好的業績表現受到金融股及能源股的減持和不利的選股效應所抵銷。

投資經理將繼續增持電訊板塊股票。原因是中國內地電訊運營商將可能從人工智能領域的機遇中獲益。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|   | 每年回報 (以百分率%列示)             |       |    |       |
|---|----------------------------|-------|----|-------|
|   | 一年                         | 五年    | 十年 | 推出以來  |
| <b>環球股票基金<sup>5</sup></b>                       |                            |       |    |       |
| 推出日期: 二零一六年七月一日 <sup>5</sup>                    | 15.12                      | 7.47  | -  | 9.03  |
| <b>基準</b>                                       |                            |       |    |       |
| 經基金支出比率調整 - 富時強積金環球指數<br>(35%港元對沖) <sup>2</sup> | 15.69                      | 7.84  | -  | 9.71  |
| <b>偏離基準</b>                                     | -0.57                      | -0.37 | -  | -0.68 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                              | 環球股票基金的一年、五年及推出以來的表現均遜於基準。 |       |    |       |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，雖然該基金對風格因子的配置拖累了該基金的表現，但對行業因子的配置則促進了該基金的表現。就投資組合層面而言，該基金對質素、價值和行業動量因子的配置和持倉有助該基金的表現，而規模和低風險因子則拖累該基金的表現。

就行業而言，該基金對家庭和個人護理行業減持以及對科技硬件和設備行業及資本物品增持，因此為該基金的表現帶來貢獻。相反，對製藥、生物技術和生命科學及汽車零部件行業的增持以及對半導體和半導體設備行業的減持則拖累了該基金的表現。

在國家層面，該基金減持香港和美國股票，並增持意大利的股票持倉利好該基金的表現。相反，減持中國內地股票，並增持以色列和日本股票則拖累了該基金的表現。

在地緣政治的不確定性和經濟衰退風險的背景，投資經理將繼續維持平衡的投資策略，並密切監控模型的動態。該基金採用定量 / 系統化模型驅動流程，並在長期推動資產回報的核心因素方面採取多元化的方法，其中包括價值因子、質量因子、行業動量因子、低風險因子和規模因子。考慮到各個因子的獨特特性以及其對經濟週期的不同風險敞口（這使得該等因子在短期內表現不同），投資經理允許對在特定時期表現良好的因子作小幅增持。投資經理每月均重新平衡該基金，同時亦對相關因子進行審查。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|                                | 每年回報 (以百分率%列示) |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-------|-------|-------|
|                                | 一年             | 五年    | 十年    | 推出以來  |
| <b>恒生中國企業指數基金<sup>5</sup></b>  |                |       |       |       |
| 推出日期: 二零一一年三月二十四日 <sup>5</sup> | -14.36         | -8.19 | -1.43 | -3.74 |
| <b>基準</b>                      |                |       |       |       |
| 經基金支出比率調整 - 恒生中國企業指數           |                |       |       |       |
| 總回報 (淨額) <sup>2</sup>          | -14.63         | -8.21 | -1.42 | -3.17 |
| 偏離基準                           | 0.27           | 0.02  | -0.01 | -0.57 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>             |                |       |       |       |

恒生中國企業指數基金的一年表現優於基準，但其推出以來的表現則遜於基準。此外，恒生中國企業指數基金的五年和十年表現與基準持平。

截至二零二三年六月三十日止財政期間，該基金表現相對基準高出 0.27%。該基金投資於緊貼指數集體投資計劃 (恒生中國企業指數 ETF)。一年的優異表現主要得益於在市場下跌期間維持了較高的現金水平。



## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|  | 每年回報 (以百分率%列示) |       |       |       |
|--|----------------|-------|-------|-------|
|  | 一年             | 五年    | 十年    | 推出以來  |
| <b>智優逸亞太股票追蹤指數基金</b> <sup>5,6</sup>                    |                |       |       |       |
| 推出日期: 二零一一年三月二十四日 <sup>5</sup>                         | -0.08          | 0.89  | 3.43  | 1.77  |
| <b>基準</b>  |                |       |       |       |
| 經基金支出比率調整 - 富時強積金亞太指數<br>(日本除外) (35%港元對沖) <sup>2</sup> | 0.77           | 1.65  | 4.21  | 2.55  |
| <b>偏離基準</b>  | -0.85          | -0.76 | -0.78 | -0.78 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                                     |                |       |       |       |

智優逸亞太股票追蹤指數基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均遜於基準。

截至二零二三年六月三十日止財政期間，前幾個月的市場情緒由於俄烏戰爭、中美緊張局勢以及全球貨幣政策收緊的影響導致低迷，而中國則因新冠疫情所導致的限制措施而面臨經濟活動的放緩。由於投資者對中國新冠疫情清零政策的變動作出積極反應，同時中國政府亦宣佈了房地產救市的一攬子政策，因此該地區的市場於二零二二年第四季度顯著復甦。然而，由於地緣政治問題、消費者情緒以及生產者情緒疲軟，中國的經濟復甦難以為繼，初始的熱情亦逐漸消退。此外，中國人民銀行刺激經濟的措施亦令投資者感到失望。

相比之下，韓國和台灣地區的股市於二零二三年上半年受到人工智能及科技股的利好情緒而得到提振。印度亦因穩定的收益以及令人鼓舞的經濟數據吸引了外國投資者，從而實現強勁增長。在有利的改革、有力的政府支出和強勁的內需的支撐下，印度的結構性增長引擎依然強勁。

相對而言，該基金表現不佳的主要原因是受到貨幣對沖的影響。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|  | 每年回報 (以百分率%列示)                        |      |      |       |
|--|---------------------------------------|------|------|-------|
|  | 一年                                    | 五年   | 十年   | 推出以來  |
| <b>智優逸均衡基金</b> <sup>5,6</sup>  |                                       |      |      |       |
| 推出日期: 二零一一年三月二十四日 <sup>5</sup>   | 3.82                                  | 1.83 | 3.94 | 3.17  |
| <b>基準</b>  |                                       |      |      |       |
| 經基金支出比率調整 - 韋萊韜悅 (Willis Towers<br>Watson) 強積金基準指數 (60%-80%為股票) <sup>2</sup> | 3.90                                  | 1.41 | 3.74 | 3.22  |
| <b>偏離基準</b>  | -0.08                                 | 0.42 | 0.20 | -0.05 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>   | 智優逸均衡基金的五年及十年表現優於基準，但一年及推出以來的表現則遜於基準。 |      |      |       |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，該基金取得正數回報，主要乃受益於股票市場的良好表現。在股票方面，各個地區的表現亦存在差異。由於圍繞人工智能主題的科技股引領漲勢，北美股市躋身表現最佳之列。另一方面，中國內地股市是表現最失色的市場之一，原因是人們對經濟復甦的可持續性持懷疑態度以及中美緊張局勢的再度升級。在固定收益方面，由於美聯儲在應對通貨膨脹方面的堅定立場，美國國債收益率走高，因而導致全球政府債券出現下跌。對期限較短的亞洲債券的策略配置使該基金受美國利率上漲的影響較小。

相對而言，該基金表現不佳，原因乃是美國股票的減持以及香港股市選股的負面影響。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|   | 每年回報 (以百分率%列示)                       |       |       |       |
|---|--------------------------------------|-------|-------|-------|
|   | 一年                                   | 五年    | 十年    | 推出以來  |
| <b>智優逸歐洲股票追蹤指數基金<sup>5,6</sup></b>              |                                      |       |       |       |
| 推出日期: 二零一一年三月二十四日 <sup>5</sup>                  | 19.12                                | 5.17  | 5.98  | 4.67  |
| <b>基準</b>                                       |                                      |       |       |       |
| 經基金支出比率調整 - 富時強積金歐洲指數<br>(35%港元對沖) <sup>2</sup> | 20.31                                | 5.67  | 6.27  | 5.08  |
| <b>偏離基準</b>                                     | -1.19                                | -0.50 | -0.29 | -0.41 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>                              | 智優逸歐洲股票追蹤指數基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均遜於基準。 |       |       |       |

截至二零二三年六月三十日止財政期間，由於能源成本下降，歐元區通脹率降至 5.5%，歐洲股市因此上漲。在充滿挑戰的背景下，宏觀經濟指標仍保持一定程度的韌性，但亦已顯示出放緩的跡象，尤其是在德國。儘管歐洲央行自十二月以來已縮減了加息規模，但其仍保持了強硬的鷹派立場。隨著瑞銀收購了瑞士信貸，歐元區股市亦經受住了金融行業的波動。在二零二二年第四季度，半導體和金融行業的投資者情緒提振，推動了投資勢頭。在英國，英國央行在通貨膨脹意外上行和勞動力市場強勢的情況下仍保持鷹派立場。隨著莉茲·特拉斯辭職並由裏希·蘇納克接替上任，英國市場從九月份因公佈迷你預算案所引發的危機中恢復過來。新任財政大臣傑瑞米·杭特推翻了特拉斯政府宣佈的多項政策。歐元區在二零二二年第四季度和二零二三年第一季度 GDP 均出現下降後，在冬季進入輕微衰退，而英國預計亦將於二零二三年晚些時候進入衰退。

相對而言，該基金表現不佳的主要原因是本財政期間市場重振而受現金拖累。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

|   | 每年回報 (以百分率%列示) |       |       |       |
|---|----------------|-------|-------|-------|
|   | 一年             | 五年    | 十年    | 推出以來  |
| <b>智優逸北美股票追蹤指數基金<sup>5,6</sup></b>                          |                |       |       |       |
| 推出日期: 二零一一年三月二十四日 <sup>5</sup>                              | 17.11          | 10.30 | 11.01 | 10.56 |
| <b>基準</b>   |                |       |       |       |
| 二零二一年十一月十九日之前: 經基金支出比率調整 - 富時強積金美國指數 (35%港元對沖) <sup>2</sup> |                |       |       |       |
| 二零二一年十一月十九日起: 經基金支出比率調整 - 富時強積金北美指數 (35%港元對沖) <sup>2</sup>  | 17.09          | 10.61 | 11.23 | 10.92 |
| <b>偏離基準</b>   | 0.02           | -0.31 | -0.22 | -0.36 |
| <b>信託人就基金表現之評論</b>  |                |       |       |       |

智優逸北美股票追蹤指數基金的一年表現與基準持平，而五年、十年及推出以來的表現則遜於基準。

截至二零二三年六月三十日止財政期間，美國股市上漲。投資者於期初密切關注經濟數據，以尋找經濟放緩的跡象，並預期加息步伐將放緩。然而，勞動力市場狀況仍然緊張。在能源價格下跌的推動下，通貨膨脹率最終放緩降至 4%。消費者信心依然堅挺，但儲蓄率已接近歷史最低點，儘管勞動力市場仍然火熱，但已出現若干潛在降溫的早期跡象。由於通貨膨脹率看起來正處於下降趨勢，因此美聯儲於二零二三年六月停止了加息的步伐。

在政治方面，美國債務上限問題最終得到國會立法的解決，因此避免了違約的情況。投資者情緒從二零二三年三月份經歷的銀行業動蕩中恢復過來，同時對經濟衰退的擔憂亦在減弱。近期的企業盈利亦出現意外增長，其中大部分收益均來自大型科技公司。

# 投資報告

## 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

數據截至二零二三年六月三十日

附註：

- 1 核心累積基金及 65 歲後基金於二零一七年四月一日作為預設投資策略成分基金推出以來的累計表現。
- 2 基準表現按經基金支出比率調整呈列。請參閱附錄 A，了解有關按基金支出比率調整基準表現的理據詳情。
- 3 「38% Markit iboxx ALBI Hong Kong + 57% 一個月香港銀行同業拆息」自二零零六年七月一日起被用作保證基金債券和現金部分的基準。該日期前的「Markit iboxx ALBI」資料未獲提供。為匯報自發行以來的回報情況，「Markit iboxx 亞洲美元債券指數」於二零零六年六月三十日前及截至該日止被用作替代基準。  
  
在此前的發布中，「Markit iboxx ALBI Hong Kong」指數的名稱列作「Markit iboxx 亞洲本地債券指數 – 港元債券」。
- 4 「富時強積金環球政府債券指數 (25%港元對沖)」一直被用作綜合基準的副指標之一，而「韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金基準指數」使用「富時環球政府債券指數 (25%港元對沖)」作為副指標。
- 5 自二零一九年七月一日起，恒生強積金自選計劃（「恒生自選計劃」）與恒生強積金智選計劃（「恒生智選計劃」）合併。恒生智選計劃新增六隻成分基金，與恒生自選計劃中相應的成分基金相同。表格列示各基金在恒生自選計劃下自成立以來的表現。
- 6 自二零二一年十一月十二日起，智優逸亞太股票追蹤指數基金由自選亞太股票基金更改名稱而成。自二零二一年十一月十九日起，智優逸北美股票追蹤指數基金由自選美國股票基金更改名稱而成。自二零二一年十一月二十六日起，智優逸歐洲股票追蹤指數基金由自選歐洲股票基金更改名稱而成。自二零二一年十二月三日起，自選均衡基金的中文名稱更改為智優逸均衡基金，而英文名稱保持不變。上述成分基金的投資目標及投資比重已分別於以上日期起變更。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 4. 信託人之表現評估架構及信託人提升計劃效率及成員投資回報 (價值) 之行動 (如有)

為持續監督基金投資，信託人與營辦人共同組建投資表現委員會，並由營辦人、信託人及投資經理參加，定期檢討基金表現：

- 進行基準及同類基金組別比較，並提供全面分析，以評估導致基金表現優於 / 遜於基準的影響因素
- 委員會將討論建議行動並監督其執行，以解決表現遜於基準的問題，並讓投資經理發掘其他投資來源，包括基金重組、採用新投資方法等，以改善基金的表現。

信託人亦設有投資委員會，由信託人董事會成員代表組成，定期檢討基金經理的表現。基金經理的綜合表現和能力評估標準如下：

- 符合投資目標，追蹤相對於基準表現與基準資產配置的誤差
- 是否違反投資限制和其他規例
- 定量評估 – 基金相對於基準的表現、同類基金比較和風險水平
- 定質評估 – 根據所作投資以多項因素對基金經理進行概要分析

過去一年，信託人曾要求投資經理持續提供基金表現的最新資訊，包括但不限於：

- 深入研究其投資策略，即投資經理必須詳細說明其投資理念，以及支持其作出投資決策的理據，特別是導致基金表現欠佳的理由。
- 解釋基金表現欠佳的原因，即投資經理必須提供表現歸因，概述影響表現的因素及背後的理由。
- 改進計劃，即投資經理必須說明他們在季度間取得的改進以及他們的計劃。投資經理還必須用可衡量的指標解釋其改進成效。

信託人將繼續密切關注基金的表現，並在必要時與投資經理討論應採取的任何行動。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 4. 信託人之表現評估架構及信託人提升計劃效率及成員投資回報 (價值) 之行動 (如有) (續)

##### 附錄 A - 經基金支出比率調整之基準表現計算方法

經基金支出比率調整之基準表現是一個由適用於相關成分基金於所述期間的基金支出比率推算得出的基準表現年度數字。

在無法取得基金支出比率數據的年份 (即截至二零零五年六月三十日止財政期間及之前), 則採用最早可用之基金支出比率數據代替當年數據 (智選計劃成分基金的最早可用基金支出比率數據是截至二零零六年六月三十日止財政期間的數字)。

基金推出首年 (沒有基金支出比率) 會採用相同的替代數據, 但會根據相關成分基金推出日期至首個財年結束的時間 (例如二零零零年十二月一日至二零零一年六月三十日) 按比例計算。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 5. 成分基金的分派

(以港幣列示)

於二零二三、二零二二和二零二一年六月三十日，智選計劃成分基金的成員應佔淨資產如下：

| 基金            | 資產淨值              |                   |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|               | 2023<br>\$'000    | 2022<br>\$'000    | 2021<br>\$'000    |
| 強積金保守基金       | 9,637,905         | 9,002,697         | 9,370,422         |
| 保證基金          | 3,005,518         | 3,067,002         | 3,704,382         |
| 核心累積基金        | 4,664,937         | 4,042,612         | 4,294,598         |
| 均衡基金          | 5,510,401         | 5,472,831         | 6,867,997         |
| 增長基金          | 7,985,655         | 7,726,699         | 9,870,050         |
| 恒指基金          | 10,550,357        | 11,143,236        | 12,526,110        |
| 北美股票基金        | 3,934,545         | 3,244,330         | 3,338,477         |
| 歐洲股票基金        | 1,255,538         | 946,115           | 1,068,567         |
| 亞太股票基金        | 3,434,511         | 3,537,272         | 5,387,296         |
| 中港股票基金        | 3,610,485         | 3,905,465         | 4,925,606         |
| 環球債券基金        | 1,211,039         | 1,186,702         | 1,696,942         |
| 65歲後基金        | 1,204,498         | 1,163,502         | 1,279,019         |
| 平穩基金          | 945,700           | 909,398           | 1,121,197         |
| 中國股票基金        | 2,995,242         | 3,468,078         | 5,141,626         |
| 環球股票基金        | 716,144           | 570,771           | 351,771           |
| 恒生中國企業指數基金    | 388,011           | 357,032           | 291,235           |
| 智優逸亞太股票追蹤指數基金 | 292,454           | 258,097           | 333,644           |
| 智優逸均衡基金       | 201,707           | 170,408           | 186,940           |
| 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 | 497,644           | 218,195           | 145,529           |
| 智優逸北美股票追蹤指數基金 | 1,767,319         | 1,404,327         | 1,118,597         |
| 智選計劃級別調整      | (8,089)           | (12,802)          | (9,817)           |
|               | <u>63,801,521</u> | <u>61,781,967</u> | <u>73,010,188</u> |



## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 5. 成分基金的分派 (續)

| 基金            | 智選計劃成分基金應佔淨資產百分比 (%) |               |               |
|---------------|----------------------|---------------|---------------|
|               | 2023<br>%            | 2022<br>%     | 2021<br>%     |
| 強積金保守基金       | 15.10                | 14.57         | 12.83         |
| 保證基金          | 4.71                 | 4.97          | 5.07          |
| 核心累積基金        | 7.31                 | 6.54          | 5.88          |
| 均衡基金          | 8.64                 | 8.86          | 9.41          |
| 增長基金          | 12.52                | 12.51         | 13.52         |
| 恒指基金          | 16.54                | 18.04         | 17.16         |
| 北美股票基金        | 6.17                 | 5.25          | 4.57          |
| 歐洲股票基金        | 1.97                 | 1.53          | 1.46          |
| 亞太股票基金        | 5.38                 | 5.73          | 7.38          |
| 中港股票基金        | 5.66                 | 6.32          | 6.75          |
| 環球債券基金        | 1.90                 | 1.92          | 2.32          |
| 65歲後基金        | 1.89                 | 1.88          | 1.75          |
| 平穩基金          | 1.48                 | 1.47          | 1.54          |
| 中國股票基金        | 4.69                 | 5.61          | 7.04          |
| 環球股票基金        | 1.12                 | 0.92          | 0.48          |
| 恒生中國企業指數基金    | 0.61                 | 0.58          | 0.40          |
| 智優逸亞太股票追蹤指數基金 | 0.46                 | 0.42          | 0.46          |
| 智優逸均衡基金       | 0.31                 | 0.28          | 0.26          |
| 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 | 0.78                 | 0.35          | 0.20          |
| 智優逸北美股票追蹤指數基金 | 2.77                 | 2.27          | 1.53          |
| 智選計劃級別調整      | (0.01)               | (0.02)        | (0.01)        |
|               | <u>100.00</u>        | <u>100.00</u> | <u>100.00</u> |

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 6. 表現

| 基金            | 期間                   | 累計收益率<br>(%)+ / (-) |
|---------------|----------------------|---------------------|
| 強積金保守基金       | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 1.95%               |
| 保證基金          | 2022年7月1日至2023年6月30日 | (1.51)%             |
| 核心累積基金        | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 7.93%               |
| 均衡基金          | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 3.15%               |
| 增長基金          | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 4.39%               |
| 恒指基金          | 2022年7月1日至2023年6月30日 | (11.02)%            |
| 北美股票基金        | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 16.20%              |
| 歐洲股票基金        | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 18.11%              |
| 亞太股票基金        | 2022年7月1日至2023年6月30日 | (5.90)%             |
| 中港股票基金        | 2022年7月1日至2023年6月30日 | (13.70)%            |
| 環球債券基金        | 2022年7月1日至2023年6月30日 | (2.55)%             |
| 65歲後基金        | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 0.57%               |
| 平穩基金          | 2022年7月1日至2023年6月30日 | (0.34)%             |
| 中國股票基金        | 2022年7月1日至2023年6月30日 | (20.29)%            |
| 環球股票基金        | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 15.12%              |
| 恒生中國企業指數基金    | 2022年7月1日至2023年6月30日 | (14.36)%            |
| 智優逸亞太股票追蹤指數基金 | 2022年7月1日至2023年6月30日 | (0.08)%             |
| 智優逸均衡基金       | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 3.82%               |
| 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 19.12%              |
| 智優逸北美股票追蹤指數基金 | 2022年7月1日至2023年6月30日 | 17.11%              |

累計收益率是指年內單位價格 (每個基金單位資產淨值) 變動百分比。

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 7. 財務概況

(以港幣列示)

| 基金      | 期間   | 收入<br>\$'000 | 淨 (虧損)/收入<br>(不含資本增值或貶值)<br>\$'000 | 未變現投資收益/<br>(虧損) 的淨變動<br>\$'000 | 出售投資的<br>淨收益 / (虧損)<br>\$'000 | 智選計劃中源自投資<br>的資產價值<br>\$'000 | 資產淨值<br>\$'000 |
|---------|------|--------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| 強積金保守基金 | 2023 | -            | (113,934)                          | 206,477                         | 100,423                       | 9,644,462                    | 9,637,905      |
|         | 2022 | 1            | (20,175)                           | (37,635)                        | 57,628                        | 9,009,034                    | 9,002,697      |
|         | 2021 | 2            | (26,905)                           | (98,266)                        | 125,267                       | 9,371,195                    | 9,370,422      |
| 保證基金    | 2023 | -            | (22)                               | 8,555                           | (54,949)                      | 3,005,524                    | 3,005,518      |
|         | 2022 | -            | (20)                               | (238,060)                       | (13,756)                      | 3,067,007                    | 3,067,002      |
|         | 2021 | 1            | (15)                               | (7,844)                         | 67,615                        | 3,704,387                    | 3,704,382      |
| 核心累積基金  | 2023 | -            | (22,402)                           | 296,687                         | 56,776                        | 4,666,901                    | 4,664,937      |
|         | 2022 | -            | (23,087)                           | (695,778)                       | 210,907                       | 4,044,376                    | 4,042,612      |
|         | 2021 | 14           | (20,317)                           | 605,713                         | 218,585                       | 4,296,396                    | 4,294,598      |
| 均衡基金    | 2023 | -            | (38,514)                           | 109,385                         | 87,382                        | 5,513,614                    | 5,510,401      |
|         | 2022 | -            | (44,753)                           | (1,286,230)                     | 240,159                       | 5,476,066                    | 5,472,831      |
|         | 2021 | 3            | (45,819)                           | 1,115,846                       | 333,838                       | 6,871,917                    | 6,867,997      |
| 增長基金    | 2023 | -            | (55,010)                           | 242,059                         | 133,101                       | 7,990,306                    | 7,985,655      |
|         | 2022 | 1            | (63,930)                           | (2,089,650)                     | 381,490                       | 7,731,286                    | 7,726,699      |
|         | 2021 | 4            | (64,083)                           | 2,063,094                       | 499,462                       | 9,875,680                    | 9,870,050      |
| 恒指基金    | 2023 | 428,960      | 356,385                            | (726,396)                       | (855,572)                     | 10,421,228                   | 10,550,357     |
|         | 2022 | 209,871      | 131,722                            | (2,612,333)                     | (409,906)                     | 11,100,055                   | 11,143,236     |
|         | 2021 | 323,770      | 239,033                            | 1,681,980                       | 364,379                       | 12,406,267                   | 12,526,110     |
| 北美股票基金  | 2023 | 2            | (25,069)                           | 701,226                         | (147,764)                     | 3,936,754                    | 3,934,545      |
|         | 2022 | -            | (26,164)                           | (1,443,014)                     | 1,021,050                     | 3,246,274                    | 3,244,330      |
|         | 2021 | 1            | (19,638)                           | 586,009                         | 352,765                       | 3,340,327                    | 3,338,477      |
| 歐洲股票基金  | 2023 | 4            | (7,554)                            | 207,535                         | (28,212)                      | 1,256,254                    | 1,255,538      |
|         | 2022 | -            | (7,949)                            | (393,522)                       | 223,907                       | 946,689                      | 946,115        |
|         | 2021 | 19           | (6,372)                            | 202,661                         | 51,490                        | 1,069,179                    | 1,068,567      |
| 亞太股票基金  | 2023 | 4            | (24,496)                           | (5,447)                         | (187,681)                     | 3,436,535                    | 3,434,511      |
|         | 2022 | -            | (31,544)                           | (2,450,180)                     | 969,240                       | 3,539,402                    | 3,537,272      |
|         | 2021 | 1            | (30,867)                           | 1,173,614                       | 420,790                       | 5,390,343                    | 5,387,296      |
| 中港股票基金  | 2023 | -            | (26,077)                           | (347,597)                       | (179,568)                     | 3,612,613                    | 3,610,485      |
|         | 2022 | -            | (29,468)                           | (1,525,420)                     | 306,058                       | 3,907,719                    | 3,905,465      |
|         | 2021 | 1            | (32,160)                           | 688,033                         | 407,045                       | 4,928,388                    | 4,925,606      |
| 環球債券基金  | 2023 | -            | (6,805)                            | 26,454                          | (52,227)                      | 1,221,608                    | 1,211,039      |
|         | 2022 | -            | (8,361)                            | (170,742)                       | (13,366)                      | 1,187,258                    | 1,186,702      |
|         | 2021 | -            | (11,260)                           | (71,357)                        | 84,392                        | 1,697,737                    | 1,696,942      |
| 65 歲後基金 | 2023 | -            | (6,176)                            | 39,806                          | (26,370)                      | 1,205,004                    | 1,204,498      |
|         | 2022 | -            | (6,758)                            | (153,451)                       | 24,286                        | 1,163,999                    | 1,163,502      |
|         | 2021 | 12           | (6,051)                            | 16,538                          | 62,146                        | 1,279,549                    | 1,279,019      |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 7. 財務概況 (續)

(以港幣列示)

| 基金            | 期間   | 淨(虧損)/收入<br>收入 (不含資本增值或貶值)<br>\$'000 | 淨(虧損)/收入<br>\$'000 | 未變現投資收益/<br>(虧損) 的淨變動<br>\$'000 | 出售投資的<br>淨收益/(虧損)<br>\$'000 | 智選計劃中源自投資<br>的資產價值<br>\$'000 | 資產淨值<br>\$'000 |
|---------------|------|--------------------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------|
| 平穩基金          | 2023 | -                                    | (6,561)            | 22,006                          | (18,790)                    | 946,249                      | 945,700        |
|               | 2022 | -                                    | (7,314)            | (159,206)                       | 18,276                      | 909,928                      | 909,398        |
|               | 2021 | 1                                    | (7,667)            | 42,057                          | 69,045                      | 1,121,840                    | 1,121,197      |
| 中國股票基金        | 2023 | -                                    | (22,204)           | (440,958)                       | (266,818)                   | 2,996,993                    | 2,995,242      |
|               | 2022 | -                                    | (28,257)           | (1,293,298)                     | (225,288)                   | 3,470,054                    | 3,468,078      |
|               | 2021 | 1                                    | (30,752)           | 369,502                         | 647,367                     | 5,144,517                    | 5,141,626      |
| 環球股票基金        | 2023 | -                                    | (3,507)            | 114,883                         | (24,018)                    | 716,464                      | 716,144        |
|               | 2022 | -                                    | (3,346)            | (154,366)                       | 58,943                      | 571,047                      | 570,771        |
|               | 2021 | 6                                    | (1,317)            | 48,397                          | 24,583                      | 351,925                      | 351,771        |
| 恒生中國企業指數基金    | 2023 | 7,238                                | 4,788              | (3,321)                         | (56,134)                    | 386,904                      | 388,011        |
|               | 2022 | 9,766                                | 7,669              | (18,476)                        | (71,997)                    | 351,872                      | 357,032        |
|               | 2021 | 5,908                                | 4,319              | (613)                           | 13,107                      | 289,187                      | 291,235        |
| 智優逸亞太股票追蹤指數基金 | 2023 | 1                                    | (1,539)            | 25,084                          | (24,339)                    | 292,589                      | 292,454        |
|               | 2022 | -                                    | (1,704)            | (68,951)                        | (4,596)                     | 258,219                      | 258,097        |
|               | 2021 | -                                    | (1,138)            | 36,193                          | 23,532                      | 333,790                      | 333,644        |
| 智優逸均衡基金       | 2023 | -                                    | (1,027)            | 11,993                          | (4,477)                     | 201,799                      | 201,707        |
|               | 2022 | -                                    | (1,042)            | (37,248)                        | 3,752                       | 170,486                      | 170,408        |
|               | 2021 | -                                    | (835)              | 18,856                          | 11,489                      | 187,024                      | 186,940        |
| 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 | 2023 | -                                    | (1,585)            | 49,506                          | (6,031)                     | 497,861                      | 497,644        |
|               | 2022 | -                                    | (1,302)            | (46,746)                        | 3,747                       | 218,301                      | 218,195        |
|               | 2021 | -                                    | (510)              | 14,206                          | 9,917                       | 145,596                      | 145,529        |
| 智優逸北美股票追蹤指數基金 | 2023 | -                                    | (8,661)            | 335,362                         | (88,151)                    | 1,768,097                    | 1,767,319      |
|               | 2022 | -                                    | (8,772)            | (447,178)                       | 213,733                     | 1,405,007                    | 1,404,327      |
|               | 2021 | -                                    | (4,862)            | 140,571                         | 139,656                     | 1,119,095                    | 1,118,597      |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表

(以港幣列示)

|                         | 強積金保守基金   |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|-----------|
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016      | 2015      | 2014      |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 9,637,905 | 9,002,697 | 9,370,422 | 9,824,057           | 9,406,599 | 8,397,010 | 7,156,147           | 2,923,893 | 2,484,060 | 2,302,626 |
| 每個基金單位資產淨值              | 13.10     | 12.85     | 12.85     | 12.85               | 12.70     | 12.61     | 12.61               | 12.61     | 12.61     | 12.56     |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
| 最高發行價                   | 13.10     | 12.85     | 12.85     | 12.85               | 12.70     | 12.62     | 12.62               | 12.62     | 12.61     | 12.56     |
| 最低贖回價                   | 12.85     | 12.84     | 12.85     | 12.70               | 12.61     | 12.61     | 12.61               | 12.60     | 12.56     | 12.50     |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | 1.9%      | 0.0%      | 0.0%      | 1.2%                | 0.7%      | 0.0%      | 0.0%                | 0.0%      | 0.4%      | 0.5%      |
|                         | 保證基金      |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016      | 2015      | 2014      |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 3,005,518 | 3,067,002 | 3,704,382 | 3,774,510           | 3,597,184 | 3,427,762 | 3,238,049           | 1,150,060 | 1,041,126 | 963,045   |
| 每個基金單位資產淨值              | 9.81      | 9.96      | 10.75     | 10.58               | 10.35     | 10.13     | 10.28               | 10.34     | 10.47     | 10.45     |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
| 最高發行價                   | 10.01     | 10.75     | 10.90     | 10.59               | 10.35     | 10.35     | 10.38               | 10.46     | 10.55     | 10.52     |
| 最低贖回價                   | 9.50      | 9.88      | 10.61     | 10.24               | 10.02     | 10.12     | 10.11               | 10.16     | 10.40     | 10.39     |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | (1.5)%    | (7.4)%    | 1.6%      | 2.2%                | 2.2%      | (1.5)%    | (0.6)%              | (1.2)%    | 0.2%      | 0.1%      |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

|                         | 核心累積基金    |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|-----------|
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016      | 2015      | 2014      |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 4,664,937 | 4,042,612 | 4,294,598 | 3,512,897           | 2,921,198 | 2,417,860 | 1,897,580           | 1,359,865 | 1,205,920 | 1,072,854 |
| 每個基金單位資產淨值              | 22.74     | 21.07     | 23.70     | 19.30               | 18.60     | 17.89     | 16.91               | 15.71     | 16.31     | 16.42     |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
| 最高發行價                   | 22.78     | 24.64     | 23.73     | 20.16               | 18.61     | 18.81     | 17.03               | 16.31     | 16.96     | 16.42     |
| 最低贖回價                   | 19.82     | 20.78     | 19.42     | 15.78               | 16.51     | 16.87     | 15.65               | 14.57     | 15.77     | 14.75     |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | 7.9%      | (11.1)%   | 22.8%     | 3.8%                | 4.0%      | 5.8%      | 7.6%                | (3.7)%    | (0.7)%    | 10.8%     |
|                         | 均衡基金      |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016      | 2015      | 2014      |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 5,510,401 | 5,472,831 | 6,867,997 | 5,817,262           | 6,087,989 | 6,228,175 | 5,976,644           | 2,048,201 | 2,015,669 | 1,847,377 |
| 每個基金單位資產淨值              | 20.97     | 20.33     | 24.32     | 19.54               | 19.40     | 19.37     | 18.26               | 15.77     | 17.08     | 16.75     |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
| 最高發行價                   | 21.77     | 24.34     | 24.58     | 20.70               | 19.67     | 21.12     | 18.33               | 17.11     | 17.86     | 16.75     |
| 最低贖回價                   | 17.99     | 20.06     | 19.82     | 15.88               | 17.50     | 18.16     | 15.64               | 14.39     | 15.92     | 14.75     |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | 3.1%      | (16.4)%   | 24.5%     | 0.7%                | 0.2%      | 6.1%      | 15.8%               | (7.7)%    | 2.0%      | 12.8%     |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

|                         | 增長基金       |            |            |                     |            |            |                     |           |           |           |
|-------------------------|------------|------------|------------|---------------------|------------|------------|---------------------|-----------|-----------|-----------|
|                         | 2023       | 2022       | 2021       | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019       | 2018       | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016      | 2015      | 2014      |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 7,985,655  | 7,726,699  | 9,870,050  | 7,847,736           | 8,267,914  | 8,542,656  | 8,238,225           | 3,049,432 | 3,066,558 | 2,729,926 |
| 每個基金單位資產淨值              | 21.90      | 20.98      | 25.73      | 19.44               | 19.60      | 19.86      | 18.48               | 15.29     | 17.15     | 16.62     |
| 價格紀錄:                   |            |            |            |                     |            |            |                     |           |           |           |
| 最高發行價                   | 22.87      | 25.75      | 25.94      | 21.24               | 20.21      | 22.01      | 18.56               | 17.20     | 18.06     | 16.64     |
| 最低贖回價                   | 18.34      | 20.59      | 19.81      | 15.01               | 17.40      | 18.38      | 15.12               | 13.71     | 15.56     | 14.34     |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | 4.4%       | (18.5)%    | 32.4%      | (0.8)%              | (1.3)%     | 7.5%       | 20.9%               | (10.8)%   | 3.2%      | 14.9%     |
|                         | 恒指基金       |            |            |                     |            |            |                     |           |           |           |
|                         | 2023       | 2022       | 2021       | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019       | 2018       | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016      | 2015      | 2014      |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 10,550,357 | 11,143,236 | 12,526,110 | 11,525,632          | 13,207,060 | 13,149,873 | 12,132,436          | 4,543,508 | 4,762,858 | 3,573,508 |
| 每個基金單位資產淨值              | 20.50      | 23.04      | 29.77      | 24.74               | 28.26      | 27.90      | 24.21               | 19.16     | 23.47     | 20.17     |
| 價格紀錄:                   |            |            |            |                     |            |            |                     |           |           |           |
| 最高發行價                   | 24.27      | 29.28      | 31.77      | 29.05               | 29.46      | 31.44      | 24.36               | 23.46     | 25.05     | 20.54     |
| 最低贖回價                   | 15.72      | 19.25      | 23.80      | 21.79               | 23.95      | 23.92      | 18.90               | 16.53     | 19.90     | 17.17     |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | (11.0)%    | (22.6)%    | 20.3%      | (12.5)%             | 1.3%       | 15.2%      | 26.4%               | (18.4)%   | 16.4%     | 13.9%     |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

|                         | 北美股票基金    |           |           |                     |           |           |                     |         |         |         |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|---------|---------|---------|
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016    | 2015    | 2014    |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 3,934,545 | 3,244,330 | 3,338,477 | 2,370,032           | 1,799,038 | 1,374,512 | 1,259,433           | 869,919 | 708,453 | 631,163 |
| 每個基金單位資產淨值              | 25.68     | 22.10     | 24.89     | 17.83               | 16.95     | 15.95     | 14.27               | 12.31   | 12.18   | 11.80   |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |         |         |         |
| 最高發行價                   | 25.69     | 27.56     | 24.96     | 19.41               | 17.11     | 16.84     | 14.40               | 12.53   | 12.59   | 11.80   |
| 最低贖回價                   | 20.86     | 21.45     | 18.00     | 12.79               | 13.71     | 14.22     | 12.27               | 10.81   | 11.12   | 9.72    |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | 16.2%     | (11.2)%   | 39.6%     | 5.2%                | 6.3%      | 11.8%     | 15.9%               | 1.1%    | 3.2%    | 21.9%   |
|                         | 歐洲股票基金    |           |           |                     |           |           |                     |         |         |         |
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016    | 2015    | 2014    |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 1,255,538 | 946,115   | 1,068,567 | 801,461             | 826,390   | 831,008   | 841,027             | 632,197 | 647,954 | 657,841 |
| 每個基金單位資產淨值              | 15.85     | 13.42     | 15.83     | 12.00               | 13.10     | 13.41     | 13.23               | 10.86   | 12.30   | 12.80   |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |         |         |         |
| 最高發行價                   | 16.19     | 16.70     | 16.30     | 13.93               | 13.90     | 14.99     | 13.55               | 12.91   | 13.10   | 13.07   |
| 最低贖回價                   | 12.04     | 13.33     | 11.70     | 8.85                | 11.27     | 13.25     | 10.53               | 10.12   | 11.06   | 10.32   |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | 18.1%     | (15.2)%   | 31.9%     | (8.4)%              | (2.3)%    | 1.4%      | 21.8%               | (11.7)% | (3.9)%  | 23.6%   |



## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

|                         | 亞太股票基金    |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|-----------|
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016      | 2015      | 2014      |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 3,434,511 | 3,537,272 | 5,387,296 | 3,195,107           | 3,305,138 | 3,325,835 | 3,251,584           | 2,278,874 | 2,315,831 | 2,286,717 |
| 每個基金單位資產淨值              | 28.25     | 30.02     | 42.58     | 28.82               | 29.65     | 30.42     | 29.10               | 22.89     | 25.86     | 27.47     |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
| 最高發行價                   | 31.94     | 42.08     | 44.38     | 32.82               | 31.22     | 34.48     | 29.31               | 26.02     | 28.53     | 27.48     |
| 最低贖回價                   | 23.53     | 28.98     | 29.79     | 20.92               | 26.09     | 28.85     | 22.63               | 19.37     | 24.68     | 23.52     |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | (5.9)%    | (29.5)%   | 47.7%     | (2.8)%              | (2.5)%    | 4.5%      | 27.1%               | (11.5)%   | (5.9)%    | 14.1%     |
|                         | 中港股票基金    |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016      | 2015      | 2014      |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 3,610,485 | 3,905,465 | 4,925,606 | 3,771,682           | 3,969,582 | 4,038,369 | 3,688,669           | 2,785,169 | 3,189,327 | 2,358,382 |
| 每個基金單位資產淨值              | 19.53     | 22.63     | 30.31     | 23.71               | 24.36     | 25.23     | 22.43               | 17.87     | 22.65     | 19.02     |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
| 最高發行價                   | 23.94     | 29.79     | 33.95     | 26.04               | 25.91     | 28.82     | 22.56               | 22.58     | 24.37     | 20.06     |
| 最低贖回價                   | 15.79     | 19.29     | 24.70     | 19.25               | 21.18     | 22.19     | 17.65               | 15.50     | 18.93     | 17.00     |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | (13.7)%   | (25.3)%   | 27.8%     | (2.7)%              | (3.4)%    | 12.5%     | 25.5%               | (21.1)%   | 19.1%     | 8.3%      |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

|                         | 環球債券基金    |           |           |                     |           |           |                     |         |         |         |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|---------|---------|---------|
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016    | 2015    | 2014    |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 1,211,039 | 1,186,702 | 1,696,942 | 1,949,111           | 1,346,307 | 1,094,825 | 684,854             | 567,710 | 279,429 | 205,563 |
| 每個基金單位資產淨值              | 11.08     | 11.37     | 13.14     | 13.14               | 12.48     | 11.88     | 11.80               | 12.05   | 11.12   | 10.93   |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |         |         |         |
| 最高發行價                   | 11.63     | 13.32     | 13.74     | 13.48               | 12.48     | 12.21     | 12.19               | 12.05   | 11.35   | 10.93   |
| 最低贖回價                   | 10.43     | 11.13     | 13.06     | 12.41               | 11.62     | 11.74     | 11.17               | 10.98   | 10.92   | 10.24   |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | (2.6)%    | (13.5)%   | -         | 5.3%                | 5.1%      | 0.7%      | (2.1)%              | 8.4%    | 1.7%    | 6.1%    |
|                         | 65 歲後基金   |           |           |                     |           |           |                     |         |         |         |
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016    | 2015    | 2014    |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 1,204,498 | 1,163,502 | 1,279,019 | 1,017,250           | 722,339   | 521,455   | 272,790             | 138,959 | 99,230  | 76,736  |
| 每個基金單位資產淨值              | 12.42     | 12.35     | 13.75     | 12.89               | 12.15     | 11.53     | 11.29               | 11.13   | 10.89   | 10.91   |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |         |         |         |
| 最高發行價                   | 12.69     | 13.94     | 13.78     | 12.89               | 12.16     | 11.73     | 11.38               | 11.15   | 11.28   | 10.91   |
| 最低贖回價                   | 11.68     | 12.16     | 12.91     | 11.16               | 11.30     | 11.25     | 10.91               | 10.68   | 10.75   | 10.36   |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | 0.6%      | (10.2)%   | 6.7%      | 6.1%                | 5.4%      | 2.1%      | 1.4%                | 2.2%    | (0.2)%  | 4.9%    |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

|                         | 平穩基金      |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|-----------|
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016      | 2015      | 2014      |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 945,700   | 909,398   | 1,121,197 | 985,942             | 908,313   | 822,043   | 395,895             | 249,224   | 180,227   | 143,737   |
| 每個基金單位資產淨值              | 11.84     | 11.88     | 13.81     | 12.51               | 12.13     | 11.87     | 11.53               | 10.98     | 10.98     | 11.30     |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
| 最高發行價                   | 12.25     | 13.86     | 14.04     | 12.58               | 12.13     | 12.49     | 11.58               | 11.07     | 11.38     | 11.30     |
| 最低贖回價                   | 10.80     | 11.70     | 12.58     | 11.16               | 11.31     | 11.47     | 10.70               | 10.31     | 10.85     | 10.38     |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | (0.3)%    | (14.0)%   | 10.4%     | 3.1%                | 2.2%      | 2.9%      | 5.0%                | 0.0%      | (2.8)%    | 8.4%      |
|                         | 中國股票基金    |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
|                         | 2023      | 2022      | 2021      | 2020 <sup>(4)</sup> | 2019      | 2018      | 2017 <sup>(3)</sup> | 2016      | 2015      | 2014      |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 2,995,242 | 3,468,078 | 5,141,626 | 2,782,226           | 2,478,186 | 2,609,000 | 2,096,321           | 1,647,942 | 1,999,307 | 1,022,302 |
| 每個基金單位資產淨值              | 12.02     | 15.08     | 21.77     | 16.32               | 14.90     | 15.67     | 13.26               | 10.82     | 14.22     | 10.84     |
| 價格紀錄:                   |           |           |           |                     |           |           |                     |           |           |           |
| 最高發行價                   | 15.21     | 21.25     | 25.46     | 16.86               | 16.08     | 18.43     | 13.38               | 14.07     | 15.58     | 11.51     |
| 最低贖回價                   | 10.19     | 12.89     | 16.90     | 12.76               | 13.05     | 13.16     | 10.65               | 9.29      | 10.98     | 9.32      |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | (20.3)%   | (30.7)%   | 33.4%     | 9.5%                | (4.9)%    | 18.2%     | 22.6%               | (23.9)%   | 31.2%     | 10.8%     |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

|                         | 環球股票基金     |         |         | 2019年7月1日(起始日期)<br>至2020年6月30日期間<br>(2),(4) |
|-------------------------|------------|---------|---------|---|
|                         | 2023       | 2022    | 2021    |   |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 716,144    | 570,771 | 351,771 | 153,866                                     |
| 每個基金單位資產淨值              | 20.48      | 17.79   | 20.39   | 14.75                                       |
| <b>價格紀錄:</b>            |            |         |         |   |
| 最高發行價                   | 20.48      | 21.90   | 20.45   | 16.35                                       |
| 最低贖回價                   | 16.51      | 17.44   | 14.91   | 10.89                                       |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | 15.1%      | (12.8)% | 38.2%   | 0.7%  |
|                         | 恒生中國企業指數基金 |         |         |   |
|                         | 2023       | 2022    | 2021    | 2019年7月1日(起始日期)<br>至2020年6月30日期間<br>(2),(4) |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 388,011    | 357,032 | 291,235 | 150,350                                     |
| 每個基金單位資產淨值              | 6.26       | 7.31    | 9.97    | 8.94  |
| <b>價格紀錄:</b>            |            |         |         |   |
| 最高發行價                   | 7.52       | 9.74    | 11.33   | 10.31                                       |
| 最低贖回價                   | 4.79       | 5.77    | 8.63    | 7.72  |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | (14.4)%    | (26.7)% | 11.5%   | (8.3)%                                      |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

| <i>智優逸亞太股票追蹤指數基金</i>    |               |                |              |   |
|-------------------------|---------------|----------------|--------------|---|
|                         | 2023          | 2022           | 2021         | 2019年7月1日(起始日期)<br>至2020年6月30日期間<br>(2),(4) |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 292,454       | 258,097        | 333,644      | 114,412                                     |
| 每個基金單位資產淨值              | 12.41         | 12.42          | 15.98        | 11.16                                       |
| <b>價格紀錄:</b>            |               |                |              |   |
| 最高發行價                   | 13.25         | 15.81          | 16.23        | 12.72                                       |
| 最低贖回價                   | 10.46         | 12.18          | 11.46        | 8.42  |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | <u>(0.1)%</u> | <u>(22.3)%</u> | <u>43.2%</u> | <u>(5.6)%</u>                               |
| <i>智優逸均衡基金</i>          |               |                |              |   |
|                         | 2023          | 2022           | 2021         | 2019年7月1日(起始日期)<br>至2020年6月30日期間<br>(2),(4) |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 201,707       | 170,408        | 186,940      | 109,422                                     |
| 每個基金單位資產淨值              | 14.66         | 14.12          | 17.12        | 13.73                                       |
| <b>價格紀錄:</b>            |               |                |              |   |
| 最高發行價                   | 15.08         | 17.17          | 17.27        | 14.50                                       |
| 最低贖回價                   | 12.36         | 13.86          | 13.91        | 11.20                                       |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | <u>3.8%</u>   | <u>(17.5)%</u> | <u>24.7%</u> | <u>1.1%</u>                                 |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

|                         | 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 |         |         | 2019年7月1日 (起始日期)<br>至2020年6月30日期間<br>(2),(4) |
|-------------------------|---------------|---------|---------|--|
|                         | 2023          | 2022    | 2021    |  |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 497,644       | 218,195 | 145,529 | 59,565                                       |
| 每個基金單位資產淨值              | 17.51         | 14.70   | 17.19   | 13.01  |
| 價格紀錄:                   |               |         |         |  |
| 最高發行價                   | 17.90         | 18.24   | 17.67   | 15.08  |
| 最低贖回價                   | 13.29         | 14.56   | 12.57   | 9.70   |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | 19.1%         | (14.5)% | 32.1%   | (6.5)%                                       |

## 投資報告

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

### 8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

|                         | 智優逸北美股票追蹤指數基金 |           |           | 2019年7月1日(起始日期)<br>至2020年6月30日期間<br>(2),(4) |
|-------------------------|---------------|-----------|-----------|---|
|                         | 2023          | 2022      | 2021      |   |
| 淨資產總額 (\$'000)          | 1,767,319     | 1,404,327 | 1,118,597 | 636,792                                     |
| 每個基金單位資產淨值              | 34.29         | 29.28     | 33.27     | 23.74                                       |
| <b>價格紀錄:</b>            |               |           |           |   |
| 最高發行價                   | 34.29         | 37.13     | 33.35     | 26.08                                       |
| 最低贖回價                   | 27.71         | 28.40     | 24.00     | 17.14                                       |
| 每年淨投資回報率 <sup>(1)</sup> | 17.1%         | (12.0)%   | 40.1%     | 5.1%  |

(1) 每年淨投資回報率是指年內單位價格 (每個基金單位資產淨值) 變動百分比。

變動百分比 = (年終時單位價格 - 年初時單位價格) / 年初時單位價格。

(2) 有關百分比是指所訂明期間內單位價格 (每個基金單位資產淨值) 變動百分比。

變動百分比 = (期終時單位價格 - 期初時單位價格) / 期初時單位價格。

(3) 自二零一六年七月一日起, 恒生強積金精選計劃與智選計劃合併。恒生強積金精選計劃的所有成員及其累算權益於二零一六年七月一日轉移至智選計劃。

(4) 自二零一九年七月一日起, 恒生強積金自選計劃與智選計劃合併。恒生強積金自選計劃的所有成員及其累算權益於二零一九年七月一日轉移至智選計劃。

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 9. 投資組合報表

二零二三年六月三十日

(以港幣列示)

| 投資<br>(按交易日期)                                    | 持有量         | 成本<br>\$'000 | 市值<br>\$'000 | 資產淨值<br>百分比<br>(%) |
|--|-------------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>集體投資計劃 – 港幣</b>                               |             |              |              |                    |
| <b>強積金保守基金</b>                                   |             |              |              |                    |
| HSBC MPF “A” – MPF<br>Conservative Fund          | 694,380,737 | 9,382,229    | 9,644,462    | 100.07             |
| <b>保證基金</b>                                      |             |              |              |                    |
| MPF Guaranteed Fund                              | 306,686,093 | 3,151,578    | 3,005,524    | 100.00             |
| <b>核心累積基金</b>                                    |             |              |              |                    |
| HSBC MPF “A” – Core<br>Accumulation Fund         | 167,682,943 | 4,091,201    | 4,666,901    | 100.04             |
| <b>均衡基金</b>                                      |             |              |              |                    |
| HSBC MPF “A” – Balanced Fund                     | 212,528,833 | 4,550,112    | 5,513,614    | 100.06             |
| <b>增長基金</b>                                      |             |              |              |                    |
| HSBC MPF “A” – Growth Fund                       | 293,823,922 | 6,376,535    | 7,990,306    | 100.06             |
| <b>恒指基金</b>                                      |             |              |              |                    |
| 恆生指數追蹤基金 (前稱恆生指數上<br>市基金)                        | 542,582,939 | 12,645,427   | 10,421,228   | 98.78              |
| <b>北美股票基金</b>                                    |             |              |              |                    |
| HSBC Pooled American Equity<br>Fund              | 410,450,494 | 3,872,660    | 3,936,754    | 100.06             |
| <b>歐洲股票基金</b>                                    |             |              |              |                    |
| HSBC Pooled European Equity<br>Fund              | 130,072,561 | 1,250,608    | 1,256,254    | 100.06             |
| <b>亞太股票基金</b>                                    |             |              |              |                    |
| HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan<br>Equity Fund | 470,178,587 | 4,422,916    | 3,436,535    | 100.06             |



## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 9. 投資組合報表

##### 二零二三年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

| 投資<br>(按交易日期)                     | 持有量         | 成本<br>\$'000 | 資產淨值         |            |
|-----------------------------------|-------------|--------------|--------------|------------|
|                                   |             |              | 市值<br>\$'000 | 百分比<br>(%) |
| <b>集體投資計劃 – 港幣 (續)</b>            |             |              |              |            |
| <b>中港股票基金</b>                     |             |              |              |            |
| HSBC Pooled Hong Kong Equity Fund | 477,536,769 | 4,440,102    | 3,612,613    | 100.06     |
| <b>環球債券基金</b>                     |             |              |              |            |
| HSBC MPF “A” – Global Bond Fund   | 98,450,321  | 1,327,851    | 1,211,608    | 100.05     |
| <b>65 歲後基金</b>                    |             |              |              |            |
| HSBC MPF “A” – Age 65 Plus Fund   | 87,698,511  | 1,236,179    | 1,205,004    | 100.04     |
| <b>平穩基金</b>                       |             |              |              |            |
| HSBC MPF “A” – Stable Fund        | 70,698,949  | 987,263      | 946,249      | 100.06     |
| <b>中國股票基金</b>                     |             |              |              |            |
| HSBC Pooled Chinese Equity Fund   | 451,973,858 | 4,051,373    | 2,996,993    | 100.06     |
| <b>環球股票基金</b>                     |             |              |              |            |
| HSBC Pooled Global Equity Fund    | 74,676,010  | 705,953      | 716,464      | 100.04     |
| <b>恒生中國企業指數基金</b>                 |             |              |              |            |
| 恒生中國企業指數上市基金                      | 5,926,213   | 414,175      | 386,904      | 99.71      |

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 9. 投資組合報表

二零二三年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

| 投資<br>(按交易日期)   | 持有量         | 成本<br>\$'000 | 資產淨值         |            |
|---|-------------|--------------|--------------|------------|
|   |             |              | 市值<br>\$'000 | 百分比<br>(%) |
| <b>集體投資計劃 – 港幣 (續)</b>  |             |              |              |            |
| <b>智優逸亞太股票追蹤指數基金</b>  |             |              |              |            |
| HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan<br>Equity Index Tracking Fund | 34,761,283  | 303,035      | 292,589      | 100.05     |
| <b>智優逸均衡基金</b>  |             |              |              |            |
| HSBC MPF “A” – VC Balanced<br>Fund                              | 12,842,458  | 206,160      | 201,799      | 100.05     |
| <b>智優逸歐洲股票追蹤指數基金</b>  |             |              |              |            |
| HSBC Pooled Europe Equity Index<br>Tracking Fund                | 48,506,503  | 482,445      | 497,861      | 100.04     |
| <b>智優逸北美股票追蹤指數基金</b>  |             |              |              |            |
| HSBC Pooled North America Equity<br>Index Tracking Fund         | 187,173,488 | 1,713,741    | 1,768,097    | 100.04     |

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 10. 投資組合持有量變動表

|                | 淨資產百分比 (%)         |                    |
|----------------|--------------------|--------------------|
|                | 2023 年 6 月<br>30 日 | 2022 年 6 月<br>30 日 |
| <b>強積金保守基金</b> |                    |                    |
| 集體投資計劃         | 100.07             | 100.07             |
| 投資總額           | 100.07             | 100.07             |
| 其他淨負債          | (0.07)             | (0.07)             |
| 淨資產總額          | 100.00             | 100.00             |
| <b>保證基金</b>    |                    |                    |
| 集體投資計劃         | 100.00             | 100.00             |
| 投資總額           | 100.00             | 100.00             |
| 淨資產總額          | 100.00             | 100.00             |
| <b>核心累積基金</b>  |                    |                    |
| 集體投資計劃         | 100.04             | 100.04             |
| 投資總額           | 100.04             | 100.04             |
| 其他淨負債          | (0.04)             | (0.04)             |
| 淨資產總額          | 100.00             | 100.00             |
| <b>均衡基金</b>    |                    |                    |
| 集體投資計劃         | 100.06             | 100.06             |
| 投資總額           | 100.06             | 100.06             |
| 其他淨負債          | (0.06)             | (0.06)             |
| 淨資產總額          | 100.00             | 100.00             |
| <b>增長基金</b>    |                    |                    |
| 集體投資計劃         | 100.06             | 100.06             |
| 投資總額           | 100.06             | 100.06             |
| 其他淨負債          | (0.06)             | (0.06)             |
| 淨資產總額          | 100.00             | 100.00             |

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 10. 投資組合持有量變動表 (續)

|               | 淨資產百分比 (%)         |                    |
|---------------|--------------------|--------------------|
|               | 2023 年 6 月<br>30 日 | 2022 年 6 月<br>30 日 |
| <b>恒指基金</b>   |                    |                    |
| 集體投資計劃        | 98.78              | 99.61              |
| 投資總額          | 98.78              | 99.61              |
| 其他淨資產         | 1.22               | 0.39               |
| 淨資產總額         | 100.00             | 100.00             |
| <b>北美股票基金</b> |                    |                    |
| 集體投資計劃        | 100.06             | 100.06             |
| 投資總額          | 100.06             | 100.06             |
| 其他淨負債         | (0.06)             | (0.06)             |
| 淨資產總額         | 100.00             | 100.00             |
| <b>歐洲股票基金</b> |                    |                    |
| 集體投資計劃        | 100.06             | 100.06             |
| 投資總額          | 100.06             | 100.06             |
| 其他淨負債         | (0.06)             | (0.06)             |
| 淨資產總額         | 100.00             | 100.00             |
| <b>亞太股票基金</b> |                    |                    |
| 集體投資計劃        | 100.06             | 100.06             |
| 投資總額          | 100.06             | 100.06             |
| 其他淨負債         | (0.06)             | (0.06)             |
| 淨資產總額         | 100.00             | 100.00             |
| <b>中港股票基金</b> |                    |                    |
| 集體投資計劃        | 100.06             | 100.06             |
| 投資總額          | 100.06             | 100.06             |
| 其他淨負債         | (0.06)             | (0.06)             |
| 淨資產總額         | 100.00             | 100.00             |

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 10. 投資組合持有量變動表 (續)

|                | 淨資產百分比 (%)         |                    |
|----------------|--------------------|--------------------|
|                | 2023 年 6 月<br>30 日 | 2022 年 6 月<br>30 日 |
| <b>環球債券基金</b>  |                    |                    |
| 集體投資計劃         | 100.05             | 100.05             |
| 投資總額           | 100.05             | 100.05             |
| 其他淨負債          | (0.05)             | (0.05)             |
| 淨資產總額          | 100.00             | 100.00             |
| <b>65 歲後基金</b> |                    |                    |
| 集體投資計劃         | 100.04             | 100.04             |
| 投資總額           | 100.04             | 100.04             |
| 其他淨負債          | (0.04)             | (0.04)             |
| 淨資產總額          | 100.00             | 100.00             |
| <b>平穩基金</b>    |                    |                    |
| 集體投資計劃         | 100.06             | 100.06             |
| 投資總額           | 100.06             | 100.06             |
| 其他淨負債          | (0.06)             | (0.06)             |
| 淨資產總額          | 100.00             | 100.00             |
| <b>中國股票基金</b>  |                    |                    |
| 集體投資計劃         | 100.06             | 100.06             |
| 投資總額           | 100.06             | 100.06             |
| 其他淨負債          | (0.06)             | (0.06)             |
| 淨資產總額          | 100.00             | 100.00             |
| <b>環球股票基金</b>  |                    |                    |
| 集體投資計劃         | 100.04             | 100.05             |
| 投資總額           | 100.04             | 100.05             |
| 其他淨負債          | (0.04)             | (0.05)             |
| 淨資產總額          | 100.00             | 100.00             |

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 10. 投資組合持有量變動表 (續)

|                      | 淨資產百分比 (%)         |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|
|                      | 2023 年 6 月<br>30 日 | 2022 年 6 月<br>30 日 |
| <b>恒生中國企業指數基金</b>    |                    |                    |
| 集體投資計劃               | 99.71              | 98.55              |
| 投資總額                 | 99.71              | 98.55              |
| 其他淨資產                | 0.29               | 1.45               |
| 淨資產總額                | 100.00             | 100.00             |
| <b>智優逸亞太股票追蹤指數基金</b> |                    |                    |
| 集體投資計劃               | 100.05             | 100.05             |
| 投資總額                 | 100.05             | 100.05             |
| 其他淨負債                | (0.05)             | (0.05)             |
| 淨資產總額                | 100.00             | 100.00             |
| <b>智優逸均衡基金</b>       |                    |                    |
| 集體投資計劃               | 100.05             | 100.05             |
| 投資總額                 | 100.05             | 100.05             |
| 其他淨負債                | (0.05)             | (0.05)             |
| 淨資產總額                | 100.00             | 100.00             |
| <b>智優逸歐洲股票追蹤指數基金</b> |                    |                    |
| 集體投資計劃               | 100.04             | 100.05             |
| 投資總額                 | 100.04             | 100.05             |
| 其他淨負債                | (0.04)             | (0.05)             |
| 淨資產總額                | 100.00             | 100.00             |

## 投資報告

### 截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

#### 10. 投資組合持有量變動表 (續)

|                      | 淨資產百分比 (%)         |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|
|                      | 2023 年 6 月<br>30 日 | 2022 年 6 月<br>30 日 |
| <b>智優逸北美股票追蹤指數基金</b> |                    |                    |
| 集體投資計劃               | 100.04             | 100.05             |
| 投資總額                 | 100.04             | 100.05             |
| 其他淨負債                | (0.04)             | (0.05)             |
| 淨資產總額                | 100.00             | 100.00             |

# 致恒生強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師報告書

## 財務報表審計報告

### 意見

本核數師（以下簡稱「我們」）已審核刊於第 97 至第 148 頁智選計劃的財務報表，此財務報表包括於二零二三年六月三十日智選計劃可用於福利之淨資產表、各成分基金的資產負債表與截至該日止年度智選計劃可用於福利之淨資產變動表和現金流量表、各成分基金的全面收益表和成員應佔淨資產變動表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為財務報表按照會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而公允地反映智選計劃於二零二三年六月三十日的財政狀況及智選計劃於截至該日止年度的財政交易和現金流量。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港核數準則》，並參照《實務說明》第 860.1 號（修訂）—「退休計劃的審計」進行我們的審計工作。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」部分作進一步闡述。按照香港會計師公會的《專業會計師道德守則》，我們獨立於智選計劃，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 財務報表及其核數師報告以外的信息

智選計劃信託人需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括財務報表及我們的核數師報告。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的核證結論。

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

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



# 致恒生強積金智選計劃 (「智選計劃」) 信託人 獨立核數師報告書 (續)

## 財務報表審計報告 (續)

### *信託人及治理層就財務報表須承擔的責任*

信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，智選計劃的信託人負責評估智選計劃持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及採用持續經營為會計基礎，除非信託人有意將智選計劃清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

另外，智選計劃信託人要求確保財務報表按照《強制性公積金計劃(一般)規例》(「《一般規例》」) 第 80、81、83 和 84 條的規定適當地編製。

治理層負責監督智選計劃的財務報告過程。

### *核數師就審計財務報表承擔的責任*

我們的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是按照香港《一般規例》第 102 條的規定，僅向整體成員報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港核數準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可能由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。另外，我們須評估智選計劃財務報表是否在所有重大方面按照《一般規例》第 80、81、83 和 84 條的規定適當地編製。

# 致恒生強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師報告書（續）

## 財務報表審計報告（續）

### 核數師就審計財務報表承擔的責任（續）

在根據《香港核數準則》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，但目的並非對智選計劃內部控制的有效性發表意見。
- 評價智選計劃的信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。
- 就信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，從而可能導致對智選計劃的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致智選計劃不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

致恒生強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人  
獨立核數師報告書（續）

**根據《強制性公積金計劃（一般）規例》（「《一般規例》」）的事項報告**

- (a) 我們認為，智選計劃財務報表已在各重要方面按照《一般規例》第 80、81、83 和 84 條的規定適當地編製。
- (b) 根據我們所知及所信，我們已取得一切我們認為審計工作必要的資料及解釋。

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

二零二三年十二月六日

可用於福利之淨資產變動表 — 智選計劃  
截至二零二三年六月三十日止年度  
(以港幣列示)

|                                 | 附註   | 2023<br>\$'000    | 2022<br>\$'000      |
|---------------------------------|------|-------------------|---------------------|
| <b>收入</b>                       |      |                   |                     |
| 收益分派收入                          |      | 434,555           | 218,232             |
| 回贈收入                            | 4(a) | 1,640             | 1,404               |
| 其他收入                            |      | 14                | 564                 |
|                                 |      | <u>436,209</u>    | <u>220,200</u>      |
| <b>支出</b>                       |      |                   |                     |
| 行政管理人費用                         | 4(b) | (303,890)         | (280,618)           |
| 基金行政費用                          | 4(c) | (30,331)          | (25,895)            |
| 管理費用                            | 4(d) | (21,471)          | (3,655)             |
| 營辦人費用                           | 4(e) | (51,376)          | (46,891)            |
| 投資代理費用                          | 4(f) | (10,055)          | (10,745)            |
| 信託人費用                           | 4(g) | (17,820)          | (14,344)            |
| 銀行手續費                           | 4(h) | (34)              | (36)                |
| 法律及專業費用                         |      | (124)             | (99)                |
| 核數師酬金                           |      | (252)             | (244)               |
| 其他                              |      | (10,943)          | (11,691)            |
|                                 |      | <u>(446,296)</u>  | <u>(394,218)</u>    |
| <b>扣除投資虧損淨額前支出淨額</b>            |      | <u>(10,087)</u>   | <u>(174,018)</u>    |
| <b>投資虧損淨額</b>                   |      |                   |                     |
| 出售投資所得的已變現(虧損)/收益               |      | (1,643,419)       | 2,994,267           |
| 未變現投資收益或虧損的變動                   |      | 873,299           | (15,321,484)        |
|                                 |      | <u>(770,120)</u>  | <u>(12,327,217)</u> |
| <b>年內虧損及全面收益總額</b>              |      | (780,207)         | (12,501,235)        |
| <b>已收及應收供款</b>                  | 5    | 6,079,816         | 6,175,357           |
| <b>已付及應付福利</b>                  | 6    | (3,281,737)       | (4,918,040)         |
| <b>其他資本收入</b>                   | 8    | 1,682             | 15,697              |
| <b>成員應佔可用於福利之淨資產增加 / (減少)淨額</b> |      | 2,019,554         | (11,228,221)        |
| <b>年初成員應佔可用於福利之淨資產</b>          |      | 61,781,967        | 73,010,188          |
| <b>年末成員應佔可用於福利之淨資產</b>          |      | <u>63,801,521</u> | <u>61,781,967</u>   |

第 115 至第 148 頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 可用於福利之淨資產表 — 智選計劃

二零二三年六月三十日

(以港幣列示)

|                      | 附註    | 2023<br>\$'000    | 2022<br>\$'000    |
|----------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>資產</b>            |       |                   |                   |
| 投資                   | 9, 19 | 63,707,759        | 61,774,079        |
| 應收收益分派               |       | 136,862           | 55,070            |
| 出售投資的應收款項            |       | 302,317           | 441,518           |
| 其他應收款                |       | 156               | 131               |
| 現金和現金等價物             | 4(h)  | <u>42,737</u>     | <u>41,460</u>     |
|                      |       | <u>64,189,831</u> | <u>62,312,258</u> |
| <b>負債</b>            |       |                   |                   |
| 購入投資的應付款項            |       | 257,255           | 391,474           |
| 應付福利                 |       | 72,351            | 81,550            |
| 應付沒收金                | 6     | 9,268             | 9,059             |
| 應計費用及其他應付款           |       | <u>49,436</u>     | <u>48,208</u>     |
|                      |       | <u>388,310</u>    | <u>530,291</u>    |
| <b>成員應佔可用於福利之淨資產</b> |       | <u>63,801,521</u> | <u>61,781,967</u> |

本財務報表於二零二三年十二月六日獲 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 董事會核准並由其代表簽署。

.....  
董事

.....  
董事

第 115 至第 148 頁的附註屬本財務報表的一部分。

現金流量表 — 智選計劃  
截至二零二三年六月三十日止年度  
(以港幣列示)

|                            | 附註   | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000   |
|----------------------------|------|--------------------|------------------|
| <b>經營業務</b>                |      |                    |                  |
| 扣除收益分派收入及投資虧損淨額前支出淨額       |      | (444,642)          | (392,250)        |
| 其他應收款增加                    |      | (25)               | (22)             |
| 應計費用及其他應付款增加 / (減少)        |      | 1,228              | (173)            |
| <b>經營業務所用淨現金</b>           |      | <u>(443,439)</u>   | <u>(392,445)</u> |
| <b>投資業務</b>                |      |                    |                  |
| 已收收益分派                     |      | 352,763            | 292,722          |
| 購入投資付款                     |      | (49,056,014)       | (52,235,180)     |
| 出售投資所得款項                   |      | 46,357,196         | 51,067,618       |
| <b>投資業務所用淨現金</b>           |      | <u>(2,346,055)</u> | <u>(874,840)</u> |
| <b>融資業務</b>                |      |                    |                  |
| 已收供款                       |      | 6,079,816          | 6,175,357        |
| 已付福利                       |      | (3,290,727)        | (4,925,485)      |
| 其他資本收入                     |      | 1,682              | 15,697           |
| <b>融資業務所得淨現金</b>           |      | <u>2,790,771</u>   | <u>1,265,569</u> |
| <b>現金和現金等價物增加 / (減少)淨額</b> |      | 1,277              | (1,716)          |
| <b>於年初時的現金和現金等價物</b>       |      | 41,460             | 43,176           |
| <b>於年終時的現金和現金等價物</b>       | 4(h) | <u>42,737</u>      | <u>41,460</u>    |

第 115 至第 148 頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 全面收益表 — 成分基金

截至二零二三年六月三十日止年度

(以港幣列示)

|                                      | 附註   | 強積金保守基金        |                | 保證基金           |                | 核心累積基金         |                | 均衡基金           |                | 增長基金           |                |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                      |      | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 |
| <b>收入</b>                            |      |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| 收益分派收入                               |      | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| 回贈收入                                 | 4(a) | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| 其他收入                                 |      | -              | 1              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | 1              |
|                                      |      | -              | 1              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | 1              |
| <b>支出</b>                            |      |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| 行政管理人費用                              | 4(b) | (64,863)       | (11,042)       | -              | -              | (16,826)       | (17,355)       | (28,784)       | (33,448)       | (41,125)       | (47,787)       |
| 基金行政費用                               | 4(c) | (8,904)        | (1,515)        | -              | -              | (937)          | (966)          | (2,959)        | (3,439)        | (4,228)        | (4,913)        |
| 管理費用                                 | 4(d) | (21,471)       | (3,655)        | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| 營辦人費用                                | 4(e) | (11,411)       | (1,928)        | -              | -              | (3,237)        | (3,339)        | (4,627)        | (5,377)        | (6,611)        | (7,682)        |
| 投資代理費用                               | 4(f) | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| 信託人費用                                | 4(g) | (5,961)        | (1,014)        | -              | -              | (767)          | (791)          | (1,345)        | (1,563)        | (1,922)        | (2,233)        |
| 銀行手續費                                | 4(h) | -              | -              | -              | -              | (3)            | (3)            | (3)            | (4)            | (5)            | (6)            |
| 法律及專業費用                              |      | -              | -              | -              | -              | (11)           | (8)            | (14)           | (11)           | (19)           | (15)           |
| 核數師酬金                                |      | (45)           | (33)           | -              | -              | (17)           | (15)           | (23)           | (24)           | (32)           | (35)           |
| 其他                                   |      | (1,279)        | (989)          | (22)           | (20)           | (604)          | (610)          | (759)          | (887)          | (1,068)        | (1,260)        |
|                                      |      | (113,934)      | (20,176)       | (22)           | (20)           | (22,402)       | (23,087)       | (38,514)       | (44,753)       | (55,010)       | (63,931)       |
| <b>扣除投資溢利 / (虧損) 淨額前 (支出) / 收入淨額</b> |      | (113,934)      | (20,175)       | (22)           | (20)           | (22,402)       | (23,087)       | (38,514)       | (44,753)       | (55,010)       | (63,930)       |
| <b>投資溢利 / (虧損) 淨額</b>                |      |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| 出售投資所得的已變現收益 / (虧損)                  |      | 100,423        | 57,628         | (54,949)       | (13,756)       | 56,776         | 210,907        | 87,382         | 240,159        | 133,101        | 381,490        |
| 未變現投資收益或虧損的變動                        |      | 206,477        | (37,635)       | 8,555          | (238,060)      | 296,687        | (695,778)      | 109,385        | (1,286,230)    | 242,059        | (2,089,650)    |
|                                      |      | 306,900        | 19,993         | (46,394)       | (251,816)      | 353,463        | (484,871)      | 196,767        | (1,046,071)    | 375,160        | (1,708,160)    |
| <b>年內溢利 / (虧損) 及全面收益總額</b>           |      | 192,966        | (182)          | (46,416)       | (251,836)      | 331,061        | (507,958)      | 158,253        | (1,090,824)    | 320,150        | (1,772,090)    |

## 全面收益表 — 成分基金

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

|                                      | 附註   | 恒指基金               |                    | 北美股票基金          |                  | 歐洲股票基金         |                  | 亞太股票基金           |                    | 中港股票基金           |                    |
|--------------------------------------|------|--------------------|--------------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                      |      | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000     | 2023<br>\$'000  | 2022<br>\$'000   | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000   | 2023<br>\$'000   | 2022<br>\$'000     | 2023<br>\$'000   | 2022<br>\$'000     |
| <b>收入</b>                            |      |                    |                    |                 |                  |                |                  |                  |                    |                  |                    |
| 收益分派收入                               |      | 428,957            | 209,870            | -               | -                | -              | -                | -                | -                  | -                | -                  |
| 回贈收入                                 | 4(a) | -                  | -                  | -               | -                | -              | -                | -                | -                  | -                | -                  |
| 其他收入                                 |      | 3                  | 1                  | 2               | -                | 4              | -                | 4                | -                  | -                | -                  |
|                                      |      | <u>428,960</u>     | <u>209,871</u>     | <u>2</u>        | <u>-</u>         | <u>4</u>       | <u>-</u>         | <u>4</u>         | <u>-</u>           | <u>-</u>         | <u>-</u>           |
| <b>支出</b>                            |      |                    |                    |                 |                  |                |                  |                  |                    |                  |                    |
| 行政管理人費用                              | 4(b) | (45,176)           | (48,607)           | (18,730)        | (19,568)         | (5,645)        | (5,936)          | (18,313)         | (23,564)           | (19,502)         | (22,017)           |
| 基金行政費用                               | 4(c) | (3,137)            | (3,376)            | (1,926)         | (2,012)          | (580)          | (610)            | (1,883)          | (2,422)            | (2,005)          | (2,264)            |
| 管理費用                                 | 4(d) | -                  | -                  | -               | -                | -              | -                | -                | -                  | -                | -                  |
| 營辦人費用                                | 4(e) | (7,843)            | (8,439)            | (3,011)         | (3,144)          | (907)          | (954)            | (2,944)          | (3,788)            | (3,135)          | (3,539)            |
| 投資代理費用                               | 4(f) | (9,726)            | (10,464)           | -               | -                | -              | -                | -                | -                  | -                | -                  |
| 信託人費用                                | 4(g) | (2,615)            | (2,813)            | (875)           | (914)            | (264)          | (277)            | (856)            | (1,101)            | (911)            | (1,029)            |
| 銀行手續費                                | 4(h) | (7)                | (7)                | (3)             | (2)              | (1)            | (1)              | (2)              | (3)                | (3)              | (3)                |
| 法律及專業費用                              |      | (27)               | (20)               | (9)             | (7)              | (3)            | (2)              | (9)              | (8)                | (9)              | (7)                |
| 核數師酬金                                |      | (46)               | (44)               | (13)            | (12)             | (4)            | (4)              | (15)             | (19)               | (16)             | (17)               |
| 其他                                   |      | (3,998)            | (4,379)            | (504)           | (505)            | (154)          | (165)            | (478)            | (639)              | (496)            | (592)              |
|                                      |      | <u>(72,575)</u>    | <u>(78,149)</u>    | <u>(25,071)</u> | <u>(26,164)</u>  | <u>(7,558)</u> | <u>(7,949)</u>   | <u>(24,500)</u>  | <u>(31,544)</u>    | <u>(26,077)</u>  | <u>(29,468)</u>    |
| <b>扣除投資溢利 / (虧損) 淨額前 (支出) / 收入淨額</b> |      | <u>356,385</u>     | <u>131,722</u>     | <u>(25,069)</u> | <u>(26,164)</u>  | <u>(7,554)</u> | <u>(7,949)</u>   | <u>(24,496)</u>  | <u>(31,544)</u>    | <u>(26,077)</u>  | <u>(29,468)</u>    |
| <b>投資溢利 / (虧損) 淨額</b>                |      |                    |                    |                 |                  |                |                  |                  |                    |                  |                    |
| 出售投資所得的已變現收益 / (虧損)                  |      | (855,572)          | (409,906)          | (147,764)       | 1,021,050        | (28,212)       | 223,907          | (187,681)        | 969,240            | (179,568)        | 306,058            |
| 未變現投資收益或虧損的變動                        |      | (726,396)          | (2,612,333)        | 701,226         | (1,443,014)      | 207,535        | (393,522)        | (5,447)          | (2,450,180)        | (347,597)        | (1,525,420)        |
|                                      |      | <u>(1,581,968)</u> | <u>(3,022,239)</u> | <u>553,462</u>  | <u>(421,964)</u> | <u>179,323</u> | <u>(169,615)</u> | <u>(193,128)</u> | <u>(1,480,940)</u> | <u>(527,165)</u> | <u>(1,219,362)</u> |
| <b>年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額</b>           |      | <u>(1,225,583)</u> | <u>(2,890,517)</u> | <u>528,393</u>  | <u>(448,128)</u> | <u>171,769</u> | <u>(177,564)</u> | <u>(217,624)</u> | <u>(1,512,484)</u> | <u>(553,242)</u> | <u>(1,248,830)</u> |



## 全面收益表 — 成分基金

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

| 附註                                   | 環球債券基金         |                | 65 歲後基金        |                | 平穩基金           |                | 中國股票基金         |                | 環球股票基金         |                |           |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|
|                                      | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 |           |
| <b>收入</b>                            |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |           |
| 收益分派收入                               | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |           |
| 回贈收入                                 | 4(a)           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |           |
| 其他收入                                 | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |           |
|                                      |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |           |
| <b>支出</b>                            |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |           |
| 行政管理人費用                              | 4(b)           | (5,077)        | (6,237)        | (4,629)        | (5,078)        | (4,893)        | (5,457)        | (16,599)       | (21,103)       | (2,624)        | (2,511)   |
| 基金行政費用                               | 4(c)           | (352)          | (433)          | (257)          | (283)          | (503)          | (561)          | (1,707)        | (2,169)        | (182)          | (174)     |
| 管理費用                                 | 4(d)           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -         |
| 營辦人費用                                | 4(e)           | (893)          | (1,097)        | (890)          | (977)          | (787)          | (877)          | (2,668)        | (3,392)        | (462)          | (442)     |
| 投資代理費用                               | 4(f)           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -         |
| 信託人費用                                | 4(g)           | (294)          | (361)          | (211)          | (231)          | (229)          | (255)          | (776)          | (986)          | (152)          | (145)     |
| 銀行手續費                                | 4(h)           | (1)            | (1)            | (1)            | (1)            | (1)            | (1)            | (2)            | (2)            | (1)            | (1)       |
| 法律及專業費用                              |                | (3)            | (3)            | (3)            | (2)            | (2)            | (2)            | (8)            | (7)            | (1)            | (1)       |
| 核數師酬金                                |                | (5)            | (6)            | (5)            | (5)            | (4)            | (4)            | (14)           | (18)           | (2)            | (1)       |
| 其他                                   |                | (180)          | (223)          | (180)          | (181)          | (142)          | (157)          | (430)          | (580)          | (83)           | (71)      |
|                                      |                | (6,805)        | (8,361)        | (6,176)        | (6,758)        | (6,561)        | (7,314)        | (22,204)       | (28,257)       | (3,507)        | (3,346)   |
| <b>扣除投資溢利 / (虧損) 淨額前 (支出) / 收入淨額</b> |                | (6,805)        | (8,361)        | (6,176)        | (6,758)        | (6,561)        | (7,314)        | (22,204)       | (28,257)       | (3,507)        | (3,346)   |
| <b>投資溢利 / (虧損) 淨額</b>                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |           |
| 出售投資所得的已變現收益 / (虧損)                  |                | (52,227)       | (13,366)       | (26,370)       | 24,286         | (18,790)       | 18,276         | (266,818)      | (225,288)      | (24,018)       | 58,943    |
| 未變現投資收益或虧損的變動                        |                | 26,454         | (170,742)      | 39,806         | (153,451)      | 22,006         | (159,206)      | (440,958)      | (1,293,298)    | 114,883        | (154,366) |
|                                      |                | (25,773)       | (184,108)      | 13,436         | (129,165)      | 3,216          | (140,930)      | (707,776)      | (1,518,586)    | 90,865         | (95,423)  |
| <b>年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額</b>           |                | (32,578)       | (192,469)      | 7,260          | (135,923)      | (3,345)        | (148,244)      | (729,980)      | (1,546,843)    | 87,358         | (98,769)  |

## 全面收益表 — 成分基金

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

| 附註                                   | 恒生中國企業指數基金      |                 | 智優逸亞太股票追蹤指數<br>基金 |                 | 智優逸均衡基金        |                 | 智優逸歐洲股票追蹤指數<br>基金 |                 | 智優逸北美股票追蹤指數<br>基金 |                  |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|
|                                      | 2023<br>\$'000  | 2022<br>\$'000  | 2023<br>\$'000    | 2022<br>\$'000  | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000  | 2023<br>\$'000    | 2022<br>\$'000  | 2023<br>\$'000    | 2022<br>\$'000   |
| <b>收入</b>                            |                 |                 |                   |                 |                |                 |                   |                 |                   |                  |
| 收益分派收入                               | 5,598           | 8,362           | -                 | -               | -              | -               | -                 | -               | -                 | -                |
| 回贈收入                                 | 1,640           | 1,404           | -                 | -               | -              | -               | -                 | -               | -                 | -                |
| 其他收入                                 | -               | -               | 1                 | -               | -              | -               | -                 | -               | -                 | -                |
|                                      | <u>7,238</u>    | <u>9,766</u>    | <u>1</u>          | <u>-</u>        | <u>-</u>       | <u>-</u>        | <u>-</u>          | <u>-</u>        | <u>-</u>          | <u>-</u>         |
| <b>支出</b>                            |                 |                 |                   |                 |                |                 |                   |                 |                   |                  |
| 行政管理人費用                              | (1,526)         | (1,306)         | (1,153)           | (1,275)         | (769)          | (779)           | (1,190)           | (977)           | (6,466)           | (6,571)          |
| 基金行政費用                               | (106)           | (91)            | (80)              | (89)            | (53)           | (54)            | (83)              | (68)            | (449)             | (456)            |
| 管理費用                                 | -               | -               | -                 | -               | -              | -               | -                 | -               | -                 | -                |
| 營辦人費用                                | (265)           | (227)           | (203)             | (224)           | (135)          | (137)           | (209)             | (172)           | (1,138)           | (1,156)          |
| 投資代理費用                               | (329)           | (281)           | -                 | -               | -              | -               | -                 | -               | -                 | -                |
| 信託人費用                                | (88)            | (75)            | (67)              | (74)            | (44)           | (45)            | (69)              | (57)            | (374)             | (380)            |
| 銀行手續費                                | -               | -               | -                 | -               | -              | -               | -                 | -               | (1)               | (1)              |
| 法律及專業費用                              | (1)             | (1)             | -                 | (1)             | -              | (1)             | (1)               | -               | (4)               | (3)              |
| 核數師酬金                                | (2)             | (1)             | (1)               | (1)             | (1)            | (1)             | (1)               | -               | (6)               | (4)              |
| 其他                                   | (133)           | (115)           | (36)              | (40)            | (25)           | (25)            | (32)              | (28)            | (223)             | (201)            |
|                                      | <u>(2,450)</u>  | <u>(2,097)</u>  | <u>(1,540)</u>    | <u>(1,704)</u>  | <u>(1,027)</u> | <u>(1,042)</u>  | <u>(1,585)</u>    | <u>(1,302)</u>  | <u>(8,661)</u>    | <u>(8,772)</u>   |
| <b>扣除投資溢利 / (虧損) 淨額前 (支出) / 收入淨額</b> | <u>4,788</u>    | <u>7,669</u>    | <u>(1,539)</u>    | <u>(1,704)</u>  | <u>(1,027)</u> | <u>(1,042)</u>  | <u>(1,585)</u>    | <u>(1,302)</u>  | <u>(8,661)</u>    | <u>(8,772)</u>   |
| <b>投資溢利 / (虧損) 淨額</b>                |                 |                 |                   |                 |                |                 |                   |                 |                   |                  |
| 出售投資所得的已變現收益 / (虧損)                  | (56,134)        | (71,997)        | (24,339)          | (4,596)         | (4,477)        | 3,752           | (6,031)           | 3,747           | (88,151)          | 213,733          |
| 未變現投資收益或虧損的變動                        | (3,321)         | (18,476)        | 25,084            | (68,951)        | 11,993         | (37,248)        | 49,506            | (46,746)        | 335,362           | (447,178)        |
|                                      | <u>(59,455)</u> | <u>(90,473)</u> | <u>745</u>        | <u>(73,547)</u> | <u>7,516</u>   | <u>(33,496)</u> | <u>43,475</u>     | <u>(42,999)</u> | <u>247,211</u>    | <u>(233,445)</u> |
| <b>年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額</b>           | <u>(54,667)</u> | <u>(82,804)</u> | <u>(794)</u>      | <u>(75,251)</u> | <u>6,489</u>   | <u>(34,538)</u> | <u>41,890</u>     | <u>(44,301)</u> | <u>238,550</u>    | <u>(242,217)</u> |

## 全面收益表 — 成分基金

截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

|                                      | 附註   | 智選計劃級別調整       |                | 智選計劃           |                |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                      |      | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 | 2023<br>\$'000 | 2022<br>\$'000 |
| <b>收入</b>                            |      |                |                |                |                |
| 收益分派收入                               |      | -              | -              | 434,555        | 218,232        |
| 回贈收入                                 | 4(a) | -              | -              | 1,640          | 1,404          |
| 其他收入                                 |      | -              | 561            | 14             | 564            |
|                                      |      | -              | 561            | 436,209        | 220,200        |
| <b>支出</b>                            |      |                |                |                |                |
| 行政管理人費用                              | 4(b) | -              | -              | (303,890)      | (280,618)      |
| 基金行政費用                               | 4(c) | -              | -              | (30,331)       | (25,895)       |
| 管理費用                                 | 4(d) | -              | -              | (21,471)       | (3,655)        |
| 營辦人費用                                | 4(e) | -              | -              | (51,376)       | (46,891)       |
| 投資代理費用                               | 4(f) | -              | -              | (10,055)       | (10,745)       |
| 信託人費用                                | 4(g) | -              | -              | (17,820)       | (14,344)       |
| 銀行手續費                                | 4(h) | -              | -              | (34)           | (36)           |
| 法律及專業費用                              |      | -              | -              | (124)          | (99)           |
| 核數師酬金                                |      | -              | -              | (252)          | (244)          |
| 其他                                   |      | (117)          | (24)           | (10,943)       | (11,691)       |
|                                      |      | (117)          | (24)           | (446,296)      | (394,218)      |
| <b>扣除投資溢利 / (虧損) 淨額前 (支出) / 收入淨額</b> |      |                |                |                |                |
|                                      |      | (117)          | 537            | (10,087)       | (174,018)      |
| <b>投資溢利 / (虧損) 淨額</b>                |      |                |                |                |                |
| 出售投資所得的已變現收益 / (虧損)                  |      | -              | -              | (1,643,419)    | 2,994,267      |
| 未變現投資收益或虧損的變動                        |      | -              | -              | 873,299        | (15,321,484)   |
|                                      |      | -              | -              | (770,120)      | (12,327,217)   |
| <b>年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額</b>           |      |                |                |                |                |
|                                      |      | (117)          | 537            | (780,207)      | (12,501,235)   |

第 115 至第 148 頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 資產負債表 — 成分基金

二零二三年六月三十日

(以港幣列示)

|                    | 附註    | 強積金保守基金            |                    | 保證基金               |                    | 核心累積基金             |                    | 均衡基金               |                    | 增長基金               |                    |
|--------------------|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                    |       | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000     | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000     | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000     | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000     | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000     |
| <b>資產</b>          |       |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 投資                 | 9, 19 | 9,644,462          | 9,009,034          | 3,005,524          | 3,067,007          | 4,666,901          | 4,044,376          | 5,513,614          | 5,476,066          | 7,990,306          | 7,731,286          |
| 應收收益分派             |       | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 認購基金單位的應收款項        |       | 59,550             | 157,692            | 7,648              | 28,173             | 5,468              | 5,920              | 3,586              | 3,707              | 5,843              | 6,477              |
| 出售投資的應收款項          |       | 91,257             | 114,617            | 24,422             | 18,896             | 10,051             | 16,045             | 7,835              | 8,374              | 13,420             | 14,676             |
| 其他應收款              |       | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 現金和現金等價物           | 4(h)  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 1                  | -                  |
|                    |       | <u>9,795,269</u>   | <u>9,281,343</u>   | <u>3,037,594</u>   | <u>3,114,076</u>   | <u>4,682,420</u>   | <u>4,066,341</u>   | <u>5,525,035</u>   | <u>5,488,147</u>   | <u>8,009,570</u>   | <u>7,752,439</u>   |
| <b>負債</b>          |       |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 購入投資的應付款項          |       | 59,550             | 157,692            | 7,648              | 28,173             | 5,468              | 5,920              | 3,586              | 3,707              | 5,843              | 6,477              |
| 應付福利               |       | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 應付沒收金              | 6     | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 贖回基金單位的應付款項        |       | 91,257             | 114,617            | 24,422             | 18,896             | 10,051             | 16,045             | 7,835              | 8,374              | 13,420             | 14,676             |
| 應計費用及其他應付款         |       | 6,557              | 6,337              | 6                  | 5                  | 1,964              | 1,764              | 3,213              | 3,235              | 4,652              | 4,587              |
|                    |       | <u>157,364</u>     | <u>278,646</u>     | <u>32,076</u>      | <u>47,074</u>      | <u>17,483</u>      | <u>23,729</u>      | <u>14,634</u>      | <u>15,316</u>      | <u>23,915</u>      | <u>25,740</u>      |
| <b>成員應佔淨資產</b>     |       | <u>9,637,905</u>   | <u>9,002,697</u>   | <u>3,005,518</u>   | <u>3,067,002</u>   | <u>4,664,937</u>   | <u>4,042,612</u>   | <u>5,510,401</u>   | <u>5,472,831</u>   | <u>7,985,655</u>   | <u>7,726,699</u>   |
| <b>已發行基金單位數目</b>   |       | <u>735,469,144</u> | <u>700,821,098</u> | <u>306,528,198</u> | <u>308,080,334</u> | <u>205,136,487</u> | <u>191,874,219</u> | <u>262,787,452</u> | <u>269,149,267</u> | <u>364,600,413</u> | <u>368,213,962</u> |
| <b>每個基金單位資產淨值*</b> |       | <u>港幣 13.10</u>    | <u>港幣 12.85</u>    | <u>港幣 9.81</u>     | <u>港幣 9.96</u>     | <u>港幣 22.74</u>    | <u>港幣 21.07</u>    | <u>港幣 20.97</u>    | <u>港幣 20.33</u>    | <u>港幣 21.90</u>    | <u>港幣 20.98</u>    |

\* 每個基金單位資產淨值是以成員應佔確實淨資產除以已發行基金單位確實數目計算得出。

## 資產負債表 — 成分基金

### 二零二三年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

| 附註                 | 恒指基金   |                    | 北美股票基金             |                    | 歐洲股票基金             |                   | 亞太股票基金            |                    | 中港股票基金             |                    |                    |
|--------------------|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                    | 2023   | 2022               | 2023               | 2022               | 2023               | 2022              | 2023              | 2022               | 2023               | 2022               |                    |
|                    | \$'000 | \$'000             | \$'000             | \$'000             | \$'000             | \$'000            | \$'000            | \$'000             | \$'000             | \$'000             |                    |
| <b>資產</b>          |        |                    |                    |                    |                    |                   |                   |                    |                    |                    |                    |
| 投資                 | 9, 19  | 10,421,228         | 11,100,055         | 3,936,754          | 3,246,274          | 1,256,254         | 946,689           | 3,436,535          | 3,539,402          | 3,612,613          | 3,907,719          |
| 應收收益分派             |        | 135,671            | 49,835             | -                  | -                  | -                 | -                 | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 認購基金單位的應收款項        |        | 51,547             | 69,353             | 19,376             | 16,150             | 5,830             | 1,512             | 7,938              | 7,658              | 8,356              | 19,731             |
| 出售投資的應收款項          |        | 48,879             | 114,763            | 12,740             | 20,443             | 5,595             | 5,182             | 9,385              | 14,071             | 7,479              | 24,018             |
| 其他應收款              |        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 現金和現金等價物           | 4(h)   | 2                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                  | -                  | -                  | -                  |
|                    |        | <u>10,657,327</u>  | <u>11,334,006</u>  | <u>3,968,870</u>   | <u>3,282,867</u>   | <u>1,267,679</u>  | <u>953,383</u>    | <u>3,453,858</u>   | <u>3,561,131</u>   | <u>3,628,448</u>   | <u>3,951,468</u>   |
| <b>負債</b>          |        |                    |                    |                    |                    |                   |                   |                    |                    |                    |                    |
| 購入投資的應付款項          |        | 51,547             | 69,353             | 19,376             | 16,150             | 5,830             | 1,512             | 7,938              | 7,658              | 8,356              | 19,731             |
| 應付福利               |        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 應付沒收金              | 6      | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 贖回基金單位的應付款項        |        | 48,915             | 114,763            | 12,740             | 20,443             | 5,595             | 5,182             | 9,385              | 14,071             | 7,479              | 24,018             |
| 應計費用及其他應付款         |        | 6,508              | 6,654              | 2,209              | 1,944              | 716               | 574               | 2,024              | 2,130              | 2,128              | 2,254              |
|                    |        | <u>106,970</u>     | <u>190,770</u>     | <u>34,325</u>      | <u>38,537</u>      | <u>12,141</u>     | <u>7,268</u>      | <u>19,347</u>      | <u>23,859</u>      | <u>17,963</u>      | <u>46,003</u>      |
| <b>成員應佔淨資產</b>     |        | <u>10,550,357</u>  | <u>11,143,236</u>  | <u>3,934,545</u>   | <u>3,244,330</u>   | <u>1,255,538</u>  | <u>946,115</u>    | <u>3,434,511</u>   | <u>3,537,272</u>   | <u>3,610,485</u>   | <u>3,905,465</u>   |
| <b>已發行基金單位數目</b>   |        | <u>514,590,699</u> | <u>483,553,309</u> | <u>153,201,091</u> | <u>146,823,692</u> | <u>79,202,347</u> | <u>70,519,135</u> | <u>121,564,047</u> | <u>117,832,520</u> | <u>184,833,109</u> | <u>172,547,945</u> |
| <b>每個基金單位資產淨值*</b> |        | <u>港幣 20.50</u>    | <u>港幣 23.04</u>    | <u>港幣 25.68</u>    | <u>港幣 22.10</u>    | <u>港幣 15.85</u>   | <u>港幣 13.42</u>   | <u>港幣 28.25</u>    | <u>港幣 30.02</u>    | <u>港幣 19.53</u>    | <u>港幣 22.63</u>    |

\* 每個基金單位資產淨值是以成員應佔確實淨資產除以已發行基金單位確實數目計算得出。

## 資產負債表 — 成分基金

### 二零二三年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

| 附註                 | 環球債券基金 |                    | 65 歲後基金            |                   | 平穩基金              |                   | 中國股票基金            |                    | 環球股票基金             |                   |                   |
|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|                    | 2023   | 2022               | 2023               | 2022              | 2023              | 2022              | 2023              | 2022               | 2023               | 2022              |                   |
|                    | \$'000 | \$'000             | \$'000             | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000             | \$'000             | \$'000            |                   |
| <b>資產</b>          |        |                    |                    |                   |                   |                   |                   |                    |                    |                   |                   |
| 投資                 | 9, 19  | 1,211,608          | 1,187,258          | 1,205,004         | 1,163,999         | 946,249           | 909,928           | 2,996,993          | 3,470,054          | 716,464           | 571,047           |
| 應收收益分派             |        | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                  | -                  | -                 | -                 |
| 認購基金單位的應收款項        |        | 5,591              | 5,846              | 3,265             | 9,955             | 1,301             | 5,310             | 12,710             | 19,802             | 6,172             | 1,562             |
| 出售投資的應收款項          |        | 7,014              | 5,549              | 4,963             | 14,468            | 1,785             | 7,196             | 15,146             | 18,083             | 2,392             | 4,597             |
| 其他應收款              |        | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                  | -                  | 1                 | -                 |
| 現金和現金等價物           | 4(h)   | -                  | -                  | 1                 | 1                 | -                 | -                 | -                  | -                  | 2                 | 2                 |
|                    |        | <u>1,224,213</u>   | <u>1,198,653</u>   | <u>1,213,233</u>  | <u>1,188,423</u>  | <u>949,335</u>    | <u>922,434</u>    | <u>3,024,849</u>   | <u>3,507,939</u>   | <u>725,031</u>    | <u>577,208</u>    |
| <b>負債</b>          |        |                    |                    |                   |                   |                   |                   |                    |                    |                   |                   |
| 購入投資的應付款項          |        | 5,591              | 5,846              | 3,265             | 9,955             | 1,301             | 5,310             | 12,710             | 19,802             | 6,172             | 1,562             |
| 應付福利               |        | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                  | -                  | -                 | -                 |
| 應付沒收金              | 6      | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                  | -                  | -                 | -                 |
| 贖回基金單位的應付款項        |        | 7,014              | 5,549              | 4,963             | 14,468            | 1,785             | 7,196             | 15,146             | 18,083             | 2,392             | 4,597             |
| 應計費用及其他應付款         |        | 569                | 556                | 507               | 498               | 549               | 530               | 1,751              | 1,976              | 323               | 278               |
|                    |        | <u>13,174</u>      | <u>11,951</u>      | <u>8,735</u>      | <u>24,921</u>     | <u>3,635</u>      | <u>13,036</u>     | <u>29,607</u>      | <u>39,861</u>      | <u>8,887</u>      | <u>6,437</u>      |
| <b>成員應佔淨資產</b>     |        | <u>1,211,039</u>   | <u>1,186,702</u>   | <u>1,204,498</u>  | <u>1,163,502</u>  | <u>945,700</u>    | <u>909,398</u>    | <u>2,995,242</u>   | <u>3,468,078</u>   | <u>716,144</u>    | <u>570,771</u>    |
| <b>已發行基金單位數目</b>   |        | <u>109,280,038</u> | <u>104,331,175</u> | <u>96,946,292</u> | <u>94,247,631</u> | <u>79,862,336</u> | <u>76,533,530</u> | <u>249,270,614</u> | <u>230,034,545</u> | <u>34,972,852</u> | <u>32,091,697</u> |
| <b>每個基金單位資產淨值*</b> |        | 港幣 11.08           | 港幣 11.37           | 港幣 12.42          | 港幣 12.35          | 港幣 11.84          | 港幣 11.88          | 港幣 12.02           | 港幣 15.08           | 港幣 20.48          | 港幣 17.79          |

\* 每個基金單位資產淨值是以成員應佔確實淨資產除以已發行基金單位確實數目計算得出。

## 資產負債表 — 成分基金

### 二零二三年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

|                    | 附註    | 恒生中國企業指數基金        |                   | 智優逸亞太股票追蹤指數基金     |                   | 智優逸均衡基金           |                   | 智優逸歐洲股票追蹤指數基金     |                   | 智優逸北美股票追蹤指數基金     |                   |
|--------------------|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                    |       | 2023              | 2022              | 2023              | 2022              | 2023              | 2022              | 2023              | 2022              | 2023              | 2022              |
|                    |       | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            |
| <b>資產</b>          |       |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 投資                 | 9, 19 | 386,904           | 351,872           | 292,589           | 258,219           | 201,799           | 170,486           | 497,861           | 218,301           | 1,768,097         | 1,405,007         |
| 應收收益分派             |       | 1,191             | 5,235             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 認購基金單位的應收款項        |       | 5,451             | 14,341            | 11,345            | 1,218             | 1,040             | 1,133             | 11,003            | 698               | 24,234            | 15,236            |
| 出售投資的應收款項          |       | 6,811             | 15,285            | 9,825             | 5,600             | 399               | 221               | 5,890             | 3,677             | 17,029            | 15,757            |
| 其他應收款              |       | 151               | 131               | -                 | -                 | -                 | -                 | 1                 | -                 | 3                 | -                 |
| 現金和現金等價物           | 4(h)  | 3                 | 2                 | 2                 | 2                 | 3                 | 2                 | 2                 | 2                 | 1                 | 1                 |
|                    |       | <u>400,511</u>    | <u>386,866</u>    | <u>313,761</u>    | <u>265,039</u>    | <u>203,241</u>    | <u>171,842</u>    | <u>514,757</u>    | <u>222,678</u>    | <u>1,809,364</u>  | <u>1,436,001</u>  |
| <b>負債</b>          |       |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 購入投資的應付款項          |       | 5,451             | 14,341            | 11,345            | 1,218             | 1,040             | 1,133             | 11,003            | 698               | 24,235            | 15,236            |
| 應付福利               |       | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 應付沒收金              | 6     | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 贖回基金單位的應付款項        |       | 6,811             | 15,285            | 9,825             | 5,599             | 399               | 221               | 5,890             | 3,677             | 17,028            | 15,757            |
| 應計費用及其他應付款         |       | 238               | 208               | 137               | 125               | 95                | 80                | 220               | 108               | 782               | 681               |
|                    |       | <u>12,500</u>     | <u>29,834</u>     | <u>21,307</u>     | <u>6,942</u>      | <u>1,534</u>      | <u>1,434</u>      | <u>17,113</u>     | <u>4,483</u>      | <u>42,045</u>     | <u>31,674</u>     |
| <b>成員應佔淨資產</b>     |       | <u>388,011</u>    | <u>357,032</u>    | <u>292,454</u>    | <u>258,097</u>    | <u>201,707</u>    | <u>170,408</u>    | <u>497,644</u>    | <u>218,195</u>    | <u>1,767,319</u>  | <u>1,404,327</u>  |
| <b>已發行基金單位數目</b>   |       | <u>61,947,914</u> | <u>48,852,758</u> | <u>23,565,102</u> | <u>20,778,338</u> | <u>13,761,642</u> | <u>12,068,839</u> | <u>28,419,314</u> | <u>14,841,986</u> | <u>51,547,706</u> | <u>47,967,246</u> |
| <b>每個基金單位資產淨值*</b> |       | 港幣 6.26           | 港幣 7.31           | 港幣 12.41          | 港幣 12.42          | 港幣 14.66          | 港幣 14.12          | 港幣 17.51          | 港幣 14.70          | 港幣 34.29          | 港幣 29.28          |

\* 每個基金單位資產淨值是以成員應佔確實淨資產除以已發行基金單位確實數目計算得出。

## 資產負債表 — 成分基金

### 二零二三年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

|                | 附註    | 智選計劃級別調整       |                 | 刪除轉換項目           |                  | 智選計劃              |                   |
|----------------|-------|----------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                |       | 2023           | 2022            | 2023             | 2022             | 2023              | 2022              |
|                |       | \$'000         | \$'000          | \$'000           | \$'000           | \$'000            | \$'000            |
| <b>資產</b>      |       |                |                 |                  |                  |                   |                   |
| 投資             | 9, 19 | -              | -               | -                | -                | 63,707,759        | 61,774,079        |
| 應收收益分派         |       | -              | -               | -                | -                | 136,862           | 55,070            |
| 認購基金單位的應收款項    |       | (13,366)       | (15,131)        | (243,888)        | (376,343)        | -                 | -                 |
| 出售投資的應收款項      |       | -              | -               | -                | -                | 302,317           | 441,518           |
| 其他應收款          |       | -              | -               | -                | -                | 156               | 131               |
| 現金和現金等價物       | 4(h)  | 42,720         | 41,448          | -                | -                | 42,737            | 41,460            |
|                |       | <u>29,354</u>  | <u>26,317</u>   | <u>(243,888)</u> | <u>(376,343)</u> | <u>64,189,831</u> | <u>62,312,258</u> |
| <b>負債</b>      |       |                |                 |                  |                  |                   |                   |
| 購入投資的應付款項      |       | -              | -               | -                | -                | 257,255           | 391,474           |
| 應付福利           |       | 72,351         | 81,550          | -                | -                | 72,351            | 81,550            |
| 應付沒收金          | 6     | 9,268          | 9,059           | -                | -                | 9,268             | 9,059             |
| 贖回基金單位的應付款項    |       | (58,464)       | (65,174)        | (243,888)        | (376,343)        | -                 | -                 |
| 應計費用及其他應付款     |       | 14,288         | 13,684          | -                | -                | 49,436            | 48,208            |
|                |       | <u>37,443</u>  | <u>39,119</u>   | <u>(243,888)</u> | <u>(376,343)</u> | <u>388,310</u>    | <u>530,291</u>    |
| <b>成員應佔淨資產</b> |       | <u>(8,089)</u> | <u>(12,802)</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>63,801,521</u> | <u>61,781,967</u> |

本財務報表於二零二三年十二月六日獲 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 董事會核准並由其代表簽署。

.....  
董事

.....  
董事

第 115 至第 148 頁的附註屬本財務報表的一部分。



## 成員應佔淨資產變動表 — 成分基金

截至二零二三年六月三十日止年度

(以港幣列示)

|                     | 附註 | 強積金保守基金            |                    | 保證基金               |                    | 核心累積基金             |                    | 均衡基金               |                    | 增長基金               |                    |
|---------------------|----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                     |    | 2023               | 2022               | 2023               | 2022               | 2023               | 2022               | 2023               | 2022               | 2023               | 2022               |
|                     |    | \$'000             | \$'000             | \$'000             | \$'000             | \$'000             | \$'000             | \$'000             | \$'000             | \$'000             | \$'000             |
| <b>承前淨資產</b>        |    | 9,002,697          | 9,370,422          | 3,067,002          | 3,704,382          | 4,042,612          | 4,294,598          | 5,472,831          | 6,867,997          | 7,726,699          | 9,870,050          |
| 加：認購項目              |    | 6,823,108          | 7,184,013          | 976,911            | 1,312,414          | 1,013,988          | 1,379,208          | 459,103            | 583,697            | 698,456            | 884,941            |
| 減：贖回項目              |    | (6,380,866)        | (7,551,556)        | (991,979)          | (1,697,959)        | (722,725)          | (1,123,236)        | (579,787)          | (888,042)          | (759,652)          | (1,256,206)        |
|                     |    | 9,444,939          | 9,002,879          | 3,051,934          | 3,318,837          | 4,333,875          | 4,550,570          | 5,352,147          | 6,563,652          | 7,665,503          | 9,498,785          |
| 其他資本收入              | 8  | -                  | -                  | -                  | 1                  | 1                  | -                  | 1                  | 3                  | 2                  | 4                  |
|                     |    | 9,444,939          | 9,002,879          | 3,051,934          | 3,318,838          | 4,333,876          | 4,550,570          | 5,352,148          | 6,563,655          | 7,665,505          | 9,498,789          |
| 年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額 |    | 192,966            | (182)              | (46,416)           | (251,836)          | 331,061            | (507,958)          | 158,253            | (1,090,824)        | 320,150            | (1,772,090)        |
| <b>淨資產結轉</b>        |    | <b>9,637,905</b>   | <b>9,002,697</b>   | <b>3,005,518</b>   | <b>3,067,002</b>   | <b>4,664,937</b>   | <b>4,042,612</b>   | <b>5,510,401</b>   | <b>5,472,831</b>   | <b>7,985,655</b>   | <b>7,726,699</b>   |
| <b>已發行基金單位</b>      |    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 承前基金單位              |    | 700,821,098        | 729,429,104        | 308,080,334        | 344,716,797        | 191,874,219        | 181,189,446        | 269,149,267        | 282,369,466        | 368,213,962        | 383,668,328        |
| 已發行基金單位             |    | 528,019,824        | 559,079,053        | 99,473,272         | 126,151,170        | 47,087,023         | 58,662,085         | 22,580,479         | 25,592,839         | 33,073,000         | 36,993,395         |
| 已贖回基金單位             |    | (493,371,778)      | (587,687,059)      | (101,025,408)      | (162,787,633)      | (33,824,755)       | (47,977,312)       | (28,942,294)       | (38,813,038)       | (36,686,549)       | (52,447,761)       |
| <b>基金單位結轉</b>       |    | <b>735,469,144</b> | <b>700,821,098</b> | <b>306,528,198</b> | <b>308,080,334</b> | <b>205,136,487</b> | <b>191,874,219</b> | <b>262,787,452</b> | <b>269,149,267</b> | <b>364,600,413</b> | <b>368,213,962</b> |

成員應佔淨資產變動表 — 成分基金  
截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

| 附註                  | 恒指基金               |                    | 北美股票基金             |                    | 歐洲股票基金            |                   | 亞太股票基金             |                    | 中港股票基金             |                    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                     | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000     | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000     | 2023<br>\$'000    | 2022<br>\$'000    | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000     | 2023<br>\$'000     | 2022<br>\$'000     |
| <b>承前淨資產</b>        | 11,143,236         | 12,526,110         | 3,244,330          | 3,338,477          | 946,115           | 1,068,567         | 3,537,272          | 5,387,296          | 3,905,465          | 4,925,606          |
| 加：認購項目              | 4,449,201          | 5,925,474          | 1,412,663          | 2,420,060          | 429,712           | 555,234           | 691,234            | 1,062,195          | 1,064,981          | 1,507,936          |
| 減：贖回項目              | (3,816,500)        | (4,417,842)        | (1,250,842)        | (2,066,079)        | (292,058)         | (500,122)         | (576,372)          | (1,399,736)        | (806,722)          | (1,279,249)        |
|                     | 11,775,937         | 14,033,742         | 3,406,151          | 3,692,458          | 1,083,769         | 1,123,679         | 3,652,134          | 5,049,755          | 4,163,724          | 5,154,293          |
| 其他資本收入              | 8<br>3             | 11                 | 1                  | -                  | -                 | -                 | 1                  | 1                  | 3                  | 2                  |
|                     | 11,775,940         | 14,033,753         | 3,406,152          | 3,692,458          | 1,083,769         | 1,123,679         | 3,652,135          | 5,049,756          | 4,163,727          | 5,154,295          |
| 年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額 | (1,225,583)        | (2,890,517)        | 528,393            | (448,128)          | 171,769           | (177,564)         | (217,624)          | (1,512,484)        | (553,242)          | (1,248,830)        |
| <b>淨資產結轉</b>        | <b>10,550,357</b>  | <b>11,143,236</b>  | <b>3,934,545</b>   | <b>3,244,330</b>   | <b>1,255,538</b>  | <b>946,115</b>    | <b>3,434,511</b>   | <b>3,537,272</b>   | <b>3,610,485</b>   | <b>3,905,465</b>   |
| <b>已發行基金單位</b>      |                    |                    |                    |                    |                   |                   |                    |                    |                    |                    |
| 承前基金單位              | 483,553,309        | 420,732,209        | 146,823,692        | 134,106,526        | 70,519,135        | 67,489,416        | 117,832,520        | 126,536,231        | 172,547,945        | 162,493,415        |
| 已發行基金單位             | 215,042,876        | 242,194,207        | 60,608,612         | 94,417,532         | 28,733,673        | 35,036,508        | 24,001,153         | 28,861,319         | 52,077,759         | 60,917,177         |
| 已贖回基金單位             | (184,005,486)      | (179,373,107)      | (54,231,213)       | (81,700,366)       | (20,050,461)      | (32,006,789)      | (20,269,626)       | (37,565,030)       | (39,792,595)       | (50,862,647)       |
| <b>基金單位結轉</b>       | <b>514,590,699</b> | <b>483,553,309</b> | <b>153,201,091</b> | <b>146,823,692</b> | <b>79,202,347</b> | <b>70,519,135</b> | <b>121,564,047</b> | <b>117,832,520</b> | <b>184,833,109</b> | <b>172,547,945</b> |

成員應佔淨資產變動表 — 成分基金  
截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

|                     | 附註 | 環球債券基金             |                    | 65 歲後基金           |                   | 平穩基金              |                   | 中國股票基金             |                    | 環球股票基金            |                   |
|---------------------|----|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|                     |    | 2023               | 2022               | 2023              | 2022              | 2023              | 2022              | 2023               | 2022               | 2023              | 2022              |
|                     |    | \$'000             | \$'000             | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000             | \$'000             | \$'000            | \$'000            |
| <b>承前淨資產</b>        |    | 1,186,702          | 1,696,942          | 1,163,502         | 1,279,019         | 909,398           | 1,121,197         | 3,468,078          | 5,141,626          | 570,771           | 351,771           |
| 加：認購項目              |    | 470,433            | 660,708            | 500,928           | 869,191           | 274,561           | 440,686           | 1,084,796          | 1,584,050          | 270,589           | 784,368           |
| 減：贖回項目              |    | (413,518)          | (978,479)          | (467,192)         | (848,785)         | (234,914)         | (504,242)         | (827,653)          | (1,710,756)        | (212,574)         | (466,599)         |
|                     |    | 1,243,617          | 1,379,171          | 1,197,238         | 1,299,425         | 949,045           | 1,057,641         | 3,725,221          | 5,014,920          | 628,786           | 669,540           |
| 其他資本收入              | 8  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | 1                 | 1                  | 1                  | -                 | -                 |
|                     |    | 1,243,617          | 1,379,171          | 1,197,238         | 1,299,425         | 949,045           | 1,057,642         | 3,725,222          | 5,014,921          | 628,786           | 669,540           |
| 年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額 |    | (32,578)           | (192,469)          | 7,260             | (135,923)         | (3,345)           | (148,244)         | (729,980)          | (1,546,843)        | 87,358            | (98,769)          |
| <b>淨資產結轉</b>        |    | <u>1,211,039</u>   | <u>1,186,702</u>   | <u>1,204,498</u>  | <u>1,163,502</u>  | <u>945,700</u>    | <u>909,398</u>    | <u>2,995,242</u>   | <u>3,468,078</u>   | <u>716,144</u>    | <u>570,771</u>    |
| <b>已發行基金單位</b>      |    |                    |                    |                   |                   |                   |                   |                    |                    |                   |                   |
| 承前基金單位              |    | 104,331,175        | 129,165,973        | 94,247,631        | 93,046,985        | 76,533,530        | 81,208,909        | 230,034,545        | 236,193,142        | 32,091,697        | 17,250,334        |
| 已發行基金單位             |    | 42,366,448         | 51,997,843         | 40,926,092        | 64,227,893        | 23,569,735        | 33,472,248        | 83,375,242         | 91,191,286         | 14,379,896        | 37,756,683        |
| 已贖回基金單位             |    | (37,417,585)       | (76,832,641)       | (38,227,431)      | (63,027,247)      | (20,240,929)      | (38,147,627)      | (64,139,173)       | (97,349,883)       | (11,498,741)      | (22,915,320)      |
| <b>基金單位結轉</b>       |    | <u>109,280,038</u> | <u>104,331,175</u> | <u>96,946,292</u> | <u>94,247,631</u> | <u>79,862,336</u> | <u>76,533,530</u> | <u>249,270,614</u> | <u>230,034,545</u> | <u>34,972,852</u> | <u>32,091,697</u> |

成員應佔淨資產變動表 — 成分基金  
截至二零二三年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

| 附註                  | 恒生中國企業指數基金        |                   | 智優逸亞太股票追蹤指數<br>基金 |                   | 智優逸均衡基金           |                   | 智優逸歐洲股票追蹤指數基金     |                   | 智優逸北美股票追蹤指數<br>基金 |                   |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                     | 2023              | 2022              | 2023              | 2022              | 2023              | 2022              | 2023              | 2022              | 2023              | 2022              |
|                     | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            | \$'000            |
| <b>承前淨資產</b>        | 357,032           | 291,235           | 258,097           | 333,644           | 170,408           | 186,940           | 218,195           | 145,529           | 1,404,327         | 1,118,597         |
| 加：認購項目              | 636,722           | 647,154           | 306,219           | 335,754           | 78,465            | 123,981           | 451,657           | 430,043           | 978,633           | 2,210,427         |
| 減：贖回項目              | (551,076)         | (498,553)         | (271,068)         | (336,050)         | (53,655)          | (105,975)         | (214,098)         | (313,076)         | (854,192)         | (1,682,481)       |
| 其他資本收入              | 442,678           | 439,836           | 293,248           | 333,348           | 195,218           | 204,946           | 455,754           | 262,496           | 1,528,768         | 1,646,543         |
|                     | 8                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 1                 | 1                 |
| 年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額 | 442,678           | 439,836           | 293,248           | 333,348           | 195,218           | 204,946           | 455,754           | 262,496           | 1,528,769         | 1,646,544         |
|                     | (54,667)          | (82,804)          | (794)             | (75,251)          | 6,489             | (34,538)          | 41,890            | (44,301)          | 238,550           | (242,217)         |
| <b>淨資產結轉</b>        | <u>388,011</u>    | <u>357,032</u>    | <u>292,454</u>    | <u>258,097</u>    | <u>201,707</u>    | <u>170,408</u>    | <u>497,644</u>    | <u>218,195</u>    | <u>1,767,319</u>  | <u>1,404,327</u>  |
| <b>已發行基金單位</b>      |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 承前基金單位              | 48,852,758        | 29,223,655        | 20,778,338        | 20,879,357        | 12,068,839        | 10,920,770        | 14,841,986        | 8,467,397         | 47,967,246        | 33,623,231        |
| 已發行基金單位             | 99,362,982        | 84,333,977        | 24,957,146        | 23,702,611        | 5,518,990         | 7,733,835         | 26,743,525        | 24,815,795        | 31,299,995        | 63,981,791        |
| 已贖回基金單位             | (86,267,826)      | (64,704,874)      | (22,170,382)      | (23,803,630)      | (3,826,187)       | (6,585,766)       | (13,166,197)      | (18,441,206)      | (27,719,535)      | (49,637,776)      |
| <b>基金單位結轉</b>       | <u>61,947,914</u> | <u>48,852,758</u> | <u>23,565,102</u> | <u>20,778,338</u> | <u>13,761,642</u> | <u>12,068,839</u> | <u>28,419,314</u> | <u>14,841,986</u> | <u>51,547,706</u> | <u>47,967,246</u> |

成員應佔淨資產變動表 — 成分基金  
截至二零二三年六月三十日止年度 (續)  
(以港幣列示)

|                     | 附註 | 智選計劃級別調整       |                 | 刪除轉換項目       |              | 智選計劃              |                   |
|---------------------|----|----------------|-----------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
|                     |    | 2023           | 2022            | 2023         | 2022         | 2023              | 2022              |
|                     |    | \$'000         | \$'000          | \$'000       | \$'000       | \$'000            | \$'000            |
| <b>承前淨資產</b>        |    | (12,802)       | (9,817)         | -            | -            | 61,781,967        | 73,010,188        |
| 加：認購項目              |    | 8,614          | (13,572)        | (17,001,158) | (24,712,605) | 6,079,816         | 6,175,357         |
| 減：贖回項目              |    | (5,452)        | (5,622)         | 17,001,158   | 24,712,605   | (3,281,737)       | (4,918,040)       |
|                     |    | (9,640)        | (29,011)        | -            | -            | 64,580,046        | 74,267,505        |
| 其他資本收入              | 8  | 1,668          | 15,672          | -            | -            | 1,682             | 15,697            |
|                     |    | (7,972)        | (13,339)        | -            | -            | 64,581,728        | 74,283,202        |
| 年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額 |    | (117)          | 537             | -            | -            | (780,207)         | (12,501,235)      |
| <b>淨資產結轉</b>        |    | <b>(8,089)</b> | <b>(12,802)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>63,801,521</b> | <b>61,781,967</b> |

第 115 至第 148 頁的附註屬本財務報表的一部分。

# 財務報表附註

(以港幣列示)

## 1 智選計劃

恒生強積金智選計劃（「智選計劃」）是根據營辦人恒生銀行有限公司及信託人 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 於二零零零年一月三十一日簽訂的信託契約（「信託契約」）而成立的計劃。信託契約其後曾因應營辦人及信託人於二零零零年十一月二十九日、二零零二年一月八日、二零零二年八月十五日、二零零三年七月四日、二零零六年九月十四日、二零一一年五月五日、二零一二年十月十八日、二零一五年四月九日、二零一五年八月二十七日、二零一五年十二月二十二日、二零一六年五月十八日、二零一六年十二月十二日、二零一七年六月二十三日、二零一九年三月十九日、二零一九年四月八日以及二零一九年十二月三日簽訂的變更契約作出修訂。智選計劃已根據香港《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）第 21 條註冊。

根據其後修訂的信託契約，信託人必須設立及維持可作供款投資的多個獨立成分基金。成分基金只供智選計劃的成員作投資之用。

於二零二三年六月三十日，智選計劃共設立了二十個成分基金：

- |           |                 |
|-----------|-----------------|
| - 強積金保守基金 | - 65 歲後基金       |
| - 保證基金    | - 平穩基金          |
| - 核心累積基金  | - 中國股票基金        |
| - 均衡基金    | - 環球股票基金        |
| - 增長基金    | - 恒生中國企業指數基金    |
| - 恒指基金    | - 智優逸亞太股票追蹤指數基金 |
| - 北美股票基金  | - 智優逸均衡基金       |
| - 歐洲股票基金  | - 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 |
| - 亞太股票基金  | - 智優逸北美股票追蹤指數基金 |
| - 中港股票基金  |                 |
| - 環球債券基金  |                 |

## 1 智選計劃 (續)

除恒指基金投資於恒生指數追蹤基金(前稱恒生指數上市基金)及恒生中國企業指數基金投資於恒生中國企業指數上市基金以外,所有成分基金均投資於 HSBC MPF Fund Series “A” 的強積金保證基金或子基金,或 HSBC Pooled Investment Fund 的子基金,而這些基金均為核准匯集投資基金。

智選計劃一般是透過向參與僱主和成員收取供款來籌集資金。根據強積金條例第 7A 條的規定,各參與僱主和成員須每月按照入息的 5%向智選計劃作出供款。供款額最高為強積金條例第 10 條及附表 3 所訂明的 1,500 元。根據強積金條例第 9 條及附表 2 的規定,每月入息低於最低水平 7,100 元的成員可獲豁免作出供款。但該豁免對其僱主並不適用。

香港強制性公積金計劃管理局(「積金局」)自二零一二年十一月一日起實施「僱員易選安排」,讓僱員可以每年選擇一次,將原有強制性公積金計劃的供款賬戶內的僱員強制性供款及投資回報(即累算權益),轉移至另一個自選的強制性公積金計劃。僱員亦可不作任何變動,把累算權益保留在僱主沿用的強積金計劃內繼續投資。

智選計劃自二零一九年四月一日起增加了可扣稅自願性供款(「TVC」)安排。TVC 允許合資格人士開立一個 TVC 賬戶,並將可扣稅自願性供款存入至該賬戶中。TVC 可於二零二零 / 二零二一課稅年度起享用扣稅優惠。TVC 乃屬於自願性質。然而, TVC 須遵循適用於強積金供款相同的歸屬、保留和取款限制規定。

二零二一年十一月五日,以下六項智選計劃的成分基金減少層次安排及簡化投資結構,分別是環球股票基金、北美股票基金、歐洲股票基金、亞太股票基金、中港股票基金和中國股票基金(分別稱或合稱「股票基金」)。上述各股票基金現正直接且唯一地投資於相應的核准匯集投資基金,各股票基金在減少層次安排前是透過上層的核准匯集投資基金進行間接投資。

二零二一年十一月,以下三項智選計劃的成分基金重組並更改名稱,即自選亞太股票基金改名為智優逸亞太股票追蹤指數基金(於二零二一年十一月十二日生效),自選美國股票基金改名為智優逸北美股票追蹤指數基金(於二零二一年十一月十九日生效),自選歐洲股票基金改名為智優逸歐洲股票追蹤指數基金(於二零二一年十一月二十六日生效)(分別稱或合稱「自選股票基金」)。自選股票基金被重組為追蹤指數基金,現正直接且唯一地投資於相應的緊貼指數核准匯集投資基金。

## 1 智選計劃 (續)

二零二一年十二月三日，重組自選均衡基金的唯一相關投資 HSBC MPF “A” – VC Balanced Fund，以進一步投資於兩項或以上的緊貼指數集體投資計劃及 / 或緊貼指數核准匯集投資基金。自選均衡基金的中文名稱亦更改為智優逸均衡基金，而英文名稱保持不變。

作為智選計劃要約文件一部分的「主要計劃資料文件」自二零二二年六月三十日起刊發。「主要計劃資料文件」為計劃參與者提供有關智選計劃的主要計劃資料，並根據強制性公積金計劃管理局訂立的簡化和標準化格式而成。雖然「主要計劃資料文件」有助計劃參與者大致了解智選計劃的主要細節和特點，但計劃參與者不應僅根據「主要計劃資料文件」作出投資決定。

智選計劃可於其後修訂的信託契約第 21 條條款所列的一宗或多宗事件發生時予以終止。

## 2 主要會計政策

### (a) 合規聲明

智選計劃的財務報表是按照以下各項規定編製：香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的適用《香港財務報告準則》（此統稱包含所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和詮釋）、香港公認會計原則、日期為二零零零年一月三十一日的信託契約（經其後修訂）、強積金條例、香港《強制性公積金計劃（一般）規例》（「《一般規例》」）及香港強積金投資基金守則（「強積金守則」）的相關披露條文，以及積金局所發出的其他相關指引。以下是智選計劃採用的主要會計政策概要。

香港會計師公會頒布了若干新訂和經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則在智選計劃當前的會計期間開始生效或可供提前採用。在與智選計劃有關的範圍內初次應用這些新訂和經修訂的準則所引致當前和以往會計期間的任何會計政策變動，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註 3。

### (b) 財務報表的編製基準

智選計劃的功能及呈報貨幣均為港幣，反映信託人已處理計入成分基金的各項交易。



## 2 主要會計政策 (續)

### (b) 財務報表的編製基準 (續)

財務報表乃按公允價值的基準編製，而金融資產及負債則按公允價值計量且其變動計入損益。其他金融資產及金融負債計劃均按攤銷成本或贖回金額列賬。

管理層在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時需作出對會計政策應用，以及資產負債、收入和支出的報告數額構成影響的判斷、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，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值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

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

### (c) 收入確認

來自上市投資的收益分派收入於投資的股份除息時確認。

其他收入按應計基準於全面收益表中確認。

### (d) 認購及贖回成分基金單位

認購及贖回成分基金單位按應計基準入賬。

### (e) 其他費用

其他費用按應計基準入賬。

## 2 主要會計政策 (續)

### (f) 投資

#### (i) 分類

##### 資產

智選計劃及其成分基金根據智選計劃及其成分基金的業務模式對投資進行分類，以管理該等金融資產及金融資產的合約現金流量特徵。金融資產組合是按公允價值基準管理及評估其表現。智選計劃及其成分基金主要關注公允價值的資料，並使用該等資料評估資產的表現和作出決策。智選計劃及其成分基金並未選擇將任何股票證券不可撤銷地指定為以公允價值計入其他全面收益。智選計劃及其成分基金債務證券的合約現金流量僅為本金和利息，然而，該等證券既非為獲取合約現金流量，亦非為獲取合約現金流量並出售而持有。收取合約現金流量僅是實現智選計劃及其成分基金業務模式的目標之附帶事項。因此，所有投資均以公允價值計入損益計量。

#### (ii) 確認、終止確認及計量

投資的定期購入和出售須於交易日（即智選計劃及其成分基金承諾購買或出售投資的日期）確認。以公允價值計入損益的金融資產初始按公允價值確認，但不包含於產生時列支的交易費用。

當從投資中收取現金流量的權利屆滿或轉讓，且智選計劃及其成分基金已轉移所有權的幾乎所有風險和回報時，終止確認該等金融資產。

初始確認後，所有以公允價值計入損益的金融資產均按公允價值計量。「以公允價值計入損益」分類的公允價值變動所產生的溢利和虧損於產生期間在智選計劃的可用於福利之淨資產表內的「贖回成分基金單位的已變現溢利 / (虧損) 淨額」和「成分基金價值的未變現溢利 / (虧損) 變動」項目中列示；成分基金全面收益表內的「以公允價值計入損益價值的未變現溢利 / (虧損) 變動」及「出售以公允價值計入損益的已變現溢利 / (虧損)」項目中列示。

#### (iii) 投資估值

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。在沒有主要市場的情況下指智選計劃於計量日可進入的最有利市場。負債的公允價值反映了其不履約的風險。

## 2 主要會計政策 (續)

### (f) 投資 (續)

#### (iii) 投資估值 (續)

適用時，智選計劃使用金融工具在活躍市場的報價 (有關價格須在買賣差價內) 計量該項工具的公允價值。活躍市場是指相關資產或負債的交易發生頻率和數量足以持續提供定價資訊的市場。當報價偏離買賣差價時，信託人將確定買賣差價中最能代表該項工具公允價值的價位。

當活躍市場中無報價，則智選計劃採用能最大限度使用相關的可觀察輸入值，並盡可能少地使用不可觀察的輸入值的估值技術。所選擇的估值技術包含市場參與者在對交易進行定價時會考慮的所有因素。

對開放式投資項目的投資乃按該等基金的管理人所報告的每個單位資產淨值進行記錄。

#### (iv) 減值

智選計劃及其成分基金就以攤銷成本計量的金融資產之預期信貸損失確認損失準備。

智選計劃及其成分基金按照相當於整個存續期預期信貸損失的金額來計量損失準備，但不包括下列按 12 個月預期信貸損失金額計量的項目：

- 在報告日被確定為具有低信貸風險的金融資產；及
- 信貸風險 (即在資產預計存續期內發生違約的風險) 自初始確認後並未顯著增加的其他金融資產。

在確定金融資產信貸風險自初始確定後是否已顯著增加以及估計預期信貸損失時，智選計劃及其成分基金考慮在無須付出不當成本或努力的情況下可獲得的合理及可支持的相關資料。這包括基於智選計劃及其成分基金的歷史經驗和有依據的信貸評估，並涵蓋前瞻性資訊的定量和定性資訊和分析。

智選計劃及其成分基金假設金融資產在逾期超過 30 天時，其信貸風險已顯著增加。

智選計劃及其成分基金認為金融資產在下列情況下屬於違約：

- 智選計劃及其成分基金不採取例如變現抵押品 (如果持有) 等追索行動的情況下，借款人全額支付其對智選計劃的信貸責任的可能性極小；或
- 金融資產逾期超過 90 天。

## 2 主要會計政策 (續)

### (f) 投資 (續)

#### (iv) 減值 (續)

智選計劃及其成分基金認為，當交易對手信貸評級與普遍理解的「投資級」定義相等時，該金融資產的信貸風險較低。智選計劃及其成分基金認為，該交易對手根據穆迪的信貸評級為 Baa3 或更高，或根據標準普爾的信貸評級為 BBB- 或更高時，即屬「投資級」。

整個存續期的預期信貸損失指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的拖欠事件而導致的預期信貸損失。

12 個月預期信貸損失是整個存續期預期信貸損失的一部分，代表因報告日後 12 個月 (若金融工具的預計存續期少於 12 個月，則為更短的期間) 內可能發生金融工具違約事件而導致的預期信貸損失。

在計量預期信貸損失時需考慮的最長期限為智選計劃及其成分基金面臨信貸風險的最長合同期限。

#### *預期信貸損失的計量*

預期信貸損失是對信貸損失的概率加權估計值。信貸損失以所有現金短缺 (即主體根據合同應收的合同現金流量與智選計劃及其成分基金預期收取的現金流量之間的差額) 的現值進行計量。預期信貸損失按金融資產的實際利率進行折現。

#### *已發生信貸減值的金融資產*

智選計劃及其成分基金於各報告日評估按攤銷成本列賬的金融資產是否發生信貸減值。當對一項金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件已發生時，該金融資產則出現「信貸減值」。

金融資產發生信貸減值的證據包括以下事項的可觀察資料：

- 發行人或借款人的重大財務困難；
- 違反合同，例如違約或逾期超過 90 天；或
- 借款人很可能破產或進行其他財務重組。

#### *預期信貸損失準備在資產負債表中的列報*

以攤銷成本計量的金融資產的損失準備抵減相關資產的賬面總額。

#### *核銷*

如果智選計劃及其成分基金不存在合理預期能夠收回金融資產整體或其中一部分，則將核銷該金融資產的賬面總額。

## 2 主要會計政策 (續)

### (g) 貨幣換算

年內以外幣進行的交易按交易當日通行的匯率換算為港元。按公允價值列賬之外幣計值貨幣資產及負債，按報告日期的匯率換算為港元。因出售或償付貨幣資產及負債之已變現損益及換算所產生之外幣匯兌差額，會在相關成分基金的全面收益表內確認。按公允價值計量之外幣計值非貨幣資產及負債，按釐定公允價值當日的匯率換算為智選計劃及其成分基金的呈報貨幣。

### (h) 關聯方

(a) 凡符合下列任何條件的人士或該人士的近親，即屬智選計劃的關聯方：

- (i) 控制或共同控制智選計劃；
- (ii) 對智選計劃有重大影響力；或
- (iii) 是智選計劃或其母公司的關鍵管理人員。

(b) 凡符合下列任何條件的企業實體，即是智選計劃的關聯方：

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

一名個人的近親是指與有關實體交易時可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

## 2 主要會計政策 (續)

### (i) 準備和或有負債

如果智選計劃須就已發生的事件承擔法定或推定責任，因而預期會導致含有經濟效益的資源外流，在可以作出可靠的估計時，智選計劃便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計提準備。

如果含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。如果智選計劃的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。

### (j) 供款

供款按應計基準入賬。

### (k) 福利

福利按應計基準入賬。

### (l) 轉入 / 轉出

轉入金額於收取付款的權利確立時予以確認。轉出金額於作出付款的義務確立時予以確認。

### (m) 沒收金

成員終止受僱時，如果自願性供款尚未歸屬，有關的僱主供款部分將被沒收。已沒收金額可於僱主要求下退還予僱主或再投資於智選計劃中。

### (n) 現金和現金等價物

現金和現金等價物包括銀行現金存款、存放於銀行和其他財務機構且初步到期時間為存放之日起三個月或以內的活期存款，以及可隨時轉換為已知數額的現金且價值變動風險不大的短期、高流動性投資。

### (o) 已發行基金單位

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

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

## 2 主要會計政策 (續)

### (o) 已發行基金單位 (續)

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

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

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

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

### (p) 稅項

智選計劃乃根據《強積金條例》登記註冊，因此是一項須繳納香港利得稅的經認可計劃。根據香港稅務局稅務條例及執行指引第 23 號的規定，香港稅務局政策列明「經認可的退休計劃及其信託人無須就其投資溢利繳納利得稅」。因此，智選計劃的財務報表中並未就香港利得稅計提準備。

## 3 會計政策的修訂

香港會計師公會頒布了多項新訂及經修訂的《香港財務報告準則》，該等準則在智選計劃的當前會計期間首次生效，均不影響智選計劃的會計政策。

當前會計期間，智選計劃並未應用任何未生效的新準則或詮釋（見附註 22）。

## 4 關聯方交易

除本財務報表另有披露的交易及結餘外，智選計劃還於年內與關聯方進行以下重大交易。所有這些交易均在日常業務過程中按正常商業條款進行。

### (a) 回贈收入

賺取自恒生投資管理有限公司(「恒生投資管理」)的回贈收入為投資於恒生中國企業指數上市基金的恒生中國企業指數基金資產淨值每年 0.465% (二零二二年: 每年 0.465%)，並已在相關成分基金的每日單位價格中反映。

年內賺取的回贈收入為 1,640,000 元 (二零二二年: 1,404,000 元)。年底時應從該關聯方收取的回贈收入為 150,000 元 (二零二二年: 131,000 元)。

### (b) 行政管理人費用

智選計劃是由香港上海滙豐銀行有限公司管理。於二零一八年十一月一日前，智選計劃是由滙豐人壽保險(國際)有限公司管理。除了保證基金外，行政管理人費用以各個相關成分基金的資產淨值，按每年 0.395%至 0.535% (二零二二年: 每年 0.395%至 0.535%) 收取。截至二零二三年六月三十日止年度產生的行政管理人費用為 303,890,000 元 (二零二二年: 280,618,000 元)。年末應向關聯方支付的行政管理人費用為 23,928,000 元 (二零二二年: 23,502,000 元)。

於截至二零二三年六月三十日止年度內，行政管理人供款 120,444,000 元 (二零二二年: 138,779,000 元) 作為對智選計劃成員的回贈。有關款項已計入智選計劃可用於福利之淨資產變動表中的已收和應收供款和成分基金成員應佔淨資產變動表當中的認購項目。

### (c) 基金行政費用

信託人有權收取基金行政費用，該費用在每個估值日計算，並於每月完結時收取，金額為成分基金資產淨值每年 0.022%至 0.055% (二零二二年: 每年 0.022%至 0.055%)。保證基金則屬例外，不會據此收取基金行政費用。信託人年內賺取的基金行政費用為 30,331,000 元 (二零二二年: 25,895,000 元)。於二零二三年六月三十日，信託人應收的基金行政費用為 2,360,000 元 (二零二二年: 2,270,000 元)。



#### 4 關聯方交易 (續)

##### (d) 管理費用

強積金保守基金的年率為該基金資產淨值的 0.143% (二零二二年：每年 0.143%)，作為向核准投資基金 HSBC MPF “A” – MPF Conservative Fund 的投資經理支付的投資管理費用。HSBC MPF “A” – MPF Conservative Fund 的投資經理是滙豐投資基金 (香港) 有限公司，該公司是行政管理人和信託人的同系附屬公司。截至二零二三年六月三十日止年度內，按《一般規例》第 37 條規定可扣減的強積金保守基金管理費用為 21,471,000 元 (二零二二年：3,655,000 元)。年底時應付滙豐投資基金 (香港) 有限公司的管理費用為 1,139,000 元 (二零二二年：1,118,000 元)。

##### (e) 營辦人費用

智選計劃的營辦人是恒生銀行有限公司。營辦人就營辦智選計劃從成分基金收取營辦費用，除保證基金外，這筆費用會以各個相關成分基金的資產淨值，按每年 0.075% 至 0.086% 的百分比計算 (二零二二年：每年 0.075% 至 0.086%)。截至二零二三年六月三十日止年度內，並無向保證基金收取任何營辦人費用 (二零二二年：無)。截至二零二三年六月三十日止年度內，已從成分基金向營辦人支付 51,376,000 元 (二零二二年：46,891,000 元)。

於二零二三年六月三十日，應付該關聯方的營辦人費用為 4,030,000 元 (二零二二年：3,941,000 元)。

##### (f) 投資代理費用

恒指基金投資於恒生指數追蹤基金 (前稱恒生指數上市基金)，恒生中國企業指數基金投資於恒生中國企業指數上市基金，兩隻基金均由恒生投資管理有限公司 (「恒生投資管理」) 管理。恒生投資管理獲信託人委任為其代理人，負責履行有關恒指基金及恒生中國企業指數基金的投資事務，包括認購及贖回基金單位。

恒生投資管理所收取的投資代理費用為恒指基金及恒生中國企業指數基金資產淨值的每年 0.093% (二零二二年：每年 0.093%)，並已在成分基金的每日單位價格中反映出來。

年內產生的投資代理費用為 10,055,000 元 (二零二二年：10,745,000 元)。年底應付該關聯方的投資代理費用為 848,000 元 (二零二二年：865,000 元)。

#### 4 關聯方交易 (續)

##### (g) 信託人費用

智選計劃的信託人及託管人是 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited。信託人就估值及其他服務從相關成分基金收取信託人費用。除保證基金外，相關費用為每項相關成分基金的資產淨值的每年 0.018% 至 0.025% (二零二二年：每年 0.018% 至 0.025%)，並已在成分基金的每日單位價格中反映出來。保證基金免收信託人費用。年內產生的信託人費用為 17,820,000 元 (二零二二年：14,344,000 元)。年底應付該關聯方的信託人費用為 1,331,000 元 (二零二二年：1,308,000 元)。

##### (h) 現金和現金等價物

於二零二三年六月三十日，智選計劃於香港上海滙豐銀行有限公司 (屬智選計劃的營辦人及智選計劃的信託人、託管人兼行政管理人的集團成員) 的結存為 42,737,000 元 (二零二二年：41,460,000 元)。這筆款項主要是行政管理人所收取的成員供款，但由於支票有待兌現及 / 或僱主所提供的資料不足，故暫未根據成員的指示作出分配。

於截至二零二三年六月三十日止年度期間，從香港上海滙豐銀行有限公司賺取的銀行利息收入為 5,000 元 (二零二二年：3,000 元)。於年末並無應收該關聯方的任何銀行利息 (二零二二年：無)。

於截至二零二三年六月三十日止年度內，已向香港上海滙豐銀行有限公司支付銀行手續費 4,000 元 (二零二二年：4,000 元)。於年末並無應付該關聯方的任何銀行手續費 (二零二二年：無)。

## 5 已收及應收供款

智選計劃可用於福利之淨資產變動表中的已收和應收供款源自：

|          | 智選計劃             |                  |
|----------|------------------|------------------|
|          | 2023<br>\$'000   | 2022<br>\$'000   |
| 源自成員     |                  |                  |
| - 法定供款   | 1,508,241        | 1,538,290        |
| - 額外自願供款 | 48,176           | 47,928           |
| 源自僱主     |                  |                  |
| - 法定供款   | 1,651,770        | 1,658,312        |
| - 額外自願供款 | 2,208,562        | 2,133,893        |
|          | <u>5,416,749</u> | <u>5,378,423</u> |
| 轉自       |                  |                  |
| - 其他計劃   | 527,349          | 649,229          |
|          | <u>527,349</u>   | <u>649,229</u>   |
| 供款附加費    | 1,613            | 1,711            |
| 其他資本變動   | 134,105          | 145,994          |
|          | <u>6,079,816</u> | <u>6,175,357</u> |

## 6 已付及應付福利

智選計劃可用於福利之淨資產變動表中的已付和應付福利源自：

|        | 智選計劃             |                  |
|--------|------------------|------------------|
|        | 2023<br>\$'000   | 2022<br>\$'000   |
| 福利     | 1,528,022        | 1,674,695        |
| 轉出     | 1,739,664        | 3,214,364        |
| 沒收金    | 8,236            | 23,071           |
| 其他資本變動 | 5,815            | 5,910            |
|        | <u>3,281,737</u> | <u>4,918,040</u> |

沒收金可應僱主要求退還僱主或再投資於智選計劃。

於二零二三年六月三十日，為數 6,219,000 元的沒收金再投資於成分基金 (二零二二年：6,112,000 元)。

## 7 資本管理

成分基金的資本是指成員應佔淨資產。年內的基金單位認購及贖回項目均列載於相關成分基金的成員應佔淨資產變動表。成分基金成員日常會酌情決定認購及贖回基金單位，因此成員應佔淨資產的數額每天可以大幅變動。成分基金管理資本的目的在於保障基金可持續經營，從而為成員提供退休福利，並為其他利益相關者帶來利益，還有維持強大的資本基礎，以支持成分基金投資活動的發展。

信託人實施下列資本管理措施：

- 監察每天認購及贖回基金單位相對於流動資產的水平；及
- 根據其後修訂的信託契約及智選計劃規則贖回及發行成分基金單位。

## 8 其他資本收入

其他資本收入是指在處理成員的單位交易時出現時差所產生的買賣收益，以及成員根據保證基金所投資的強積金保證基金保單之下應享有的保證福利。

## 9 投資

|                  | 2023<br>\$'000    | 2022<br>\$'000    |
|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>恒生強積金智選計劃</b> |                   |                   |
| 於成分基金的投資：        |                   |                   |
| 強積金保守基金          | 9,637,905         | 9,002,697         |
| 保證基金             | 3,005,518         | 3,067,002         |
| 核心累積基金           | 4,664,937         | 4,042,612         |
| 均衡基金             | 5,510,401         | 5,472,831         |
| 增長基金             | 7,985,655         | 7,726,699         |
| 恒指基金             | 10,550,357        | 11,143,236        |
| 北美股票基金           | 3,934,545         | 3,244,330         |
| 歐洲股票基金           | 1,255,538         | 946,115           |
| 亞太股票基金           | 3,434,511         | 3,537,272         |
| 中港股票基金           | 3,610,485         | 3,905,465         |
| 環球債券基金           | 1,211,039         | 1,186,702         |
| 65歲後基金           | 1,204,498         | 1,163,502         |
| 平穩基金             | 945,700           | 909,398           |
| 中國股票基金           | 2,995,242         | 3,468,078         |
| 環球股票基金           | 716,144           | 570,771           |
| 恒生中國企業指數基金       | 388,011           | 357,032           |
| 智優逸亞太股票追蹤指數基金    | 292,454           | 258,097           |
| 智優逸均衡基金          | 201,707           | 170,408           |
| 智優逸歐洲股票追蹤指數基金    | 497,644           | 218,195           |
| 智優逸北美股票追蹤指數基金    | 1,767,319         | 1,404,327         |
| 其他負債             | (101,851)         | (20,690)          |
|                  | <u>63,707,759</u> | <u>61,774,079</u> |
| 按公允價值計算的投資       |                   |                   |

|                                       | 2023<br>\$'000   | 2022<br>\$'000   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>成分基金</b>                           |                  |                  |
| <b>強積金保守基金</b>                        |                  |                  |
| HSBC MPF "A" – MPF Conservative Fund  | <u>9,644,462</u> | <u>9,009,034</u> |
| <b>保證基金</b>                           |                  |                  |
| MPF Guaranteed Fund                   | <u>3,005,524</u> | <u>3,067,007</u> |
| <b>核心累積基金</b>                         |                  |                  |
| HSBC MPF "A" – Core Accumulation Fund | <u>4,666,901</u> | <u>4,044,376</u> |

## 9 投資 (續)

|   | 2023<br>\$'000    | 2022<br>\$'000    |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>成分基金 (續)</b>                               |                   |                   |
| <b>均衡基金</b>                                   |                   |                   |
| HSBC MPF "A" – Balanced Fund                  | <u>5,513,614</u>  | <u>5,476,066</u>  |
| <b>增長基金</b>                                   |                   |                   |
| HSBC MPF "A" – Growth Fund                    | <u>7,990,306</u>  | <u>7,731,286</u>  |
| <b>恒指基金</b>                                   |                   |                   |
| 恒生指數追蹤基金 (前稱恒生指數上市基金)                         | <u>10,421,228</u> | <u>11,100,055</u> |
| <b>北美股票基金</b>                                 |                   |                   |
| HSBC Pooled American Equity Fund              | <u>3,936,754</u>  | <u>3,246,274</u>  |
| <b>歐洲股票基金</b>                                 |                   |                   |
| HSBC Pooled European Equity Fund              | <u>1,256,254</u>  | <u>946,689</u>    |
| <b>亞太股票基金</b>                                 |                   |                   |
| HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Fund | <u>3,436,535</u>  | <u>3,539,402</u>  |
| <b>中港股票基金</b>                                 |                   |                   |
| HSBC Pooled Hong Kong Equity Fund             | <u>3,612,613</u>  | <u>3,907,719</u>  |
| <b>環球債券基金</b>                                 |                   |                   |
| HSBC MPF "A" – Global Bond Fund               | <u>1,211,608</u>  | <u>1,187,258</u>  |
| <b>65 歲後基金</b>                                |                   |                   |
| HSBC MPF "A" – Age 65 Plus Fund               | <u>1,205,004</u>  | <u>1,163,999</u>  |
| <b>平穩基金</b>                                   |                   |                   |
| HSBC MPF "A" – Stable Fund                    | <u>946,249</u>    | <u>909,928</u>    |
| <b>中國股票基金</b>                                 |                   |                   |
| HSBC Pooled Chinese Equity Fund               | <u>2,996,993</u>  | <u>3,470,054</u>  |

## 9 投資 (續)

|  | 2023<br>\$'000   | 2022<br>\$'000   |
|--|------------------|------------------|
| <b>成分基金 (續)</b>  |                  |                  |
| <b>環球股票基金</b>  |                  |                  |
| HSBC Pooled Global Equity Fund                               | <u>716,464</u>   | <u>571,047</u>   |
| <b>恒生中國企業指數基金</b>  |                  |                  |
| 恒生中國企業指數上市基金   | <u>386,904</u>   | <u>351,872</u>   |
| <b>智優逸亞太股票追蹤指數基金</b>   |                  |                  |
| HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Index Tracking Fund | <u>292,589</u>   | <u>258,219</u>   |
| <b>智優逸均衡基金</b>   |                  |                  |
| HSBC MPF "A" – VC Balanced Fund                              | <u>201,799</u>   | <u>170,486</u>   |
| <b>智優逸歐洲股票追蹤指數基金</b>   |                  |                  |
| HSBC Pooled Europe Equity Index Tracking Fund                | <u>497,861</u>   | <u>218,301</u>   |
| <b>智優逸北美股票追蹤指數基金</b>   |                  |                  |
| HSBC Pooled North America Equity Index Tracking Fund         | <u>1,768,097</u> | <u>1,405,007</u> |

## 10 參與未合併結構性實體的業務

智選計劃的成分基金所投資但未合併的集體投資計劃符合結構性實體的定義，原因如下：

- 在集體投資計劃中的表決權僅涉及行政層面，並無主導權去決定控制方；
- 每項集體投資計劃的活動均受到相關章程的限制；及
- 這些集體投資計劃設立了精細和明確的目標，為投資者提供投資機遇。

## 10 參與未合併結構性實體的業務 (續)

下表概述成分基金未合併但於當中持有權益的結構性實體類別。

| 結構性實體類別 | 性質和目的                       | 成分基金持有的權益     |
|---------|-----------------------------|---------------|
| 集體投資計劃  | 代表第三方投資者管理資產，<br>為投資經理帶來管理費 | 集體投資計劃發行的單位投資 |
|         | 通過向投資者發行單位，為這<br>些投資計劃提供資金  |               |

下表載列成分基金於未合併結構性實體持有的權益。最大虧損額度指由成分基金持有的金融資產的賬面價值。

於二零二三年六月三十日

| 於集體投資計劃的投資     | 已投資的<br>集體投資<br>計劃數目 | 淨資產總額<br>\$'000   | 計入「投資」的<br>賬面價值<br>\$'000 |
|----------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>強積金保守基金</b> |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>40,739,587</u> | <u>9,644,462</u>          |
| <b>保證基金</b>    |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>12,947,371</u> | <u>3,005,524</u>          |
| <b>核心累積基金</b>  |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>22,602,659</u> | <u>4,666,901</u>          |
| <b>均衡基金</b>    |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>23,328,778</u> | <u>5,513,614</u>          |
| <b>增長基金</b>    |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>33,111,684</u> | <u>7,990,306</u>          |
| <b>恒指基金</b>    |                      |                   |                           |
| - 核准緊貼指數基金     | 1                    | <u>37,889,690</u> | <u>10,421,228</u>         |
| <b>北美股票基金</b>  |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>25,024,734</u> | <u>3,936,754</u>          |
| <b>歐洲股票基金</b>  |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>4,674,462</u>  | <u>1,256,254</u>          |



## 10 參與未合併結構性實體的業務 (續)

於二零二三年六月三十日 (續)

| 於集體投資計劃的投資           | 已投資的<br>集體投資<br>計劃數目 | 淨資產總額<br>\$'000   | 計入「投資」的<br>賬面價值<br>\$'000 |
|----------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>亞太股票基金</b>        |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>11,390,255</u> | <u>3,436,535</u>          |
| <b>中港股票基金</b>        |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>25,180,047</u> | <u>3,612,613</u>          |
| <b>環球債券基金</b>        |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>5,705,238</u>  | <u>1,211,608</u>          |
| <b>65 歲後基金</b>       |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>6,667,912</u>  | <u>1,205,004</u>          |
| <b>平穩基金</b>          |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>4,339,110</u>  | <u>946,249</u>            |
| <b>中國股票基金</b>        |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>10,252,515</u> | <u>2,996,993</u>          |
| <b>環球股票基金</b>        |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>18,305,532</u> | <u>716,464</u>            |
| <b>恒生中國企業指數基金</b>    |                      |                   |                           |
| - 核准緊貼指數基金           | 1                    | <u>26,029,247</u> | <u>386,904</u>            |
| <b>智優逸亞太股票追蹤指數基金</b> |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>11,208,923</u> | <u>292,589</u>            |

## 10 參與未合併結構性實體的業務 (續)

於二零二三年六月三十日 (續)

| 於集體投資計劃的投資           | 已投資的<br>集體投資<br>計劃數目 | 淨資產總額<br>\$'000  | 計入「投資」的<br>賬面價值<br>\$'000 |
|----------------------|----------------------|------------------|---------------------------|
| <b>智優逸均衡基金</b>       |                      |                  |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>1,230,575</u> | <u>201,799</u>            |
| <b>智優逸歐洲股票追蹤指數基金</b> |                      |                  |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>2,120,384</u> | <u>497,861</u>            |
| <b>智優逸北美股票追蹤指數基金</b> |                      |                  |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>9,144,907</u> | <u>1,768,097</u>          |

## 10 參與未合併結構性實體的業務 (續)

於二零二二年六月三十日

| 於集體投資計劃的投資     | 已投資的<br>集體投資<br>計劃數目 | 淨資產總額<br>\$'000   | 計入「投資」的<br>賬面價值<br>\$'000 |
|----------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>強積金保守基金</b> |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>41,997,898</u> | <u>9,009,034</u>          |
| <b>保證基金</b>    |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>13,287,497</u> | <u>3,067,007</u>          |
| <b>核心累積基金</b>  |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>19,330,301</u> | <u>4,044,376</u>          |
| <b>均衡基金</b>    |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>23,300,538</u> | <u>5,476,066</u>          |
| <b>增長基金</b>    |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>32,211,566</u> | <u>7,731,286</u>          |
| <b>恒指基金</b>    |                      |                   |                           |
| - 核准緊貼指數基金     | 1                    | <u>44,133,991</u> | <u>11,100,055</u>         |
| <b>北美股票基金</b>  |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>21,684,305</u> | <u>3,246,274</u>          |
| <b>歐洲股票基金</b>  |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金     | 1                    | <u>3,609,317</u>  | <u>946,689</u>            |

## 10 參與未合併結構性實體的業務 (續)

於二零二二年六月三十日 (續)

| 於集體投資計劃的投資           | 已投資的集<br>體投資計劃<br>數目 | 淨資產總額<br>\$'000   | 計入「投資」的<br>賬面價值<br>\$'000 |
|----------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>亞太股票基金</b>        |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>11,909,072</u> | <u>3,539,402</u>          |
| <b>中港股票基金</b>        |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>26,517,916</u> | <u>3,907,719</u>          |
| <b>環球債券基金</b>        |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>5,566,490</u>  | <u>1,187,258</u>          |
| <b>65 歲後基金</b>       |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>6,231,965</u>  | <u>1,163,999</u>          |
| <b>平穩基金</b>          |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>4,156,545</u>  | <u>909,928</u>            |
| <b>中國股票基金</b>        |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>12,227,520</u> | <u>3,470,054</u>          |
| <b>環球股票基金</b>        |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>14,953,833</u> | <u>571,047</u>            |
| <b>恒生中國企業指數基金</b>    |                      |                   |                           |
| - 核准緊貼指數基金           | 1                    | <u>24,663,873</u> | <u>351,872</u>            |
| <b>智優逸亞太股票追蹤指數基金</b> |                      |                   |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>10,014,976</u> | <u>258,219</u>            |

## 10 參與未合併結構性實體的業務 (續)

於二零二二年六月三十日 (續)

| 於集體投資計劃的投資           | 已投資的集<br>體投資計劃<br>數目 | 淨資產總額<br>\$'000  | 計入「投資」的<br>賬面價值<br>\$'000 |
|----------------------|----------------------|------------------|---------------------------|
| <b>智優逸均衡基金</b>       |                      |                  |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>1,076,221</u> | <u>170,486</u>            |
| <b>智優逸歐洲股票追蹤指數基金</b> |                      |                  |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>1,090,689</u> | <u>218,301</u>            |
| <b>智優逸北美股票追蹤指數基金</b> |                      |                  |                           |
| - 核准匯集投資基金           | 1                    | <u>7,012,149</u> | <u>1,405,007</u>          |

年內, 除了在集體投資計劃內的投資金額外, 智選計劃並無向集體投資計劃提供財務支持, 且無意提供財務或其他支持。

成分基金可於每個交易日贖回集體投資計劃的單位。

## 11 強積金保守基金

強積金保守基金為保本基金，其費用及收費僅可在下列情況下扣除：

- (a) 如在某月份來自強積金保守基金的資金投資所產生的收益款額，超逾假若將該等資金按訂明儲蓄利率存於港元儲蓄賬戶作存款時會賺得的利息款額（下稱「超逾之數」），則可就該月份從強積金保守基金中扣除一筆相當於實際費用及收費而不多於該超逾之數的款額；或
- (b) 如在某月份沒有根據第 (a) 項扣除任何款額，或扣除的款額低於該月份的實際費用及收費，則可從其後 12 個月的任何一個月，在扣除適用於該其後月份的費用及收費後的餘額中扣除一筆不多於該差額的數額。

截至二零二三年六月三十日止年度，從強積金保守基金的資產中扣除的費用及收費總計 113,934,000 元（二零二二年：20,176,000 元）。

## 12 非金錢佣金安排

截至二零二三年六月三十日止年度，成分基金並無訂立任何非金錢佣金安排（二零二二年：無）。

## 13 證券借出安排

截至二零二三年六月三十日止年度，成分基金並無訂立任何證券借出安排（二零二二年：無）。

## 14 資產轉讓

於二零二三年六月三十日，概無有關限制成分基金資產轉讓的法定或合約規定（二零二二年：無）。

## 15 或有負債及資本承擔

於二零二三年六月三十日，智選計劃並無或有負債及資本承擔（二零二二年：無）。

## 16 市場推廣費用

截至二零二三年六月三十日止年度，智選計劃並無從成分基金中扣除市場推廣費用（二零二二年：無）。

## 17 維持足夠的保額

截至二零二三年六月三十日止年度，信託人已就智選計劃維持足夠的保額。保額的賠償範圍覆蓋智選計劃的成員及最終受益人因《一般規例》第 8 條所列風險招致的任何損失。有關保單只可在承保人提出不少於三十天的書面通知才可終止。

## 18 銀行貸款及其他借款

於二零二三年六月三十日，智選計劃並無任何銀行貸款及其他借款（二零二二年：無）。

## 19 金融工具及相關風險

智選計劃須承擔以下各類風險。

### (a) 市場風險

市場風險包含潛在的盈虧，並包括貨幣風險、利率風險以及其他價格風險。

成分基金的投資包括集體投資計劃的單位。這與智選計劃的投資政策一致。集體投資計劃的相關投資直接或間接投資於不同的金融工具，並可能導致智選計劃的投資承擔若干市場風險。

集體投資計劃通過分散投資來管理智選計劃的市場價格風險。

### (i) 貨幣風險

由於智選計劃的所有交易均以港幣為單位，因此智選計劃無須承擔任何直接貨幣風險。智選計劃的投資包括集體投資計劃的單位。相關的集體投資計劃可能會直接或間接投資於以港幣以外的貨幣列值的各種金融工具，並可能導致智選計劃的投資承擔間接的貨幣風險。相關集體投資計劃的投資經理制定了政策及程序，以便有效地管理投資組合，減低貨幣風險。有關詳情載於相關集體投資計劃的財務報表內。

## 19 金融工具及相關風險 (續)

### (a) 市場風險 (續)

#### (ii) 利率風險

利率風險是指金融工具的價值因市場利率變動而出現波動所產生的風險。

智選計劃的大部分金融資產及負債均為不帶息資產。存放在銀行往來賬戶的存款無須承擔利率風險。相關集體投資計劃的投資經理會管理這些基金所產生的間接利率風險。因此，智選計劃無須直接承擔重大的利率風險。

#### (iii) 其他價格風險

其他價格風險指投資價值因 (非利率風險或貨幣風險所引致的) 市場價格變動 (不論是個別投資、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。

智選計劃須承受因相關集體投資計劃的淨資產變動所引致的其他價格風險。

相關集體投資計劃致力投資於具有優質管理的優勢業務，並按合理的價格進行投資。相關集體投資計劃的投資經理通過建立分散不同發行人、行業和市場的投資組合，定期監控和減低其他價格風險。



19 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

(iii) 其他價格風險 (續)

敏感度分析

下表列出每個成分基金於報告日在集體投資計劃所持有的投資額。在報告日，倘各成分基金持有的投資價格上升 5% (二零二二年：5%)，並假設所有其他變數保持不變，相關成分基金的淨資產應會增加，成員應佔淨資產則按下表所列的金額而出現變動。倘投資價格下跌 5% (二零二二年：5%)，應會導致以同等但反向方式而出現的數額轉變。該分析是按二零二二年同一基準進行。

|                 |  | 於二零二三年六月三十日 |           |            |           |           |            |            |            |            |            |            |           |         |            |
|-----------------|--|-------------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|---------|------------|
|                 |  | 強積金保守<br>基金 | 保證基金      | 核心累積<br>基金 | 均衡基金      | 增長基金      | 恒指基金       | 北美股票<br>基金 | 歐洲股票基<br>金 | 亞太股票<br>基金 | 中港股票<br>基金 | 環球債券<br>基金 | 65 歲後基金   | 平穩基金    | 中國股票<br>基金 |
|                 |  | \$'000      | \$'000    | \$'000     | \$'000    | \$'000    | \$'000     | \$'000     | \$'000     | \$'000     | \$'000     | \$'000     | \$'000    | \$'000  | \$'000     |
| 投資              |  | 9,644,462   | 3,005,524 | 4,666,901  | 5,513,614 | 7,990,306 | 10,421,228 | 3,936,754  | 1,256,254  | 3,436,535  | 3,612,613  | 1,211,608  | 1,205,004 | 946,249 | 2,996,993  |
| 淨資產增加及成員應佔淨資產變動 |  | 482,223     | 150,276   | 233,345    | 275,681   | 399,515   | 521,061    | 196,838    | 62,813     | 171,827    | 180,631    | 60,580     | 60,250    | 47,312  | 149,850    |

|                 |  | 於二零二三年六月三十日 |                    |                       |                       |                       |            |  |
|-----------------|--|-------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------|--|
|                 |  | 環球股票<br>基金  | 恒生中國<br>企業指數<br>基金 | 智優逸亞太<br>股票追蹤<br>指數基金 | 智優逸歐洲<br>股票追蹤<br>指數基金 | 智優逸北美<br>股票追<br>蹤指數基金 | 智選計劃       |  |
|                 |  | \$'000      | \$'000             | \$'000                | \$'000                | \$'000                | \$'000     |  |
| 投資              |  | 716,464     | 386,904            | 292,589               | 201,799               | 497,861               | 63,707,759 |  |
| 淨資產增加及成員應佔淨資產變動 |  | 35,823      | 19,345             | 14,629                | 10,090                | 24,893                | 3,185,387  |  |

|                 |  | 於二零二二年六月三十日 |           |            |           |           |            |            |            |            |            |            |           |         |            |
|-----------------|--|-------------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|---------|------------|
|                 |  | 強積金保守<br>基金 | 保證基金      | 核心累積<br>基金 | 均衡基金      | 增長基金      | 恒指基金       | 北美股票<br>基金 | 歐洲股票<br>基金 | 亞太股票<br>基金 | 中港股票<br>基金 | 環球債券<br>基金 | 65 歲後基金   | 平穩基金    | 中國股票<br>基金 |
|                 |  | \$'000      | \$'000    | \$'000     | \$'000    | \$'000    | \$'000     | \$'000     | \$'000     | \$'000     | \$'000     | \$'000     | \$'000    | \$'000  | \$'000     |
| 投資              |  | 9,009,034   | 3,067,007 | 4,044,376  | 5,476,066 | 7,731,286 | 11,100,055 | 3,246,274  | 946,689    | 3,539,402  | 3,907,719  | 1,187,258  | 1,163,999 | 909,928 | 3,470,054  |
| 淨資產增加及成員應佔淨資產變動 |  | 450,452     | 153,350   | 202,219    | 273,803   | 386,564   | 555,003    | 162,314    | 47,334     | 176,970    | 195,386    | 59,363     | 58,200    | 45,496  | 173,503    |

19 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

(iii) 其他價格風險 (續)

於二零二二年六月三十日 (續)

|                 | 恒生中國                 | 智優逸亞太                | 智優逸歐洲                   |                       | 智優逸北美                   | 智選計劃       |
|-----------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|------------|
|                 | 環球股票<br>基金<br>\$'000 | 企業指數<br>基金<br>\$'000 | 股票追蹤<br>指數基金)<br>\$'000 | 智優逸均衡<br>基金<br>\$'000 | 股票追蹤<br>指數基金)<br>\$'000 |            |
| 投資              | 571,047              | 351,872              | 258,219                 | 170,486               | 218,301                 | 61,774,079 |
| 淨資產增加及成員應佔淨資產變動 | 28,552               | 17,594               | 12,911                  | 8,524                 | 10,915                  | 3,088,703  |

## 19 金融工具及相關風險 (續)

### (b) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行與智選計劃所協議責任或承諾的風險。

在報告日，智選計劃所承受的信貸風險如下：

|           | 2023<br>\$'000    | 2022<br>\$'000    |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 投資        | 63,707,759        | 61,774,079        |
| 應收收益分派    | 136,862           | 55,070            |
| 出售投資的應收款項 | 302,317           | 441,518           |
| 其他應收款     | 156               | 131               |
| 現金和現金等價物  | <u>42,737</u>     | <u>41,460</u>     |
| 總計        | <u>64,189,831</u> | <u>62,312,258</u> |

相關集體投資計劃的投資經理會管理當中產生的間接信貸風險。智選計劃的信託人認為有關信貸風險並不重大。

至於智選計劃的其他金融資產 (包括現金和現金等價物、其他應收款、出售投資的應收款項及應收收益分派) 所產生的信貸風險，智選計劃的風險承擔額相等於該等工具的賬面金額。積金局要求智選計劃根據《一般規例》附表 1 的規定將資金作為存款存放於認可財務機構或合資格海外銀行。應收收益分派是指來自恒生指數追蹤基金 (前稱恒生指數上市基金) 的收益分派。該上市基金在香港聯交所上市，違約風險低。智選計劃的信託人亦認為有關信貸風險並不重大。

於二零二三年及二零二二年六月三十日，信貸集中風險不大。

源自預期信貸損失的金額

應收收益分派、出售投資的應收款項、其他應收款及現金和現金等價物的減值以 12 個月預期信貸損失計量，並反映了屆滿期較短的風險敞口。根據外部信貸評級及 / 或交易對手的審核結果，智選計劃認為該等風險敞口的信貸風險較低。

智選計劃通過追蹤交易對手已公布的外部信貸評級及 / 或對交易對手開展持續的審查來監控該等風險敞口的信貸風險變動。

## 19 金融工具及相關風險 (續)

### (b) 信貸風險 (續)

投資經理認為違約的可能性接近於零，因為交易對手具備強大的能力在短期內履行其合約義務。智選計劃並未就應收收益分派、出售投資的應收款項、其他應收款及現金和現金等價物確認減值準備。

### (c) 流動資金風險

流動資金風險是指智選計劃於履行與金融負債有關的責任時遭遇困難的風險。

智選計劃的政策是定期監察當前及預期流動資金需要，確保其能夠維持充足的現金及隨時可變現投資的儲備，以應付福利支出及其他短期以至長期的流動資金需要。

智選計劃將其所有資產投資於可以隨時兌換為現金的集體投資計劃，以符合流動資金的規定。

在智選計劃可用於福利之淨資產表及成分基金資產負債表內披露的所有金融負債均於報告日起計六個月內到期。

### (d) 公允價值資料

智選計劃在估計金融工具的公允價值時所採用的主要方法和假設已於附註 2(f)(iii) 披露。

智選計劃所有金融資產和金融負債於報告日的賬面金額與其公允價值相若。就報價集體投資計劃而言，公允價值是基於報告日的每個基金單位最新資產淨值。至於其他金融工具（包括應收收益分派、應收供款、出售投資的應收款項、其他應收款、認購基金單位的應收款項、購入投資的應付款項、應付福利、應計費用及其他應付款以及贖回基金單位的應付款項），由於是即期或短期性質，其賬面金額與公允價值相若。

## 20 遞延費用

根據《一般規例》第 37 條規定，強積金保守基金於相關月份沒有扣除的行政費用可在隨後十二個月內扣除。於二零二三年六月三十日，並無遞延行政費用從強積金保守基金的資產中扣除（二零二二年：46,549,000 元）。

## 21 計入預設投資策略成分基金或投資於成分基金的計劃成員的付款

核心累積基金及 65 歲後基金指定為預設投資策略成分基金，自二零一七年四月一日起生效。服務費用、墊付費用及計入預設投資策略成分基金的其他付款於下文披露。服務費用和墊付費用的定義見強積金條例。

### 截至二零二三年六月三十日止年度

|  | 核心累積基金<br>\$'000 | 65 歲後基金<br>\$'000 |
|--|------------------|-------------------|
| <b>服務費用</b>                                |                  |                   |
| - 行政管理人費用                                  | 16,826           | 4,629             |
| - 基金行政費用                                   | 937              | 257               |
| - 營辦人費用                                    | 3,237            | 890               |
| - 信託人費用                                    | 767              | 211               |
| <b>服務費用總額</b>                              | <u>21,767</u>    | <u>5,987</u>      |
| <b>墊付費用</b>                                |                  |                   |
| - 法律及專業費用                                  | 11               | 3                 |
| - 核數師酬金                                    | 17               | 5                 |
| - 打印及廣告費用                                  | 575              | 172               |
| - 保險費用                                     | 28               | 8                 |
| - 銀行手續費                                    | 3                | 1                 |
| - 證監會年費                                    | 1                | -                 |
| <b>墊付費用總額</b>                              | <u>635</u>       | <u>189</u>        |
| <b>付款總額</b>                                | <u>22,402</u>    | <u>6,176</u>      |
| 墊付費用佔預設投資策略成分基金資產<br>淨值的百分比 <sup>(1)</sup> | <u>0.015%</u>    | <u>0.016%</u>     |

<sup>(1)</sup> 用於計算百分比的資產淨值為截至二零二三年六月三十日止年度每月最後一個交易日的預設投資策略成分基金資產淨值的平均值。

## 21 計入預設投資策略成分基金或投資於成分基金的計劃成員的付款 (續)

截至二零二二年六月三十日止年度

|  | 核心累積基金<br>\$'000 | 65 歲後基金<br>\$'000 |
|--|------------------|-------------------|
| <b>服務費用</b>                                |                  |                   |
| - 行政管理人費用                                  | 17,355           | 5,078             |
| - 基金行政費用                                   | 966              | 283               |
| - 營辦人費用                                    | 3,339            | 977               |
| - 信託人費用                                    | 791              | 231               |
| <b>服務費用總額</b>                              | <u>22,451</u>    | <u>6,569</u>      |
| <b>墊付費用</b>                                |                  |                   |
| - 法律及專業費用                                  | 8                | 2                 |
| - 核數師酬金                                    | 15               | 5                 |
| - 打印及廣告費用                                  | 587              | 174               |
| - 保險費用                                     | 22               | 7                 |
| - 銀行手續費                                    | 3                | 1                 |
| - 證監會年費                                    | 1                | -                 |
| <b>墊付費用總額</b>                              | <u>636</u>       | <u>189</u>        |
| <b>付款總額</b>                                | <u>23,087</u>    | <u>6,758</u>      |
| 墊付費用佔預設投資策略成分基金資產<br>淨值的百分比 <sup>(1)</sup> | <u>0.014%</u>    | <u>0.015%</u>     |

(1) 用於計算百分比的資產淨值為截至二零二二年六月三十日止年度每月最後一個交易日的預設投資策略成分基金資產淨值的平均值。

## 22 已頒布但尚未在截至二零二三年六月三十日止年度生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響

截至本財務報表刊發之日，香港會計師公會頒布了若干修訂、新準則和詮釋，但於截至二零二三年六月三十日止年度尚未正式生效，故本財務報表暫未採用。

這些變化當中包括下列可能與智選計劃有關的事項：

*在以下日期或之後開始的會計期間生效*

|   |                |
|---|----------------|
| 《香港會計準則》第 1 號修訂，「財務報表的呈報」及《香港財務報告準則實務公告》第 2 號修訂，「作出重要性判斷：會計政策的披露」 | 2023 年 1 月 1 日 |
| 《香港會計準則》第 8 號修訂，「會計政策、會計估計的變動及錯誤：會計估計的定義」                         | 2023 年 1 月 1 日 |
| 《香港會計準則》第 1 號修訂，「財務報表的呈報：負債分類為流動或非流動」                             | 2024 年 1 月 1 日 |

信託人正在評估這些修訂、新準則及詮釋對初始應用期間的預計影響。截至目前為止，信託人相信採納這些修訂不大可能會對智選計劃的財務報表產生重大影響。

# 致恒生強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師核證報告書

本核數師（以下簡稱「我們」）已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒布的《香港核數準則》，並參照《實務說明》第 860.1 號（修訂）——「退休計劃的審計」，審核智選計劃截至二零二三年六月三十日止年度的財務報表，並就此發出日期為二零二三年十二月六日不附帶保留意見的核數師報告書。

根據《強制性公積金計劃（一般）規例》（「《一般規例》」）第 102 條的規定，我們需要就智選計劃是否遵照《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）及《一般規例》的若干規定作出報告。

## 信託人的責任

《一般規例》規定，智選計劃的信託人必須確保：

- (a) 就智選計劃的成分基金、智選計劃的資產及與智選計劃有關的所有財務交易編存適當的會計及其他紀錄；
- (b) 財務報表符合強制性公積金計劃管理局（「積金局」）根據強積金條例第 28 條所訂有關受禁制投資活動指引的規定，以及《一般規例》第 37(2)、51 和 52 條、第 X 部及附表 1 的規定；
- (c) 財務報表符合強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c)和(d)、34DC(1)、34DD(1) 和 (4) 條的規定；以及
- (d) 除《一般規例》所允許的情況外，智選計劃的資產並不附帶任何產權負擔。

## 審計獨立性和質量管理

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

我們採用 Hong Kong Standard on Quality Management 1，當中規定本所設計、實施及運作質量管理體系，該體系涵蓋與道德要求、專業準則和適用的法律及監管要求合規有關的政策或程序。



# 致恒生強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師核證報告書（續）

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們所進行工作程序的結果，按照《一般規例》第 102 條的規定，對智選計劃是否遵照上述規定，僅向信託人作出報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們是按照會計師公會頒布的《香港審驗應聘服務準則》第 3000 號（修訂）——「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘服務」，並參照《實務說明》第 860.1 號（修訂）——「退休計劃的審計」進行我們的工作。我們已規劃及執行我們的工作，以就智選計劃是否遵照上述規定獲取合理保證。

我們已參照《實務說明》第 860.1 號（修訂）推薦的程序，規劃及執行我們認為必要的程序，其中包括抽檢從信託人獲取的與智選計劃是否遵照上述規定有關的憑證。

我們相信，我們所獲得的憑證充足和適當地為我們的意見提供基礎。

## 結論

根據上文所述：

(1) 我們認為：

- (a) 截至二零二三年六月三十日止年度，智選計劃的成分基金、智選計劃的資產及與智選計劃有關的所有財務交易已編存適當的會計及其他紀錄；及
- (b) 於二零二二年十月三十一日、二零二三年二月二十八日及二零二三年六月三十日，在各重要方面均符合積金局根據強積金條例第 28 條所訂有關受禁制投資活動指引的規定，及《一般規例》第 37(2)、51 和 52 條、第 X 部及附表 1 的規定；以及
- (c) 於二零二二年十月三十一日、二零二三年二月二十八日及二零二三年六月三十日，在各重要方面均符合根據強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c) 和 (d)、34DC(1) 和 34DD(1) 以及 (4)(a) 條下有關恒生強積金智選計劃 – 核心累積基金和恒生強積金智選計劃 – 65 歲後基金服務的累計權益和服務費用控制的規定；及

# 致恒生強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師核證報告書（續）

## 結論（續）

根據上文所述：（續）

(1) 我們認為：（續）

(d) 截至二零二三年六月三十日，在各重要方面均符合強積金條例第 34DD(4)(b) 條下有關恒生強積金智選計劃 – 核心累積基金和恒生強積金智選計劃 – 65 歲後基金墊付費用控制的規定。

(2) 截至二零二三年六月三十日，除《一般規例》所允許的情況外，智選計劃的資產並不附帶任何產權負擔。

## 其他事宜

截至二零二三年六月三十日止年度，《強制性公積金計劃條例》第 34DI(1)及(2)和 34DK(2)條有關將累算權益轉移至賬戶及指明通知的規定，以及 34DJ(2)、(3)、(4)及(5)關於確定恒生強積金智選計劃 – 核心累積基金和恒生強積金智選計劃 – 65 歲後基金成員身分的規定不適用於受託人，因為受託人已完成相關過渡性規定，且智選計劃於二零一七年四月一日之前的預設投資安排並非保證基金，因此於這些部分並無報告。

## 適用使用者和用途

本報告僅用於信託人按照《一般規例》第 102 條規定提交積金局。任何其他人士不得將本報告用於任何其他目的。

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

二零二三年十二月六日

# 恒生

基金開支比率  
2023年6月30日

## 恒生強積金智選計劃

|                 |       |
|-----------------|-------|
| - 強積金保守基金       | 1.20% |
| - 保證基金          | 2.06% |
| - 恒指基金          | 0.80% |
| - 均衡基金          | 1.42% |
| - 增長基金          | 1.52% |
| - 核心累積基金        | 0.77% |
| - 中港股票基金        | 1.52% |
| - 北美股票基金        | 1.31% |
| - 歐洲股票基金        | 1.34% |
| - 亞太股票基金        | 1.53% |
| - 環球債券基金        | 0.83% |
| - 65歲後基金        | 0.78% |
| - 平穩基金          | 1.32% |
| - 中國股票基金        | 1.53% |
| - 恒生中國企業指數基金    | 0.90% |
| - 環球股票基金        | 0.81% |
| - 智優逸均衡基金       | 0.97% |
| - 智優逸亞太股票追蹤指數基金 | 0.90% |
| - 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 | 0.94% |
| - 智優逸北美股票追蹤指數基金 | 0.81% |

恒生強積金智選計劃

管治報告

截至二零二三年六月三十日止年度

[本中文譯本乃根據英文管治報告翻譯而成，  
僅供參考之用，一切解釋均以英文管治報告原件為準。]

| 目錄             | 頁數    |
|----------------|-------|
| 第一部份 信託人的管治框架  | 1 – 3 |
| 第二部份 評估範圍      |       |
| – 物有所值評估       | 4     |
| – 可持續投資策略及實施進度 | 5 – 8 |
| – 其他已採取的行動摘要   | 8 – 9 |
| 核准管治報告的聲明      | 9     |

## 第一部份：信託人的管治框架

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

- 1 作為恒生強積金智選計劃（「本計劃」）的信託人，HPFT 已制定明確的管治架構，作出適當的職責分配，並建立適當的匯報機制，以履行其作為信託人的受信責任，保障並本著成員利益行事。
- 2 HPFT 已實施一個獲董事會批准並受其監察的穩健管治框架，藉此與 HPFT 的各個管治委員會、作為本計劃的營辦人的恒生銀行有限公司（「恒生」或「營辦人」），以及在適當時與分別作為本計劃的成分基金所投資的核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃的相關投資經理的滙豐投資基金（香港）有限公司及恒生投資管理有限公司（「投資經理」），共同持續致力監督本計劃的運作。
- 3 HPFT 採用：
  - 滙豐的風險管理框架，以實現其策略，為客戶和社會大眾提供服務，以及安穩地拓展業務；及
  - 以三道防線（「防線」）方式界定滙豐內部的職位和職責，勾劃出每道防線在風險管理和控制環境方面的責任和職責。
- 4 HPFT 使用一套標準化的風險類型及特定風險偏好聲明（「風險偏好聲明」），該聲明適用於 HPFT 及其各服務提供者對本計劃的管理及營運責任。
- 5 HPFT 與其服務提供者設有服務水平協議，以界定及監督該等服務提供者獲委派職能的主要責任及服務標準。
- 6 HPFT 主要透過日常營運監察及每月檢討會議對服務提供者進行持續監管，審視其服務標準，以及日常營運引發的問題。
- 7 對於某些類型的服務提供者（如行政管理人及託管人），HPFT 會定期進行盡職審查，以確保各服務提供者的控制環境符合各種相關法例。

管治報告

---

**HPFT 的董事會（「董事會」）**

- 1 HPFT 的董事會章程訂明 HPFT 的主要目標，透過對強積金計劃的管理進行適當監督，以確保成員的累算權益得到妥善保障，從而有效代表和促進其受託的強積金計劃（包括本計劃）成員的利益。
- 2 董事會共同負責監督 HPFT 的管理及營運。
- 3 董事會由六名非執行董事組成，其中三名為獨立非執行董事。董事會的架構在董事會的構成和董事會的監督方面展現出高度獨立性。董事會由被視作具有成功管理本計劃所需技能、知識、經驗和資格的人士組成。
- 4 董事會章程訂明董事會主席的角色為帶領董事會和行政總裁（「行政總裁」），以確保董事會能全面有效地運作。作為非董事會成員的行政總裁，與董事或董事會主席之間的角色分隔，可避免董事會內部權力集中。
- 5 為促進對 HPFT 的管理作有效監管，董事會成立各董事委員會。所有董事委員會之營運均符合相關的法律和監管要求。HPFT 各董事委員會的職權範圍均有載列並由董事會批准。

**HPFT 的投資委員會（「投資委員會」）**

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

**審核與風險委員會（「審核與風險委員會」）**

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

**HPFT 執行委員會（「HPFT 執行委員會」）**

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

## 管治報告

---

### 匯報機制

- 1 HPFT 設有完善的監察及匯報流程，以確保妥善管理風險。
- 2 通過既定的管治框架上報任何問題（包括但不限於日常營運、風險與合規問題等）予 HPFT 的高級管理人員，並在必要時向董事會報告。
- 3 HPFT 董事會於每季舉行會議，並向各董事提供董事會文件，一般包括以下強積金相關事宜：
  - (a) 強積金法例的違規事件
  - (b) 對 HPFT 具有潛在影響的監管發展
  - (c) 投訴統計數據及投訴類別摘要
  - (d) 與強積金合規相關的其他內部控制

### HPFT 的環境、社會及管治（「ESG」）融合策略的管治框架

- 1 HPFT 認為 ESG 因素（包括氣候變化）可對本計劃的投資風險及回報結果產生重大金融影響，特別是當考慮到這些因素的長期性質。
- 2 投資經理已就將 ESG 因素納入本計劃的投資風險管理流程制定相關程序和政策。在釐定不同 ESG 因素的相關性及重要性之過程中，投資經理會為 HPFT 提供建議。
- 3 預期投資經理把 ESG 因素納入其投資和風險管理流程，有效的 ESG 融合框架包括但不限於建立全面的 ESG 管治結構、ESG 融合策略和盡責管理。HPFT 在本計劃層面制定 ESG 融合策略，以便與投資經理在該領域的資源、實力及投資方針保持一致。
- 4 HPFT 監察投資經理在管理本計劃基金時是否已考慮相關和重要的 ESG 因素。
- 5 HPFT 對香港證券及期貨事務監察委員會發布的《負責任的擁有權原則》表示支持，HPFT 也參考其他國際倡議（如適用），以納入其 ESG 策略。



## 第二部份：評估範圍

### 物有所值評估

- 1 經董事會批准，HPFT 就本計劃的費用、表現、產品和為成員提供的服務進行年度評估，以評測本計劃是否為計劃成員提供物有所值的服務。

### 評估本計劃是否物有所值的主要考慮因素

- 1 在評估本計劃是否物有所值時，HPFT 以費用、基金表現、產品計劃及服務方面的評估準則，為本計劃作出檢閱和評估。
- 2 費用: HPFT 根據相關市場平均水平審查本計劃的收費水平。截至二零二三年六月三十日，本計劃的收費水平(包括基金管理費和基金開支比率) 較一般市場平均水平及市場中位為低。
- 3 基金表現: HPFT 將繼續從各方面監察本計劃，並要求投資經理一旦發現持續的基金表現問題，將須採取必要行動，以進一步提升本計劃的表現，並為本計劃成員提供更佳的回報及價值。投資委員會持續檢討本計劃成分基金的基金表現。對於表現持續低於基準的成分基金，投資經理已被要求對基金表現作出解釋，並提供計劃改善基金表現，包括但不僅限於拖累基金表現遜於基準的持倉以及投資方針的任何變動計劃。有關基金、表現分析和所採取行動的詳細信息，請參閱該計劃截至二零二三年六月三十日止年度的年度綜合報告中的信託人就基金相對於所設基準之表現的評論。
- 4 為進一步提升基金表現，HPFT 和營辦人與投資經理及相關方面密切合作，監察基金表現(尤其是表現不佳的基金)，並討論和實施相關的紓減措施。此外，亦已召開定期會議和臨時深入探討會議，檢討及討論基金表現。
- 5 產品計劃及服務: 營辦人已制定計劃並按照該項計劃行事，為本計劃的成員提供物有所值的服務。本計劃提供一系列全面的成分基金，且營辦人已經審視基金範圍，同時探索新的產品以及服務改進，以協助滿足成員的需求，並透過數碼化提升成員的用戶體驗。

### 概括

- 1 HPFT 致力於持續為本計劃的成員提供物有所值的強積金計劃。HPFT 會繼續與營辦人合作，採取適當行動，審視和發掘能更好地為本計劃成員提供有價值的領域。

## 管治報告

---

### 可持續投資策略及實施進度

#### 評估範圍：可持續投資策略及進度

- 1 HPFT 納入可持續投資及 ESG 考慮因素的策略是建基於投資經理所採用的 ESG 政策及實務措施。HPFT 亦將考慮投資經理採用聯合國負責任投資原則（「聯合國負責任投資原則」）的程度，以及其按照聯合國負責任投資原則記分卡的評級。

#### 投資經理的 ESG 融合流程摘要

- 1 投資經理致力於通過將負責任投資實務措施融入相關投資策略來提高客戶投資的長期價值，且投資經理認為，融合負責任投資會對長期的財務表現和價值創造產生影響。此外，負責任投資被視為履行保障客戶最佳利益的受信責任之基本要素。
- 2 投資經理亦認為，ESG 風險和機遇會影響不同公司、行業、地區及資產類別的投資組合表現。分析師和投資組合經理識別及管理 ESG 風險和機遇，並在適當時於研究與投資過程中考慮 ESG 問題。在對發行人進行篩選和評級時，會使用專有的 ESG 數據庫及第三方輸入值開展此類分析。
- 3 制定了一系列負責任投資政策，重點將 ESG 納入投資決策，並關注特定的 ESG 主題，其中包括氣候變化、動力煤處理和其他能源密集型活動、生物多樣性、人權、違禁武器、參與以及投票。除其他舉措以外，亦參與到「淨零排放資產管理公司倡議」以及締約國會議。
- 4 同時已開發並維護內部 ESG 數據庫，將第三方研究與內部評級相結合，為對發行人的 ESG 提供相關支持。該等資料來源亦包括 ESG 行業清單，該等 ESG 行業清單概述了最有可能對該行業的公司產生重大財務影響的關鍵 ESG 問題，以及與該行業相關的建議項目議題。該等清單還涵蓋 ESG 趨勢、監管條例更新和相關的行業指引。
- 5 在積極的投資策略中，ESG 因素的識別和考慮以及對財務和業務因素的分析均屬於投資流程的一部分，同時亦會對 ESG 表現開展定期審查。

#### 組織架構

- 1 投資經理設立了專門的團隊和職責角色以支持 ESG 的各個方面，其中包括但不限於：
  - (a) 負責政策、實施、鑒證和交付的辦事處。
  - (b) 負責監督 ESG 與傳統資產類別投資的投資流程、能力、產品開發之融合的團隊。

## 管治報告

---

- (c) 負責非傳統資產類別的 ESG 融合，且與其他相關團隊密切合作以確保最佳實踐一致性和交叉融合的職責角色。
- (d) 可持續投資解決方案實驗室（「Sustainability Investment Solutions Lab」）負責與更廣泛的投資平台合作，開發創新的可持續發展量化解決方案和工具。
- (e) 負責開發和實施負責任投資策略的團隊同時亦優先處理和參與企業項目以及盡責管理活動。
- (f) 負責制定 ESG 策略並協調 ESG 計劃的擬定和交付的團隊亦負責完善 ESG 治理框架 / 政策以及 ESG 的內容披露。此外，該團隊還配備專門的 ESG 專家，負責界定和制定 ESG 策略，使之與創造價值的整體業務策略保持一致。

### 可持續投資框架

- 1 投資經理的可持續投資以及 ESG 融合框架概述如下：
  - (a) 用於排除接觸違禁武器和有爭議武器、動力煤和煙草的公司之篩選程序。
  - (b) 使用 ESG 專責研究團隊開發的工具。
  - (c) 通過定性研究和第三方數據識別重大 ESG 因素。
  - (d) 通過與公司管理層定期召開會議，密切監督活躍持股。
  - (e) 全面評估與其投資相關的 ESG 風險和機遇。
  - (f) 加強對高風險發行人的盡職調查工作以及溝通接觸。
  - (g) 為活躍投資組合制定監控和審查流程，以限制持有 ESG 評級較低的投資組合。
- 2 確保各資產類別、策略和主題的可持續投資標準相一致，並遵循「滙豐集團 ESG 和可持續投資框架」。

### 盡責管理和參與

- 1 投資經理致力於通過積極持股來提升所投資公司的價值。
- 2 作為積極投資流程的一部分，定期與公司及發行人召開會議，商討 ESG 問題和風險的管理。相關措施包括鼓勵公司和其他發行人建立並保持高水平的透明度，以及提出相關 ESG 問題。
- 3 相關團隊根據被投資公司的重要性和風險敞口、其 ESG 評級、具有爭議的 ESG 問題、ESG 披露水平及研究涵蓋範圍等因素，確定參與活動的優先次序，並建立觀察清單。除參與相關會議以外，相關團隊亦採用調查和問卷等其他參與工具，並擬在不久的將來推行協作參與計劃。另外，會對相關結果進行審查，以確定任何必要的後續行動。

管治報告

---

- 4 參與相關的投票問題，其中包括在公司董事會重新選舉中考慮 ESG 風險的管理。在鼓勵 ESG 問題透明度和問責制方面遵守以下投票準則：
  - (a) 董事會轄下委員會的獨立和多元化代表
  - (b) 與具有挑戰性的表現標準相掛鉤且充分披露的薪酬
  - (c) 現任股東的稀釋
  - (d) 股東權益計劃和平等投票權的減少
  - (e) 核數師獨立性
  - (f) 通過股東提案提高透明度

HPFT 就 ESG 採取的行動摘要

加深了解實施進度

- 1 在過去的一年內，HPFT 已制定將 ESG 融入本計劃管理的策略，且已獲得董事會的批准。
- 2 HPFT 已與營辦人評估本計劃的現有投資經理委任程序，以及現有委任前盡職審查流程，從而確定 ESG 融合因素是否已納入作為甄選及委任流程的一部份。
- 3 HPFT 已取得投資經理的聲明，表示已明白由強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發布的 ESG 原則，並遵守相關規定。
- 4 HPFT 已審視投資經理就本計劃基金管理方面的 ESG 融合策略，且 HPFT 了解到投資經理的方針將隨著時間的推移而演變，並已建議投資經理擬備並定期向董事會呈列 ESG 相關事項。
- 5 HPFT 已任命一名第三方顧問來協助審查投資經理的活動，並就行業最佳實踐提供進一步的見解，以及對投資經理的工作提供獨立的看法。
- 6 HPFT 已制定投資經理的報告頻率，同時承認專門針對 ESG 考慮因素的全球標準及資料來源仍在不斷發展。HPFT 在確定投資經理提供的 ESG 相關資料披露時，會持續考慮所有該等相關因素。
- 7 HPFT 已在開展有關 ESG 融合事項的培訓課程後重新評估了監控流程，並作出正式報告，以囊括投資經理將 ESG 考慮因素納入其投資的流程及方針之最新資料。HPFT 亦在內部培訓計劃中增加了與 ESG 相關的主題。

管治報告

---

與投資經理就 ESG 議題互動參與

- 1 HPFT 透過以下方式定期監察投資經理的方針及活動：
  - (a) 將 ESG 融合納入委員會常規會議，作為恆常議程之一。
  - (b) 要求投資經理提交年度行動摘要，包括外部舉措的最新情況、與相關企業值得注視的互動參與、識別及應對 ESG 風險與機遇的相關投資流程變動。
  - (c) 要求投資經理提交年度 ESG 報告。
  - (d) 就投資經理的 ESG 融合方針及其效用提供定期培訓課程。
  - (e) 主動要求投資經理考慮適當的指標，以進一步披露其表現。
- 2 若投資經理未能遵守本計劃的 ESG 融合政策，HPFT 將與投資經理討論如何作出改進，以加強一致性。

投資經理對 ESG 融合流程的定期審查

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

使投資經理的方針與 HPFT 的 ESG 策略保持一致

- 1 投資經理的 ESG 融合進度與 HPFT 就本計劃的 ESG 策略完全一致。投資經理參與大量可持續發展相關計劃，並已簽署聯合國負責任投資原則。投資經理的披露表明其主動參與各種舉措，與代表公司互動參與。

**其他已採取的行動摘要**

每年審視營辦人的服務

- 1 HPFT 與營辦人已訂立營辦人的服務審視，詳細列明 HPFT 的期望，並將持續監察及評估本計劃基金的收費和提供予本計劃成員的服務。
- 2 HPFT 與營辦人定期召開營辦人審查會議並討論：
  - (a) 年度計劃；
  - (b) 物有所值評估；和
  - (c) 費用建議等。

審視本計劃的基金

- 1 HPFT、營辦人與投資經理將繼續密切審視成員對新基金的需求，並提高本計劃基金結構和基金系列的多樣性。

## 管治報告

---

### 成員教育活動

- 1 提供投資者視頻和文章予成員學習退休規劃以及如何採用電子方式管理強積金的相關事宜。退休規劃解決方案將被添加至客戶演示文稿中以供成員學習。此外，亦會透過視頻推廣以電郵向成員傳授基本的投資概念。
- 2 有關基金表現的資料已定期於成員通訊(如：新聞簡報)中提供。我們相信此等資料將有助於及時向成員提供有關基金表現的最新情況，並使成員能夠做出明智的投資決策。
- 3 我們亦為即將退休的成員開展了有關強積金提取選擇的教育項目。預計該項教育項目將協助相關強積金成員了解退休規劃以及強積金提取選擇的重要性。另外，我們亦向目標成員提供有關各類強積金提取選擇的資料(如繼續投資於本計劃、部分提取、每月定期提取以及整筆提取等)。

### 核准管治報告的聲明

- 1 本計劃截至二零二三年六月三十日止財政年度的年度管治報告已經董事會批准。