

# 永明彩虹強積金計劃

2022年12月31日

目錄	頁數
計劃報告	1-4
投資報告	5-102
獨立核數師報告書	103-106
獨立核數師鑑證報告書	107-110
成員應佔資產及負債表	111-113
全面收益表	114-116
成員應佔資產淨值變動表	117-119
現金流量表	120
財務報表附註	121-171

# 計劃報告

## 截至 2022 年 12 月 31 日止年度

受託人欣然呈交永明彩虹強積金計劃（「本計劃」）截至 2022 年 12 月 31 日止年度的報告及財務報表。

本計劃是按 2000 年 1 月 31 日訂立的信託契據（經不時修訂）而成立的集成信託計劃。本計劃包括 17 項成分基金\*，除永明強積金核心累積基金、永明強積金 65 歲後基金、永明強積金環球低碳指數基金、永明強積金歐洲股票基金及永明強積金美國股票基金各自僅發行一類單位外，各成分基金發行兩類單位：A 類單位及 B 類單位。B 類單位一般供個人賬戶成員，以及於開始參與本計劃的日期或 2000 年 12 月 1 日（以較後者為準）符合下列條件的僱主的僱員認購：

- (i) 參與本計劃的僱員成員數目不少於 100 人；
- (ii) 資產自其他職業退休計劃轉入本計劃；或
- (iii) 僱主的職業退休計劃由香港永明金融有限公司管理。

A 類單位供不屬於上述任何類別的本計劃其他成員認購。

於 2022 年，本計劃的監管規則並無重大變動。有關本計劃的規則、營運與結構詳情可參閱強積金計劃說明書、主要計劃資料文件、僱主資料手冊及成員資料手冊。成員亦可致電本計劃的服務熱線 3183 1888，或傳真至 3183 1889 查詢進一步資料。

\* 永明強積金環球低碳指數基金、永明強積金歐洲股票基金及永明強積金美國股票基金於 2023 年 6 月 5 日加入本計劃。

### 本計劃的財務狀況

截至 2022 年 12 月 31 日，本計劃的資產淨值為 1123.366 億港元（2021 年：1205.770 億港元）。年內，已收及應收供款及轉入資產總額為 179.678 億港元（2021 年：261.730 億港元），而已付及應付權益總額及轉往其他計劃的資產總額（不包括沒收款額）為 62.905 億港元（2021 年：84.873 億港元）。

截至 2022 年 12 月 31 日止年度，本計劃的已確認淨虧損為 194.726 億港元（2021 年的淨虧損：42.022 億港元），因為已實現和未實現淨投資收益為 182.354 億港元（2021 年的投資虧損：27.937 億港元），銀行存款利息為 2.174 億港元（2021 年：0.499 億港元），匯兌虧損為 3,510 萬港元（2021 年：匯兌收益 590 萬港元），股息收入為 6,680 萬港元（2021 年：4,660 萬港元），其他收入為 1,980 萬港元（2021 年：1,940 萬港元），而營運開支則為 15.062 億港元（2021 年：15.303 億港元）。

# 計劃報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

## 各方名錄

### 受託人

永明信託有限公司  
香港九龍紅磡紅鸞道 18 號  
祥祺中心 A 座 16 樓

### 保薦人<sup>1</sup>

香港永明金融有限公司  
香港九龍紅磡紅鸞道 18 號  
祥祺中心 A 座 16 樓

### 保管人

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港皇后大道中 1 號

### 管理人<sup>1</sup>

卓譽金融服務有限公司  
香港九龍紅磡德豐街 18 號  
海濱廣場一座 10 樓

### 投資經理<sup>1</sup>

永明資產管理 (香港) 有限公司  
香港九龍紅磡紅鸞道 18 號  
祥祺中心 A 座 16 樓

<sup>1</sup> 受託人的聯營公司

# 計劃報告

## 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

### 各方名錄 (續)

#### 投資經理代表 (永明強積金人民幣及港元基金)

景順投資管理有限公司  
香港中環  
花園道 3 號  
冠君大廈 41 樓

#### 銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港中環皇后大道中 1 號

渣打銀行 (香港) 有限公司  
香港九龍觀塘道 388 號  
渣打銀行大廈 19 樓

#### 核數師

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

#### 受託人公司董事

各董事的聯絡地址如下：

香港九龍紅磡紅鸞道 18 號  
祥祺中心 A 座 16 樓

年內及截至本報告日期的受託人公司董事茲列如下：

Carolyn Ann BUTLER  
Nigel Robin HAZELL  
LI Tsui Lai Michelle  
李美芬

Judy YANG  
John Douglas HAM

KWAN Hon Chung Gregory

Cassandra Shun-meng WHITE

(自 2023 年 1 月 31 日起辭任)

(於 2023 年 1 月 31 日獲委任，並自 2023 年 3 月 10 日起辭任)

## 計劃報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

#### 保薦人公司董事

各董事的聯絡地址如下：

香港九龍紅磡紅鸞道 18 號  
祥祺中心 A 座 16 樓

年內及截至本報告日期的保薦人公司董事茲列如下：

周嘉玲  
Stuart Edward HARRISON  
Duarte Manuel DE FRIAS  
林嘉言  
Thomas Alan HULST  
Karim GILANI

#### 管理人公司董事

各董事的聯絡地址如下：

香港九龍紅磡紅鸞道 18 號  
祥祺中心 A 座 16 樓

年內及截至本報告日期的管理人公司董事茲列如下：

潘紀紅  
Valerie Novenario PAMA  
Jeffrey Todd KOZAN (自 2022 年 4 月 30 日起辭任)  
Ashish CHAND (於 2022 年 8 月 26 日獲委任)  
Bianca ILIBASIC (於 2022 年 8 月 26 日獲委任)

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度

本投資報告分析本計劃及其成分基金的投資、資產淨值的變動及成分基金的表現。

本計劃的每一項成分基金均獲強制性公積金計劃管理局（「管理局」）和證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）批准。於年內運作的 14 項成分基金為：

- (1) 永明強積金人民幣及港元基金
- (2) 永明強積金保守基金
- (3) 永明強積金港元債券基金
- (4) 永明強積金香港股票基金
- (5) 永明強積金環球債券基金
- (6) 永明強積金平穩基金
- (7) 永明強積金均衡基金
- (8) 永明強積金增長基金
- (9) 永明強積金亞洲股票基金
- (10) 永明強積金行業股票基金
- (11) 永明強積金大中華股票基金
- (12) 永明富時強積金香港指數基金
- (13) 永明強積金 65 歲後基金
- (14) 永明強積金核心累積基金

自 2023 年 6 月 5 日起，本計劃新增三項成分基金：

- (15) 永明強積金環球低碳指數基金
- (16) 永明強積金歐洲股票基金
- (17) 永明強積金美國股票基金

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度

有關成分基金的投資政策茲列如下：

(i) 永明強積金人民幣及港元基金

永明強積金人民幣及港元基金是一項貨幣市場基金，透過主要投資於以人民幣及港元計價的貨幣市場及債務工具，以尋求達致長期總回報。成分基金預計將有 30%至 70%的資產淨值持有以人民幣計價及結算的資產，30%至 70%則為以港元計價及結算的資產。預期成分基金的長期回報將跟隨人民幣及港元計價的貨幣市場及債務工具的走勢。

成分基金透過直接投資於以人民幣及港元計價的貨幣市場工具及債務工具，以達致投資目標。該等貨幣市場工具主要包括現金、定期存款、存款證及國庫券，而債務工具則主要包括票據、固定和浮動利率的政府債券及公司債券。所有人民幣計價的貨幣市場工具及債務工具（現金及定期存款除外）將於中國境外發行或分銷，並以人民幣結算。現金及定期存款將存放於香港銀行。貨幣市場工具及債務工具可以由政府及半政府機構、銀行、金融機構及其他公司發行。成分基金只投資於信貸評級符合管理局制定的指引的債務工具。

成分基金將不會投資於由中國內地發行合資格境外機構投資者（“QFII”）配額的證券。

預期成分基金的一般資產分佈如下（佔資產淨值百分比）：

按投資類別劃分：

- 貨幣市場工具	70%-100%
- 債務工具	0%-30%

按貨幣劃分：

- 人民幣計價投資	30%-70%
- 港元計價投資	30%-70%



## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(i) 永明強積金人民幣及港元基金 (續)

然而，投資經理可能會因應市場情況及其他因素（例如人民幣兌換政策或貨幣管制政策）而酌情按照上述的一般資產分佈範圍以內的百分比而變更成分基金所持的人民幣及港元計價投資的比例。在缺乏可供投資的人民幣計價債務工具的情況下，成分基金的投資組合可能顯著投資於以人民幣計價的貨幣市場工具，並以上述的一般資產分佈為限。

成分基金的投資限制於期限不超過 12 個月的貨幣市場工具及剩餘期限不超過兩年的債務工具。

成分基金的港元有效貨幣風險將維持於最少 30%。這將透過相關基礎基金的投資或貨幣對沖活動而達致。

成分基金將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣。

永明強積金人民幣及港元基金的表現須承受多項風險，包括：信貸風險、利率風險及貨幣風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

本計劃的成員須知道：

- (a) 投資於成分基金並不等於將資金存放於銀行或接受存款公司，而且本計劃並無責任按認購價值贖回投資；及
- (b) 成分基金不受香港金融管理局的監管。

成分基金適合能夠作中至長線投資，並可承受中度風險的成員，以獲得高於永明強積金保守基金可提供的回報。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

#### (ii) 永明強積金保守基金

永明強積金保守基金尋求向成員提供穩定的資本增值，同時將基礎資本的風險減至最低，但概不保證可償還資本。永明強積金保守基金通過主要投資於以港元計價的貨幣市場工具、現金存款及短期公司和政府債務證券以達致此目標。如投資於非由政府發行的債務證券，則成分基金只會投資於信貸評級符合管理局制定的指引的債務證券。

成分基金將投資於以港元計價的工具，即該基金的港元有效貨幣風險將為 100%；永明強積金保守基金不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣。

預期永明強積金保守基金的一般資產分佈如下：

- 港元貨幣市場工具、存款及短期公司及政府債務證券 100%

永明強積金保守基金的表現受多項風險影響，包括：信貸風險、利率風險、政治、經濟及社會風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

永明強積金保守基金適合希望以較保守方式對其退休金進行投資的成員，主要重點為保本，且回報率與銀行港元儲蓄利率相近。

本計劃的成員須知道：

- (a) 投資於永明強積金保守基金並不等於將資金存放於銀行或接受存款公司，而且本計劃並無責任按認購價值贖回投資；及
- (b) 成分基金不受香港金融管理局的監管。

永明強積金保守基金的費用及收費可 (i) 從基金資產中扣除或 (ii) 以扣除單位方式從成員賬戶中扣除。由於永明強積金保守基金使用方法 (i)，因此，引述的單位價格 / 資產淨值 / 基金表現已包括費用及收費的影響。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

#### (iii) 永明強積金港元債券基金

永明強積金港元債券基金是一項固定收益基金，尋求向成員提供高於從銀行存款和貨幣市場證券所獲得的回報。

永明強積金港元債券基金透過投資於一個涵蓋核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的組合，以達致此目標，該組合將投資最少 70% 於以港元計價的債券及其他債務工具。

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的投資經理可酌情將組合分散投資於非以港元計價的債券或其他債務工具，但該等債券或其他債務工具須符合管理局的投資規定。

在一般資產分配下，永明強積金港元債券基金將透過核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的投資把最少 70% 的資產淨值投資於以港元計價的債券及債務工具。

若投資非以港元計價，永明強積金港元債券基金的基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃可能把貨幣風險對沖回港元，從而把貨幣風險減至最低。

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的部分資產可投資於《強積金規例》許可的其他證券，包括但不限於貨幣市場工具或其他集體投資計劃，例如認可的單位信託基金及緊貼指數集體投資計劃。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產可用以購入期貨合約、期權或貨幣遠期合約，以作《強積金規例》下獲容許的用途，並須符合其投資限額和限制，或用作訂立回購協議。凡使用任何上述衍生工具或回購協議，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的法定文件條款進行。永明強積金港元債券基金本身將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣或訂立回購協議。

## 投資報告

### 截至2022年12月31日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

#### (iii) 永明強積金港元債券基金 (續)

永明強積金港元債券基金的表現受多項風險影響，包括：信貸風險、利率風險、政治、經濟及社會風險、與投資組合管理基金的特定性質相關的風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

由於基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃將投資的證券通常每日進行交易，永明強積金港元債券基金的資產淨值可能隨交易之債券的利息收益而變化。利率上升可能導致永明強積金港元債券基金的資產淨值在較短的期間內下降。相對於到期日較短者而言，到期日較長的債券趨向對息率變動更為敏感。低評級證券在提供更高回報下，趨向有較大風險。

永明強積金港元債券基金適合準備作中線投資，並可承受低至中度風險的成員，以獲得高於永明強積金保守基金可提供的回報。

#### (iv) 永明強積金香港股票基金

永明強積金香港股票基金是一項股票基金，主要投資於在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的股票及與股票相關證券(包括但不限於認股權證和可換股債券)，務求向成員提供長線的資本增值。

基於以上的投資目標，永明強積金香港股票基金須承受股票市場的短期波幅，以及在短至中線投資年期可能出現負回報。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

#### (iv) 永明強積金香港股票基金 (續)

永明強積金香港股票基金將投資於一個涵蓋核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的組合，而該組合將投資最少 70% 於在聯交所上市的股票及與股票相關的證券 (包括但不限於認股權證和可換股債券)。此外，基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的投資經理可能投資於由香港公司或其他投資經理認為其在香港擁有重大資產、業務、生產活動、貿易或其他業務權益的實體發行，並在國際市場進行交易的證券。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的投資經理亦可能投資於海外證券或票據 (例如美國證券 託存收據 (「美國預託證券」) 及環球證券託存收據 (「環球預託證券」))，或《強積金規例》許可的其他證券 (包括但不限於其他集成投資計劃，例如認可的單位信託基金及緊貼指數集成投資計劃)。美國預託證券在美國股票市場交易，而環球預託證券則在歐洲和美國市場進行國際交易和結算。

在一般情況下，永明強積金香港股票基金將透過其核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的投資把最少 70% 的資產淨值投資於在聯交所上市在香港股票及與股票相關的證券 (包括但不限於認股權證和可換股債券)。永明強積金香港股票基金的實際資產及國家分佈是根據基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃所投資的國家的宏觀與微觀經濟狀況因素而定。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的地區分佈會以證券的主要上市市場所在地而分類。美國預託證券、環球預託證券或其他託存收據則以基礎股票的主要上市市場所在地而分類。

與基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃一樣，永明強積金香港股票基金的貨幣風險預期主要為港元。若基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的投資項目是在海外市場以外幣進行交易的證券，則貨幣風險可由基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的投資經理酌情加以管理，但貨幣波幅對投資組合的影響應有限。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

#### (iv) 永明強積金香港股票基金 (續)

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產可用以購入期貨合約、期權或貨幣遠期合約，以作《強積金規例》下獲容許的用途，並須符合其投資限額和限制。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產亦可用作證券借貸交易。凡使用任何上述衍生工具或證券借貸交易，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的法定文件條款進行。永明強積金香港股票基金本身將不會涉及證券借貸交易、金融期貨或期權合約買賣或訂立回購協議。

永明強積金香港股票基金的表現受多項風險影響，包括：股票投資風險、政治、經濟和社會風險、與投資組合管理基金的特定性質相關的風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

永明強積金香港股票基金適合能夠作長線投資，以獲得股票投資通常提供的較高回報潛力，並可承受其附帶的較高風險的成員。

#### (v) 永明強積金環球債券基金

永明強積金環球債券基金尋求向成員提供高於從銀行存款和貨幣市場證券所能獲得的回報。

永明強積金環球債券基金主要透過投資於一個涵蓋核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的組合，從而建構一個涵蓋符合《強積金規例》要求的債券及其他債務工具的環球多元化組合，以達致此投資目標。

永明強積金環球債券基金的港元有效貨幣風險將維持於最少 30%。這將透過永明強積金環球債券基金的投資或基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的貨幣對沖活動而達致。

實際國家投資比重是根據基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃所投資國家的宏觀與微觀經濟狀況因素而定。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(v) 永明強積金環球債券基金 (續)

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的部分資產可投資於《強積金規例》許可的其他證券，包括符合基金投資目標的貨幣市場工具或其他投資。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產可用以購入期貨合約、期權或貨幣遠期合約，以作《強積金規例》下獲容許的用途，並須符合其投資限額和限制；或用作訂立回購協議。凡使用任何上述衍生工具及回購協議，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的法定文件條款進行。永明強積金環球債券基金本身將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣或訂立回購協議。

永明強積金環球債券基金的表現受到多項風險的影響，包括：信用風險、利率風險、政治、經濟和社會風險、與投資組合管理基金的特定性質相關的風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

由於基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃將投資的證券通常每日進行交易，永明強積金環球債券基金的資產淨值可能隨交易之債券的利息收益而變化。利率上升可能導致永明強積金環球債券基金的資產淨值在較短的期間內下降。相對於到期日較短者而言，到期日較長的債券趨向對息率變動更為敏感。低評級證券在提供更高回報下，趨向有較大風險。

永明強積金環球債券基金適合準備作中線投資，並可承受低至中度風險的成員，以獲得高於永明強積金保守基金可提供的回報。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(vi) 永明強積金平穩基金

永明強積金平穩基金是一項均衡基金，尋求向成員提供穩定的資本增值。

永明強積金平穩基金透過投資於一個涵蓋核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的組合，以達致投資目標。該組合投資於以下資產：貨幣市場證券、現金存款、固定收益證券及環球股本證券。

預期永明強積金平穩基金的一般資產分佈如下：

按投資類別劃分：

- |                 |         |
|-----------------|---------|
| - 固定收益 / 貨幣市場投資 | 50%-90% |
| - 股票投資          | 10%-50% |

國家分佈可能會因為國家市值的變化而改變。永明強積金平穩基金的資產及國家分佈是根據基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃所投資的國家的宏觀與微觀經濟狀況因素而定，因此可能不時改變。

永明強積金平穩基金的港元有效貨幣風險將維持於最少 30%。這將透過永明強積金平穩基金的投資或基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的貨幣對沖活動而達致。



## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(vi) 永明強積金平穩基金 (續)

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的部分資產可投資於《強積金規例》許可的其他證券，包括但不限於貨幣市場工具或其他集體投資計劃，例如認可的單位信託基金及緊貼指數集體投資計劃。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產可用以購入期貨合約、期權或貨幣遠期合約，以作《強積金規例》下獲容許的用途，並須符合其投資限額和限制。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產亦可用作證券借貸交易或訂立回購協議。凡使用任何上述衍生工具、證券借貸交易或回購協議，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的法定文件條款進行。永明強積金平穩基金本身將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣或訂立回購協議。

永明強積金平穩基金的表現受到多項風險的影響，包括：股票投資風險、信用風險、利率風險、政治、經濟和社會風險、與投資組合管理基金的特定性質相關的風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

永明強積金平穩基金適合可承受中度風險的成員，以獲得高於永明強積金保守基金可提供的回報。

(vii) 永明強積金均衡基金

永明強積金均衡基金是一項均衡基金，尋求向成員提供中至長線的穩健資本增值。永明強積金均衡基金透過投資於一個涵蓋核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的組合，以達致投資目標，該組合投資於以下資產：貨幣市場證券、現金存款、固定收益證券及環球股本證券。因此，其投資在一定程度上須承受股票市場的短期波動。投資組合分散投資於固定收益證券和股本證券，以減少短期風險的影響，從而使永明強積金均衡基金能夠達致其長線投資目標。

# 投資報告

## 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(vii) 永明強積金均衡基金 (續)

預期永強積金均衡基金的一般資產分佈如下：

按投資類別劃分：

- |                 |         |
|-----------------|---------|
| - 固定收益 / 貨幣市場投資 | 30%-70% |
| - 股票投資          | 30%-70% |

國家分佈可能會因為國家市值的變化而改變。永明強積金均衡基金的資產及國家分佈是根據基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃所投資的國家的宏觀與微觀經濟狀況因素而定，因此可能不時改變。

永明強積金均衡基金的港元有效貨幣風險將維持於最少 30%。這將透過永明強積金均衡基金的投資或基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的貨幣對沖活動而達致。

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的部分資產可投資於《強積金規例》許可的其他證券，包括但不限於貨幣市場工具或其他集體投資計劃，例如認可的單位信託基金及緊貼指數集體投資計劃。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產可用以購入期貨合約、期權或貨幣遠期合約，以作《強積金規例》下獲容許的用途，並須符合其投資限額和限制。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產亦可用作證券借貸交易或訂立回購協議。凡使用任何上述衍生工具、證券借貸交易或回購協議，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的法定文件條款進行。永明強積金均衡基金本身將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣或訂立回購協議。

永明強積金均衡基金的表現受到多項風險的影響，包括：股票投資風險、信用風險、利率風險、政治、經濟和社會風險、與投資組合管理基金的特定性質相關的風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

永明強積金均衡基金適合能夠作中至長線投資的成員，以獲得股票投資通常提供的較高回報潛力。

# 投資報告

## 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

### (viii) 永明強積金增長基金

永明強積金增長基金是一項股票基金，透過投資於一個涵蓋核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的組合，務求向成員提供中至長線的顯著資本增值，該組合將主要投資於股票投資。由於其重點在於股票投資，永明強積金增長基金通常對固定收益證券作出有限度的投資。因此，投資須承受股票市場的短期波動，導致在短期間可能出現負回報。

預期永明強積金增長基金的一般資產分佈如下：

按投資類別劃分：

- |                 |         |
|-----------------|---------|
| - 固定收益 / 貨幣市場投資 | 10%-50% |
| - 股票投資          | 50%-90% |

國家分佈可能會因為國家市值的變化而改變。永明強積金增長基金的資產及國家分佈是根據基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃所投資的國家的宏觀與微觀經濟狀況因素而定，因此可能不時改變。

永明強積金增長基金的港元有效貨幣風險將維持於最少 30%。這將透過永明強積金增長基金的投資或基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的貨幣對沖活動而達致。

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的部分資產可投資於《強積金規例》許可的其他證券，包括但不限於貨幣市場工具或其他集體投資計劃，例如認可的單位信託基金及緊貼指數集體投資計劃。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產可用以購入期貨合約、期權或貨幣遠期合約，以作《強積金規例》下獲容許的用途，並須符合其投資限額和限制。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產亦可用作證券借貸交易或訂立回購協議。凡使用任何上述衍生工具、證券借貸交易或回購協議，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的法定文件條款進行。永明強積金增長基金本身將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣或訂立回購協議。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

#### (viii) 永明強積金增長基金 (續)

永明強積金增長基金的表現受多項風險影響，包括：股票投資風險、信貸風險、利率風險、政治、經濟和社會風險、與投資組合管理基金的特定性質相關的風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

永明強積金增長基金適合能夠作較長線投資，以獲得股票通常提供的較高回報潛力，並可承受其附帶風險的成員。

#### (ix) 永明強積金亞洲股票基金

永明強積金亞洲股票基金尋求為成員提供長期的資本增值。

永明強積金亞洲股票基金透過投資於一個涵蓋核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的組合，以達致此投資目標，該組合將投資最少 70% 於亞洲股票，包括但不限於香港、新加坡、南韓、台灣、泰國及馬來西亞，但將不包括日本。

在一般情況下，永明強積金亞洲股票基金將透過其核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的投資把最少 70% 的資產淨值投資於亞洲股票，包括但不限於香港、新加坡、南韓、台灣、泰國及馬來西亞，但不包括日本。

永明強積金亞洲股票基金的港元有效貨幣風險將維持於最少 30%。這將透過永明強積金亞洲股票基金的投資或基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的貨幣對沖活動而達致。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(ix) 永明強積金亞洲股票基金 (續)

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的部分資產可投資於《強積金規例》許可的其他證券，包括但不限於貨幣市場工具或其他集體投資計劃，例如認可的單位信託基金及緊貼指數集體投資計劃。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產可用以購入期貨合約、期權或貨幣遠期合約，以作《強積金規例》下獲容許的用途，並須符合其投資限額和限制。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產亦可用作證券借貸交易。凡使用任何上述衍生工具或證券借貸交易，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的法定文件條款進行。永明強積金亞洲股票基金本身將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣或訂立回購協議。

永明強積金亞洲股票基金的表現受到多項風險的影響，包括：股票投資風險、政治、經濟和社會風險、與投資組合管理基金的特定性質相關的風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

永明強積金亞洲股票基金僅適合有意願承擔較高風險，以長綫獲取潛在較高回報的成員。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(x) 永明強積金行業股票基金

永明強積金行業股票基金尋求透過投資於環球股票界別以達致長期的資本增值。

永明強積金行業股票基金透過投資於一個涵蓋核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的組合，以達致此目標。

基於上述投資目標，投資者應將永明強積金行業股票基金視作高風險投資。預期基金的長期回報將跟隨環球股票市場的增長走勢。

永明強積金行業股票基金的基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃將透過涵蓋全球各地市場上市股票的分散地區性投資組合，整體投資於若干行業界別的上市證券組合，例如能源、金融、健康護理、科技或電訊。投資經理將根據其本身對界別及配置比重的意見，以決定所投資的行業界別，並會考慮多項因素，包括界別的增長前景、界別的估值、技術性指標，以及某一個界別對比其他界別的相對吸引力。永明強積金行業股票基金將維持投資於多個界別，而不是單一界別。

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的整體投資覆蓋一系列環球市場，包括但不限於亞洲、大洋洲、日本、歐洲及北美洲。永明強積金行業股票基金在一般情況下將投資最多 100% 淨資產於環球股票。

永明強積金行業股票基金的港元有效貨幣風險將維持於最少 30%。這將透過永明強積金行業股票基金的投資或基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的貨幣對沖活動而達致。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(x) 永明強積金行業股票基金 (續)

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的部分資產可投資於《強積金規例》許可的其他證券，包括但不限於貨幣市場工具或其他集體投資計劃，例如認可的單位信託基金及緊貼指數集體投資計劃。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產可用以購入期貨合約、期權或貨幣遠期合約，以作《強積金規例》下獲容許的用途，並須符合其投資限額和限制。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產亦可用作證券借貸交易用途。凡使用任何上述衍生工具或證券借貸交易，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的法定文件條款進行。永明強積金行業股票基金本身將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣或訂立回購協議。

永明強積金行業股票基金的表現受到多項風險的影響，包括：股票投資風險、政治、經濟和社會風險、與投資組合管理基金的特定性質相關的風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

(xi) 永明強積金大中華股票基金

永明強積金大中華股票基金尋求透過投資於香港、中國、澳門及台灣相關股票，以達致長期的資本增值。

永明強積金大中華股票基金透過投資於一個涵蓋核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的組合，以達致此目標。

基於上述投資目標，投資者應將永明強積金大中華股票基金視作高風險投資。預期基金的長期回報將跟隨大中華相關股票市場的增長走勢。

永明強積金大中華股票基金的基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃組合將最少 70% 的資產淨值投資於由在中華人民共和國、香港、澳門及 / 或台灣擁有資產或締造收益的公司所發行的上市證券組合，該等證券在受監管交易所上市、買賣或交易，並受《強積金規例》所管限。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(xi) 永明強積金大中華股票基金 (續)

在一般情況下，永明強積金大中華股票基金將透過其核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的投資把最少 70% 的資產淨值投資於由在中華人民共和國、香港、澳門及 / 或台灣擁有資產或締造收益的公司所發行的上市證券組合，該等證券在受監管交易所上市、買賣或交易，並受《強積金規例》所管限。

永明強積金大中華股票基金的港元有效貨幣風險將維持於最少 30%。這將透過永明強積金大中華股票基金的投資或基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的貨幣對沖活動而達致。

基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的部分資產可投資於《強積金規例》許可的其他證券，包括但不限於貨幣市場工具或其他集體投資計劃，例如認可的單位信託基金及緊貼指數集體投資計劃。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產可用以購入期貨合約及期權或貨幣遠期合約，以作《強積金規例》下獲容許的用途，並須符合其投資限額和限制。基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的資產亦可用作證券借貸交易。凡使用任何上述衍生工具或證券借貸交易，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃的法定文件條款進行。永明強積金大中華股票基金本身將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣或訂立回購協議。

永明強積金大中華股票基金的表現受到多項風險的影響，包括：股票投資風險、政治、經濟和社會風險、與投資組合管理基金的特定性質相關的風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。



## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(xii) 永明富時強積金香港指數基金

永明富時強積金香港指數基金是一項股票指數基金，尋求向成員提供於扣除費用和開支前緊貼富時強積金香港指數表現的投資回報。

永明富時強積金香港指數基金透過僅投資於 iShare 安碩香港股票指數基金 (貝萊德薈萃基金的子基金)，以達致投資目標。iShare 安碩香港股票指數基金是一項核准緊貼指數集體投資計劃，由貝萊德資產管理北亞有限公司管理。

為達到 iShare 安碩香港股票指數基金的投資目標，貝萊德資產管理北亞有限公司擬主要投資於富時強積金香港指數的成分證券，並採用具代表性抽樣策略。iShares 安碩香港股票指數基金可持有非富時強積金香港指數成分股的證券。

iShare 安碩香港股票指數基金將主要直接投資於富時強積金香港指數的股本證券。iShare 安碩香港股票指數基金最多可以其最近期可得的資產淨值的 10% 投資於金融衍生工具，以進行對沖及非對沖交易，包括投資及 / 或優化回報。iShare 安碩香港股票指數基金並不擬大量運用金融衍生工具作投資用途。

iShare 安碩香港股票指數基金不會直接或間接投資於中國 A 股、B 股及 / 或債務證券。

永明富時強積金香港指數基金的港元有效貨幣風險將維持於最少 30%。

iShare 安碩香港股票指數基金現時不擬參與任何證券借貸活動、回購交易或其他類似的場外交易。永明富時強積金香港指數基金將不會涉及證券借貸交易、回購交易、金融期貨及期權合約買賣。

雖然永明富時強積金香港指數基金和 iShare 安碩香港股票指數基金的投資目標為緊貼富時強積金香港指數，但永明富時強積金香港指數基金和 iShares 安碩香港股票指數基金的表現將不能保證在任何時間與富時強積金香港指數相同。永明富時強積金香港指數基金的投資基本上面對與 iShare 安碩香港股票指數基金相同的風險。

永明富時強積金香港指數基金的表現受多項風險影響，包括：股票投資風險、政治、經濟和社會風險、指數相關風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(xii) 永明富時強積金香港指數基金 (續)

永明富時強積金香港指數基金適合願意承受較高風險，以獲得較高潛在長期回報的成員。

#### *富時強積金香港指數*

富時強積金香港指數是一個自由流通量調整後的市值指數，由在香港和新加坡股票市場上市的香港和中國證券組成。富時強積金香港指數的基本貨幣是港元。富時強積金香港指數構成富時強積金指數系列的一部分，富時強積金指數系列由富時國際有限公司（「富時集團」）編製及管理。富時強積金指數系列以富時環球指數系列為依據。具體而言，富時強積金香港指數包括香港上市的滙豐控股及來自富時環球指數的合資格大型和中型香港和中國公司（在香港證券交易所上市的 H 股、紅籌國企及 P 籌民企）。富時強積金香港指數是一個非對沖總回報指數 – 意思是 (i) 指數不會以其非港元的貨幣風險與港元對沖，及 (ii) 指數計量成分股的價格走勢時是假定扣除股息預扣稅後的現金分派會再投資於指數。

#### *指數提供者的免責聲明*

永明富時強積金香港指數基金非由富時集團或倫敦證券交易所集團公司（「倫交所」）（統稱「許可方」）以任何方式保薦、認可、出售或宣傳，任何許可方均不做出與下列情形有關的任何明示或暗示聲明、預測、保證或陳述：(i) 富時強積金香港指數所處理的數值導致的結果；(ii) 任何日期、任何時間使用富時強積金香港指數（永明富時強積金香港指數基金賴以建立的基礎）所獲得的結果或 (iii) 富時強積金香港指數用於和永明富時強積金香港指數基金有關的目的的適宜性。任何許可方均未提供，也不會向永明信託有限公司或其客戶提供任何與富時強積金香港指數有關的財務或投資建議。富時強積金香港指數由富時集團或其代理機構計算。任何許可方 (a) 均不對富時強積金香港指數中的任何錯誤對任何人承擔責任（不論是疏忽或其他責任），(b) 也沒有義務向任何人告知其中的任何錯誤。指數中的所有權利均歸富時集團所有。「FTSE®」是倫交所的商標，由富時集團根據授權使用。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(xii) 永明富時強積金香港指數基金 (續)

*富時強積金香港指數的指數方法說明*

根據富時強積金指數系列訂明的規則，在計算富時強積金指數系列時將不會納入未獲管理局認可的交易所。

有關富時強積金香港指數的更多資料，包括指數規則、指數方法的進一步資料、最近期指數價值 (每日刊登)、指數資料、每月報告 (包括十大成分股及比重資料) 及其他重要消息，可於指數提供者的網址 [www.ftse.com/hkmpf](http://www.ftse.com/hkmpf) 閱覽。富時集團及貝萊德資產管理北亞有限公司 (或其關連人士) 互相獨立。富時強積金香港指數的指數方法可能不時更改，有關指數方法的最新資料，投資者可參閱該網址。

(xiii) 永明強積金 65 歲後基金

*投資目標*

永明強積金 65 歲後基金的投資目標是透過環球分散方式投資為成員提供平穩增值。

## 投資報告

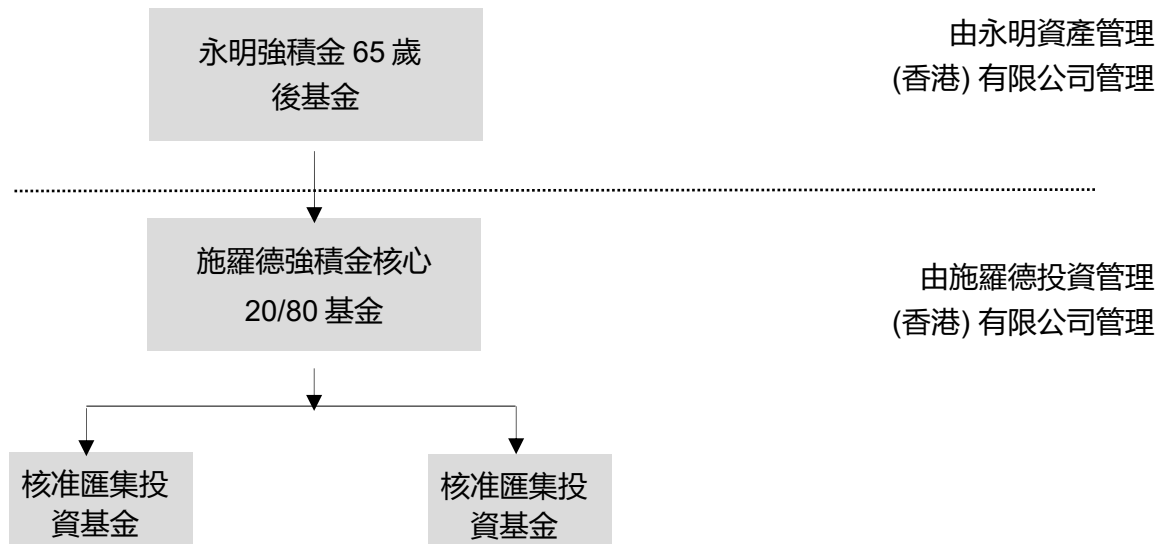
### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

#### (xiii) 永明強積金 65 歲後基金 (續)

##### 投資結構

永明強積金 65 歲後基金是一個聯接基金，投資於一項核准匯集投資基金，名為施羅德強積金核心 20/80 基金，後者則投資於《強積金規例》下獲容許的兩項核准匯集投資基金。永明強積金 65 歲後基金的投資架構如下：



##### 資產配置

永明強積金 65 歲後基金將透過施羅德強積金核心 20/80 基金的基礎投資，而持有其 20% 淨資產於較高風險資產 (例如環球股票)，其餘資產則投資於較低風險資產 (例如環球定息及貨幣市場工具)。由於不同的股票及債券市場的價格變動不同，對較高風險資產的資產配置可能介乎 15% 至 25% 之間不等。主要基礎投資項目為世界各地的證券交易所上市證券、政府及公司債券以及現金存款。永明強積金 65 歲後基金對股票及定息工具以及貨幣市場工具的資產配置載於下文。成員應注意，因應市場、經濟和其他情況的變化，有時或會導致實際的資產配置有所差異。在任何情況下，永明強積金 65 歲後基金將時刻遵守適用於 65 歲後基金 (定義見《強積金條例》) 的資產配置規定。根據上述規定，永明強積金 65 歲後基金投資的施羅德強積金核心 20/80 基金的投資經理可酌情決定施羅德強積金核心 20/80 基金的資產配置。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(xiii) 永明強積金 65 歲後基金 (續)

#### 地域配置

環球股票	15%至 25%
亞太區 (日本除外)	0%至 12.5%
美國	1.5%至 17.5%
日本	0%至 6.25%
歐洲	1.5%至 12.5%
其他	0%至 7.5%
定息證券及貨幣市場工具	75%至 85%
美元	7.5%至 76.5%
環球貨幣 (美元除外)	7.5%至 76.5%

#### 投資策略

施羅德強積金核心 20/80 基金所投資的兩項相關核准匯集投資基金將分別參考參考組合下股本證券的成分指數及定息證券的成分指數 (各稱為「成分指數」) 受到積極管理。兩項相關核准匯集投資基金採用的投資策略根據若干特徵挑選證券，如 (如屬股本證券) 具吸引力的估價、高質素及低回報波幅，及 (如屬定息證券) 到期日、信貸評級及流動性，以構建分別由股本證券組成的多元化投資組合及由定息證券組成的多元化投資組合。相關核准匯集投資基金高達 10% 的資產淨值可投資於各成分指數的相關證券以外的證券，從而較各成分指數的類似相關證券獲得較高回報或較低投資組合風險。

#### 港元貨幣風險

永明強積金 65 歲後基金的港元有效貨幣風險將維持不少於 30%。這將透過基礎核准匯集投資基金及 / 或永明強積金 65 歲後基金的投資或貨幣對沖活動而達致。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

#### (xiii) 永明強積金 65 歲後基金 (續)

##### *使用衍生工具、證券借貸和回購協議*

永明強積金 65 歲後基金將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣或訂立回購協議。基礎核准匯集投資基金的部分資產可投資於期貨合約、期權及貨幣遠期合約，以對沖市場和匯率風險。基礎核准匯集投資基金並不擬進行證券借貸交易或訂立回購協議。凡使用任何上述衍生工具，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金的法定文件條款進行。

##### *內在風險和預期回報*

永明強積金 65 歲後基金的風險狀況由投資經理參考施羅德強積金核心 20/80 基金的的風險狀況而決定，而此基金的風險狀況則由施羅德投資管理 (香港) 有限公司根據多項因素釐定，包括波動性，投資政策和資產配置。此風險簡介僅供參考，並可根據現行市場情況定期更新。

永明強積金 65 歲後基金屬低風險水平，故適合離退休時間 15 年或更短時間的成員。

永明強積金 65 歲後基金的長期回報預期與參考組合的回報相若。

永明強積金 65 歲後基金的表現受多項風險影響，包括：股票投資風險、信貸風險、利率風險、政治、經濟和社會風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

#### (xiv) 永明強積金核心累積基金

##### *投資目標*

永明強積金核心累積基金的投資目標是透過環球分散方式投資為成員提供資本增值。

## 投資報告

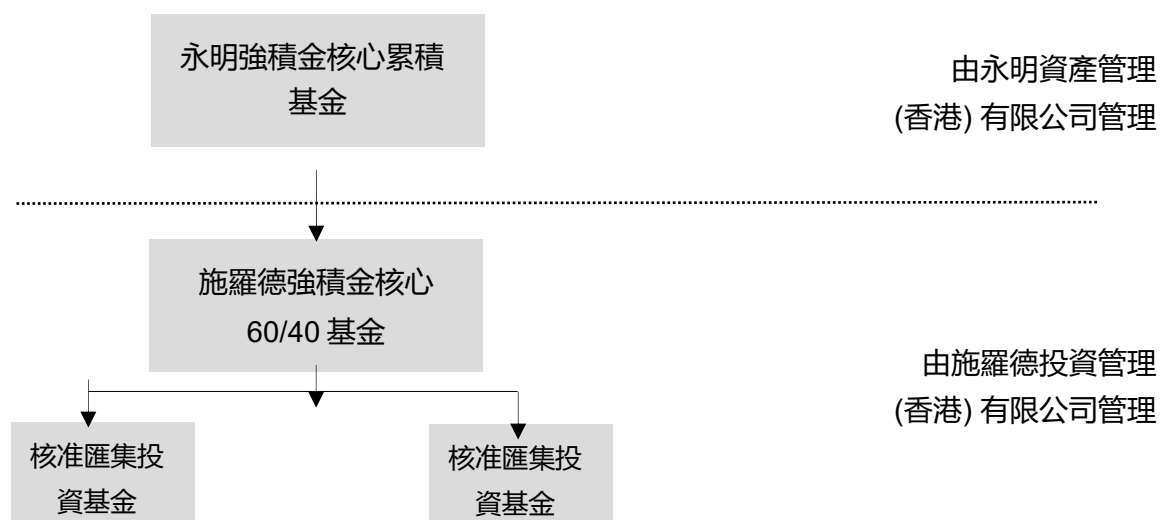
### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(xiv) 永明強積金核心累積基金 (續)

#### 投資結構

永明強積金核心累積基金是一個聯接基金，投資於一項核准匯集投資基金，名為施羅德強積金核心 60/40 基金，後者則投資於《強積金規例》下獲容許的兩項核准匯集投資基金。永明強積金核心累積基金的投資架構如下：



#### 資產配置

永明強積金核心累積基金將透過施羅德強積金核心 60/40 基金的基礎投資，而持有其 60% 淨資產於較高風險資產 (例如環球股票)，其餘資產則投資於較低風險資產 (例如環球定息及貨幣市場工具)。由於不同的股票及債券市場的價格變動不同，對較高風險資產的資產配置可能介乎 55% 至 65% 之間不等。主要基礎投資項目為世界各地的證券交易所上市證券、政府及公司債券以及現金存款。永明強積金核心累積基金對股票及定息工具以及貨幣市場工具的資產配置載於下文。成員應注意，因應市場、經濟和其他情況的變化，有時或會導致實際的資產配置有所差異。在任何情況下，永明強積金核心累積基金將時刻遵守適用於核心累積基金 (定義見《強積金條例》) 的資產配置規定。根據上述規定，永明強積金核心累積基金投資的施羅德強積金核心 60/40 基金的投資經理可酌情決定施羅德強積金核心 60/40 基金的資產配置。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(xiv) 永明強積金核心累積基金 (續)

#### 地域配置

環球股票	55% 至 65%
亞太區 (日本除外)	0% 至 32.5%
美國	5.5% 至 45.5%
日本	0% 至 16.25%
歐洲	5.5% 至 32.5%
其他	0% 至 19.5%
定息證券及貨幣市場工具	35% 至 45%
美元	3.5% 至 40.5%
環球貨幣 (美元除外)	3.5% 至 40.5%

#### 投資策略

施羅德強積金核心 60/40 基金所投資的兩項相關核准匯集投資基金將分別參考組合下股本證券的成分指數及定息證券的成分指數 (各稱為「成分指數」) 受到積極管理。兩項相關核准匯集投資基金採用的投資策略根據若干特徵挑選證券，如 (如屬股本證券) 具吸引力的估價、高質素及低回報波幅，及 (如屬定息證券) 到期日、信貸評級及流動性，以構建分別由股本證券組成的多元化投資組合及由定息證券組成的多元化投資組合。相關核准匯集投資基金高達 10% 的資產淨值可投資於各成分指數的相關證券以外的證券，從而較各成分指數的類似相關證券獲得較高回報或較低投資組合風險。

#### 港元貨幣風險

永明強積金核心累積基金的港元有效貨幣風險將維持不少於 30%。這將透過基礎核准匯集投資基金及 / 或永明強積金核心累積基金的投資或貨幣對中活動而達致。



## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關成分基金的投資政策茲列如下：(續)

(xiv) 永明強積金核心累積基金 (續)

#### *使用衍生工具、證券借貸和回購協議*

永明強積金核心累積基金將不會涉及證券借貸交易、金融期貨及期權合約買賣或訂立回購協議。基礎核准匯集投資基金的部分資產可投資於期貨合約、期權及貨幣遠期合約，以對中市場和匯率風險。基礎核准匯集投資基金並不擬進行證券借貸交易或訂立回購協議。凡使用任何上述衍生工具，將按照適用的監管規例規定及基礎核准匯集投資基金的法定文件條款進行。

#### *內在風險和預期回報*

永明強積金核心累積基金的風險狀況由投資經理參考施羅德強積金核心 60/40 基金的風險狀況而決定。而此基金的風險狀況由施羅德投資管理 (香港) 有限公司根據各種因素釐定，包括波動率，投資政策和資產分配。此風險簡介僅供參考，並可根據現行市場情況定期更新。

永明強積金核心累積基金屬中度風險水平，故適合離退休時間多於十年的成員。

永明強積金核心累積基金的長期回報預期與參考組合的回報相若。

永明強積金核心累積基金的表現受多項風險影響，包括：股票投資風險、信貸風險、利率風險、政治、經濟及社會風險。請參閱強積金計劃手冊的風險部分，以詳細了解上述各項風險及其他相關風險。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

#### 回顧

2022 年內全球股市下跌。自 2022 年第一季美聯儲開啟本輪加息周期，市場便跟隨調整。風險資產進一步受到俄烏衝突的拖累。其後石油、天然氣和軟性商品的貿易中斷，導致能源成本飆升以及全球通貨膨脹加劇。高通脹導致美聯儲和全球中央銀行（日本中央銀行和中國人民銀行除外）維持鷹派立場和實施貨幣政策正常化。於 2022 年內，美聯儲將目標利率上調 425 個基點，而歐洲央行則上調政策利率 250 個基點。全球對經濟衰退的擔憂加劇，進一步增加對股市的壓力。於第三季度後期，投資者對由卓慧思 (Liz Truss) 政府提出的迷你預算案感到擔憂，造成經濟和政治動蕩，而導致股市波動加劇。隨著辛偉誠 (Rishi Sunak) 領導的新政府上台以及政策上的轉變，股市在第四季度逐步企穩。2022 年全年，MSCI AC 世界淨總回報指數下跌 18.4%，中止過往 3 年的上升趨勢。在已發展中，歐洲股市表現突出，部分原因是基於中國在年底前重新開放，其次是美國和日本股市，表現同樣出色。在零利率時代結束之際，以資訊科技為主導的成長股表現落後於價值股。

MSCI AC 亞洲 (除日本外) 淨總回報指數於 2022 年暴跌 19.7%，為自 2008 年以來最大年度跌幅。歸咎於疲軟的中國股市，由於上半年嚴格的新冠疫情政策以及上海大規模的疫情封鎖導致區域供應鏈和國內消費動盪。中國房地產開發商違約事件日益增加，金融科技和互聯網行業持續受到政策的負面影響亦削弱了國內需求。在中央政府重新開放後，第四季市場反彈，收復了部份之前的虧損。主要的高科技市場如台灣和韓國受到出口技術需求急劇下降以及以往庫存過剩的嚴重打擊。科技食物鏈比預期更長的去庫存導致利潤嚴重下降。印度，以及印度尼西亞和泰國為首的東協則在全年中均表現出色。在大宗商品價格上漲和服務出口增加的推動下，經常賬得到改善，從而使企業盈利更具韌性。印度銀行業亦受益於資產負債表的改善，從而促進貸款增長和收益。

MSCI 香港淨總回報指數於 2022 年下跌 4.7%，表現優於大多數亞洲股市。在中國經濟大部分時間疲軟的情況下，香港股市的行業表現好壞參半。漲幅最大的是澳門博彩股和香港零售收租股，主因為第四季度的中國經濟重新開放消息而飆升。跌幅最大的是公共事業和基礎設施行業，未能展示其防禦性，匯兌虧損導致海外收益減弱而受挫。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

#### 回顧 (續)

通貨膨脹是概括 2022 年最好的詞語。通脹上升影響著美國及世界經濟，亦為旨在抑制通貨膨脹政策的成因。通貨膨脹壓力於 2021 年開始上升，由於持續的供應短缺；新冠疫情在國內外的持續影響；俄烏衝突；以及全球能源危機，一籃子因素導致通貨膨脹壓力進一步加劇。

2022 年初，美聯儲預計通脹率將於年終前達到 2.6%，略高於其 2.0% 的目標。美聯儲官員預計供應瓶頸將得到緩解，經濟將在新冠疫情相關限制放寬後重新開放，經濟活動將恢復至接近正常水平。

不幸地，美聯儲低估了工資上漲、聯邦援助和儲蓄增加所導致的消費者支出上升，消費者支出繼續高於供應，並推動價格不斷上漲。美聯儲官員並未預料俄烏衝突會對能源、食品商品、天然氣和石油等資源對世界貿易產生的影響。不僅是美國，整個世界經濟均受到通貨膨脹的影響。有見及此，美聯儲開啟了 15 年來最為激進的加息政策。

從歷史角度來看，當股票下跌時，投資者會轉向債券。然而，對於大多數投資者而言，這種模式在 2022 年並不奏效，這是因為股票和債券均遭受了雙位數的虧損。彭博綜合債券指數下跌近 13.0% 錄得其歷史上最差的回報。隨著債券價格下跌，10 年期國債的收益率則上升了超過 230 個基點。美國國債收益率曲線在今年大部分時間內都是倒掛的。從歷史角度來看，收益率曲線倒掛通常預示經濟衰退。然而，其他經濟指標似乎表明全面衰退的可能性並不大。

在相對寬鬆但穩步收緊的貨幣政策下，香港債券市場於 2022 年錄得穩健增長。2022 年，香港債務證券的新發行總額為 9,017 億港元，按年減少 3.1%。年內，港元政府債券的發行量增加至 868 億港元 (111 億美元)，其中包括 200 億港元 (26 億美元) 的零售綠色債券。香港離岸人民幣債券市場於 2022 年繼續擴大。新發行總額按年增長 24%，達到 6,880 億元人民幣 (997 億美元)。增長的主要原因為存款證的發行量激增 (增長 255%)，這大大抵消了非存款證發行量的減少。

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 投資收入及表現

	永明強積金人民幣及港元基金		
	2022年	2021年	2020年
投資的淨(貶值)/增值 – 未實現	\$ (6,957,903)	\$ (6,180,631)	\$ 11,907,934
投資的淨(虧損)/回報 – 已實現	(6,447,990)	22,819,422	15,038,711
	永明強積金保守基金		
	2022年	2021年	2020年
投資的淨增值/(貶值) – 未實現	\$ 1,844,860	\$ (9,968,321)	\$ (2,986,764)
投資的淨回報 – 已實現	1,440,213	14,361,530	44,455,660
	永明強積金港元債券基金		
	2022年	2021年	2020年
投資的淨(貶值)/增值 – 未實現	\$ (357,991,604)	\$ (63,119,882)	\$ 196,588,825
投資的淨回報 – 已實現	2,377,586	42,167,526	85,942,219
	永明強積金香港股票基金		
	2022年	2021年	2020年
投資的淨(貶值)/增值 – 未實現	\$ (4,911,467,964)	\$ (4,709,468,820)	\$ 5,016,100,984
投資的淨(虧損)/回報 – 已實現	(560,218,841)	1,029,264,603	1,252,029,575

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

#### 投資收入及表現 (續)

<u>永明強積金環球債券基金</u>			
	2022 年	2021 年	2020 年
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	\$ (233,094,334)	\$ (69,280,967)	\$ 131,035,754
投資的淨 (虧損) / 回報 – 已實現	<u>(20,658,936)</u>	<u>21,109,149</u>	<u>19,958,885</u>
<u>永明強積金平穩基金</u>			
	2022 年	2021 年	2020 年
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	\$(1,106,710,788)	\$ (237,385,506)	\$ 549,069,428
投資的淨 (虧損) / 回報 – 已實現	<u>(141,235,125)</u>	<u>222,776,427</u>	<u>356,781,239</u>
<u>永明強積金均衡基金</u>			
	2022 年	2021 年	2020 年
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	\$(1,194,803,827)	\$ (57,048,413)	\$ 420,267,202
投資的淨 (虧損) / 回報 – 已實現	<u>(159,155,259)</u>	<u>194,766,357</u>	<u>496,684,392</u>
<u>永明強積金增長基金</u>			
	2022 年	2021 年	2020 年
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	\$(1,972,406,478)	\$ (236,684,237)	\$ 738,541,304
投資的淨 (虧損) / 回報 – 已實現	<u>(407,829,942)</u>	<u>655,025,628</u>	<u>853,645,798</u>
<u>永明強積金亞洲股票基金</u>			
	2022 年	2021 年	2020 年
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	\$ (948,057,231)	\$ (405,863,102)	\$ 902,811,365
投資的淨 (虧損) / 回報 – 已實現	<u>(150,705,993)</u>	<u>22,534,353</u>	<u>13,443,884</u>

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

#### 投資收入及表現 (續)

<u>永明強積金行業股票基金</u>			
	2022 年	2021 年	2020 年
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	\$(1,914,775,770)	\$ 498,974,917	\$ 699,632,995
投資的淨 (虧損) / 回報 – 已實現	<u>(193,481,787)</u>	<u>882,117,144</u>	<u>187,400,393</u>
<u>永明強積金大中華股票基金</u>			
	2022 年	2021 年	2020 年
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	\$(1,736,081,137)	\$ (927,969,996)	\$ 1,350,207,610
投資的淨 (虧損) / 回報 – 已實現	<u>(584,264,346)</u>	<u>28,539,639</u>	<u>69,264,879</u>
<u>永明富時強積金香港指數基金</u>			
	2022 年	2021 年	2020 年
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	\$ (248,974,966)	\$ (328,709,222)	\$ 160,702,853
投資的淨 (虧損) / 回報 – 已實現	<u>(16,137,523)</u>	<u>28,528,154</u>	<u>11,112,465</u>
<u>永明強積金 65 歲後基金</u>			
	2022 年	2021 年	2020 年
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	\$ (317,570,469)	\$ 34,019,748	\$ 122,081,946
投資的淨 (虧損) / 回報 – 已實現	<u>(472,466)</u>	<u>4,666,729</u>	<u>3,576,718</u>
<u>永明強積金核心累積基金</u>			
	2022 年	2021 年	2020 年
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	\$(1,058,655,987)	\$ 547,740,764	\$ 539,190,259
投資的淨回報 – 已實現	<u>7,090,824</u>	<u>8,529,528</u>	<u>9,762,790</u>

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金人民幣及港元基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<b>債券</b>			
<i>以人民幣計價</i>			
Bank of China Hong Kong Ltd 2.8% 09/07/2023	15,000,000	\$ 17,136,934	1.67
Bank of China Ltd (Hong Kong Branch) 2.8% 14/01/2023	27,950,000	31,937,177	3.11
BPCE Sa 4.8% 22/06/2023	20,000,000	23,300,764	2.27
China Construction Bank Corp (Singapore Branch) 2.85% 22/04/2023	20,000,000	22,686,485	2.21
China, People's Republic of (Government) 2.09% 22/02/2023	20,000,000	22,566,823	2.20
Export Import Bank of Korea 2.9% 02/03/2023	20,000,000	23,086,161	2.25
Export Import Bank of Korea 3.28% 21/03/2023	20,000,000	23,129,478	2.26
Hong Kong Mortgage Corp Ltd 2.545% 10/02/2023	30,000,000	34,605,048	3.37
International Bank for Reconstruction and Development 2.55% 19/07/2023	20,000,000	22,784,456	2.22
KFW 2.39% 09/02/2023	15,000,000	17,272,918	1.68
National Australia Bank Ltd 4.74% 30/05/2023	20,000,000	23,330,085	2.27
National Australia Bank Ltd 4.75% 06/06/2023	20,000,000	23,353,012	2.28
		<u>\$ 285,189,341</u>	<u>27.79</u>
<i>以港元計價</i>			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 4.1% 26/09/2023	8,000,000	\$ 8,038,615	0.78
Hong Kong Mortgage Corp Ser EMTN (Br) 0% 29/03/2023	10,000,000	9,909,260	0.97
		<u>\$ 17,947,875</u>	<u>1.75</u>

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金人民幣及港元基金 (續)

#### 投資組合 (續)

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資 (續)</b>			
<b>存款證</b>			
<i>以港元計價</i>			
Canadian Imperial Bank of Commerce (Hong Kong Branch) 0% 12/04/2023	12,000,000	\$ 11,829,228	1.15
China Development Bank (Hong Kong Branch) 0% 02/05/2023	13,000,000	12,804,090	1.25
Hang Seng Bank Ltd 2.83% 02/03/2023	6,000,000	6,056,764	0.59
Hang Seng Bank Ltd 5% 01/03/2023	10,000,000	10,076,866	0.98
Industrial and Commercial Bank of China Ltd (Sydney Branch) 5.33% 15/06/2023	10,000,000	10,079,574	0.98
		<u>\$ 50,846,522</u>	<u>4.95</u>



## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金人民幣及港元基金 (續)

#### 投資組合 (續)

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資 (續)</b>			
<b>存款證 (續)</b>			
<i>以人民幣計價</i>			
Bank of Communications Co Ltd (Macau Branch) 2.7% 21/02/2023	20,000,000	\$ 23,060,792	2.25
Canadian Imperial Bank of Commerce (Hong Kong Branch) 0% 06/07/2023	20,000,000	22,233,817	2.16
China Construction Bank Corporation (Macau Branch) 2.5% 11/01/2023	30,000,000	34,656,949	3.38
Cooperative Rabobank UA (Hong Kong Branch) 3.33% 15/03/2023	20,000,000	23,176,658	2.26
Industrial and Commercial Bank of China Ltd (Luxembourg Branch) 2.85% 11/04/2023	40,000,000	45,442,139	4.43
Industrial and Commercial Bank of China Ltd (Sydney Branch) 0% 06/02/2023	20,000,000	22,515,992	2.19
		<u>\$ 171,086,347</u>	<u>16.67</u>
<b>具報價投資總額*</b>		\$ 525,070,085	51.16
<b>其他資產淨值</b>		<u>501,243,795</u>	<u>48.84</u>
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$1,026,313,880</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 522,346,462</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

### 截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

#### 永明強積金人民幣及港元基金(續)

##### 投資組合變動報表(續)

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<b>債券</b>				
<i>以人民幣計價</i>				
Agricultural Development Bank China (Reg) (Regs) 3.23% 29/05/2022	-	30,100,000	30,100,000	-
Bank of China Hong Kong Ltd 2.8% 09/07/2023	-	15,000,000	-	15,000,000
Bank of China Ltd (Hong Kong Branch) 2.8% 14/01/2023	-	27,950,000	-	27,950,000
Bank of China Ltd (Macau Branch) 3.3% 17/04/2022	20,000,000	20,000,000	40,000,000	-
Bank of China/Macau Ser EMTN (Reg) (Reg S) 3.15% 21/09/2022	-	30,000,000	30,000,000	-
Bank of Communications Co Ltd (Hong Kong Branch) 3.15% 22/01/2022	15,000,000	-	15,000,000	-
BPCE Sa 4.8% 22/06/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
China Construction Bank Corp (Singapore Branch) 2.85% 22/04/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
China, People's Republic of (Government) 2.09% 22/02/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
Export Development Canada 2.5% 24/06/2022	20,000,000	-	20,000,000	-
Export Import Bank 2.8% 13/08/2022	-	4,000,000	4,000,000	-
Export Import Bank Korea Ser EMTN (Reg S) 2.88% 15/09/2022	-	20,000,000	20,000,000	-
Export Import Bank of Korea 2.9% 02/03/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
Export Import Bank of Korea 3.28% 21/03/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
Hong Kong Mortgage Corp Ltd (Reg S) 2.9% 13/09/2022	-	30,000,000	30,000,000	-
Hong Kong Mortgage Corp Ltd (Reg S) 2.9% 20/09/2022	-	13,000,000	13,000,000	-
Hong Kong Mortgage Corp Ltd 2.545% 10/02/2023	-	30,000,000	-	30,000,000
Hong Kong Mortgage Corp Ltd 2.75% 17/02/2022	10,000,000	-	10,000,000	-
Hong Kong Mortgage Corp Ltd 2.8% 17/03/2022	10,000,000	-	10,000,000	-
Hong Kong Mortgage Corp Ltd 2.8% 29/03/2022	25,000,000	-	25,000,000	-
Industrial and Commercial Bank of China Ltd (Sydney Branch) 0% 23/03/2022	25,000,000	-	25,000,000	-
International Bank for Reconstruction and Development 2.55% 19/07/2023	-	20,000,000	-	20,000,000

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 永明強積金人民幣及港元基金(續)

#### 投資組合變動報表(續)

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資(續)</b>				
<b>債券(續)</b>				
以人民幣計價				
KFW 2.39% 09/02/2023	-	15,000,000	-	15,000,000
KFW Ser EMTN (Br) 2.75% 20/09/2022	-	30,000,000	30,000,000	-
Kookmin Bank 3% 08/06/2022	20,000,000	-	20,000,000	-
Kookmin Bank 3.05% 19/04/2022	10,000,000	-	10,000,000	-
Korea Dev Bank/Singapore Ser GMTN (Reg) (Reg S) 2.66% 15/07/2022	-	20,000,000	20,000,000	-
Malayan Banking Bhd 3.1% 25/03/2022	20,000,000	-	20,000,000	-
Mercedes-Benz International Finance BV 3.78% 22/03/2022	7,000,000	-	7,000,000	-
Mercedes-Benz International Finance Ser EMTN (Br) (Reg S) 3.45% 27/09/2022	-	8,000,000	8,000,000	-
National Australia Bank Ltd 4.74% 30/05/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
National Australia Bank Ltd 4.75% 06/06/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
People's Bank of China (Reg S) (Br) 1.9% 23/11/2022	-	40,000,000	40,000,000	-
People's Bank of China (Reg S) (Br) 2.49% 24/08/2022	-	20,000,000	20,000,000	-
QNB Finance Ltd 4.35% 29/01/2022	25,440,000	-	25,440,000	-
Swedish Export Credit Corp 2.4% 23/06/2022	20,000,000	-	20,000,000	-
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.85% 13/06/2022	21,000,000	-	21,000,000	-

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 永明強積金人民幣及港元基金(續)

#### 投資組合變動報表(續)

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資(續)</b>				
<b>債券(續)</b>				
<i>以港元計價</i>				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 4.1% 26/09/2023	-	8,000,000	-	8,000,000
China Construction Bank Corp (Tokyo Branch) 0% 26/05/2022	5,000,000	-	5,000,000	-
Hong Kong Mortgage Corp Ser EMTN (Br) 0% 29/03/2023	-	10,000,000	-	10,000,000
Hong Kong Mortgage Corp Ser EMTN (Br) 1.15% 30/12/2022	-	20,000,000	20,000,000	-
Hong Kong Treasury Bills Ser 91 (Reg) 0% 09/03/2022	-	15,000,000	15,000,000	-
Hong Kong Treasury Bills Ser 91 (Reg) 0% 30/03/2022	-	20,000,000	20,000,000	-
Hong Kong Treasury Bills Ser 91 0% 06/08/2022	-	20,000,000	20,000,000	-
Hong Kong Treasury Bills Ser 91 0% 09/02/2022	-	15,000,000	15,000,000	-

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 永明強積金人民幣及港元基金(續)

#### 投資組合變動報表(續)

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資(續)</b>				
<b>存款證</b>				
<i>以人民幣計價</i>				
Bank of China/Singapore Ser Cd (Reg S) 0% Cd 29/12/2022	-	40,000,000	40,000,000	-
Bank of Communications Co Ltd (Macau Branch) 2.7% 21/02/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
Bank of Communications Co Ltd (Sydney Branch) 2.95% 04/03/2022	19,000,000	-	19,000,000	-
Canadian Imperial Bank of Commerce (Hong Kong Branch) 0% 06/07/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
China Construction Bank Corporation (Macau Branch) 2.5% 11/01/2023	-	30,000,000	-	30,000,000
China Construction Bank Corporation (Macau Branch) 3% 22/03/2022	8,000,000	-	8,000,000	-
China Development Bank (Hong Kong Branch) 2.8% 23/03/2022	10,000,000	-	10,000,000	-
China Development BK/HK Ser FXCD (Reg S) (Br) 3% Cd 12/07/2022	-	40,000,000	40,000,000	-
Cooperative Rabobank UA (Hong Kong Branch) 3.33% 15/03/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
Industrial and Commercial Bank China/Lux Ser Cd (Reg S) 0% Cd 12/08/2022	-	35,000,000	35,000,000	-
Industrial and Commercial Bank China /Sydney Ser Cd 0% Cd 24/10/2022	-	20,000,000	20,000,000	-
Industrial and Commercial Bank China /Sydney Ser FXCD (Reg S) (Br) 3.2% Cd 06/06/2022	-	40,000,000	40,000,000	-
Industrial and Commercial Bank China /Sydney Ser FXCD (Reg S) 2.5% Cd 31/05/2022	-	4,000,000	4,000,000	-
Industrial And Commercial Bank of China Ltd (Luxembourg Branch) 2.85% 11/04/2023	-	40,000,000	-	40,000,000
Industrial and Commercial Bank of China Ltd (Sydney Branch) 0% 06/02/2023	-	20,000,000	-	20,000,000
Industrial and Commercial Bank China/Lux Ser Cd (Reg S) 0% Cd 06/08/2022	-	20,000,000	20,000,000	-

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金人民幣及港元基金 (續)

#### 投資組合變動報表 (續)

	組合持有量			截至 2022 年 12 月 31 日
	截至 2021 年 12 月 31 日	增持	減持	
<b>具報價投資 (續)</b>				
<b>存款證 (續)</b>				
<i>以港元計價</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce (Hong Kong Branch) 0% 12/04/2023	-	12,000,000	-	12,000,000
Canadian Imperial Bank of Commerce (Hong Kong Branch) 0% 22/12/2022	-	10,000,000	10,000,000	-
China Construction Bank Corporation (Macau Branch) 0.35% 14/06/2022	10,000,000	-	10,000,000	-
China Development Bank (Hong Kong Branch) 0% 02/05/2023	-	13,000,000	-	13,000,000
DBS Bank Hong Kong Ltd Ser Cd (Reg S) 0% Cd 02/12/2022	-	15,000,000	15,000,000	-
DBS Bank Hong Kong Ltd Ser Cd (Reg S) 0% Cd 05/09/2022	-	15,000,000	15,000,000	-
Hang Seng Bank Ltd 2.83% 02/03/2023	-	6,000,000	-	6,000,000
Hang Seng Bank Ltd 5% 01/03/2023	-	10,000,000	-	10,000,000
Industrial and Commercial Bank of China Ltd (Sydney Branch) 0.36% 28/01/2022	8,000,000	-	8,000,000	-
Industrial and Commercial Bank of China Ltd (Sydney Branch) 5.33% 15/06/2023	-	10,000,000	-	10,000,000

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金人民幣及港元基金 (續)

#### 投資組合

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資 (續)</b>				
<b>國庫券</b>				
<i>以港元計價</i>				
Hong Kong Treasury Bills 0% 19/01/2022	13,000,000	-	13,000,000	-
Hong Kong Treasury Bills 0% 26/01/2022	10,000,000	-	10,000,000	-

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金保守基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資 (續)</b>			
<b>存款證 (續)</b>			
<i>以港元計價</i>			
DBS Bank Hong Kong Ltd 1.07% 16/03/2023	200,000,000	\$ 200,364,137	1.30
Hang Seng Bank Ltd 2.51% 08/02/2023	100,000,000	100,793,000	0.65
Hang Seng Bank Ltd 4.85% 23/02/2023	100,000,000	100,503,219	0.65
		<u>\$ 401,660,356</u>	<u>2.60</u>
<b>具報價投資總額 *</b>		\$ 401,660,356	2.60
<b>其他資產淨值</b>		<u>15,018,804,106</u>	<u>97.40</u>
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$15,420,464,462</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 399,920,414</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。



## 投資報告

截至2022年12月31日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金保守基金 (續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<b>存款證</b>				
以港元計價				
DBS Bank Hong Kong Ltd 1.07% 16/03/2023	-	200,000,000	-	200,000,000
Hang Seng Bank Ltd 0.11% 03/05/2022	100,000,000	-	100,000,000	-
Hang Seng Bank Ltd 0.3% 18/07/2022	-	100,000,000	100,000,000	-
Hang Seng Bank Ltd 0.35% 28/07/2022	-	100,000,000	100,000,000	-
Hang Seng Bank Ltd 1.99% 28/12/2022	-	100,000,000	100,000,000	-
Hang Seng Bank Ltd 2.51% 08/02/2023	-	100,000,000	-	100,000,000
Hang Seng Bank Ltd 4.85% 23/02/2023	-	100,000,000	-	100,000,000

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金港元債券基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
東亞聯豐投資管理有限公司			
- BEA Union Investment Hong Kong Dollar HKD Bd I (2)	1,998,203	\$ 205,095,580	5.19
First Sentier MPF Umbrella Fund - First Sentier MPF Hong Kong Bond Fund	63,939,510	997,456,354	25.23
景順集成投資基金			
- 港元債券基金 B 類	44,963,406	858,922,462	21.72
摩根宜安基金			
- 摩根宜安港元債券基金 C 類別	77,993,740	777,597,584	19.66
信安豐裕人生基金			
- Principal Hong Kong Bond Fund Pension Class	86,094,626	1,038,654,182	26.27
<b>具報價投資總額*</b>		\$ 3,877,726,162	98.07
<b>其他資產淨值</b>		76,456,724	1.93
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		\$ 3,954,182,886	100.00
<b>投資總額，按成本*</b>		\$ 3,935,648,883	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金港元債券基金 (續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			
	截至 2021 年 12 月 31 日	增持	減持	截至 2022 年 12 月 31 日
<b>具報價投資</b>				
<i>核准匯集投資基金</i>				
東亞聯豐投資管理有限公司				
- BEA Union Investment Hong Kong Dollar HKD Bd I (2)	-	1,998,203	-	1,998,203
First Sentier MPF Umbrella Fund				
- First Sentier MPF Hong Kong Bond Fund	76,710,926	2,795,614	15,567,030	63,939,510
景順集成投資基金				
- 港元債券基金 B 類	45,697,888	2,293,318	3,027,800	44,963,406
摩根宜安基金				
- 摩根宜安港元債券基金 C 類別	89,835,140	1,498,502	13,339,902	77,993,740
信安豐裕人生基金				
- Principal Hong Kong Bond Fund Pension Class	88,940,974	2,811,041	5,657,389	86,094,626

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金香港股票基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
First Sentier Investors MPF Umbrella Fund - FSSA MPF Hong Kong Equity Fund	327,053,180	\$ 15,692,011,572	43.86
景順集成投資基金 -中港基金類別 B	25,769,058	1,067,738,352	2.98
信安豐裕人生基金 - Principal Hong Kong Equity Fund Pension Class	93,556,179	3,377,490,320	9.44
安聯精選基金 - Allianz Choice Hong Kong Ordinary I (HKD)	70,779,761	3,672,761,798	10.26
施羅德機構匯集基金 - 香港股票基金類別 B	114,467,067	8,509,516,090	23.78
鄧普頓強積金投資基金 - Franklin MPF Hong Kong Equity Fund 類別 X	15,922,020	127,216,938	0.36
		<u>32,446,735,070</u>	<u>90.68</u>
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>			
永明資產管理 (香港) 有限公司 - Sun Life AM Hong Kong ESG Index Fund Class A	328,512,817	2,864,631,763	8.01
		<u>2,864,631,763</u>	<u>8.01</u>
<b>具報價投資總額*</b>		35,311,366,833	98.69
<b>其他資產淨值</b>		470,495,810	1.31
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>35,781,862,643</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 34,029,336,357</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金香港股票基金 (續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至 2022 年 12 月 31 日
	截至 2021 年 12 月 31 日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<i>核准匯集投資基金</i>				
First Sentier Investors MPF Umbrella Fund - FSSA MPF Hong Kong Equity Fund	331,804,264	13,887,688	18,638,772	327,053,180
<i>景順集成投資基金</i>				
- 中港基金類別 B	25,279,176	1,213,934	724,052	25,769,058
<i>信安豐裕人生基金</i>				
- Principal Hong Kong Equity Fund Pension Class	91,814,475	8,317,219	6,575,515	93,556,179
<i>安聯精選基金</i>				
- Allianz Choice Hong Kong Ordinary I (HKD)	-	70,779,761	-	70,779,761
<i>施羅德機構匯集基金</i>				
- 香港股票基金類別 B	105,695,657	10,170,927	1,399,517	114,467,067
<i>鄧普頓強積金投資基金</i>				
- Franklin MPF Hong Kong Equity Fund 類別 X	15,922,020	-	-	15,922,020
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>				
永明資產管理 (香港) 有限公司				
- Sun Life AM Hong Kong ESG Index Fund Class A	539,099,012	228,334,039	438,920,234	328,512,817

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金環球債券基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
First Sentier Investors MPF Umbrella Fund			
- First Sentier MPF Asia Region Bond Fund	24,721,944	\$ 607,665,391	33.48
- First Sentier MPF Global Bond Fund	20,301,248	356,083,883	19.61
景順集成投資基金			
- 強積金債券基金 B 類	29,481,146	656,344,655	36.15
摩根宜安基金			
- 摩根宜安投資等級企業債券基金 C 類別	10,457,919	87,323,620	4.81
鄧普頓強積金投資基金			
- Templeton Global Bond A (ACC) HKD	3,741,515	67,160,202	3.70
<b>具報價投資總額 *</b>		<u>\$ 1,774,577,751</u>	<u>97.75</u>
<b>其他資產淨值</b>		<u>40,808,550</u>	<u>2.25</u>
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$ 1,815,386,301</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 1,900,638,967</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 永明強積金環球債券基金(續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<i>核准匯集投資基金</i>				
First Sentier Investors MPF Umbrella Fund				
- First Sentier MPF Asia Region Bond Fund	25,193,531	1,944,854	2,416,441	24,721,944
- First Sentier MPF Global Bond Fund	24,752,396	476,443	4,927,591	20,301,248
<i>景順集成投資基金</i>				
-強積金債券基金B類	28,408,826	4,788,396	3,716,076	29,481,146
<i>摩根宜安基金</i>				
-摩根宜安投資等級企業債券基金C類別	16,596,728	2,579,900	8,718,709	10,457,919
<i>鄧普頓強積金投資基金</i>				
- Templeton Global Bond A (ACC) HKD	-	4,263,254	521,739	3,741,515

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金平穩基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
<b>安聯精選基金</b>			
-安聯精選亞洲基金普通類別 I	4,188,811	\$ 210,822,883	3.24
First Sentier Investors MPF Umbrella Fund			
- First Sentier MPF Asia Region Bond Fund	50,434,587	1,239,682,146	19.05
- First Sentier MPF Global Bond Fund	63,721,599	1,117,676,844	17.17
- FSSA MPF Hong Kong Equity Fund	4,138,087	198,545,420	3.05
- FSSA MPF Asia Region Equity Fund	2,956,005	254,778,077	3.92
<b>景順集成投資基金</b>			
-強積金債券基金 B 類	63,880,422	1,422,182,620	21.85
<b>摩根宜安基金</b>			
-摩根宜安大中華基金 C 類別	11,756,138	142,014,149	2.18
-摩根宜安投資等級企業債券基金 C 類別	14,362,205	119,924,409	1.84
<b>信安豐裕人生基金</b>			
- Principal European Equity Fund Pension Class	13,299,551	260,748,341	4.01
- Principal Hong Kong Equity Fund Pension Class	1,928,559	69,623,298	1.07
<b>施羅德強積金傘型基金</b>			
-施羅德強積金國際基金類別 B	14,238,155	373,893,941	5.75
<b>鄧普頓強積金投資基金</b>			
- Franklin MPF US Opportunities Fund 類別 X	5,470,495	41,411,647	0.64
- Templeton Global Bond A (ACC) HKD	22,462,973	403,210,368	6.20
		<u>\$ 5,854,514,143</u>	<u>89.96</u>



## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金平穩基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資 (續)</b>			
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>			
BMO Global Asset Management Asia Ltd			
- China AMC MSCI Europe Quality Hedged to USD ETF	3,200,000	46,976,000	0.72
- China AMC MSCI Japan Hedged to USD ETF	5,600,000	72,744,000	1.12
永明資產管理 (香港) 有限公司			
- Sun Life AM Global Low Carbon Index Class A	13,171,583	129,344,946	1.99
- Sun Life AM Hong Kong ESG Index Fund Class A	16,625,010	144,970,088	2.23
		<u>\$ 394,035,034</u>	<u>6.06</u>
<b>具報價投資總額*</b>		\$ 6,248,549,177	96.02
<b>其他資產淨值</b>		259,253,821	3.98
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$ 6,507,802,998</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 6,452,597,333</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

#### 永明強積金平穩基金 (續)

##### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至 2022 年 12 月 31 日
	截至 2021 年 12 月 31 日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<i>核准匯集投資基金</i>				
<i>安聯精選基金</i>				
-安聯精選亞洲基金普通類別 I	5,432,142	-	1,243,331	4,188,811
First Sentier Investors MPF Umbrella Fund				
- First Sentier MPF Asia Region Bond Fund	51,651,457	512,215	1,729,085	50,434,587
- First Sentier MPF Global Bond Fund	64,554,220	2,279,999	3,112,620	63,721,599
- FSSA MPF Hong Kong Equity Fund	-	4,138,087	-	4,138,087
- FSSA MPF Asia Region Equity Fund	5,835,219	456,412	3,335,626	2,956,005
<i>景順集成投資基金</i>				
-強積金債券基金 B 類	65,163,707	2,202,284	3,485,569	63,880,422
<i>摩根宜安基金</i>				
-摩根宜安大中華基金 C 類別	10,177,608	18,424,391	16,845,861	11,756,138
-摩根宜安投資等級企業債券基金 C 類別	12,000,000	2,362,205	-	14,362,205
<i>信安豐裕人生基金</i>				
- Principal Europe Equity Fund Pension Class	18,275,696	3,142,972	8,119,117	13,299,551
- Principal Hong Kong Equity Fund Pension Class	2,966,068	2,824,503	3,862,012	1,928,559
<i>施羅德強積金傘型基金</i>				
-施羅德強積金國際基金類別 B	16,793,854	1,214,286	3,769,985	14,238,155
<i>鄧普頓強積金投資基金</i>				
- Franklin MPF US Opportunities Fund 類別 X	48,400,514	-	42,930,019	5,470,495
- Templeton Global Bond A (ACC) HKD	-	26,057,176	3,594,203	22,462,973
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>				
BMO Global Asset Management Asia Ltd				
- China AMC MSCI Europe Quality Hedged to USD ETF	-	4,500,000	1,300,000	3,200,000
- China AMC MSCI Japan Hedged to USD ETF	-	11,000,000	5,400,000	5,600,000
永明資產管理 (香港) 有限公司				
- Sun Life AM Global Low Carbon Index Class A	-	13,171,583	-	13,171,583
- Sun Life AM Hong Kong ESG Index Fund Class A	10,870,314	26,870,374	21,115,678	16,625,010

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 永明強積金均衡基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
安聯精選基金			
-安聯精選亞洲基金普通類別 I	6,219,901	\$ 313,047,621	4.89
First Sentier Investors MPF Umbrella Fund			
- First Sentier MPF Asia Region Bond Fund	34,717,484	853,355,758	13.33
- First Sentier MPF Global Bond Fund	32,513,096	570,279,695	8.91
- FSSA MPF Hong Kong Equity Fund	3,069,342	147,267,052	2.30
- FSSA MPF Asia Region Equity Fund	4,571,438	394,012,235	6.16
景順集成投資基金			
-強積金債券基金 B 類	43,871,976	976,730,577	15.26
摩根宜安基金			
-摩根宜安大中華基金 C 類別	20,355,390	245,893,116	3.84
-摩根宜安投資等級企業債券基金 C 類別	17,774,578	148,417,728	2.32
信安豐裕人生基金			
- Principal Europe Equity Fund Pension Class	21,966,790	430,676,498	6.73
- Principal Hong Kong Equity Fund Pension Class	5,509,923	198,914,831	3.11
施羅德強積金傘型基金			
-施羅德強積金國際基金類別 B	25,927,527	680,856,861	10.64
鄧普頓強積金投資基金			
- Franklin MPF US Opportunities Fund 類別 X	5,065,711	38,347,435	0.60
- Templeton Global Bond A (ACC) HKD	17,557,709	315,160,870	4.91
		<u>\$5,311,960,277</u>	<u>83.00</u>

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金均衡基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資 (續)</b>			
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>			
BMO Global Asset Management Asia Ltd			
- China AMC MSCI Europe Quality Hedged to USD ETF	3,100,000	45,508,000	0.71
- China AMC MSCI Japan Hedged to USD ETF	5,900,000	76,641,000	1.20
永明資產管理 (香港) 有限公司			
- Sun Life AM Global Low Carbon Index Class A	19,198,033	188,524,688	2.95
- Sun Life AM Hong Kong ESG Index Fund Class A	45,371,591	395,640,277	6.18
		<u>\$ 707,313,965</u>	<u>11.04</u>
<b>具報價投資總額*</b>		\$ 6,019,274,242	94.04
<b>其他資產淨值</b>		381,186,126	5.96
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$ 6,400,460,368</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 6,141,188,693</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 永明強積金均衡基金(續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<i>核准匯集投資基金</i>				
<b>安聯精選基金</b>				
- 安聯精選亞洲基金普通類別 I	8,361,036	-	2,141,135	6,219,901
First Sentier Investors MPF Umbrella Fund				
- First Sentier MPF Asia Region Bond Fund	34,087,066	630,418	-	34,717,484
- First Sentier MPF Global Bond Fund	35,739,227	2,227,907	5,454,038	32,513,096
- FSSA MPF Hong Kong Equity Fund	-	3,884,117	814,775	3,069,342
- FSSA MPF Asia Region Equity Fund	8,873,829	-	4,302,391	4,571,438
<b>景順集成投資基金</b>				
- 強積金債券基金 B 類	41,773,857	2,549,112	450,993	43,871,976
<b>摩根宜安基金</b>				
- 摩根宜安大中華基金 C 類別	15,420,753	27,342,294	22,407,657	20,355,390
- 摩根宜安投資等級企業債券基金 C 類別	14,400,000	3,374,578	-	17,774,578
<b>信安豐裕人生基金</b>				
- Principal Europe Equity Fund Pension Class	31,124,738	2,419,334	11,577,282	21,966,790
- Principal Hong Kong Equity Fund Pension Class	2,495,542	6,026,261	3,011,880	5,509,923
<b>施羅德強積金傘型基金</b>				
- 施羅德強積金國際基金類別 B	28,651,003	1,428,571	4,152,047	25,927,527
<b>鄧普頓強積金投資基金</b>				
- Franklin MPF US Opportunities Fund 類別 X	67,606,947	-	62,541,236	5,065,711
- Templeton Global Bond A (ACC) HKD	-	20,108,433	2,550,724	17,557,709
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>				
<b>BMO Global Asset Management Asia Ltd</b>				
- China AMC MSCI Europe Quality Hedged to USD ETF	-	5,000,000	1,900,000	3,100,000
- China AMC MSCI Japan Hedged to USD ETF	-	15,000,000	9,100,000	5,900,000
<b>永明資產管理(香港)有限公司</b>				
- Sun Life AM Hong Kong ESG Index Fund Class A	15,883,564	47,658,621	18,170,594	45,371,591
- Sun Life AM Global Low Carbon Index Class A	-	19,198,033	-	19,198,033

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金增長基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
<b>安聯精選基金</b>			
- Allianz Choice Asian Fund Ordinary Class	14,057,816	\$ 707,529,856	6.90
<b>First Sentier Investors MPF Umbrella Fund</b>			
- First Sentier MPF Asia Region Bond Fund	31,190,666	766,666,566	7.48
- First Sentier MPF Global Bond Fund	15,784,913	276,867,373	2.70
- FSSA MPF Hong Kong Equity Fund	10,177,440	488,313,555	4.77
- FSSA MPF Asia Region Equity Fund	11,582,927	998,332,444	9.74
<b>景順集成投資基金</b>			
- 強積金債券基金 B 類	32,714,354	728,326,204	7.11
<b>摩根宜安基金</b>			
- 摩根宜安大中華基金 C 類別	29,210,894	352,867,597	3.44
- 摩根宜安投資等級企業債券基金 C 類別	13,186,727	110,109,168	1.08
<b>Amundi US Treasury Bond</b>			
- Amundi US Treasury 1-3Y (DR) UCITS ETF- MHGD HKD A	100,000	94,609,200	0.92
<b>信安豐裕人生基金</b>			
- Principal European Equity Fund Pension Class	53,561,635	1,050,118,708	10.25
- Principal Hong Kong Equity Fund Pension Class	15,491,092	559,247,026	5.46
<b>施羅德強積金傘型基金</b>			
- 施羅德強積金國際基金類別 B	60,303,292	1,583,564,444	15.45
<b>鄧普頓強積金投資基金</b>			
- Templeton Global Bond A (ACC) HKD	20,365,447	365,559,765	3.57
- Franklin MPF US Opportunities Fund 類別 X	7,764,662	58,778,492	0.57
		<u>\$ 8,140,890,398</u>	<u>79.44</u>

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金增長基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資 (續)</b>			
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>			
BMO Global Asset Management Asia Ltd			
- China AMC MSCI Europe Quality Hedged to USD ETF	8,900,000	130,652,000	1.27
- China AMC MSCI Japan Hedged to USD ETF	13,500,000	175,365,000	1.71
永明資產管理 (香港) 有限公司			
- Sun Life AM Global Low Carbon Index Class A	41,244,543	405,021,410	3.95
- Sun Life AM Hong Kong ESG Index Fund Class A	68,883,843	600,667,111	5.86
		<u>\$ 1,311,705,521</u>	<u>12.79</u>
<b>具報價投資總額*</b>		\$ 9,452,595,919	92.23
<b>其他資產淨值</b>		796,501,476	7.77
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$10,249,097,395</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 9,624,714,261</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

### 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

#### 永明強積金增長基金 (續)

##### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至 2022 年 12 月 31 日
	截至 2021 年 12 月 31 日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<i>核准匯集投資基金</i>				
安聯精選基金				
- 安聯精選亞洲基金普通類別 I	18,179,994	-	4,122,178	14,057,816
First Sentier Investors MPF Umbrella Fund				
- First Sentier MPF Asia Region Bond Fund	29,220,611	1,970,055	-	31,190,666
- First Sentier MPF Global Bond Fund	16,559,834	4,884,389	5,659,310	15,784,913
- FSSA MPF Hong Kong Equity Fund	-	10,177,440	-	10,177,440
- FSSA MPF Asia Region Equity Fund	14,313,611	1,141,032	3,871,716	11,582,927
景順集成投資基金				
- 強積金債券基金 B 類	28,523,324	4,191,030	-	32,714,354
摩根宜安基金				
- 摩根宜安大中華基金 C 類別	31,389,199	51,119,339	53,297,644	29,210,894
- 摩根宜安投資等級企業債券基金 C 類別	7,000,000	6,186,727	-	13,186,727
Amundi US Treasury Bond				
- Amundi US Treasury 1-3Y (DR) UCITS ETF- MHGD HKD A	-	1,119,000	1,019,000	100,000
信安豐裕人生基金				
- Principal European Equity Fund Pension Class	69,317,926	10,052,128	25,808,419	53,561,635
- Principal Hong Kong Equity Fund Pension Class	10,172,322	11,140,327	5,821,557	15,491,092
施羅德強積金傘型基金				
- 施羅德強積金國際基金類別 B	76,993,285	2,714,286	19,404,279	60,303,292
鄧普頓強積金投資基金				
- Templeton Global Bond A (ACC) HKD	-	23,032,113	2,666,666	20,365,447
- Franklin MPF US Opportunities Fund 類別 X	143,122,474	-	135,357,812	7,764,662
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>				
BMO Global Asset Management Asia Ltd				
- China AMC MSCI Europe Quality Hedged to USD ETF	-	13,000,000	4,100,000	8,900,000
- China AMC MSCI Japan Hedged to USD ETF	-	32,000,000	18,500,000	13,500,000
永明資產管理 (香港) 有限公司				
- Sun Life AM Global Low Carbon Index Class A	-	41,244,543	-	41,244,543
- Sun Life AM Hong Kong ESG Index Fund Class A	33,839,759	94,626,286	59,582,202	68,883,843



## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金亞洲股票基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
安聯精選基金			
- 安聯精選亞洲基金普通類別 I	53,704,330	\$ 2,702,938,908	63.64
施羅德強積金傘型基金			
- 施羅德強積金亞洲基金類別 B	26,708,535	1,480,454,084	34.86
		<u>\$ 4,183,392,992</u>	<u>98.50</u>
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>			
永明資產管理 (香港) 有限公司			
- Sun Life AM Hong Kong ESG Index A	540,392	4,712,217	0.11
		<u>4,712,217</u>	<u>0.11</u>
<b>具報價投資總額*</b>		<u>\$ 4,188,105,209</u>	<u>98.61</u>
<b>其他資產淨值</b>		<u>59,080,144</u>	<u>1.39</u>
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$ 4,247,185,353</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 4,338,688,052</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 永明強積金亞洲股票基金(續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<i>核准匯集投資基金</i>				
安聯精選基金				
- 安聯精選亞洲基金普通類別 I	50,169,140	6,333,613	2,798,423	53,704,330
施羅德機構匯集基金				
- 香港股票基金類別 B	4,136,649	180,955	4,317,604	-
施羅德強積金傘型基金				
- 施羅德強積金亞洲基金類別 B	23,792,708	6,060,453	3,144,626	26,708,535
核准緊貼指數集體投資計劃				
永明資產管理(香港)有限公司				
- Sun Life AM Hong Kong ESG Index A	-	26,181,521	25,641,129	540,392

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金行業股票基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
安聯環球投資亞太有限公司 - Allianz Choice Global Equity Ordinary I (HKD)	149,092,885	\$ 1,298,599,032	13.94
施羅德強積金傘型基金 - 施羅德強積金國際基金類別 B	126,069,097	3,310,574,496	35.53
		<u>\$ 4,609,173,528</u>	<u>49.47</u>
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>			
China Asset Management (Hong Kong) Limited - China AMC NASDAQ 100 ETF HKD	12,500,000	275,250,000	2.95
SPDR S&P 500 ETF Trust	80,000	238,787,762	2.56
- iShares Core MSCI Asia ex Japan ETF HKD	4,300,000	208,550,000	2.24
- iShares 全球通信服務 ETF	750,000	318,676,109	3.42
- iShares 全球非必需消費 ETF	500,000	491,750,875	5.28
- iShares 全球主要消費品 ETF	1,000,000	464,706,723	4.99
- iShares 全球能源 ETF	750,000	227,943,565	2.44
- iShares 全球金融 ETF	1,350,000	740,307,312	7.95
- iShares 全球健康照護 ETF	450,000	298,117,870	3.20
- iShares 全球工業 ETF	650,000	541,058,646	5.81
- iShares 全球科技 ETF	1,370,000	479,357,395	5.15
- iShares 美國公用事業 ETF	300,000	202,561,867	2.17
		<u>\$ 4,487,068,124</u>	<u>48.16</u>
<b>具報價投資總額*</b>		\$ 9,096,241,652	97.63
<b>其他資產淨值</b>		220,443,994	2.37
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$ 9,316,685,646</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 9,305,110,698</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 永明強積金行業股票基金(續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<i>核准匯集投資基金</i>				
安聯環球投資亞太有限公司				
- Allianz Choice Global Equity Ordinary I (HKD)	198,071,691	8,374,892	57,353,698	149,092,885
施羅德強積金傘型基金				
- 施羅德強積金國際基金類別 B	73,483,804	53,939,277	1,353,984	126,069,097
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>				
China Asset Management (Hong Kong) Limited				
- China AMC NASDAQ 100 ETF HKD	51,600,000	4,600,000	43,700,000	12,500,000
SPDR S&P 500 ETF Trust	-	80,000	-	80,000
- iShares Core MSCI Asia ex Japan ETF HKD	4,920,000	5,980,000	6,600,000	4,300,000
- iShares 全球通信服務 ETF	300,000	750,000	300,000	750,000
- iShares 全球非必需消費 ETF	300,000	700,000	500,000	500,000
- iShares 全球主要消費品 ETF	-	1,350,000	350,000	1,000,000
- iShares 全球能源 ETF	1,650,000	450,000	1,350,000	750,000
- iShares 全球金融 ETF	1,400,000	900,000	950,000	1,350,000
- iShares 全球健康照護 ETF	250,000	1,450,000	1,250,000	450,000
- iShares 全球工業 ETF	-	1,350,000	700,000	650,000
- iShares 全球科技 ETF	1,370,000	1,250,000	1,250,000	1,370,000
- iShares 美國基礎原物料 ETF	700,000	-	700,000	-
- iShares 美國公用事業 ETF	-	750,000	450,000	300,000

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金大中華股票基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
安聯精選基金			
- 安聯精選大中華基金普通類別 I	92,112,238	\$ 1,671,837,127	25.73
BEA Union Investment Management Ltd/Hong Kong			
- BEA Union Investment Greater China Growth I (2)	9,283,902	913,814,468	14.06
摩根宜安基金			
- 摩根宜安大中華基金 C 類別	287,275,184	3,470,284,221	53.40
		<u>\$ 6,055,935,816</u>	<u>93.19</u>
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>			
道富環球投資管理亞洲有限公司 / 香港			
- SPDR 富時大中華 ETF	8,400,000	326,928,000	5.03
永明資產管理 (香港) 有限公司			
- Sun Life AM Hong Kong ESG Index A	2,293,003	19,994,985	0.31
		<u>\$ 346,922,985</u>	<u>5.34</u>
<b>具報價投資總額*</b>		<u>\$ 6,402,858,801</u>	<u>98.53</u>
<b>其他資產淨值</b>		<u>95,848,216</u>	<u>1.47</u>
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$ 6,498,707,017</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 7,377,531,462</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 永明強積金大中華股票基金(續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<i>核准匯集投資基金</i>				
安聯精選基金				
-安聯精選大中華基金類別 I	70,446,140	24,833,503	3,167,405	92,112,238
BEA Union Investment Management Ltd/Hong Kong				
- BEA Union Investment Greater China Growth I (2)	-	9,283,902	-	9,283,902
摩根宜安基金				
-摩根宜安大中華基金 C 類別	407,576,155	9,767,843	130,068,814	287,275,184
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>				
道富環球投資管理亞洲有限公司 / 香港				
- SPDR 富時大中華 ETF	-	21,800,000	13,400,000	8,400,000
永明資產管理(香港)有限公司				
- Sun Life Am Hong Kong ESG Index A	-	72,202,928	69,909,925	2,293,003

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明富時強積金香港指數基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>			
貝萊德蒼萃基金			
- iShares 香港股票指數基金 I2 類	15,757,935	\$ 1,967,319,850	99.84
<b>具報價投資總額*</b>		\$ 1,967,319,850	99.84
<b>其他資產淨值</b>		3,213,897	0.16
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		\$ 1,970,533,747	100.00
<b>投資總額, 按成本*</b>		\$ 2,307,268,160	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明富時強積金香港指數基金 (續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至 2022 年 12 月 31 日
	截至 2021 年 12 月 31 日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
<i>核准緊貼指數集體投資計劃</i>				
貝萊德蒼萃基金				
- iShares 香港股票指數基金 I2 類	11,852,405	4,626,402	720,872	15,757,935



## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金 65 歲後基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
施羅德強積金傘型基金			
-施羅德強積金核心 20/80 基金 B 類	196,922,527	\$ 2,150,393,995	99.83
<b>具報價投資總額*</b>		\$ 2,150,393,995	99.83
<b>其他資產淨值</b>		3,603,138	0.17
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$ 2,153,997,133</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額, 按成本*</b>		<u>\$ 2,260,996,997</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 永明強積金 65 歲後基金 (續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至2022年 12月31日
	截至2021年 12月31日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金傘型基金				
-施羅德強積金核心 20/80 基金 B 類	171,801,020	27,161,912	2,040,405	196,922,527

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金核心累積基金

#### 投資組合

	面值	市值 港元	佔資產 淨值%
<b>具報價投資</b>			
<i>核准匯集投資基金</i>			
施羅德強積金傘型基金			
-施羅德強積金核心 60/40 基金 B 類	555,593,768	\$ 7,267,166,488	99.90
<b>具報價投資總額*</b>		\$ 7,267,166,488	99.90
<b>其他資產淨值</b>		7,455,488	0.10
<b>截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值</b>		<u>\$ 7,274,621,976</u>	<u>100.00</u>
<b>投資總額，按成本*</b>		<u>\$ 7,028,165,867</u>	

\* 投資按交易日的價值入帳。

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 永明強積金核心累積基金 (續)

#### 投資組合變動報表

	組合持有量			截至 2022 年 12 月 31 日
	截至 2021 年 12 月 31 日	增持	減持	
<b>具報價投資</b>				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金傘型基金				
-施羅德強積金核心 60/40 基金 B 類	451,030,908	111,793,534	7,230,674	555,593,768

## 投資報告

### 截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

#### 投資表現報表

		2022年							
		資產淨值			基金開支比率				
	總資產淨值	A類每單位	B類每單位	每單位	A類%	B類%	%	交易成本	
(1)	永明強積金人民幣及港元基金	1,026,313,880	1.0602	1.0648	不適用	1.24	1.19	N/A	-
(2)	永明強積金保守基金	15,420,464,462	1.1324	1.1370	不適用	1.15	1.11	N/A	-
(3)	永明強積金港元債券基金	3,954,182,886	1.3108	1.3670	不適用	1.83	1.62	N/A	-
(4)	永明強積金香港股票基金	35,781,862,643	5.8310	6.0811	不適用	1.79	1.58	N/A	-
(5)	永明強積金環球債券基金	1,815,386,301	0.8691	0.8920	不適用	1.82	1.62	N/A	51,043
(6)	永明強積金平穩基金	6,507,802,998	1.9651	2.0494	不適用	1.83	1.62	N/A	913,045
(7)	永明強積金均衡基金	6,400,460,368	2.3735	2.4753	不適用	1.83	1.63	N/A	1,231,070
(8)	永明強積金增長基金	10,249,097,395	2.8089	2.9293	不適用	1.84	1.63	N/A	2,977,935
(9)	永明強積金亞洲股票基金	4,247,185,353	1.5073	1.5527	不適用	1.95	1.75	N/A	-
(10)	永明強積金行業股票基金	9,316,685,646	1.5728	1.6203	不適用	1.82	1.62	N/A	7,052,383
(11)	永明強積金大中華股票基金	6,498,707,017	1.2469	1.2834	不適用	2.13	1.93	N/A	744,491
(12)	永明富時強積金香港指數基金	1,970,533,747	1.0337	1.0337	不適用	0.96	0.96	N/A	-
(13)	永明強積金65歲後基金	2,153,997,133	不適用	不適用	1.0368	N/A	N/A	0.77	-
(14)	永明強積金核心累積基金	7,274,621,976	不適用	不適用	1.2370	N/A	N/A	0.77	-

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 投資表現報表(續)

	2021年							交易成本
	資產淨值				基金開支比率			
	總資產淨值	A類每 單位	B類每 單位	每單位	A類 %	B類 %	%	
(1) 永明強積金人民幣及港元 基金	969,603,430	1.1036	1.1079	不適用	1.24	1.18	不適用	-
(2) 永明強積金保守基金	11,590,600,718	1.1288	1.1326	不適用	0.40	0.39	不適用	-
(3) 永明強積金港元債券基金	4,421,616,748	1.4490	1.5082	不適用	1.82	1.62	不適用	-
(4) 永明強積金香港股票基金	38,765,034,027	6.8855	7.1664	不適用	1.78	1.58	不適用	-
(5) 永明強積金環球債券基金	2,109,146,994	1.0071	1.0316	不適用	1.80	1.60	不適用	-
(6) 永明強積金平穩基金	7,908,229,369	2.3711	2.4678	不適用	1.80	1.59	不適用	60,269
(7) 永明強積金均衡基金	7,720,752,769	2.9193	3.0384	不適用	1.81	1.60	不適用	98,372
(8) 永明強積金增長基金	12,340,283,640	3.5271	3.6710	不適用	1.81	1.61	不適用	168,253
(9) 永明強積金亞洲股票基金	5,260,157,339	1.9338	1.9880	不適用	1.93	1.72	不適用	-
(10) 永明強積金行業股票基金	10,279,650,561	1.9723	2.0276	不適用	1.79	1.58	不適用	4,181,830
(11) 永明強積金大中華股票基 金	8,602,315,432	1.7277	1.7748	不適用	2.14	1.93	不適用	-
(12) 永明富時強積金香港指數 基金	1,743,157,016	1.2172	1.2172	不適用	0.98	0.97	不適用	-
(13) 永明強積金65歲後基金	2,195,585,744	不適用	不適用	1.2127	不適用	不適用	0.77	-
(14) 永明強積金核心累積基金	6,936,737,246	不適用	不適用	1.4530	不適用	不適用	0.78	-

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 投資表現報表(續)

	2020年							
	資產淨值				基金開支比率			交易成本
	總資產淨值	A類每 單位	B類每 單位	每單位	A類 %	B類 %	%	
(1) 永明強積金人民幣及港元 基金	802,009,527	1.0795	1.0831	不適用	1.28	1.23	不適用	-
(2) 永明強積金保守基金	12,487,580,936	1.1288	1.1326	不適用	0.80	0.79	不適用	-
(3) 永明強積金港元債券基金	4,532,618,532	1.4787	1.5360	不適用	1.80	1.59	不適用	-
(4) 永明強積金香港股票基金	38,511,427,099	7.6579	7.9545	不適用	1.78	1.58	不適用	-
(5) 永明強積金環球債券基金	2,180,444,734	1.0453	1.0686	不適用	1.77	1.57	不適用	-
(6) 永明強積金平穩基金	7,696,567,959	2.4129	2.5063	不適用	1.79	1.58	不適用	55,084
(7) 永明強積金均衡基金	6,987,058,319	2.9078	3.0204	不適用	1.79	1.59	不適用	85,636
(8) 永明強積金增長基金	10,504,717,720	3.4449	3.5782	不適用	1.81	1.61	不適用	153,194
(9) 永明強積金亞洲股票基金	3,851,125,679	2.0787	2.1327	不適用	1.93	1.71	不適用	-
(10) 永明強積金行業股票基金	6,257,711,476	1.6626	1.7059	不適用	1.81	1.60	不適用	2,833,175
(11) 永明強積金大中華股票基 金	5,604,169,388	1.8808	1.9283	不適用	2.10	1.88	不適用	-
(12) 永明富時強積金香港指數 基金	1,571,574,502	1.4583	1.4583	不適用	1.01	1.01	不適用	-
(13) 永明強積金65歲後基金	1,673,025,412	不適用	不適用	1.1995	不適用	不適用	0.78	-
(14) 永明強積金核心累積基金	4,606,071,102	不適用	不適用	1.3243	不適用	不適用	0.80	-

## 投資報告

### 截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

#### 投資表現報表(續)

	2022年								
	最高發行價			最低贖回價			投資回報淨額(註)		
	A類	B類	單位價	A類	B類	單位價	A類 %	B類 %	%
(1) 永明強積金人民幣及港元基金	\$ 1.1111	\$ 1.1155	\$ 不適用	\$ 1.0205	\$ 1.0249	\$ 不適用	-3.93	-3.89	不適用
(2) 永明強積金保守基金	1.1324	1.1370	不適用	1.1288	1.1326	不適用	0.32	0.39	不適用
(3) 永明強積金港元債券基金	1.4469	1.5060	不適用	1.2758	1.3301	不適用	-9.54	-9.36	不適用
(4) 永明強積金香港股票基金	7.2184	7.5138	不適用	4.2966	4.4794	不適用	-15.31	-15.14	不適用
(5) 永明強積金環球債券基金	1.0048	1.0292	不適用	0.8296	0.8511	不適用	-13.70	-13.53	不適用
(6) 永明強積金平穩基金	2.3679	2.4645	不適用	1.8370	1.9151	不適用	-17.12	-16.95	不適用
(7) 永明強積金均衡基金	2.9180	3.0371	不適用	2.1825	2.2752	不適用	-18.70	-18.53	不適用
(8) 永明強積金增長基金	3.5282	3.6722	不適用	2.5448	2.6529	不適用	-20.36	-20.20	不適用
(9) 永明強積金亞洲股票基金	1.9698	2.0252	不適用	1.2696	1.3074	不適用	-22.06	-21.90	不適用
(10) 永明強積金行業股票基金	1.9829	2.0387	不適用	1.4535	1.4967	不適用	-20.26	-20.09	不適用
(11) 永明強積金大中華股票基金	1.7382	1.7858	不適用	0.9655	0.9935	不適用	-27.83	-27.69	不適用
(12) 永明富時強積金香港指數基金	1.3113	1.3113	不適用	0.7538	0.7538	不適用	-15.08	-15.08	不適用
(13) 永明強積金65歲後基金	不適用	不適用	1.2088	不適用	不適用	1.0079	不適用	不適用	-14.50
(14) 永明強積金核心累積基金	不適用	不適用	1.4548	不適用	不適用	1.1596	不適用	不適用	-14.87



## 投資報告

### 截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

#### 投資表現報表(續)

	2021年								
	最高發行價			最低贖回價			投資回報淨額(註)		
	A類	B類	單位價	A類	B類	單位價	A類 %	B類 %	%
(1) 永明強積金人民幣及港元基金	\$ 1.1059	\$ 1.1102	\$ 不適用	\$ 1.0735	\$ 1.0772	\$ 不適用	2.23	2.29	不適用
(2) 永明強積金保守基金	1.1288	1.1326	不適用	1.1288	1.1326	不適用	0.00	0.00	不適用
(3) 永明強積金港元債券基金	1.4831	1.5423	不適用	1.4386	1.4971	不適用	-2.01	-1.81	不適用
(4) 永明強積金香港股票基金	8.8129	9.1566	不適用	6.6886	6.9611	不適用	-10.09	-9.91	不適用
(5) 永明強積金環球債券基金	1.0455	1.0688	不適用	1.0029	1.0270	不適用	-3.65	-3.46	不適用
(6) 永明強積金平穩基金	2.4987	2.5961	不適用	2.3454	2.4410	不適用	-1.73	-1.54	不適用
(7) 永明強積金均衡基金	3.0835	3.2037	不適用	2.8620	2.9785	不適用	0.40	0.60	不適用
(8) 永明強積金增長基金	3.7399	3.8857	不適用	3.4250	3.5636	不適用	2.39	2.59	不適用
(9) 永明強積金亞洲股票基金	2.4226	2.4862	不適用	1.8777	1.9302	不適用	-6.97	-6.78	不適用
(10) 永明強積金行業股票基金	1.9880	2.0432	不適用	1.6560	1.6994	不適用	18.63	18.86	不適用
(11) 永明強積金大中華股票基金	2.2734	2.3313	不適用	1.6813	1.7270	不適用	-8.14	-7.96	不適用
(12) 永明富時強積金香港指數基金	1.7092	1.7092	不適用	1.2045	1.2045	不適用	-16.53	-16.53	不適用
(13) 永明強積金65歲後基金	不適用	不適用	1.2210	不適用	不適用	1.1720	不適用	不適用	1.09
(14) 永明強積金核心累積基金	不適用	不適用	1.4565	不適用	不適用	1.3139	不適用	不適用	9.72

## 投資報告

### 截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

#### 投資表現報表(續)

	2020年								
	最高發行價			最低贖回價			投資回報淨額(註)		
	A類	B類	單位價	A類	B類	單位價	A類 %	B類 %	%
(1) 永明強積金人民幣及港元基金	\$ 1.0841	\$ 1.0877	\$ 不適用	\$ 1.0140	\$ 1.0135	\$ 不適用	5.03	5.08	不適用
(2) 永明強積金保守基金	1.1289	1.1327	不適用	1.1213	1.1251	不適用	0.68	0.68	不適用
(3) 永明強積金港元債券基金	1.4801	1.5362	不適用	1.3994	1.4507	不適用	5.60	5.81	不適用
(4) 永明強積金香港股票基金	7.7570	8.0576	不適用	4.9562	5.1402	不適用	17.47	17.70	不適用
(5) 永明強積金環球債券基金	1.0462	1.0695	不適用	0.9538	0.9735	不適用	6.76	6.98	不適用
(6) 永明強積金平穩基金	2.4176	2.5112	不適用	1.9525	2.0250	不適用	12.01	12.23	不適用
(7) 永明強積金均衡基金	2.9146	3.0275	不適用	2.1507	2.2305	不適用	14.04	14.27	不適用
(8) 永明強積金增長基金	3.4543	3.5881	不適用	2.3292	2.4156	不適用	16.80	17.03	不適用
(9) 永明強積金亞洲股票基金	2.1061	2.1609	不適用	1.1604	1.1887	不適用	35.91	36.18	不適用
(10) 永明強積金行業股票基金	1.6626	1.7059	不適用	1.0367	1.0620	不適用	15.50	15.72	不適用
(11) 永明強積金大中華股票基金	1.8991	1.9470	不適用	1.0486	1.0734	不適用	42.67	42.96	不適用
(12) 永明富時強積金香港指數基金	1.4762	1.4762	不適用	1.0203	1.0203	不適用	9.64	9.64	不適用
(13) 永明強積金65歲後基金	不適用	不適用	1.1995	不適用	不適用	1.0429	不適用	不適用	9.23
(14) 永明強積金核心累積基金	不適用	不適用	1.3243	不適用	不適用	0.9486	不適用	不適用	13.93

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 投資表現報表(續)

	2019年								
	最高發行價			最低贖回價			投資回報淨額(註)		
	A類	B類	單位價	A類	B類	單位價	A類 %	B類 %	%
(1) 永明強積金人民幣及港元基金	\$ 1.0518	\$ 1.0544	\$ 不適用	\$ 1.0080	\$ 1.0107	\$ 不適用	-0.07	-0.03	不適用
(2) 永明強積金保守基金	1.1212	1.1250	不適用	1.1089	1.1126	不適用	1.13	1.12	不適用
(3) 永明強積金港元債券基金	1.4312	1.4826	不適用	1.3682	1.4158	不適用	2.06	2.27	不適用
(4) 永明強積金香港股票基金	6.7096	6.9454	不適用	5.4705	5.6597	不適用	15.44	15.68	不適用
(5) 永明強積金環球債券基金	1.0017	1.0213	不適用	0.9384	0.9555	不適用	4.50	4.72	不適用
(6) 永明強積金平穩基金	2.1548	2.2338	不適用	1.9715	2.0397	不適用	8.73	8.95	不適用
(7) 永明強積金均衡基金	2.5519	2.6454	不適用	2.2545	2.3325	不適用	12.01	12.23	不適用
(8) 永明強積金增長基金	2.9530	3.0612	不適用	2.5295	2.6170	不適用	14.61	14.84	不適用
(9) 永明強積金亞洲股票基金	1.5364	1.5732	不適用	1.3102	1.3389	不適用	14.05	14.28	不適用
(10) 永明強積金行業股票基金	1.4444	1.4790	不適用	1.1882	1.2143	不適用	18.90	19.14	不適用
(11) 永明強積金大中華股票基金	1.3241	1.3548	不適用	1.0849	1.1078	不適用	17.87	18.11	不適用
(12) 永明富時強積金香港指數基金	1.3727	1.3727	不適用	1.1336	1.1336	不適用	14.98	14.98	不適用
(13) 永明強積金65歲後基金	不適用	不適用	1.1010	不適用	不適用	1.0080	不適用	不適用	8.94
(14) 永明強積金核心累積基金	不適用	不適用	1.1662	不適用	不適用	1.0078	不適用	不適用	14.47

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 投資表現報表(續)

	2018年								
	最高發行價			最低贖回價			投資回報淨額(註)		
	A類	B類	單位價	A類	B類	單位價	A類	B類	%
(1) 永明強積金人民幣及港元基金	\$ 1.0817	\$ 1.0838	\$ 不適用	\$ 1.0174	\$ 1.0197	\$ 不適用	-1.89	-1.84	不適用
(2) 永明強積金保守基金	1.1087	1.1125	不適用	1.1015	1.1052	不適用	0.65	0.66	不適用
(3) 永明強積金港元債券基金	1.3735	1.4195	不適用	1.3359	1.3815	不適用	0.00	0.20	不適用
(4) 永明強積金香港股票基金	7.0148	7.2438	不適用	5.4165	5.6019	不適用	-12.05	-11.87	不適用
(5) 永明強積金環球債券基金	0.9691	0.9851	不適用	0.9176	0.9341	不適用	-2.44	-2.24	不適用
(6) 永明強積金平穩基金	2.1608	2.2314	不適用	1.9363	2.0025	不適用	-5.15	-4.96	不適用
(7) 永明強積金均衡基金	2.5714	2.6554	不適用	2.2445	2.3220	不適用	-7.13	-6.94	不適用
(8) 永明強積金增長基金	3.0054	3.1036	不適用	2.5286	2.6159	不適用	-9.20	-9.01	不適用
(9) 永明強積金亞洲股票基金	1.7336	1.7683	不適用	1.2855	1.3131	不適用	-16.80	-16.64	不適用
(10) 永明強積金行業股票基金	1.4695	1.4990	不適用	1.3413	1.3682	不適用	-11.80	-11.62	不適用
(11) 永明強積金大中華股票基金	1.4975	1.5263	不適用	1.0698	1.0920	不適用	-17.44	-17.27	不適用
(12) 永明富時強積金香港指數基金	1.4892	1.4892	不適用	1.1102	1.1102	不適用	-14.32	-14.32	不適用
(13) 永明強積金65歲後基金	不適用	不適用	1.0333	不適用	不適用	0.9985	不適用	不適用	-1.59
(14) 永明強積金核心累積基金	不適用	不適用	1.1219	不適用	不適用	0.9915	不適用	不適用	-5.87

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 投資表現報表(續)

	2017年								
	最高發行價			最低贖回價			投資回報淨額(註)		
	A類	B類	單位價	A類	B類	單位價	A類 %	B類 %	%
(1) 永明強積金人民幣及港元基金	\$ 1.0499	\$ 1.0516	\$ 不適用	\$ 0.9833	\$ 0.9846	\$ 不適用	6.75	6.81	不適用
(2) 永明強積金保守基金	1.1015	1.1052	不適用	1.1014	1.1052	不適用	0.01	0.00	不適用
(3) 永明強積金港元債券基金	1.3995	1.4441	不適用	1.3396	1.3805	不適用	2.37	2.61	不適用
(4) 永明強積金香港股票基金	6.5275	6.7382	不適用	4.5512	4.6899	不適用	42.11	42.39	不適用
(5) 永明強積金環球債券基金	0.9763	0.9914	不適用	0.9281	0.9412	不適用	2.98	3.18	不適用
(6) 永明強積金平穩基金	2.0890	2.1569	不適用	1.8320	1.8879	不適用	14.01	14.24	不適用
(7) 永明強積金均衡基金	2.4515	2.5311	不適用	2.0543	2.1168	不適用	19.53	19.77	不適用
(8) 永明強積金增長基金	2.8343	2.9264	不適用	2.2711	2.3403	不適用	25.18	25.43	不適用
(9) 永明強積金亞洲股票基金	1.6365	1.6686	不適用	1.1727	1.1936	不適用	38.49	38.77	不適用
(10) 永明強積金行業股票基金	1.3732	1.4005	不適用	1.1207	1.1407	不適用	23.14	23.38	不適用
(11) 永明強積金大中華股票基金	1.3752	1.4011	不適用	1.0012	1.0182	不適用	35.69	35.96	不適用
(12) 永明富時強積金香港指數基金	1.3522	1.3522	不適用	0.9660	0.9660	不適用	40.63	40.63	不適用
(13) 永明強積金65歲後基金	不適用	不適用	1.0275	不適用	不適用	0.9980	不適用	不適用	不適用
(14) 永明強積金核心累積基金	不適用	不適用	1.0799	不適用	不適用	0.9981	不適用	不適用	不適用

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 投資表現報表 (續)

	2016 年					
	最高發行價		最低贖回價		投資回報淨額 (註)	
	A 類	B 類	A 類	B 類	A 類 %	B 類 %
(1) 永明強積金人民幣及港元基金	\$ 1.0251	\$ 1.0261	\$ 0.9819	\$ 0.9832	(2.54)	(2.49)
(2) 永明強積金保守基金	1.1014	1.1052	1.1012	1.1050	0.00	0.01
(3) 永明強積金港元債券基金	1.4032	1.4449	1.3324	1.3730	(1.38)	(1.22)
(4) 永明強積金香港股票基金	4.8993	5.0453	3.8444	3.9545	0.48	0.68
(5) 永明強積金環球債券基金	1.0030	1.0164	0.9219	0.9331	1.30	1.51
(6) 永明強積金平穩基金	1.9600	2.0185	1.7717	1.8223	0.93	1.13
(7) 永明強積金均衡基金	2.1899	2.2551	1.9214	1.9762	1.77	1.97
(8) 永明強積金增長基金	2.4134	2.4853	2.0487	2.1071	2.92	3.13
(9) 永明強積金亞洲股票基金	1.2742	1.2960	0.9993	1.0152	2.05	2.25
(10) 永明強積金行業股票基金	1.1315	1.1510	0.9427	0.9578	2.10	2.31
(11) 永明強積金大中華股票基金	1.0920	1.1099	0.8274	0.8400	(0.04)	0.16
(12) 永明富時強積金香港指數基金	1.0419	1.0419	0.7791	0.7791	2.25	2.25
(13) 永明 RCM 強積金穩定資本基金 (註 1)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
(14) 永明 RCM 強積金穩定增長基金 (註 1)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
(15) 永明 RCM 強積金均衡基金 (註 1)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

註 1: 永明 RCM 強積金穩定資本基金、永明 RCM 強積金穩定增長基金及永明 RCM 強積金均衡基金自 2016 年 5 月 27 日起停止持有任何投資及營運, 並於 2016 年 12 月 2 日結束。

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 投資表現報表(續)

	2015年					
	最高發行價		最低贖回價		投資回報淨額(註)	
	A類	B類	A類	B類	A類 %	B類 %
(1) 永明強積金人民幣及港元基金	\$ 1.0409	\$ 1.0416	\$ 1.0040	\$ 1.0048	(2.41)	(2.36)
(2) 永明強積金保守基金	1.1014	1.1051	1.1013	1.1050	0.01	0.01
(3) 永明強積金港元債券基金	1.3674	1.4058	1.3370	1.3723	1.49	1.69
(4) 永明強積金香港股票基金	5.3438	5.4880	4.1589	4.2740	0.38	0.58
(5) 永明強積金環球債券基金	0.9619	0.9716	0.9103	0.9212	(3.92)	(3.73)
(6) 永明強積金平穩基金	1.8952	1.9464	1.7884	1.8380	(0.77)	(0.57)
(7) 永明強積金均衡基金	2.1411	2.1988	1.9607	2.0153	(0.54)	(0.34)
(8) 永明強積金增長基金	2.3780	2.4422	2.1125	2.1714	(0.36)	(0.16)
(9) 永明強積金亞洲股票基金	1.4415	1.4623	1.0804	1.0966	(10.45)	(10.27)
(10) 永明強積金行業股票基金	1.2920	1.3106	1.0267	1.0424	(4.79)	(4.60)
(11) 永明強積金大中華股票基金	1.3199	1.3379	0.9431	0.9567	(6.97)	(6.78)
(12) 永明富時強積金香港指數基金	1.2283	1.2283	0.8782	0.8782	(7.53)	(7.54)
(13) 永明 RCM 強積金穩定資本基金	1.1153	1.1310	1.0297	1.0449	(3.55)	(3.36)
(14) 永明 RCM 強積金穩定增長基金	1.1486	1.1652	1.0167	1.0322	(4.03)	(3.84)
(15) 永明 RCM 強積金均衡基金	1.1957	1.2129	1.0114	1.0269	(4.47)	(4.28)

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度(續)

(以港元列示)

### 投資表現報表(續)

	2014年					
	最高發行價		最低贖回價		投資回報淨額(註)	
	A類	B類	A類	B類	A類 %	B類 %
(1) 永明強積金人民幣及港元基金	\$ 1.0457	\$ 1.0456	\$ 1.0205	\$ 1.0205	(0.79)	(0.74)
(2) 永明強積金保守基金	1.1013	1.1051	1.1012	1.1050	0.01	0.01
(3) 永明強積金港元債券基金	1.3494	1.3847	1.2955	1.3271	3.01	3.21
(4) 永明強積金香港股票基金	4.8721	4.9971	4.0734	4.1731	0.15	0.35
(5) 永明強積金環球債券基金	0.9954	1.0041	0.9531	0.9626	(1.56)	(1.37)
(6) 永明強積金平穩基金	1.8709	1.9188	1.7706	1.8139	1.40	1.59
(7) 永明強積金均衡基金	2.0853	2.1388	1.9287	1.9759	1.49	1.69
(8) 永明強積金增長基金	2.2891	2.3478	2.0609	2.1114	1.72	1.93
(9) 永明強積金亞洲股票基金	1.3609	1.3785	1.1323	1.1457	4.30	4.51
(10) 永明強積金行業股票基金	1.2062	1.2220	1.0667	1.0795	1.08	1.28
(11) 永明強積金大中華股票基金	1.1214	1.1353	0.9498	0.9604	2.65	2.85
(12) 永明富時強積金香港指數基金	1.0710	1.0710	0.9091	0.9091	1.84	1.83
(13) 永明 RCM 強積金穩定資本基金	1.1137	1.1278	1.0690	1.0813	(1.45)	(1.25)
(14) 永明 RCM 強積金穩定增長基金	1.1283	1.1432	1.0634	1.0776	(2.40)	(2.20)
(15) 永明 RCM 強積金均衡基金	1.1531	1.1682	1.0622	1.0764	(3.18)	(2.99)



## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 投資表現報表 (續)

	2013 年					
	最高發行價		最低贖回價		投資回報淨額 (註)	
	A 類	B 類	A 類	B 類	A 類 %	B 類 %
(1) 永明強積金人民幣及港元基金	\$ 1.0407	\$ 1.0405	\$ 1.0144	\$ 1.0138	2.44	2.48
(2) 永明強積金保守基金	1.1012	1.1050	1.1011	1.1049	0.01	0.01
(3) 永明強積金港元債券基金	1.3578	1.3889	1.2829	1.3133	(4.14)	(3.95)
(4) 永明強積金香港股票基金	4.5003	4.6089	3.8205	3.9093	9.75	9.97
(5) 永明強積金環球債券基金	1.0129	1.0190	0.9596	0.9664	(4.18)	(3.99)
(6) 永明強積金平穩基金	1.8100	1.8533	1.7008	1.7403	2.43	2.64
(7) 永明強積金均衡基金	1.9968	2.0449	1.8300	1.8725	6.28	6.50
(8) 永明強積金增長基金	2.1704	2.2231	1.9337	1.9786	10.23	10.45
(9) 永明強積金亞洲股票基金	1.2211	1.2354	0.9918	1.0024	11.34	11.57
(10) 永明強積金行業股票基金	1.1345	1.1478	0.9589	0.9692	16.99	17.23
(11) 永明強積金大中華股票基金	1.0598	1.0713	0.8775	0.8862	6.17	6.39
(12) 永明富時強積金香港指數基金	1.0000	1.0000	0.9864	0.9865	(0.28)	(0.27)
(13) 永明 RCM 強積金穩定資本基金	1.0925	1.1048	1.0222	1.0327	2.62	2.83
(14) 永明 RCM 強積金穩定增長基金	1.1077	1.1207	0.9979	1.0086	6.63	6.84
(15) 永明 RCM 強積金均衡基金	1.1320	1.1453	0.9810	0.9915	11.13	11.36

註： 每年投資回報淨額按比較年結日與年初的每單位資產淨值計算。關於年內成立的成分基金，投資回報淨額按比較年結日與成分基金成立的有關年度內以 1.00 元基金初始認購費的每單位資產淨值計算。

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論

#### 本計劃持有的投資分析

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
永明強積金保守基金 成立日期: 2000 年 12 月 1 日	A 類	0.32%	0.55%	0.28%	0.56%
	B 類	0.39%	0.57%	0.29%	0.58%
大市基準 / 表現目標 (理柏強積金保守基金類別的中位值)		0.32%	0.52%	0.29%	0.61%
與大市基準 / 表現目標的差異		符合 (A 類) 高於 (B 類)	高於	低於 (A 類) 符合 (B 類)	低於
受託人評論		<p>基金去年的表現符合大市基準。由於美聯儲不斷加息，港元貨幣市場利率和短期香港銀行同業拆息亦於本年內飆升。雖然基金表現稍遜的情況繼續得到改善 (這是因為 5 年業績的表現優異，但 10 年和成立至今的標準則需要時間才能反映)，但縮小表現差距需要更長時間。投資經理預計，儘管中央銀行可能決定暫停加息，但 2023 年的利率仍將保持高位。</p>			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
永明強積金港元債券基金 成立日期: 2000 年 12 月 1 日	A 類	-9.54%	-0.91%	-0.34%	1.23%
	B 類	-9.36%	-0.71%	-0.14%	1.43%
大市基準 / 表現目標 (理柏強積金港元債券基金類別 的中位值)		-9.36%	-0.19%	0.37%	1.43%
與大市基準 / 表現目標的差異		低於 (A 類) 符合 (B 類)	低於	低於	低於 (A 類) 符合 (B 類)
受託人評論		特定期間內基金表現低於大市基準 (僅限 A 類)。B 類去年的表現則符合大市基準。從 5 年和 10 年的角度來看, 基金的表現繼續得到改善。港元債券市場受到美國加息的影響。預計加息週期將結束, 基金將配置較長存續期的投資工具以獲取正面的表現。			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
永明強積金人 民幣及港元基 金 成立日期: 2012 年 6 月 30 日	A 類	-3.93%	0.22%	0.43%	0.56%
	B 類	-3.89%	0.27%	0.48%	0.60%
大市基準 / 表現目標 (理柏強積金人民幣及港元貨幣 市場基金類別的中位值)		-4.15%	0.27%	0.56%	0.64%
與大市基準 / 表現目標的差異		高於	低於 (A 類) 符合 (B 類)	低於	低於
受託人評論		基金於過去一年的表現高於大市基準，且從 5 年的角度看，其表現符合大市基準。中國在岸固定收益市場受美國債券收益快速上升的影響較小。事實上，中國的貨幣政策仍然寬鬆。投資經理傾向投資於港元存款而非人民幣存款，以獲取更高的利差，但就寬鬆的貨幣政策來看，則更看好短期人民幣債券而非港元債券。			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
永明強積金環球債券基金 成立日期: 2010 年 1 月 1 日	A 類	-13.70%	-1.98%	-1.55%	-1.07%
	B 類	-13.53%	-1.78%	-1.35%	-0.88%
大市基準 / 表現目標 (理柏強積金環球債券基金類別的中位值)		-16.04%	-2.60%	-1.48%	-0.21%
與大市基準 / 表現目標的差異		高於	高於	低於 (A 類) 高於 (B 類)	低於
受託人評論		2022 年對於全球固定收益市場而言是充滿挑戰的一年，因為各國中央銀行加快了加息的步伐，旨在抑制通貨膨脹。儘管如此，從 5 年和 10 年的角度來看，基金的表現仍高於大市基準。投資經理去年專注於有質素的發行人和短期存續期。此等防禦性的投資促成了出色的業績表現。隨著加息週期預計將接近尾聲，基金將把重點轉向較長存續期的投資機會。			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

	年度化回報 (按百分比計算)			
	1 年	5 年	10 年	成立至今
<b>永明強積金 65 歲後基金</b> <i>成立日期: 2017 年 4 月 1 日</i>	-14.50%	0.24%	不適用	0.63%
<b>大市基準 / 表現目標</b> <i>(香港投資基金公會預設投資策略的成分基金的參考組合)</i>	-14.94%	0.01%	不適用	0.64%
<b>與大市基準 / 表現目標的差異</b>	高於	高於	不適用	低於
<b>受託人評論</b>	該基金去年表現優於預設投資策略的成分基金的參考組合，但以成立至今計則落後該參考組合。由於中央銀行迅速提高利率以抑制通貨膨脹，全球債券市場於過去一年內下挫。由於股票部分的價值股敞口增大，該基金跑贏大市。投資經理認為，增長型公司將受益於 2023 年更穩定的利率環境，且於早前回調後更具吸引力的估值。			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
永明強積金平穩基金 成立日期: 2000 年 12 月 1 日	A 類	-17.12%	-1.21%	1.10%	3.11%
	B 類	-16.95%	-1.02%	1.30%	3.30%
大市基準 / 表現目標 (理柏強積金人生階段基金 (> 20 – 40% 股票) 類別的中位值)		-15.84%	-1.29%	0.69%	2.47%
與大市基準 / 表現目標的差異		低於	高於	高於	低於
受託人評論		<p>基金去年的表現低於大市基準。大部分表現不佳的情況發生於上半年，當時俄烏衝突引起人們對歐洲潛在天然氣短缺的擔憂。基金的表現亦受到歐洲風險敞口的影響。此外，美國國債收益率的急劇上升亦對包括台灣和韓國在內的增長敞口表現產生影響。固定收益配置限制部分虧損。對於 2023 年，鑒於市場狀況的好轉以及估值從低迷中復甦，投資經理將看好固定收益的信貸部分。</p>			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

	年度化回報 (按百分比計算)			
	1 年	5 年	10 年	成立至今
<b>永明強積金核心累積基金</b> <i>成立日期: 2017 年 4 月 1 日</i>	-14.87%	2.77%	不適用	3.77%
<b>大市基準 / 表現目標</b> <i>(香港投資基金公會預設投資策略的成分基金的參考組合)</i>	-16.32%	2.50%	不適用	3.83%
<b>與大市基準 / 表現目標的差異</b>	高於	高於	不適用	低於
<b>受託人評論</b>	該基金去年表現優於基準，但以成立至今計則落後大市。60/40 策略於過去一年遭受打擊，全球股票和全球債券均錄得負收益，這是近幾十年來首次出現的情況。股票部分，該基金增加了更具防禦性的股票部分價值股敞口，且將在更穩定的利率環境下增加增長敞口。			



## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
永明強積金均 衡基金 成立日期: 2000 年 12 月 1 日	A 類	-18.70%	-0.64%	2.37%	3.99%
	B 類	-18.53%	-0.44%	2.57%	4.19%
大市基準 / 表現目標 (理柏強積金人生階段基金 (> 40 – 60% 股票) 類別的中位值)		-16.72%	-0.84%	1.77%	3.01%
與大市基準 / 表現目標的差異		低於	高於	高於	高於
受託人評論		<p>基金去年的表現低於大市基準。基金大部分表現不佳的情況發生於上半年，當時俄烏衝突引起人們對歐洲潛在天然氣短缺的擔憂。基金的表現亦受到歐洲風險敞口的影響。此外，美國國債收益率的急劇上升亦對包括台灣和韓國在內的增長敞口表現產生影響。由於投資經理在不同領域和資產類別中積極配置產生收益，該基金的表現在下半年迎頭趕上。</p>			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
永明強積金增長基金 成立日期: 2000 年 12 月 1 日	A 類	-20.36%	-0.18%	3.62%	4.79%
	B 類	-20.20%	0.02%	3.82%	4.99%
大市基準 / 表現目標 (理柏強積金人生階段基金 (> 60 – 80% 股票) 類別的中位值)		-16.49%	0.02%	2.92%	3.53%
與大市基準 / 表現目標的差異		低於	低於 (A 類) 符合 (B 類)	高於	高於
受託人評論		<p>基金去年的表現低於大市基準。基金大部分表現不佳的情況發生於上半年，當時俄烏衝突引起人們對歐洲潛在天然氣短缺的擔憂。基金的表現亦受到歐洲風險敞口的影響。此外，美國國債收益率的急劇上升亦對包括台灣和韓國在內的增長敞口表現產生影響。由於投資經理在不同領域和資產類別中積極配置產生收益，該基金的表現在下半年迎頭趕上。</p>			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
永明強積金行 業股票基金 成立日期: 2008 年 3 月 3 日	A 類	-20.26%	2.76%	4.96%	3.10%
	B 類	-20.09%	2.96%	5.17%	3.31%
大市基準 / 表現目標 (理柏強積金全球股票基金類別 中位值)		-20.25%	2.70%	5.91%	3.33%
與大市基準 / 表現目標的差異		符合 (A 類) 高於 (B 類)	高於	低於	低於
受託人評論		自成立以來和按 10 年期計算，該基金的表現遜於大市基準。該基金自成立一直超配香港股票，加上香港市場有一段較長時間落後已發展市場，影響其表現。隨着目前的多元基金經理結構於 2016 年中旬前後生效，上述結構限制已遭撤銷。重組之後，以 5 年期計表現跑贏大市基準。過去一年，由於投資經理在快速變化的投資環境中保持平衡和中立的立場，該基金的表現符合大市基準。			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
<b>永明強積金亞洲股票基金</b> 成立日期: 2008 年 3 月 3 日	<b>A 類</b>	-22.05%	-1.33%	3.23%	2.81%
	<b>B 類</b>	-21.69%	-1.14%	3.44%	3.01%
<b>大市基準 / 表現目標</b> (理柏強積金亞洲 (日本除外) 股票基金類別的中位值)		-22.67%	-1.31%	2.90%	2.83%
<b>與大市基準 / 表現目標的差異</b>		高於	低於 (A 類) 高於 (B 類)	高於	低於 (A 類) 高於 (B 類)
<b>受託人評論</b>		在去年大多數時間，該基金的表現超過大市基準 (B 類)。由於美國快速的加息步伐引致成長型股票拋售，亞洲市場在此期間出現較大的波動。市場擔心科技相關產品的出口增長，韓國和台灣在亞洲市場的表現不佳。該基金在香港市場保持戰略性增持，且該策略獲得了回報，尤其是在第四季度中國經濟重新開放期間。			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
<b>永明強積金大中華股票基金</b> 成立日期: 2008 年 3 月 3 日	A 類	-27.83%	-1.64%	2.39%	1.50%
	B 類	-27.68%	-1.45%	2.59%	1.70%
<b>大市基準 / 表現目標</b> (理柏強積金大中華股票基金類別的中位值)		-26.83%	-1.13%	3.64%	1.50%
<b>與大市基準 / 表現目標的差異</b>		低於	低於	低於	符合 (A 類) 高於 (B 類)
<b>受託人評論</b>		該基金過去 1 年及 5 年計落後大市。2016 年中旬以來，該基金已透過重組，從港股轉而重點投資大中華股票，因此，評估長期表現的意義不大。對於前幾年收益貢獻最大的台灣市場敞口，其敞口跌幅超過香港和中國內地市場，因而拖累該基金的表現。中國市場從 11 月初開始大幅反彈，主要是受到疫情控制和房地產行業逐步向好的推動。由於中國的經濟復甦前景較好，投資經理將中國市場的評級上調至增持，並對台灣市場的評級維持中立。			

## 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1 年	5 年	10 年	成立至今
永明富時強積金 香港指數基金 成立日期: 2013 年 12 月 10 日	A 類	-15.08%	-5.20%	不適用	0.37%
	B 類	-15.08%	-5.20%	不適用	0.37%
大市基準 (富時強積金香港指數基金)		-15.94%	-4.34%	不適用	1.54%
表現目標 (理柏強積金香港股票基金 (緊 貼指數) 類別的中位值)		-13.24%	-5.70%	不適用	0.36%
與表現目標的差異		低於	高於	不適用	高於
受託人評論		<p>該基金去年的表現低於同業群組中位數，但以 5 年期和成立以來計算，該基金的表現跑贏大市基準。在強積金市場的所有香港追蹤指數基金中，該基金是唯一一項追蹤富時香港指數的基金，而其他大部分基金則追蹤恆生指數。恆生指數高度集中，側重於重磅股和金融股。富時香港指數的範圍更加廣泛，注重中小型股份。該基金去年的表現不佳，是因為富時香港指數敞口較高的若干行業受到美國加息的拖累而走低。由於被動型資產組合的追蹤誤差，該基金的表現低於大市基準。</p>			

## 投資報告

截至2022年12月31日止年度 (續)

(以港元列示)

### 受託人評論 (續)

#### 本計劃持有的投資分析 (續)

		年度化回報 (按百分比計算)			
		1年	5年	10年	成立至今
永明強積金香港股票基金 成立日期: 2000年12月 1日	A類	-15.31%	-1.91%	3.65%	8.31%
	B類	-15.14%	-1.71%	3.86%	8.52%
大市基準 / 表現目標 (理柏強積金香港股票基金類別 的中位值)		-18.49%	-4.47%	1.51%	6.23%
與大市基準 / 表現目標的差異		高於	高於	高於	高於
受託人評論		在指定期間，該基金的表現超過大市基準。投資經理在極端波動的環境下一直作出防禦性配置。			

# 投資報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元列示)

## 受託人評估框架和行動

關於永明彩虹強積金計劃（「本計劃」）的投資經理而言，已設定一套關鍵績效指標，作為評估投資經理表現的基準。受託人董事局會每季會面，通過評估關鍵績效指標的實踐和永明彩虹強積金計劃的成分基金表現，討論投資經理的營運和投資表現。根據投資經理的管治慣例，會循定性和定量因素評估成分基金相關投資的投資表現，而不限於基金表現。該等評估包括檢討公司（所有權、關鍵人員的流失、資產管理、監管及合規、及 / 或環境、社會及管治 (ESG) 實務）及投資基金（關鍵投資專才的流失、投資流程（其中包括 ESG 整合）、投資政策、基金資產及表現與基準及同業之間的對比）情況。受託人的董事局會監察任何受到關注的問題，直到其信納相關問題已得到適當處理為止。如有重大疑慮，受託人將訂立糾正基金表現問題的行動方案。

謹代表

永明信託有限公司

香港，

2023 年 6 月 29 日



# 獨立核數師報告書

## 致永明彩虹強積金計劃受託人

### 財務報表審計報告

#### 意見

本核數師（以下簡稱「我們」）已審計列載於第 111 至第 171 頁永明彩虹強積金計劃（「貴計劃」）的財務報表，此財務報表包括於 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產及負債表與截至該日止年度的全面收益表、成員應佔資產淨值變動報表及現金流量表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴計劃於 2022 年 12 月 31 日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易及現金流量。

#### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並參照由其發出的《實務說明》第 860.1 號（修訂本）—「退休計劃的審計」。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於貴計劃，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

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

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

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。

# 獨立核數師報告書

## 致永明彩虹強積金計劃受託人(續)

### 財務報表審計報告(續)

#### *受託人就財務報表須承擔的責任*

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

在擬備財務報表時，受託人負責評估貴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，以及使用持續經營為會計基礎，除非受託人有意將貴計劃清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，受託人須確保財務報表已根據《強制性公積金計劃 (一般) 規例》（「《強積金規例》」）第 80、81、83 及 84 條適當地編製。

#### *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《強積金規例》第 102 條的規定，僅向受託人報告。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《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們須評估貴計劃的財務報表是否在所有重大方面均已根據《強積金規例》第 80、81、83 和 84 條適當地編製。

# 獨立核數師報告書

## 致永明彩虹強積金計劃受託人(續)

### 財務報表審計報告(續)

#### 核數師就審計財務報表承擔的責任(續)

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致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，但目的並非對貴計劃內部控制的有效性發表意見。
- 評價受託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對受託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴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的意見。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貴計劃不能持續經營。
- 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，我們與受託人溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

# 獨立核數師報告書

## 致永明彩虹強積金計劃受託人(續)

### 根據《強制性公積金計劃 (一般) 規例》報告事項

- a. 我們認為，財務報表已在所有重大方面按照《強積金規例》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，我們已取得審核工作所必需的一切資料及解釋。

執業會計師

香港中環  
遮打道 10 號  
太子大廈 8 樓

2023 年 6 月 29 日

# 獨立核數師鑑證報告書

## 致永明彩虹強積金計劃受託人

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)頒佈的《香港審計準則》，並參照《實務說明》第 860.1 號(修訂本) — 「退休計劃的審計」，審核永明彩虹強積金計劃(「貴計劃」)截至 2022 年 12 月 31 日止年度的財務報表，並就此發出日期為 2023 年 6 月 29 日的無保留意見核數師報告書。

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

### 受託人的責任

《強積金規例》規定，受託人必須確保：

- a. 就貴計劃的成分基金、貴計劃的資產及與貴計劃有關的所有財務交易編存適當的會計及其他記錄；
- b. 貴計劃已遵照強制性公積金計劃管理局(「積金局」)根據《強積金條例》第 28 條有關受禁制投資活動的規定，以及《強積金規例》第 37(2)、51 和 52 條、第 X 部及附表 1 的規定；
- c. 貴計劃已遵照《強積金條例》第 34DB(1)(a)、(b)、(c)和(d)條、第 34DC(1)條、第 34DD(1)和(4)條的規定；及
- d. 除《強積金規例》所允許的情況外，貴計劃的資產並不附帶任何產權負擔。

### 本所獨立性和質量管理

我們已遵守香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定。

本所應用香港會計師公會頒佈的《香港質量控制準則》第 1 號，該準則要求本所設計、執行和運行一套質量管理體系，包括制定有關遵守職業道德要求、專業準則，以及適用的法律及監管要求的政策和程序守則。

# 獨立核數師鑑證報告書

## 致永明彩虹強積金計劃受託人(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《強積金規例》第 102 條的規定，對貴計劃是否遵照上述規定，僅向受託人報告。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。

我們是按照香港會計師公會頒佈的《香港鑑證業務準則》第 3000 號 (修訂本) — 「歷史財務資料審計或審閱以外的鑑證工作」，並參照《實務說明》第 860.1 號 (修訂本) 進行我們的工作。我們已規劃和履行審計工作，以就貴計劃是否已遵守上述規定而取得合理保證。

我們已參考《實務說明》第 860.1 號 (修訂本) 所建議的程序，以規劃和履行我們認為必要的相關程序，包括抽樣審核來自受託人的憑據，以了解貴計劃是否遵守上述規定。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

# 獨立核數師鑑證報告書

## 致永明彩虹強積金計劃受託人(續)

### 保留意見

根據上文所述：

1. 我們認為：
  - a. 截至 2022 年 12 月 31 日止年度，貴計劃的成分基金、貴計劃的資產及與貴計劃有關的所有財務交易已編存適當的會計及其他記錄；
  - b. 於 2022 年 6 月 30 日、2022 年 9 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，貴計劃在各重要方面均符合積金局根據《強積金條例》第 28 條所頒佈有關受禁制投資活動的規定，以及《強積金規例》第 37(2)、51 和 52 條及第 X 部及附表一的規定；
  - c. 於 2022 年 6 月 30 日、2022 年 9 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，貴計劃在各重要方面均符合《強積金條例》第 34DB(1)(a)、(b)、(c) 和 (d) 條、第 34DC(1) 條及第 34DD(1) 及 (4)(a) 條有關永明強積金核心累積基金及永明強積金 65 歲後基金的累算權益投資和服務付款控制的規定；及
  - d. 於 2022 年 12 月 31 日，貴計劃在各重要方面均符合《強積金條例》第 34DD(4)(b) 條有關永明強積金核心累積基金及永明強積金 65 歲後基金的實付開支控制所訂明的規定。
2. 於 2022 年 12 月 31 日，除《強積金規例》所允許的情況外，貴計劃的資產並不附帶任何產權負擔。

# 獨立核數師鑑證報告書

## 致永明彩虹強積金計劃受託人(續)

### *其他事宜*

由於受託人已完成相關的過渡條文，而本計劃於 2017 年 4 月 1 日前的預設投資安排並非保證基金，因此，《強積金條例》第 34DI(1)和(2)條和第 34DK(2)條下有關向一個賬戶轉讓累算權益及特定通知的規定，以及第 34DJ(2)、(3)、(4)和(5)條有關找出永明強積金核心累積基金及永明強積金 65 歲後基金的計劃成員的規定，於截至 2022 年 12 月 31 日止年度均不適用於受託人。因此，並無於本節作出報告。

### *擬定使用者和用途*

本報告僅擬供受託人根據《強積金規例》第 102 條呈交予積金局之用，不擬供亦不應由任何人士用於其他用途。

執業會計師

香港中環  
遮打道 10 號  
太子大廈 8 樓

2023 年 6 月 29 日



## 成員應佔資產及負債表

2022年12月31日

(以港幣顯示)

	附註	永明強積金人民幣及港元基金		永明強積金保守基金		永明強積金港元債券基金		永明強積金香港股票基金		永明強積金環球債券基金		永明強積金平穩基金	
		2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年
<b>資產</b>													
銀行現金		\$ 502,837,525	\$ 581,925,573	\$14,968,968,781	\$11,510,213,561	\$ 70,532,032	\$ 31,493,614	\$ 550,182,184	\$ 520,094,202	\$ 35,672,709	\$ 27,245,415	\$ 275,989,515	\$ 443,934,314
出售投資應收款額		-	-	-	-	12,000,000	-	-	-	8,000,000	-	-	-
認購應收款額		5,504,954	11,884,631	105,837,445	63,589,306	35,324,107	30,072,175	84,404,467	61,816,766	6,374,524	13,911,407	5,378,701	9,484,304
應收供款		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息、利息及其他應收款額		2,007,931	1,000,564	90,557,948	7,889,658	272,868	425,962	48,294	574	155,611	80,949	998,810	149,528
投資		525,070,085	401,808,493	401,660,356	99,895,082	3,877,726,162	4,405,340,180	35,311,366,833	38,340,053,638	1,774,577,751	2,088,980,333	6,248,549,177	7,485,974,993
<b>總資產</b>		<b>\$ 1,035,420,495</b>	<b>\$ 996,619,261</b>	<b>\$15,567,024,530</b>	<b>\$11,681,587,607</b>	<b>\$ 3,995,855,169</b>	<b>\$ 4,467,331,931</b>	<b>\$35,946,001,778</b>	<b>\$38,921,965,180</b>	<b>\$ 1,824,780,595</b>	<b>\$ 2,130,218,104</b>	<b>\$ 6,530,916,203</b>	<b>\$ 7,939,543,139</b>
<b>負債</b>													
應付贖回款額		\$ 7,896,049	\$ 5,522,548	\$ 132,551,853	\$ 85,707,013	\$ 35,824,485	\$ 39,339,788	\$ 113,908,329	\$ 102,899,782	\$ 6,861,438	\$ 18,216,509	\$ 13,687,500	\$ 20,227,823
購入投資應付款額		-	20,354,126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融工具	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付沒收款額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應計及其他應付款額		1,210,566	1,139,157	14,008,215	5,279,876	5,847,798	6,375,395	50,230,806	54,031,371	2,532,856	2,854,601	9,425,705	11,085,947
<b>負債 (成員應佔資產淨值除外)</b>		<b>\$ 9,106,615</b>	<b>\$ 27,015,831</b>	<b>\$ 146,560,068</b>	<b>\$ 90,986,889</b>	<b>\$ 41,672,283</b>	<b>\$ 45,715,183</b>	<b>\$ 164,139,135</b>	<b>\$ 156,931,153</b>	<b>\$ 9,394,294</b>	<b>\$ 21,071,110</b>	<b>\$ 23,113,205</b>	<b>\$ 31,313,770</b>
<b>成員應佔資產淨值</b>		<b>\$ 1,026,313,880</b>	<b>\$ 969,603,430</b>	<b>\$15,420,464,462</b>	<b>\$11,590,600,718</b>	<b>\$ 3,954,182,886</b>	<b>\$ 4,421,616,748</b>	<b>\$35,781,862,643</b>	<b>\$38,765,034,027</b>	<b>\$ 1,815,386,301</b>	<b>\$ 2,109,146,994</b>	<b>\$ 6,507,802,998</b>	<b>\$ 7,908,229,369</b>
<b>已發行單位數量</b>													
	3												
A類		162,687,279.69	156,096,859.54	1,676,869,356.89	1,496,446,057.57	514,884,859.70	542,984,359.93	987,871,934.19	941,889,208.59	308,589,343.47	317,931,922.72	539,329,049.10	570,127,236.89
B類		801,885,679.70	719,704,198.14	,892,012,153.51	3,741,830,678.21	,398,817,437.00	,410,010,195.98	,936,831,336.06	,504,291,647.71	,734,561,783.19	734,233,774.90	2,658,278,556.95	656,773,614.64
<b>成員應佔資產淨值 (每單位)</b>													
A類		1.0602	1.1036	1.1324	1.1288	1.3108	1.4490	5.8310	6.8855	0.8691	1.0071	1.9651	2.3711
B類		1.0648	1.1079	1.1370	1.1326	1.3670	1.5082	6.0811	7.1664	0.8920	1.0316	2.0494	2.4678

第 121 頁至第 171 頁的附註屬本財務報表的一部分。

成員應佔資產及負債表  
2022 年 12 月 31 日 (續)  
(以港幣顯示)

	附註	永明強積金均衡基金		永明強積金增長基金		永明強積金亞洲股票基金		永明強積金行業股票基金		永明強積金大中華股票基金		永明富時強積金香港指數基金	
		2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年
<b>資產</b>													
銀行現金		\$ 395,477,038	\$ 335,166,984	\$ 820,708,222	\$ 503,570,732	\$ 66,997,109	\$ 77,877,029	\$ 244,729,163	\$ 121,626,307	\$ 103,971,657	\$ 123,054,318	\$ 639,266	\$ 18,803,895
出售投資應收款額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
認購應收款額		4,072,049	11,202,615	9,199,064	27,467,198	8,715,804	8,791,630	47,568,468	108,640,761	20,681,137	22,687,389	20,148,938	12,099,372
應收供款		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息、利息及其他應收款額		926,817	205,606	1,269,362	301,697	5,947	752	424,158	1,013,256	1,592,564	3,518,077	66	4
投資		6,019,274,242	7,398,847,406	9,452,595,919	11,849,859,294	4,188,105,209	5,203,560,021	9,096,241,652	10,123,015,530	6,402,858,801	8,507,644,364	1,967,319,850	1,727,432,340
<b>資產總額</b>		<b>\$ 6,419,750,146</b>	<b>\$ 7,745,422,611</b>	<b>\$10,283,772,567</b>	<b>\$12,381,198,921</b>	<b>\$ 4,263,824,069</b>	<b>\$ 5,290,229,432</b>	<b>\$ 9,388,963,441</b>	<b>\$10,354,295,854</b>	<b>\$ 6,529,104,159</b>	<b>\$ 8,656,904,148</b>	<b>\$ 1,988,108,120</b>	<b>\$ 1,758,335,611</b>
<b>負債</b>													
應付贖回款額		\$ 10,085,832	\$ 13,980,130	\$ 19,961,700	\$ 23,801,455	\$ 10,104,226	\$ 22,218,233	\$ 56,843,283	\$ 62,172,634	\$ 21,158,606	\$ 42,951,815	\$ 16,111,172	\$ 13,839,306
購入投資應付款額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融工具	5	-	-	-	-	-	-	3,496,419	-	-	-	-	-
應付沒收款額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應計及其他應付款額		9,203,946	10,689,712	14,713,472	17,113,826	6,534,490	7,853,860	11,938,093	12,472,659	9,238,536	11,636,901	1,463,201	1,339,289
<b>負債 (成員應佔資產淨值除外)</b>		<b>\$ 19,289,778</b>	<b>\$ 24,669,842</b>	<b>\$ 34,675,172</b>	<b>\$ 40,915,281</b>	<b>\$ 16,638,716</b>	<b>\$ 30,072,093</b>	<b>\$ 72,277,795</b>	<b>\$ 74,645,293</b>	<b>\$ 30,397,142</b>	<b>\$ 54,588,716</b>	<b>\$ 17,574,373</b>	<b>\$ 15,178,595</b>
<b>成員應佔資產淨值</b>		<b>\$ 6,400,460,368</b>	<b>\$ 7,720,752,769</b>	<b>\$10,249,097,395</b>	<b>\$12,340,283,640</b>	<b>\$ 4,247,185,353</b>	<b>\$ 5,260,157,339</b>	<b>\$ 9,316,685,646</b>	<b>\$10,279,650,561</b>	<b>\$ 6,498,707,017</b>	<b>\$ 8,602,315,432</b>	<b>\$ 1,970,533,747</b>	<b>\$ 1,743,157,016</b>
<b>已發行單位數量</b>													
	3												
A 類		451,140,464.12	456,788,395.53	627,211,285.58	622,791,377.34	427,607,521.88	415,994,163.42	821,945,456.50	781,597,623.48	797,316,537.16	758,716,546.07	301,244,129.60	263,623,513.47
B 類		2,153,150,145.07	2,102,153,130.80	2,897,368,589.48	2,763,188,808.10	2,320,300,771.17	2,241,319,042.81	4,952,242,919.98	4,309,525,652.55	4,289,021,439.66	4,108,256,355.29	1,605,024,546.21	1,168,501,128.82
<b>成員應佔資產淨值 (每單位)</b>													
A 類		2.3735	2.9193	2.8089	3.5271	1.5073	1.9338	1.5728	1.9723	1.2469	1.7277	1.0337	1.2172
B 類		2.4753	3.0384	2.9293	3.6710	1.5527	1.9880	1.6203	2.0276	1.2834	1.7748	1.0337	1.2172

第 121 頁至第 171 頁的附註屬本財務報表的一部分。

成員應佔資產及負債表  
2022 年 12 月 31 日 (續)  
(以港幣顯示)

	附註	永明強積金 65 歲後基金		永明強積金核心累積基金		本計劃		總額	
		2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年
<b>資產</b>									
銀行現金		\$ 6,356,186	\$ 17,965,439	\$ 25,750,220	\$ 49,763,843	\$ 350,249,396	\$ 411,900,484	\$ 18,419,061,003	\$ 14,774,635,710
出售投資應收款額		-	-	6,000,000	-	-	-	26,000,000	-
認購應收款額		15,086,898	16,284,386	14,096,547	35,958,932	(382,393,103)	(433,890,872)	-	-
應收供款		-	-	-	-	11,511,797	703,872,821	11,511,797	703,872,821
股息、利息及其他應收款額		587	10	2,697	21	-	-	98,263,660	14,586,658
投資		2,150,393,995	2,178,436,931	7,267,166,488	6,882,731,653	-	-	94,682,906,520	106,693,580,258
<b>資產總額</b>		<b>\$ 2,171,837,666</b>	<b>\$ 2,212,686,766</b>	<b>\$ 7,313,015,952</b>	<b>\$ 6,968,454,449</b>	<b>\$ (20,631,910)</b>	<b>\$ 681,882,433</b>	<b>\$ 113,237,742,980</b>	<b>\$ 122,186,675,447</b>
<b>負債</b>									
應付贖回款額		\$ 16,234,058	\$ 15,508,638	\$ 33,179,852	\$ 26,870,852	\$ (494,408,383)	\$ (493,256,526)	\$ -	\$ -
購入投資應付款額		-	-	-	-	-	-	-	20,354,126
應付權益		-	-	-	-	517,290,255	1,224,651,384	517,290,255	1,224,651,384
衍生金融工具	5	-	-	-	-	-	-	3,496,419	-
應付沒收款額		-	-	-	-	54,588,402	44,571,461	54,588,402	44,571,461
應計及其他應付款額		1,606,475	1,592,384	5,214,124	4,846,351	182,578,921	171,812,000	325,747,204	320,123,329
<b>負債 (成員應佔資產淨值除外)</b>		<b>\$ 17,840,533</b>	<b>\$ 17,101,022</b>	<b>\$ 38,393,976</b>	<b>\$ 31,717,203</b>	<b>\$ 260,049,195</b>	<b>\$ 947,778,319</b>	<b>\$ 901,122,280</b>	<b>\$ 1,609,700,300</b>
<b>成員應佔資產淨值</b>		<b>\$ 2,153,997,133</b>	<b>\$ 2,195,585,744</b>	<b>\$ 7,274,621,976</b>	<b>\$ 6,936,737,246</b>	<b>\$ (280,681,105)</b>	<b>\$ (265,895,886)</b>	<b>\$ 112,336,620,700</b>	<b>\$ 120,576,975,147</b>
<b>已發行單位數量</b>									
A 類	3	2,077,614,802.25	1,810,560,860.44	5,881,026,915.97	4,774,067,821.64				
<b>成員應佔資產淨值 (每單位)</b>									
A 類		1.0368	1.2127	1.2370	1.4530				

受託人於 2023 年 6 月 29 日核准並許可發出。

)  
)  
代表  
永明信託有限公司  
)  
)

第 121 頁至第 171 頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 全面收益表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度

(以港幣顯示)

	附註	永明強積金人民幣及港元基金		永明強積金保守基金		永明強積金港元債券基金		永明強積金香港股票基金		永明強積金環球債券基金		永明強積金平穩基金	
		2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年
<b>收入</b>													
投資收益 / (虧損) 淨額	6	\$ (13,405,893)	\$ 16,638,791	\$ 3,285,073	\$ 4,393,209	\$ (355,614,018)	\$ (20,952,356)	\$ (5,471,686,805)	\$ (3,680,204,217)	\$ (253,753,270)	\$ (48,171,818)	\$ (1,247,945,913)	\$ (14,609,079)
銀行存款利息		10,588,470	7,035,918	203,545,366	42,844,837	178,125	478	907,694	5,955	90,047	348	240,981	3,499
匯兌收益 / (虧損)		(29,961,752)	7,543,711	-	-	-	-	-	-	-	-	(194,582)	-
股息收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	632,326	440,000
其他收入		-	-	-	-	1,403,839	1,759,090	-	-	376,669	234,077	1,797,911	776,177
<b>總投資收入 / (虧損)</b>		<b>\$ (32,779,175)</b>	<b>\$ 31,218,420</b>	<b>\$ 206,830,439</b>	<b>\$ 47,238,046</b>	<b>\$ (354,032,054)</b>	<b>\$ (19,192,788)</b>	<b>\$ (5,470,779,111)</b>	<b>\$ (3,680,198,262)</b>	<b>\$ (253,286,554)</b>	<b>\$ (47,937,393)</b>	<b>\$ (1,245,469,277)</b>	<b>\$ (13,389,403)</b>
<b>開支</b>													
行政費用	8(a)	\$ 4,181,024	\$ 3,614,085	\$ 66,280,901	\$ 24,710,813	\$ 21,132,796	\$ 23,202,737	\$ 179,860,126	\$ 211,782,351	\$ 9,569,339	\$ 11,020,350	\$ 35,453,978	\$ 40,930,423
投資管理費	8(b)	4,181,024	3,614,085	47,361,972	6,177,703	18,030,152	19,369,419	156,584,839	180,588,117	7,378,101	8,453,558	29,354,482	33,477,877
保薦人費用	8(c)	3,135,768	2,710,564	23,198,315	8,648,784	12,249,970	13,437,481	104,483,215	122,775,398	5,574,244	6,411,396	20,583,937	23,712,321
受託人費用	8(d)	611,337	537,235	8,285,112	3,088,852	6,024,500	6,629,845	50,997,495	60,359,360	2,694,438	3,112,962	10,067,122	11,685,227
保管人費用		234,045	201,924	2,965,997	2,698,952	914,968	1,001,829	7,809,840	9,155,240	416,445	477,995	1,538,372	1,767,468
次保管人費用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
核數師酬金		14,270	9,044	174,203	127,136	56,829	46,656	490,429	414,900	25,966	22,279	96,709	80,998
專業彌償保險		10,617	2,621	131,053	30,982	42,505	13,955	373,604	117,248	19,559	6,458	73,205	23,550
基金價格刊登費用		2,831	1,978	34,557	27,778	11,276	10,183	97,328	90,860	5,153	4,865	19,192	17,717
銀行收費		7,365	6,329	7,470	8,040	-	-	-	-	-	-	-	-
印刷費及郵費		127,800	116,197	1,504,115	1,591,872	512,962	604,010	4,547,773	5,301,720	236,853	286,798	888,457	1,041,227
交易成本		-	-	-	-	-	-	-	-	51,043	-	913,045	60,269
雜費		4,686	4,650	6,841	6,503	5,218	5,234	10,575	11,261	4,826	4,849	5,711	5,799
<b>總營運開支</b>		<b>\$ 12,510,767</b>	<b>\$ 10,818,712</b>	<b>\$ 149,950,536</b>	<b>\$ 47,117,415</b>	<b>\$ 58,981,176</b>	<b>\$ 64,321,349</b>	<b>\$ 505,255,224</b>	<b>\$ 590,596,455</b>	<b>\$ 25,975,967</b>	<b>\$ 29,801,510</b>	<b>\$ 98,994,210</b>	<b>\$ 112,802,876</b>
<b>成員應佔資產淨值增加 / (減少)</b>		<b>\$ (45,289,942)</b>	<b>\$ 20,399,708</b>	<b>\$ 56,879,903</b>	<b>\$ 120,631</b>	<b>\$ (413,013,230)</b>	<b>\$ (83,514,137)</b>	<b>\$ (5,976,034,335)</b>	<b>\$ (4,270,794,717)</b>	<b>\$ (279,262,521)</b>	<b>\$ (77,738,903)</b>	<b>\$ (1,344,463,487)</b>	<b>\$ (126,192,279)</b>

第 121 頁至第 171 頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 全面收益表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港幣顯示)

	附註	永明強積金均衡基金		永明強積金增長基金		永明強積金亞洲股票基金		永明強積金行業股票基金		永明強積金大中華股票基金		永明富時強積金香港指數基金	
		2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年
<b>收入</b>													
投資收益 / (虧損) 淨額	6	\$ (1,353,959,086)	\$ 137,717,944	\$ (2,380,236,420)	\$ 418,341,391	\$ (1,098,763,224)	\$ (383,328,749)	\$ (2,108,257,557)	\$ 1,381,092,061	\$ (2,320,345,483)	\$ (899,430,357)	\$ (265,112,489)	\$ (300,181,068)
銀行存款利息		317,253	2,859	692,123	4,145	126,797	689	469,900	1,217	153,402	1,146	9,080	69
匯兌收益 / (虧損)		(280,431)	-	(1,436,199)	-	-	-	(3,200,125)	(1,615,674)	-	-	-	-
股息收入		914,908	528,000	1,848,419	848,000	-	-	63,409,613	44,787,047	-	-	-	-
其他收入		1,849,517	1,075,783	2,668,446	2,564,342	-	-	2,438,500	-	9,298,655	12,997,582	-	-
<b>總投資收入 / (虧損)</b>		<b>\$ (1,351,157,839)</b>	<b>\$ 139,324,586</b>	<b>\$ (2,376,463,631)</b>	<b>\$ 421,757,878</b>	<b>\$ (1,098,636,427)</b>	<b>\$ (383,328,060)</b>	<b>\$ (2,045,139,669)</b>	<b>\$ 1,424,264,651</b>	<b>\$ (2,310,893,426)</b>	<b>\$ (886,431,629)</b>	<b>\$ (265,103,409)</b>	<b>\$ (300,180,999)</b>
<b>開支</b>													
行政費用	8(a)	\$ 34,429,813	\$ 38,657,130	\$ 54,646,099	\$ 60,396,165	\$ 23,021,733	\$ 26,244,829	\$ 48,172,924	\$ 41,961,675	\$ 35,238,598	\$ 43,367,352	\$ 7,287,667	\$ 6,925,198
投資管理費	8(b)	30,074,066	32,988,087	50,436,902	53,772,626	29,572,690	33,664,260	36,176,324	29,174,220	36,441,449	43,599,793	364,384	346,260
保薦人費用	8(c)	19,977,328	22,382,741	31,677,409	34,932,838	13,402,349	15,249,919	28,091,178	24,370,186	20,512,092	25,206,840	4,008,217	3,808,859
受託人費用	8(d)	9,791,108	11,051,749	15,577,295	17,312,332	6,492,169	7,436,596	13,527,138	11,905,112	9,940,351	12,278,917	910,958	865,650
保管人費用		1,493,159	1,667,881	2,367,892	2,602,527	1,002,210	1,135,693	2,099,185	1,812,377	1,535,243	1,877,282	408,281	387,231
次保管人費用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
核數師酬金		93,824	75,203	148,930	115,769	63,120	49,055	128,830	76,733	98,895	79,515	24,948	17,349
專業彌償保險		71,121	21,476	113,139	32,673	48,249	13,118	97,234	21,209	76,090	21,004	18,778	5,021
基金價格刊登費用		18,619	16,459	29,555	25,340	12,748	10,729	25,614	16,766	20,605	17,372	4,951	3,784
銀行收費		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
印刷費及郵費		863,741	963,280	1,375,425	1,479,786	588,237	622,140	1,178,472	979,338	930,461	1,007,782	227,291	223,521
交易成本		1,231,070	98,372	2,977,935	168,253	-	-	7,052,383	4,181,830	744,491	-	-	-
雜費		5,679	5,724	6,372	6,407	5,292	5,340	6,185	5,821	5,685	5,889	320	283
<b>總營運開支</b>		<b>\$ 98,049,528</b>	<b>\$ 107,928,102</b>	<b>\$ 159,356,953</b>	<b>\$ 170,844,716</b>	<b>\$ 74,208,797</b>	<b>\$ 84,431,679</b>	<b>\$ 136,555,467</b>	<b>\$ 114,505,267</b>	<b>\$ 105,543,960</b>	<b>\$ 127,461,746</b>	<b>\$ 13,255,795</b>	<b>\$ 12,583,156</b>
<b>成員應佔資產淨值增加 / (減少)</b>		<b>\$ (1,449,207,367)</b>	<b>\$ 31,396,484</b>	<b>\$ (2,535,820,584)</b>	<b>\$ 250,913,162</b>	<b>\$ (1,172,845,224)</b>	<b>\$ (467,759,739)</b>	<b>\$ (2,181,695,136)</b>	<b>\$ 1,309,759,384</b>	<b>\$ (2,416,437,386)</b>	<b>\$ (1,013,893,375)</b>	<b>\$ (278,359,204)</b>	<b>\$ (312,764,155)</b>

第 121 頁至第 171 頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 全面收益表

截至2022年12月31日止年度 (續)

(以港幣顯示)

	附註	永明強積金 65 歲後基金		永明強積金核心累積基金		本計劃		總額	
		2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年
<b>收入</b>									
投資收益 / (虧損) 淨額	6	\$ (318,042,935)	\$ 38,686,477	\$ (1,051,565,163)	\$ 556,270,292	\$ -	\$ -	\$ (18,235,403,183)	\$ (2,793,737,479)
銀行存款利息		11,797	93	55,766	292	55,841	6,210	217,442,642	49,907,755
匯兌收益 / (虧損)		-	-	-	-	-	-	(35,073,089)	5,928,037
股息收入		-	-	-	-	-	-	66,805,266	46,603,047
其他收入		-	-	-	-	-	-	19,833,537	19,407,051
<b>總投資收入 / (虧損)</b>		<b>\$ (318,031,138)</b>	<b>\$ 38,686,570</b>	<b>\$ (1,051,509,397)</b>	<b>\$ 556,270,584</b>	<b>\$ 55,841</b>	<b>\$ 6,210</b>	<b>\$ (17,966,394,827)</b>	<b>\$ (2,671,891,589)</b>
<b>開支</b>									
行政費用	8(a)	\$ 8,511,652	\$ 7,823,128	\$ 27,616,378	\$ 22,712,925	\$ -	\$ -	\$ 555,403,028	\$ 563,349,161
投資管理費	8(b)	5,319,782	4,889,455	17,260,236	14,195,578	-	-	468,536,403	464,311,038
保薦人費用	8(c)	-	-	-	-	-	-	286,894,022	303,647,327
受託人費用	8(d)	1,276,748	1,173,469	4,142,457	3,406,939	-	-	140,338,228	150,844,245
保管人費用		476,793	436,962	1,546,582	1,267,359	-	-	24,809,012	26,490,720
次保管人費用		-	-	-	-	-	-	-	-
核數師酬金		29,081	19,466	92,926	54,735	-	-	1,538,960	1,188,838
專業彌償保險		21,696	5,503	69,282	15,330	-	-	1,166,132	330,148
基金價格刊登費用		5,770	4,240	18,438	11,933	-	-	306,637	260,004
銀行收費		-	-	-	-	119,834	97,251	134,669	111,620
印刷費及郵費		261,538	250,232	834,849	701,714	-	-	14,077,974	15,169,617
交易成本		-	-	-	-	-	-	12,969,967	4,508,724
雜費		377	319	1,233	920	-	-	69,000	68,999
<b>總營運開支</b>		<b>\$ 15,903,437</b>	<b>\$ 14,602,774</b>	<b>\$ 51,582,381</b>	<b>\$ 42,367,433</b>	<b>\$ 119,834</b>	<b>\$ 97,251</b>	<b>\$ 1,506,244,032</b>	<b>\$ 1,530,280,441</b>
<b>成員應佔資產淨值增加 / (減少)</b>		<b>\$ (333,934,575)</b>	<b>\$ 24,083,796</b>	<b>\$ (1,103,091,778)</b>	<b>\$ 513,903,151</b>	<b>\$ (63,993)</b>	<b>\$ (91,041)</b>	<b>\$ (19,472,638,859)</b>	<b>\$ (4,202,172,030)</b>

第 121 頁至第 171 頁的附註屬本財務報表的一部分。

成員應佔資產淨值變動表  
截至 2022 年 12 月 31 日止年度  
(以港幣顯示)

	附註	永明強積金人民幣及港元基金		永明強積金保守基金		永明強積金港元債券基金		永明強積金香港股票基金		永明強積金環球債券基金		永明強積金平穩基金	
		2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年
<b>年初結餘</b>		\$ 969,603,430	\$ 802,009,527	\$11,590,600,718	\$12,487,580,936	\$ 4,421,616,748	\$ 4,532,618,532	\$38,765,034,027	\$38,511,427,099	\$ 2,109,146,994	\$ 2,180,444,734	\$ 7,908,229,369	\$ 7,696,567,959
認購單位所收得款額	12	\$ 825,633,564	\$ 832,537,816	\$11,756,804,725	\$10,621,918,182	\$ 1,790,788,949	\$ 2,755,530,122	\$ 9,436,868,065	\$14,366,415,244	\$ 796,683,233	\$ 1,541,543,718	\$ 1,450,740,565	\$ 2,636,592,501
贖回單位所支付款額	13	(723,633,172)	(685,343,621)	(7,983,820,884)	(11,519,019,031)	(1,845,209,581)	(2,783,017,769)	(6,444,005,114)	(9,842,013,599)	(811,181,405)	(1,535,102,555)	(1,506,703,449)	(2,298,738,812)
<b>淨認購 / (贖回)</b>		\$ 102,000,392	\$ 147,194,195	\$ 3,772,983,841	\$ (897,100,849)	\$ (54,420,632)	\$ (27,487,647)	\$ 2,992,862,951	\$ 4,524,401,645	\$ (14,498,172)	\$ 6,441,163	\$ (55,962,884)	\$ 337,853,689
<b>成員應佔資產淨值 (減少) / 增加</b>		\$ (45,289,942)	\$ 20,399,708	\$ 56,879,903	\$ 120,631	\$ (413,013,230)	\$ (83,514,137)	\$ (5,976,034,335)	\$ (4,270,794,717)	\$ (279,262,521)	\$ (77,738,903)	\$ (1,344,463,487)	\$ (126,192,279)
<b>年終結餘</b>		\$ 1,026,313,880	\$ 969,603,430	\$15,420,464,462	\$11,590,600,718	\$ 3,954,182,886	\$ 4,421,616,748	\$35,781,862,643	\$38,765,034,027	\$ 1,815,386,301	\$ 2,109,146,994	\$ 6,507,802,998	\$ 7,908,229,369

第 121 頁至第 171 頁的附註屬本財務報表的一部分。

成員應佔資產淨值變動表  
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)  
(以港幣顯示)

	附註	永明強積金均衡基金		永明強積金增長基金		永明強積金亞洲股票基金		永明強積金行業股票基金		永明強積金大中華股票基金		永明富時強積金香港指數基金	
		2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年
年初結餘		\$ 7,720,752,769	\$ 6,987,058,319	\$ 12,340,283,640	\$ 10,504,717,720	\$ 5,260,157,339	\$ 3,851,125,679	\$ 10,279,650,561	\$ 6,257,711,476	\$ 8,602,315,432	\$ 5,604,169,388	\$ 1,743,157,016	\$ 1,571,574,502
認購單位所收得款額	12	\$ 1,282,734,770	\$ 2,252,010,431	\$ 2,206,934,617	\$ 3,790,470,649	\$ 1,119,658,511	\$ 3,486,075,263	\$ 4,869,906,901	\$ 6,217,630,252	\$ 2,181,945,826	\$ 7,933,642,131	\$ 1,554,965,628	\$ 1,667,770,938
贖回單位所支付款額	13	(1,153,819,804)	(1,549,712,465)	(1,762,300,278)	(2,205,817,891)	(959,785,273)	(1,609,283,864)	(3,651,176,680)	(3,505,450,551)	(1,869,116,855)	(3,921,602,712)	(1,049,229,693)	(1,183,424,269)
淨認購 / (贖回)		\$ 128,914,966	\$ 702,297,966	\$ 444,634,339	\$ 1,584,652,758	\$ 159,873,238	\$ 1,876,791,399	\$ 1,218,730,221	\$ 2,712,179,701	\$ 312,828,971	\$ 4,012,039,419	\$ 505,735,935	\$ 484,346,669
成員應佔資產淨值 (減少) / 增加		\$ (1,449,207,367)	\$ 31,396,484	\$ (2,535,820,584)	\$ 250,913,162	\$ (1,172,845,224)	\$ (467,759,739)	\$ (2,181,695,136)	\$ 1,309,759,384	\$ (2,416,437,386)	\$ (1,013,893,375)	\$ (278,359,204)	\$ (312,764,155)
年終結餘		\$ 6,400,460,368	\$ 7,720,752,769	\$ 10,249,097,395	\$ 12,340,283,640	\$ 4,247,185,353	\$ 5,260,157,339	\$ 9,316,685,646	\$ 10,279,650,561	\$ 6,498,707,017	\$ 8,602,315,432	\$ 1,970,533,747	\$ 1,743,157,016

第 121 頁至第 171 頁的附註屬本財務報表的一部分。



成員應佔資產淨值變動表  
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)  
(以港幣顯示)

	附註	永明強積金 65 歲後基金		永明強積金核心累積基金		本計劃		總額	
		2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年
年初結餘		\$ 2,195,585,744	\$ 1,673,025,412	\$ 6,936,737,246	\$ 4,606,071,102	\$ (265,895,886)	\$ 391,476,434	\$ 120,576,975,147	\$ 107,657,578,819
認購單位所收得款額	12	\$ 1,251,649,363	\$ 1,618,219,631	\$ 3,378,392,836	\$ 3,735,066,487	\$ (25,935,882,441)	\$ (37,282,464,468)	\$ 17,967,825,112	\$ 26,172,958,897
贖回單位所支付款額	13	(959,303,399)	(1,119,743,095)	(1,937,416,328)	(1,918,303,494)	25,921,161,215	36,625,183,189	(6,735,540,700)	(9,051,390,539)
淨認購 / (贖回)		\$ 292,345,964	\$ 498,476,536	\$ 1,440,976,508	\$ 1,816,762,993	\$ (14,721,226)	\$ (657,281,279)	\$ 11,232,284,412	\$ 17,121,568,358
成員應佔資產淨值 (減少) / 增加		\$ (333,934,575)	\$ 24,083,796	\$ (1,103,091,778)	\$ 513,903,151	\$ (63,993)	\$ (91,041)	\$ (19,472,638,859)	\$ (4,202,172,030)
年終結餘		\$ 2,153,997,133	\$ 2,195,585,744	\$ 7,274,621,976	\$ 6,936,737,246	\$ (280,681,105)	\$ (265,895,886)	\$ 112,336,620,700	\$ 120,576,975,147

第 121 頁至第 171 頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 現金流量表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度

(以港幣顯示)

	附註	2022 年	2021 年
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
成員應佔資產淨值減少		\$ (19,472,638,859)	\$ (4,202,172,030)
經以下項目調整：			
投資的淨減少 / (增加)		12,010,673,738	(9,813,718,360)
原有到期日超過三個月的銀行存款淨減少 / (增加)		1,748,545,464	(3,979,196,775)
出售 / 購入投資應收 / 應付款額的變動		(46,354,126)	198,823,910
股息、利息及其他應收款額的淨增加		(83,677,002)	(1,560,678)
應計及其他應付款額增加		5,623,875	12,092,155
衍生金融工具增加		3,496,419	-
<b>經營活動所流出的淨現金</b>		<b>\$ (5,834,330,491)</b>	<b>\$ (17,785,731,778)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
已收供款及轉入款額		\$ 18,660,186,136	\$ 26,127,967,278
已付權益及轉出款額	9	(6,997,879,872)	(7,733,895,558)
已付沒收款額	9	(435,005,016)	(620,386,659)
<b>融資活動所流入的淨現金</b>		<b>\$ 11,227,301,248</b>	<b>\$ 17,773,685,061</b>
<b>現金及現金等值增加 / (減少) 淨額</b>		<b>\$ 5,392,970,757</b>	<b>\$ (12,046,717)</b>
<b>年初的現金及現金等值</b>		<b>5,775,632,883</b>	<b>5,787,679,600</b>
<b>年終的現金及現金等值</b>		<b>\$ 11,168,603,640</b>	<b>\$ 5,775,632,883</b>
<b>現金及現金等值分析：</b>			
銀行現金		\$ 18,419,061,003	\$ 14,774,635,710
減： 原有到期日超過三個月的銀行存款		(7,250,457,363)	(8,999,002,827)
		<b>\$ 11,168,603,640</b>	<b>\$ 5,775,632,883</b>

第 121 頁至第 171 頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 財務報表附註

(以港元顯示)

### 1 本計劃

永明彩虹強積金計劃(「本計劃」)是按 2000 年 1 月 31 日的信託契據(經不時修訂)成立，並受該契據監管的集成信託計劃。本計劃已根據香港《強制性公積金計劃條例》(「《強積金條例》」)第 21 條註冊，並須遵守《強積金條例》，以及香港強制性公積金計劃管理局(「管理局」)所頒佈的相關規例、指引及守則。

本計劃包括 14 項成分基金，個別呈列於成員應佔資產及負債表、全面收益表及成員應佔資產淨值變動表。

本年及往年營運的 14 項成分基金為：

- (1) 永明強積金人民幣及港元基金
- (2) 永明強積金保守基金
- (3) 永明強積金港元債券基金
- (4) 永明強積金香港股票基金
- (5) 永明強積金環球債券基金
- (6) 永明強積金平穩基金
- (7) 永明強積金均衡基金
- (8) 永明強積金增長基金
- (9) 永明強積金亞洲股票基金
- (10) 永明強積金行業股票基金
- (11) 永明強積金大中華股票基金
- (12) 永明富時強積金香港指數基金
- (13) 永明強積金 65 歲後基金
- (14) 永明強積金核心累積基金

## 1 本計劃 (續)

自 2023 年 6 月 5 日起，本計劃新增三項成分基金：

(15) 永明強積金環球低碳指數基金

(16) 永明強積金歐洲股票基金

(17) 永明強積金美國股票基金

「本計劃」欄目顯示：

- (i) 本年度終結與上年度終結期間，應收供款及應收供款附加費的變動。應收供款及應收供款附加費為截至年度終結期間，已到期但僱主及成員尚未支付的供款；
- (ii) 本計劃所接獲的供款和贖回要求，與成分基金處理交易之間的時間差距；
- (iii) 本計劃整體所承擔，而並非個別成分基金應佔的開支和所收取的收益；及
- (iv) 撇銷在成分基金及基金類別之間進行基金轉換的影響。

截至 2022 年 12 月 31 日，永明強積金人民幣及港元基金及永明強積金保守基金直接持有投資。永明富時強積金香港指數基金、永明強積金核心累積基金及永明強積金 65 歲後基金是投資於相應緊貼指數集體投資計劃或核准匯集投資基金 (視乎情況而定) 的聯接基金。其他成分基金均為投資於一系列基礎基金的投資組合管理基金。該等投資組合管理基金為多元經理基金，其資產投資於多元基礎基金，這些基礎基金由永明資產管理 (香港) 有限公司 (「投資經理」) 挑選的不同投資經理管理。成分基金所投資的基礎基金在下文稱為「投資基金」。

所有投資基金均根據強制性公積金計劃 (一般) 規例 (「《強積金規例》」) 附表 1 第 IV 部成立為匯集投資基金及已經獲得管理局和證監會核准為核准匯集投資基金或已經獲得管理局按《強積金規例》核准為緊貼指數集體投資計劃。

## 2 主要會計政策概要

編製本財務報表所採納的主要會計政策列載如下。除非列明，否則有關政策已貫徹應用於所呈報的所有年度。

### (a) 合規聲明

本財務報表是按照香港會計師公會（會計師公會）頒佈的所有適用《香港財務報告準則》（涵蓋所有適用的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋）、香港公認會計準則、信託契據的相關條文（經不時修訂），以及《強積金條例》、香港《強制性公積金計劃（一般）規例》（「《強積金規例》」）和香港強制性公積金計劃管理局發出的香港《強積金投資基金守則》（「強積金守則」）及指引 II.4（「強積金指引」）內所載的相關披露要求。本計劃所採納的主要會計政策撮要列載如下。

會計師公會已頒佈多項全新及經修訂的《香港財務報告準則》，此等準則於本計劃的現行會計期間首次生效或可供提前採用。首次應用與該等財務報表內反映的本會計期間及過往會計期間相關的新訂及經修訂《香港財務報告準則》導致任何會計政策變動的資料載於附註 2(c)。

### (b) 編製基準

本財務報表以港元呈列。

本財務報表以歷史成本為計算基準編製，但金融資產及金融負債則以公允價值列示，如下列會計政策所述。

在按照《香港財務報告準則》編製財務報表時，受託人需作出判斷、估計及假設。因此，所採用的政策及本財務報表所列的資產、負債、收入及開支款額或會受影響。該等估計與相關假設乃基於過往經驗及其他被認為合理的各種因素作出，從而作為計算某些難以確認的資產及負債之賬面價值的基準。實際結果可能有別於估計數額。

該等估計及基礎假設將會不時檢討。因應該等估計需作出的修訂，將在該等估計的修訂期間（若該等修訂僅影響該期間）或在修訂期間及未來期間（若該等修訂影響現時及未來期間）予以確認。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (c) 會計政策變動

若干新訂準則自 2022 年 1 月 1 日起生效，但對本計劃的財務報表並無重大影響。

本計劃已為該等財務報表之所有期間持續採用附註 2 所述的會計政策。

### (d) 金融資產和金融負債

#### (i) 確認及初始計量

按公允價值計入損益賬的金融資產和金融負債於交易日初始確認，而交易日指本計劃成為有關工具合約條款訂約方之日。其他金融資產和金融負債則於其產生當日確認。

金融資產或金融負債按公允價值加上（並非按公允價值計入損益的項目）直接歸屬於其收購或發行的交易成本初始計量。

#### (ii) 分類

初始確認時，本計劃將金融資產分類為按攤銷成本或按公允價值計入損益計量。

如果金融資產符合以下兩個條件且未指定為按公允價值計入損益，則按攤銷成本計量：

- 它是在一種商業模式中持有，其目的是持有資產以收取合約現金流量；和
- 其合約條款在指定日期產生僅代表本金和利息支付的現金流量。

本計劃的所有其他金融資產均按公允價值計入損益計量。

#### 業務模式的評估

在評估持有金融資產的業務模型的目標時，本計劃會考慮有關業務管理方式的所有相關信息。本計劃已釐定兩項業務模型：

- 持有至收款：包括銀行現金、投資銷售應收款額、認購應收款額、應收供款、應收股息、應收利息及其他應收款。
- 其他：這包括投資，其績效以公允價值為基礎進行評估，並經常進行銷售。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (d) 金融資產及金融負債 (續)

#### (ii) 分類 (續)

*評估合約現金流量是否僅代表本金和利息支付*

就該評估而言，「本金」定義為在初始確認時金融資產的公允價值。「利息」定義為貨幣時間價值和與特定時期內未償還本金額相關的信貸風險，以及其他基本貸款風險和成本（如流動性風險和行政成本）的對價，以及利潤率。

在評估合約現金流量是否僅代表本金和利息支付時，本計劃會考慮該工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能改變合約現金流時間或金額的合約條款，以使其不符合此條件。

#### (iii) 計量

所有投資均由受託人在開始時指定為「按公允價值計入損益的金融資產」。

購買和出售投資按交易日計算。投資最初按公允價值計量，不包括交易成本（在產生時支銷），其後按公允價值重新計量。投資的已實現和未實現損益在其產生的期間計入全面收益表。當從投資收取現金流量的權利屆滿，或本計劃已轉讓擁有權的絕大部分風險和回報時，有關投資便會被註銷確認。

在交易所上市或買賣的投資根據報價出價計算公允價值。

未在交易所上市的投資通過使用經紀商的報價進行估值。

呈報債務證券投資，包括應計利息。

遠期外匯合約於交易日初始按公允價值確認。未償還遠期外匯合約於年結日參考適用於合約未履行期限的遠期匯率計算。未完成合約的未實現損益以及已完成合約的已實現損益計入全面收益表中的「投資淨（虧損）/ 收益」。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (d) 金融資產及金融負債 (續)

#### (iv) 計量公允價值的原則

「公允價值」是指市場參與者於計量日在本計劃可參與的主要市場 (如並無主要市場，則為最有利的市場) 進行有序交易時，在該日出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。負債的公允價值反映其不履約風險。

本計劃使用金融工具在活躍市場的報價 (如有) 計量該工具的公允價值。若有關資產或負債的交易頻率和數額足以持續提供定價信息，該市場被視為「活躍」。本計劃以買入價計量在活躍市場報價的工具。

若並無活躍市場報價，本計劃將採用估值方法，並盡量使用相關的可觀察輸入值和避免使用不可觀察的輸入值。所選用的估值方法包含市場參與者在釐定交易價格時考慮的所有因素。

本計劃確認在發生變更的報告期末，在公允價值層級之間進行轉移。

#### (v) 攤銷成本的計量

金融資產或金融負債的攤銷成本是指金融資產或金融負債在初始確認時計量的金額，減去本金還款額，加上或減去以實際利率法對初始確認金額與到期金額之間的差額所計提的累計攤銷，而金融資產則就任何虧損準備作出調整。



## 2 主要會計政策概要 (續)

### (d) 金融資產及金融負債 (續)

#### (vi) 減值

本計劃就以攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損確認虧損準備。以攤銷成本列賬的金融資產的虧損準備將參考預期對金融資產產生的信貸虧損確認，如果影響重大，則予以貼現，並考慮該金融資產的信貸風險是否自初始確認以來大幅增加。

於各報告日期，本計劃評估按攤銷成本列賬的金融資產是否為信貸減值。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，該金融資產成為已發生信貸減值的金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產減值準備從資產的賬面總值中扣除。

當本計劃並無合理預期收回其全部或部分金融資產時，會核銷金融資產的賬面總額。

#### (vii) 註銷確認

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

在註銷一項金融資產時，有關資產的賬面價值 (或分配至被註銷確認資產的該部分賬面價值) 與所收取的代價 (包括任何新取得資產減任何新承擔負債) 的差額於損益賬確認。本計劃就該項已轉讓金融資產建立或保留的任何權益確認為一項獨立資產或負債。

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

當合約註明的責任經已履行、取消或屆滿，金融負債便被註銷確認。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (d) 金融資產及金融負債 (續)

#### (viii) 對銷

僅在本計劃擁有合法權利對銷金額，並擬以淨額基準結算或同時將資產變現和清償負債時，本計劃方可將金融資產與金融負債對銷，而淨額則於資產及負債表列賬。

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

### (e) 收入和開支

投資的已實現及未實現收益及虧損在全面收益表列載。已實現收益或虧損包括已結算合約或已訂互相抵銷合約所產生淨收益及虧損。

資產 (受託人在基金成立時指定為「按公允價值計入損益賬的金融資產」的資產除外) 的利息收入是根據有效利率方式，按時間比例確認入賬。

開支按應計基準入賬。

### (f) 外幣匯算

#### 功能和呈報貨幣

包括在本計劃及其成分基金財務報表的項目，以其運作的基本經濟環境所使用的貨幣 (「功能貨幣」) 計算，即為港元，因為所有供款、權益支付、單位認購和贖回、向成員匯報、費用結算和開支均以港元進行。

本計劃及其成分基金採用港元為呈報貨幣，因為其所有成員均以香港為基地。

### (g) 認購及贖回單位

認購或贖回單位的價格是參考有關交易日結束營業時的每單位資產淨值而計算。認購及贖回單位所得款額和所支付款額記入成分基金成員應佔資產淨值變動表。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (h) 現金及現金等值

就現金流量表而言，現金及現金等值包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款，以及流動性高、可隨時轉換為已知金額的現金、價值變動的風險不大，且自購入起三個月內期滿的短期投資，減去銀行透支 (如有)。

### (i) 出售投資應收款額

出售投資應收款額是指，出售投資時應收的款額和購買投資時應付的款額，有關投資已經訂立合約，但到年終時尚未交付。

出售投資應收款額最初以公允價值加遞增的直接交易成本計量，其後根據有效利率方式，按攤銷成本計量。

### (j) 購入投資應付款額

購入投資應付款額是指，購買投資時應付的款額，有關投資已經訂立合約，但到年終時尚未交付。

購入投資應付款額初始以公允價值加遞增的直接交易成本計量，其後根據有效利率方式，按攤銷成本計量。

### (k) 供款

供款按應計基準入賬。

### (l) 權益

權益按應計基準入賬。

### (m) 轉戶價值

轉戶價值在轉戶生效日入賬。

### (n) 沒收款額

成員若不再擁有成員資格，其尚未根據本計劃規則處理的僱主自願性供款結餘，可用作減低僱主日後之供款，或接受託人與僱主協定的其他方式處理 (包括退還僱主)。在尚未撥歸現有成員及未退還僱主的情況下產生的沒收款額，將列作本計劃的負債處理。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (o) 關聯方

- (1) 下列人士或其近親可被視為本計劃的關聯方：
- (i) 擁有監控或共同監控本計劃的能力；
  - (ii) 對本計劃發揮重大的影響力；或
  - (iii) 為本計劃主要管理層的成員。
- (2) 在下列任何情況下，一個實體可被視為本計劃的關聯方：
- (i) 該實體與本計劃為同一集團的成員 (指兩者的母公司、附屬公司及同集團附屬公司之間相關)；
  - (ii) 一個實體為另一個實體的關聯公司或合營企業 (或若另一實體為同一集團成員，則為集團成員的關聯公司或合營企業)；
  - (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的關聯公司；
  - (v) 實體是為任何與本計劃有關的實體之僱員而設的退休福利計劃；
  - (vi) 實體由 (1) 項所定義的人士監控或共同監控；或
  - (vii) 一名 (1)(i) 所定義的人士對實體發揮重大的影響力或為實體主要管理層的成員 (或實體的母公司)。
  - (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向本計劃或本計劃的母公司提供主要管理人員服務。

個別人士的近親是指預計能在處理有關實體的事務往來上，對有關人士發揮影響力，或受其處理實體事務往來的方法影響的家族成員。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (p) 已發行單位

本計劃根據發行的金融工具實質的合約條款，把其分類為金融負債或權益工具。

若本計劃有合約責任以現金或其他金融資產回購或贖回的可沽售金融工具符合下列條件，該等金融工具便分類為權益工具：

- 賦予持有人在本計劃清盤時按比例攤分本計劃資產淨值的權利；
- 所屬金融工具類別的級別低於其他所有工具類別；
- 在所有工具類別中屬最低級別之工具類別中的所有金融工具擁有相同特質；
- 除本計劃須以現金或其他金融資產回購或贖回工具的合約責任外，該工具並無任何其他符合負債定義的特質；及

在工具年內攤派至工具的總預期現金流主要根據工具年內的損益、已確認的資產淨值的變動；或本計劃已確認及未確認的資產淨值的公允價值的變動計算。

除擁有以上所有特質工具外，本計劃不可持有具有以下特點的其他金融工具或合約：

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

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

### (q) 分部報告

營運分部是本計劃的組成部分，該部分參與可能為其賺取收益及令其引致開支的業務活動，該等收益及開支包括與本計劃的任何其他組成部分進行的交易相關收益及開支，而該等組成部分的營運業績由首席營運決策人（「首席營運決策人」）定期審議，以作出有關分部資源分配的決定及評估其表現，並為此提供獨立的財務資料。向擔任首席營運決策人的受託人行政總裁報告的分部業績包括直接歸屬於分部的項目，以及可按合理基準分配的該等項目。

### 3 已發行單位數量

	2022 年		2021 年	
	A 類	B 類	A 類	B 類
<b>永明強積金人民幣及港元基金</b>				
年初結餘	156,096,859.54	719,704,198.14	160,808,062.81	580,187,161.58
已發行單位	104,267,482.80	653,831,904.13	103,101,971.88	660,005,157.43
已贖回單位	(97,677,062.65)	(571,650,422.57)	(107,813,175.15)	(520,488,120.87)
年終結餘	<u>162,687,279.69</u>	<u>801,885,679.70</u>	<u>156,096,859.54</u>	<u>719,704,198.14</u>
<b>永明強積金保守基金</b>				
年初結餘	1,496,446,057.57	8,741,830,678.21	1,768,732,937.87	9,262,529,441.02
已發行單位	1,116,124,624.16	9,264,026,688.27	1,227,882,692.18	8,154,586,084.07
已贖回單位	(935,701,324.84)	(6,113,845,212.97)	(1,500,169,572.48)	(8,675,284,846.88)
年終結餘	<u>1,676,869,356.89</u>	<u>11,892,012,153.51</u>	<u>1,496,446,057.57</u>	<u>8,741,830,678.21</u>
<b>永明強積金港元債券基金</b>				
年初結餘	542,984,359.93	2,410,010,195.98	557,446,254.45	2,414,215,362.25
已發行單位	250,615,149.91	1,028,919,505.31	329,847,164.27	1,493,521,472.94
已贖回單位	(278,714,650.14)	(1,040,112,264.29)	(344,309,058.79)	(1,497,726,639.21)
年終結餘	<u>514,884,859.70</u>	<u>2,398,817,437.00</u>	<u>542,984,359.93</u>	<u>2,410,010,195.98</u>

### 3 已發行單位數量 (續)

	2022 年		2021 年	
	A 類	B 類	A 類	B 類
<b>永明強積金香港股票基金</b>				
年初結餘	941,889,208.59	4,504,291,647.71	919,680,375.08	3,956,086,844.38
已發行單位	260,255,898.84	1,291,124,022.07	279,497,839.44	1,507,348,866.53
已贖回單位	(214,273,173.24)	(858,584,333.72)	(257,289,005.93)	(959,144,063.20)
年終結餘	<u>987,871,934.19</u>	<u>4,936,831,336.06</u>	<u>941,889,208.59</u>	<u>4,504,291,647.71</u>
<b>永明強積金環球債券基金</b>				
年初結餘	317,931,922.72	1,734,233,774.90	327,063,637.07	1,720,520,935.52
已發行單位	137,678,750.05	719,155,216.10	202,940,795.97	1,274,468,885.00
已贖回單位	(147,021,329.30)	(718,827,207.81)	(212,072,510.32)	(1,260,756,045.62)
年終結餘	<u>308,589,343.47</u>	<u>1,734,561,783.19</u>	<u>317,931,922.72</u>	<u>1,734,233,774.90</u>
<b>永明強積金平穩基金</b>				
年初結餘	570,127,236.89	2,656,773,614.64	594,861,139.70	2,498,154,351.76
已發行單位	112,053,710.15	565,057,927.68	158,683,785.85	898,106,841.09
已贖回單位	(142,851,897.94)	(563,552,985.37)	(183,417,688.66)	(739,487,578.21)
年終結餘	<u>539,329,049.10</u>	<u>2,658,278,556.95</u>	<u>570,127,236.89</u>	<u>2,656,773,614.64</u>
<b>永明強積金均衡基金</b>				
年初結餘	456,788,395.53	2,102,153,130.80	458,983,964.69	1,871,423,102.74
已發行單位	88,212,551.50	407,745,783.05	115,035,952.55	621,734,288.44
已贖回單位	(93,860,482.91)	(356,748,768.78)	(117,231,521.71)	(391,004,260.38)
年終結餘	<u>451,140,464.12</u>	<u>2,153,150,145.07</u>	<u>456,788,395.53</u>	<u>2,102,153,130.80</u>

### 3 已發行單位數量 (續)

	2022 年		2021 年	
	A 類	B 類	A 類	B 類
<b>永明強積金增長基金</b>				
年初結餘	622,791,377.34	2,763,188,808.10	600,180,474.81	2,357,914,152.26
已發行單位	131,713,652.34	587,098,472.02	161,446,645.65	867,149,403.14
已贖回單位	(127,293,744.10)	(452,918,690.64)	(138,835,743.12)	(461,874,747.30)
年終結餘	<u>627,211,285.58</u>	<u>2,897,368,589.48</u>	<u>622,791,377.34</u>	<u>2,763,188,808.10</u>
<b>永明強積金亞洲股票基金</b>				
年初結餘	415,994,163.42	2,241,319,042.81	350,454,105.05	1,464,170,138.27
已發行單位	119,862,513.56	551,321,625.84	197,568,619.56	1,386,620,609.95
已贖回單位	(108,249,155.10)	(472,339,897.48)	(132,028,561.19)	(609,471,705.41)
年終結餘	<u>427,607,521.88</u>	<u>2,320,300,771.17</u>	<u>415,994,163.42</u>	<u>2,241,319,042.81</u>
<b>永明強積金行業股票基金</b>				
年初結餘	781,597,623.48	4,309,525,652.55	683,276,887.76	3,002,302,068.10
已發行單位	427,498,951.78	2,387,625,142.48	469,537,758.18	2,793,649,397.29
已贖回單位	(387,151,118.76)	(1,744,907,875.05)	(371,217,022.46)	(1,486,425,812.84)
年終結餘	<u>821,945,456.50</u>	<u>4,952,242,919.98</u>	<u>781,597,623.48</u>	<u>4,309,525,652.55</u>
<b>永明強積金大中華股票基金</b>				
年初結餘	758,716,546.07	4,108,256,355.29	583,418,304.45	2,337,262,914.47
已發行單位	256,751,931.13	1,306,229,923.07	476,975,780.68	3,439,878,510.13
已贖回單位	(218,151,940.04)	(1,125,464,838.70)	(301,677,539.06)	(1,668,885,069.31)
年終結餘	<u>797,316,537.16</u>	<u>4,289,021,439.66</u>	<u>758,716,546.07</u>	<u>4,108,256,355.29</u>



### 3 已發行單位數量 (續)

	2022 年		2021 年	
	A 類	B 類	A 類	B 類
<b>永明富時強積金香港指數基金</b>				
年初結餘	263,623,513.47	1,168,501,128.82	230,295,301.67	847,398,783.69
已發行單位	205,509,589.14	1,264,771,547.39	207,726,735.44	953,450,870.40
已贖回單位	(167,888,973.01)	(828,248,130.00)	(174,398,523.64)	(632,348,525.27)
年終結餘	<u>301,244,129.60</u>	<u>1,605,024,546.21</u>	<u>263,623,513.47</u>	<u>1,168,501,128.82</u>
<b>永明強積金 65 歲後基金</b>				
	<i>單位數量</i>		<i>單位數量</i>	
年初結餘	1,810,560,860.44		1,394,729,903.45	
已發行單位	1,143,502,467.33		1,349,049,504.46	
已贖回單位	(876,448,525.52)		(933,218,547.47)	
年終結餘	<u>2,077,614,802.25</u>		<u>1,810,560,860.44</u>	
<b>永明強積金核心累積基金</b>				
年初結餘	4,774,067,821.64		3,478,182,758.21	
已發行單位	2,607,506,470.76		2,675,371,375.85	
已贖回單位	(1,500,547,376.43)		(1,379,486,312.42)	
年終結餘	<u>5,881,026,915.97</u>		<u>4,774,067,821.64</u>	

## 4 金融風險管理

本計劃及其成分基金承擔下述各項風險。

### (a) 市場風險

本計劃的目標是根據投資報告列明的投資政策，為成員的投資提供合理的投資回報或資本增值。按照本目標而持有的證券及進行的投資活動附帶若干固有風險。以下是本計劃的活動的主要固有風險及其管理風險措施。

於 2022 年及 2021 年 12 月 31 日，本計劃的金融工具主要包括於債務證券 (只由永明強積金人民幣及港元基金及永明強積金保守基金持有) 及於傘子單位信託分支基金 (「分支基金」) 的投資，而該分支基金則投資於股票及債券等工具。此等投資根據本計劃的投資目標及政策持有。

永明強積金人民幣及港元基金、永明強積金保守基金及分支基金購買、出售或持有金融資產或負債，藉以受惠於市場價格或利率的變動。

本計劃的營運風險來自市場風險，包括股價風險、外匯風險、利率風險、信貸風險及流動性風險。受託人檢討管理每項風險的政策，並在下文簡述。自此等財務報表所載的年度開始，此等政策一直並無重大變動。在持續定期評估風險時，受託人積極監察市場及經濟數據。本計劃的投資政策摘要載刊於投資報告內。

### (b) 股價風險

投資的價值可能受個別投資及其發行人特有的因素，又或影響市場上交易工具的全部因素 (非利率或外匯) 影響而令市場價格的轉變而波動，從而可能產生價格風險。

本計劃因相關分支基金的淨資產變動而面臨其他價格風險。

分支基金致力在合理的價格水平，投資於擁有強勁業務及優秀管理質素的企業。分支基金的投資經理透過在不同發行人、行業及市場建立多元的投資組合，規避及監察價格風險。

#### 4 金融風險管理(續)

##### (b) 股價風險(續)

截至報告日，由各成分基金持有的分支基金投資如下：於報告日，由各成分基金持有的投資，其價格上升 5% (2021 年：5%)，在其他一切可變因素均維持不變的情況下，成分基金的相應資產淨值及成員應佔資產淨值會增加如下數額。價格下跌 5% (2021 年：5%) 會受到相等但反向的影響。永明強積金人民幣及港元基金及永明強積金保守基金因不持有股權投資，故不面臨股價風險。有關分析與 2021 年所採用的基準相同。

##### 敏感度分析

		於2022年12月31日					
		永明強積金港元債券基金	永明強積金香港股票基金	永明強積金環球債券基金	永明強積金平穩基金	永明強積金均衡基金	永明強積金增長基金
投資		\$ 3,877,726,162	\$ 35,311,366,833	\$ 1,774,577,751	\$ 6,248,549,177	\$ 6,019,274,242	\$ 9,452,595,919
資產淨值及成員應佔資產淨值變動增加		193,886,308	1,765,568,342	88,728,888	312,427,459	300,963,712	472,629,796
資產淨值變動百分比		4.90%	4.93%	4.89%	4.80%	4.70%	4.61%
		於2022年12月31日					
		永明強積金亞洲股票基金	永明強積金行業股票基金	永明強積金大中華股票基金	永明富時強積金香港指數基金	永明強積金65歲後基金	永明強積金核心累積基金
投資		\$ 4,188,105,209	\$ 9,096,241,652	\$ 6,402,858,801	\$ 1,967,319,850	\$ 2,150,393,995	\$ 7,267,166,488
資產淨值及成員應佔資產淨值變動增加		209,405,260	454,812,083	320,142,940	98,365,993	107,519,700	363,358,324
資產淨值變動百分比		4.93%	4.88%	4.93%	4.99%	4.99%	4.99%
		於2021年12月31日					
		永明強積金港元債券基金	永明強積金香港股票基金	永明強積金環球債券基金	永明強積金平穩基金	永明強積金均衡基金	永明強積金增長基金
投資		\$ 4,405,340,180	\$ 38,340,053,638	\$ 2,088,980,333	\$ 7,485,974,993	\$ 7,398,847,406	\$ 11,849,859,294
資產淨值及成員應佔資產淨值變動增加		220,267,009	1,917,002,682	104,449,017	374,298,750	369,942,370	592,492,965
資產淨值變動百分比		4.98%	4.95%	4.95%	4.73%	4.79%	4.80%
		於2021年12月31日					
		永明強積金亞洲股票基金	永明強積金行業股票基金	永明強積金大中華股票基金	永明富時強積金香港指數基金	永明強積金65歲後基金	永明強積金核心累積基金
投資		\$ 5,203,560,021	\$ 10,123,015,530	\$ 8,507,644,364	\$ 1,727,432,340	\$ 2,178,436,931	\$ 6,882,731,653
資產淨值及成員應佔資產淨值變動增加		260,178,001	506,150,777	425,382,218	86,371,617	108,921,847	344,136,583
資產淨值變動百分比		4.95%	4.92%	4.94%	4.95%	4.96%	4.96%

## 4 金融風險管理(續)

### (c) 貨幣風險

貨幣風險是指受匯率變動影響，金融工具未來現金流量的公允價值將會波動的風險。

所有成分基金的功能貨幣為港元。於2022年及2021年12月31日，永明強積金保守基金並無直接或間接持有以港元以外的貨幣計值的任何資產。因此，這項成分基金毋須承受貨幣風險。

於2022年及2021年12月31日，永明強積金人民幣及港元基金直接持有以港元以外的貨幣計值的資產。對於所有其他成分基金，相關的分支基金可直接或間接投資於一系列以港元以外的貨幣列值的金融工具，而可能導致本計劃的投資承受間接貨幣風險。分支基金的投資經理訂有政策及程序，以有效地管理投資組合及規避外匯風險。詳情載列於分支基金的財務報表。

以下圖表簡述永明強積金人民幣及港元基金截至2022年及2021年12月31日，透過其投資所持有的外匯持倉，並假設所有貨幣的基礎匯率即時出現15% (2021年：15%) 的劃一變動時，估計持倉價值將會錄得的百分比變動。價值的變動不一定反映最佳或最差的情況，僅顯示外幣持倉的合理可能變動，而實際結果可能不同。鑑於港元與美元掛鈎，故不被視作存在重大貨幣風險，亦無於以下圖表呈報：

(所有款額以港元等值顯示)

	2022年	2021年
永明強積金人民幣及港元基金		
– 非港元 / 美元貨幣持倉	<u>\$ 674,592,650</u>	<u>\$ 610,138,264</u>
– 估計匯率可能出現的變動	15%	15%
– 估計資產淨值的變動	<u>\$ 101,188,898</u>	<u>\$ 91,520,740</u>

## 4 金融風險管理(續)

### (d) 利率風險

本計劃持有分支基金或債務證券，作為於2022年及2021年12月31日的投資。在資產負債表披露的投資賬面價值，須承擔所持債券工具的直接或間接利率風險。

永明強積金人民幣及港元基金、永明強積金保守基金或分支基金的策略是購買價格較預期信貸風險吸引的定息證券。投資經理了解及接受投資可能錄得虧損。分支基金可運用衍生工具有限管理利率風險。

永明強積金人民幣及港元基金、永明強積金保守基金或分支基金的定息投資的公允價值，會因應市場利率的變動而波動。一般而言，現行利率的上升及下跌會導致該等工具的公允價值下跌及上升。此外，對利率敏感工具的公允價值可能受發行商的信貸質素、提前清償選擇權、另類投資的相對價值、工具的流動性及其他一般市場情況影響。與可變利率投資比較，定息投資較容易受利率變動的影響。

投資經理透過建構一個包括不同修訂存續期及到期特性的多元化定息證券投資組合，藉以減低利率風險。該投資組合有助降低永明強積金人民幣及港元基金、永明強積金保守基金或分支基金的整體利率風險，並根據永明強積金人民幣及港元基金、永明強積金保守基金或分支基金的定息證券投資組成份作出投資決定，確保投資組合的利率風險能維持在合適的水平。

## 4 金融風險管理(續)

### (d) 利率風險 (續)

於2022年及2021年12月31日，永明強積金人民幣及港元基金及永明強積金保守基金的利率風險如下：

#### 永明強積金人民幣及港元基金

	2022年			2021年		
	一年或以下	不計息	合計	一年或以下	不計息	合計
<b>資產</b>						
投資	\$ 525,070,085	\$ -	\$ 525,070,085	\$ 401,808,493	\$ -	\$ 401,808,493
銀行現金	502,837,525	-	502,837,525	581,925,573	-	581,925,573
認購應收款額	-	5,504,954	5,504,954	-	11,884,631	11,884,631
其他資產	-	2,007,931	2,007,931	-	1,000,564	1,000,564
<b>總資產</b>	<b>\$ 1,027,907,610</b>	<b>\$ 7,512,885</b>	<b>\$ 1,035,420,495</b>	<b>\$ 983,734,066</b>	<b>\$ 12,885,195</b>	<b>\$ 996,619,261</b>
<b>負債</b>						
負債 (成員應佔資產淨值除外)	\$ -	\$ 9,106,615	\$ 9,106,615	\$ -	\$ 27,015,831	\$ 27,015,831
<b>利息敏感度缺口總額</b>	<b>\$ 1,027,907,610</b>			<b>\$ 983,734,066</b>		

#### 永明強積金保守基金

	2022年			2021年		
	一年或以下	不計息	合計	一年或以下	不計息	合計
<b>資產</b>						
投資	\$ 401,660,356	\$ -	\$ 401,660,356	\$ 99,895,082	\$ -	\$ 99,895,082
銀行現金	14,968,968,781	-	14,968,968,781	11,510,213,561	-	11,510,213,561
認購應收款額	-	105,837,445	105,837,445	-	63,589,306	63,589,306
其他資產	-	90,557,948	90,557,948	-	7,889,658	7,889,658
<b>總資產</b>	<b>\$15,370,629,137</b>	<b>\$ 196,395,393</b>	<b>\$15,567,024,530</b>	<b>\$11,610,108,643</b>	<b>\$ 71,478,964</b>	<b>\$11,681,587,607</b>
<b>負債</b>						
負債 (成員應佔資產淨值除外)	\$ -	\$ 146,560,068	\$ 146,560,068	\$ -	\$ 90,986,889	\$ 90,986,889
<b>利息敏感度缺口總額</b>	<b>\$15,370,629,137</b>			<b>\$11,610,108,643</b>		

## 4 金融風險管理(續)

### (d) 利率風險 (續)

本計劃透過持有定息證券或分支基金承擔利率風險。以下圖表簡述假設利率變動 100 個基點，對本計劃中承擔利率風險的定息證券或分支基金的資產淨值估計會造成的影響。以下圖表假設有關於利率轉變為即時出現，並劃一適用於所有相關工具類別市場利率的假設變動並不反映最佳或最差的情況，僅顯示市場利率的合理可能變動。受可供使用的提前清償選擇權影響，不同的市場利率會導致償還時間的重大變動。因此，實際結果或會與圖表所顯示的不同。

假設市場利率下跌 100 個基點 (2021 年：100 個基點)，分支基金及成分基金的資產淨值估計百分比升幅將如下：

#### 分支基金：

	資產淨值升幅 百分比
於 2022 年 12 月 31 日	
First Sentier MPF Asia Region Bond Fund	5.06%
First Sentier MPF Global Bond Fund	6.27%
First Sentier MPF Hong Kong Bond Fund	3.73%
景順集成投資基金 - 港元債券基金	3.32%
景順集成投資基金 - 強積金債券基金	5.92%
信安豐裕人生基金 - 香港債券基金	3.68%
摩根宜安港元債券基金	3.65%
摩根宜安投資等級企業債券基金	6.29%
施羅德強積金核心 20/80 基金	5.98%
施羅德強積金核心 60/40 基金	2.87%
BEA Union Investment Hong Kong Dollar HKD Bd I (2)	3.48%
Templeton Global Bond A (ACC) HKD	5.74%

#### 4 金融風險管理(續)

##### (d) 利率風險 (續)

於 2021 年 12 月 31 日	資產淨值升幅 百分比
First Sentier MPF Asia Region Bond Fund	5.32%
First Sentier MPF Global Bond Fund	7.85%
First Sentier MPF Hong Kong Bond Fund	4.27%
景順集成投資基金-港元債券基金	4.14%
景順集成投資基金 - 強積金債券基金	6.91%
信安豐裕人生基金 - 香港債券基金	4.41%
摩根宜安港元債券基金	4.79%
摩根宜安投資等級企業債券基金	7.59%
施羅德強積金核心 20/80 基金	6.56%
施羅德強積金核心 60/40 基金	3.02%



#### 4 金融風險管理(續)

##### (d) 利率風險 (續)

	2021年	2020年
<b>成分基金：</b>		
永明強積金人民幣及港元基金	0.13%	0.11%
永明強積金保守基金	0.00%	0.00%
永明強積金港元債券基金	3.53%	4.38%
永明強積金環球債券基金	5.36%	6.60%
永明強積金平穩基金	3.45%	3.88%
永明強積金均衡基金	2.28%	2.49%
永明強積金增長基金	1.04%	1.01%
永明強積金 65 歲後基金	5.95%	6.51%
永明強積金核心累積基金	2.86%	3.00%

市場利率的相同百分比增幅將會產生同等但相反的效果。

永明強積金香港股票基金、永明強積金亞洲股票基金、永明強積金行業股票基金、永明強積金大中華股票基金及永明富時強積金香港指數基金投資的分支基金，主要投資於股票金融工具。因此，上述基金毋須面對顯著的利率風險，故並未載列於上表。

#### 4 金融風險管理(續)

##### (e) 信貸風險

信貸風險是指金融工具的交易對手未能準時履行付款責任的風險。本計劃主要投資於債務證券及於傘子單位信託的分支基金。分支基金投資於承擔信貸風險的債務工具。傘子單位信託的投資經理已實施信貸審核程序，持續審核及監察信貸質素和所承擔的信貸風險。此舉有助保障投資組合，免受預期會出現的不利信貸事件影響。透過多元化投資及控制投資組合對任何單一發行商的投資比重，有助減低分支基金的信貸風險。此外，內部監控措施亦能確保有秩序地進行投資及避免投資過分集中。

於2022年及2021年12月31日，永明強積金人民幣及港元基金及永明強積金保守基金投資於及持有的債務證券及銀行存款信貸質素如下：

##### 永明強積金人民幣及港元基金

	2022	2021
債務證券：		
– AAA <sup>(1)</sup> 或 Aaa <sup>(2)</sup>	\$ 40,057,374	\$ 24,793,000
– AA+ <sup>(1)</sup> 或 Aa1 <sup>(2)</sup>	44,514,308	24,783,130
– AA <sup>(1)</sup> 或 Aa2 <sup>(2)</sup>	-	-
– AA- <sup>(1)</sup> 或 Aa3 <sup>(2)</sup>	118,074,285	149,321,897
– A+ <sup>(1)</sup> 或 A1 <sup>(2)</sup>	77,924,425	24,721,097
– A <sup>(1)</sup> 或 A2 <sup>(2)</sup>	-	18,628,716
– A- <sup>(1)</sup> 或 A3 <sup>(2)</sup>	-	33,963,499
– BBB <sup>(1)</sup> 或 Baa2 <sup>(2)</sup>	-	25,720,705
– 無	22,566,823	-
存款證：		
– 由香港認可金融機構發行	221,932,870	99,876,449
	<u>\$ 525,070,085</u>	<u>\$ 401,808,493</u>
存放於以下機構的銀行存款：		
– 香港的認可金融機構	425,502,433	537,251,030
– 本計劃的保管人	77,335,092	44,674,543
	<u>\$ 1,027,907,610</u>	<u>\$ 983,734,066</u>

#### 4 金融風險管理 (續)

##### (e) 信貸風險 (續)

###### 永明強積金保守基金

	2022 年	2021 年
存款證：		
– 由香港認可金融機構發行	\$ 401,660,356	\$ 99,895,082
	<u>\$ 401,660,356</u>	<u>\$ 99,895,082</u>
存放於以下機構的銀行存款：		
– 香港的認可金融機構	14,553,144,015	11,374,691,919
– 本計劃的保管人	415,824,766	135,521,642
	<u>\$15,370,629,137</u>	<u>\$11,610,108,643</u>

(1) 由標準普爾評級服務公司確定

(2) 由穆迪投資者服務公司確定

永明強積金人民幣及港元基金及永明強積金保守基金當中，承擔信貸風險的金融資產集中於以下行業：

###### 永明強積金人民幣及港元基金

	2022 年	2021 年
銀行及金融	\$ 525,070,085	\$ 401,808,493
	<u>\$ 525,070,085</u>	<u>\$ 401,808,493</u>

#### 4 金融風險管理 (續)

##### (e) 信貸風險 (續)

永明強積金保守基金

	2022 年	2021 年
銀行及金融	\$ 401,660,356	\$ 99,895,082
	<u>\$ 401,660,356</u>	<u>\$ 99,895,082</u>

本計劃的資產由保管人保管及管理。受託人定期分析本計劃的保管人的信貸風險。本計劃僅在核准銀行持有存款，其信貸評級為 A3 (穆迪) 或 BBB+ (標準普爾) 或以上。保管人香港上海滙豐銀行有限公司的企業信貸評級為 AA- (標準普爾)。

##### (f) 流動性風險

流動性風險是指一個實體未能應付金融負債相關責任的風險。

本計劃須承擔支付權益的流動性風險。因此，本計劃把大部分資產投資於在活躍市場買賣，以及可隨時出售的基礎投資。

在流動性方面，本計劃的目標是確保資金的持續性。永明強積金人民幣及港元基金及永明強積金保守基金及分支基金的資產主要為可隨時變現的證券，在有需要時能自由出售，以應付資金上的承擔。本計劃定期監察流動性情況，在有需要時採取行動，以維持充足的流動性水平，應付所有已知的資金要求。

除與支付權益相關的流動性風險外，本計劃並無承擔任何其他重大的流動性風險。

#### 4 金融風險管理 (續)

##### (g) 公允價值的資料

截至2022年及2021年12月31日，本計劃按公允價值列賬的唯一金融投資為投資及衍生金融工具。

用以估計公允價值的主要方法及假設列載於財務報表附註2(d)(iii)及2(d)(iv)。

本計劃中按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面價值，與其於2022年及2021年12月31日的公允價值並無重大差異。

#### 5 衍生金融工具

本計劃目前沒有持有任何衍生品交易 (如屬有限管理基金對非港元貨幣的風險則除外)。截至年結日，衍生金融工具為未償還遠期外匯合約如下：

##### 永明強積金行業股票基金

於2022年12月31日

交付合約	為換取	結算日	市場價格
<b>遠期外匯合約</b>			
港元	1,481,423,778 美元	190,374,555	2023年1月31日
			\$ (3,496,419)
			<u>\$ (3,496,419)</u>

## 6 投資淨收益/(虧損)

	2022 年	2021 年
<b>永明強積金人民幣及港元基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (6,957,903)	\$ (6,180,631)
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(6,447,990)</u>	<u>22,819,422</u>
	<u>\$ (13,405,893)</u>	<u>\$ 16,638,791</u>
<b>永明強積金保守基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ 1,844,860	\$ (9,968,321)
出售投資的已實現收益	<u>1,440,213</u>	<u>14,361,530</u>
	<u>\$ 3,285,073</u>	<u>\$ 4,393,209</u>
<b>永明強積金港元債券基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (357,991,604)	\$ (63,119,882)
出售投資的已實現收益	<u>2,377,586</u>	<u>42,167,526</u>
	<u>\$ (355,614,018)</u>	<u>\$ (20,952,356)</u>
<b>永明強積金香港股票基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$(4,911,467,964)	\$(4,709,468,820)
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(560,218,841)</u>	<u>1,029,264,603</u>
	<u>\$(5,471,686,805)</u>	<u>\$(3,680,204,217)</u>
<b>永明強積金環球債券基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (233,094,334)	\$ (69,280,967)
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(20,658,936)</u>	<u>21,109,149</u>
	<u>\$ (253,753,270)</u>	<u>\$ (48,171,818)</u>

## 6 投資淨收益/(虧損) (續)

	2022 年	2021 年
<b>永明強積金平穩基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (1,106,710,788)	\$ (237,385,506)
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(141,235,125)</u>	<u>222,776,427</u>
	<u>\$ (1,247,945,913)</u>	<u>\$ (14,609,079)</u>
<b>永明強積金均衡基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (1,194,803,827)	\$ (57,048,413)
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(159,155,259)</u>	<u>194,766,357</u>
	<u>\$ (1,353,959,086)</u>	<u>\$ 137,717,944</u>
<b>永明強積金增長基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (1,972,406,478)	\$ (236,684,237)
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(407,829,942)</u>	<u>655,025,628</u>
	<u>\$ (2,380,236,420)</u>	<u>\$ 418,341,391</u>
<b>永明強積金亞洲股票基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (948,057,231)	\$ (405,863,102)
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(150,705,993)</u>	<u>22,534,353</u>
	<u>\$ (1,098,763,224)</u>	<u>\$ (383,328,749)</u>
<b>永明強積金行業股票基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (1,914,775,770)	\$ 498,974,917
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(193,481,787)</u>	<u>882,117,144</u>
	<u>\$ (2,108,257,557)</u>	<u>\$ 1,381,092,061</u>
<b>永明強積金大中華股票基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (1,736,081,137)	\$ (927,969,996)
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(584,264,346)</u>	<u>28,539,639</u>
	<u>\$ (2,320,345,483)</u>	<u>\$ (899,430,357)</u>

## 6 投資淨收益/(虧損) (續)

	2022 年	2021 年
<b>永明富時強積金香港指數基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (248,974,966)	\$ (328,709,222)
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(16,137,523)</u>	<u>28,528,154</u>
	<u>\$ (265,112,489)</u>	<u>\$ (300,181,068)</u>
<b>永明強積金 65 歲後基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$ (317,570,469)	\$ 34,019,748
出售投資的已實現(虧損)/收益	<u>(472,466)</u>	<u>4,666,729</u>
	<u>\$ (318,042,935)</u>	<u>\$ 38,686,477</u>
<b>永明強積金核心累積基金</b>		
投資價值未實現收益或虧損的變動	\$(1,058,655,987)	\$ 547,740,764
出售投資的已實現收益	<u>7,090,824</u>	<u>8,529,528</u>
	<u>\$ (1,051,565,163)</u>	<u>\$ 556,270,292</u>



## 7 參與非綜合入賬的結構實體

本計劃總結核准匯集投資基金及其成分基金（永明強積金人民幣及港元基金及永明強積金保守基金除外）投資的核准緊貼指數集體投資計劃並無綜合入賬，但符合結構實體的定義，因為：

- 核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃的表決權僅與管理事宜相關，因此在確定其控制方時並非決定權；
- 核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃的各項活動受其認購章程所限制；及
- 核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃為投資者提供投資機會的目標狹窄而明確。

下表載列成分基金非綜合入賬賬但持有權益的結構實體的類別。

結構實體類別	性質與目的	成分基金持有的權益
核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃	代表第三方投資者管理資產及為投資經理帶來收費。透過向投資者發行單位進行融資。	投資於核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃發行的單位。

下表載列成分基金於非綜合入賬賬結構實體所持的權益。虧損的最大風險為所持金融資產的賬面價值。

### 2022年12月31日

於投資基金的投資	被投資基金 數目	總資產淨值	包含於按公允價值計入損益賬的 金融資產內的 賬面價值
永明強積金港元債券基金 核准匯集投資基金	5	\$ 12,044,890,208	\$ 3,877,726,162
永明強積金香港股票基金 核准匯集投資基金	6	\$ 51,578,043,724	\$ 32,446,735,070
核准緊貼指數集體投資計劃	1	\$ 4,030,073,719	\$ 2,864,631,763
		<u>\$ 60,815,086,207</u>	<u>\$ 35,311,366,833</u>
永明強積金環球債券基金 核准匯集投資基金	5	\$ 15,766,969,779	\$ 1,774,577,751

## 7 參與非綜合入賬的結構實體 (續)

2022年12月31日 (續)

於投資基金的投資	被投資基金 數目	總資產淨值	包含於按公允價 值計入損益賬的 金融資產內的 賬面價值
永明強積金平穩基金			
核准匯集投資基金	13	\$ 74,243,449,921	\$ 5,854,514,143
核准緊貼指數集體投資計劃	4	\$ 5,382,355,252	\$ 394,035,034
		<u>\$ 79,625,805,173</u>	<u>\$ 6,248,549,177</u>
永明強積金均衡基金			
核准匯集投資基金	13	\$ 74,243,449,921	\$ 5,312,960,277
核准緊貼指數集體投資計劃	4	\$ 5,382,355,252	\$ 706,313,965
		<u>\$ 79,625,805,173</u>	<u>\$ 6,019,274,242</u>
永明強積金增長基金			
核准匯集投資基金	14	\$ 74,781,340,427	\$ 8,140,890,398
核准緊貼指數集體投資計劃	4	\$ 5,382,355,252	\$ 1,311,705,521
		<u>\$ 80,163,695,679</u>	<u>\$ 9,452,595,919</u>
永明強積金亞洲股票基金			
核准匯集投資基金	2	\$ 7,659,367,856	\$ 4,183,392,992
核准緊貼指數集體投資計劃	1	\$ 4,030,073,719	\$ 4,712,217
		<u>\$ 14,115,293,719</u>	<u>\$ 4,188,105,209</u>
永明強積金行業股票基金			
核准匯集投資基金	2	\$ 8,912,060,000	\$ 4,609,173,528
核准緊貼指數集體投資計劃	12	\$ 17,422,856,862	\$ 4,487,068,124
		<u>\$ 26,334,916,862</u>	<u>\$ 9,096,241,652</u>

## 7 參與非綜合入賬的結構實體 (續)

2022年12月31日 (續)

於投資基金的投資	被投資基金 數目	總資產淨值	包含於按公允價 值計入損益賬的 金融資產內的 賬面價值
永明強積金大中華股票基金 核准匯集投資基金	3	\$ 17,335,209,513	\$ 6,055,935,816
核准緊貼指數集體投資計劃	2	\$ 5,557,443,719	\$ 346,922,985
		<u>\$ 22,892,653,232</u>	<u>\$ 6,402,858,801</u>
永明富時強積金香港指數基金 核准緊貼指數集體投資計劃	1	\$ 24,010,200,000	\$ 1,967,319,850
永明強積金 65 歲後基金 核准匯集投資基金	1	\$ 2,518,360,000	\$ 2,150,393,995
永明強積金核心累積基金 核准匯集投資基金	1	\$ 8,193,080,000	\$ 7,267,166,488

## 7 參與非綜合入賬的結構實體 (續)

2021年12月31日

於投資基金的投資	被投資基金 數目	總資產淨值	包含於按公允價 值計入損益賬的 金融資產內的 賬面價值
永明強積金港元債券基金 核准匯集投資基金	4	\$ 19,240,039,436	\$ 4,405,340,180
永明強積金香港股票基金 核准匯集投資基金	5	\$ 53,945,777,728	\$ 33,024,537,382
核准緊貼指數集體投資計劃	1	\$ 5,913,246,455	\$ 5,315,516,256
	6	\$ 59,859,024,183	\$ 38,340,053,638
永明強積金環球債券基金 核准匯集投資基金	4	\$ 16,311,042,725	\$ 2,088,980,333

2021年12月31日(續)

於投資基金的投資	被投資基金 數目	總資產淨值	包含於按公允價 值計入損益賬的 金融資產內的 賬面價值
永明強積金平穩基金			
核准匯集投資基金	11	\$ 80,092,857,197	\$ 7,378,793,695
核准緊貼指數集體投資計劃	1	\$ 5,913,246,455	\$ 107,181,298
	12	\$ 86,006,103,652	\$ 7,485,974,993
永明強積金均衡基金			
核准匯集投資基金	11	\$ 95,171,397,350	\$ 7,242,235,463
核准緊貼指數集體投資計劃	1	\$ 5,913,246,455	\$ 156,611,943
	12	\$ 101,084,643,805	\$ 7,398,847,406
永明強積金增長基金			
核准匯集投資基金	11	\$ 80,092,857,197	\$ 11,516,199,267
核准緊貼指數集體投資計劃	1	\$ 5,913,246,455	\$ 333,660,027
	12	\$ 86,006,103,652	\$ 11,849,859,294
永明強積金亞洲股票基金			
核准匯集投資基金	3	\$ 26,544,080,000	\$ 5,203,560,021
永明強積金行業股票基金			
核准匯集投資基金	3	\$ 12,666,750,879	\$ 6,355,653,507
核准緊貼指數集體投資計劃	8	\$ 34,544,209,308	\$ 3,767,362,023
	11	\$ 47,210,960,187	\$ 10,123,015,530
永明強積金大中華股票基金			
核准匯集投資基金	2	\$ 24,214,785,593	\$ 8,507,644,364
永明富時強積金香港指數基金			
核准緊貼指數集體投資計劃	1	\$ 21,830,900,000	\$ 1,727,432,340
永明強積金 65 歲後基金			
核准匯集投資基金	1	\$ 2,558,340,000	\$ 2,178,436,931
永明強積金核心累積基金			
核准匯集投資基金	1	\$ 7,781,230,000	\$ 6,882,731,653

## 7 參與非綜合入賬的結構實體(續)

年內，成分基金並無為核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃提供財務支持，亦不擬提供財務或其他支持。

成分基金可按每日基準贖回核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃的單位。

## 8 與聯營公司的交易

以下是於年內與關聯方的交易摘要。所有該等交易均在日常業務過程中按一般商業條款進行。

除如財務報表及本附註披露外，本計劃和其成分基金在年內並無與受託人、投資經理及其聯營公司或授權公司進行任何交易。

### (a) 行政費用

管理人卓譽金融服務有限公司有權收取行政費用，該項費用乃根據有關成分基金的資產淨值計算。

	A 類	B 類	單位類
永明強積金人民幣及港元基金	0.4%	0.4%	不適用
永明強積金保守基金	0.4%	0.4%	不適用
永明富時強積金香港指數基金	0.4%	0.4%	不適用
永明強積金 65 歲後基金	不適用	不適用	0.4%
永明強積金核心累積基金	不適用	不適用	0.4%
所有其他成分基金	0.6%	0.5%	不適用

行政費用在每個估值日計算和累算，並在交易過後每月收取。年內所收取的費用總額於全面收益表披露。

## 8 與聯營公司的交易 (續)

### (a) 行政費用(續)

於12月31日，應繳行政費用如下：

	2022 年	2021 年
永明強積金人民幣及港元基金	\$ 357,136	\$ 335,715
永明強積金保守基金	\$ 5,201,267	\$ 1,533,790
永明強積金港元債券基金	\$ 1,790,641	\$ 2,009,560
永明強積金香港股票基金	\$ 15,903,740	\$ 17,566,114
永明強積金環球債券基金	\$ 821,108	\$ 955,161
永明強積金平穩基金	\$ 2,960,447	\$ 3,579,413
永明強積金均衡基金	\$ 2,907,709	\$ 3,478,258
永明強積金增長基金	\$ 4,655,412	\$ 5,541,817
永明強積金亞洲股票基金	\$ 1,920,170	\$ 2,366,507
永明強積金行業股票基金	\$ 4,231,475	\$ 4,492,336
永明強積金大中華股票基金	\$ 2,920,365	\$ 3,887,085
永明富時強積金香港指數基金	\$ 678,384	\$ 618,777
永明強積金 65 歲後基金	\$ 762,308	\$ 764,140
永明強積金核心累積基金	\$ 2,566,134	\$ 2,375,761

## 8 與聯營公司的交易 (續)

### (b) 投資管理費

投資經理永明資產管理 (香港) 有限公司有權收取投資管理費，該投資管理費按成分基金資產淨值的某個百分比計算

年內產生的費用於全面收益表披露。

	A 類	B 類	單位類
永明強積金人民幣及港元基金	0.40%	0.40%	不適用
永明強積金保守基金	0.27%	0.27%	不適用
永明強積金亞洲股票基金	0.74%	0.74%	不適用
永明強積金行業股票基金	0.625%	0.625%	不適用
永明強積金大中華股票基金	0.79%	0.79%	不適用
永明富時強積金香港指數基金	0.27%	0.27%	不適用
永明強積金 65 歲後基金	不適用	不適用	0.25%
永明強積金核心累積基金	不適用	不適用	0.25%
所有其他成分基金	0.595%	0.595%	不適用

支付予永明資產管理 (香港) 有限公司的投資管理費在每個估值日計算及累算，並於每月底支付。



## 8 與聯營公司的交易 (續)

### (b) 投資管理費 (續)

於12月31日應付的投資管理費如下：

	2022 年	2021 年
永明強積金人民幣及港元基金	\$ 357,136	\$ 335,715
永明強積金保守基金	\$ 1,302,567	\$ 383,447
永明強積金港元債券基金	\$ 1,522,375	\$ 1,692,858
永明強積金香港股票基金	\$ 13,783,657	\$ 15,167,827
永明強積金環球債券基金	\$ 631,547	\$ 731,496
永明強積金平穩基金	\$ 2,380,388	\$ 3,000,911
永明強積金均衡基金	\$ 2,505,906	\$ 3,038,695
永明強積金增長基金	\$ 4,208,111	\$ 5,136,691
永明強積金亞洲股票基金	\$ 2,461,321	\$ 3,036,775
永明強積金行業股票基金	\$ 3,131,414	\$ 3,261,489

## 8 與聯營公司的交易 (續)

### (b) 投資管理費 (續)

	2022 年	2021 年
永明強積金大中華股票基金	\$ 3,110,899	\$ 3,875,434
永明富時強積金香港指數基金	\$ 33,919	\$ 30,939
永明強積金 65 歲後基金	\$ 476,442	\$ 477,588
永明強積金核心累積基金	\$ 1,603,834	\$ 1,484,851

### (c) 保薦人費用

保薦人香港永明金融有限公司有權向成分基金 (永明強積金 65 歲後基金及永明強積金核心累積基金除外) 收取保薦人費用，收費率如下：

	A 類	B 類
永明強積金保守基金	0.14%	0.14%
永明富時強積金香港指數基金	0.22%	0.22%
所有其他成分基金	0.30%	0.30%

保薦人費用在每個估值日計算及累算，並於每月底支付。年內已付及應付的保薦人費用已於全面收益表全面收益表披露。

## 8 與聯營公司的交易 (續)

### (c) 保薦人費用 (續)

於12月31日，應繳保薦人費用如下：

	2022年	2021年
永明強積金人民幣及港元基金	\$ 267,852	\$ 251,786
永明強積金保守基金	\$ 1,823,595	\$ 536,826
永明強積金港元債券基金	\$ 1,038,776	\$ 1,164,307
永明強積金香港股票基金	\$ 9,244,077	\$ 10,197,784
永明強積金環球債券基金	\$ 478,439	\$ 556,186
永明強積金平穩基金	\$ 1,720,127	\$ 2,076,378
永明強積金均衡基金	\$ 1,688,057	\$ 2,017,039
永明強積金增長基金	\$ 2,700,161	\$ 3,210,549
永明強積金亞洲股票基金	\$ 1,118,067	\$ 1,377,638
永明強積金行業股票基金	\$ 2,470,244	\$ 2,616,455
永明強積金大中華股票基金	\$ 1,699,857	\$ 2,263,301
永明富時強積金香港指數基金	\$ 373,111	\$ 340,327

## 8 與聯營公司的交易 (續)

### (d) 受託人費用

受託人永明信託有限公司有權收取受託人費用，該項費用乃根據所有成分基金的資產淨值計算。

	A 類	B 類	單位類
永明強積金人民幣及港元基金	0.10%	0.05%	不適用
永明強積金保守基金	0.05%	0.05%	不適用
永明富時強積金香港指數基金	0.05%	0.05%	不適用
永明強積金 65 歲後基金	不適用	不適用	0.06%
永明強積金核心累積基金	不適用	不適用	0.06%
所有其他成分基金	0.23%	0.13%	不適用

## 8 與聯營公司的交易 (續)

### (d) 受託人費用 (續)

	2022 年	2021 年
永明強積金人民幣及港元基金	\$ 52,159	\$ 49,459
永明強積金保守基金	\$ 651,283	\$ 191,724
永明強積金港元債券基金	\$ 509,484	\$ 573,582
永明強積金香港股票基金	\$ 4,502,712	\$ 4,988,847
永明強積金環球債券基金	\$ 231,032	\$ 269,199
永明強積金平穩基金	\$ 838,956	\$ 1,018,546
永明強積金均衡基金	\$ 825,772	\$ 990,577
永明強積金增長基金	\$ 1,325,214	\$ 1,582,140
永明強積金亞洲股票基金	\$ 541,221	\$ 667,420
永明強積金行業股票基金	\$ 1,184,841	\$ 1,265,375
永明強積金大中華股票基金	\$ 823,874	\$ 1,095,680
永明富時強積金香港指數基金	\$ 84,798	\$ 77,347
永明強積金 65 歲後基金	\$ 114,346	\$ 114,621
永明強積金核心累積基金	\$ 384,920	\$ 356,364

## 9 現金及現金等值

融資活動產生的負債對賬

下表詳述本計劃來自融資活動的負債變動，包括現金和非現金的變動。融資活動產生的負債為已經和將會在現金流量表中分類為融資活動現金流量的現金流量或未來現金流量涉及的負債。

	應付權益	應付沒收款額	總額
<b>於 2022 年 1 月 1 日</b>	\$ 1,224,651,384	\$ 44,571,461	\$ 1,269,222,845
<b>融資現金流量的變動：</b>			
權益及轉出款額	6,290,518,743		6,290,518,743
已付權益及轉出款額	(6,997,879,872)		(6,997,879,872)
沒收款項		445,021,957	445,021,957
已付沒收款額		(435,005,016)	(435,005,016)
<b>於 2022 年 12 月 31 日</b>	<u>\$ 517,290,255</u>	<u>\$ 54,588,402</u>	<u>\$ 571,878,657</u>
	應付權益	應付沒收款項	總額
<b>於 2021 年 1 月 1 日</b>	\$ 471,257,027	\$ 100,857,496	\$ 572,114,523
<b>融資現金流量的變動：</b>			
權益及轉出款項	8,487,289,915	-	8,487,289,915
已付權益及轉出款項	(7,733,895,558)	-	(7,733,895,558)
沒收款項	-	564,100,624	564,100,624
已付沒收款項	-	(620,386,659)	(620,386,659)
<b>於 2021 年 12 月 31 日</b>	<u>\$ 1,224,651,384</u>	<u>\$ 44,571,461</u>	<u>\$ 1,269,222,845</u>

## 10 供款

僱主及成員的強制性供款同樣佔成員每月有關入息的 5%，每月有關入息的上限為 30,000 港元，但若成員的每月入息低於 7,100 港元，則毋須作出強制性供款。

自僱人士的供款額為其有關入息的 5%，向本計劃供款的每月上限為 1,500 港元或每年 18,000 港元，但若有關入息低於每月 7,100 港元或每年 85,200 港元，則毋須作出強制性供款。

本計劃下的僱主、成員或自僱人士可選擇在每段供款期作出自願性供款，作為強制性供款以外的額外供款。

本計劃於 2011 年 4 月 29 日推出特選私人供款，讓成員可定期 (以每月不低於 300 港元的金額) 或以一次整付的方式 (以每次付款不低於 3,000 港元的金額) 向本計劃作出額外的自願性供款。

本計劃於 2019 年 10 月 2 日推出可扣稅自願性供款，合資格人士可設立可扣稅自願性供款戶口，並通過該賬戶一次性或按月作出可扣稅自願性供款。目前可扣稅自願性供款款額並無上限。存入賬戶的可扣稅自願性供款，將根據香港《稅務條例》獲得稅項減免的資格。

## 11 權益

成員可在《強積金條例》指明的情況下，獲發放本計劃的強制性供款或可扣稅自願性供款權益。

在信託契據及有關參與協議內列出的情況下，成員將可獲享本計劃的自願性供款權益。

僱員成員、自僱人士或可扣稅自願性供款成員可以年滿 65 歲退休或提早於 60 歲退休為由選擇以分期方式提取強制性或自願性供款權益。

## 12 認購

成員應佔資產淨值變動表內的發行單位所收得款額源自以下項目：

	2022 年	2021 年
僱主		
– 強制性供款	\$ 2,750,860,447	\$ 2,781,881,145
– 自願性供款	2,256,825,117	1,948,718,745
僱員及自僱人士		
– 強制性供款	2,722,945,665	2,736,979,753
– 自願性供款	134,918,443	439,006,873
特選私人供款及可扣稅自願性供款 (附註)	289,533,200	123,265,256
已收及應收供款	\$ 8,155,082,872	\$ 8,029,851,772
由其他計劃轉入的團體資產	1,767,801,064	4,977,353,269
由其他計劃轉入的個人資產	7,857,151,330	12,995,655,450
基金單位回贈	187,789,846	170,098,406
	<u>\$17,967,825,112</u>	<u>\$26,172,958,897</u>

附註：可扣稅自願性供款於2019年10月2日推出。認購款額包括可扣稅自願性供款及特選私人供款。

## 13 贖回

成員應佔資產淨值變動表內的贖回單位所支付款額源自以下項目：

	2022 年	2021 年
永久離開香港	\$ 1,487,165,896	\$ 1,568,254,752
離開計劃成員提取額外自願性供款	166,892,746	288,059,148
死亡	45,091,354	87,492,428
退休	612,407,861	856,869,345
提早退休	263,723,259	467,497,602
完全喪失行為能力	25,312,067	35,696,497
末期疾病	14,246,894	16,804,721
小額結餘申索	3,585	14,468
已付及應付權益	\$ 2,614,843,662	\$ 3,320,688,961
轉往其他計劃的團體資產	710,812,283	742,251,402
轉往其他計劃的個人資產	2,964,862,798	4,424,349,552
沒收款項	445,021,957	564,100,624
	<u>\$ 6,735,540,700</u>	<u>\$ 9,051,390,539</u>



## 14 資本管理資本

本計劃的資本由成員應佔資產淨值代表。年內的認購及贖回在成員應佔資產淨值變動表中列示。鑑於本計劃的成分基金可供成員酌情每天認購及贖回，因此成員應佔資產淨值的金額或會每天大幅波動。成分基金在管理資本時的目標是保障其按持續經營基準繼續營運的能力，以便為成員提供退休保障及為其他持份者提供保障，並維持穩固的資本基礎，以支持成分基金的投資活動的發展。

為管理資本，受託人履行以下職責：

- 監察與流動資產相關的每天認購和贖回水平；及
- 根據信託契據及本計劃的規則贖回及發行本計劃的成分基金的單位。

## 15 累算權益

於2022年12月31日，歸屬於成員賬戶的累算權益總額為112,025,632,144港元(2021年：114,891,486,323港元)。

## 16 本計劃的稅務狀況

本計劃是根據《強積金條例》註冊的計劃，故就香港利得稅而言屬認可計劃。根據香港稅務條例執行指引第23號，稅務局的政策是「認可退休計劃和其受託人無須就其投資收益繳納利得稅」。因此，本計劃的財務報表並無為香港利得稅作出撥備。

## 17 非金錢佣金的安排

年內，投資經理及其關連人士並無就本計劃及成分基金資產的交易，與經紀訂立任何非金錢佣金的安排(2021年：無)。

## 18 證券借貸安排

年內，本計劃及其成分基金並無訂立任何證券借貸安排(2021年：無)。

## 19 資產可轉讓性

於2022年12月31日及2021年12月31日，均無任何法定或合約性規定限制本計劃及其成分基金資產的可轉讓性。

## 20 資本承擔

於2022年12月31日及2021年12月31日，本計劃及其成分基金均無作出任何資本承擔。

## 21 或然負債

於2022年12月31日及2021年12月31日，本計劃及其成分基金均無任何或然負債。

## 22 市場推廣開支

於截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度內，並無從本計劃或其成分基金扣除已付的廣告開支、推廣開支或應付予強積金中介人的佣金或經紀費。

## 23 遞延開支

根據《強積金規例》第37條，永明強積金保守基金在各月份並未扣除的行政開支可能於未來12個月扣除。年內，已確認遞延行政開支為24,071,058港元。截至2022年12月31日，遞延行政開支為零（2021年：61,134,659港元），已放棄金額為30,074,372港元（2021年：15,499,333港元），而已使用金額為55,131,345港元。

## 24 分部資料

本計劃的首席營運決策人代表本計劃作出策略性資源分配。營運分部乃根據首席營運決策人審閱，並用以作出策略性決定的報告決定。首席營運決策人對本計劃的整個投資組合負責，並視業務為擁有單一營運分部。資產配置決定建基於單一整合的投資策略，而本計劃的表現按整體基準評估。

就本計劃的資產、負債及表現向首席營運決策人提供的內部報告，乃按與香港財務報告準則的計量及確認準則一致的基準擬備。

本計劃於香港成立及註冊。於截至2022年及2021年12月31日止的年度，本計劃的收益來自在香港成立及註冊的投資基金，以及存放於香港認可金融機構的銀行存款。

向首席營運決策人提供的分部資料與全面收益表全面收益表披露的資料相同。

本計劃擁有多元化的成員。概無個人成員持有本計劃的淨資產10%以上。於2022年及2021年12月31日，本計劃概無任何資產被分類為非流動資產。

## 25 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

自2017年4月1日生效起，永明強積金65歲後基金及永明強積金核心累積基金被指定為「預設投資策略成分基金」。計入預設投資策略成分基金的服務付款、實付開支及其他付款披露如下。服務付款及實付開支的定義載列於《強制性公積金計劃條例》。

### 截至2022年12月31日止年度

	永明強積金65歲 後基金	永明強積金核心 累積基金
<b>a) 服務付款</b>		
– 行政費用	\$ 8,511,652	\$ 27,616,378
– 保管人費用	476,793	1,546,582
– 投資管理費	5,319,782	17,260,236
– 受託人費用	1,276,748	4,142,457
<b>服務付款總額</b>	<b>\$ 15,584,975</b>	<b>\$ 50,565,653</b>
<b>b) 實付開支</b>		
– 核數師酬金	\$ 29,081	\$ 92,926
– 印刷費及郵費	261,538	834,849
– 基金價格刊登費用	5,770	18,438
– 專業彌償保險	21,696	69,282
– 雜費	377	1,233
<b>實付開支總額</b>	<b>\$ 318,462</b>	<b>\$ 1,016,728</b>
<b>c) 除上述(a)和 (b) 以外的付款</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>
<b>付款總額</b>	<b>\$ 15,903,437</b>	<b>\$ 51,582,381</b>
實付開支按預設投資策略成分基金的資產淨值百分比表示	0.015%	0.015%

計算百分比所用的資產淨值乃預設投資策略成分基金截至2022年12月31日止年度，每個月最後一個交易日的平均資產淨值。

## 25 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2021年12月31日止年度

	永明強積金 65歲後基金	永明強積金 核心累積基金
<b>d) 服務付款</b>		
- 行政費用	\$ 7,823,128	\$ 22,712,925
- 保管人費用	436,962	1,267,359
- 投資管理費	4,889,455	14,195,578
- 受託人費用	1,173,469	3,406,939
<b>服務付款總額</b>	<u>\$ 14,323,014</u>	<u>\$ 41,582,801</u>
<b>e) 實付開支</b>		
- 核數師酬金	\$ 19,466	\$ 54,735
- 印刷費及郵費	250,232	701,714
- 基金價格刊登費用	4,240	11,933
- 專業彌償保險	5,503	15,330
- 雜費	319	920
<b>實付開支總額</b>	<u>\$ 279,760</u>	<u>\$ 784,632</u>
<b>f) 除上述(d)和(e)以外的付款</b>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
<b>付款總額</b>	<u>\$ 14,602,774</u>	<u>\$ 42,367,433</u>
實付開支按預設投資策略成分基金的資產淨值百分比 表示	<u>0.014%</u>	<u>0.014%</u>

計算百分比所用的資產淨值乃預設投資策略成分基金截至2021年12月31日止年度，每個月最後一個交易日的平均資產淨值。

## 26 已頒佈但尚未在截至2022年12月31日止年度生效的修訂、新標準和詮釋所產生的可能影響

截至本財務報表刊發日，會計師截至上述財務報表刊發當日，香港會計師公會已頒佈數項修訂及一項新準則，但於截至2022年12月31日止年度仍未生效，故上述財務報表並未採用有關的修訂及新準則。以下變動可能與本計劃的營運和財務報表相關：

於以下日期或以後開始的會計期間生效

對《香港會計準則》第37號「財務報表的列報」和《香港財務報告準則》第2號實務聲明「作出重要性判斷 — 會計政策的披露」的修訂本	2023年1月1日
《香港會計準則》第8號修訂本「會計政策、會計估計變更和差錯 — 會計估計的定義」	2023年1月1日
《香港會計準則》第1號修訂本「即期或非即期負債分類」	2024年1月1日

本計劃正就預期採用該等修訂初期的影響進行評估。至今本計劃認為採納該等修訂不大可能對其財務報表造成重大影響。

## 27 期後事項

自2023年6月5日起，本計劃新增三項成分基金：

- (1) 永明強積金環球低碳指數基金
- (2) 永明強積金歐洲股票基金
- (3) 永明強積金美國股票基金

# 永明彩虹強積金計劃

## 管治報告

截至 2022 年 12 月 31 日止年度

# 目錄

這份管治報告是專為永明彩虹強積金計劃的計劃成員擬備，並載有以下資料：

- 引言
- 第 1 部分：受託人的管治框架
- 第 2 部分：評估範圍
  - (i) 「物有所值」評估
  - (ii) 可持續投資策略及實施進程

# 引言

Sun Life Financial Inc.（「永明」）是全球首屈一指的資產管理公司，截至 2023 年 3 月 31 日管理的資產總值（「管理資產總值」）達 1.36 萬億加元<sup>1</sup>。可持續投資是永明可持續發展計劃的支柱之一。永明致力本著資產管理客戶的最佳利益行事，為履行有關職責，我們已將環境、社會及管治（「ESG」）因素納入所有重要投資過程及決策中。可持續投資有助永明貫徹宗旨，幫助客戶建立終身理財保障及建構健康生活，同時為社會帶來正面的影響。永明銳意透過其可持續投資活動，為客戶提供可持續回報並推動走向低碳及更共融經濟轉型。

永明信託有限公司（「本公司」）是永明彩虹強積金計劃（「本計劃」）的受託人。本報告乃由本公司經董事會同意下編制，以便向本計劃參與者展示及（如有需要）提高本公司承諾融合 ESG 的透明度。

---

<sup>1</sup> 截至2023年3月31日。涵蓋一般基金資產、專戶管理基金、互惠基金及其他管理資產總值。



# 第 1 部分：受託人的管治框架

本公司的管治框架具有清晰的管治架構，其中載列以下各項：

- 董事會的組成；
- 董事會的架構及運作；
- 董事會的決策；
- 董事會在謹慎、有技巧地、努力和審慎行事方面的職責；及
- 本公司的董事會、行政總裁、管理層及其他員工的角色和職責。

本公司的董事會（「董事會」）負責監督本計劃的管治模式、業務及事務管理。董事會負責批核管治框架，並為行政總裁、合規主任及風險主任提供指引，據此實施管治框架。

## 1. 本公司

董事會將不時就特別問題作出指引，並將定期（至少每季一次）接獲由以下各方提交的最新資料，包括：

- 由行政總裁提交的業務運作詳情；
- 由合規主任提交的任何合規問題或潛在問題；
- 由風險主任提交的任何重大風險及 / 或新風險；及
- 由內部審計師識別的任何內部監控問題。

董事會每年都會正式審視行政總裁的表現。此外，在行政總裁不列席的情況下，董事會每季與合規主任、風險主任及內部審計師會面，討論董事會在管治框架下需要關注及 / 或提供指引的任何特定問題（包括管治問題）。

## 2. 本計劃的服務提供者

在履行本計劃的受託職責方面，本公司已將本計劃的行政管理、投資管理及保管職能轉委予各服務提供者。為此，本公司已制定一個監察框架，透過定期審視以下各項，以監督為本計劃提供有關服務的服務提供者的管理成效及表現：

- 遵守協議規定的責任，包括服務水平、合規問題及任何不合規事件；
- 與本計劃所提供的服務有關的投訴；
- 由內部或外部審計師及監管機構提供的調查結果；
- 本公司、本計劃保薦人及 / 或服務提供者作出可直接影響本計劃的任何舉措的狀況；及
- 任何營運問題，包括關於人力資源、網絡安全及新出現的市場問題。

本公司與服務提供者訂立的協議中，已列明並紀錄所有服務水平要求，可用作定期監察服務提供者的表現。若服務提供者提供的服務與預期服務水平有任何偏差，則必須提供解釋。

如有任何與服務提供者有關的特別問題，董事會將會在需要時接獲通知，並將提供處理指引。董事會亦會定期（不少於每季一次）接獲服務提供者最新的表現資料。

### **3. 投資管治**

除上文第 2 段所述的監察措施外，本公司已採取額外措施以監察本計劃提供的所有成分基金的投資表現，尤其是透過投資於由不同投資經理管理的核准匯集投資基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃（統稱「基礎投資」），以達致其投資目標的成分基金（「多元經理策略」）。

目前，永明資產管理（香港）有限公司（「永明資產管理」）擔任本計劃的投資經理。永明資產管理主要採取多元經理策略，以管理本計劃所提供的成分基金。本公司會評估永明資產管理的服務，評估內容包括但不限於多元經理策略下的資產配置策略、成分基金的整體投資表現，以及可持續投資。董事會會定期與永明資產管理會面（不少於每季一次）。在本公司定期審視中若永明資產管理的表現降至低於議定表現水平，本公司將在需要時指示永明資產管理提供替代方案。

### **4. 董事會的決策**

凡可影響強積金業務及運作的業務舉措及重大決策均須經由董事會事先批准。這些舉措及決策包括但不限於更換服務提供者、更改服務、修訂成分基金的投資政策及目標、增設 / 取消成分基金，以及進行計劃重組。

所有建議的業務舉措及重大決策或相關指引均必須經過評估，以展示有關建議如何「物有所值」，能為本計劃及計劃參與者帶來裨益。

## 第 2 部分：評估範圍

### (i) 物有所值

在管理本計劃的業務與事務方面，本公司致力為本計劃及計劃參與者提供具持續性物有所值的服務。為實現有關承諾，本公司會不斷審視多個範疇，包括但不限於以下各方面：

#### 1. 管治

- 監察已制定的管治框架，並審視其成效
- 監察利益衝突

#### 2. 客戶體驗

- 提高本計劃資料的透明度
- 監察並改善服務提供者所提供的服務類型和質素
- 提供容易取得的服務

#### 3. 投資服務

- 挑選投資經理並持續監察
- 確保一系列成分基金能夠滿足計劃參與者的風險偏好及投資需求
- 監察投資經理就成分基金資產分配至基礎投資方面的表現，並確定能帶來增值
- 監察成分基金相對於基準指數或具有類似投資目標和投資項目的基金的表現

#### 4. 費用及收費

- 監察費用及收費的類型和水平，以確保公平
- 審視並衡量有助降低費用及收費的權益、服務及 / 或補貼類型和水平

在 2022 年，本公司為計劃參與者實現 / 提供以下物有所值的服務：

- 透過電子服務提升計劃參與者的數碼體驗；
- 推出主要計劃資料文件，使計劃資料更易獲取，以提高本計劃資料的透明度；及
- 支援僱主申請政府補貼，包括向政府提交資料，而不會向僱主或本計劃增加任何收費。

## (ii) 可持續投資策略及實施進程

### 1. ESG因素對投資組合的影響

本公司認為某些 ESG 風險可能會影響強積金成員的長期投資組合價值。ESG 不只是剔除高風險的公司，對識別重大投資機會亦至關重要。因此，納入 ESG 因素與本公司的目標一致，即幫助客戶實踐長期投資目標，以及本著成員的最佳利益行事。

### 2. ESG融合策略（「策略」）

本公司將 ESG 因素納入所有重大投資過程，此舉與本公司本著成員最佳利益行事的目標一致。日常的 ESG 融合及盡責管理活動已轉委予永明資產管理。永明資產管理主要採用多元經理策略管理成分基金，並且投資於特定基金經理（「基礎基金經理」）管理的基礎投資。該策略讓永明資產管理可根據各種因素，例如基礎基金經理的投資風格及市場狀況，主動將資產配置於一些表現良好的投資。因此，永明資產管理需要納入 ESG 因素來評估及監察基礎基金經理。

### 3. 將策略付諸實踐

基於獨特的多元經理策略及投資授權，永明資產管理致力確保基礎基金經理在投資過程中需要考慮 ESG 風險與機會。永明資產管理每年都會收集基礎基金經理就其可持續投資實務措施的資訊（其中包括：政策、管治、資源和報告等）。永明資產管理會定期審視及評估這些在最近一次年度活動中收集的資料是否有任何更新，以確保基礎基金經理有考慮 ESG 政策、融合及 / 或實務措施。本公司會據此定期進行審視以監察永明資產管理，確保其基礎基金經理已考慮 ESG 政策、融合及 / 或實務措施，並在一定程度上對強積金成員的投資組合價值具有長期經濟影響力。

### 4. 參與

作為基金中基金形式的投資經理，永明資產管理必須了解其所揀選的基礎基金經理的參與及代理投票活動，並向基礎基金經理傳達其對促進良好企業管治、問責制及正面改變的期望。

### 5. 管治

本公司在每次以及每年的董事會會議上，在董事會的參與下，都會與永明資產管理進行討論，以釐定其實務措施是否符合本公司本著成員最佳利益行事的目標。為此，永明資產管理每年須匯報就其所揀選的基礎基金經理有否任何重大調查結果，包括基礎基金經理的 ESG 政策、融合及 / 或實務措施的重大變動，以及永明資產管理所採取的下一步行動。

本公司承諾維持高標準的企業管治，並認為良好的企業管治實務措施將至關重要，有助提高本公司運作的透明度，以及增強其本著計劃參與者最佳利益行事的能力及提升產品和服務價值。