永明強積金綜合計劃

2022 年 12 月 31 日

目錄 **頁數**

計劃報告	1 – 8
投資報告	9 – 87
獨立核數師報告書	88 – 91
獨立核數師鑑證報告書	92 – 95
成員應佔資產及負債表	96 – 98
綜合收益表	99 – 101
成員應佔資產淨值變動表	102 – 104
現金流量表	105
財務報表附註	106 – 144

計劃報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度

永明退休金信託有限公司（「受託人」）欣然提呈永明強積金綜合計劃（「本計劃」）截至 2022 年 12 月 31 日止年度的年報。

本計劃

本計劃為一項集成信託計劃，其設立目的為根據《強制性公積金計劃條例》（「該條例」）為成員提供權益。本計劃乃根據於 2000 年 1 月 31 日訂立的信託契據 (經修訂) (「信託契據」) 而設立。

根據信託契據，受託人需要成立並維持各獨立成分基金，讓供款可作投資。受託人於截至 2022 年 12 月 31 日止年度已就本計劃成立並維持十二項成分基金。成分基金只供本計劃成員參與投資。每項成分基金 (永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 (該組合直接投資於准許投資項目) 及永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合 (該組合投資於兩項或以上單位信託核准匯集投資基金（「核准匯集基金」）及／或兩項或以上核准緊貼指數集體投資計劃（「緊貼指數集體投資計劃」)) 除外) 主要將其資產投資於單一核准匯集投資基金，屬單位信託或保單的核准匯集投資基金（「核准匯集基金」）。每項成分基金均有其獨立及獨特的投資目標和政策。本計劃連同其成分基金已經向強制性公積金計劃管理局（「積金局」）註冊並獲該局核准。

於 2022 年 12 月 31 日，本計劃的十二項成分基金如下：

- 永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合
- 永明強積金綜合計劃本金保證投資組合
- 永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合
- 永明強積金綜合計劃平穩投資組合
- 永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合
- 永明強積金綜合計劃核心累積投資組合
- 永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合
- 永明強積金綜合計劃增長投資組合
- 永明強積金綜合計劃國際股票投資組合
- 永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合
- 永明強積金綜合計劃香港股票投資組合
- 永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合

計劃報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

財務發展

本計劃於截至 2022 年 12 月 31 日止年度的已收及應收供款合計 291,071,593 港元。截至 2022 年 12 月 31 日止年度已付及應付權益及轉入其他計劃 (不包括沒收款項) 的金額為 195,326,476 港元。本計劃於截至 2022 年 12 月 31 日止年度已確認的虧損淨額為 474,900,882 港元，主要源自成分基金投資的公允值虧損。

年內變動

1. 由 2022 年 6 月 30 日起提供主要計劃資料文件之變更

   根據《強積金投資基金披露守則》(經強積金計劃管理局於 2021 年 12 月修訂) 的最新規定，由 2022 年 6 月 30 日起提供載列本計劃的主要資料的主要計劃資料文件。

   主要計劃資料文件可協助閣下了解本計劃的主要詳情特點的概要，屬於要約文件的一部分。但閣下不應單憑主要計劃資料文件作出投資決定。亦請閣下參閱說明書，了解本計劃的全部詳情。

2. 永明強積金綜合計劃香港股票投資組合所投資的基礎核准匯集投資基金的投資政策之變更

   由 2022 年 12 月 30 日起，永明強積金綜合計劃香港股票投資組合的基礎核准匯集投資基金 (即施羅德機構匯集基金 - 香港股票基金) 的投資政策已予修訂，以擴大其投資範圍，從而包括在香港上市、設立總部或擁有重大業務的公司股票和股本相關證券，包括在香港上市的中國證券。作出變更後，基礎核准匯集投資基金主要投資於在香港聯合交易所上市的公司證券，並可將其資產淨值最多 20%投資於在香港以外上市但因在香港擁有業務而與香港相關的公司，或透過股票市場交易互聯互通機制買賣的中國 A 股。基礎核准匯集投資基金對香港股票的建議資產分佈已由其資產淨值的 90%至 100%更改為 80%至 100%，而對其他股票的建議資產分佈已由其資產淨值的 0%至 10%更改為 0%至 20%。

計劃報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

年內變動 (續)

3. 移除若干成分基金應付的若干劃一費用

於 2021 年 2 月 26 日前，每一成分基金須就成分基金 (惟永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合、永明強積金綜合計劃核心累積投資組合及永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合除外) 估值的費用每年支付劃一費用 6,500 港元，作為基金行政費用的一部分，及每一成分基金須就編制各成分基金的財務報告的費用每年支付劃一費用 7,200 港元 (惟永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合、永明強積金綜合計劃核心累積投資組合及永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合除外)。自 2021 年 2 月 26 日起，該等劃一費用已予移除，且不再適用於各成分基金。

有關機構名單

受託人以及受託人於年內及截至本報告日期止所委任以管理本計劃的有關機構之詳情如下。

受託人	永明退休金信託有限公司 香港九龍紅磡紅鸞道 18 號 祥祺中心 A 座 16 樓
本計劃的保薦人 [1]	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
由永明強積金綜合計劃本金保證投資組合投資的核准匯集投資基金的擔保人 [1]	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
本計劃的管理人 [1]	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

計劃報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關機構名單 (續)

保管人	香港上海滙豐銀行有限公司 香港中環皇后大道中 1 號
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

[1] 受託人的有聯繫者

投資經理

施羅德投資管理 (香港) 有限公司
香港金鐘道 88 號
太古廣場二期
33 樓 3301 室

作為永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合，永明強積金綜合計劃本金保證投資組合所投資的保單核准匯集投資基金及以下投資組合所投資的相關核准匯集投資基金的投資經理：

1. 永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合
2. 永明強積金綜合計劃平穩投資組合
3. 永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合
4. 永明強積金綜合計劃核心累積投資組合
5. 永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合
6. 永明強積金綜合計劃增長投資組合
7. 永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合
8. 永明強積金綜合計劃香港股票投資組合

計劃報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

有關機構名單 (續)

投資經理 (續)

道富環球投資管理亞洲有限公司

香港中環金融街 8 號
國際金融中心二期 68 樓

作為永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合的投資經理。

富達基金 (香港) 有限公司

香港金鐘道 88 號
太古廣場二期 21 樓

作為永明強積金綜合計劃國際股票投資組合所投資的相關核准匯集投資基金的投資經理。

受託人的董事

年內及截至本報告日期受託人的董事如下:

董事	地址
李微儀	香港九龍紅磡紅鸞道 18 號 祥祺中心 A 座 16 樓 (於 2022 年 2 月 11 日離任)
文銳勤	香港九龍紅磡紅鸞道 18 號 祥祺中心 A 座 16 樓 (於 2022 年 4 月 13 日獲委任及 於 2023 年 3 月 19 日離任)

計劃報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

受託人的董事 (續)

董事	**地址**
關翰宗	香港九龍紅磡紅鸞道 18 號 祥祺中心 A 座 16 樓 (於 2022 年 11 月 18 日離任)
DE LARA Maria Teresa	香港太古城 太古灣道 14 號 14 樓 (於 2022 年 11 月 18 日獲委任)
楊珠迪	香港九龍紅磡紅鸞道 18 號 祥祺中心 A 座 16 樓
顏建華	香港九龍紅磡紅鸞道 18 號 祥祺中心 A 座 16 樓
黃國珍	香港九龍紅磡紅鸞道 18 號 祥祺中心 A 座 16 樓 (於2023年5月8日獲委任)
余天佑 (獨立董事)	香港九龍紅磡紅鸞道 18 號 祥祺中心 A 座 16 樓

計劃報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

保薦人的董事

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
Duarte Manuel de FRIAS
Karim GILANI
林嘉言
Stuart Edward HARRISON
Thomas Alan HULST

管理人的董事

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

Ashish Chand	(於 2022 年 8 月 26 日獲委任)
Bianca Ilibasic	(於 2022 年 8 月 26 日獲委任)
Jeffrey Todd KOZAN	(於 2022 年 4 月 30 日離任)
Valerie Novenario PAMA	(於 2022 年 8 月 26 日離任)

計劃報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

進一步資料

參與僱主及計劃成員可致電永明退休金計劃熱線 3183 1900，查詢有關本計劃及其運作的進一步資料。

代表
永明退休金信託有限公司

董事　　董事

香港

2023 年 6 月 29 日

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度

投資目標和政策

本計劃每項成分基金 (永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 (該組合直接投資於准許投資項目) 及永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合 (該組合投資於兩項或以上單位信託核准匯集投資基金（「匯集基金」）及 / 或兩項或以上核准緊貼指數集體投資計劃（「緊貼指數集體投資計劃」）除外) 均投資於一項獲強制性公積金計劃管理局核准以及證券及期貨事務監察委員會認可，屬單位信託或保單的核准匯集基金。

各成分基金按風險程度分爲三類，即低風險、中風險和高風險。風險程度是根據各成分基金項下的匯集基金的投資類別所承受的風險而作出的闡明。風險程度僅作參考用途並不反映成分基金過往或未來的表現。受託人評估風險程度時，僅假設投資股票之風險比投資債券高，而投資債券之風險亦比投資現金高。每一成分基金所承受的實際風險與預計風險程度可能會有差異。

本計劃所有成分基金均適用的共同投資政策，以及每項成分基金的投資目標和政策如下：

<u>共同投資政策</u>

- 各成分基金 (永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 (該組合直接投資於准許投資項目) 及永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合 (該組合投資於兩項或以上單位信託匯集投資基金及 / 或兩項或以上核准緊貼指數集體投資計劃) 除外) 以其資產投資於單一的匯集基金，但可為附帶目的 (如應付贖回要求或支付其他營運開支) 而不時持有最高達其資產 5%的現金。

- 除永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合外，概無其他成分基金直接持有股票或債券。

- 成分基金概不會進行期貨或期權的買賣或證券借貸。

- 各成分基金均須遵守《強制性公積金計劃 (一般) 規例》（「一般規例」）附表 1 所訂明的投資及借貸限制。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資目標和政策 (續)

投資目標和政策

成分基金名稱	**成分基金及相關核准匯集投資基金的投資目標**	**成分基金或相關核准匯集投資基金的投資政策**
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	賺取 (扣除行政開支後) 接近或高於港元儲蓄存款利率的回報。 此項基金被視為低風險。	投資的組合為 70% - 100% 存款及債務證券；0% - 30% 現金。必須將其資產 100% 投放在港元投資項目上。投資組合平均剩餘到期期限不得超過九十天。此項基金不會買賣期貨或期權， 亦不會從事證券借貸。
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	在每五年投資期結束時提供本金保證，並尋求長線資本增值。預期回報穩定並且稍高於香港通脹率。 此項基金被視為低風險。	本金保證投資組合投資於核准匯集投資基金施羅德機構匯集基金之施羅德環球均衡基金（「環球均衡基金」）。環球均衡基金的投資策略包括股票、債券和現金及現金等值的投資。目前資產分佈建議為：股票：0% - 33%，債券：67% - 95%，現金或現金等值：0% - 33%。投資分散全球，但偏重於香港市場。此項基金將通過直接持有股票、債券和現金及 / 或通過貨幣對沖而於所有時候持有其資產的最少67%在港元投資項目上。此項基金不會買賣期貨或期權， 亦不會從事證券借貸。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資目標和政策 (續)

成分基金名稱	**成分基金及相關核准匯集投資基金的投資目標**	**成分基金或相關核准匯集投資基金的投資政策**
永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	透過環球分散方式進行投資以達致穩定增長。 此項基金被視為低風險。	透過其基礎投資，65 歲後投資組合將以其 20%淨資產持有較高風險資產（如環球股票），其餘投資於較低風險資產（如環球定息證券及貨幣市場工具）。由於不同的股票及債券市場的價格變動不同，較高風險資產的資產分佈可能介乎 15%至 25%之間不等。 將透過投資於基礎核准匯集投資基金，使其最少 30%的資產在任何時間均投資於港元項目。除作對沖目的外，投資組合不會購買任何金融期貨合約或金融期權合約，也不會進行證券借貸。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資目標和政策 (續)

成分基金名稱	**成分基金及相關核准匯集投資基金的投資目標**	**成分基金或相關核准匯集投資基金的投資政策**
永明強積金綜合計劃平穩投資組合	達到與香港物價通脹 (以甲類消費物價指數為依據) 看齊的長期回報。 此項基金被視為中度風險。	主要基礎投資將為世界各地的有價證券、政府及公司債券以及現金存款。投資分散全球，但偏重於香港市場。 目前資產分佈建議為 (1) **股票 (15%-40%)**： 香港 (0%-20%) 、亞洲 (不包括香港和日本) (0%-15%) 、美國 (0%-15%) 、日本 (0%-10%) 、歐洲 (0%-10%) 、其他 (0%-5%)； (2) **債券 (40%-70%)**： 美元 (5%-60%) 、環球貨幣 (不包括美元及港元) (5%-40%) 、港元 (0%-50%)；及 (3) **現金或現金等值**: (0%-30%) 。 此項基金將透過投資施羅德所管理的其他基金及現金及 / 或透過貨幣對沖在任何時間持有港元投資資產最少 30%。 此項基金不會從事證券借貸，但可僅就對沖目的從事金融期貨合約或金融期權合約買賣。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資目標和政策 (續)

成分基金名稱	**成分基金及相關核准匯集投資基金的投資目標**	**成分基金或相關核准匯集投資基金的投資政策**
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	達到超越香港物價通脹 (以甲類消費物價指數為依據) 的長期回報。 此項基金被視為中度風險。	主要基礎投資將為世界各地的有價證券、政府及公司債券以及現金存款。基金投資分散全球，但偏重於香港市場。目前資產分佈建議為 (1) **股票 (30% - 60%)**：香港 (5% - 30%) 、亞洲 (香港及日本除外) (0% - 15%) 、美國 (0% - 25%) 、日本 (0% - 15%) 、歐洲 (0% - 15%) 、其他 (0% - 5%)，(2) **債券 (20% - 60%)**：美元(5% - 55%) 、全球貨幣 (美元及港元除外) (5% - 60%) 、港元 (0% - 30%) 、(3) **現金或現金等值 (0% - 20%)**。此項基金將透過投資施羅德所管理的其他基金及現金及 / 或透過貨幣對沖在任何時間持有港元投資資產最少 30%。此項基金不會從事證券借貸，但可僅就對沖目的從事金融期貨合約或金融期權合約買賣。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資目標和政策 (續)

成分基金名稱	**成分基金及相關核准匯集投資基金的投資目標**	**成分基金或相關核准匯集投資基金的投資政策**
永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	透過環球分散方式進行投資以達致資本增值。 此項基金被視為中度風險。	透過其基礎投資，核心累積投資組合將以其 60%淨資產持有較高風險資產（如環球股票），其餘投資於較低風險資產（如環球定息證券及貨幣市場工具）。由於不同的股票及債券市場的價格變動不同，較高風險資產的資產分佈可能介乎 55%至 65%之間不等。 將透過投資於基礎核准匯集投資基金，使其最少 30%的資產在任何時間均投資於港元項目。除作對沖目的外，投資組合不會購買任何金融期貨合約或金融期權合約，也不會進行證券借貸。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資目標和政策 (續)

成分基金名稱	**成分基金及相關核准匯集投資基金的投資目標**	**成分基金或相關核准匯集投資基金的投資政策**
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	達到超越香港薪酬上升幅度 (以香港特別行政區政府統計處印製的統計月刊所公佈的數字爲依據) 的長期回報。 此項基金被視為高風險。	主要基礎投資將為世界各地的有價證券、政府及公司債券以及現金存款。投資分散全球，但偏重於香港市場。 目前資產分佈建議為 (1) **股票 (45%-85%)**： 香港 (10%-40%) 、亞洲 (不包括香港和日本) (0%-25%) 、美國 (5%-30%) 、日本 (0%-20%) 、歐洲 (0%-25%) 、其他 (0%-10%)； (2) **債券 (0%-40%)** ： 美元 (0%-25%) 、環球貨幣 (不包括美元和港元) (0%-40%) 、港元 (0%-20%)；及 (3) **現金或現金等值：(0% - 20%)** 。 此項基金將透過投資施羅德所管理的其他基金及現金及 / 或透過貨幣對沖在任何時間持有港元投資資產最少 30%。 此項基金不會從事證券借貸，但可僅就對沖目的從事金融期貨合約或金融期權合約買賣。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資目標和政策 (續)

成分基金名稱	**成分基金及相關核准匯集投資基金的投資目標**	**成分基金或相關核准匯集投資基金的投資政策**
永明強積金綜合計劃增長投資組合	達到超越香港薪酬上升幅度 (以香港特別行政區政府統計處印製的統計月刊所公佈的數字爲依據) 的長期回報。 此項基金被視為高風險。	主要基礎投資將為世界各地的有價證券、政府及公司債券以及現金存款。基金投資分散全球，但偏重於香港市場。目前資產分佈建議為 (1) **股票 (60% - 100%)**：香港 (0%-50%) 、亞洲 (不包括香港和日本) (0%-30%) 、美國 (0%-40%) 、日本 (0%-20%) 、歐洲 (0%-30%) 、其他 (0%-5%)； (2) **債券 (0%-20%)**：美元 (0%-15%) 、環球貨幣 (不包括美元及港元) (0%-20%) 、港元 (0%-10%)；及 (3) **現金或現金等值： (0%-30%)**。此項基金將透過投資施羅德所管理的其他基金及現金及 / 或透過貨幣對沖在任何時間持有港元投資資產最少 30%。 此項基金不會從事證券借貸，但可僅就對沖目的從事金融期貨合約或金融期權合約買賣。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資目標和政策 (續)

成分基金名稱	**成分基金及相關核准匯集投資基金的投資目標**	**成分基金或相關核准匯集投資基金的投資政策**
永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	集中投資於環球股票市場，提供與環球股市主要指數所透過致的表現相關的回報及控制在短期內回報的波幅。 此項基金被視為高風險。	基金的指示性資產分佈如下：股票 100%、債券 0%、現金 0%。鑒於市場、政治、結構、經濟及其他條件變動，實際組合在某些時間將會與上述投資組合顯著不同。此項基金可從事證券借貸及購回交易，亦可就對沖目的買賣金融期貨合約及金融期權合約。
永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	達到長期資本增長。 此項基金被視為高風險。	美國及香港股票投資組合的資產分佈 (已計入其於相關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) 為 (1) **股票 (90% - 100%)** ：美國 (50% - 70%) ，香港 (30% - 50%) 、(2) **現金或現金等值 (0% - 10%)** 。美國及香港股票投資組合將透過投資於以港元列值的核准匯集基金及 / 或核准緊貼指數集體投資計劃及現金及 / 或透過貨幣對沖在任何時間持有港元投資資產最少 30%。美國及香港股票投資組合將不會購買任何金融期貨合約或金融期權合約 (作對沖目的除外) 及將不會進行證券借貸。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資目標和政策 (續)

成分基金名稱	**成分基金及相關核准匯集投資基金的投資目標**	**成分基金或相關核准匯集投資基金的投資政策**
永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	達到長期資本增長，預期長期回報將稍高於香港物價通脹 (以甲類消費物價指數為依據) 。 此項基金相對上被視為高風險。	非現金投資主要投資於亞洲股票 (日本除外) 。相關基金可透過互聯互通機制，將其最多 10%的資產淨值投資於在並非「一般規例」所界定的核准證券交易所的證券交易所上市的股份，包括但不限於在中華人民共和國證券交易所上市的公司股份。其可持有現金、銀行存款或現金等值供輔助用途。目前資產分佈建議為 (1) **股票 (60%-100%)** ：香港 (20%-70%) ，新加坡 (0%-30%) ，馬來西亞 (0%-20%) ，韓國 (0%-40%) ，台灣 (0%-40%) ，泰國 (0%-20%) ，菲律賓 (0%-10%) ，印度 (0%-40%) ，其他 (0%-10%) ，(2) **現金或現金等值 (0%-40%)** 。 基金將通過投資於直接持有之股票及現金及 / 或通過貨幣對沖而於所有時候持有其資產的最少 30%在港元投資項目上，基金不會購入任何金融期貨合約或金融期權合約 (除了作對沖目的以外) ，並將不會從事證券借貸。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資目標和政策 (續)

成分基金名稱	**成分基金及相關核准匯集投資基金的投資目標**	**成分基金或相關核准匯集投資基金的投資政策**
永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	達到長線資本增值。 此項基金相對上被視為高風險。	該項基金最高可將其100%資產投資於在香港上市、設立總部或擁有重大業務的公司股票和股本相關證券，包括在香港上市的中國證券 。該項基金主要投資於在香港聯合交易所上市的公司證券，並可將其資產淨值最多20%投資於在香港以外上市但因在香港擁有業務而與香港相關的公司，或透過股票市場交易互聯互通機制買賣的中國A股。目前資產分佈建議為 (1) **股票 (90% -100%)**：香港 (80% - 100%)，其他（0% - 20%），(2) **現金或現金等值 (0% - 10%)** 。此項基金將於所有時候持有最少30%港元貨幣投資項目。此項基金不會購入任何金融期貨合約或金融期權合約 (除了作對沖目的以外)，並將不會從事證券借貸。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資分析和評論

香港股市在第四季度重現強勢。恒生指數大漲 14.9%，結束連續五個季度的跌勢。市場擺脫了持續低迷宏觀數據的影響後，並從 11 月初開始大幅反彈，主要受疫情防控和房地產行業愈見正面的消息推動。北京在 11 月中旬發佈了 20 項措施，撤回大規模檢測、隔離和流動限制以適應新常態。房地產行業也出現了融資政策轉向，並以 16 條金融措施恢復股權融資、放寬託管賬戶控制和增加信貸額度。此外，中美關係回穩和互聯網公司盈利優於預期也為股市上漲提供支持。12月，中央經濟工作會議將政策轉向支持民營企業、平台經濟和國內消費，再加上美國傳來利好消息，在美國監管機構積極評估後，中國 ADR 退市風險有所緩解，進一步提振了市場。

中國在岸股票在第四季度亦上揚但升幅低於離岸股票。作為 A 股市場基準的上證綜合指數按本幣和美元計分別上漲 2.1%和 5.4%。金融、電訊和房地產等價值股領漲。然而整體 A 股市場表現遜於離岸，皆因後者以互聯網股票主導，於此前其遭遇更嚴重的拋售後，現時估值修幅更為強勁。

台灣股市在第四季度也有所上漲，但與大中華其他股市相比，台灣在整個季度的波動性更大。台灣證交所指數以本幣和美元計分別上漲 5.3%和 8.8%。10 月份，由於需求疲軟、資本支出削減和庫存調整，科技股因第三季度財報季低迷而下跌；來自美國的地緣政治不確定性升級導致對中國晶片出口的限制收緊也是拖累因素。11 月份，大市與大中華區其他股票同步飆升，台灣證交所指數以美元計漲幅高達 20.3%。這主要是受美國通脹數據好於預期下，海外科技股大幅反彈的推動。12月份，由於某些領先的記憶體製造商提供了低於預期的銷售指引，市場再次擔心外部需求減弱以及科技產品庫存消化持續存在，導致市場受挫。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資分析和評論 (續)

亞洲股市在第四季度大漲，結束了連續五個季度的跌勢。MSCI AC 亞洲（日本除外）指數以美元計算漲 11.0%。中國重新開放的消息和美國通脹放緩是兩個主要的催化劑。在美聯儲緩和其鷹派立場的情況下，美國加息預期有所緩和，導致美元走弱。本地貨幣走強使環球資金開始逢低吸納亞洲股市。大多數亞洲股票市場都出現了估值修復，與大中華區股票的正面趨勢一致。除卻印尼，東盟股票也優於區內其他市場，因受益於當地經濟加速復蘇帶來的持續盈利提升，抵消了出口活動疲軟的影響。印尼自 2021 年中以來一直表現出色，但由於煤炭價格放緩和通脹壓力上升，該市場於第四季度出現獲利回吐。韓國和印度也表現遜色。 某些負面企業消息打擊了韓國股市，例如記憶體製造商可能出現虧損，以及造船廠訂單放緩。印度股市則受到宏觀數據惡化的影響，例如工業生產疲軟和核心通脹率上升導致央行持續採取鷹派立場。

全球股市於第四季度大幅反彈，MSCI AC 世界指數上漲 9.4%。新興市場輕微落後於已發展市場，MSCI 新興市場指數上漲 9.2%。在已發展市場中，歐洲是主要贏家，美國和日本緊隨其後。美國聯邦基金利率、通脹和就業數據仍然是投資者關心的主軸。在多次加息 75 個基點之後，美聯儲在 12 月放緩了加息步伐，將加息幅度降為 50 個基點。加上美國不俗的經濟數據和通漲回軟，以及中國經濟重啟的消息，全球股市在季內有強勁的反彈。另一方面，美聯儲主席鮑威爾指出終點利率可能會高於市場預期，貨幣政策很大機會維持緊縮一段時間，直至通脹方面出現明顯的進展。由於加息步伐放緩，投資者重新注視終點利率和經濟衰退風險，市場在年底前有獲利回吐。由於投資者對英國的財政預算、經濟動盪和政治穩定感到擔憂，英國卓慧思提出的迷你預算案在股市中引起了波動。隨著辛偉誠領導的新政府和政策的 U 型轉向，股票市場才穩定下來。

環球債券領域市場在最後一個季度以喜憂參半的方式結束了這一年。政府債券收益率在第四季度末小幅上升，反映出市場對一些央行的鷹派基調感到失望，儘管愈來愈多的證據表明經濟增長放緩。美聯儲在該季度兩次加息，最終加息至 4.5%。美國 10 年期國債收益率從 3.83%升到 3.88%，兩年期國債收益率從 4.28%升至 4.42%。

英國央行也宣佈兩次加息，使英國利率在第四季度末達到 3.5%，而日本央行則宣佈修改其收益率曲線控制政策。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資分析和評論 (續)

由於風險情緒改善，本季度的信用利差收緊。儘管強勁的表現在年底略有緩和，但美國和歐洲的投資級和高收益信貸在本季度產生了正回報，跑贏了政府債券。

就港元債券而言，隨著環球央行收緊貨幣政策，利率繼續出現每日波動。本季度，10年期利率上升 0.05%至 3.88%。香港股市在上一季度收復了之前表現不佳的大部分表現，並跑贏了美國。由於香港金管局的公開市場干預，香港銀行體系的總餘額從本季度初的 1,230 億港元減少至 960 億港元，因為港元兌美元的交易區間重回高位。儘管總餘額減少，香港的流動資金仍然充足。由於對全球經濟增長的擔憂，港元本地利率曲線趨於平緩，但隨著美國 CPI 數據的上升以及對美聯儲對提前加息的預期，該利率曲線仍處於倒掛狀態。港元掉期在本季度初因資金流出和港元即期疲軟表現遜於美元掉期，但在中國重新開放的大背景下，港元掉期的表現實現完全逆轉。

對於港元貨幣市場來說，央行的政策方向仍然是第四季度市場關注的焦點。美國10月和11月的通脹數據均低於預期，表明通脹已見頂。然而，包括美聯儲和歐洲央行在內的中央銀行繼續積極收緊貨幣政策，並向市場釋放強硬信息。美聯儲在11月加息75個基點，在12月再加息50個基點。委員會將2023年底基金利率目標的中間值上調至5.125%，這相當於2023年再加息75個基點。在美聯儲持續大幅加息的推動下，美國短期國債收益率進一步上升，而鑒於經濟衰退的擔憂，較長期國債收益率保持穩定。美國國債2年期收益率在第四季度上升了15個基點，10年期收益率上升了4個基點。儘管到年底仍存在差異，但港元利率基本跟隨美國利率走勢。2年期收益率上升了22個百分點，7年期收益率上升了5個百分點。 隨著流動資金的收緊以及對於美國更積極的加息預期，港元貨幣市場利率受到擠壓。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

投資分析和評論 (續)

在人民幣貨幣市場方面，隨著中國「動態清零」防疫政策的轉變，並繼續向低迷的房地產行業推出更多寬鬆措施，第四季度中國資產的風險情緒迅速好轉。雖然政策轉變有可能在未來引發更高的增長，但中國第四季度的經濟數據仍然疲軟。儘管放寬了疫情管控，但疫情對經濟增長的影響仍未消散，中國 11 月的月度經濟數據在很大程度上低於預期。工業生產同比減速至 2.2%，而 10 月份的同比增長率為 5.0%。11 月固定資產投資同比僅增長 1.0%。31 個主要城市的失業率升至 6.7%。在中國重新開放的樂觀情緒的支持下，離岸人民幣兌美元匯率在第四季度大幅升至 3.1%。人民幣債券收益率曲線擴大，3 年期的收益率上升 11 個基點，10 年期的收益率上升 10 個基點。離岸人民幣中國國債收益率曲線遵循類似趨勢，2 年期收益率上升 22 個基點，10 年期收益率上升 13 個基點。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	0.00	0.14	0.07	0.52
基準 / 表現目標 港元儲蓄利率	0.08	0.05	0.03	0.39
與基準 / 表現目標的差異	低於	高於	高於	高於

受託人評論

以 5 年期，10 年期及成立至今計基金表現跑贏大市基準 / 表現目標，但以 1 年期計則低於大市基準 / 表現目標。面對通脹飆升，各國央行均作出史無前例的加息，中國嚴厲的封鎖措施阻礙了世界最大增長引擎之一的增長，以及地緣政治緊張局勢的加劇，2022 年絕無冷場時刻。隨著跡象表明美國通脹達到頂峰，中國新冠疫情動態清零政策的驟然逆轉，以及在傳統政策真空期採取廣泛的支持性經濟措施，本年以更為積極的基調步入尾聲。中國在新冠疫情動態清零政策的突然轉變以及歐洲天然氣價格的下跌和溫和的天氣狀況，為全球經濟增長增添樂觀因素。儘管願景得以實現且風險資產於第四季度最終反彈，但亦未能抵消全年發生的拋售影響。以標準普爾 500 指數為代表的股票市場回報率為-18.1%，幾乎將其於 2021 年的驚人走勢完全反轉。儘管亞洲市場的表現對比已發展市場的同類市場相對較好，但固定收益市場亦陷入低迷。以中國的信貸領域為基準，亞洲信貸市場的回報率為 -11.0%，而亞洲本地貨幣債券的回報率為 -7.4%。過去一年，收益率飆升，美國國債曲線實際上已發生倒掛。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	0.00	0.14	0.07	0.52
基準 / 表現目標 港元儲蓄利率	0.08	0.05	0.03	0.39
與基準 / 表現目標的差異	低於	高於	高於	高於

受託人評論 (續)

在過去的一年中，包括美聯儲在內的世界各國央行均在對抗通脹和限制經濟增長的下行影響之間保持平衡。然而，隨著通脹毫無阻礙地飆升，美聯儲做出了艱難抉擇，為使通脹率回落至 2%的目標而犧牲增長。因此，在 2021 年向市場注入龐大的流動資金後，美聯儲於 3 月份開始了加息週期，首次加息 25 個基點，並於全年逐漸加快步伐。美聯儲於整個 2022 年期間共加息 425 個基點。在 6 月份達到同比 9.1%的峰值後，美國的整體通脹率逐漸放緩，最終於年末為同比 6.5%。雖然美國的採購經理人指數 (PMI) 表明增長放緩，但其他方面的數據則表明美國經濟仍具有彈性。勞動力市場亦仍保持強勢，失業率下降至 3.5%。因此，美聯儲雖然放慢了加息的步伐，但仍保持其鷹派傾向。

年內中國嚴格執行其新冠疫情動態清零政策，使其與世界各地相隔離。其於 2020 年至 2021 年的先進先出優勢於 2022 年則變成了先進後出的劣勢。此外，圍繞中國房地產開發商的負面新聞不絕於耳，中國房地產市場的困境導致中國國家經濟的顯著放緩。儘管政府出台了多項刺激措施，但政策的傳導卻因其新冠疫情限制措施而受到影響。於 2022 年年底長達三年的新冠疫情動態清零政策突然反轉，標誌著其疫情控制進入新階段，且堅決轉為正常化防控。雖然中國的重新開放意味著其經濟前景更加光明，但隨著一波疫情感染席捲主要城市並對消費和製造業造成干擾，預計經濟發展的道路可能會出現顛簸。中國財新於 12 月的綜合採購經理人指數已連續第五個月處於收縮區間，製造業需求較上月收到更大衝擊。此外，中國政府機構承諾採取救援措施以支持其房地產市場，這其中包括 16 條措施、放寬託管賬戶規則以及改善融資渠道。這一系列支持措施以及迅速的重新開放使中國乃至整個亞洲的前景充滿曙光，並提振了投資者的情緒和風險偏好。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	0.00	0.14	0.07	0.52
基準 / 表現目標 港元儲蓄利率	0.08	0.05	0.03	0.39
與基準 / 表現目標的差異	低於	高於	高於	高於

受託人評論 (續)

進入 2023 年，儘管利率波動的可能性仍在投資者心中徘徊，但風險背景已轉為有利。儘管如此，隨著北京在其新冠疫情動態清零政策和房地產行業方面穩步出台政策措施，當局的重點已重新轉至增長上。全球增長前景雖然因已發展市場衰退的擔憂而變得不穩定，但中國作為世界第二大經濟體，尤其作為亞洲的關鍵支柱是不太可能因此崩潰。因此，宏觀環境有利於以校準的方式調整風險。

在風險方面，債券的前景已開始更加均衡。也就是說，在以美聯儲為首的世界各國央行實施史無前例的緊縮政策後，過於狂熱的投資者已經開始消化降息。總體而言，宏觀環境的風險規避程度較去年有所降低，美國經濟放緩的程度相對緩和，因此硬著陸的情況似乎亦不大可能。隨著中國重新開放的速度快於預期，同時全球央行的鷹派傾向達到頂峰，這表明風險背景相當具有建設性。

在市場的橫流中，通脹將繼續下降，且央行將維持其鷹派傾向，但將不會那麼激進。因此，在收益率長期保持較高的情況下，超短期的投資級信貸以及期限較長的定期存款將繼續因其具有吸引力的高收益率而受到青睞。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-8.25	-0.61	-0.02	2.25
基準 / 表現目標 香港通脹率	2.20	2.10	2.90	1.90
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	低於	高於

受託人評論

以成立至今計基金表現跑贏大市基準 / 表現目標，但以 1 年期、5 年期及 10 年期計則低於大市基準 / 表現目標。踏入 2022 年，於 2 月下旬的俄烏戰事造成全球衝擊，對人們的嚴重影響已滲透至市場。鑒於俄羅斯是若干重要商品的主要生產國，因此商品價格飆升導致通脹進一步激增以及供應鏈中斷。因此，固定收益市場經歷了一段動蕩時期。烏克蘭的重大情況使投資者短期轉向避險資產，但其後則將其注意力轉向高企且仍在上漲的通脹壓力。隨著各國央行更為偏向鷹派，以及市場正在消化貨幣正常化的步伐加快，政府債券的收益率大幅上升。美聯儲的言論愈發鷹派，「加息」亦在第一季度如期而至，美聯儲在該季度實施了 25 個基點的加息。

這種充滿挑戰性的背景在接下來的兩個季度仍然存在，全球各國的央行積極加息，試圖將通脹從高位拉低。美聯儲主席鮑威爾表示，自 8 月份的 Jackson Hole 會議以來，美聯儲的未來前景維繫不變，並重申儘管經濟增長放緩，但對抗通脹仍是其首要任務。因此在經濟增長放緩的背景下，收益率顯著走高。此外，英國第三季度的預算公告進一步加快英國國債的拋售，這是由於投資者質疑政府財務框架的可信度。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-8.25	-0.61	-0.02	2.25
基準 / 表現目標 香港通脹率	2.20	2.10	2.90	1.90
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	低於	高於

受託人評論 (續)

固定收益市場以喜憂參半的方式結束了這一年。儘管愈來愈多的證據表明經濟增長放緩，且美國通脹的數據首次出現意外下行，但政府債券收益率於 12 月底仍有小幅上升，反映出市場對若干央行的鷹派基調感到失望。

作為參考，美國 10 年期國債收益率從年初的 1.50%上升至 2022 年底的 3.83%。2022 年期間，德國 10 年期國債收益率從-0.18%升至 2.56%，而英國 10 年期國債收益率則從 0.97%上升至 3.67%。

公司債券經歷了艱難的一年。除了債券收益率上升所帶來的影響外，由於對經濟前景的擔憂加劇，利差亦有所擴大。隨著風險情緒改善，公司債券於第四季度表現良好，跑贏政府債券。

在資產配置方面，增持現金和減持久期起到積極作用。接近年底的投資級債券增持亦使價值增加。證券選擇亦尤為積極，尤其是美元和歐元的風險敞口。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合 成立日期：2017 年 4 月 1 日	-14.36	0.14	不適用	0.45
基準 / 表現目標 強積金預設投資策略參考組合	-14.94	0.01	不適用	0.64
與基準 / 表現目標的差異	高於	高於	不適用	低於

受託人評論

以 1 年期及 5 年期計計基金表現跑贏大市基準 / 表現目標，但以成立至今計則低於大市基準 / 表現目標。踏入 2022 年，於 2 月下旬的俄烏戰事造成全球衝擊。對人們的嚴重影響已滲透至市場，且全球股市下跌。鑒於俄羅斯是若干重要商品的主要生產國，因此商品價格飆升導致通脹進一步激增以及供應鏈中斷。由於俄烏衝突加劇對通脹壓力的擔憂，因此已發展市場股市下跌。鑒於對經濟衰退和通脹的交叉擔憂，未來兩個季度市場仍舊困難重重。由於央行重申其對抗通脹的承諾，美聯儲降息的希望破滅，美國股市陷入困境。歐洲股市亦在持續的能源危機中經歷了大幅下跌，能源危機繼續成為通脹上升的一大因素，並由此引發對經濟增長前景的擔憂。由於對通脹上升、高利率和對全球經濟放緩的擔憂，亞洲股市走弱。由於新冠疫情的蔓延促使人們擔心會進一步封鎖市場，中國亦於本季度結束時走低。股市以最後一季度上漲結束了本年度。亞洲股市因中國放寬其新冠疫情動態清零政策而受到提振。已發展市場亦因美國通脹的放緩而於 11 月份取得大部分收益回升。在固定收益方面，市場經歷了一段充滿挑戰的時期，各國央行積極提高利率以對抗不斷加劇的通脹壓力。儘管我們在 11 月份首次看到美國通脹數據的意外下行，但政府債券收益率於 12 月底時小幅上升，反映出市場對若干央行的鷹派基調感到失望，即便愈來愈多的證據表明經濟增長放緩。作為參考，美國 10 年期國債收益率從年初的 1.50%上升至 2022 年底的 3.83%。2022 年期間，德國 10 年期國債收益率從-0.18%升至 2.56%，而英國 10 年期國債收益率則從 0.97%上升至 3.67%。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合 成立日期：2017 年 4 月 1 日	-14.36	0.14	不適用	0.45
基準 / 表現目標 強積金預設投資策略參考組合	-14.94	0.01	不適用	0.64
與基準 / 表現目標的差異	高於	高於	不適用	低於

受託人評論 (續)

在這樣的市場背景下，股票和定息證券價格均下跌並歷經一段動蕩期，20/80 基金於一年內均為負回報。儘管如此，由於在股票投資組合中作出了優質的證券選擇，20/80 基金的表現仍然優異。由於對通脹和利率上升的擔憂，對價值型的配置在本年度第二季度尤為有用。此外，20/80 基金的 80%投資為定息證券。定息證券的選股表現相對平靜，因為該策略並非旨在通過投資決策使選股表現跑贏/跑輸大市。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃平穩投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-15.72	-1.60	0.07	1.39
基準 / 表現目標 甲類消費物價指數	2.20	2.10	2.90	1.90
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	低於	低於

受託人評論

基金表現於指定期間低於大市基準 / 表現目標。踏入 2022 年，於 2 月下旬的俄烏戰事造成全球衝擊。對人們的嚴重影響已滲透至市場，且全球股市下跌。鑒於俄羅斯是若干重要商品的主要生產國，因此商品價格飆升導致通脹進一步激增以及供應鏈中斷。由於俄烏衝突加劇對通脹壓力的擔憂，因此已發展市場股市下跌。鑒於對經濟衰退和通脹的交叉擔憂，未來兩個季度市場仍舊困難重重。由於央行重申其對抗通脹的承諾，美聯儲降息的希望破滅，美國股市陷入困境。歐洲股市亦在持續的能源危機中經歷了大幅下跌，能源危機繼續成為通脹上升的一大因素，並由此引發對經濟增長前景的擔憂。由於對通脹上升、高利率和對全球經濟放緩的擔憂，亞洲股市走弱。由於新冠疫情的蔓延促使人們擔心會進一步封鎖市場，中國亦於本季度結束時走低。股市以最後一季度上漲結束了本年度。亞洲股市因中國放寬其新冠疫情動態清零政策而受到提振。已發展市場亦因美國通脹的放緩而於 11 月份取得大部分收益回升。在固定收益方面，市場經歷了一段充滿挑戰的時期，各國央行積極提高利率以對抗不斷加劇的通脹壓力。儘管我們在 11 月份首次看到美國通脹數據的意外下行，但政府債券收益率於 12 月底時小幅上升，反映出市場對若干央行的鷹派基調感到失望，即便愈來愈多的證據表明經濟增長放緩。作為參考，美國 10 年期國債收益率從年初的 1.50%上升至 2022 年底的 3.83%。2022 年期間，德國 10 年期國債收益率從-0.18%升至 2.56%，而英國 10 年期國債收益率則從 0.97%上升至 3.67%。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃平穩投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-15.72	-1.60	0.07	1.39
基準 / 表現目標 甲類消費物價指數	2.20	2.10	2.90	1.90
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	低於	低於

受託人評論 (續)

在充滿挑戰性的市場背景下，核准匯集基金基金經理一直通過減持股票、降低久期以及增持現金，將資本平穩基金定位作防禦性基金。該項防禦性方法運作良好，但資本平穩基金於過去一年期間的表現並不佳。此等表現不佳主要發生於 7 月和 11 月，當時熊市反彈迅速且強勁，因此基金的防禦性定位削弱了其業績表現。在選股方面，在美國股市中資訊科技和醫療保健領域的選擇使其價值增加。然而，這也未能抵銷在中國股市中金融和醫療保健領域的負面選擇，以及在歐洲股市中通訊服務領域的選擇。在貨幣方面，就日元和歐元的套期保值為基金增值。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-16.76	-0.99	1.31	1.88
基準 / 表現目標 甲類消費物價指數	2.20	2.10	2.90	1.90
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	低於	低於

受託人評論

基金表現於指定期間低於大市基準 / 表現目標。踏入 2022 年，於 2 月下旬的俄烏戰事造成全球衝擊。對人們的嚴重影響已滲透至市場，且全球股市下跌。鑒於俄羅斯是若干重要商品的主要生產國，因此商品價格飆升導致通脹的進一步激增以及供應鏈中斷。由於俄烏衝突加劇對通脹壓力的擔憂，因此已發展市場股市下跌。鑒於對經濟衰退和通脹的交叉擔憂，未來兩個季度市場仍舊困難重重。由於央行重申其對抗通脹的承諾，美聯儲降息的希望破滅，美國股市陷入困境。歐洲股市亦在持續的能源危機中經歷了大幅下跌，能源危機繼續成為通脹上升的一大因素，並由此引發對經濟增長前景的擔憂。由於對通脹上升、高利率和對全球經濟放緩的擔憂，亞洲股市走弱。由於新冠疫情的蔓延促使人們擔心會進一步封鎖市場，中國亦於本季度結束時走低。股市以最後一季度上漲結束了本年度。亞洲股市因中國放寬其新冠疫情動態清零政策而受到提振。已發展市場亦因美國通脹的放緩而於 11 月份取得大部分收益回升。在固定收益方面，市場經歷了一段充滿挑戰的時期，各國央行積極提高利率以對抗不斷加劇的通脹壓力儘管我們在 11 月份首次看到美國通脹數據的意外下行，但政府債券收益率於 12 月底時小幅上升，反映出市場對若干央行的鷹派基調感到失望，即便愈來愈多的證據表明經濟增長放緩。作為參考，美國 10 年期國債收益率從年初的 1.50%上升至 2022 年底的 3.83%。2022 年期間，德國 10 年期國債收益率從-0.18%升至 2.56%，而英國 10 年期國債收益率則從 0.97%上升至 3.67%。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-16.76	-0.99	1.31	1.88
基準 / 表現目標 甲類消費物價指數	2.20	2.10	2.90	1.90
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	低於	低於

受託人評論 (續)

在充滿挑戰性的市場背景下，核准匯集基金基金經理一直通過減持股票、降低久期以及增持現金，將平穩增長基金定位作防禦性基金。該項防禦性方法運作良好，但平穩增長基金於過去一年期間的表現並不佳。此等表現不佳主要發生於 7 月和 11 月，當時熊市反彈迅速且強勁，因此基金的防禦性定位削弱了其業績表現。在選股方面，在美國股市中資訊科技和非必需消費品領域的選擇使其價值增加。然而，這也未能抵銷在中國股市中非必需消費品領域的負面選擇，以及在歐洲股市中工業和能源領域的選擇。在貨幣方面，就日元和歐元的套期保值為基金增值。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃核心累積投資組合 成立日期：2017 年 4 月 1 日	-14.84	2.70	不適用	3.72
基準 / 表現目標 強積金預設投資策略參考組合	-16.32	2.50	不適用	3.83
與基準 / 表現目標的差異	高於	高於	不適用	低於

受託人評論

以 1 年期及 5 年期計基金表現跑贏大市基準 / 表現目標，但以成立至今計則低於大市基準 / 表現目標。踏入 2022 年，於 2 月下旬的俄烏戰事造成全球衝擊。對人們的嚴重影響已滲透至市場，且全球股市下跌。鑒於俄羅斯是若干重要商品的主要生產國，因此商品價格飆升導致通脹的進一步激增以及供應鏈中斷。由於俄烏衝突加劇對通脹壓力的擔憂，因此已發展市場的股市下跌。鑒於對經濟衰退和通脹的交叉擔憂，未來兩個季度市場仍舊困難重重。由於央行重申其對抗通脹的承諾，美聯儲降息的希望破滅，美國股市陷入困境。歐洲股市亦在持續的能源危機中經歷了大幅下跌，能源危機繼續成為通脹上升的一大因素，並由此引發對經濟增長前景的擔憂。由於對通脹上升、高利率和對全球經濟放緩的擔憂，亞洲股市走弱。由於新冠疫情的蔓延促使人們擔心會進一步封鎖市場，中國亦於本季度結束時走低。股市以最後一季度上漲結束了本年度。亞洲股市因中國放寬其新冠疫情動態清零政策而受到提振。已發展市場亦因美國通脹的放緩而於 11 月份取得大部分收益回升。在固定收益方面，市場經歷了一段充滿挑戰的時期，各國央行積極提高利率以對抗不斷加劇的通脹壓力儘管我們在 11 月份首次看到美國通脹數據的意外下行，但政府債券收益率於 12 月底時小幅上升，反映出市場對若干央行的鷹派基調感到失望，即便愈來愈多的證據表明經濟增長放緩。作為參考，美國 10 年期國債收益率從年初的 1.50%上升至 2022 年底的 3.83%。2022 年期間，德國 10 年期國債收益率從-0.18%升至 2.56%，而英國 10 年期國債收益率則從 0.97%上升至 3.67%。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃核心累積投資組合 成立日期：2017 年 4 月 1 日	-14.84	2.70	不適用	3.72
基準 / 表現目標 強積金預設投資策略參考組合	-16.32	2.50	不適用	3.83
與基準 / 表現目標的差異	高於	高於	不適用	低於

受託人評論 (續)

在這樣的市場背景下，股票和定息證券價格均下跌並歷經一段動蕩期，60/40 基金於 2022 年為負回報。儘管如此，由於在股票投資組合中作出了優質的證券選擇，60/40 基金的表現仍然優異。由於對通脹和利率上升的擔憂，對防禦性的配置在第二季度尤為有用。此外，由於對經濟衰退的擔憂仍然存在，通過核心戰略對優質風險敞口的配置在下半年發揮了積極作用。此外，60/40 基金的 40%投資為定息證券。定息證券的選股表現相對平靜，因為該策略並非旨在通過投資決策使選股表現跑贏/跑輸大市。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-16.49	0.08	2.88	3.41
基準 / 表現目標 香港薪酬上升幅度	2.30	2.40	3.30	不適用
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	低於	不適用

受託人評論

基金表現於指定期間低於大市基準 / 表現目標。踏入 2022 年，於 2 月下旬的俄烏戰事造成全球衝擊。對人們的嚴重影響已滲透至市場，且全球股市下跌。鑒於俄羅斯是若干重要商品的主要生產國，因此商品價格飆升導致通脹的進一步激增以及供應鏈中斷。由於俄烏衝突加劇對通脹壓力的擔憂，因此已發展市場股市下跌。鑒於對經濟衰退和通脹的交叉擔憂，未來兩個季度市場仍舊困難重重。由於央行重申其對抗通脹的承諾，美聯儲降息的希望破滅，美國股市陷入困境。歐洲股市亦在持續的能源危機中經歷了大幅下跌，能源危機繼續成為通脹上升的一大因素，並由此引發對經濟增長前景的擔憂。由於對通脹上升、高利率和對全球經濟放緩的擔憂，亞洲股市走弱。由於新冠疫情的蔓延促使人們擔心會進一步封鎖市場，中國亦於本季度結束時走低。股市以最後一季度上漲結束了本年度。亞洲股市因中國放寬其新冠疫情動態清零政策而受到提振。已發展市場亦因美國通脹的放緩而於 11 月份取得大部分收益回升。在固定收益方面，市場經歷了一段充滿挑戰的時期，各國央行積極提高利率以對抗不斷加劇的通脹壓力儘管我們在 11 月份首次看到美國通脹數據的意外下行，但政府債券收益率於 12 月底時小幅上升，反映出市場對若干央行的鷹派基調感到失望，即便愈來愈多的證據表明經濟增長放緩。作為參考，美國 10 年期國債收益率從年初的 1.50%上升至 2022 年底的 3.83%。2022 年期間，德國 10 年期國債收益率從-0.18%升至 2.56%，而英國 10 年期國債收益率則從 0.97%上升至 3.67%。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-16.49	0.08	2.88	3.41
基準 / 表現目標 香港薪酬上升幅度	2.30	2.40	3.30	不適用
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	低於	不適用

受託人評論 (續)

在充滿挑戰性的市場背景下，核准匯集基金基金經理一直通過減持股票、降低久期以及增持現金，將均衡基金定位作防禦性基金。該項防禦性方法運作良好，但均衡基金於過去一年期間的表現並不佳。此等表現不佳主要發生於 7 月和 11 月，當時熊市反彈迅速且強勁，因此基金的防禦性定位削弱了其業績表現。在選股方面，在美國股市中非必需消費品領域的選擇，以及在日本股市中資訊科技領域的選擇使基金增值。然而，這也未能抵銷在亞洲股市中資訊科技和通訊服務領域的負面選擇，以及在歐洲股市中非必需消費品領域的選擇。在貨幣方面，就日元和歐元的套期保值為基金增值。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃增長投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-17.65	0.30	3.71	2.97
基準 / 表現目標 香港薪酬上升幅度	2.30	2.40	3.30	不適用
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	高於	不適用

受託人評論

以 10 年期計基金表現跑贏大市基準 / 表現目標，但以 1 年期及 5 年期計則低於大市基準 / 表現目標。踏入 2022 年，於 2 月下旬的俄烏戰事造成全球衝擊。對人們的嚴重影響已滲透至市場，且全球股市下跌。鑒於俄羅斯是若干重要商品的主要生產國，因此商品價格飆升導致通脹的進一步激增以及供應鏈中斷。由於俄烏的衝突加劇對通脹壓力的擔憂，因此已發展市場股市下跌。鑒於對經濟衰退和通脹的交叉擔憂，未來兩個季度市場仍舊困難重重。由於央行重申其對抗通脹的承諾，美聯儲降息的希望破滅，美國股市陷入困境。歐洲股市亦在持續的能源危機中經歷了大幅下跌，能源危機繼續成為通脹上升的一大因素，並由此引發對經濟增長前景的擔憂。由於對通脹上升、高利率和對全球經濟放緩的擔憂，亞洲股市走弱。由於新冠疫情的蔓延促使人們擔心會進一步封鎖市場，中國亦於本季度結束時走低。股市以最後一季度上漲結束了本年度。亞洲股市因中國放寬其新冠疫情動態清零政策而受到提振。已發展市場亦因美國通脹的放緩而於 11 月份取得大部分收益回升。在固定收益方面，市場經歷了一段充滿挑戰的時期，各國央行積極提高利率以對抗不斷加劇的通脹壓力儘管我們在 11 月份首次看到美國通脹數據的意外下行，但政府債券收益率於 12 月底時小幅上升，反映出市場對若干央行的鷹派基調感到失望，即便愈來愈多的證據表明經濟增長放緩。作為參考，美國 10 年期國債收益率從年初的 1.50%上升至 2022 年底的 3.83%。2022 年期間，德國 10 年期國債收益率從-0.18%升至 2.56%，而英國 10 年期國債收益率則從 0.97%上升至 3.67%。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃增長投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-17.65	0.30	3.71	2.97
基準 / 表現目標 香港薪酬上升幅度	2.30	2.40	3.30	不適用
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	高於	不適用

受託人評論 (續)

在充滿挑戰性的市場背景下，核准匯集基金基金經理一直通過減持股票、降低久期以及增持現金，將增長基金定位作防禦性基金。該項防禦性方法運作良好，但增值基金於過去一年期間的表現低於基準。此等表現不佳主要發生於 7 月和 11 月，當時熊市反彈迅速且強勁，因此基金的防禦性定位削弱了其業績表現。在選股方面，在美國股市中金融領域的選擇，以及在日本股市中必需消費品領域的選擇使基金增值。然而，這也未能抵銷在亞洲股市中資訊科技和通訊服務領域的負面選擇，以及在中國股市中金融和非必需消費品領域的選擇。在貨幣方面，就日元和歐元的套期保值為基金增值。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃國際股票投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-24.08	1.76	5.33	3.45
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	3.24
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	低於	高於

受託人評論

以成立至今計基金表現跑贏大市基準 / 表現目標，但以 1 年期、5 年期及 10 年期計則低於大市基準 / 表現目標。在過去的一年裡，核准匯集基金基金經理減少了對美國和日本股市的風險敞口，並轉向貨幣市場證券 (即：現金) 。儘管如此，在歐洲央行潛在支持和中國新冠疫情政策的放寬下，歐洲、其他亞太地區和香港股市的配置有所增加。整體而言，相關基金對美國和歐洲股市仍然有重大風險敞口。相關基金於本年度期間產生負收益。由於俄烏衝突的地緣政治風險以及全球中央銀行為抑制通脹壓力而採取的鷹派立場，全球股市均面臨壓力。儘管如此，全球供應鏈限制的放緩、美聯儲暗示的潛在支持以及中國對新冠疫情控制的放寬均支持了該期間後期的投資者情緒。在此背景下，在美國和歐洲股市的配置則是影響回報的主要因素。香港、日本和其他亞太地區股市亦表現不佳。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-22.88	-1.63	2.61	5.15
基準 / 表現目標 甲類消費物價指數	2.20	2.10	2.90	1.90
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	低於	高於

受託人評論

以成立至今計基金表現跑贏大市基準 / 表現目標，但以 1 年期、5 年期及 10 年期計則低於大市基準 / 表現目標。從市場角度來看，台灣和印度市場的不利選股是影響相關表現的主要因素。從行業角度來看，科技行業的不利選股削弱了其價值，而電信、金融和房地產行業的利好選股則在一定程度上抵銷了這一影響。

就貢獻因素而言，在印度市場的選股風險敞口表現良好，主要的貢獻領域源自對 ICICI Bank (因其強勁的季度業績和樂觀的增長前景而表現良好) 、Bharti Airtel (其匯報了一系列強勁的業績結果) 以及西普拉有限公司 (其美國產品渠道的良好進展) 的股份增持。在新加坡市場增持的華僑永亨銀行股份同樣表現良好，因為該銀行預計將成為加息的受益者。

就利淡因素而言，關鍵的利淡因素為台灣地區和韓國科技行業公司 (如：聯詠科技、聯發科技和三星電子) 較高的風險敞口。該等股票主要受到市場對科技週期放緩以及可能導致終端產品消費的經濟衰退之擔憂的影響。在韓國方面，由於韓國的廣告和電子商務開銷下降，對 Naver 的股份增持亦表現不佳，而由於新的虧損業務比例較高，導致利潤率有所下降。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃香港股票投資組合 成立日期：2000 年 12 月 1 日	-18.19	-1.46	2.58	6.87
基準 / 表現目標 理柏強積金香港股票基金類別中位值	-18.49	-4.47	1.51	6.23
與基準 / 表現目標的差異	高於	高於	高於	高於

受託人評論

基金表現於指定期間跑贏大市基準 / 表現目標。2022 年的香港和中國市場因新冠疫情動態清零政策和房地產活動持續萎縮的雙重影響而低迷，這兩項因素共同抑制經濟活動，並影響市場多個行業的盈利。地緣政治因素也是對中國股市的一個不利因素，俄烏局勢以及與美國日益緊張的關係進一步提高更廣泛的中國相關資產之風險溢價。這些事件、加上通脹和利率迅速上升的全球大背景，對 2022 年中國股市的表現產生了重大影響。

從市場角度來看，中國市場的不利選股以及對香港市場的股份減持是影響相關表現的主要因素。從行業角度來看，能源行業的不利選股削弱了其價值，而材料和房地產行業的利好選股則在一定程度上抵銷了這一影響。

就貢獻因素而言，製藥公司石藥集團有限公司表現良好，這是因為市場充分反映了該公司 mRNA 疫苗的潛在業務增長。保險公司友邦保險在最後一個季度大幅回升，這是因為市場預期該公司的業務將隨著中國市場的重新開放而復甦。年內金價走強帶動股價走高，因此紫金礦業亦表現良好。反之，由於中國電動汽車行業的競爭加劇，電動汽車公司 - 蔚來汽車則表現疲軟。由於宏觀環境疲軟，市場擔心企業的資訊科技開支會延緩，因此軟件公司金蝶的表現同樣不佳。最後，由於在新冠疫情推動了 2 年高於趨勢的增長後，2022 年的電子消費產品需求疲軟，因此智能手機組件製造商舜宇光学表現不佳。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

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*
永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合 成立日期：2014 年 2 月 17 日	-15.96	2.37	不適用	5.79
基準 / 表現目標 標準普爾 500 指數及恒生指數	-14.32	4.44	不適用	8.00
與基準 / 表現目標的差異	低於	低於	不適用	低於

受託人評論

基金表現於指定期間低於大市基準 / 表現目標。主要表現的歸因因素包括現金阻力、交易成本、累計證券的錯誤權重、複合效應、股息預扣稅、ETF 溢價 / 折價與其資產淨值、交易執行表現和外匯執行表現等。

道富環球投資管理亞洲有限公司繼續為投資組合定位，以在實際情況下盡可能產生貼近大市的回報 (未計開支前)，同時盡量減少交易成本。通過一系列的控制措施，限制投資策略中的任何偏差，包括每日跟踪評估、事前和事後績效分析、年度投資組合評估等。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

受託人評論 (續)

受託人評估框架和行動

受託人的董事局會舉行季度會議，以討論永明強積金綜合計劃（「本計劃」）的營運及投資表現。董事局會循定性和定量因素評估投資表現該等評估包括檢討公司 (所有權、關鍵人員的流失、資產管理及監管及 / 或合規) 及基金 (關鍵投資專才的流失、投資流程、投資政策、基金資產及表現與基準及同業之間的對比 (如適用)) 情況。受託人的董事局會監察任何受到關注的課題，直到其信納相關課題已得到適當處理為止。遇有重大疑慮，受託人可以採取行動，例如要求與投資經理會面，以更好地理解關注事項、就解決問題而採取的行動和 / 或搜尋相關基金，以物色合適的替任經理。

本計劃的成分基金於 2022 年的表現稍微高於中位值。2022 年最後一季，根據管治政策平穩投資組合和國際股票投資組合已在觀察名單中。截至撰寫本評論時，我們對該等基金並無任何重大擔憂。預設投資策略基金、均衡增長投資組合、增長投資組合及香港股票投資組合 在第四季度的表現均高於中位值。董事局會密切監察表現欠佳的成分基金，並與相關投資經理進行明確溝通，冀能在合理期間內提高投資回報。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

投資收入及表現

	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨增值 – 未實現	$ 423,097	$ 970,823	$ -
投資的淨回報 / (虧損) – 已實現	1,314,067	(790,716)	-

	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (33,641,725)	$ (17,858,309)	$ 26,150,134
投資的淨回報 – 已實現	4,085,457	11,683,965	8,359,277

	永明強積金綜合計劃平穩投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (16,046,727)	$ (5,099,513)	$ 9,383,729
投資的淨回報 – 已實現	819,146	2,680,550	1,907,823

	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (29,535,051)	$ (7,849,881)	$ 20,891,904
投資的淨回報 – 已實現	1,786,789	6,470,005	3,034,890

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

投資收入及表現 (續)

	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (39,908,346)	$ (8,777,371)	$ 29,750,336
投資的淨回報 – 已實現	4,565,882	10,960,612	6,227,891

	永明強積金綜合計劃增長投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (34,361,544)	$ (5,290,806)	$ 26,660,957
投資的淨回報 – 已實現	3,086,329	8,717,756	4,571,938

	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (66,489,929)	$ 21,399,564	$ 18,087,261
投資的淨回報 – 已實現	6,465,530	14,584,892	7,795,418

	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (78,526,785)	$ (11,487,975)	$ 58,559,337
投資的淨回報 – 已實現	5,692,669	20,206,695	9,674,929

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

投資收入及表現 (續)

	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (121,725,691)	$ (177,585,614)	$ 203,612,377
投資的淨回報 – 已實現	7,955,699	58,928,746	35,008,071

	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (29,940,141)	$ 6,616,171	$ 9,345,336
投資的淨回報 – 已實現	563,020	6,649,405	1,980,625

	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (6,231,918)	$ (282,840)	$ 1,744,876
投資的淨 (虧損) / 回報 – 已實現	(699,991)	1,106,664	815,094

	永明強積金綜合計劃核心累積投資組合		
	2022 年	*2021 年*	*2020 年*
投資的淨 (貶值) / 增值 – 未實現	$ (28,930,450)	$ 9,940,674	$ 14,635,324
投資的淨回報 – 已實現	1,809,022	5,691,460	1,847,034

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
債券			
AGRICULTURAL BK CN/MACAO SER EMTN (REG) (REG S) 0.66% 02MAR2023	1,000,000	$ 991,447	0.45
ASB FINANCE LTD SER EMTN (REG S) (BR) 2.75% 07MAR2023	14,000,000	14,221,350	6.41
CDBL FUNDING TWO SER EMTN (REG) (REG S) 1.2% 03FEB2023	11,000,000	10,979,339	4.95
CITIGROUP GLOBAL MARKETS SER EMTN (REG) (REG S) 1.925% 25FEB2023	8,000,000	8,090,971	3.65
EXPORT-IMPORT BANK KOREA SER GMTN (REG S) 3.182% 18JUL2023	11,000,000	10,974,891	4.95
HONG KONG (GOVT) 1.1% 17JAN2023	4,000,000	3,999,584	1.80
HONG KONG MORTGAGE CORP SER EMTN (BR) 3.15% 05JUN2023	6,000,000	6,022,785	2.72
HONG KONG MORTGAGE CORP SER EMTN (REG S) (BR) 5.12% 16MAR2023	14,000,000	14,068,003	6.34
HONG KONG MORTGAGE CORP SER EMTN (REG) (REG S) 0.5% 09FEB2023	11,000,000	11,020,699	4.97
KOREA DEVELOPMENT BANK SER EMTN (REG S) (BR) 1.85% 27FEB2023	15,000,000	15,176,644	6.84
THE EXPORT-IMPORT BANK 3.13% 26APR2023	4,000,000	4,001,834	1.80
		$ 99,547,547	44.88

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 (續)

投資組合 (續)

	持有量		*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資				
存款證				
AGRICULTURAL BK CHINA/HK SER CD (REG S) 0% CD 06MAR2023	2,000,000	$	1,981,926	0.89
AGRICULTURAL BK CHINA/HK SER FXCD (REG S) (BR) 5.1% CD 24MAY2023	4,000,000		4,023,278	1.82
CANADIAN IMP BK COMM HK SER CD (REG S) (BR) 0% CD 09FEB2023	12,000,000		11,941,920	5.38
IND & COMM BK CHN MACAU SER CD. (REG S) (BR) 0% CD 16FEB2023	4,000,000		3,974,560	1.79
IND & COMM BK CHN MACAU SER FXCD (REG S) 4.5% CD 28FEB2023	11,000,000		11,048,400	4.98
		$	32,970,084	14.86
商業票據				
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED-HONG KONG BRANCH 4% CP 02FEB2023	9,000,000	$	8,996,220	4.06
		$	8,996,220	4.06
具報價投資總額*		$	141,513,851	63.80
其他資產淨值		$	80,305,100	36.20
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$	221,818,951	100.00
投資總額，按成本*		$	140,119,930	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
債券				
AGRICULTURAL BK CN/MACAO SER EMTN (REG) (REG S) 0.66% 02MAR2023	-	1,000,000	-	1,000,000
ASB FINANCE LTD SER EMTN (REG S) (BR) 2.75% 07MAR2023	-	14,000,000	-	14,000,000
CDBL FUNDING TWO SER EMTN (REG) (REG S) 1.2% 03FEB2023	-	11,000,000	-	11,000,000
CITIGROUP GLOBAL MARKETS SER EMTN (REG) (REG S) 1.925% 25FEB2023	-	8,000,000	-	8,000,000
EXPORT-IMPORT BANK KOREA SER GMTN (REG S) 3.182% 18JUL2023	-	11,000,000	-	11,000,000
HONG KONG (GOVT) 1.1% 17JAN2023	-	4,000,000	-	4,000,000
HONG KONG MORTGAGE CORP SER EMTN (BR) 3.15% 05JUN2023	-	6,000,000	-	6,000,000
HONG KONG MORTGAGE CORP SER EMTN (REG S) (BR) 5.12% 16MAR2023	-	14,000,000	-	14,000,000
HONG KONG MORTGAGE CORP SER EMTN (REG) (REG S) 0.5% 09FEB2023	-	11,000,000	-	11,000,000
KOREA DEVELOPMENT BANK SER EMTN (REG S) (BR) 1.85% 27FEB2023	-	15,000,000	-	15,000,000
THE EXPORT-IMPORT BANK 3.13% 26APR2023	-	4,000,000	-	4,000,000

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 (續)

投資組合變動報表 (續)

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
存款證				
AGRICULTURAL BK CHINA/HK SER CD (REG S) 0% CD 06MAR2023	-	2,000,000	-	2,000,000
AGRICULTURAL BK CHINA/HK SER FXCD (REG S) (BR) 5.1% CD 24MAY2023	-	4,000,000	-	4,000,000
CANADIAN IMP BK COMM HK SER CD (REG S) (BR) 0% CD 09FEB2023	-	12,000,000	-	12,000,000
IND & COMM BK CHN MACAU SER CD. (REG S) (BR) 0% CD 16FEB2023	-	4,000,000	-	4,000,000
IND & COMM BK CHN MACAU SER FXCD (REG S) 4.5% CD 28FEB2023	-	11,000,000	-	11,000,000
商業票據				
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED-HONG KONG BRANCH 4% CP 02FEB2023	-	9,000,000	-	9,000,000

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃本金保證投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
核准匯集投資基金			
Sun Life MPF Capital Guaranteed Policy	17,245,860	$ 378,546,631	99.24
具報價投資總額*		$ 378,546,631	99.24
其他資產淨值		2,903,029	0.76
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$ 381,449,660	100.00
投資總額，按成本*		$ 357,783,194	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃本金保證投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
Sun Life MPF Capital Guaranteed Policy	17,751,664	1,747,159	2,252,963	17,245,860

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃平穩投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
核准匯集投資基金			
施羅德強積金資本平穩基金 - A 類	4,424,531	$ 86,057,124	99.10
具報價投資總額*		$ 86,057,124	99.10
其他資產淨值		785,410	0.90
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$ 86,842,534	100.00
投資總額，按成本*		$ 84,578,721	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃平穩投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金資本平穩基金 - A 類	4,462,436	640,095	678,000	4,424,531

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
核准匯集投資基金			
施羅德強積金平穩增長基金 - A 類	6,252,409	$ 145,618,610	99.13
具報價投資總額*		$ 145,618,610	99.13
其他資產淨值		1,283,611	0.87
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$ 146,902,221	100.00
投資總額，按成本*		$ 137,565,326	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金平穩增長基金 - A 類	6,347,291	735,635	830,517	6,252,409

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
核准匯集投資基金			
施羅德強積金均衡基金 - A 類	6,824,359	$ 185,895,549	99.10
具報價投資總額*		$ 185,895,549	99.10
其他資產淨值		1,683,312	0.90
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$ 187,578,861	100.00
投資總額，按成本*		$ 154,919,123	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金均衡基金 - A 類	6,973,189	693,823	842,653	6,824,359

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃增長投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
核准匯集投資基金			
施羅德強積金增長基金 - A 類	5,021,468	$ 155,765,940	99.10
具報價投資總額*		$ 155,765,940	99.10
其他資產淨值		1,414,879	0.90
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$ 157,180,819	100.00
投資總額，按成本*		$ 129,322,580	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃增長投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金增長基金 - A 類	4,967,435	551,261	497,228	5,021,468

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃國際股票投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
核准匯集投資基金			
富達環球投資基金 - 環球股票基金 - A 類	767,956	$ 199,760,666	99.10
具報價投資總額*		$ 199,760,666	99.10
其他資產淨值		1,813,623	0.90
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$ 201,574,289	100.00
投資總額，按成本*		$ 168,348,127	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃國際股票投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
富達環球投資基金 - 環球股票基金 - A 類	756,261	105,949	94,254	767,956

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
核准匯集投資基金			
施羅德強積金亞洲基金 - A 類	4,861,681	$ 258,690,063	99.11
具報價投資總額*		$ 258,690,063	99.11
其他資產淨值		2,323,882	0.89
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$ 261,013,945	100.00
投資總額，按成本*		$ 222,031,358	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金亞洲基金 - A 類	4,889,737	466,850	494,906	4,861,681

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃香港股票投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
核准匯集投資基金			
施羅德機構匯集基金香港股票基金 - A 類	8,469,411	$ 556,610,554	99.15
具報價投資總額*		$ 556,610,554	99.15
其他資產淨值		4,779,242	0.85
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$ 561,389,796	100.00
投資總額，按成本*		$ 502,107,428	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃香港股票投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
施羅德機構匯集基金香港股票基金 - A 類	8,398,360	1,213,113	1,142,062	8,469,411

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
核准緊貼指數集體投資計劃			
SPDR S&P 500ETF Trust S.1	31,668	$ 94,524,136	60.01
香港盈富基金	3,190,500	$ 63,554,760	40.35
具報價投資總額*		$ 158,078,896	100.36
其他負債淨額		(560,204)	(0.36)
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$ 157,518,692	100.00
投資總額，按成本*		$ 148,495,302	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准緊貼指數集體投資計劃				
SPDR S&P 500ETF Trust S.1	27,992	8,020	4,344	31,668
香港盈富基金	2,829,000	1,082,000	720,500	3,190,500

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合

投資組合

	持有量		*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金核心 20/80 基金 - B 類	4,368,368	$	47,702,577	98.55
具報價投資總額*		$	47,702,577	98.55
其他資產淨值			700,347	1.45
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$	48,402,924	100.00
投資總額，按成本*		$	51,356,234	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金核心 20/80 基金 - B 類	3,760,515	2,364,380	1,756,527	4,368,368

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃核心累積投資組合

投資組合

	持有量	*市值*	*佔資產淨值%*
具報價投資			
核准匯集投資基金			
施羅德強積金核心 60/40 基金 - B 類	14,242,792	$ 186,295,719	99.00
具報價投資總額*		$ 186,295,719	99.00
其他資產淨值		1,891,050	1.00
截至 2022 年 12 月 31 日的成員應佔資產淨值		$ 188,186,769	100.00
投資總額，按成本*		$ 184,398,787	

* 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)
(以港元顯示)

永明強積金綜合計劃核心累積投資組合 (續)

投資組合變動報表

	組合持有量			
	於 2021 年 12 月 31 日	*增持*	*減持*	*於 2022 年 12 月 31 日*
具報價投資				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金核心 60/40 基金 - B 類	11,934,744	4,955,482	2,647,434	14,242,792

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

投資表現報表

		2022 年			
		總資產淨值	*每單位資產淨值*	*基金開支比率%*	*交易成本*
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	221,818,951	11.17	1.16	-
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	381,449,660	16.34	2.22	-
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	86,842,534	13.56	1.85	-
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	146,902,221	15.10	1.96	-
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	187,578,861	20.96	1.80	-
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	157,180,819	19.08	1.93	-
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	201,574,289	21.15	2.01	-
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	261,013,945	30.34	2.12	-
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	561,389,796	43.41	2.07	-
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	157,518,692	16.48	1.20	451,784
(11)	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	48,402,924	10.26	0.90	-
(12)	永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	188,186,769	12.34	0.81	-

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

投資表現報表 (續)

		2021 年			
		總資產淨值	*每單位資產淨值*	*基金開支比率%*	*交易成本*
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	211,700,964	11.17	0.12	-
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	420,141,872	17.81	2.21	-
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	102,294,534	16.09	1.79	-
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	176,255,983	18.14	1.92	-
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	226,025,193	25.10	1.76	-
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	185,935,130	23.17	1.89	-
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	257,100,985	27.86	2.00	-
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	334,423,392	39.34	2.09	-
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	668,809,536	53.06	2.06	-
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	170,243,726	19.61	1.21	404,119
(11)	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	48,471,291	11.98	0.89	-
(12)	永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	182,786,200	14.49	0.82	-

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

投資表現報表 (續)

		2020 年			
		總資產淨值	*每單位資產淨值*	*基金開支比率%*	*交易成本*
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	233,500,563	11.17	0.77	-
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	453,676,946	18.30	2.23	-
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	103,911,268	16.64	1.85	-
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	176,911,467	18.49	1.97	-
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	228,908,910	25.13	1.81	-
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	179,724,338	22.98	1.95	-
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	215,595,474	24.21	1.97	-
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	334,776,170	38.87	2.15	-
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	814,077,135	63.48	2.11	-
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	137,231,929	17.83	1.22	377,771
(11)	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	34,809,358	11.87	0.91	-
(12)	永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	132,647,996	13.22	0.92	-

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

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 2)*
				%
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 11.21	$ 11.16	0.00
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	17.78	16.16	(8.25)
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	16.09	12.85	(15.72)
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	18.18	13.94	(16.76)
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	25.25	18.85	(16.49)
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	23.40	16.75	(17.65)
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	27.96	19.95	(24.08)
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	39.90	26.35	(22.88)
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	55.64	30.78	(18.19)
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	19.82	14.65	(15.96)
(11)	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	11.95	9.98	(14.36)
(12)	永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	14.51	11.57	(14.84)

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

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 2)*
				%
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 11.17	$ 11.16	0.00
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	18.63	17.80	(2.68)
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	16.98	15.98	(3.31)
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	19.34	17.85	(1.89)
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	27.03	24.49	(0.12)
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	25.31	22.42	0.83
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	28.18	23.94	15.08
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	44.68	37.64	1.21
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	75.94	50.98	(16.41)
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	20.18	17.75	9.98
(11)	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	12.07	11.60	0.93
(12)	永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	14.52	13.11	9.61

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

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 2)*
				%
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 11.17	$ 11.16	0.09
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	18.30	16.39	6.77
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	16.64	13.51	11.16
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	18.49	13.70	14.35
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	25.13	16.95	17.48
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	22.98	14.05	19.50
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	24.21	14.96	12.14
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	38.87	22.66	23.67
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	63.48	35.43	38.12
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	17.83	11.88	8.79
(11)	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	11.87	10.37	8.90
(12)	永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	13.22	9.50	13.77

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

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 2)*
				%
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 11.16	$ 11.14	0.18
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	17.20	16.45	4.00
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	14.97	13.83	8.01
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	16.18	14.44	11.21
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	21.41	18.47	14.51
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	19.26	16.03	17.83
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	21.63	16.86	26.04
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	31.83	27.30	12.29
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	46.92	38.42	16.09
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	16.41	13.14	21.50
(11)	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	10.93	10.02	8.78
(12)	永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	11.66	10.08	14.37

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

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 2)*
				%
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 11.14	$ 11.13	0.09
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	17.06	16.27	(2.25)
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	15.21	13.74	(5.71)
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	16.67	14.35	(8.38)
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	22.28	18.38	(10.54)
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	20.36	15.99	(13.19)
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	20.70	16.44	(11.61)
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	35.35	26.86	(15.03)
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	52.23	38.33	(15.28)
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	15.95	12.96	(7.98)
(11)	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	10.28	9.93	(1.67)
(12)	永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	11.23	9.92	(5.93)

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

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 2)*
				%
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 11.13	$ 11.13	0.00
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	16.89	16.01	5.31
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	14.70	13.25	10.86
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	15.87	13.71	15.75
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	20.88	17.34	20.76
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	18.80	15.02	25.75
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	19.41	16.34	18.97
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	33.19	23.95	38.69
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	47.48	34.23	37.52
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	14.70	11.55	27.92
(11)	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合 (註 1)	10.22	9.95	1.90
(12)	永明強積金綜合計劃核心累積投資組合 (註 1)	10.81	9.98	8.00

註 1: 永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合及永明強積金綜合計劃核心累積投資組合於 2017 年 4 月 1 日成立。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

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 2)*
				%
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 11.13	$ 11.13	0.00
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	16.55	15.79	0.00
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	14.01	12.99	(0.82)
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	14.37	12.92	0.59
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	17.93	15.52	2.31
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	15.38	12.84	3.53
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	16.50	14.14	1.81
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	26.15	20.56	2.86
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	36.46	27.86	2.63
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	11.71	9.39	7.10

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

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 2)*
				%
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 11.13	$ 11.13	0.00
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	16.93	15.93	(2.62)
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	14.19	13.23	(2.48)
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	14.79	13.28	(2.64)
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	18.73	16.19	(2.37)
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	16.41	13.61	(2.56)
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	17.40	14.95	(1.23)
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	27.92	22.09	(8.88)
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	42.51	31.29	(6.47)
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	12.01	9.94	(2.28)

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

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 2)*
				%
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 11.13	$ 11.13	0.00
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	16.60	15.97	2.43
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	14.03	13.43	0.37
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	14.42	13.48	0.65
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	17.97	16.38	1.05
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	15.51	13.80	1.23
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	16.58	14.80	3.85
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	26.28	21.90	9.41
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	37.47	31.90	2.34
(10)	永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合 (註 3)	11.09	9.86	9.50

註 3: 永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合於 2014 年 2 月 17 日成立。

投資報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)
(以港元顯示)

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 2)*
				%
(1)	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 11.13	$ 11.13	0.00
(2)	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	16.49	15.65	(2.01)
(3)	永明強積金綜合計劃平穩投資組合	13.79	13.03	1.41
(4)	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	13.91	12.90	4.90
(5)	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	17.13	15.43	8.56
(6)	永明強積金綜合計劃增長投資組合	14.64	12.86	10.49
(7)	永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	15.60	12.83	24.01
(8)	永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	24.35	21.14	(1.24)
(9)	永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	35.35	29.79	2.79

註 2: 投資回報淨額按比較本年度年結時與上一年度年結時的每單位資產淨值計算，惟首年所顯示的相關期間實際投資回報淨額不會按年度化計算，並以投資組合的成立價格 10.00 港元作對比計算。

獨立核數師報告書
致永明強積金綜合計劃受託人

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 96 至第 144 頁永明強積金綜合計劃 (「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綜合收益表、成員應佔資產淨值變動表及現金流量表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

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，並參考了《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
致永明強積金綜合計劃受託人 (續)

財務報表審計報告 (續)

受託人就財務報表須承擔的責任

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，貴計劃的受託人須確保財務報表已按照《強制性公積金計劃 (一般) 規例》（「《強積金規例》」) 第 80、81、83 和 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
致永明強積金綜合計劃受託人 (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
致永明強積金綜合計劃受託人 (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
致永明強積金綜合計劃受託人

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」，審核永明強積金綜合計劃 (「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 日的無保留意見的核數師報告書。

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 10 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，而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《香港質量管理準則》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
致永明強積金綜合計劃受託人 (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) 中建議的程序，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
致永明強積金綜合計劃受託人 (續)

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 10 部及附表 1 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) 條有關永明強積金綜合計劃核心累積投資組合及永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合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) 條有關永明強積金綜合計劃核心累積投資組合及永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合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。

其他事項

由於受託人已完成相關的過渡條文，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綜合計劃核心累積投資組合及永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合的計劃成員的規定，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。

獨立核數師鑑證報告書
致永明強積金綜合計劃受託人 (續)

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

(以港元顯示)

	附註	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 2022 年	永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合 2021 年	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合 2022 年	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合 2021 年	永明強積金綜合計劃平穩投資組合 2022 年	永明強積金綜合計劃平穩投資組合 2021 年	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合 2022 年	永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合 2021 年	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合 2022 年	永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合 2021 年	永明強積金綜合計劃增長投資組合 2022 年	永明強積金綜合計劃增長投資組合 2021 年
資產													
銀行現金		$ 81,442,743	$ 31,566,612	$ 3,389,807	$ 1,257,224	$ 888,764	$ 625,330	$ 1,427,089	$ 637,144	$ 1,830,340	$ 855,488	$ 1,552,633	$ 1,017,155
出售投資應收款額		-	-	89,345	585,461	156,768	37,580	137,432	1,374,274	36,917	18,835	106,527	219,903
認購應收款額		62,506	1,561,154	18,888	1,504	-	-	-	5,000	-	-	7,986	105,213
應收供款		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息、股息及其他應收款額		379,172	2,285	60	1	65,970	80,019	110,138	139,152	138,984	178,507	115,593	146,638
投資		141,513,851	179,753,159	378,546,631	419,471,818	86,057,124	101,966,654	145,618,610	175,693,004	185,895,549	225,303,735	155,765,940	185,235,658
資產總值		$ 223,398,272	$ 212,883,210	$ 382,044,731	$ 421,316,008	$ 87,168,626	$ 102,709,583	$ 147,293,269	$ 177,848,574	$ 187,901,790	$ 226,356,565	$ 157,548,679	$ 186,724,567
負債													
應付贖回款額		$ 677,230	$ 1,165,331	$ 93,533	$ 669,229	$ 157,624	$ 248,473	$ 131,235	$ 1,318,497	$ 35,259	$ 27,823	$ 101,828	$ 513,938
應付權益及沒收款項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
購入投資應付款額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應計及其他應付款額		902,091	16,915	501,538	504,907	168,468	166,576	259,813	274,094	287,670	303,549	266,032	275,499
負債 (成員應佔資產淨值除外)		$ 1,579,321	$ 1,182,246	$ 595,071	$ 1,174,136	$ 326,092	$ 415,049	$ 391,048	$ 1,592,591	$ 322,929	$ 331,372	$ 367,860	$ 789,437
成員應佔資產淨值		$ 221,818,951	$ 211,700,964	$ 381,449,660	$ 420,141,872	$ 86,842,534	$ 102,294,534	$ 146,902,221	$ 176,255,983	$ 187,578,861	$ 226,025,193	$ 157,180,819	$ 185,935,130
已發行單位數量	3	19,849,579.7818	18,960,158.8717	23,337,793.3828	23,585,325.3932	6,403,809.8512	6,358,907.6773	9,727,707.3494	9,715,630.8278	8,951,364.0758	9,004,971.9470	8,239,449.0244	8,024,686.8420
成員應佔資產淨值 (每單位)		11.17	11.17	16.34	17.81	13.56	16.09	15.10	18.14	20.96	25.10	19.08	23.17

成員應佔資產及負債表

2022 年 12 月 31 日 (續)

(以港元顯示)

	附註	*永明強積金綜合計劃國際股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃香港股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合*		*永明強積金綜合計劃核心累積投資組合*	
		2022 年	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*
資產													
銀行現金		$ 2,147,406	$ 735,796	$ 2,549,102	$ 1,466,952	$ 5,024,754	$ 2,444,943	$ 61,509	$ 286,330	$ 494,476	$ 436,806	$ 2,575,713	$ 669,217
出售投資應收款額		2,934	137,903	664,002	270,070	220,228	576,529	2,436,902	111,087	174,375	662,857	332,860	662,261
認購應收款額		-	264,371	-	112,513	289,151	345,505	-	15,733	245,196	377,001	163,547	160,607
應收供款		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息、股息及其他應收款額		65,346	81,281	201,473	271,426	399,217	576,409	304,321	250,389	9	-	45	1
投資		199,760,666	256,508,611	258,690,063	333,382,256	556,610,554	666,668,565	158,078,896	170,190,515	47,702,577	47,683,326	186,295,719	182,124,187
資產總值		$ 201,976,352	$ 257,727,962	$ 262,104,640	$ 335,503,217	$ 562,543,904	$ 670,611,951	$ 160,881,628	$ 170,854,054	$ 48,616,633	$ 49,159,990	$ 189,367,884	$ 183,616,273
負債													
應付贖回款額		$ 60,377	$ 251,002	$ 634,026	$ 555,847	$ 255,445	$ 792,505	$ 827,707	$ 447,429	$ 167,628	$ 644,663	$ 969,299	$ 633,214
應付權益及沒收款項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
購入投資應付款額		-	-	-	-	-	-	2,381,749	-	-	-	-	-
應計及其他應付款額		341,686	375,975	456,669	523,978	898,663	1,009,910	153,480	162,899	46,081	44,036	211,816	196,859
負債 (成員應佔資產淨值除外)		$ 402,063	$ 626,977	$ 1,090,695	$ 1,079,825	$ 1,154,108	$ 1,802,415	$ 3,362,936	$ 610,328	$ 213,709	$ 688,699	$ 1,181,115	$ 830,073
成員應佔資產淨值		$ 201,574,289	$ 257,100,985	$ 261,013,945	$ 334,423,392	$ 561,389,796	$ 668,809,536	$ 157,518,692	$ 170,243,726	$ 48,402,924	$ 48,471,291	$ 188,186,769	$ 182,786,200
已發行單位數量	3	9,529,187.9148	9,227,963.0354	8,603,890.4273	8,501,456.8805	12,931,706.9741	12,603,944.3781	9,561,065.2978	8,679,484.1460	4,718,089.6085	4,044,637.3287	15,251,345.0588	12,610,826.3192
成員應佔資產淨值 (每單位)		21.15	27.86	30.34	39.34	43.41	53.06	16.48	19.61	10.26	11.98	12.34	14.49

成員應佔資產及負債表

2021 年 12 月 31 日 (續)

(以港元顯示)

	附註	*本計劃*		*總額*	
		2022 年	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*
資產					
銀行現金		$ 5,357,839	$ 10,813,264	$ 108,742,175	$ 52,812,261
出售投資應收款額		-	-	4,358,290	4,656,760
認購應收款額		(787,274)	(2,948,601)	-	-
應收供款		19,633,220	19,616,281	19,633,220	19,616,281
利息、股息及其他應收款額		-	-	1,780,328	1,726,108
投資		-	-	2,500,536,180	2,943,981,488
資產總值		$ 24,203,785	$ 27,480,944	$ 2,635,050,193	$ 3,022,792,898
負債					
應付贖回款額		$ (4,111,191)	$ (7,267,951)	$ -	$ -
應付權益及沒收款項		5,027,631	11,644,488	5,027,631	11,644,488
購入投資應付款額		-	-	2,381,749	-
應計及其他應付款額		3,532,897	3,351,400	8,026,904	7,206,597
負債 (成員應佔資產淨值除外)		$ 4,449,337	$ 7,727,937	$ 15,436,284	$ 18,851,085
成員應佔資產淨值		$ 19,754,448	$ 19,753,007	$ 2,619,613,909	$ 3,003,941,813

受託人於 2023 年 6 月 29 日核准並許可發出。

)
)
) 代表
) 永明退休金信託有限公司
)
)

第 106 頁至 144 頁的附註是本財務報表的一部分。

綜合收益表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度

(以港元顯示)

	附註	*永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合*		*永明強積金綜合計劃本金保證投資組合*		*永明強積金綜合計劃平穩投資組合*		*永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合*		*永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合*		*永明強積金綜合計劃增長投資組合*	
		2022 年	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*
收入													
投資收益 / (虧損) 淨額	5	$ 1,737,164	$ 180,107	$ (29,556,268)	$ (6,174,344)	$ (15,227,581)	$ (2,418,963)	$ (27,748,262)	$ (1,379,876)	$ (35,342,464)	$ 2,183,241	$ (31,275,215)	$ 3,426,950
管理費用回扣		-	-	-	-	280,517	348,657	472,827	608,555	600,344	786,461	497,273	635,262
利息收入		919,346	25,323	2,921	16	821	5	1,262	7	1,592	10	1,381	6
股息收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他雜項收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
匯兌 (虧損) / 收益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
收入 / (虧損) 總額		$ 2,656,510	$ 205,430	$ (29,553,347)	$ (6,174,328)	$ (14,946,243)	$ (2,070,301)	$ (27,274,173)	$ (771,314)	$ (34,740,528)	$ 2,969,712	$ (30,776,561)	$ 4,062,218
開支													
會計費用	8(a)	$ -	$ -	$ -	$ (1,504)	$ -	$ (1,504)	$ -	$ (1,504)	$ -	$ (1,504)	$ -	$ (1,504)
行政費用	7(a)	(1,678,677)	(13,499)	(3,751,943)	(4,177,960)	(865,973)	(987,715)	(1,458,388)	(1,733,934)	(1,848,284)	(2,233,619)	(1,532,984)	(1,813,869)
核數師酬金		(22,142)	-	(65,758)	(52,290)	(65,758)	(52,290)	(65,758)	(52,290)	(65,758)	(52,290)	(65,758)	(52,290)
銀行收費		-	(3,042)	-	(93)	-	(92)	-	(92)	-	(93)	-	(93)
保管人費用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
基金管理費用	8(a)	(32,933)	-	(90,890)	(113,119)	(20,993)	(26,653)	(35,359)	(46,761)	(44,817)	(60,299)	(37,172)	(48,882)
強積金賠償保險保費		(5,701)	-	(17,616)	(8,938)	(4,123)	(1,995)	(6,983)	(3,359)	(8,901)	(4,322)	(7,386)	(3,363)
管理費用	8(b)	(363,132)	(71,085)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他開支		(10,455)	-	(72,545)	(52,348)	(16,837)	(12,258)	(28,528)	(21,679)	(36,210)	(27,912)	(30,240)	(22,761)
出版費		-	-	(5,640)	(5,465)	(5,640)	(5,465)	(5,640)	(5,465)	(5,640)	(5,465)	(5,640)	(5,465)
證監會年費		-	-	(625)	(625)	(625)	(625)	(625)	(625)	(625)	(625)	(625)	(625)
保薦人費用	7(b)	-	-	(394,941)	(439,785)	(140,379)	(160,114)	(475,895)	(565,810)	(299,617)	(362,081)	(419,553)	(496,427)
交易成本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
受託人費用	7(c)	(361,649)	(192,059)	(592,412)	(659,678)	(136,732)	(155,955)	(230,272)	(273,779)	(291,834)	(352,677)	(242,050)	(286,400)
估值費用	8(a)	-	-	-	(997)	-	(997)	-	(997)	-	(997)	-	(997)
營運開支總額		$ (2,474,689)	$ (279,685)	$ (4,992,370)	$ (5,512,802)	$ (1,257,060)	$ (1,405,663)	$ (2,307,448)	$ (2,706,295)	$ (2,601,686)	$ (3,101,884)	$ (2,341,408)	$ (2,732,676)
成員應佔資產淨值增加 / (減少)		$ 181,821	$ (74,255)	$ (34,545,717)	$ (11,687,130)	$ (16,203,303)	$ (3,475,964)	$ (29,581,621)	$ (3,477,609)	$ (37,342,214)	$ (132,172)	$ (33,117,969)	$ 1,329,542

綜合收益表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元顯示)

	附註	*永明強積金綜合計劃國際股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃香港股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合*		*永明強積金綜合計劃核心累積投資組合*	
		2022 年	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*
收入													
投資收益 / (虧損) 淨額	5	$ (60,024,399)	$ 35,984,456	$ (72,834,116)	$ 8,718,720	$ (113,769,992)	$ (118,656,868)	$ (29,377,121)	$ 13,265,576	$ (6,931,909)	$ 823,824	$ (27,121,428)	$ 15,632,134
管理費用回扣		817,306	980,054	897,781	1,216,371	1,826,654	2,773,090	-	-	-	-	-	-
利息收入		1,916	12	2,239	15	4,450	35	931	6	454	5	1,740	5
股息收入		-	-	-	-	-	-	3,704,984	3,001,312	-	-	-	-
其他雜項收入		-	200	-	-	-	-	-	67,436	-	-	-	-
匯兌 (虧損) / 收益		-	-	-	-	-	-	(2,209)	511	-	-	-	-
收入 / (虧損) 總額		$ (59,205,177)	$ 36,964,722	$ (71,934,096)	$ 9,935,106	$ (111,938,888)	$ (115,883,743)	$ (25,673,415)	$ 16,334,841	$ (6,931,455)	$ 823,829	$ (27,119,688)	$ 15,632,139
開支													
會計費用	8(a)	$ -	$ (1,503)	$ -	$ (1,503)	$ -	$ (1,504)	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
行政費用	7(a)	(2,066,216)	(2,292,293)	(2,639,902)	(3,301,039)	(5,374,352)	(7,493,072)	(1,389,495)	(1,440,678)	(188,967)	(173,364)	(721,366)	(637,660)
核數師酬金		(65,758)	(52,290)	(65,758)	(52,290)	(65,758)	(52,290)	-	-	(53,285)	(47,466)	(53,358)	(51,833)
銀行收費		-	(92)	-	(92)	-	(92)	-	-	-	-	-	-
保管人費用		-	-	-	-	-	-	-	-	(10,871)	(10,913)	(41,494)	(40,178)
基金管理費用	8(a)	(50,109)	(61,252)	(64,040)	(89,409)	(130,391)	(205,034)	-	-	-	-	-	-
強積金賠償保險保費		(10,051)	(4,164)	(12,894)	(6,109)	(25,886)	(15,018)	-	-	(961)	(910)	(3,780)	(3,785)
管理費用	8(b)	-	-	-	-	-	-	(125,996)	(130,208)	(118,105)	(108,352)	(450,854)	(398,537)
其他開支		(40,760)	(28,162)	(52,171)	(41,775)	(106,164)	(96,507)	-	-	(8,798)	(4,466)	(34,763)	(18,526)
出版費		(5,640)	(5,465)	(5,640)	(5,465)	(5,640)	(5,465)	-	-	(5,632)	(5,096)	(5,640)	(5,565)
證監會年費		(625)	(625)	(625)	(625)	(625)	(625)	-	-	(624)	(572)	(625)	(625)
保薦人費用	7(b)	(739,488)	(820,400)	(1,389,422)	(1,737,389)	(2,941,751)	(4,101,471)	-	-	-	-	-	-
交易成本		-	-	-	-	-	-	(451,784)	(404,119)	-	-	-	-
受託人費用	7(c)	(326,244)	(361,941)	(416,827)	(521,216)	(848,582)	(1,183,117)	(219,394)	(227,476)	(28,345)	(26,005)	(108,205)	(95,649)
估值費用	8(a)	-	(997)	-	(997)	-	(997)	-	-	-	-	-	-
營運開支總額		$ (3,304,891)	$ (3,629,184)	$ (4,647,279)	$ (5,757,909)	$ (9,499,149)	$ (13,155,192)	$ (2,186,669)	$ (2,202,481)	$ (415,588)	$ (377,144)	$ (1,420,085)	$ (1,252,358)
成員應佔資產淨值增加 / (減少)		$ (62,510,068)	$ 33,335,538	$ (76,581,375)	$ 4,177,197	$ (121,438,037)	$ (129,038,935)	$ (27,860,084)	$ 14,132,360	$ (7,347,043)	$ 446,685	$ (28,539,773)	$ 14,379,781

綜合收益表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元顯示)

	附註	*本計劃*		*總額*	
		2022 年	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*
收入					
投資收益 / (虧損) 淨額	5	$ -	$ -	$ (447,471,591)	$ (48,415,043)
管理費用回扣		-	-	5,392,702	7,348,450
利息收入		101	122	939,154	25,567
股息收入		-	-	3,704,984	3,001,312
其他雜項收入		-	-	-	67,636
匯兌 (虧損) / 收益		-	-	(2,209)	511
收入 / (虧損) 總額		$ 101	$ 122	$ (437,436,960)	$ (37,971,567)
開支					
會計費用	8(a)	$ -	$ -	$ -	$ (12,030)
行政費用	7(a)	-	-	(23,516,547)	(26,298,702)
核數師酬金		-	-	(654,849)	(517,619)
銀行收費		(200)	(550)	(200)	(4,331)
保管人費用		-	-	(52,365)	(51,091)
基金管理費用	8(a)	-	-	(506,704)	(651,409)
強積金賠償保險保費		-	-	(104,282)	(51,963)
管理費用	8(b)	-	-	(1,058,087)	(708,182)
其他開支		(15,400)	(8,400)	(452,871)	(334,794)
出版費		-	-	(56,392)	(54,381)
證監會年費		-	-	(6,249)	(6,197)
保薦人費用	7(b)	-	-	(6,801,046)	(8,683,477)
交易成本		-	-	(451,784)	(404,119)
受託人費用	7(c)	-	-	(3,802,546)	(4,335,952)
估值費用	8(a)	-	-	-	(7,976)
營運開支總額		$ (15,600)	$ (8,950)	$ (37,463,922)	$ (42,122,223)
成員應佔資產淨值增加 / (減少)		$ (15,499)	$ (8,828)	$ (474,900,882)	$ (80,093,790)

第 106 頁至 144 頁的附註是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

(以港元顯示)

	附註	*永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合*		*永明強積金綜合計劃本金保證投資組合*		*永明強積金綜合計劃平穩投資組合*		*永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合*		*永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合*		*永明強積金綜合計劃增長投資組合*	
		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		$ 211,700,964	$ 233,500,563	$ 420,141,872	$ 453,676,946	$ 102,294,534	$ 103,911,268	$ 176,255,983	$ 176,911,467	$ 226,025,193	$ 228,908,910	$ 185,935,130	$ 179,724,338
認購單位所收得款額	12	$ 55,069,016	$ 66,357,124	$ 39,301,492	$ 50,152,240	$ 12,637,455	$ 13,354,034	$ 17,057,246	$ 25,603,643	$ 18,775,854	$ 24,416,977	$ 17,174,277	$ 25,089,492
贖回單位所支付款額	13	(45,132,850)	(88,082,468)	(43,447,987)	(72,000,184)	(11,886,152)	(11,494,804)	(16,829,387)	(22,781,518)	(19,879,972)	(27,168,522)	(12,810,619)	(20,208,242)
認購 / (贖回) 淨額		$ 9,936,166	$ (21,725,344)	$ (4,146,495)	$ (21,847,944)	$ 751,303	$ 1,859,230	$ 227,859	$ 2,822,125	$ (1,104,118)	$ (2,751,545)	$ 4,363,658	$ 4,881,250
成員應佔資產淨值增加 / (減少)		$ 181,821	$ (74,255)	$ (34,545,717)	$ (11,687,130)	$ (16,203,303)	$ (3,475,964)	$ (29,581,621)	$ (3,477,609)	$ (37,342,214)	$ (132,172)	$ (33,117,969)	$ 1,329,542
年終結餘		$ 221,818,951	$ 211,700,964	$ 381,449,660	$ 420,141,872	$ 86,842,534	$ 102,294,534	$ 146,902,221	$ 176,255,983	$ 187,578,861	$ 226,025,193	$ 157,180,819	$ 185,935,130

成員應佔資產淨值變動表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (續)

(以港元顯示)

	附註	*永明強積金綜合計劃國際股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃香港股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合*		*永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合*		*永明強積金綜合計劃核心累積投資組合*	
		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		$ 257,100,985	$ 215,595,474	$ 334,423,392	$ 334,776,170	$ 668,809,536	$ 814,077,135	$ 170,243,726	$ 137,231,929	$ 48,471,291	$ 34,809,358	$ 182,786,200	$ 132,647,996
認購單位所收得款額	12	$ 29,205,096	$ 42,405,258	$ 25,427,929	$ 40,033,363	$ 76,609,914	$ 115,150,840	$ 33,081,451	$ 49,954,400	$ 26,168,547	$ 30,913,412	$ 66,783,993	$ 68,599,022
贖回單位所支付款額	13	(22,221,724)	(34,235,285)	(22,256,001)	(44,563,338)	(62,591,617)	(131,379,504)	(17,946,401)	(31,074,963)	(18,889,871)	(17,698,164)	(32,843,651)	(32,840,599)
認購 / (贖回) 淨額		$ 6,983,372	$ 8,169,973	$ 3,171,928	$ (4,529,975)	$ 14,018,297	$ (16,228,664)	$ 15,135,050	$ 18,879,437	$ 7,278,676	$ 13,215,248	$ 33,940,342	$ 35,758,423
成員應佔資產淨值增加 / (減少)		$ (62,510,068)	$ 33,335,538	$ (76,581,375)	$ 4,177,197	$ (121,438,037)	$ (129,038,935)	$ (27,860,084)	$ 14,132,360	$ (7,347,043)	$ 446,685	$ (28,539,773)	$ 14,379,781
年終結餘		$ 201,574,289	$ 257,100,985	$ 261,013,945	$ 334,423,392	$ 561,389,796	$ 668,809,536	$ 157,518,692	$ 170,243,726	$ 48,402,924	$ 48,471,291	$ 188,186,769	$ 182,786,200

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

	附註	*本計劃*		*總額*	
		2022 年	*2021 年*	*2022 年*	*2021 年*
年初結餘		$ 19,753,007	$ 19,927,849	$ 3,003,941,813	$ 3,065,699,403
認購單位所收得款額	12	$ (126,220,677)	$ (200,588,710)	$ 291,071,593	$ 351,441,095
贖回單位所支付款額	13	126,237,617	200,422,696	(200,498,615)	(333,104,895)
認購 / (贖回) 淨額		$ 16,940	$ (166,014)	$ 90,572,978	$ 18,336,200
成員應佔資產淨值增加 / (減少)		$ (15,499)	$ (8,828)	$ (474,900,882)	$ (80,093,790)
年終結餘		$ 19,754,448	$ 19,753,007	$ 2,619,613,909	$ 3,003,941,813

第 106 頁至 144 頁的附註是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

(以港元顯示)

	附註	*2022 年*	*2021 年*
經營活動產生的現金流量			
成員應佔資產淨值減少		$ (474,900,882)	$ (80,093,790)
調整項目:			
投資的減少 / (增加) 淨額		443,445,308	(134,526,530)
原有到期日超過三個月的銀行存款 (增加) / 減少淨額		(24,405,077)	5,770,752
出售 / 購入投資應收 / 應付款額的變動		2,680,219	290,584
利息及其他應收款增加淨額		(54,220)	(554,130)
應計及其他應付款額增加 / (減少) 淨額		820,307	(672,571)
經營活動所流出的現金淨額		$ (52,414,345)	$ (209,785,685)
融資活動產生的現金流量			
已收供款及轉入款額		$ 291,054,654	$ 351,607,112
已付權益及轉出款項	9	(202,275,137)	(327,551,125)
已付沒收款項	9	(4,840,335)	(3,922,905)
融資活動所流入的現金淨額		$ 83,939,182	$ 20,133,082
現金和現金等值增加 / (減少) 淨額		$ 31,524,837	$ (189,652,603)
年初的現金和現金等值		37,810,605	227,463,208
年終的現金和現金等值		$ 69,335,442	$ 37,810,605
現金和現金等值分析:			
銀行現金		$ 108,742,175	$ 52,812,261
減: 原有到期日超過三個月的銀行存款		(39,406,733)	(15,001,656)
		$ 69,335,442	$ 37,810,605

第 106 頁至 144 頁的附註是本財務報表的一部分。

財務報表附註

(以港元顯示)

1 本計劃

永明強積金綜合計劃（「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 12 項成分基金，個別呈列於成員應佔資產及負債表、綜合收益表及成員應佔資產淨值變動表。

本年及往年營運的 12 項成分基金為:

(1) 永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合

(2) 永明強積金綜合計劃本金保證投資組合

(3) 永明強積金綜合計劃平穩投資組合

(4) 永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合

(5) 永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合

(6) 永明強積金綜合計劃增長投資組合

(7) 永明強積金綜合計劃國際股票投資組合

(8) 永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合

(9) 永明強積金綜合計劃香港股票投資組合

(10) 永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合

(11) 永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合

(12) 永明強積金綜合計劃核心累積投資組合

1 本計劃 (續)

「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。

於 2022 年 12 月 31 日，除了永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合外，成分基金均投資於由各投資經理管理的一項或多項基礎基金。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，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帳面價值的基準。實際結果或與該等估計不盡相同。

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) 確認和初始計量

按公允價值計入損益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。

2 主要會計政策概要 (續)

(d) 金融資產和金融負債 (續)

(ii) 分類 (續)

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、投資銷售應收款項、認購應收款項、應收供款及利息、股息及其他應收款。

- 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。

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用風險，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綜合收益表。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。

2 主要會計政策概要 (續)

(d) 金融資產和金融負債 (續)

(iii) 計量 (續)

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綜合收益表中的「投資收益 / (虧損) 淨額 」。

(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損失準備作出調整。

2 主要會計政策概要 (續)

(d) 金融資產和金融負債 (續)

(vi) 減值

本計劃就以攤銷成本計量的金融資產的預期信用損失確認損失準備。以攤銷成本列賬的金融資產的損失準備將參考預期對金融資產產生的信用損失確認，如果影響重大，則予以貼現，並考慮該金融資產的信用風險是否自初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用減值的金融資產。

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，有關資產的帳面價值 (或分配至被註銷確認資產的該部分帳面價值) 與所收取的代價 (包括任何新取得資產減任何新承擔負債) 的差額於損益帳確認。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) 金融資產和金融負債 (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帳。

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

(e) 收入和開支

投資的已實現及未實現收益及虧損在綜合收益表列載。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收益及虧損淨額。

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

開支按應計基準入帳。

(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項和所支付款項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) 現金和現金等值

就現金流量表而言，現金和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，有關投資已經訂立合約，但到年終時尚未交付。

出售投資應收款額初始以公允價值加遞增的直接交易成本計量，其後根據實際利率方式，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

供款按應計基準入帳。

(l) 權益

權益按應計基準入帳。

(m) 轉戶價值

轉戶價值在轉戶生效日入帳。

(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，或按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連方:

(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連方:

(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
- 在工具年期內攤派至工具的總預期現金流主要根據工具年期內的損益、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。

3 已發行單位數量

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合		
年初結餘	18,960,158.8717	20,905,240.6987
已發行單位	4,929,720.3083	5,940,674.5989
已贖回單位	(4,040,299.3982)	(7,885,756.4259)
年終結餘	19,849,579.7818	18,960,158.8717
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合		
年初結餘	23,585,325.3932	24,793,424.7795
已發行單位	2,331,077.2813	2,754,645.9661
已贖回單位	(2,578,609.2917)	(3,962,745.3524)
年終結餘	23,337,793.3828	23,585,325.3932
永明強積金綜合計劃平穩投資組合		
年初結餘	6,358,907.6773	6,246,029.7041
已發行單位	880,966.1534	808,346.4717
已贖回單位	(836,063.9795)	(695,468.4985)
年終結餘	6,403,809.8512	6,358,907.6773

3 已發行單位數量 (續)

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合		
年初結餘	9,715,630.8278	9,568,258.6211
已發行單位	1,084,965.7622	1,364,849.4795
已贖回單位	(1,072,889.2406)	(1,217,477.2728)
年終結餘	9,727,707.3494	9,715,630.8278
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合		
年初結餘	9,004,971.9470	9,110,422.9416
已發行單位	868,395.0403	940,519.5600
已贖回單位	(922,002.9115)	(1,045,970.5546)
年終結餘	8,951,364.0758	9,004,971.9470
永明強積金綜合計劃增長投資組合		
年初結餘	8,024,686.8420	7,820,862.0039
已發行單位	869,423.8655	1,043,476.4042
已贖回單位	(654,661.6831)	(839,651.5661)
年終結餘	8,239,449.0244	8,024,686.8420
永明強積金綜合計劃國際股票投資組合		
年初結餘	9,227,963.0354	8,904,940.0636
已發行單位	1,257,675.4904	1,621,156.4222
已贖回單位	(956,450.6110)	(1,298,133.4504)
年終結餘	9,529,187.9148	9,227,963.0354
永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合		
年初結餘	8,501,456.8805	8,613,216.9912
已發行單位	785,997.4735	974,997.5440
已贖回單位	(683,563.9267)	(1,086,757.6547)
年終結餘	8,603,890.4273	8,501,456.8805

3 已發行單位數量 (續)

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃香港股票投資組合		
年初結餘	12,603,944.3781	12,823,815.5196
已發行單位	1,752,690.0963	1,845,555.9688
已贖回單位	(1,424,927.5003)	(2,065,427.1103)
年終結餘	12,931,706.9741	12,603,944.3781
永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合		
年初結餘	8,679,484.1460	7,695,866.5195
已發行單位	1,941,802.8607	2,592,368.0274
已贖回單位	(1,060,221.7089)	(1,608,750.4009)
年終結餘	9,561,065.2978	8,679,484.1460
永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合		
年初結餘	4,044,637.3287	2,932,721.6879
已發行單位	2,409,526.9915	2,602,278.4451
已贖回單位	(1,736,074.7117)	(1,490,362.8043)
年終結餘	4,718,089.6085	4,044,637.3287
永明強積金綜合計劃核心累積投資組合		
年初結餘	12,610,826.3192	10,036,154.7589
已發行單位	5,196,082.8158	4,933,256.8643
已贖回單位	(2,555,564.0762)	(2,358,585.3040)
年終結餘	15,251,345.0588	12,610,826.3192

4 財務風險管理

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全球投資市場的若干固有風險。

(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。

本計劃因投資基金的淨資產變動而面臨其他價格風險。

投資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。投資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 財務風險管理 (續)

(b) 股價風險 (續)

敏感度分析

截至報告日，由各成分基金持有的投資基金投資如下：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。有關分析與 2021 年所採用的基準相同。

	於 2022 年 12 月 31 日										
	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	*永明強積金綜合計劃平穩投資組合*	*永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合*	*永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合*	*永明強積金綜合計劃增長投資組合*	*永明強積金綜合計劃國際股票投資組合*	*永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合*	*永明強積金綜合計劃香港股票投資組合*	*永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合*	*永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合*	*永明強積金綜合計劃核心累積投資組合*
投資	$ 378,546,631	$ 86,057,124	$ 145,618,610	$ 185,895,549	$ 155,765,940	$ 199,760,666	$ 258,690,063	$ 556,610,554	$ 158,078,896	$ 47,702,577	$ 186,295,719
資產淨值及成員應佔資產淨值變動增加	18,927,332	4,302,856	7,280,931	9,294,777	7,788,297	9,988,033	12,934,503	27,830,528	7,903,945	2,385,129	9,314,786

	於 2021 年 12 月 31 日										
	永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	*永明強積金綜合計劃平穩投資組合*	*永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合*	*永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合*	*永明強積金綜合計劃增長投資組合*	*永明強積金綜合計劃國際股票投資組合*	*永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合*	*永明強積金綜合計劃香港股票投資組合*	*永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合*	*永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合*	*永明強積金綜合計劃核心累積投資組合*
投資	$ 419,471,818	$ 101,966,654	$ 175,693,004	$ 225,303,735	$ 185,235,658	$ 256,508,611	$ 333,382,256	$ 666,668,565	$ 170,190,515	$ 47,683,326	$ 182,124,187
資產淨值及成員應佔資產淨值變動增加	20,973,591	5,098,333	8,784,650	11,265,187	9,261,783	12,825,431	16,669,113	33,333,428	8,509,526	2,384,166	9,106,209

4 財務風險管理 (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，成分基金投資於以港元或美元列值的投資基金，因此毋須承受直接貨幣風險。投資基金可直接或間接投資於一系列以港元和美元以外的貨幣列值的金融工具，而可能導致成分基金的投資承受間接貨幣風險。投資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。詳情載列於投資基金的財務報表。

(d) 利率風險

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合持有債務證券，作為於 2022 年 12 月 31 日的投資。在資產負債表披露的投資帳面價值，須承擔所持債券工具的直接或間接利率風險。

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合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。

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合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綜合計劃強積金保守投資組合的整體風險，並根據永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合的定息證券投資組合成份作出投資決定，確保投資組合的利率風險能維持在合適的水平。

利率風險指金融工具的價值因市場利率變動而波動的風險。除永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合外，本計劃及其相關成分基金的大部分金融資產及負債均不計息。附息金融資產包括銀行結餘。受託人認為，由於市場利率現行水平的波動，這些基金不會承受大量風險。因此無需就利率變動進行敏感度分析。

於 2022 年及 2021 年 12 月 31 日，永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合的利率風險如下：

4 財務風險管理 (續)

(d) 利率風險 (續)

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合

	2022 年			*2021 年*		
	一年或以下	*不計息*	*總額*	*一年或以下*	*不計息*	*總額*
資產						
投資	$ 141,513,851	$ -	$ 141,513,851	$ 179,753,159	$ -	$ 179,753,159
於銀行的現金	81,442,743	-	81,442,743	31,566,612	-	31,566,612
認購應收款額	-	62,506	62,506	-	1,561,154	1,561,154
其他資產	-	379,172	379,172	-	2,285	2,285
資產總值	$ 222,956,594	$ 441,678	$ 223,398,272	$ 211,319,771	$ 1,563,439	$ 212,883,210
負債						
負債 (成員應佔資產淨值除外)	$ -	$ 1,579,321	$ 1,579,321	$ -	$ 1,182,246	$ 1,182,246
利息敏感度缺口總額	$ 222,956,594			$ 211,319,771		

以下圖表簡述假設利率變動 100 個基點 (2021 年：100 個基點)，對本計劃中承擔利率風險的基金的資產淨值估計會造成的影響。以下圖表假設有關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。

	2022 年		*2021 年*	
	減少 100 個基點	*增加 100 個基點*	*減少 100 個基點*	*增加 100 個基點*
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	0.12%	(0.12%)	0.13%	(0.13%)

(e) 信貸風險

信貸風險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投資基金。投資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，有助減低投資基金的信貸風險。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份集中。

4 財務風險管理 (續)

(e) 信貸風險 (續)

於 2022 年及 2021 年 12 月 31 日，永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合投資於及持有的債務證券及銀行存款信貸質素如下：

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合

	2022 年	*2021 年*
債券：		
– AA[1] 或 Aa2[2]	$ 30,153,369	$ 16,517,743
– AA-[1] 或 Aa3[2]	11,020,699	11,381,523
– A+[1] 或 A1[2]	15,212,797	14,117,764
– A[1] 或 A2[2]	19,070,310	18,133,381
– 無評級	24,090,372	73,987,297
商業票據		
– 無評級	8,996,220	-
存款證：		
– 由香港認可金融機構發行	32,970,084	45,615,451
	$ 141,513,851	$ 179,753,159
存放於以下機構的銀行存款：		
– 香港的認可金融機構	68,950,426	22,502,828
– 本計劃的保管人	12,492,317	9,063,784
	$ 222,956,594	$ 211,319,771

(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

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合當中，承擔信貸風險的金融資產集中於以下行業：

永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合

	2022 年	*2021 年*
銀行及金融	$ 137,514,267	$ 94,481,844
工業	-	5,041,639
政府	3,999,584	80,229,676
	$ 141,513,851	$ 179,753,159

4 財務風險管理 (續)

(e) 信貸風險 (續)

本計劃的資產由保管人保管及管理。信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 Baa1 (穆迪) 或 BBB+ (標準普爾) 或以上。保管人的企業信貸評級如下：香港上海匯豐銀行有限公司：A- (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。本計劃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。

(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。

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)(iv) 。

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

5 投資收益 / (虧損) 淨額

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ 423,097	$ 970,823
出售投資的已實現收益 / (虧損)	1,314,067	(790,716)
	$ 1,737,164	$ 180,107
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (33,641,725)	$ (17,858,309)
出售投資的已實現收益	4,085,457	11,683,965
	$ (29,556,268)	$ (6,174,344)
永明強積金綜合計劃平穩投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (16,046,727)	$ (5,099,513)
出售投資的已實現收益	819,146	2,680,550
	$ (15,227,581)	$ (2,418,963)

5 投資收益 / (虧損) 淨額 (續)

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (29,535,051)	$ (7,849,881)
出售投資的已實現收益	1,786,789	6,470,005
	$ (27,748,262)	$ (1,379,876)
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (39,908,346)	$ (8,777,371)
出售投資的已實現收益	4,565,882	10,960,612
	$ (35,342,464)	$ 2,183,241
永明強積金綜合計劃增長投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (34,361,544)	$ (5,290,806)
出售投資的已實現收益	3,086,329	8,717,756
	$ (31,275,215)	$ 3,426,950
永明強積金綜合計劃國際股票投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (66,489,929)	$ 21,399,564
出售投資的已實現收益	6,465,530	14,584,892
	$ (60,024,399)	$ 35,984,456
永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (78,526,785)	$ (11,487,975)
出售投資的已實現收益	5,692,669	20,206,695
	$ (72,834,116)	$ 8,718,720

5 投資收益 / (虧損) 淨額 (續)

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃香港股票投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (121,725,691)	$ (177,585,614)
出售投資的已實現收益	7,955,699	58,928,746
	$ (113,769,992)	$ (118,656,868)
永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (29,940,141)	$ 6,616,171
出售投資的已實現收益	563,020	6,649,405
	$ (29,377,121)	$ 13,265,576
永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (6,231,918)	$ (282,840)
出售投資的已實現 (虧損) / 收益	(699,991)	1,106,664
	$ (6,931,909)	$ 823,824
永明強積金綜合計劃核心累積投資組合		
投資價值未實現收益或虧損的變動	$ (28,930,450)	$ 9,940,674
出售投資的已實現收益	1,809,022	5,691,460
	$ (27,121,428)	$ 15,632,134

6 參與非綜合入帳的結構實體

本計劃總結核准匯集投資基金及其成分基金投資的核准緊貼指數集體投資計劃並無綜合入帳，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。

6 參與非綜合入帳的結構實體 (續)

下表載列成分基金非綜合入帳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。	投資於基金發行的單位。

下表載列成分基金於非綜合入帳結構實體所持的權益。虧損的最大風險為所持金融資產的帳面值。

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 (四捨五入到最接近的百萬位數)*	*包含於按公允價值計入損益的金融資產內的帳面價值*
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 736,000,000	$ 378,546,631
永明強積金綜合計劃平穩投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 166,000,000	$ 86,057,124
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 1,279,000,000	$ 145,618,610
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 1,337,000,000	$ 185,895,549
永明強積金綜合計劃增長投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 343,000,000	$ 155,765,940
永明強積金綜合計劃國際股票投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 6,528,000,000	$ 199,760,666
永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 2,597,000,000	$ 258,690,063

6 參與非綜合入帳的結構實體 (續)

於投資基金的投資	*被投資基金數目*	*總資產淨值 (四捨五入到最接近的百萬位數)*	*包含於按公允價值計入損益的金融資產內的帳面價值*
永明強積金綜合計劃香港股票投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 12,057,000,000	$ 556,610,554
永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合 - 核准緊貼指數集體投資計劃	2	$ 2,914,630,000,000	$ 158,078,896
永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 2,518,000,000	$ 47,702,577
永明強積金綜合計劃核心累積投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 8,193,000,000	$ 186,295,719

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 (四捨五入到最接近的百萬位數)*	*包含於按公允價值計入損益的金融資產內的帳面價值*
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 842,000,000	$ 419,471,818
永明強積金綜合計劃平穩投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 198,000,000	$ 101,966,654
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 1,524,000,000	$ 175,693,004
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 1,620,000,000	$ 225,303,735
永明強積金綜合計劃增長投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 417,000,000	$ 185,235,658
永明強積金綜合計劃國際股票投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 8,152,000,000	$ 256,508,611

6 參與非綜合入帳的結構實體 (續)

於投資基金的投資	*被投資基金數目*	*總資產淨值 (四捨五入到最接近的百萬位數)*	*包含於按公允價值計入損益的金融資產內的帳面價值*
永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 3,123,000,000	$ 333,382,256
永明強積金綜合計劃香港股票投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 13,974,000,000	$ 666,668,565
永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合 - 核准緊貼指數集體投資計劃	2	$ 3,649,109,000,000	$ 170,190,515
永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 2,558,000,000	$ 47,683,326
永明強積金綜合計劃核心累積投資組合 - 核准匯集投資基金	1	$ 7,781,000,000	$ 182,124,187

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。

7 與有聯繫者的交易

以下是於年內與關連方的交易摘要。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。

7 與有聯繫者的交易 (續)

(a) 行政費用

管理人卓譽金融服務有限公司有權就各成分基金的資產淨值，收取年率最高 0.95%的行政費用。行政費用由成分基金承擔。就永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合而言，除非其每月回報高於積金局所公佈的儲蓄利率，否則毋須支付開支、費用或收費 (強積金法例項下批准的開支及收費除外) 。 任何未扣除的開支、費用或收費可結轉高達 12 個月。

於 12 月 31 日，應付行政費用如下:

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 723,450	$ -
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	$ 318,482	$ 351,748
永明強積金綜合計劃平穩投資組合	$ 72,778	$ 85,179
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	$ 122,642	$ 147,185
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	$ 156,240	$ 187,076
永明強積金綜合計劃增長投資組合	$ 130,868	$ 153,469
永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	$ 170,273	$ 210,327
永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	$ 218,694	$ 276,218
永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	$ 460,926	$ 553,795

7 與有聯繫者的交易 (續)

(a) 行政費用 (續)

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	$ 17,083	$ 17,146
永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	$ 66,337	$ 63,501

(b) 保薦人費用

保薦人有權按各成分基金的資產淨值，收取年率最高 0.52% 的費用。保薦人費用由成分基金承擔。

於 12 月 31 日，應付保薦人費用如下:

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	$ 33,524	$ 37,026
永明強積金綜合計劃平穩投資組合	$ 11,798	$ 13,808
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	$ 40,020	$ 48,029
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	$ 25,327	$ 30,326
永明強積金綜合計劃增長投資組合	$ 35,817	$ 42,002
永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	$ 60,940	$ 75,275

7 與有聯繫者的交易 (續)

(b) 保薦人費用 (續)

	2022 年	2021 年
永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	$ 115,102	$ 145,378
永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	$ 252,297	$ 303,130

(c) 受託人費用

受託人有權按各成分基金和所投資的基礎基金的資產淨值，收取年率最高 1.15%的費用。受託人費用由成分基金承擔。就永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合而言，除非其每月回報高於積金局所公佈的儲蓄利率，否則毋須支付開支、費用或收費 (強積金法例項下批准的開支及收費除外) 。任何未扣除的開支、費用或收費可結轉高達 12 個月。

於 12 月 31 日，應付受託人費用如下:

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 28,234	$ 16,915
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	$ 50,287	$ 55,539
永明強積金綜合計劃平穩投資組合	$ 11,491	$ 13,449
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	$ 19,365	$ 23,240
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	$ 24,669	$ 29,538

7 與有聯繫者的交易 (續)

(c) 受託人費用 (續)

	2022 年	2021 年
永明強積金綜合計劃增長投資組合	$ 20,663	$ 24,232
永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	$ 26,885	$ 33,209
永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	$ 34,531	$ 43,613
永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	$ 72,778	$ 87,441
永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	$ 2,562	$ 2,572
永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	$ 9,951	$ 9,525

(d) 保證費

香港永明金融有限公司（「永明金融」）為成分基金投資的其中一項核准匯集投資基金的擔保人。保證費按有關的核准匯集投資基金的資產淨值以年率 0.22% 收取，並於核准匯集投資基金的單位價格中反映。

8 費用

(a) 基金管理費、估值費及會計費

成分基金管理人香港上海匯豐銀行有限公司 (「成分基金管理人」) 有權按各成分基金的資產淨值收取年率最高 0.023% 的費用。基金管理費由成分基金承擔。就永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合而言，除非其每月回報高於積金局所公佈的儲蓄利率，否則毋須支付開支、費用或收費 (強積金法例項下批准的開支及收費除外) 。 任何未扣除的開支、費用或收費可結轉高達 12 個月。

於 12 月 31 日，應付基金管理費如下:

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 16,371	$ -
永明強積金綜合計劃本金保證投資組合	$ 7,716	$ 8,517
永明強積金綜合計劃平穩投資組合	$ 1,764	$ 2,063
永明強積金綜合計劃平穩增長投資組合	$ 2,970	$ 3,564
永明強積金綜合計劃均衡增長投資組合	$ 3,782	$ 4,532
永明強積金綜合計劃增長投資組合	$ 3,167	$ 3,719
永明強積金綜合計劃國際股票投資組合	$ 4,136	$ 5,088
永明強積金綜合計劃亞洲股票投資組合	$ 5,290	$ 6,693
永明強積金綜合計劃香港股票投資組合	$ 11,097	$ 13,467

8 費用 (續)

(b) 管理費

投資經理有權按各成分基金的資產淨值，收取年率最高 0.30%的費用。管理費由成分基金承擔。就永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合而言，除非其每月回報高於積金局所公佈的儲蓄利率，否則毋須支付開支、費用或收費 (強積金法例項下批准的開支及收費除外) 。任何未扣除的開支、費用或收費可結轉高達 12 個月。

於 12 月 31 日，應付管理費如下:

	2022 年	*2021 年*
永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合	$ 95,739	$ -
永明強積金綜合計劃美國及香港股票投資組合	$ 11,095	$ 11,778
永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	$ 10,677	$ 10,716
永明強積金綜合計劃核心累積投資組合	$ 41,461	$ 39,688

9 現金和現金等值

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	*應付沒收款項*	*總額*
於 2022 年 1 月 1 日	$ 11,644,488	$ -	$ 11,644,488
融資現金流量的變動:			
權益及轉出款項	195,326,476	-	195,326,476
已付權益及轉出款項	(202,275,137)	-	(202,275,137)
沒收款項	-	5,172,139	5,172,139
已付沒收款項	-	(4,840,335)	(4,840,335)
於 2022 年 12 月 31 日	$ 4,695,827	$ 331,804	$ 5,027,631
於 2021 年 1 月 1 日	$ 10,013,623	$ -	$ 10,013,623
融資現金流量的變動:			
權益及轉出款項	329,181,990	-	329,181,990
已付權益及轉出款項	(327,551,125)	-	(327,551,125)
沒收款項	-	3,922,905	3,922,905
已付沒收款項	-	(3,922,905)	(3,922,905)
於 2021 年 12 月 31 日	$ 11,644,488	$ -	$ 11,644,488

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。

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。

由 2016 年 2 月 1 日起，僱員成員或自僱人士可以年滿 65 歲退休或提早於 60 歲退休為由選擇以分期方式領取應付該成員的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	$ 95,034,727	$ 94,836,262
- 自願性供款	63,031,407	45,679,559
僱員		
- 強制性供款	90,713,436	90,556,407
- 自願性供款	1,273,453	1,303,711
自僱人士		
- 強制性供款	3,168,972	3,292,471
- 自願性供款	507,200	508,450
已收及應收供款	$ 253,729,195	$ 236,176,860
其他計劃轉入供款	37,197,295	115,115,148
供款附加費	145,103	149,087
	$ 291,071,593	$ 351,441,095

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	$ 17,145,579	$ 28,361,189
離開計劃成員提取額外自願性供款	12,130,528	25,224,967
死亡	3,148,253	1,793,348
退休	22,829,182	25,841,185
提早退休	4,299,745	13,320,686
完全喪失行為能力	62,611	525,898
末期疾病	1,386,866	321,065
小額結餘申索	4,198	-
已付及應付權益	$ 61,006,962	$ 95,388,338
轉投其他計劃	134,319,514	233,793,652
沒收款項	5,172,139	3,922,905
	$ 200,498,615	$ 333,104,895

14 資本管理

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。

15 累算權益

於 2022 年 12 月 31 日，歸屬於成員帳戶的累算權益總額為 2,597,606,435 港元 (2021 年: 2,982,653,603 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，永明強積金綜合計劃強積金保守投資組合在各月份並未扣除的行政開支可能於未來 12 個月扣除。於 2022 年 12 月 31 日，遞延行政開支為 847,580 港元 (2021 年：2,707,335 港元) 。

24 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，永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合及永明強積金綜合計劃核心累積投資組合被指定為「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》。

24 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 2022 年 12 月 31 日止年度

	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	*永明強積金綜合計劃核心累積投資組合*
甲) 服務付款		
行政費用	$ 188,967	$ 721,366
保管人費用	10,871	41,494
管理費用	118,105	450,854
受託人費用	28,345	108,205
服務付款總額	$ 346,288	$ 1,321,919
乙) 實付開支		
核數師酬金	$ 53,285	$ 53,358
出版費	5,632	5,640
強積金賠償保險保費	961	3,780
證監會年費	624	625
其他開支	8,798	34,763
實付開支總額	$ 69,300	$ 98,166
丙) 除上述甲和乙以外的付款	-	-
付款總額	$ 415,588	$ 1,420,085
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	0.147%	0.054%

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。

24 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

	永明強積金綜合計劃 65 歲後投資組合	*永明強積金綜合計劃核心累積投資組合*
甲) 服務付款		
行政費用	$ 173,364	$ 637,660
保管人費用	10,913	40,178
管理費用	108,352	398,537
受託人費用	26,005	95,649
服務付款總額	$ 318,634	$ 1,172,024
乙) 實付開支		
核數師酬金	$ 47,466	$ 51,833
出版費	5,096	5,565
強積金賠償保險保費	910	3,785
證監會年費	572	625
其他開支	4,466	18,526
實付開支總額	$ 58,510	$ 80,334
丙) 除上述甲和乙以外的付款	-	-
付款總額	$ 377,144	$ 1,252,358
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	0.134%	0.050%

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。

25 已頒佈但截至 2022 年 12 月 31 日止年度仍未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

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
《香港會計準則》第 1 號及《香港財務報告準則實務公告》第 2 號修訂本 — 「作出重要性判斷：會計政策的披露」	2023 年 1 月 1 日
《香港會計準則》第 8 號修訂本 — 「會計政策、會計估計更改及錯誤更正 — 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。

永明強積金綜合計劃
管治報告
截至 2022 年 12 月 31 日止年度

這份管治報告是專為永明強積金綜合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」）是全球最大的資產管理公司之一，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 [1]。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。

永明退休金信託有限公司（「本公司」）是永明強積金綜合計劃（「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。

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：

---

[1] 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。

- 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。

行政總裁每季向董事會匯報業務營運情況。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，尤其是透過投資於核准匯集投資基金（「核准匯集投資基金」）及／或核准緊貼指數集體投資計劃（「指數計劃」）（統稱「基礎投資」），以達致其投資目標的成分基金（「成分基金」）。

Sun Life's International Investment Centre（「IIC」）擔任本公司的投資顧問。IIC 會代表本公司評估成分基金的投資經理（「投資經理」）及基礎投資的投資經理（「基礎經理」）（統稱「基金經理」）的服務，包括但不限於資產配置策略、成分基金的整體投資表現，以及基礎投資。IIC 會總結主要調查結果並定期（不少於每季一次）向董事會匯報。在本公司定期審視中若基金經理的表現降至低於議定表現水平，本公司將在需要時指示基金經理提供替代方案。

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
- 監察成分基金相對於基準指數或具有類似投資目標的基金的表現

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：

- 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。預期各基金經理將會把 ESG 考慮因素納入其投資過程，以便有效支持整體價值創造及風險管理。

3. 將策略付諸實踐

本公司與 IIC 一起監察基金經理的 ESG 融合策略。請注意，對於採用接聯投資的基金，本公司依靠其基礎經理執行日常的 ESG 融合及盡責管理活動。對於直接投資的基金，本公司已將日常 ESG 融合及盡責管理活動轉委予其投資經理。因此，本公司透過 IIC 監察基金經理，以確保基金經理已考慮 ESG 政策及實務措施，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

IIC 會審視基金經理的參與及代理投票活動，並向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 IIC 的參與下，都會與基金經理進行討論，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，IIC 每年須匯報基金經理有否何重大調查結果，包括基金經理的 ESG 政策、融合及／或實務措施的重大變動，以及 IIC 所採取的的下一步行動。

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。