

新地強積金僱主營辦計劃

報告及財務報表
截至 2026 年 3 月 31 日止

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

新地強積金僱主營辦計劃

報告及財務報表

截至 2026 年 3 月 31 日止

<u>目錄</u>	<u>頁碼</u>
計劃報告	1 - 5
獨立核數師報告	6 - 9
可供權益付款之淨資產表 - 計劃	10
可供權益付款之淨資產變動表 - 計劃	11 - 12
現金流量表 - 計劃	13
收益表 - 成分基金	14 - 15
資產負債表 - 成分基金	16 - 17
資本賬戶變動表 - 成分基金	18 - 19
財務報表附註	20 - 52
未經審核之投資報告	53 - 87
獨立核數師鑒證報告	88 - 90
管治報告	91 - 103

新地強積金僱主營辦計劃

計劃報告

截至 2026 年 3 月 31 日止

渣打信託(香港)有限公司，作為計劃受託人(「受託人」)謹此提交截至 2026 年 3 月 31 日止年度新地強積金僱主營辦計劃(以下簡稱「本計劃」)的年報及財務報表。

本計劃是根據於 2000 年 10 月 20 日所訂立的信託契約及其後修訂版本(「信託契約」)而成立的僱主營辦計劃。

根據本計劃的信託契約，受託人須成立和維持獨立的成分基金，以便將供款投資於該等成分基金中。每一成分基金各有不同的投資目標和政策。在本財政年度內直至本報告發出日止，本計劃的管限規則均無重大變動。

本計劃已於2024年10月2日成功加入積金易平台。自該日起，其行政管理由積金易平台負責執行。

新地強積金僱主營辦計劃

計劃報告 - 續

截至 2026 年 3 月 31 日止

本計劃的財務發展

本計劃現有十個成分基金，包括：

1. 安聯精選穩定增長基金
2. 富達均衡基金
3. 富達穩定增長基金
4. 宏利在職平均回報保證基金 - 新地
5. 景順強積金保守基金
6. 新地強積金基金
7. 安聯精選均衡基金
8. 景順環球穩定基金
9. 施羅德強積金核心累積基金
10. 施羅德強積金 65 歲後基金

在本財政年度內本計劃共收到已收及應收供款(包括由其他計劃轉入)為 1,286,610,547 港元(2025 年：1,108,301,482 港元)，已付及應付權益(包括轉出至其他計劃)為 1,185,496,598 港元(2025 年：982,283,376 港元)。本計劃於 2026 年 3 月 31 日的資產淨值為 8,586,873,799 港元(2025 年：7,739,421,315 港元)。每一成分基金於年初及年末的資產淨值及其於此年度內的表現，見於未經審核之投資報告的「資產淨值流動表分析(包括投資回報)」內。

新地強積金僱主營辦計劃

計劃報告 - 續

截至 2026 年 3 月 31 日止

服務提供者及諮詢人

計劃保薦人

新鴻基地產發展有限公司
香港灣仔
港灣道 30 號
新鴻基中心 45 樓

宏利在職平均回報保證基金 - 新地
保證人

渣打銀行(香港)有限公司
九龍觀塘
觀塘道 388 號
渣打中心

銀行

渣打銀行(香港)有限公司
九龍觀塘
觀塘道 388 號
渣打中心

景順強積金保守基金的投資經理

景順香港有限公司
香港中環
花園道 3 號
冠軍大廈 41 樓

受託人兼保管人

渣打信託(香港)有限公司
香港中環
德輔道中 4-4A 號
渣打銀行大廈 14 樓

權益支付、僱主及會員服務代理

宏利人壽保險(國際)有限公司
香港九龍觀塘
偉業街 223-231 號
宏利金融中心 A 座 21 樓

新地強積金僱主營辦計劃

計劃報告 - 續

截至 2026 年 3 月 31 日止

服務提供者及諮詢人 - 續

法律顧問

的近律師行
香港中環
遮打道 18 號
曆山大廈 5 樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道 88 號
太古廣場一座 35 樓

受託人渣打信託(香港)有限公司董事

以下為受託人公司的董事：

Stewart Robert Kenneth ALDCROFT(獨立非執行董事)

CHENG Lai Ching

CHUA Meng Keong

Simon Mark KELLAWAY

(於 2026 年 5 月 29 日辭任)

Pierre Georges Joseph MENGAL

WONG Norbert Siew Hieng

Luzia Rosa HUNG(獨立非執行董事)

以上董事的營業地址為香港中環德輔道中 4-4A 號渣打銀行大廈 14 樓。

新地強積金僱主營辦計劃

計劃報告 - 續

截至 2026 年 3 月 31 日止

如要查詢有關本計劃及其運作的詳細資料，請聯絡：

積金易客戶服務熱線：183 2622

獨立核數師報告
致新地強積金僱主營辦計劃之受託人

就財務報表審計作出的報告

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第 10 至 52 頁的新地強積金僱主營辦計劃(以下簡稱「貴計劃」)以及安聯精選穩定增長基金、富達均衡基金、富達穩定增長基金、宏利在職平均回報保證基金 - 新地、景順強積金保守基金、新地強積金基金、安聯精選均衡基金、景順環球穩定基金、施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金(每隻基金均為貴計劃之獨立成分基金，統稱為「成分基金」)的財務報表，此財務報表包括於二零二六年三月三十一日的可供權益付款之淨資產表 - 計劃及資產負債表 - 成分基金與截至該日止年度的可供權益付款之淨資產變動表 - 計劃、現金流量表 - 計劃、收益表 - 成分基金及資本賬戶變動表 - 成分基金，以及財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他說明資料。

我們認為，該等財務報表已按照香港會計師公會頒布的《香港財務報告會計準則》真實而中肯地反映了貴計劃及各成分基金於二零二六年三月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及貴計劃的現金流量。

意見基準

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計，並參照《實務說明》第 860.1 號(修訂版)「退休計劃審計」進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師專業道德守則》(以下簡稱「守則」)，適用於審計公眾利益實體的財務報表，我們獨立於貴計劃及成分基金。我們亦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。

其他事項

截至二零二五年三月三十一日止年度，貴計劃及成分基金的各財務報表均由另一位核數師進行審計，並於二零二五年十月八日就該等財務報表發表了無保留意見。

獨立核數師報告 - 續
致新地強積金僱主營辦計劃之受託人 - 續

就財務報表審計作出的報告 - 續

其他信息

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

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

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所了解到的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

受託人及管治層就財務報表須承擔的責任

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

在擬備財務報表時，受託人負責評估貴計劃及各成分基金持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非受託人有意將貴計劃或各成分基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，受託人須確保財務報表已根據香港《強制性公積金計劃(一般)規例》(以下簡稱「《一般規例》」)第 80、81、83 及 84 條適當地擬備。

管治層須負責監督貴計劃及各成分基金的財務報告過程。

獨立核數師報告 - 續
致新地強積金僱主營辦計劃之受託人 - 續

就財務報表審計作出的報告 - 續

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見在內的核數師報告。根據《一般規例》第 102 條的規定僅向受託人出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就本報告之內容，對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。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匯總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們需要評估貴計劃及各成分基金的財務報表是否在所有重大方面均已按照《一般規例》第 80、81、83 及 84 條適當地擬備。

在按照《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及成分基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價受託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對受託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致貴計劃和各成分基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴計劃及成分基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

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

獨立核數師報告 - 續

致新地強積金僱主營辦計劃之受託人 - 續

就《一般規例》的事項作出的報告

- a. 我們認為，貴計劃及各成分基金的財務報表在所有重大方面均已按照《一般規例》第 80、81、83 及 84 條適當地擬備。
- b. 我們在所知及所信的範圍內已取得進行審計所需的資料及解釋。

本獨立核數師報告所涉及審計的項目合夥人是陳和美 (執業證書編號：P05133)。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二六年九月二十八日

新地強積金僱主營辦計劃

可供權益付款之淨資產表 - 計劃
於 2026 年 3 月 31 日

	<u>附註</u>	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
資產			
成分基金投資	6	8,692,890,492	7,742,913,079
應收供款		146,061,021	99,467,067
應收贖回成分基金單位的款項		14,890,496	14,549,962
其他應收款項		1,817,460	125,796
銀行結餘	7, 10(f)	33,804,197	24,978,249
		<u>8,889,463,666</u>	<u>7,882,034,153</u>
負債			
應付款項		48,692,230	25,225,345
應付權益		247,607,491	113,040,364
應付沒收供款		6,290,146	4,347,129
		<u>302,589,867</u>	<u>142,612,838</u>
成員應佔淨資產		<u>8,586,873,799</u>	<u>7,739,421,315</u>

載於第 10 至第 52 頁之財務報表於二零二六年九月二十八日經受託人通過，並由下列董事代表簽署：

董事

董事

渣打信託(香港)有限公司
新地強積金僱主營辦計劃之受託人

新地強積金僱主營辦計劃

可供權益付款之淨資產變動表 - 計劃
截至 2026 年 3 月 31 日止

	附註	2026 港元	2025 港元
成員應佔參與交易之淨資產增加			
已收及應收供款			
僱主	12		
- 強制性		523,370,897	495,779,633
- 額外自願性		73,100,445	66,985,583
僱員			
- 強制性		505,860,724	479,928,749
- 額外自願性		46,501,182	41,470,776
由其他計劃集體轉入		214,619	523,758
由其他計劃個別轉入		137,562,680	23,612,983
		<u>1,286,610,547</u>	<u>1,108,301,482</u>
已付及應付權益	13		
已故及傷殘		(1,189,470)	(2,113,889)
退休		(192,149,863)	(168,005,794)
離職			
- 退回供款		(3,986,238)	(3,766,227)
- 個人轉出予其他計劃		(984,265,517)	(803,611,921)
- 永久離港		(3,220,732)	(3,685,075)
- 罹患末期疾病		(684,778)	(1,096,081)
- 於六十日內自動終止		-	(4,389)
		<u>(1,185,496,598)</u>	<u>(982,283,376)</u>
沒收供款		<u>(2,692,487)</u>	<u>(2,177,496)</u>
總已付及應付權益(包括沒收供款)		<u>(1,188,189,085)</u>	<u>(984,460,872)</u>
		<u>98,421,462</u>	<u>123,840,610</u>

新地強積金僱主營辦計劃

可供權益付款之淨資產變動表 - 計劃 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

	<u>附註</u>	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
成員應佔營運所致淨資產增加			
投資收入			
銀行存款之利息收入	10(f)	3,266	3,873
按公平值計入損益賬的金融資產之			
已變現收益淨額 - 成分基金投資		295,102,631	165,224,155
按公平值計入損益賬的金融資產之			
未變現收益淨額 - 成分基金投資		<u>453,930,184</u>	<u>436,673,406</u>
		749,036,081	601,901,434
費用			
銀行及其他費用		<u>(5,059)</u>	<u>(4,485)</u>
		749,031,022	601,896,949
成員應佔淨資產之增加		<u>847,452,484</u>	<u>725,737,559</u>
承上年度結餘		<u>7,739,421,315</u>	<u>7,013,683,756</u>
轉下年度結餘		<u><u>8,586,873,799</u></u>	<u><u>7,739,421,315</u></u>

新地強積金僱主營辦計劃

現金流量表 - 計劃

截至 2026 年 3 月 31 日止

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
營業活動		
成員應佔營運所致淨資產增加	749,031,022	601,896,949
調整：		
銀行存款之利息收入	(3,266)	(3,873)
營運資金變動之前由營業活動產生之現金流入	749,027,756	601,893,076
成分基金投資之增加	(949,977,413)	(733,579,515)
應收贖回成分基金單位的款項之增加	(340,534)	(6,650,954)
其他應收款項之(增加)/減少	(1,691,664)	25,701
應付款項之增加	23,466,885	20,939,540
營運中使用的現金	(179,514,970)	(117,372,152)
利息收入	3,266	3,873
營業活動中使用的淨現金	(179,511,704)	(117,368,279)
金融活動		
已收供款	1,240,016,593	1,105,382,430
已付權益	(1,050,929,471)	(970,035,637)
已沒收供款 (註)	(749,470)	(1,074,646)
由金融活動產生之淨現金	188,337,652	134,272,147
現金及現金等值之淨增加	8,825,948	16,903,868
於 4 月 1 日之現金及現金等值	24,978,249	8,074,381
於 3 月 31 日之現金及現金等值	33,804,197	24,978,249
以銀行結餘表示	33,804,197	24,978,249

註：

僱主供款已於沒收供款內扣除。

新地強積金僱主營辦計劃

收益表 - 成分基金

截至 2026 年 3 月 31 日止

附註	安聯精選穩定 增長基金		富達均衡基金		富達穩定增長基金		宏利在職平均回報 保證基金-新地		景順強積金 保守基金		新地強積金基金		
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	
收入/(虧損)													
銀行存款之利息收入	10(f)	7,626	20,668	22,257	56,898	10,057	26,799	10,865	30,300	7,063,568	12,984,736	21,734	53,461
按公平值計入損益賬的金融資產													
利息收入		-	-	-	-	-	-	-	-	5,014,193	5,553,269	-	-
管理基金之現金回佣及費用上限	5	255,439	20,628	4,964,556	4,715,646	2,437,124	2,400,616	-	-	-	-	-	-
按公平值計入損益賬的金融資產之													
已變現收益淨額		19,442,216	11,733,141	61,886,757	35,549,686	25,130,819	14,212,306	6,788,950	1,432,143	8,728,515	8,176,724	86,034,575	36,272,438
按公平值計入損益賬的金融資產之													
未變現收益/(虧損)淨額		32,560,114	15,478,267	104,718,219	71,814,051	42,036,079	25,700,749	18,191,232	20,461,477	(479,289)	1,640,574	82,255,428	240,291,959
成分基金退款超過獲准百分比		59,909	-	-	-	-	-	53,954	-	-	-	38,053	-
其他收入		-	-	4,908	1,830	877	855	-	-	-	-	-	-
		<u>52,325,304</u>	<u>27,252,704</u>	<u>171,596,697</u>	<u>112,138,111</u>	<u>69,614,956</u>	<u>42,341,325</u>	<u>25,045,001</u>	<u>21,923,920</u>	<u>20,326,987</u>	<u>28,355,303</u>	<u>168,349,790</u>	<u>276,617,858</u>
費用													
會計費用	10(e)	(24,375)	(24,375)	(24,375)	(24,375)	(24,375)	(24,375)	(24,375)	(24,375)	(24,375)	(24,325)	(24,375)	(24,375)
行政費用	10(d)	-	(585,461)	-	(1,932,283)	-	(989,193)	-	(682,760)	-	(952,393)	-	(1,896,658)
積金易平台費用	10(d)	(1,121,970)	(506,287)	(3,629,089)	(1,672,723)	(1,815,056)	(844,224)	(1,297,268)	(591,894)	(1,842,961)	(843,846)	(4,168,106)	(1,824,115)
核數師酬金		(1,528)	(32,616)	(2,325)	(107,143)	(137)	(55,210)	(547)	(37,920)	(3,694)	(52,746)	(26,042)	(109,737)
雜項支出		(3,694)	(4,560)	(3,694)	(4,560)	(3,694)	(4,560)	(3,694)	(4,560)	(3,514)	(4,560)	(3,694)	(4,560)
強積金彌償保險		(52,236)	(58,723)	(171,657)	(193,105)	(86,333)	(99,615)	(60,689)	(68,762)	(82,815)	(93,116)	(192,009)	(199,249)
登報費用		(10,600)	(10,066)	(10,600)	(10,066)	(10,600)	(10,066)	(10,600)	(10,066)	(10,600)	(10,578)	(10,600)	(10,066)
註冊費用		(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)
受託人費用	10(c)	(560,985)	(420,418)	(1,814,544)	(1,388,442)	(907,528)	(704,738)	(351,343)	(221,265)	(1,228,641)	(970,733)	(1,128,862)	(663,376)
印刷及郵費費用		(50,185)	(50,000)	(50,185)	(49,999)	(50,187)	(50,000)	(50,202)	(49,986)	(50,187)	(49,900)	(50,186)	(49,998)
管理費用	10(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,612,591)	(1,452,660)	-	-
銀行收費		(415)	(430)	(415)	(430)	(415)	(430)	(415)	(430)	(7,925)	(6,270)	(415)	(430)
法律顧問費用		-	(23,297)	-	(76,530)	-	(39,435)	-	(27,086)	-	(37,676)	-	(78,384)
評估費用		(24,600)	(12,200)	(24,600)	(12,200)	(24,600)	(12,200)	(24,600)	(12,200)	(50,200)	(24,800)	(24,600)	(12,200)
分託管費		-	-	-	-	-	-	-	-	(58,154)	(60,658)	-	-
交易費用		-	-	-	-	-	-	-	-	(46,395)	(38,937)	-	-
開業準備費用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>(1,850,808)</u>	<u>(1,728,653)</u>	<u>(5,731,704)</u>	<u>(5,472,076)</u>	<u>(2,923,145)</u>	<u>(2,834,266)</u>	<u>(1,823,953)</u>	<u>(1,731,524)</u>	<u>(5,022,272)</u>	<u>(4,623,418)</u>	<u>(5,629,109)</u>	<u>(4,873,368)</u>
單位持有人應佔營運所致淨資產增加		<u>50,474,496</u>	<u>25,524,051</u>	<u>165,864,993</u>	<u>106,666,035</u>	<u>66,691,811</u>	<u>39,507,059</u>	<u>23,221,048</u>	<u>20,192,396</u>	<u>15,304,715</u>	<u>23,731,885</u>	<u>162,720,681</u>	<u>271,744,490</u>

新地強積金僱主營辦計劃

收益表 - 成分基金 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

		安聯精選 均衡基金		景順環球 穩定基金		施羅德強積金 核心累積基金		施羅德強積金 65 歲後基金			總計
	附註	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元
收入/(虧損)											
銀行存款之利息收入	10(f)	11,256	26,725	8,340	16,773	14,649	32,716	11,390	23,508	7,181,742	13,272,584
按公平值計入損益賬的金融資產利息收入		-	-	-	-	-	-	-	-	5,014,193	5,553,269
管理基金之現金回佣及費用上限	5	454,349	35,009	3,354,970	3,103,164	-	-	-	-	11,466,438	10,275,063
按公平值計入損益賬的金融資產之 已變現收益淨額		37,365,593	21,437,233	11,440,603	4,580,773	38,310,100	28,355,717	10,970,394	6,248,689	306,098,522	167,998,850
按公平值計入損益賬的金融資產之 未變現收益/(虧損)淨額		79,234,319	36,634,220	35,416,300	23,707,685	53,543,762	(1,817,686)	6,454,020	2,762,110	453,930,184	436,673,406
成分基金退款超過獲准百分比		106,452	-	36,150	-	-	-	16,313	-	310,831	-
其他收入		-	-	-	-	-	-	-	44	5,785	2,729
		<u>117,171,969</u>	<u>58,133,187</u>	<u>50,256,363</u>	<u>31,408,395</u>	<u>91,868,511</u>	<u>26,570,747</u>	<u>17,452,117</u>	<u>9,034,351</u>	<u>784,007,695</u>	<u>633,775,901</u>
費用											
會計費用	10(e)	(24,375)	(24,375)	(24,375)	(24,375)	-	-	-	-	(195,000)	(194,950)
行政費用	10(d)	-	(982,455)	-	(794,062)	-	(875,737)	-	(402,126)	-	(10,093,128)
積金易平台費用	10(d)	(1,994,268)	(866,090)	(1,472,342)	(680,952)	(1,986,601)	(822,548)	(853,230)	(371,614)	(20,180,891)	(9,024,293)
核數師酬金		(7,968)	(53,981)	-	(44,891)	(35,326)	(44,372)	(10,502)	(21,275)	(88,069)	(559,891)
雜項支出		(3,694)	(4,560)	(3,694)	(4,560)	(3,694)	(4,560)	(3,694)	(4,560)	(36,760)	(45,600)
強積金彌償保險		(90,738)	(97,205)	(69,479)	(82,097)	(88,458)	(78,861)	(39,292)	(38,694)	(933,706)	(1,009,427)
登報費用		(10,600)	(10,066)	(10,600)	(10,066)	(10,600)	(9,539)	(10,600)	(9,673)	(106,000)	(100,252)
註冊費用		(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(2,200)	(2,200)
受託人費用	10(c)	(997,134)	(713,747)	(736,171)	(567,351)	(2,276,313)	(1,677,497)	(977,660)	(763,306)	(10,979,181)	(8,090,873)
印刷及郵費費用		(50,184)	(49,998)	(50,186)	(49,998)	(50,185)	(50,002)	(50,186)	(50,002)	(501,873)	(499,883)
管理費用	10(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,612,591)	(1,452,660)
銀行收費		(415)	(430)	(415)	(430)	(415)	(430)	(415)	(430)	(11,660)	(10,140)
法律顧問費用		-	(38,559)	-	(32,065)	-	(31,694)	-	(15,196)	-	(399,922)
評估費用		(24,600)	(12,200)	(24,600)	(12,200)	-	-	-	-	(222,400)	(110,200)
分託管費		-	-	-	-	-	-	-	-	(58,154)	(60,658)
交易費用		-	-	-	-	-	-	-	-	(46,395)	(38,937)
開業準備費用		-	-	-	-	-	(92,663)	-	(92,663)	-	(185,326)
		<u>(3,204,196)</u>	<u>(2,853,886)</u>	<u>(2,392,082)</u>	<u>(2,303,267)</u>	<u>(4,451,812)</u>	<u>(3,688,123)</u>	<u>(1,945,799)</u>	<u>(1,769,759)</u>	<u>(34,974,880)</u>	<u>(31,878,340)</u>
單位持有人應佔營運所致淨資產增加		<u>113,967,773</u>	<u>55,279,301</u>	<u>47,864,281</u>	<u>29,105,128</u>	<u>87,416,699</u>	<u>22,882,624</u>	<u>15,506,318</u>	<u>7,264,592</u>	<u>749,032,815</u>	<u>601,897,561</u>

新地強積金僱主營辦計劃

資產負債表 - 成分基金
於 2026 年 3 月 31 日

	附註	安聯精選穩定 增長基金		富達均衡基金		富達穩定增長基金		宏利在職平均回報 保證基金-新地		景順強積金 保守基金		新地強積金基金	
		2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元
資產													
按公平值計入損益賬 的金融資產	6	473,881,658	426,827,939	1,516,798,322	1,403,153,352	755,226,869	712,172,953	568,614,287	506,654,907	503,825,673	457,507,150	1,758,413,762	1,566,372,199
應收出售按公平值計入 損益賬的金融資產 的款項		1,237,319	946,196	1,892,512	3,087,384	279,183	1,615,805	1,473,217	1,346,007	-	3,000,000	7,220,097	3,908,954
應收認購款項		64,172	115,077	310,709	439,594	135,171	2,612	995,369	10,963	8,083,543	2,150,627	947,950	1,950,963
預付及其他應收款項		117,121	61,092	1,445,924	973,113	714,646	491,363	56,564	63,862	1,056,584	1,324,999	186,238	196,338
銀行結餘	7, 10(f)	2,773,055	2,881,112	6,388,627	6,798,942	3,586,096	3,426,029	3,737,199	5,484,999	172,910,550	157,156,021	11,094,125	11,167,863
原到期日在 3 個月 以上的銀行存款	7	-	-	-	-	-	-	-	-	126,523,609	142,989,906	-	-
總資產		478,073,325	430,831,416	1,526,836,094	1,414,452,385	759,941,965	717,708,762	574,876,636	513,560,738	812,399,959	764,128,703	1,777,862,172	1,583,596,317
負債													
應付款項	10(b), 10(c) 10(d), 10(e)	475,301	316,671	1,356,448	915,300	718,143	494,883	485,024	339,184	1,176,446	781,893	1,335,005	876,845
應付的贖回款項		1,232,755	979,808	2,911,819	3,511,562	520,535	2,179,294	1,261,947	1,177,383	3,122,803	3,426,640	6,571,892	3,585,528
應付購入款項		-	-	-	-	-	-	-	-	12,000,000	14,707,541	-	-
總負債		1,708,056	1,296,479	4,268,267	4,426,862	1,238,678	2,674,177	1,746,971	1,516,567	16,299,249	18,916,074	7,906,897	4,462,373
單位持有人應佔淨資產		476,365,269	429,534,937	1,522,567,827	1,410,025,523	758,703,287	715,034,585	573,129,665	512,044,171	796,100,710	745,212,629	1,769,955,275	1,579,133,944
單位數目		16,246,361.273	16,383,672.777	5,704,899.121	5,916,510.921	3,301,518.180	3,404,049.940	42,680,843.509	39,832,083.565	62,802,655.271	59,972,351.749	41,297,585.906	40,705,910.153
每單位之資產淨值		29.32	26.22	266.89	238.32	229.80	210.05	13.428	12.855	12.676	12.426	42.859	38.794

新地強積金僱主營辦計劃

資產負債表 - 成分基金 - 續
於 2026 年 3 月 31 日

	附註	2026 港元	安聯精選 均衡基金 2025 港元	2026 港元	景順環球 穩定基金 2025 港元	2026 港元	施羅德強積金 核心累積基金 2025 港元	2026 港元	施羅德強積金 65 歲後基金 2025 港元	2026 港元	總計 2025 港元
資產											
按公平值計入損益賬的金融資產	6	862,412,151	730,939,304	614,361,104	576,977,258	913,271,797	704,310,912	385,458,340	322,570,995	8,352,263,963	7,407,486,969
應收出售按公平值計入損益賬的 金融資產的款項		1,502,825	1,593,941	506,798	872,044	4,488,057	2,448,627	2,990,430	1,606,518	21,590,438	20,425,476
應收認購款項		1,059,125	350,693	78,125	75,938	2,641,401	1,553,658	4,129,778	1,591,129	18,445,343	8,241,254
預付及其他應收款項		210,592	102,319	1,021,193	954,349	87,341	88,211	37,053	40,333	4,933,256	4,295,979
銀行結餘	7, 10(f)	4,777,531	3,967,596	3,871,863	2,708,017	5,070,969	5,197,905	3,086,817	3,760,933	217,296,832	202,549,417
原到期日在 3 個月以上的銀行存款	7	-	-	-	-	-	-	-	-	126,523,609	142,989,906
總資產		869,962,224	736,953,853	619,839,083	581,587,606	925,559,565	713,599,313	395,702,418	329,569,908	8,741,053,441	7,785,989,001
負債											
應付款項	10(b), 10(c) 10(d), 10(e)	782,617	490,319	601,178	417,007	1,096,408	586,374	511,104	358,691	8,537,674	5,577,167
應付的贖回款項		2,116,784	1,563,190	847,928	1,276,360	5,527,556	3,079,004	3,511,256	2,012,445	27,625,275	22,791,214
應付購入款項		-	-	-	-	-	-	-	-	12,000,000	14,707,541
總負債		2,899,401	2,053,509	1,449,106	1,693,367	6,623,964	3,665,378	4,022,360	2,371,136	48,162,949	43,075,922
單位持有人應佔淨資產		867,062,823	734,900,344	618,389,977	579,894,239	918,935,601	709,933,935	391,680,058	327,198,772	8,692,890,492	7,742,913,079
單位數目		18,580,734.682	18,206,917.290	47,419,886.103	48,147,894.407	52,885,879.792	45,895,073.907	32,222,485.941	28,200,459.994		
每單位之資產淨值		46.66	40.36	13.0407	12.0440	17.3758	15.4686	12.1555	11.6026		

新地強積金僱主營辦計劃

資本賬戶變動表 - 成分基金
截至 2026 年 3 月 31 日止

	安聯精選穩定 增長基金		富達均衡基金		富達穩定增長基金		宏利在職平均回報 保證基金-新地		景順強積金 保守基金		新地強積金基金	
	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元
承上年度結餘	429,534,937	408,257,984	1,410,025,523	1,343,413,224	715,034,585	691,699,781	512,044,171	470,065,558	745,212,629	654,944,047	1,579,133,944	1,360,846,468
認購單位	77,005,501	68,276,214	222,137,369	210,498,645	104,628,343	96,145,735	153,683,993	127,746,808	381,167,015	280,747,503	366,012,133	266,319,290
贖回單位	(80,649,665)	(72,523,312)	(275,460,058)	(250,552,381)	(127,651,452)	(112,317,990)	(115,819,547)	(105,960,591)	(345,583,649)	(214,210,806)	(337,911,483)	(319,776,304)
總認購減去贖回	(3,644,164)	(4,247,098)	(53,322,689)	(40,053,736)	(23,023,109)	(16,172,255)	37,864,446	21,786,217	35,583,366	66,536,697	28,100,650	(53,457,014)
單位持有人應佔營運所致 淨資產增加	50,474,496	25,524,051	165,864,993	106,666,035	66,691,811	39,507,059	23,221,048	20,192,396	15,304,715	23,731,885	162,720,681	271,744,490
轉下年度結餘	476,365,269	429,534,937	1,522,567,827	1,410,025,523	758,703,287	715,034,585	573,129,665	512,044,171	796,100,710	745,212,629	1,769,955,275	1,579,133,944
- 年度已發行單位數目	2,667,615.6539	2,671,252.0234	842,218.8850	910,405.2960	459,423.8770	467,939.4240	11,603,460.0300	10,111,674.0680	30,357,054.2630	22,932,455.6720	8,559,746.0220	7,568,581.4950
- 年度已贖回單位數目	2,804,927.1575	2,833,506.8119	1,053,830.6850	1,081,840.9420	561,955.6370	546,529.1530	8,754,699.3820	8,388,629.1820	27,526,750.7410	17,508,449.1070	7,968,070.2690	9,202,888.4430

新地強積金僱主營辦計劃

資本賬戶變動表 - 成分基金 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

	安聯精選 均衡基金		景順環球 穩定基金		施羅德強積金 核心累積基金		施羅德強積金 65 歲後基金		總計	
	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元	2026 港元	2025 港元
承上年度結餘	734,900,344	678,945,238	579,894,239	559,222,100	709,933,935	572,893,675	327,198,772	269,045,489	7,742,913,079	7,009,333,564
認購單位	158,802,604	124,545,775	81,170,445	78,545,546	363,063,962	337,786,575	224,665,508	196,257,632	2,132,336,873	1,786,869,723
贖回單位	(140,607,898)	(123,869,970)	(90,538,988)	(86,978,535)	(241,478,995)	(223,628,939)	(175,690,540)	(145,368,941)	(1,931,392,275)	(1,655,187,769)
總認購減去贖回	18,194,706	675,805	(9,368,543)	(8,432,989)	121,584,967	114,157,636	48,974,968	50,888,691	200,944,598	131,681,954
單位持有人應佔營運所致淨資產增加	113,967,773	55,279,301	47,864,281	29,105,128	87,416,699	22,882,624	15,506,318	7,264,592	749,032,815	601,897,561
轉下年度結餘	867,062,823	734,900,344	618,389,977	579,894,239	918,935,601	709,933,935	391,680,058	327,198,772	8,692,890,492	7,742,913,079
- 年度已發行單位數目	3,471,541.1938	3,180,102.7600	6,298,784.6170	6,684,626.1680	21,176,335.4705	21,863,093.1889	18,575,832.1253	17,009,275.3473		
- 年度已贖回單位數目	3,097,723.8010	3,159,127.5188	7,026,792.9210	7,416,494.3690	14,185,529.5861	14,465,218.5517	14,553,806.1786	12,600,625.9384		

1. 一般資料

新地強積金僱主營辦計劃(「計劃」)乃根據 2000 年 10 月 20 日訂立之信託契約(經修訂)(「信託契約」)而成立之僱主營辦計劃，並受中華人民共和國香港特別行政區法律所規管。計劃旨在向計劃之成員提供退休福利。

於截至 2026 年及 2025 年 3 月 31 日止年度內，計劃包括十個成分基金，分別為安聯精選穩定增長基金、富達均衡基金、富達穩定增長基金、宏利在職平均回報保證基金 - 新地、景順強積金保守基金、新地強積金基金、安聯精選均衡基金、景順環球穩定基金、施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金(「成分基金」)。

本計劃已於二零二四年十月二日成功加入積金易平台。自該日起，其行政管理由積金易平台負責執行。由於使用積金易平台為該計劃提供行政管理服務，自二零二四年十月二日起，各成分基金層面的行政費用相應降低。同時，自二零二四年十月二日起，行政費用亦更名為「積金易平台費用」。

本財務報表乃以計劃及成分基金的功能貨幣港元(「港元」)呈列。

2. 應用新訂及經修訂《香港財務報告會計準則》

於本年度強制生效的經修訂《香港財務報告會計準則》

於本年度，本計劃及其成分基金首次採用了由香港會計師公會所頒佈的於 2025 年 4 月 1 日開始的年度期間對本財務報表強制生效的以下經修訂《香港財務報告會計準則》，用以編制財務報表。

對《香港會計準則》第 21 號的修訂 缺乏可兌換性

於本期應用經修訂《香港財務報告會計準則》不會對本期的財務狀況及表現及/或該等財務報表所載的披露產生重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《香港財務報告會計準則》

本計劃及其成分基金並未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《香港財務報告會計準則》：

對《香港財務報告準則》第 9 號和 《香港財務報告準則》第 7 號的修訂	對金融工具分類和計量的修訂 ¹
對《香港財務報告會計準則》的修訂 《香港財務報告準則》第 18 號	《香港財務報告會計準則年度改進》- 第 11 卷 ¹ 財務報表的列報和披露 ²

¹ 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效

2. 應用新訂及經修訂《香港財務報告會計準則》- 續

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《香港財務報告會計準則》- 續

除下述新訂《香港財務報告會計準則》外，受託人預計在可見未來應用其他所有的經修訂《香港財務報告會計準則》將不會對財務報表構成重大影響。

《香港財務報告準則》第 18 號「財務報表的列報和披露」

《香港財務報告準則》第 18 號「財務報表的列報和披露」對財務報表的列報與披露作出規定，將取代《香港會計準則》第 1 號「財務報表的列報」(「《香港會計準則》第 1 號」)。這項新《香港財務報告會計準則》延續了《香港會計準則》第 1 號中的許多規定，並引入了新的規定，即於收益表中列報指定類別及定義的小計；於財務報表附註中披露管理層業績指標；並改善財務報表中披露的信息的匯總和分解。此外，《香港會計準則》第 1 號的部分條文已移至《香港會計準則》第 8 號「會計政策、會計估計變更和差錯」(該準則標題在《香港財務報告準則》第 18 號生效後將更改為「財務報表編制基礎」)，以及《香港財務報告準則》第 7 號「金融工具：披露」。對《香港會計準則》第 7 號「現金流量表」及《香港會計準則》第 33 號「每股盈利」亦作出細微修訂。

《香港財務報告準則》第 18 號及其他準則的修訂本將於 2027 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。《香港財務報告準則》第 18 號要求追溯應用，並設有特定的過渡條文。新準則應用預期在確認與計量方面，對計劃及成分基金的財務表現及財務狀況並無重大影響。然而，預期將對計劃可供權益付款之淨資產變動表的結構與列報，以及成分基金收益表的結構與列報產生影響。計劃目前正就《香港財務報告準則》第 18 號對計劃及成分基金財務報表的具體影響進行評估。

3. 財務報表編制基礎及重要會計政策信息

編制本財務報表時應用的主要會計政策列載如下。除非另有說明，該等政策在列示的兩個年度得到一致應用。

(a) 財務報表編制基礎

本財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告會計準則》及《強制性公積金計劃(一般)規例》編製。本財務報表乃根據歷史成本慣例編制，惟根據下文會計政策所述，調整於各報告期末按公平值計量之金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)的計量。

按照《香港財務報告會計準則》編制財務報表需要使用若干關鍵會計估計，也需要受託人在應用本計劃及成分基金的會計政策時使用判斷。

3. 財務報表編制基礎及重要會計政策信息 - 續

(b) 重要會計政策信息

公平值計量

如以下載列之會計政策所闡述，除若干金融工具按公平值計量外，計劃及成分基金的財務報表乃按歷史成本基礎編製，歷史成本一般以為交換貨品/服務而支付的代價之公平值為基準。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付之價格，不論該價格為直接可觀察或使用其他估值方法估計得出。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則計劃及成分基金於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。此等財務報表中作計量及/或披露用途的公平值乃按此基準釐定。

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入資料按以下公平值架構分類：

第一層：基於相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)

第二層：基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入資料的估值方法

第三層：基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入資料的估值方法

就按經常性基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本計劃及其成分基金透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入資料)確定是否發生不同等級轉移。

收入確認

投資回報包括已變現及未變現投資收益或虧損。

由常規出售投資所產生的收益或虧損按交易日基準於訂立出售投資合約時確認。

利息收入按時間基準，並參照未償還本金額及按所適用之實際利率累計。實際利率即以金融資產預期存續期之估計未來現金收入完全折現為該資產於初始確認時賬面淨值之利率。

3. 財務報表編制基礎及重要會計政策信息 - 續

(b) 重要會計政策信息 - 續

費用

所有費用以應計基準於可供權益付款之淨資產變動表 - 計劃及收益表 - 成分基金內確認。

金融工具

金融資產及金融負債乃於計劃及成分基金成為工具合約條文之訂約方時在可供權益付款之淨資產表 - 計劃及資產負債表 - 成分基金內確認。

金融資產及金融負債最初按公平值計量。購入或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益賬的金融資產及金融負債除外)而直接衍生的交易成本於初始確認時計入金融資產或金融負債(按適用情況而定)之公平值或從中扣除。購入按公平值計入損益賬的金融資產或金融負債直接衍生之交易成本，即時於可供權益付款之淨資產變動表 - 計劃及收益表 - 成分基金內確認。投資的正常買賣於交易日確認 - 本計劃及其成份基金承諾作出投資買賣的日期。

實際利率法

實際利率法是一種計算金融資產的攤銷成本以及在相關期間分配利息收入的方法。實際利率即以金融資產預期存續期或(如適用)較短期間之估計未來現金收入(包括所有構成實際利率一部分之所付或收取的費用及點子、交易成本和其他溢價或折讓)完全折現為於初始確認時之賬面淨值之利率。

利息收入按實際利率法於可供權益付款之淨資產變動表 - 計劃及收益表 - 成分基金內確認。

金融資產

金融資產分類及後續計量

符合以下條件的金融資產按攤銷成本作後續計量：

- 目的為以收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款導致於特定日期產生的現金流量純粹用作支付本金及未償還本金額利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益賬計量。

金融資產於下列情況下分類為持作交易用途：

- 購入的主要目的為於短期作出售用途；或

3. 財務報表編制基礎及重要會計政策信息 - 續

(b) 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

金融資產分類及後續計量 - 續

- 於初始確認時構成計劃及成分基金合併管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際短期獲利模式；或
- 並非作為指定及有效對沖工具的衍生工具。

此外，計劃及成分基金可不可撤回地將一項須按攤銷成本計量的金融資產按公平值計入損益賬計量，前提為有關做法可消除或大幅減少會計錯配。

攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。對於其後出現信貸減值的金融資產，從下一個報告期起，利息收入乃對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。若信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再信貸減值，則從確定有關資產不再信貸減值之後的報告期初起，利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率確認。

按公平值計入損益賬的金融資產

不符合按攤銷成本計量的金融資產，均按公平值計入損益賬計量。

按公平值計入損益賬的金融資產及成分基金投資按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。除景順強積金保守基金外，各成分基金按公允價值計入損益的金融資產主要包括於其他基金(「基礎基金」)的投資。分別於收益表-成分基金及可供權益付款之淨資產表 - 計劃中確認的淨收益或虧損不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息。

金融資產減值

計劃及成分基金就須根據《香港財務報告準則》第 9 號作出減值的金融資產(包括應收供款、應收贖回成分基金單位的款項、其他應收款項、計劃的銀行結餘、應收出售按公平值計入損益賬的金融資產款項、應收認購款項、其他應收款項、及成分基金原到期日超過三個月的銀行結餘及銀行存款)之預期信貸虧損確認虧損準備。預期信貸虧損金額於各報告日期作出更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

存續期預期信貸虧損指相關工具預期存續期內所有潛在違約事件將會引起的預期信貸虧損。相反，12 個月預期信貸虧損(「12 個月預期信貸虧損」)指報告日期起計 12 個月內可能出現的違約事件預期將會引起的一部分存續期預期信貸虧損。評估乃根據計劃及成分基金的過往信貸虧損記錄作出，並就債務人特定因素、一般經濟狀況及對報告日期的現況及未來狀況的預測進行的評估而作出調整。

3. 財務報表編制基礎及重要會計政策信息 - 續

(b) 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

金融資產減值 - 續

就所有工具而言，計劃及成分基金計量相等於 12 個月預期信貸虧損的虧損準備，除非自初始確認以來信貸風險大幅上升，在此情況下，計劃及成分基金會確認存續期預期信貸虧損。是否確認存續期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來出現違約事件的可能性或風險大幅上升進行評估。

(i) 信貸風險大幅上升

於評估信貸風險是否自初始確認以來大幅上升時，計劃及成分基金將報告日期金融工具出現違約事件的風險與初始確認日期金融工具出現違約事件的風險進行比較。於作出此項評估時，計劃及成分基金會考慮合理且可證實的定量及定性資料，包括過往記錄或無須過高成本或過多程序便可供查閱的前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否大幅上升時，計劃及成分基金會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級實際或預期大幅轉差；
- 信貸風險外部市場指標大幅轉差，例如信貸利差大幅上升、債務人信貸違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預計不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力遭到大幅削弱；
- 債務人的經營業績實際或預期大幅轉差；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力遭到大幅削弱。

3. 財務報表編制基礎及重要會計政策信息 - 續

(b) 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

金融資產減值 - 續

(i) 信貸風險大幅上升 - 續

儘管上文所述，計劃及成分基金假設倘債務工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，債務工具釐定為具有低信貸風險：i)其具有低違約風險，ii)借款人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任及 iii)長期經濟及業務狀況的不利變動可能(但不一定)削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球公認的定義)，則計劃及成分基金會視該債務工具具有低信貸風險。

計劃及成分基金定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加的情況。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，計劃及成分基金認為當內部生成或從外部來源所得資料顯示，債務人不大可能向其債權人(包括計劃及成分基金)支付全數款項(並無計及計劃及成分基金所持的任何抵押品)時，則出現違約事件。

(iii) 已信貸減值金融資產

當一項或多項對金融資產估計未來現金流量造成負面影響的違約事件發生時，即代表金融資產已出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括涉及以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遇到嚴重財政困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 向借款人作出貸款之貸款人出於與借款人財政困難有關的經濟或合約考慮，給予借款人在其他情況下不會作出的優待；或
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 由於財政困難而令該金融資產失去活躍市場。

3. 財務報表編制基礎及重要會計政策信息 - 續

(b) 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

金融資產減值 - 續

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財政困難，且並無實際收回款項的可能時(例如對手方被清盤或進入破產程序)，計劃及成分基金會撇銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)後，已撇銷的金融資產可能仍可於計劃及成分基金的收回程序下被強制執行。撇銷構成解除確認事件。其後收回的任何款項於單位持有人應佔淨資產變動表內確認。

(v) 計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損的計量乃違約概率、違約虧損率(即違約造成虧損的幅度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率乃根據經前瞻性資料調整的歷史數據進行評估。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權數額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付計劃及成分基金的所有合約現金流量與計劃及成分基金將收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入將根據金融資產的攤銷成本計算。

計劃及成分基金透過調整賬面值而於單位持有人應佔淨資產變動表內確認所有金融工具的減值收益或虧損。

金融負債

金融負債乃根據合約安排的實質性質及金融負債的定義而分類。計劃及成分基金的金融負債一般分類為成員/單位持有人應佔淨資產，以及其他金融負債。

其他金融負債

其他金融負債包括計劃的應付權益、應付沒收供款及應付款項；應付的贖回款項、購買金融資產應付的款項及成分基金的應付款項，均於其後以實際利率法按攤銷成本計量。

3. 財務報表編制基礎及重要會計政策信息 - 續

(b) 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

金融負債 - 續

成員應佔淨資產

計劃賦予成員權利，可在香港《強制性公積金計劃條例》(「條例」)訂明的若干情況下，透過其於成分基金的權益，以現金提取相等於其佔計劃資產淨值的比例之權益。

成員的負債於可供權益付款之淨資產表 - 計劃內以「成員應佔淨資產」呈列，並按計劃的剩餘資產(經扣除計劃的其他負債)釐定。

單位持有人應佔淨資產

成分基金已發行的單位賦予單位持有人權利，可以現金贖回相等於其佔成分基金資產淨值的比例之單位。現時單位持有人可選擇將單位售回成分基金以換取現金，而成分基金須將單位分類為金融負債。因此，於收益表 - 成分基金內的單位持有人應佔營運所致淨資產增加(減少)，在性質上屬一項收益(開支)。單位持有人的認購及贖回即為成分基金的負債增加或減少。

單位持有人的負債於資產負債表 - 成分基金內以「單位持有人應佔淨資產」呈列，並按成分基金的剩餘資產(經扣除成分基金的其他負債)計算。

解除確認

只有在金融資產收取現金流量的合約權利屆滿，或將金融資產及有關擁有權的絕大部份風險及回報轉移予另一實體時，計劃及成分基金方會解除確認該金融資產。如計劃及成分基金並無轉移或保留擁有權的絕大部份風險及回報，並繼續控制被轉移的資產，即計劃及成分基金繼續確認其持續參與的該資產，並將該資產確認為關聯負債。如計劃及成分基金保留被轉移金融資產的擁有權的絕大部份風險及回報，則計劃及成分基金繼續確認該金融資產，亦將所收取的款項確認為有抵押借款。

3. 財務報表編制基礎及重要會計政策信息 - 續

(b) 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

金融負債 - 續

解除確認 - 續

於完全解除確認一項金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價的總和之間的差額，於可供權益付款之淨資產變動表 - 計劃及收益表 - 成分基金內確認。

計劃及成分基金只會於其在相關合約的責任獲解除、註銷或已屆滿時，方會解除確認金融負債。被解除確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額，於可供權益付款之淨資產變動表 - 計劃及收益表 - 成分基金內確認。

現金及現金等值

現金及現金等值包括銀行結餘、由存入日起原到期日為三個月或以下的銀行存款，該等款項乃為滿足短期現金承諾而持有，而非扣除銀行透支(如有)。

準備

當計劃及成分基金因已發生之事件而須承擔現有責任(法定性或推定性)、計劃及成分基金可能將須償付該責任，以及可對責任金額作出可靠估算時確認有關準備。準備於報告期末按就償付現有責任所需的有關代價(計及責任涉及的風險及不確定性)作出的最佳估計而計量。當準備按償付現有責任所需的估計現金流量計算時，其賬面值為該等現金流量的現值(在金錢的時間價值影響屬重大的情況下)。

當預期償付準備所需的經濟利益可向第三者收回部分或全部時，並實質上可肯定將收到付還款項及可對該應收款項作出可靠計量，則該應收款項被確認為資產。

計劃的供款及權益

供款按累計基準列賬。權益根據於財政年度終結前應需支付的權益按累計基準列賬。

應收出售按公平值計入損益賬的金融資產的款項

應收出售按公平值計入損益賬的金融資產的款項指出售已訂約但未於財政年度終結前交收及交付之投資的應收款項。

3. 財務報表編制基礎及重要會計政策信息 - 續

(b) 重要會計政策信息 - 續

轉入及轉出

轉入款項於轉移生效日期列賬。

轉出款項於支付責任確立時列賬。

沒收供款

計劃的規則規定，若向成為成員的時間短於某期間的成員支付權益，有關成員只可收取僱主代其向計劃繳付的自願性供款的某一比例。在該等情況下，該等沒收供款將用於減少僱主的未來供款、保留在計劃內歸其他成員所有或退回予僱主。

認購及贖回成分基金

認購及贖回單位按交易日基準列賬。

外幣

在編製計劃及成分基金的財務報表時，以計劃及成分基金的功能貨幣以外的貨幣(即外幣)進行的交易，按交易日當日的匯率換算，以其功能貨幣(即計劃及成分基金運作所在的主要經濟環境所使用的貨幣)記錄。於報告期末，以外幣計價的貨幣項目按報告日期當日的匯率重新換算。

4. 稅項

根據香港稅務條例第 26A(1A)條，計劃之收益及資本增益獲豁免香港利得稅。

5. 管理基金的現金回佣及費用上限

該款項指從相應成分基金的相關投資獲得的現金回佣。

6. 按公平值計入損益賬的金融資產

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
<i>計劃</i>		
成分基金投資		
安聯精選穩定增長基金	476,365,269	429,534,937
富達均衡基金	1,522,567,827	1,410,025,523
富達穩定增長基金	758,703,287	715,034,585
宏利在職平均回報保證基金 - 新地	573,129,665	512,044,171
景順強積金保守基金	796,100,710	745,212,629
新地強積金基金	1,769,955,275	1,579,133,944
安聯精選均衡基金	867,062,823	734,900,344
景順環球穩定基金	618,389,977	579,894,239
施羅德強積金核心累積基金	918,935,601	709,933,935
施羅德強積金 65 歲後基金	391,680,058	327,198,772
	<u>8,692,890,492</u>	<u>7,742,913,079</u>
<i>成分基金</i>		
<u>安聯精選穩定增長基金</u>		
安聯精選基金 - 安聯精選穩定增長基金(普通 A)	473,881,658	426,827,939
<u>富達均衡基金</u>		
富達環球投資基金 - 均衡基金	1,516,798,322	1,403,153,352
<u>富達穩定增長基金</u>		
富達環球投資基金 - 穩定增長基金	755,226,869	712,172,953
<u>宏利在職平均回報保證基金 - 新地</u>		
宏利在職平均回報保證基金	568,614,287	506,654,907
<u>景順強積金保守基金</u>		
存款證	319,350,561	268,388,053
國庫券	106,906,190	139,767,768
上市債券	15,135,320	7,403,796
非上市債券	62,433,602	41,947,533
	<u>503,825,673</u>	<u>457,507,150</u>
<u>新地強積金基金</u>		
新地連城基金 - 新地強積金基金	1,758,413,762	1,566,372,199

6. 按公平值計入損益賬的金融資產 - 續

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
<u>成分基金 - 續</u>		
<u>安聯精選均衡基金</u>		
安聯精選基金 - 安聯精選均衡基金	862,412,151	730,939,304
<u>景順環球穩定基金</u>		
景順集成投資基金 - 環球穩定基金	614,361,104	576,977,258
<u>施羅德強積金核心累積基金</u>		
施羅德強積金核心 60/40 基金	913,271,797	704,310,912
<u>施羅德強積金 65 歲後基金</u>		
施羅德強積金核心 20/80 基金	385,458,340	322,570,995
	<u>8,352,263,963</u>	<u>7,407,486,969</u>

7. 原到期日超過三個月的銀行結餘及銀行存款

計劃及成分基金截至 2026 年及 2025 年 3 月 31 日止的銀行結餘均為按當時通行的市場利率計息的儲蓄賬戶及按固定利率計息的定期存款。

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
<u>計劃</u>		
儲蓄賬戶	<u>33,804,197</u>	<u>24,978,249</u>
<u>成分基金</u>		
<u>安聯精選穩定增長基金</u>		
儲蓄賬戶	<u>2,773,055</u>	<u>2,881,112</u>
<u>富達均衡基金</u>		
儲蓄賬戶	<u>6,388,627</u>	<u>6,798,942</u>
<u>富達穩定增長基金</u>		
儲蓄賬戶	<u>3,586,096</u>	<u>3,426,029</u>
<u>宏利在職平均回報保證基金 - 新地</u>		
儲蓄賬戶	<u>3,737,199</u>	<u>5,484,999</u>
<u>景順強積金保守基金</u>		
儲蓄賬戶	19,005,634	51,980,796
定期存款		
原到期日在 3 個月或以下的銀行存款	153,904,916	105,175,225
原到期日在 3 個月以上的銀行存款	126,523,609	142,989,906
	<u>299,434,159</u>	<u>300,145,927</u>

儲蓄賬戶按每日銀行存款利率為基準的浮動利率賺取利息。於 2026 年 3 月 31 日，定期存款每年按介乎 1.8%至 3.08%的利率(2025 年：3.49%至 4%)計息。

新地強積金僱主營辦計劃

財務報表附註 - 續

截至 2026 年 3 月 31 日止

7. 原到期日超過三個月的銀行結餘及銀行存款 - 續

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
<u>新地強積金基金</u> 儲蓄賬戶	<u>11,094,125</u>	<u>11,167,863</u>
<u>安聯精選均衡基金</u> 儲蓄賬戶	<u>4,777,531</u>	<u>3,967,596</u>
<u>景順環球穩定基金</u> 儲蓄賬戶	<u>3,871,863</u>	<u>2,708,017</u>
<u>施羅德強積金核心累積基金</u> 儲蓄賬戶	<u>5,070,969</u>	<u>5,197,905</u>
<u>施羅德強積金 65 歲後基金</u> 儲蓄賬戶	<u>3,086,817</u>	<u>3,760,933</u>

於 2026 年 3 月 31 日及 2025 年 3 月 31 日，成分基金的儲蓄賬戶結餘保存於受託人的控股公司，渣打銀行(香港)有限公司。定期存款存放於多家金融機構，按固定期限存入，並按固定存款利率賺取利息。

8. 金融工具

計劃之金融工具分類

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
金融資產		
按公平值計入損益賬	8,692,890,492	7,742,913,079
攤銷成本	<u>196,573,174</u>	<u>139,121,074</u>
按攤銷成本計量的金融負債		
其他應付款項	302,589,867	142,612,838
成員應佔淨資產	<u>8,586,873,799</u>	<u>7,739,421,315</u>

新地強積金僱主營辦計劃

財務報表附註 - 續

截至 2026 年 3 月 31 日止

8. 金融工具 - 續

成分基金之金融工具分類

	安聯精選穩定 增長基金		富達均衡基金		富達穩定增長基金		宏利在職平均回報 保證基金-新地		景順強積金 保守基金		新地強積金基金	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
金融資產												
按公平值計入損益賬	473,881,658	426,827,939	1,516,798,322	1,403,153,352	755,226,869	712,172,953	568,614,287	506,654,907	503,825,673	457,507,150	1,758,413,762	1,566,372,199
攤銷成本	4,191,667	4,003,477	10,037,772	11,299,033	4,715,096	5,535,809	6,262,349	6,905,831	308,574,286	306,621,553	19,448,410	17,224,118
按攤銷成本計量的金融負債												
其他應付款項	1,708,056	1,296,479	4,268,267	4,426,862	1,238,678	2,674,177	1,746,971	1,516,567	16,299,249	18,916,074	7,906,897	4,462,373
單位持有人應佔淨資產	476,365,269	429,534,937	1,522,567,827	1,410,025,523	758,703,287	715,034,585	573,129,665	512,044,171	796,100,710	745,212,629	1,769,955,275	1,579,133,944
	安聯精選 均衡基金		景順環球 穩定基金		施羅德強積金 核心累積基金		施羅德強積金 65 歲後基金		總計			
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025		
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元		
金融資產												
按公平值計入損益賬	862,412,151	730,939,304	614,361,104	576,977,258	913,271,797	704,310,912	385,458,340	322,570,995	8,352,263,963	7,407,486,969		
攤銷成本	7,550,073	6,014,549	5,477,979	4,610,348	12,287,768	9,288,401	10,244,078	6,998,913	388,789,478	378,502,032		
按攤銷成本計量的金融負債												
其他應付款項	2,899,401	2,053,509	1,449,106	1,693,367	6,623,964	3,665,378	4,022,360	2,371,136	48,162,949	43,075,922		
單位持有人應佔淨資產	867,062,823	734,900,344	618,389,977	579,894,239	918,935,601	709,933,935	391,680,058	327,198,772	8,692,890,492	7,742,913,079		

8. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策

計劃的主要金融工具包括成分基金投資、應收供款及應付權益。成分基金的主要金融工具包括按公平值計入損益賬的金融資產及原到期日超過三個月的銀行結餘及銀行存款。金融工具的詳情於有關附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(價格風險、利率風險及貨幣風險)、信貸風險及流動性風險。有關如何減低該等風險的政策載於下文。受託人管理及監控此等風險承擔，以確保以及時和有效率的方式執行適當措施。於本期間及以往期間，管理風險的目標、政策及程序概無變動。

市場風險

計劃及成分基金由於其活動而主要涉及因市場價格、利率及匯率改變而產生的市場風險。

價格風險

價格風險是指金融工具的公平值將因市場價格變動而波動的風險。

計劃承受因其成分基金投資及成分基金的相關投資而產生的市場價格風險。計劃的整體市場倉盤每月進行監察(由利率風險或貨幣風險帶來的除外)。

價格敏感度

以下詳述計劃及成分基金對成分基金投資及成分基金的相關投資之市場價格增減 5%時的敏感度，5%為受託人在內部評估價格風險時使用的敏感度比率，並反映計劃及成分基金對市場價格可能變動的評估。

8. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

市場風險 - 續

價格風險 - 續

價格敏感度 - 續

於報告期末，倘若市場價格上漲/下跌 5%，且所有其他變量保持不變，則本年度成員/單位持有人應佔的淨資產會增加或減少：

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
成員	<u>+/-434,644,525</u>	<u>+/-387,145,654</u>
單位持有人：		
安聯精選穩定增長基金	+/-23,694,083	+/-21,341,397
富達均衡基金	+/-75,839,916	+/- 70,157,668
富達穩定增長基金	+/-37,761,343	+/- 35,608,648
宏利在職平均回報保證基金 - 新地	+/-28,430,714	+/- 25,332,745
景順強積金保守基金 (註)	不適用	不適用
新地強積金基金	+/-87,920,688	+/- 78,318,610
安聯精選均衡基金	+/-43,120,608	+/- 36,546,965
景順環球穩定基金	+/-30,718,055	+/- 28,848,863
施羅德強積金核心累積基金	+/-45,663,590	+/- 35,215,546
施羅德強積金 65 歲後基金	<u>+/-19,272,917</u>	<u>+/- 16,128,550</u>

註：不適用，因為該成分基金並無股票價格風險。

利率風險

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率變動而波動的風險。

由於銀行結餘包括按浮動利率計息之儲蓄賬戶，計劃及成分基金承受現金流量利率風險。受託人認為，鑒於儲蓄賬戶結餘僅佔本計劃及成分基金淨資產的一小部分，且市場利率變動不會對業績或歸屬於成員/單位持有人的淨資產造成重大影響。

景順強積金保守基金承受有關固定利率存款證、國庫券、上市債券及非上市債券的公平值利率風險。截至 2026 年 3 月 31 日止，若相關市場利率下跌/上升 25 個基點，且所有其他變量保持不變，則本年度溢利及單位持有人應佔淨資產的增加/減少將約為 332,560 港元(2025 年：382,797 港元)。

8. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

市場風險 - 續

貨幣風險

貨幣風險指金融工具的價值將因匯率變動而波動的風險。

截至 2026 年及 2025 年 3 月 31 日止，計劃及成分基金並無任何以其功能貨幣港元以外的貨幣計值的資產或負債。因此，計劃及成分基金並無貨幣風險，故並無提供敏感度分析。

信貸風險

信貸風險指對手方將未能履行其合約責任而導致計劃及成分基金蒙受財務損失的風險。

於報告期末，承受信貸風險的計劃的金融資產主要包括應收供款及銀行結餘。由於成員在供款方面失責的機會不大，以及全部銀行結餘均存放於獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的信譽良好的金融機構，因此信貸風險有限。

於報告期末，承受信貸風險的成分基金的金融資產主要包括應收出售投資的款項、應收認購款項、銀行結餘及債務投資。應收出售投資的款項之信貸風險有限，因為有關投資存放於獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的保管人。應收認購款項的信貸風險有限，因為所有認購均由計劃配售。銀行結餘的信貸風險有限，因為對手方均為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行或金融機構。由於所持有的債務投資受到就任何單一發行人而言最多達資產淨值 30% 的規定所規限，故來自債務投資的信貸風險得以減輕。截至 2026 年及 2025 年 3 月 31 日止，存款證的發行人為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的實體。

流動性風險

流動性風險指計劃及成分基金將在償付負債(包括贖回要求)方面遇到困難的風險。

8. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

流動性風險 - 續

計劃的主要金融負債包括應付權益、應付沒收供款、應付長期服務金及遣散費付款及成員應佔淨資產。成分基金的主要金融負債包括單位持有人應佔淨資產、應付贖回款項及其他應付款項。

成員/單位持有人應佔淨資產須按要求償還。因此，計劃面對成員每日以現金提取其權益、轉出、應付沒收供款、應付長期服務金及遣散費付款。計劃投資於成分基金，相關投資在活躍市場進行交易，並可隨時出售。成分基金面對每日以現金贖回成分基金的單位。成分基金，景順強積金保守基金除外，投資於核准匯集投資基金(「核准匯集投資基金」)，相關投資在活躍市場進行交易，並可隨時出售。景順強積金保守基金之流動性風險管理策略，主要是投資預期可於 12 個月內變現的存款證、國庫券及債券。該成分基金的大部分資產為原始期限不超過 12 個月的短期銀行存款，以及剩餘到期期限為一年或以下的債券。因此，在正常市場條件下，該成分基金預期能夠於一年內變現其絕大部分投資。

計劃及成分基金的其他金融負債於一個月內到期，乃按年終日期至合約到期日的剩餘期間計算。

金融工具的公平值

金融資產及金融負債的公平值釐定如下：

- (i) 成分基金投資之公平值乃按計劃所投資的相關成分基金的資產淨值計算，而成分基金的投資之公平值乃按於報告期末所報的買入價計算；及
- (ii) 其他金融資產及金融負債的公平值按報告期末的現行市場利率貼現的估計現金流量計算。

按攤銷成本計量的金融資產及金融負債之公平值與報告期末的相應賬面值相若。

計劃及成分基金的金融資產及金融負債的公平值(以經常性基準按公平值計量)

計劃及成分基金的金融資產及金融負債乃於報告期末按公平值計量。下表載列如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值的資料(特別是所使用的估值方法及輸入資料)。

8. 金融工具 - 續

於可供權益付款之淨資產表 - 計劃/資產負債表 - 成分基金內確認之公平值計量

計劃

金融資產	31.3.2026 港元	公平值於 31.3.2025 港元	公平值架構	估值方法及 主要輸入資料
成分基金投資	8,692,890,492	7,742,913,079	第 2 層	成分基金的總資產淨值。

成分基金

金融資產	31.3.2026 港元	公平值於 31.3.2025 港元	公平值架構	估值方法及 主要輸入資料
核准匯集投資 基金	7,848,438,290	6,949,979,819	第 1 層	在活躍市場所報的買入價。
存款證	319,350,561	268,388,053	第 2 層	所報的買入價或 類似工具的交易商報價。
國庫券	106,906,190	139,767,768	第 1 層	在活躍市場所報的買入價。
上市債券	15,135,320	7,403,796	第 1 層	在活躍市場所報的買入價。
非上市債券	62,433,602	41,947,533	第 2 層	所報的買入價或 類似工具的交易商報價。
	<u>8,352,263,963</u>	<u>7,407,486,969</u>		

下表為於初始確認後按公平值計量之金融工具之分析，並根據公平值之可觀察程度分為第一至第三層。

計劃

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產				
成分基金投資	-	8,692,890,492	-	8,692,890,492
	<u>-</u>	<u>8,692,890,492</u>	<u>-</u>	<u>8,692,890,492</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產				
成分基金投資	-	7,742,913,079	-	7,742,913,079
	<u>-</u>	<u>7,742,913,079</u>	<u>-</u>	<u>7,742,913,079</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

8. 金融工具 - 續

於可供權益付款之淨資產表 - 計劃/資產負債表 - 成分基金內確認之公平值計量 - 續

安聯精選穩定增長基金

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>473,881,658</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>473,881,658</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>426,827,939</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>426,827,939</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

富達均衡基金

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>1,516,798,322</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,516,798,322</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>1,403,153,352</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,403,153,352</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

8. 金融工具 - 續

於可供權益付款之淨資產表 - 計劃/資產負債表 - 成分基金內確認之公平值計量 - 續

富達穩定增長基金

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>755,226,869</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>755,226,869</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>712,172,953</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>712,172,953</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

宏利在職平均回報保證基金 - 新地

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>568,614,287</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>568,614,287</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>506,654,907</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>506,654,907</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

8. 金融工具 - 續

於可供權益付款之淨資產表 - 計劃/資產負債表 - 成分基金內確認之公平值計量 - 續

景順強積金保守基金

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>122,041,510</u>	<u>381,784,163</u>	<u>-</u>	<u>503,825,673</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>147,171,564</u>	<u>310,335,586</u>	<u>-</u>	<u>457,507,150</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

新地強積金基金

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>1,758,413,762</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,758,413,762</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>1,566,372,199</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,566,372,199</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

8. 金融工具 - 續

於可供權益付款之淨資產表 - 計劃/資產負債表 - 成分基金內確認之公平值計量 - 續

安聯精選均衡基金

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>862,412,151</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>862,412,151</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>730,939,304</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>730,939,304</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

景順環球穩定基金

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>614,361,104</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>614,361,104</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>576,977,258</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>576,977,258</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

8. 金融工具 - 續

於可供權益付款之淨資產表 - 計劃/資產負債表 - 成分基金內確認之公平值計量 - 續

施羅德強積金核心累積基金

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>913,271,797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>913,271,797</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>704,310,912</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>704,310,912</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

施羅德強積金 65 歲後基金

	於 2026 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>385,458,340</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>385,458,340</u>
	於 2025 年 3 月 31 日			
	第 1 層 港元	第 2 層 港元	第 3 層 港元	總計 港元
按公平值計入損益賬的金融資產	<u>322,570,995</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>322,570,995</u>

本年度及往年度於第一層、第二層及第三層之間沒有任何轉移。

9. 金融活動產生的資產和負債的調節

	應收供款 港元	應付權益 港元	應付沒收供款 港元	總計 港元
2025 年 4 月 1 日結餘	99,467,067	(113,040,364)	(4,347,129)	(17,920,426)
融資現金流量	(1,240,016,593)	1,050,929,471	749,470	(188,337,652)
已收及應收供款	1,286,610,547	-	-	1,286,610,547
已付及應付權益		(1,185,496,598)	-	(1,185,496,598)
沒收供款	-	-	(2,692,487)	(2,692,487)
2026 年 3 月 31 日結餘	<u>146,061,021</u>	<u>(247,607,491)</u>	<u>(6,290,146)</u>	<u>(107,836,616)</u>
2024 年 4 月 1 日結餘	96,548,015	(100,792,625)	(3,244,279)	(7,488,889)
融資現金流量	(1,105,382,430)	970,035,637	1,074,646	(134,272,147)
已收及應收供款	1,108,301,482	-	-	1,108,301,482
已付及應付權益	-	(982,283,376)	-	(982,283,376)
沒收供款	-	-	(2,177,496)	(2,177,496)
2025 年 3 月 31 日結餘	<u>99,467,067</u>	<u>(113,040,364)</u>	<u>(4,347,129)</u>	<u>(17,920,426)</u>

10. 與有聯繫者的交易

除在以下及於附註 7 披露外，本計劃及其成分基金於年內與有關機構如受託人或與其有聯繫者或代表並無任何交易。所有交易，均在正常業務過程中按正常商業條件進行。

- (a) 成分基金於年內並未與其任何獲轉授人或新地強積金基金的投資經理人有聯繫者進行任何交易。
- (b) 投資經理人景順香港有限公司於年內向景順強積金保守基金收取每年資產淨值 0.21% 的投資管理費用(2025 年：每年 0.21%)。景順強積金保守基金只可根據強積金條例下允許的情況才可支付投資管理費用。由於所有其他成分基金均不設投資經理人，故其他成分基金無須支付投資管理費用。

10. 與有聯繫者的交易 - 續

- (c) 除景順強積金保守基金、新地強積金基金、施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金，受託人於兩個年度向宏利在職平均回報保證金 - 新地及所有其他成分基金根據資產淨值按分別每年 0.065% 及 0.12% 收取受託人費用。

受託人於年內向景順強積金保守基金收取每年資產淨值 0.16% 的受託人費用(2025 年：每年 0.16%)。景順強積金保守基金只可根據強積金條例下允許的情況才可支付受託人費用。受託人於兩個年度向新地強積金基金根據資產淨值按每年 0.065% 收取受託人費用。

受託人向施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金收取每年按資產淨值最多 0.28% 的受託人費用(2025 年：每年 0.28%)。施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金的受託人費用已包括其基礎基金每年最多 0.11% 的管理費用(2025 年：每年 0.11%) (考慮到基礎基金投資經理人給予的任何費用回扣或豁免)以及其基礎基金每年 0.05% 的受託人費用(2025 年：每年 0.05%) 以提供投資管理服務及受託人服務。

本年度其成分基金相關之受託人費用已於收益表 - 成分基金內列明。

於報告期末應付受託人費用如下：

		<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
1	安聯精選穩定增長基金	96,820	44,024
2	富達均衡基金	313,141	145,699
3	富達穩定增長基金	154,547	73,470
4	宏利在職平均回報保證基金 - 新地	60,416	28,028
5	景順強積金保守基金	200,078	100,392
6	新地強積金基金	194,868	87,865
7	安聯精選均衡基金	176,928	75,823
8	景順環球穩定基金	124,441	59,228
9	施羅德強積金核心累積基金	533,000	166,450
10	施羅德強積金 65 歲後基金	221,900	75,728

10. 與有聯繫者的交易 - 續

- (d) 2024 年 10 月 1 日之前，行政管理人向所有成分基金根據資產淨值按每年 0.28%收取行政費用。景順強積金保守基金只可根據強積金條例下允許的情況才可支付行政費用。景順強積金保守基金於不允許支付任何行政費用時，行政管理人將會承擔該行政費用。年度成分基金行政費用見於收益表-成分基金。自 2024 年 10 月 2 日起，積金易平台有限公司向所有成分基金按其資產淨值每年收取 0.24%的積金易平台費用。

自 2024 年 10 月 2 日起，積金易平台有限公司(以下簡稱「平台公司」)開始管理該計劃，並提供計劃管理服務，直接通過積金易平台處理僱員和成員的要求。自 2024 年 10 月 2 日起，已針對各成分基金向平台公司收取費用。平台公司有權按照成分基金的資產淨值每年按以下百分比收取費用。年末應付積金易平台的費用如下：

		<u>費率</u>	<u>2026</u> 港元
1	安聯精選穩定增長基金	0.24%	190,408
2	富達均衡基金	0.24%	615,860
3	富達穩定增長基金	0.24%	303,936
4	宏利在職平均回報保證基金 - 新地	0.24%	219,424
5	景順強積金保守基金	0.24%	300,116
6	新地強積金基金	0.24%	707,323
7	安聯精選均衡基金	0.24%	347,959
8	景順環球穩定基金	0.24%	244,729
9	施羅德強積金核心累積基金	0.24%	359,370
10	施羅德強積金 65 歲後基金	0.24%	149,870

- (e) 受託人向成分基金收取 195,000 港元(2025 年：194,950 港元)的總會計費用，收取的金額由成分基金(不包括景順強積金保守基金、施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金)平均承擔，景順強積金保守基金於 2026 年的會計費用為 24,375 港元 (2025 年：24,325 港元)。施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金於 2026 年無需支付任何會計費用 (2025 年：零港元)。景順強積金保守基金只可根據強積金條例下允許的情況才可支付會計費用。景順強積金保守基金於不允許支付任何會計費用時，行政管理人將會承擔該會計費用。

10. 與有聯繫者的交易 - 續

- (f) 於 2026 年 3 月 31 日，本計劃及成分基金向渣打銀行(香港)有限公司存入分別為 33,804,197 港元(2025 年：24,978,249 港元)及 63,391,916 港元(2025 年：97,374,192 港元)的銀行結餘並按當時市場利率計息。本計劃及成分基金分別賺得利息 3,266 港元及 254,624 港元(2025 年：分別為 3,873 港元及 505,061 港元)。

渣打銀行(香港)有限公司為受託人的控股公司。

於報告日期各成分基金於渣打銀行(香港)有限公司的銀行結餘如下：

		<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元
1	安聯精選穩定增長基金	2,773,055	2,881,112
2	富達均衡基金	6,388,627	6,798,942
3	富達穩定增長基金	3,586,096	3,426,029
4	宏利在職平均回報保證基金 - 新地	3,737,199	5,484,999
5	景順強積金保守基金	19,005,634	51,980,796
6	新地強積金基金	11,094,125	11,167,863
7	安聯精選均衡基金	4,777,531	3,967,596
8	景順環球穩定基金	3,871,863	2,708,017
9	施羅德強積金核心累積基金	5,070,969	5,197,905
10	施羅德強積金 65 歲後基金	<u>3,086,817</u>	<u>3,760,933</u>

11. 預設投資策略成分基金的費用

根據強制性公積金法例(「強積金法例」)，施羅德強積金核心累積基金與施羅德強積金 65 歲後基金於一天內就服務而支付的款項總額不得超過每日收費率上限(即此等預設投資策略成分基金各自的資產淨值年率 0.75%除以該年度日數)。

以上服務費用付款總額包括但不限於就本計劃及施羅德強積金核心累積基金與施羅德強積金 65 歲後基金的基礎投資基金的受託人、行政管理人、投資經理人、保管人、及保薦人及/或推銷商及各方任何獲授權代表所提供服務而支付或應付的費用，而該等費用乃按施羅德強積金核心累積基金與施羅德強積金 65 歲後基金及其基礎投資基金的資產淨值的某一百分比計算，惟並不包括由施羅德強積金核心累積基金與施羅德強積金 65 歲後基金及其基礎投資基金引起的任何實付開支。

根據強積金法例，就為受託人履行提供與施羅德強積金核心累積基金與施羅德強積金 65 歲後基金有關的服務的職責而招致的經常性實付開支，並據此向該等基金、或投資於施羅德強積金核心累積基金與施羅德強積金 65 歲後基金的計劃成員所收取或施加的所有付款的全年總額，不得超逾每項基金的資產淨值的 0.2%。

11. 預設投資策略成分基金的費用 - 續

就此而言，實付開支包括，例如年度核數費用、經常性活動所產生的印刷或郵寄費用(例如發出年度權益報表)、經常性的法律及專業費用、基金保管費(該等費用通常並非按資產淨值的某一百分比計算)、經常性投資於施羅德強積金核心累積基金與施羅德強積金 65 歲後基金所招致的交易費用(包括，例如購入基礎投資基金的費用)，及施羅德強積金核心累積基金與施羅德強積金 65 歲後基金的年度法定收費(例如補償基金的征費，如適用)。非經常性招致的實付開支仍可能會向施羅德強積金核心累積基金與施羅德強積金 65 歲後基金或投資於施羅德強積金核心累積基金與施羅德強積金 65 歲後基金的成員收取或施加，而該等實付開支概不受上述法定限制所限。

截至 2026 年 3 月 31 日止

	施羅德強積金 核心累積基金 港元	施羅德強積金 65 歲後基金 港元
<u>服務費用</u>		
積金易平台費用	1,986,601	853,230
受託人費用	2,276,313	977,660
	<u>4,262,914</u>	<u>1,830,890</u>
服務費用佔資產淨值的每日百分比	<u>0.51%</u>	<u>0.52%</u>
比例基礎投資基金費用率	-	-
服務費用的總體百分比	<u>0.51%</u>	<u>0.52%</u>
<u>經常性實付開支</u>		
核數師酬金	35,326	10,502
雜項支出	3,694	3,694
強積金彌償保險	88,458	39,292
登報費用	10,600	10,600
印刷及郵費費用	50,185	50,186
註冊費用	220	220
銀行收費	415	415
	<u>188,898</u>	<u>114,909</u>
經常性實付開支佔資產淨值的每日百分比	<u>0.02%</u>	<u>0.03%</u>

新地強積金僱主營辦計劃

財務報表附註 - 續

截至 2026 年 3 月 31 日止

11. 預設投資策略成分基金的費用 - 續

截至 2025 年 3 月 31 日止

	施羅德強積金 核心累積基金 港元	施羅德強積金 65 歲後基金 港元
<u>服務費用</u>		
行政費用	875,737	402,126
積金易平台費用	822,548	371,614
受託人費用	1,677,497	763,306
	<u>3,375,782</u>	<u>1,537,046</u>
服務費用佔資產淨值的每日百分比	<u>0.51%</u>	<u>0.51%</u>
比例基礎投資基金費用率	-	-
服務費用的總體百分比	<u>0.51%</u>	<u>0.51%</u>
<u>經常性實付開支</u>		
核數師酬金	44,372	21,275
雜項支出	4,560	4,560
強積金彌償保險	78,861	38,694
登報費用	9,539	9,673
印刷及郵費費用	50,002	50,002
註冊費用	220	220
開業準備費用	92,663	92,663
法律顧問費用	31,694	15,196
銀行收費	430	430
	<u>312,341</u>	<u>232,713</u>
經常性實付開支佔資產淨值的每日百分比	<u>0.05%</u>	<u>0.08%</u>

12. 供款

僱主與成員的強制性供款均相當於僱員有關入息的 5%，每月入息上限為 30,000 港元。如成員每月入息不足 7,100 港元，成員則無需支付成員強制性供款。

僱主或成員在計劃所作出的供款，凡超出其強制性供款的，均視為自願性供款。

13. 權益

在條例列明的情況下，成員有權就其對本計劃的強制性供款收取權益。目前，該等情況包括成員(i)年滿 65 歲；(ii)年滿 60 歲後永久終止受僱或因永久喪失行為能力；(iii)永久離開香港；(iv)死亡或(v)有權根據條例索取小額結餘；(vi)罹患末期疾病。

在信託契約以及有關參與協議所列明的情況下，成員有權就其對本計劃作出的不可抵稅自願性供款收取權益。

14. 銀行貸款、透支及其他借貸

於 2026 年 3 月 31 日及 2025 年 3 月 31 日，本計劃及其成分基金並無任何銀行貸款、透支或借貸。

15. 應屬權益

於 2026 年 3 月 31 日，歸入成員賬戶的總應屬權益為 8,656,509,073 港元(2025 年：7,712,158,634 港元)。

16. 軟佣金之協議

在本年度內，成分基金的財產交易中並未涉及任何軟佣金的協議。

17. 證券借貸安排

於截至 2026 年 3 月 31 日止年度及截至 2025 年 3 月 31 日止年度，本計劃及其成分基金並無任何證券借貸安排。

18. 資產可轉讓性

於 2026 年 3 月 31 日及 2025 年 3 月 31 日，並無法定或合約規定限制本計劃及其成分基金的資產的可轉讓性。

19. 承擔

於 2026 年 3 月 31 日及 2025 年 3 月 31 日，本計劃及其成分基金並無任何承擔。

20. 或有負債

於 2026 年 3 月 31 日及 2025 年 3 月 31 日，本計劃及其成分基金並無任何或有負債。

21. 市場推廣費用

於截至 2026 年 3 月 31 日止年度及截至 2025 年 3 月 31 日止年度，並未有任何廣告費、推廣費或佣金或經紀費從成分基金中扣除付予本計劃之強積金仲介人。

22. 基金開支比率

截至 2026 年 3 月 31 日止，各成分基金並未產生任何交易成本。

根據《強制性公積金計劃條例》(「強積金條例」)第 19Y 條及第 19Z 條，受託人已按照強積金條例附表 13 的規定，為各成分基金確定了基金開支比率及獲准許百分比，適用財年日期為 2025 年 4 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日，具體見下表。

下表匯總了成分基金於上述期間的基金開支比率：

		2025 年 4 月 1 日 至 2026 年 3 月 31 日年化基金 開支比率	2025 年 1 月 2 日 (重大日)至 2025 年 3 月 31 日年 化基金 開支比率
	獲准許百分比		
1 安聯精選穩定增長基金	0.93381%	0.91335%	0.99145%
2 富達均衡基金	0.94203%	0.86730%	0.89022%
3 富達穩定增長基金	0.94533%	0.88519%	0.89785%
4 宏利在職平均回報保證基金-新地	2.22260%	2.14749%	2.26645%
5 景順強積金保守基金	不適用	0.65110%	0.66245%
6 新地強積金基金	0.65005%	0.66544%	0.65993%
7 安聯精選均衡基金	0.92882%	0.90406%	0.98860%
8 景順環球穩定基金	0.80703%	0.81218%	0.83275%
9 施羅德強積金核心累積基金	0.58382%	0.55794%	0.57753%
10 施羅德強積金 65 歲後基金	0.58294%	0.56189%	0.60382%

本未經審核投資報告對新地強積金僱主營辦計劃(「計劃」)的各項投資及其成分基金以及該等成分基金的資產淨值變動與表現作出分析。除景順強積金保守基金為直接投資基金外，每一成分基金是聯接基金投資於單一及獨立的核准匯集投資基金。

各成分基金的投資目標和政策概述如下：

1. 安聯精選穩定增長基金

本基金旨在藉投資於多元化的環球股票及定息證券投資組合，達致長線穩定整體回報。基金將投資於一個由安聯環球投資亞太有限公司(「基金經理」)所管理的核准匯集投資基金—安聯精選基金—安聯精選穩定增長基金(「基礎基金」)。投資將包括多元化的環球股票與定息證券投資組合。預期基礎基金會將其資產的 50%投資於股票，50%則投資於定息證券。固定收益部分將包含一系列在全球多個國家發行的票據。基礎基金之股票部分將主要投資於香港、日本、北美及歐洲市場，而有較小部分則由基金經理酌情投資於其他亞洲國家及新興市場。基礎基金之股票部分的該小部分可投資於中國 A 股，而基礎基金可將少於 30%的股票部分投資於中國 A 股。為免產生疑問，基礎基金投資於中國 A 股的上限根據基礎基金的股票部分(而非基礎基金的資產淨值)計算。

基礎基金(安聯精選基金的附屬基金)是組合型基金，其絕大部分資產投資於基金經理基於基礎基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合提供所需投資風險承擔的(i)安聯精選基金旗下的其他附屬基金(「其他 APIFs」)及/或(ii)核准緊貼指數基金(「相關 ITCIS」)。所有其他 APIFs 均獲管理局核准為核准匯集投資基金(APIFs)並獲證監會認可，而所有相關 ITCIS 均獲管理局核准。基礎基金可透過其他 APIFs 及/或相關 ITCIS 將其最少 40%及最多 60%的資產投資於環球股票(其中基礎基金股票部分少於 30%可投資於中國 A 股)及將最少 40%及最多 60%的資產投資於定息證券。基礎基金會投資於 5 隻或更多的其他 APIFs 及/或相關 ITCIS。

預期基礎基金會將 70%至 100%的資產淨值投資於其他 APIFs，以及不多於 30%的資產淨值投資於相關 ITCIS。

2. 富達均衡基金

本基金投資目的是建立長期資本價值。基金將投資於一個由富達基金(香港)有限公司所管理的核准匯集投資基金—富達環球投資基金-均衡基金(「基礎基金」)。雖然實際的投資組合可能會隨著市場及其他情況的改變而變動，但基礎基金(為綜合基金)通常會將其資產淨值的 70%投資於環球股票，以及將其資產淨值的 30%投資於環球債券及現金。

基礎基金將在世界廣泛地區作分散投資，但會偏重於香港市場。

3. 富達穩定增長基金

本基金的投資目的是達致長線的正數回報率。基金將投資於一個由富達基金(香港)有限公司所管理的核准匯集投資基金—富達環球投資基金-平穩增長基金(「基礎基金」)。雖然實際的投資組合可能會隨著市場及其他情況的改變而變動，但基礎基金(為綜合基金)通常會將其資產淨值的 50%分佈於環球股票，50%於環球債券及現金。

4. 宏利在職平均回報保證基金-新地

本基金旨在透過投資於由宏利投資管理(香港)有限公司(「基金經理」)管理的核准匯集投資基金-宏利在職平均回報保證基金(「基礎基金」)而達到長期的資本增長，但同時由保證人保證提供最低保證的平均職業回報率。

基礎基金投資組合將包括環球債務證券，並且亦可包括以港幣或其他貨幣為單位的股票證券。

基礎基金將主要投資於環球債務證券，旨在確保可達到保證回報率。初期投資組合將主要側重(最高達 100%)債務證券，但債務證券的比重可作調減，而環球股票的投資可與時增至最高達 20%。如基金經理認為可達到保證回報率，基礎基金會投資於環球股票以提高實際回報率。

基礎基金可直接或透過核准緊貼指數基金投資於上述證券。

5. 景順強積金保守基金

本基金由景順投資管理有限公司管理。本基金的投資目標為以最低風險保本。*基金將投資於港幣存款、以港幣為結算單位的貨幣市場工具及短期定息證券。其將以符合《強制性公積金計劃(一般)規例》(「規例」)第37條所載規定的方式進行投資。

* 這並不是保證基金。

基礎基金的投資組合包括現金存款、存款證、香港政府及公司的債務證券。基礎基金的投資組合的平均屆滿期不會多於 90 日。

基金將維持 100%的對港幣的「有效貨幣風險」(定義見「規例」)。

6. 新地強積金基金

本基金的目標是在中度風險的情況下尋求中度回報的資本增值。同時基金之長期回報目標為超越香港之通脹率。基金將投資於由Nexus Investment Management Limited管理的核准匯集投資基金-新地連成基金-新地強積金基金(「基礎基金」)。基礎基金將一般投資27%至67%於股票及股票相關的投資工具，餘下投資於存款、債務證券及《強制性公積金計劃(一般)規例》所許可的其他投資專案。

基礎基金雖作全球分散投資，但重點仍在香港。

7. 安聯精選均衡基金

本基金投資於多元化的環球股票及定息證券投資組合，藉此達致長線的高水平(市場之上)整體回報。基金將投資於一個由安聯環球投資亞太有限公司(「基金經理」)所管理的核准匯集投資基金—安聯精選基金—安聯精選均衡基金(「基礎基金」)。投資項目將包括一個多元化的環球股票及定息證券投資組合。預期基礎基金資產的70%投資於股票，30%則投資於定息證券。

固定收益部分將包含一系列在全球多個國家發行的票據。基礎基金之股票部分將主要投資於香港、日本、北美及歐洲市場，而有較小部分則由基金經理酌情投資於其他亞洲國家及新興市場。基礎基金之股票部分的該小部分可投資於中國A股，而基礎基金可將少於30%的股票部分投資於中國A股。為免產生疑問，基礎基金投資於中國A股的上限根據基礎基金的股票部分(而非基礎基金的資產淨值)計算。

基礎基金(安聯精選基金的附屬基金)是組合型基金，其絕大部分資產投資於基金經理基於基礎基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合提供所需投資風險承擔的(i)安聯精選基金旗下的其他附屬基金(「其他 APIFs」)及/或(ii)核准緊貼指數基金(「相關 ITCIS」)。所有其他 APIFs 均獲管理局核准為核准匯集投資基金(APIFs)並獲證監會認可，而所有相關 ITCIS 均獲管理局核准。基礎基金可透過其他 APIFs 及/或相關 ITCIS 將其最少 60%及最多 80%的資產投資於環球股票(其中基礎基金股票部分少於 30%可投資於中國 A 股)及將最少 20%及最多 40%的資產投資於定息證券。基礎基金會投資於 5 隻或更多的其他 APIFs 及 / 或相關 ITCIS。

預期基礎基金會將 70% 至 100%的資產淨值投資於其他 APIFs，以及不多於 30%的資產淨值投資於相關 ITCIS。

8. 景順環球穩定基金

本基金以長線保本為目標，並透過限量投資於環球股票以提高回報。基金將投資於一個核准匯集投資基金——景順集成投資基金－環球穩定基金(「基礎基金」)，而該基礎基金(為綜合基金)將主要投資於環球債券，為投資者提供穩定回報，另外亦透過投資於環球股票帶來額外增長潛力。基礎基金通常分別將其資產淨值 70%投資於環球債券，30%投資於環球股票。

9. 施羅德強積金核心累積基金

本基金的投資目標是透過採用環球分散的投資原則，以達致資本增值。基金將投資於一項名為施羅德強積金核心 60/40 基金的核准匯集投資基金(「基礎基金」)。基礎基金為投資於《強制性公積金計劃(一般)規例》所容許，由施羅德投資管理(香港)有限公司所管理的兩項核准匯集投資基金的綜合基金。

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

10. 施羅德強積金 65 歲後基金

本基金的投資目標是透過採用環球分散的投資原則，以達致穩定增值。基金將投資於一項名為施羅德強積金核心 20/80 基金的核准匯集投資基金(「基礎基金」)。基礎基金為投資於《強制性公積金計劃(一般)規例》所容許，由施羅德投資管理(香港)有限公司所管理的兩項核准匯集投資基金的綜合基金。

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

受託人對計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料總結如下：

受託人評論

1. 安聯精選穩定增長基金

	年率化回報(以百分比計算)			
	過去一年	過去五年	過去十年	自推出日期
	%	%	%	%
安聯精選穩定增長基金 (推出日期: 2000 年 12 月 1 日)	11.82	1.48	4.27	4.31
表現目標 韋萊韜悅中位數 (股票含量 40%-60%)	11.1	0.8	3.6	不適用
與表現目標的偏差(中位數)	0.72	0.68	0.67	不適用
表現目標 韋萊韜悅基準 (股票含量 40%-60%)	12.3	2.5	4.9	不適用
與表現目標的偏差(基準)	-0.48	-1.02	-0.63	不適用

該基金在過去 1 年、5 年及 10 年均優於表現目標(中位數)。

該基金在過去 1 年、5 年及 10 年均遜於表現目標(基準)。

2025 年第二季度，環球股票波動劇烈，投資者情緒受特朗普總統的關稅政策影響。在「解放日」公告宣布後，市場一度急劇下跌，但隨後因多數關稅措施被推遲而回升。6 月，中東局勢升溫亦打擊市場情緒，以色列對伊朗的襲擊推高油價。2025 年下半年，環球股票錄得強勁的雙位數漲幅。日本表現領先，這得益於高市早苗成為該國首位女性首相後，股市在「蜜月行情」期間大幅上揚。英國及美國緊隨其後，歐洲市場則相對落後於同儕。新興市場表現大幅優於已發展市場，韓國、台灣及南非的強勁升幅，足以抵銷中國(作為關鍵指數權重)的遜色表現。2026 年第一季度對環球股票而言實屬動盪時期。市場初期在能源及國防板塊帶動下上揚，但其後因美國與以色列對伊朗的衝突升級而回落。霍爾木茲海峽遭封鎖推高了油氣價格，加劇通脹及衰退憂慮，惟季度末跌幅已部分收復。截至 2026 年 3 月 31 日止年度，環球債券孳息率上升。日本國債大幅拋售，10 年期孳息率升至 1999 年以來最高水平。美國國債收益率於 2025 年中之前穩步回落，反映市場預期聯儲局減息，但其後於 2026 年初急劇掉頭回升。此變動主要由於財政赤字擴大、關稅相關的通脹憂慮、地緣政治局勢緊張，以及市場對聯儲局政策預期的轉變所帶動。

期內，該基金在未計費用基礎上跑贏其基準指數。股票投資為主要貢獻來源，主要受惠於中國內地市場的選股策略，以及對韓國及台灣股票的高配持倉。另一方面，日本股票的選股策略則構成拖累。整體固定收益投資跑贏基準，主要受惠於對歐元政府債券的低配持倉及對美國債券的投資。

受託人評論 - 續

2. 富達均衡基金

	年率化回報(以百分比計算)			
	過去一年	過去五年	過去十年	自推出日期
	%	%	%	%
富達均衡基金 (推出日期: 2000 年 12 月 1 日)	11.99	0.93	4.93	4.99
表現目標 韋萊韜悅中位數 (股票含量 60%-80%)	19.9	2.6	5.1	不適用
與表現目標的偏差(中位數)	-7.91	-1.67	-0.17	不適用
表現目標 韋萊韜悅基準 (股票含量 60%-80%)	16	4.1	6.8	不適用
與表現目標的偏差(基準)	-4.01	-3.17	-1.87	不適用

該基金在過去 1 年、5 年及 10 年均遜於表現目標(中位數)。

該基金在過去 1 年、5 年及 10 年均遜於表現目標(基準)。

年內，該基金錄得正回報，主要歸因於其股票及若干信貸持倉的投資。受惠於支持性政策措施及有利的人工智能發展，尤其在回顧期初段表現突出，亞洲股市領漲。美國、日本及香港 / 中國股市於期內進一步增厚回報。黃金持倉以及適時建倉的環球能源投資亦支持整體表現。與此同時，偏重優質環球債券及投資級別企業債券的配置帶來正面貢獻。於回顧期末段，基金經理削減整體股票及固定收益配置，並將所得資金轉投現金，從而在伊朗衝突期間有效保護了投資組合免受下行風險影響。整體而言，在支持性政策背景下，該基金維持對香港 / 中國股市的結構性偏重。

期內，該基金跑輸其基準指數。該基金對香港及中國股市的高配持倉，以及對亞太區股市的較高配置，表現情況良好。惟香港股市的選股策略拖累表現，原因是對中國科技、消費及互聯網相關企業的持倉表現落後。此外，部分歐洲股市的軟件類持倉亦拖累表現，因投資者憂慮採用人工智能的競爭影響或會重塑需求動態。

受託人評論 - 續

3. 富達穩定增長基金

	年率化回報(以百分比計算)			
	過去一年	過去五年	過去十年	自推出日期
	%	%	%	%
富達穩定增長基金 (推出日期: 2000 年 12 月 1 日)	9.4	0.05	3.6	4.38
表現目標 韋萊韜悅中位數 (股票含量 40%-60%)	11.1	0.8	3.6	不適用
與表現目標的偏差(中位數)	-1.7	-0.75	0	不適用
表現目標 韋萊韜悅基準 (股票含量 40%-60%)	12.3	2.5	4.9	不適用
與表現目標的偏差(基準)	-2.9	-2.45	-1.3	不適用

該基金在過去 1 年及 5 年的表現均遜於表現目標(中位數)，但在過去 10 年的表現則與之持平。

該基金在過去 1 年、5 年及 10 年均遜於表現目標(基準)。

年內，該基金錄得正回報，主要歸因於其股票及若干信貸持倉的投資。受惠於支持性政策措施及有利的人工智能發展，尤其在回顧期初段表現突出，亞洲股市領漲。美國、日本及香港 / 中國股市於期內進一步增厚回報。黃金持倉以及適時建倉的環球能源投資亦支持整體表現。與此同時，偏重優質環球債券及投資級別企業債券的配置帶來正面貢獻。於回顧期末段，基金經理削減整體股票及固定收益配置，並將所得資金轉投現金，從而在伊朗衝突期間有效保護了投資組合免受下行風險影響。整體而言，在支持性政策背景下，該基金維持對香港 / 中國股市的結構性偏重。

期內，該基金跑輸其基準指數。該基金對香港及中國股市的高配持倉，以及對亞太區股市的較高配置，表現情況良好。惟香港股市的選股策略拖累表現，原因是對中國科技、消費及互聯網相關企業的持倉表現落後。此外，部分歐洲股市的軟件類持倉亦拖累表現，因投資者憂慮採用人工智能的競爭影響或會重塑需求動態。

受託人評論 - 續

4. 宏利在職平均回報保證基金-新地

	年率化回報(以百分比計算)			
	過去一年	過去五年	過去十年	自推出日期
	%	%	%	%
宏利在職平均回報保證基金-新地 (推出日期: 2000 年 12 月 1 日)	4.46	-0.23	0.89	1.04
表現目標 韋萊韜悅中位數 (保證基金)	4.3	0.1	0.4	不適用
與表現目標的偏差(中位數)	0.16	-0.33	0.49	不適用
表現目標 韋萊韜悅基準 (保證基金)	不適用	不適用	不適用	不適用
與表現目標的偏差(基準)	不適用	不適用	不適用	不適用

該基金在過去 1 年及 10 年均優於表現目標(中位數)，但在過去 5 年遜於表現目標。

期內，鑑於美國政府的貿易政策存在不確定性，加上期末地緣政治局勢緊張，美國國債收益率波動顯著。中東緊張局勢升溫，以及對能源供應(環繞主要航運路線及生產樞紐)的相關干擾風險，導致油價大幅攀升，加劇風險資產的波動，同時亦因市場憂慮金融狀況或會收緊、通脹重燃，以及若能源價格持續高企或將拖慢全球增長，而令整體市場情緒受壓。在三月舉行的聯邦公開市場委員會(FOMC)會議上，委員會承認中東事態發展對美國經濟的影響尚不明朗。美國聯儲局主席鮑威爾將就業與通脹的風險置於同等地位，並表示當前採用「適度緊縮」的政策立場屬恰當。就聯儲局的雙重使命而言，二月非農就業數據意外遜於預期，錄得負 92,000 人(預期為正 55,000 人)，而核心個人消費支出(PCE)——聯儲局偏好的通脹指標——則符合預期，年增率為+3.1%。

期內，10 年期美國國債收益率從 2025 年 3 月的 4.21%下行，於 2026 年 2 月觸及 3.94%的低位，隨後回升，最終以 4.32%的收益率結束報告期。同期香港利率走弱，10 年期香港政府債券收益率從期初的 3.51%回落，期末為 2.84%。

港元資金維持充裕，利率在較窄區間波動，即便面對全球滯脹衝擊仍表現穩定。受美伊談判有望緩解石油衝擊的消息影響，10 年期美國國債收益率走熊或出現扭曲趨平。市場現已重新定價，預期美聯儲 2026 年將暫停減息。隨著利差走闊，港元即期匯率兌美元為 7.8350，處於 7.75-7.85 的聯繫匯率區間內；港元流動性維持在 2.00%-2.50%區間。截至 3 月底，香港金融管理局未再進行進一步干預，香港銀行體系總結餘穩定在 540 億港元。我們預期，由於石油衝擊可能制約美聯儲放鬆政策的空間，3 個月港元利率將較美元利率低 50-100 個基點；即便地緣政治及宏觀不確定性上升，港元利率及現金債券的波動率仍可能維持在低位。

受託人評論 - 續

5. 景順強積金保守基金

	年率化回報(以百分比計算)			
	過去一年	過去五年	過去十年	自推出日期
	%	%	%	%
景順強積金保守基金 (推出日期: 2000 年 12 月 1 日)	2.02	2.11	1.36	0.94
表現目標 韋萊韜悅中位數 (強積金保守基金)	1.95	1.93	1.21	不適用
與表現目標的偏差(中位數)	0.07	0.18	0.15	不適用
表現目標 韋萊韜悅基準 (強積金保守基金)	0.13	0.36	0.19	不適用
與表現目標的偏差(基準)	1.89	1.75	1.17	不適用

該基金在過去 1 年、5 年及 10 年均優於表現目標(中位數)。

該基金在過去 1 年、5 年及 10 年均優於表現目標(基準)。

過去數個季度，環球市場從貨幣寬鬆預期逐步過渡至更為謹慎的「高利率維持更長時間」環境。儘管美聯儲最初因勞動力市場放軟的跡象啟動寬鬆政策，但持續的通脹壓力及隨後與能源相關的地緣政治風險，促使決策者轉向更為審慎的立場，從而降低了市場對短期內進一步降息的預期。期內，市場因通脹憂慮、貿易不確定性及地緣政治風險加劇所引發的波動頻頻出現，導致環球債券收益率與風險偏好隨之起伏。儘管面對上述挑戰，全球經濟增長整體仍保持韌性，衰退風險普遍有所消退。

期內，香港貨幣市場環境整體維持相對穩定。在聯繫匯率制度下，銀行體系流動性充裕、資金狀況平穩，支撐短期港元收益率維持在具吸引力的水平。儘管香港銀行同業拆息(HIBOR)出現階段性波動，但相較於環球市場的大幅波動，港元資金成本整體表現平穩。在此背景下，港元貨幣市場策略在嚴格聚焦流動性保障與資本穩定的前提下，持續受益於優厚的利差機會。整體而言，該市場環境對追求穩定收益、降低投資組合波動性的穩健型投資者十分有利。

該基金持續聚焦短存期貨市場工具，在維持流動性與資本穩定的同時，捕捉具吸引力的短端收益率。儘管在持續通脹與地緣政治不確定性加劇的背景下，市場對貨幣寬鬆政策的預期有所推遲，但在銀行體系充裕流動性的支撐下，港元資金環境整體維持穩定。過去數個季度，組合的加權平均期限(WAM)適度提升，以提升利差收益。與此同時，我們在投資組合構建上維持嚴格紀律，於定期存款、存款證及國庫券當中挖掘相對價值機會，提升組合整體回報。

受託人評論 - 續

6. 新地強積金基金

	年率化回報(以百分比計算)			
	過去一年	過去五年	過去十年	自推出日期
	%	%	%	%
新地強積金基金 (推出日期: 2002 年 7 月 2 日)	10.48	-0.81	6.9	6.32
表現目標 韋萊韜悅中位數 (股票含量 40%-60%)	11.1	0.8	3.6	不適用
與表現目標的偏差(中位數)	-0.62	-1.61	3.3	不適用
表現目標 韋萊韜悅基準 (股票含量 40%-60%)	12.3	2.5	4.9	不適用
與表現目標的偏差(基準)	-1.82	-3.31	2	不適用

該基金在過去 10 年均優於表現目標(中位數)，但在過去 1 年及 5 年遜於表現目標。

該基金在過去 10 年均優於表現目標(基準)，但在過去 1 年及 5 年遜於表現目標。

基金經理維持股票資產中性至輕度超配的倉位，同時對香港市場及美國市場執行超配操作。

我們對一隻巨頭科技股的高配持倉貢獻最大業績；而該基金的股票回報，則受香港市場超配、日本及歐洲市場低配的組合影響被拖低。

債券方面，報告期內收益率曲線趨陡，基金憑藉較短的久期配置，使該基金表現領先市場。

整體而言，該基金表現略遜於市場。

受託人評論 - 續

7. 安聯精選均衡基金

	年率化回報(以百分比計算)			
	過去一年	過去五年	過去十年	自推出日期
	%	%	%	%
安聯精選均衡基金 (推出日期: 2010年3月19日)	15.61	2.82	5.94	4.55
表現目標 韋萊韜悅中位數 (股票含量 60%-80%)	19.9	2.6	5.1	不適用
與表現目標的偏差(中位數)	-4.29	0.22	0.84	不適用
表現目標 韋萊韜悅基準 (股票含量 60%-80%)	16	4.1	6.8	不適用
與表現目標的偏差(基準)	-0.39	-1.28	-0.86	不適用

該基金在過去 5 年及 10 年均優於表現目標(中位數)，但在過去 1 年遜於表現目標。

該基金在過去 1 年、5 年及 10 年均遜於表現目標(基準)。

2025 年第二季度，環球股票波動劇烈，投資者情緒受特朗普總統的關稅政策影響。在「解放日」公告宣布後，市場一度急劇下跌，但隨後因多數關稅措施被推遲而回升。6 月，中東局勢再度緊張，以色列空襲伊朗推高油價，令市場承壓。2025 年下半年，環球股票錄得強勁的雙位數漲幅。日本表現領先，這得益於高市早苗成為該國首位女性首相後，股市在「蜜月行情」期間大幅上揚。英國及美國緊隨其後，歐洲市場則相對落後於同儕。新興市場表現大幅優於已發展市場，韓國、台灣及南非的強勁升幅，足以抵銷中國(作為關鍵指數權重)的遜色表現。2026 年第一季度對環球股票而言實屬動盪時期。市場初期在能源及國防板塊帶動下上揚，但其後因美國與以色列對伊朗的衝突升級而回落。霍爾木茲海峽遭封鎖推高了油氣價格，加劇通脹及衰退憂慮，惟季度末跌幅已部分收復。截至 2026 年 3 月 31 日止年度，環球債券孳息率上升。日本國債大幅拋售，10 年期孳息率升至 1999 年以來最高水平。美國國債收益率於 2025 年中之前穩步回落，反映市場預期聯儲局減息，但其後於 2026 年初急劇掉頭回升。此變動主要由於財政赤字擴大、關稅相關的通脹憂慮、地緣政治局勢緊張，以及市場對聯儲局政策預期的轉變所帶動。

期內，該基金以總額為基準跑贏其基準指數。股票投資為主要貢獻來源，主要受惠於中國內地市場的選股策略，以及對韓國及台灣股票的高配持倉。另一方面，日本股票的選股策略則構成拖累。整體固定收益投資的表現略勝一籌，主要受惠於對歐元政府債券的低配持倉及對美國債券的投資。

受託人評論 - 續

8. 景順環球穩定基金

	年率化回報(以百分比計算)			
	過去一年	過去五年	過去十年	自推出日期
	%	%	%	%
景順環球穩定基金 (推出日期: 2015年3月4日)	8.28	0.6	2.76	2.42
表現目標 韋萊韜悅中位數 (股票含量 20%-40%)	7.6	-0.2	2	不適用
與表現目標的偏差(中位數)	0.68	0.8	0.76	不適用
表現目標 韋萊韜悅基準 (股票含量 20%-40%)	8.6	0.9	3.1	不適用
與表現目標的偏差(基準)	-0.32	-0.3	-0.34	不適用

該基金在過去 1 年、5 年及 10 年均優於表現目標(中位數)。

該基金在過去 1 年、5 年及 10 年均遜於表現目標(基準)。

於過去 12 個月的回顧期間，由於市場已消化關稅上調的影響，同時預期聯儲局將推出寬鬆措施，環球股票出現大幅反彈。已發展市場股市表現參差，隨着「去美元化」主題浮現，環球投資者為分散投資，將資金從美國股市輪動至其他地區，使美國股市表現略遜於其他區域。

美國股市回報表現韌性十足，惟波動性持續上升。2025 年全年，科技及人工智能板塊帶領的強勁盈利表現為市場提供支撐。2026 年初，地緣政治緊張局勢下能源價格及債券收益率上升帶來壓力，市場領漲板塊有所收窄，但整體基本面大致維持穩健。

歐洲股市從早前的疲軟態勢中回升，因通膨趨緩為實施更具支持性的政策創造了條件。能源衝擊雖打擊市場情緒，但財政支援及企業獲利能見度的改善，協助市場回穩。截至期末，憑藉具吸引力的相對估值及逐步復蘇的態勢，使歐洲市場成為分散投資的選擇。

日本股市受惠於持續的企業治理改革、不斷提升的股東回報以及日益改善的獲利能力。通膨與薪資成長支撐了國內需求，而改革動能則吸引了外資。在環球市場波動期間，日本展現出相對的韌性，這主要源於結構性因素，而非週期性因素。

香港及中國股市趨於穩定，因針對性的政策支持緩解了下行風險。流動性改善、南向資金強勁流入，以及首次公開募股(IPO)活動回暖，均提振了市場情緒。估值水平雖仍處低位，但隨著盈利預期及政策明確度逐步改善，估值已開始趨於穩定。

亞洲地區(不包括日本、香港及中國)：在半導體及人工智慧相關類股飆升的帶動下，北亞市場(台灣與韓國)表現強勁，亞洲股市(不包括香港及中國)整體表現則呈現參差不齊。全球流動性趨於寬鬆支撐了資金流入，而科技、供應鏈多元化及醫療保健等結構性主題則推動了部分個股的強勁表現。

截至 2026 年 3 月 31 日止 12 個月期間，環球債券市場波動性加劇。能源價格上漲與地緣政治緊張局勢推升了政府債券收益率，對久期構成壓力。相較之下，經濟增長韌性提升使企業信用利差維持在相對可控的範圍內。各國央行政策路徑的分化，進一步凸顯了積極管理久期及區域配置的必要性。

受託人評論 - 續

9. 施羅德強積金核心累積基金

	年率化回報(以百分比計算)			
	過去一年	過去五年	過去十年	自推出日期
	%	%	%	%
施羅德強積金核心累積基金 (推出日期: 2017 年 4 月 1 日)	12.33	5.11	不適用	6.33
表現目標 韋萊韜悅中位數 (強積金預設投資策略參考組合)	13.1	5	不適用	6.5
與表現目標的偏差(中位數)	-0.77	0.11	不適用	-0.17
表現目標 韋萊韜悅基準 (強積金預設投資策略參考組合)	11.9	4.7	不適用	6.3
與表現目標的偏差(基準)	0.43	0.41	不適用	0.03

該基金在過去 5 年優於表現目標(中位數)，但在過去 1 年遜於表現目標。

該基金在過去 1 年及 5 年優於表現目標(基準)。

該基金在過去 1 年表現優於基準指數。

截至 2026 年 3 月的過去一年間，儘管地緣政治及宏觀不確定性加劇的時段時有出現，但受強勁盈利增長與 2025 年全年穩健表現帶動，環球股票市場錄得正回報。漲幅由成長導向型地區領銜，尤其亞洲市場受 AI 及科技相關板塊的持續需求支撐表現突出。雖然地緣政治動盪與通脹憂慮令市場波動性上升，但企業基本面韌性強、衰退風險可控，為整體市場表現提供了支撐。

同一期間，固定收益市場錄得相對溫和的正回報。2025 年 4 月至 12 月，隨著通脹放緩及央行減息，美國國債收益率持續下行。2026 年第一季度，環球收益率大幅攀升；受歐洲高度依賴能源進口的結構影響，市場對通脹持續性的憂慮升溫，歐洲政府債券表現遜於美國國債。

過去一年表現較佳，主要歸功於股票資產的超配倉位，該配置成功捕捉了該期間的市場增長紅利。在股票資產內部，2026 年初對亞洲市場的戰術性配置亦有所貢獻。在固定收益方面，2026 年第一季度收益率上行期間，我們對部分歐洲久期品種維持低配倉位，亦為整體業績帶來正向貢獻。

中東衝突透過推高能源價格並加劇其波動性放大通脹風險，在此背景下，我們預期美聯儲將更多採取「觀望」態度。我們深知，環球市場波動可能引發階段性走勢分化，這進一步凸顯了主動篩選標的的重要性。

受託人評論 - 續

10. 施羅德強積金 65 歲後基金

	年率化回報(以百分比計算)			
	過去一年	過去五年	過去十年	自推出日期
	%	%	%	%
施羅德強積金 65 歲後基金 (推出日期: 2017 年 4 月 1 日)	4.76	0.56	不適用	2.19
表現目標 韋萊韜悅中位數 (強積金預設投資策略參考組合)	5.2	0.6	不適用	2.4
與表現目標的偏差(中位數)	-0.44	-0.04	不適用	-0.21
表現目標 韋萊韜悅基準 (強積金預設投資策略參考組合)	4	0.2	不適用	2
與表現目標的偏差(基準)	0.76	0.36	不適用	0.19

該基金在過去 1 年及 5 年遜於表現目標(中位數)。

該基金在過去 1 年及 5 年優於表現目標(基準)。

該基金在過去 1 年表現優於基準指數。

截至 2026 年 3 月的過去一年間，儘管地緣政治及宏觀不確定性加劇的時段時有出現，但受強勁盈利增長與 2025 年全年穩健表現帶動，環球股票市場錄得正回報。漲幅由成長導向型地區領銜，尤其亞洲市場受 AI 及科技相關板塊的持續需求支撐表現突出。雖然地緣政治動盪與通脹憂慮令市場波動性上升，但企業基本面韌性強、衰退風險可控，為整體市場表現提供了支撐。

同一期間，固定收益市場錄得相對溫和的正回報，市場呈現出由政策、財政及地緣政治事態驅動的收益率大幅波動特徵。2025 年 4 月至 12 月，隨著通脹放緩及央行減息，美國國債收益率持續下行。2026 年第一季度，環球收益率大幅攀升；受歐洲高度依賴能源進口的結構影響，市場對通脹持續性的憂慮升溫，歐洲政府債券表現遜於美國國債。

過去一年表現較佳，主要歸功於股票資產的超配倉位，該配置成功捕捉了該期間的市場增長紅利。在固定收益方面，2026 年第一季度收益率上行期間，我們對部分歐洲久期品種維持低配倉位，亦為整體業績帶來正向貢獻。

中東衝突透過推高能源價格並加劇其波動性放大通脹風險，在此背景下，我們預期美聯儲將更多採取「觀望」態度。我們深知，環球市場波動可能引發階段性走勢分化，這進一步凸顯了主動篩選標的的重要性。

受託人評估框架的相關補充資料，以支援其所作評論及為解決評論中所述問題而採取措施(如有)

監督投資經理人和基金業績的機制已在實施。

受託人投資委員會(「投委會」)由受託人和保薦人的代表成立，定期召開投委會會議，以審查基金(上季、過去一年、過去三年及過去五年(「審查期」)表現和投資基金的其他任何問題(例如基金開支比率、資金範圍和資金的可行性)。如果基金回報率在四個審查期中有三個審查期同時低於市場中位數(韋萊韜悅中位數)及基準(韋萊韜悅基準)十個百分點或以上，基金將被納入監視名單。投委會會向表現差或存在其他問題而被列入監視名單(如有)的基金的投資經理人採取跟進行動。

投委會會議的結果和跟進行動(如有)會定期向受託人董事會報告。

成分基金於年末總資產淨值共 8,692,890,492 港元(2025 年：7,742,913,079 港元)。

除景順強積金保守基金為直接投資基金外，每一成分基金投資於已獲得強制性公積金計劃管理局核准的核准匯集投資基金。本年度有關的基礎基金(包括安聯精選穩定增長基金、富達均衡基金、富達穩定增長基金、安聯精選均衡基金、景順環球穩定基金、施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金)投資經理人之現金回傭及收費上限共 11,466,438 港元(2025 年：10,275,063 港元)。

每一成分基金的資產淨值流動表分析(包括投資回報)和表現，見於本報告第 68 頁至第 69 頁和第 78 頁至第 87 頁。概括而言，凡投資政策較為側重於股票投資的成分基金，比側重於固定收益投資工具及現金的成分基金，單位價格上會有較大波動。

新地強積金僱主營辦計劃

未經審核之投資報告 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

截至 3 月 31 日止年度資產淨值流動表分析(包括投資回報)

	安聯精選穩定增長基金			富達均衡基金		
	2026 港元	2025 港元	2024 港元	2026 港元	2025 港元	2024 港元
年初資產淨值	429,534,937	408,257,984	399,074,699	1,410,025,523	1,343,413,224	1,331,185,572
認購單位	77,005,501	68,276,214	61,080,589	222,137,369	210,498,645	210,233,085
贖回單位	(80,649,665)	(72,523,312)	(62,178,884)	(275,460,058)	(250,552,381)	(225,044,773)
淨虧損不包括資本增值或減值	(1,527,834)	(1,687,357)	(1,584,936)	(739,983)	(697,702)	(1,562,839)
投資淨增值						
- 已變現及未變現	52,002,330	27,211,408	11,866,516	166,604,976	107,363,737	28,602,179
年內資產淨值變動	46,830,332	21,276,953	9,183,285	112,542,304	66,612,299	12,227,652
年末資產淨值	476,365,269	429,534,937	408,257,984	1,522,567,827	1,410,025,523	1,343,413,224

	富達穩定增長基金			宏利在職平均回報 保證基金-新地		
	2026 港元	2025 港元	2024 港元	2026 港元	2025 港元	2024 港元
年初資產淨值	715,034,585	691,699,781	683,300,988	512,044,171	470,065,558	463,408,424
認購單位	104,628,343	96,145,735	97,822,207	153,683,993	127,746,808	119,691,650
贖回單位	(127,651,452)	(112,317,990)	(100,798,293)	(115,819,547)	(105,960,591)	(111,962,579)
淨虧損不包括資本增值或減值	(475,087)	(405,996)	(834,179)	(1,759,134)	(1,701,224)	(1,601,818)
投資淨增值						
- 已變現及未變現	67,166,898	39,913,055	12,209,058	24,980,182	21,893,620	529,881
年內資產淨值變動	43,668,702	23,334,804	8,398,793	61,085,494	41,978,613	6,657,134
年末資產淨值	758,703,287	715,034,585	691,699,781	573,129,665	512,044,171	470,065,558

	景順強積金保守基金			新地強積金基金		
	2026 港元	2025 港元	2024 港元	2026 港元	2025 港元	2024 港元
年初資產淨值	745,212,629	654,944,047	628,907,542	1,579,133,944	1,360,846,468	1,231,041,527
認購單位	381,167,015	280,747,503	219,271,753	366,012,133	266,319,290	261,972,183
贖回單位	(345,583,649)	(214,210,806)	(216,430,336)	(337,911,483)	(319,776,304)	(229,451,245)
淨收益/(虧損)不包括 資本增值或減值	7,055,489	13,914,587	16,878,158	(5,569,322)	(4,819,907)	(4,348,064)
投資淨增值						
- 已變現及未變現	8,249,226	9,817,298	6,316,930	168,290,003	276,564,397	101,632,067
年內資產淨值變動	50,888,081	90,268,582	26,036,505	190,821,331	218,287,476	129,804,941
年末資產淨值	796,100,710	745,212,629	654,944,047	1,769,955,275	1,579,133,944	1,360,846,468

新地強積金僱主營辦計劃

未經審核之投資報告 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

截至 3 月 31 日止年度資產淨值流動表分析(包括投資回報) - 續

	安聯精選均衡基金			景順環球穩定基金		
	2026 港元	2025 港元	2024 港元	2026 港元	2025 港元	2024 港元
年初資產淨值	734,900,344	678,945,238	657,415,071	579,894,239	559,222,100	571,208,161
認購單位	158,802,604	124,545,775	118,449,027	81,170,445	78,545,546	77,950,029
贖回單位	(140,607,898)	(123,869,970)	(120,027,096)	(90,538,988)	(86,978,535)	(97,127,325)
淨(虧損)/收益不包括 資本增值或減值	(2,632,139)	(2,792,152)	(2,584,480)	1,007,378	816,670	760,856
投資淨增值						
- 已變現及未變現	116,599,912	58,071,453	25,692,716	46,856,903	28,288,458	6,430,379
年內資產淨值變動	132,162,479	55,955,106	21,530,167	38,495,738	20,672,139	(11,986,061)
年末資產淨值	867,062,823	734,900,344	678,945,238	618,389,977	579,894,239	559,222,100

	施羅德強積金核心累積基金			施羅德強積金 65 歲後基金		
	2026 港元	2025 港元	2024 港元	2026 港元	2025 港元	2024 港元
年初資產淨值	709,933,935	572,893,675	399,133,326	327,198,772	269,045,489	219,910,556
認購單位	363,063,962	337,786,575	261,932,940	224,665,508	196,257,632	153,928,579
贖回單位	(241,478,995)	(223,628,939)	(149,129,213)	(175,690,540)	(145,368,941)	(116,558,256)
淨虧損不包括資本增值或減值	(4,437,163)	(3,655,407)	(2,666,506)	(1,918,096)	(1,746,207)	(1,433,916)
投資淨增值						
- 已變現及未變現	91,853,862	26,538,031	63,623,128	17,424,414	9,010,799	13,198,526
年內資產淨值變動	209,001,666	137,040,260	173,760,349	64,481,286	58,153,283	49,134,933
年末資產淨值	918,935,601	709,933,935	572,893,675	391,680,058	327,198,772	269,045,489

	總計		
	2026 港元	2025 港元	2024 港元
年初資產淨值	7,742,913,079	7,009,333,564	6,584,585,866
認購單位	2,132,336,873	1,786,869,723	1,582,332,042
贖回單位	(1,931,392,275)	(1,655,187,769)	(1,428,708,000)
淨(虧損)/收益不包括 資本增值或減值	(10,995,891)	(2,774,695)	1,022,276
投資淨增值			
- 已變現及未變現	760,028,706	604,672,256	270,101,380
年內資產淨值變動	949,977,413	733,579,515	424,747,698
年末資產淨值	8,692,890,492	7,742,913,079	7,009,333,564

新地強積金僱主營辦計劃

未經審核之投資報告 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

投資組合變動分析
截至 3 月 31 日止年度

	2025 年 3 月 31 日 <u>持有量</u> 單位	<u>購買</u> 單位	<u>出售</u> 單位	2026 年 3 月 31 日 <u>持有量</u> 單位
1) 安聯精選穩定增長基金				
非上市				
<u>香港</u>				
核准匯集投資基金				
安聯精選基金				
- 安聯精選穩定增長基金(普通 A)	13,912,253.541	2,600,410.945	2,757,028.560	13,755,635.926
2) 富達均衡基金				
非上市				
<u>香港</u>				
核准匯集投資基金				
富達環球投資基金				
- 均衡基金	5,349,421.854	851,758.768	1,043,055.334	5,158,125.288
3) 富達穩定增長基金				
非上市				
<u>香港</u>				
核准匯集投資基金				
富達環球投資基金				
- 穩定增長基金	3,081,665.760	457,479.189	554,884.179	2,984,260.770
4) 宏利在職平均回報保證基金-新地				
非上市				
<u>香港</u>				
核准匯集投資基金				
宏利在職平均回報保證基金	33,881,348.379	11,050,112.426	8,664,093.774	36,267,367.031
5) 景順強積金保守基金				
			淨資產持有百分比	
			2025 年	2026 年
			<u>3 月 31 日</u>	<u>3 月 31 日</u>
			%	%
以港元計價				
存款證			40.12	36.08
國庫券			13.43	18.78
上市債券			1.90	1.00
非上市債券			7.85	5.63
			<u>63.30</u>	<u>61.49</u>

新地強積金僱主營辦計劃

未經審核之投資報告 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

投資組合變動分析
截至 3 月 31 日止年度 - 續

	2025 年 3 月 31 日 持有量 單位	購買 單位	出售 單位	2026 年 3 月 31 日 持有量 單位
6) 新地強積金基金				
非上市				
香港				
核准匯集投資基金				
新地連成基金 - 新地強積金基金	36,575,262.655	8,357,873.002	7,911,560.358	37,021,575.299
7) 安聯精選均衡基金				
非上市				
香港				
核准匯集投資基金				
安聯精選基金				
- 安聯精選均衡基金				
(普通 A)	16,239,486.874	3,329,473.003	3,063,464.154	16,505,495.723
8) 景順環球穩定基金				
非上市				
香港				
核准匯集投資基金				
景順環球穩定基金-A 類別	48,583,876.452	6,390,082.769	7,136,580.461	47,837,378.760
9) 施羅德強積金核心累積基金				
非上市				
香港				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金核心 60/40 基金	42,919,616.831	20,476,085.570	14,162,721.395	49,232,981.006
10) 施羅德強積金 65 歲後基金				
非上市				
香港				
核准匯集投資基金				
施羅德強積金核心 20/80 基金	26,182,710.654	18,009,225.481	14,518,468.840	29,673,467.295

於 2026 年 3 月 31 日之投資組合

	持有量	市值 港元	佔資產淨值 百分比
1) 安聯精選穩定增長基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
安聯精選基金			
- 安聯精選穩定增長基金 (普通 A)	<u>13,755,636</u>	<u>473,881,658</u>	<u>99.48</u>
投資總額(按成本) ^{1,2}		<u>377,798,773</u>	
2) 富達均衡基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
富達環球投資基金			
- 均衡基金	<u>5,158,125</u>	<u>1,516,798,322</u>	<u>99.62</u>
投資總額(按成本) ^{1,2}		<u>1,211,112,420</u>	
3) 富達穩定增長基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
富達環球投資基金			
- 穩定增長基金	<u>2,984,261</u>	<u>755,226,869</u>	<u>99.54</u>
投資總額(按成本) ^{1,2}		<u>623,389,870</u>	
4) 宏利在職平均回報保證基金-新地			
核准匯集投資基金 (非上市)			
宏利在職平均回報保證基金	<u>36,267,367</u>	<u>568,614,287</u>	<u>99.21</u>
投資總額(按成本) ^{1,2}		<u>536,146,107</u>	

新地強積金僱主營辦計劃

未經審核之投資報告 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

於 2026 年 3 月 31 日之投資組合 - 續

5) 景順強積金保守基金

	票面價值	市值 港元	佔資產淨值 百分比
<u>存款證</u> <u>以港元計價</u>			
<u>澳大利亞</u>			
Commonwealth Bank of Australia 2.82% 09/07/2026	12,000,000	12,087,278	1.52
Commonwealth Bank of Australia 2.94% 22/09/2026	12,000,000	12,114,251	1.52
Commonwealth Bank of Australia 3.01% 15/06/2026	14,000,000	14,135,103	1.78
<u>加拿大</u>			
Canadian Imperial Bank of Commerce/Hong Kong 0% 18/09/2026	13,000,000	12,856,043	1.61
<u>中國</u>			
Bank of China Ltd/Hong Kong 0% 11/09/2026	12,000,000	11,878,680	1.49
Bank of China Ltd/Macau 0% 12/05/2026	7,000,000	6,983,596	0.88
Bank of China Ltd/Macau 0% 09/06/2026	9,000,000	8,966,517	1.13
Bank of China Ltd/Macau 2.69% 29/04/2026	11,000,000	11,054,100	1.39
Bank of China Ltd/Seoul 0% 18/09/2026	12,000,000	11,873,119	1.49
Bank of Communications Co Ltd/Sydney 2.5% 27/05/2026	5,000,000	5,107,752	0.64
Bank of Communications Co Ltd/Sydney 3.75% 22/04/2026	12,000,000	12,425,602	1.56
Bank of Communications Co Ltd/Sydney 0% 23/06/2026	15,000,000	14,927,339	1.88
China Construction Bank Corp/Seoul 3.24% 17/04/2026	9,000,000	9,134,240	1.15
China Construction Bank Corp/Seoul 0% 22/04/2026	11,000,000	10,987,150	1.38
China Construction Bank Corp/Seoul 0% 29/09/2026	12,000,000	11,864,327	1.49
China Construction Bank Corp/Tokyo 0% 09/06/2026	14,000,000	13,936,580	1.75
China Construction Bank Corp/Tokyo 0% 22/12/2026	12,000,000	11,784,175	1.48
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Sydney 2.71% 08/01/2027	12,000,000	12,000,000	1.51
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Seoul 3.8% 10/04/2026	12,000,000	12,442,766	1.56
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Seoul 0% 18/06/2026	10,000,000	9,954,558	1.25
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Sydney 0% 04/09/2026	12,000,000	11,884,215	1.49
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Sydney 0% 22/05/2026	7,000,000	6,979,454	0.88
<u>德國</u>			
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/Hong Kong 0% 15/07/2026	12,000,000	11,929,944	1.50
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/Hong Kong 0% 20/07/2026	11,000,000	10,932,411	1.37
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/Hong Kong 0% 24/08/2026	4,000,000	3,962,370	0.50
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/Hong Kong 2.8% 04/08/2026	11,000,000	11,057,052	1.39
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/Hong Kong 3% 17/08/2026	7,000,000	7,124,618	0.89
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/Hong Kong 3.3% 23/04/2026	7,000,000	7,104,548	0.89
<u>香港</u>			
Korea Development Bank/Hong Kong 0% 02/04/2026	10,000,000	10,000,000	1.26
<u>新加坡</u>			
United Overseas Bank Ltd/Hong Kong 0% 24/09/2026	12,000,000	11,862,773	1.49
		319,350,561	40.12

新地強積金僱主營辦計劃

未經審核之投資報告 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

於 2026 年 3 月 31 日之投資組合 - 續

5) 景順強積金保守基金 - 續

	票面價值	市值 港元	佔資產淨值 百分比
<u>國庫券</u>			
<u>以港元計價</u>			
<u>香港</u>			
Hong Kong Exchange Fund Bill 0% 01/04/2026	20,000,000	19,998,943	2.51
Hong Kong Exchange Fund Bill 0% 15/04/2026	15,000,000	14,988,659	1.88
Hong Kong Exchange Fund Bill 0% 22/04/2026	20,000,000	19,978,339	2.51
Hong Kong Exchange Fund Bill 0% 29/04/2026	12,000,000	11,983,280	1.51
Hong Kong Exchange Fund Bill 0% 06/05/2026	20,000,000	19,965,224	2.51
Hong Kong Exchange Fund Bill 0% 08/04/2026	20,000,000	19,991,745	2.51
		<u>106,906,190</u>	<u>13.43</u>
<u>上市債券</u>			
<u>中國</u>			
Bank of China Ltd/Macau 0% 19/05/2026	7,000,000	6,980,698	0.88
<u>韓國</u>			
Shinhan Bank Co Ltd 3.05% 03/09/2026 EMTN	8,000,000	<u>8,154,622</u>	<u>1.02</u>
		<u>15,135,320</u>	<u>1.90</u>
<u>非上市債券</u>			
<u>澳大利亞</u>			
Commonwealth Bank of Australia 2.91% 12/02/2027 EMTN	12,000,000	12,074,199	1.52
Westpac Banking Corp 2.91% 30/03/2027 EMTN	12,000,000	12,033,089	1.51
<u>香港</u>			
Hong Kong Mortgage Corp Ltd/The 0% 08/04/2026 EMTN	10,000,000	9,996,498	1.26
Hong Kong Mortgage Corp Ltd/The 3.23% 08/04/2026 EMTN	16,000,000	16,250,584	2.04
<u>韓國</u>			
Korea Development Bank/Hong Kong 2.94% 02/02/2027 EMTN	12,000,000	<u>12,079,232</u>	<u>1.52</u>
		<u>62,433,602</u>	<u>7.85</u>
投資總額		<u>503,825,673</u>	<u>63.30</u>
投資總額(按成本) ¹		<u>499,629,260</u>	

新地強積金僱主營辦計劃

未經審核之投資報告 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

於 2026 年 3 月 31 日之投資組合 - 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔資產淨值</u> <u>百分比</u>
6) 新地強積金基金			
<u>核准匯集投資基金</u> (非上市)			
新地連成基金 - 新地強積金基金	<u>37,021,575</u>	<u>1,758,413,762</u>	<u>99.35</u>
投資總額(按成本) ^{1,2}		<u>1,387,951,301</u>	
7) 安聯精選均衡基金			
<u>核准匯集投資基金</u> (非上市)			
安聯精選基金			
- 安聯精選均衡基金	<u>16,505,496</u>	<u>862,412,151</u>	<u>99.46</u>
投資總額(按成本) ^{1,2}		<u>661,313,704</u>	
8) 景順環球穩定基金			
<u>核准匯集投資基金</u> (非上市)			
景順集成投資基金			
- 環球穩定基金-A 類別	<u>47,837,379</u>	<u>614,361,104</u>	<u>99.35</u>
投資總額(按成本) ^{1,2}		<u>536,898,841</u>	
9) 施羅德強積金核心累積基金			
<u>核准匯集投資基金</u> (非上市)			
施羅德強積金核心 60/40 基金	<u>49,232,981</u>	<u>913,271,797</u>	<u>99.38</u>
投資總額(按成本) ^{1,2}		<u>795,158,935</u>	

於 2026 年 3 月 31 日之投資組合 - 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔資產淨值</u> <u>百分比</u>
10) 施羅德強積金 65 歲後基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
施羅德強積金核心 20/80 基金	<u>29,673,467</u>	<u>385,458,340</u>	<u>98.41</u>
投資總額(按成本) ^{1,2}		<u>367,994,500</u>	

¹ 投資按交易日期記錄。

² 上述相關核准匯集投資基金在香港成立，並已獲得強制性公積金計劃管理局核准。

新地強積金僱主營辦計劃

未經審核之投資報告 - 續
截至 2026 年 3 月 31 日止

本計劃所持有各項投資分析：

	於 2026 年 3 月 31 日		於 2025 年 3 月 31 日		於 2024 年 3 月 31 日	
	資產 淨值	佔資產淨 值百分比	資產 淨值	佔資產淨 值百分比	資產 淨值	佔資產淨 值百分比
1) 安聯精選穩定增長基金	476,365,269	5.48%	429,534,937	5.55%	408,257,984	5.82%
2) 富達均衡基金	1,522,567,827	17.52%	1,410,025,523	18.21%	1,343,413,224	19.17%
3) 富達穩定增長基金	758,703,287	8.73%	715,034,585	9.23%	691,699,781	9.87%
4) 宏利在職平均回報保證基金-新地	573,129,665	6.59%	512,044,171	6.61%	470,065,558	6.71%
5) 景順強積金保守基金	796,100,710	9.16%	745,212,629	9.62%	654,944,047	9.34%
6) 新地強積金基金	1,769,955,275	20.36%	1,579,133,944	20.39%	1,360,846,468	19.41%
7) 安聯精選均衡基金	867,062,823	9.97%	734,900,344	9.49%	678,945,238	9.69%
8) 景順環球穩定基金	618,389,977	7.11%	579,894,239	7.49%	559,222,100	7.98%
9) 施羅德強積金核心累積基金	918,935,601	10.57%	709,933,935	9.17%	572,893,675	8.17%
10) 施羅德強積金 65 歲後基金	391,680,058	4.51%	327,198,772	4.24%	269,045,489	3.84 %
資產淨值	<u>8,692,890,492</u>	<u>100.00%</u>	<u>7,742,913,079</u>	<u>100.00%</u>	<u>7,009,333,564</u>	<u>100.00%</u>

業績表

1. 安聯精選穩定增長基金

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元	<u>2024</u> 港元
總資產淨值	476,365,269	429,534,937	408,257,984
每單位資產淨值	<u>29.32</u>	<u>26.22</u>	<u>24.67</u>
	<u>每單位 最高發行價</u> 港元	<u>每單位 最低贖回價</u> 港元	<u>淨投資回報</u> % (註 2)
2026	31.18	24.76	11.82
2025	26.94	23.94	6.28
2024	24.76	22.38	2.62
2023	25.75	21.00	(6.28)
2022	28.18	24.53	(5.87)
2021	28.42	20.93	28.24
2020	23.69	19.88	(4.62)
2019	23.29	20.74	(3.51)
2018	24.16	20.31	13.58
2017	20.46	18.94	5.34
2016	<u>21.02</u>	<u>18.04</u>	<u>(3.45)</u>

註：

- 過往表現不一定可作為未來表現的指引。投資者須切記，單位價格及從中所得收入並無保證，故可升亦可跌。
- 每年淨投資回報計算是以年初與年結的每單位資產淨值相差計算得出。

業績表 - 續

2. 富達均衡基金

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元	<u>2024</u> 港元
總資產淨值	1,522,567,827	1,410,025,523	1,343,413,224
每單位資產淨值	<u>266.89</u>	<u>238.32</u>	<u>220.67</u>
	<u>每單位 最高發行價</u> 港元	<u>每單位 最低贖回價</u> 港元	<u>淨投資回報</u> % (註 2)
2026	290.29	218.83	11.99
2025	250.77	213.20	8.00
2024	221.24	195.87	2.15
2023	235.74	185.43	(7.58)
2022	266.38	218.66	(8.28)
2021	270.06	189.60	31.98
2020	224.88	177.42	(6.50)
2019	214.11	186.34	(1.02)
2018	221.86	178.69	16.24
2017	180.57	160.48	8.85
2016	<u>187.69</u>	<u>150.79</u>	<u>(6.45)</u>

註：

1. 過往表現不一定可作為未來表現的指引。投資者須切記，單位價格及從中所得收入並無保證，故可升亦可跌。
2. 每年淨投資回報計算是以年初與年結的每單位資產淨值相差計算得出。

業績表 - 續

3. 富達穩定增長基金

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元	<u>2024</u> 港元
總資產淨值	758,703,287	715,034,585	691,699,781
每單位資產淨值	<u>229.80</u>	<u>210.05</u>	<u>198.61</u>
	<u>每單位 最高發行價</u> 港元	<u>每單位 最低贖回價</u> 港元	<u>淨投資回報</u> % (註 2)
2026	246.08	197.94	9.40
2025	219.49	192.48	5.76
2024	198.75	178.48	1.74
2023	213.24	171.83	(7.95)
2022	237.85	202.59	(7.48)
2021	240.99	183.90	23.01
2020	206.43	174.05	(3.25)
2019	196.34	177.73	(0.58)
2018	202.35	170.40	13.64
2017	171.27	158.35	5.64
2016	<u>176.34</u>	<u>150.52</u>	<u>(3.97)</u>

註：

1. 過往表現不一定可作為未來表現的指引。投資者須切記，單位價格及從中所得收入並無保證，故可升亦可跌。
2. 每年淨投資回報計算是以年初與年結的每單位資產淨值相差計算得出。

業績表 - 續

4. 宏利在職平均回報保證基金-新地

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元	<u>2024</u> 港元
總資產淨值	573,129,665	512,044,171	470,065,558
每單位資產淨值	<u>13.428</u>	<u>12.855</u>	<u>12.335</u>
	<u>每單位 最高發行價</u> 港元	<u>每單位 最低贖回價</u> 港元	<u>淨投資回報</u> % (註 2)
2026	13.538	12.785	4.46
2025	12.855	12.264	4.22
2024	12.481	11.786	(0.21)
2023	12.788	11.276	(3.65)
2022	13.854	12.718	(5.56)
2021	13.854	13.126	2.62
2020	13.749	12.780	3.04
2019	12.876	12.149	4.07
2018	12.651	12.298	0.06
2017	12.647	12.093	0.37
2016	<u>12.291</u>	<u>11.980</u>	<u>0.99</u>

註：

1. 過往表現不一定可作為未來表現的指引。投資者須切記，單位價格及從中所得收入並無保證，故可升亦可跌。
2. 每年淨投資回報計算是以年初與年結的每單位資產淨值相差計算得出。

業績表 - 續

5. 景順強積金保守基金

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元	<u>2024</u> 港元
總資產淨值	796,100,710	745,212,629	654,944,047
每單位資產淨值	<u>12.676</u>	<u>12.426</u>	<u>12.006</u>
	<u>每單位 最高發行價</u> 港元	<u>每單位 最低贖回價</u> 港元	<u>淨投資回報</u> % (註 2)
2026	12.676	12.427	2.01
2025	12.426	12.010	3.50
2024	12.006	11.578	3.72
2023	11.575	11.420	1.36
2022	11.420	11.419	0.01
2021	11.419	11.366	0.47
2020	11.366	11.198	1.51
2019	11.197	11.088	0.99
2018	11.087	11.077	0.09
2017	11.077	11.077	-
2016	<u>11.077</u>	<u>11.076</u>	<u>0.01</u>

註：

1. 過往表現不一定可作為未來表現的指引。投資者須切記，單位價格及從中所得收入並無保證，故可升亦可跌。
2. 每年淨投資回報計算是以年初與年結的每單位資產淨值相差計算得出。

業績表 - 續

6. 新地強積金基金

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元	<u>2024</u> 港元
總資產淨值	1,769,955,275	1,579,133,944	1,360,846,468
每單位資產淨值	<u>42.859</u>	<u>38.794</u>	<u>32.141</u>
	<u>每單位 最高發行價</u> 港元	<u>每單位 最低贖回價</u> 港元	<u>淨投資回報</u> % (註 2)
2026	45.660	36.873	10.48
2025	39.497	30.406	20.70
2024	32.564	27.751	7.79
2023	36.324	25.404	(15.36)
2022	46.846	30.471	(21.10)
2021	48.940	26.846	62.44
2020	32.393	24.913	(6.39)
2019	30.714	25.527	0.33
2018	30.987	24.775	17.88
2017	24.957	21.317	12.85
2016	<u>26.482</u>	<u>19.909</u>	<u>8.51</u>

註：

1. 過往表現不一定可作為未來表現的指引。投資者須切記，單位價格及從中所得收入並無保證，故可升亦可跌。
2. 每年淨投資回報計算是以年初與年結的每單位資產淨值相差計算得出。

業績表 - 續

7. 安聯精選均衡基金

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元	<u>2024</u> 港元
總資產淨值	867,062,823	734,900,344	678,945,238
每單位資產淨值	<u>46.66</u>	<u>40.36</u>	<u>37.33</u>
	<u>每單位 最高發行價</u> 港元	<u>每單位 最低贖回價</u> 港元	<u>淨投資回報</u> % (註 2)
2026	50.28	37.18	15.61
2025	41.86	36.08	8.12
2024	37.47	33.36	3.58
2023	38.45	30.60	(5.61)
2022	42.33	35.84	(5.98)
2021	42.67	28.60	39.12
2020	34.07	26.73	(7.95)
2019	33.84	28.90	(4.63)
2018	35.43	28.35	16.83
2017	28.66	25.42	8.63
2016	<u>29.92</u>	<u>23.91</u>	<u>(6.36)</u>

註：

1. 過往表現不一定可作為未來表現的指引。投資者須切記，單位價格及從中所得收入並無保證，故可升亦可跌。
2. 每年淨投資回報計算是以年初與年結的每單位資產淨值相差計算得出。

業績表 - 續

8. 景順環球穩定基金

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元	<u>2024</u> 港元
總資產淨值	618,389,977	579,894,239	559,222,100
每單位資產淨值	<u>13.0407</u>	<u>12.0440</u>	<u>11.4408</u>
	<u>每單位 最高發行價</u> 港元	<u>每單位 最低贖回價</u> 港元	<u>淨投資回報</u> % (註 2)
2026	13.7169	11.6958	8.28
2025	12.2595	11.1447	5.27
2024	11.4992	10.5179	1.40
2023	11.8586	9.9814	(4.68)
2022	12.9988	11.5264	(6.48)
2021	13.1507	10.7772	16.35
2020	11.7059	10.3163	(2.47)
2019	11.3658	10.5056	(1.08)
2018	11.5635	10.2490	10.04
2017	10.4164	9.8380	3.16
2016	<u>10.4155</u>	<u>9.4225</u>	<u>(1.84)</u>

註：

1. 過往表現不一定可作為未來表現的指引。投資者須切記，單位價格及從中所得收入並無保證，故可升亦可跌。
2. 每年淨投資回報計算是以年初與年結的每單位資產淨值相差計算得出。

業績表 - 續

9. 施羅德強積金核心累積基金

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元	<u>2024</u> 港元
總資產淨值	918,935,601	709,933,935	572,893,675
每單位資產淨值	<u>17.3758</u>	<u>15.4686</u>	<u>14.8814</u>
	<u>每單位 最高發行價</u> 港元	<u>每單位 最低贖回價</u> 港元	<u>淨投資回報</u> % (註 2)
2026	18.4660	14.4935	12.33
2025	16.1532	14.3597	3.95
2024	14.8821	12.7401	13.25
2023	14.0963	11.7276	(6.34)
2022	14.7001	13.4789	3.62
2021	13.7122	10.1370	30.94
2020	11.8883	9.5348	(5.41)
2019	11.0390	9.9469	1.38
2018(註 3)	11.2377	9.9925	7.83
2017	-	-	-
2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

註：

1. 過往表現不一定可作為未來表現的指引。投資者須切記，單位價格及從中所得收入並無保證，故可升亦可跌。
2. 每年淨投資回報計算是以年初與年結的每單位資產淨值相差計算得出。
3. 實際淨投資回報計算是以 2017 年 4 月 1 日之施羅德強積金核心累積基金成立後開始運作日與 2018 年 3 月 31 日的單位價格相差的百分比計算得出。

業績表 - 續

10. 施羅德強積金 65 歲後基金

	<u>2026</u> 港元	<u>2025</u> 港元	<u>2024</u> 港元
總資產淨值	391,680,058	327,198,772	269,045,489
每單位資產淨值	<u>12.1555</u>	<u>11.6026</u>	<u>11.3083</u>
	<u>每單位 最高發行價</u> 港元	<u>每單位 最低贖回價</u> 港元	<u>淨投資回報</u> % (註 2)
2026	12.5674	11.3599	4.77
2025	11.8002	11.0518	2.60
2024	11.3089	10.3728	4.74
2023	11.6050	10.1523	(6.90)
2022	12.2618	11.4944	(1.88)
2021	12.0605	10.8426	8.52
2020	11.2650	10.4493	3.95
2019	10.4777	9.9906	2.37
2018(註 3)	10.3241	9.9720	2.35
2017	-	-	-
2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

註：

1. 過往表現不一定可作為未來表現的指引。投資者須切記，單位價格及從中所得收入並無保證，故可升亦可跌。
2. 每年淨投資回報計算是以年初與年結的每單位資產淨值相差計算得出。
3. 實際淨投資回報計算是以 2017 年 4 月 1 日之施羅德強積金 65 歲後基金成立後開始運作日與 2018 年 3 月 31 日的單位價格相差的百分比計算得出。

獨立核數師鑒證報告

致新地強積金僱主營辦計劃之受託人

本核數師(以下簡稱「我們」)已按照香港會計師公會頒布的《香港審計準則》及參照由其頒布的《實務說明》第 860.1 號(修訂版)「退休計劃審計」(以下簡稱「《實務說明》第 860.1 號(修訂版)」)進行審計，審計新地強積金僱主營辦計劃(以下簡稱「貴計劃」)截至二零二六年三月三十一日止年度的財務報表，並已於二零二六年九月二十八日發出無保留意見的獨立核數師報告。

按照香港《強制性公積金計劃(一般)規例》(以下簡稱「一般規例」)第 102 條，我們需要就貴計劃是否符合香港《強制性公積金計劃條例》(以下簡稱「強積金條例」)及一般規例的若干規定作出報告。

受託人的責任

一般規例規定受託人必須確保：

- (a) 貴計劃的成分基金、貴計劃的資產及所有與貴計劃有關的財務交易，均存有妥善的會計記錄及其他記錄；
- (b) 由強制性公積金計劃管理局(以下簡稱「積金局」)按照強積金條例第 28 條有關禁制投資活動而作出的指引內列明的規定，以及一般規例第 37(2)、51、52 條、第 X 部及附表 1 的規定均已獲遵守；
- (c) 強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c) 和 (d) 條、第 34DC(1)條和第 34DD(1)和(4)條的規定均已獲遵守；及
- (d) 除一般規例第 65 條允許的情況外，貴計劃的資產並無任何產權負擔。

我們的獨立性及質量管理

我們已履行由香港會計師公會頒布的《專業會計師專業道德守則》中的獨立性及其他專業道德責任，該等守則是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、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布的《香港質量管理準則第 1 號》「為從事財務報表審計或審閱，或其他鑒證或相關服務業務委託的事務所而設的質量管理」，當中規定執業單位必須設計、實施和運行一個品質管制系統，包括制定有關遵守道德規定、專業準則及適用法律和監管規定的政策或程序。

獨立核數師鑒證報告 - 續
致新地強積金僱主營辦計劃之受託人 - 續

核數師的責任

我們的責任是依據一般規例第 102 條，基於我們執程序的結果，對貴計劃是否符合上述規定僅為貴公司出具核數師報告，不會用於其他任何用途。本行並不就本行報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。

我們已按照《香港鑒證業務準則》第 3000 號(修訂版)「審計或審閱歷史財務資料以外的鑒證業務」及參照香港會計師公會頒布的《實務說明》第 860.1 號(修訂版)進行工作。我們已計劃和執行了就貴計劃是否符合上述規定取得合理保證所需的程序。

我們已參照《實務說明》第 860.1 號(修訂版)所建議的程序，計劃並執行了我們認為必需的程序，其中包括以抽樣方式審閱從受託人處取得的證據，以確認貴計劃是否符合上述規定。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

根據以上所述，

1. 我們認為：

- (a) 截至二零二六年三月三十一日止年度內，貴計劃的成分基金、貴計劃的資產及所有與貴計劃有關的財務交易，均存有妥善的會計紀錄及其他記錄；及
- (b) 於二零二五年七月十五日、二零二五年十二月十五日及二零二六年三月三十一日，由積金局根據強積金條例第 28 條有關禁制投資活動而作出的指引內列明的規定，以及根據一般規例第 37(2)、51、52 條、第 X 部及附表 1 的規定在所有重大方面均已獲遵守；及
- (c) 於二零二五年七月十五日、二零二五年十二月十五日及二零二六年三月三十一日，強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c)和(d)條,第 34DC(1)條以及第 34DD(1)和 4(a)條有關施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金的累算權益和管制就服務作出的付款的規定在所有重大方面均已獲遵守；及
- (d) 於二零二五年七月十五日、二零二五年十二月十五日及二零二六年三月三十一日，強積金條例第 34DD(4)(b)條有關施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金的管制實付開支的規定在所有重大方面均已獲遵守。

2. 於二零二六年三月三十一日，除一般規例允許的情況外，貴計劃的資產並無任何產權負擔。

獨立核數師鑒證報告 - 續

致新地強積金僱主營辦計劃之受託人 - 續

其他事項

截至二零二六年三月三十一日止年度內，強積金條例第 34DI(1)和(2)條以及第 34DK(2)條有關向賬戶轉移累算權益及指明通知的規定，以及第 34DJ(2)、(3)、(4)和(5)條有關確定施羅德強積金核心累積基金及施羅德強積金 65 歲後基金之計劃成員所在的規定不適用於受託人，因受託人已完成相關過渡性規定。因此，並無就此部分作出任何報告。

擬定使用者及用途

本報告僅擬供受託人根據一般規例第 102 條呈交至積金局之用。除此以外，我們的報告不擬供亦不應由任何人士用作其他用途。正如規管本約定業務的業務約定書中所闡明，《合約(第三方權利)條例》並不適用，且僅有業務約定書合約的簽署方才享有該合約所賦予的任何權利。

執業會計師

香港

二零二六年九月二十八日

新地強積金僱主營辦計劃
管治報告
截至 2026 年 3 月 31 日止年度

<u>目錄</u>	<u>頁碼</u>
第 1 部分：受託人管治框架	93 - 94
第 2 部分：評估範圍	95 - 103
(i) 物有所值評估	
(ii) 可持續投資策略及實施進度	
董事會對管治報告的決議及批准	103

第 1 部分：受託人管治框架

受託人管治框架概述

渣打信託(香港)有限公司(以下簡稱「渣打信託」或「本公司」)作為新地強積金僱主營辦計劃(「本計劃」)的受託人，制定了管治架構，以確保有效、審慎地管理和運作渣打信託的受託人業務。該框架獲董事會(「本董事會」)決議及批准，從而使所採取的決定和措施與渣打信託的服務範圍和對本計劃成員利益的信託責任相一致。

渣打信託於 2018 年簽署了強制性公積金計劃管理局(簡稱「積金局」)的《強積金受託人管治約章》，承諾堅持和遵守以下核心價值：-

- 物有所值的強積金計劃及服務；
- 以強積金成員的最佳利益行事；
- 提升管治標準；
- 瞭解和回應強積金成員的需求；
- 提升透明度和溝通以提高強積金成員的參與程度；以及
- 以誠實和誠信服務

本董事會對渣打信託的業績負最終責任，包括遵守監管、合同、信託和企業責任，以及保障強積金成員的利益。

董事會架構

本董事會目前由來自企業的代表和兩名獨立非執行董事組成。挑選這些代表時考慮到必要的技能、專業知識和權力，以確保適當地履行職責。於二零二六年三月三十一日，本董事會由五名董事和兩名獨立非執行董事組成。董事的個人履歷集中體現了他們有廣泛的行業經驗以及對機構的認識，這些經驗和認識有助於他們瞭解業務中涉及的關鍵活動和風險，從而對與本計劃相關的主要活動和決策提供適當的監督和有效的挑戰。本董事會致力於保持足夠的規模，以滿足業務需求，並在不造成不當干擾的前提下管理董事會架構的變更。

董事會的職責

董事會職權範圍規定了本董事會的作用和職責。本董事會負責本公司的管治、策略方向和業績，並在審慎有效的控制框架內提供可持續價值。本董事會還負責瞭解所有其他關鍵利益相關方的觀點和利益，並在董事會討論和決策過程中考慮這些觀點和利益。本董事會負責以下關鍵領域的事項：

- 策略與管理
- 財務報告與控制措施
- 風險管理與內部控制
- 溝通
- 董事會成員及其他任命
- 轉授權力
- 企業管治事項

董事會轄下委員會

本董事會設立了受託人委員會、受託人投資委員會和信託風險委員會，主要職責如下：

- 受託人委員會：來自合規部、風險部、受託人服務部、運營部的代表和渣打信託首席執行官(「首席執行官」)每月召開會議，審議並討論：
 - 監管更新
 - 事件、錯誤或違反監管規定
 - 運營或控制措施方面的缺陷
 - 服務提供者績效
 - 風險部採取的舉措
- 受託人投資委員會：代表包括本計劃的保薦人，旨在提升受託人為渣打信託的計劃的投資選擇投資表現，並確定對持續表現欠佳的投資經理人採取的後續行動。
- 信託風險委員會：委員會成員包括來自合規、風險、信託服務、運營部門的代表、渣打信託首席執行官以及香港受託人獨立非執行董事(「INED」)，後者擔任委員會主席。委員會每年至少召開四次會議，以確保對本公司業務所面臨的各項風險進行有效管理和監督，包括確保遵守所有法定及監管要求。

除上述內容外，還將成立專門委員會或小組，在需要時監督不同的項目。

彙報機制

1. 本董事會至少每季度召開一次會議，提供策略指導以監督渣打信託的運作。本董事會在會議上接收並審議首席執行官和相關利益方提交的意見書，其中包括委員會提交的意見書。
2. 提交給本董事會的報告內容具體包括但不限於：-
 - 服務提供者監察結果
 - 基金表現的更新
 - 違規和錯誤報告
 - 重大監管或政策變更及相關影響分析
 - 組織變更(包含業務規劃)
 - 財務、風險和合規部的最新動態
3. 本董事會將不時收到被視作對本公司有重大影響的任何事項的報告和建議。

管治提升

渣打信託的董事會成員/架構於 2023 年完善組建。於二零二六年三月三十一日，鑒於強積金受託業務的規模，渣打信託董事會目前由五名董事及兩名獨立非執行董事組成。董事會認為該架構被合理，能夠妥善履行其職責。其中，一名董事兼任香港及大中華區及北亞區域首席風險官。

第 2 部分：評估範圍

持續審查本計劃的總體架構及活動，必要時，於相關委員會及季度董事會會議上討論相關事宜。

(i) 物有所值評估

渣打信託致力於推行有效的策略，推動本計劃為成員提供物有所值的服務。

1. 向成員收取的開支及費用是評估本計劃是否物有所值的重要參數。
 - 1.1 渣打信託定期對照業界有關本計劃下成分基金的基金開支比率(FER)信息並對其進行監察。
 - 1.2 本計劃為僱主營辦計劃，不收取保薦人費用。
2. 成分基金的表現是評估本計劃對成員價值時的另一個核心支柱。受託人投資委員會監察並計量本計劃的成分基金於不同投資年期的投資表現，並與行業中位數進行比較。將識別成分基金波動性的顯著變化(激增)。
3. 本計劃提供的基金數目及種類是本計劃給予成員價值的另一個重要部分。
 - 3.1 渣打信託將與保薦人就投資選擇的充分性和適當性定期展開討論。
 - 3.2 渣打信託亦會對旨在使本計劃成分基金的種類多元化及長遠提升整體競爭力的基金種類及適當性的審查措施作出考慮。
4. 渣打信託對為本計劃成員提供服務的品質及水準作出審查及監察。觀察結果及服務改進建議會列於內部會議和/或與相關利益相關方會議的常規議程中。渣打信託在這方面與本計劃的計劃管理員合作，以支持本計劃成員以安全高效的方式管理其賬戶。
5. 定期及透過定期監察機制審查本計劃下成分基金的投資經理人的表現，以確保投資經理人按照適用要求履行其職責。
6. 渣打信託遵循其集團利益衝突政策和程序，以識別和管理任何潛在和實際的利益衝突問題。董事亦會監察利益衝突，以確保渣打信託於決策過程中考慮到本計劃成員的利益，並且在作出決定時不會受到其他各方利益的不當影響。特別注意的是，渣打信託與說明提供獨立受託人服務的本計劃的保薦人並無聯繫。本計劃所承擔的費用和收費已在計劃說明書中披露，成分基金的投資經理人獨立於渣打信託。渣打信託的所有員工都必須完成強制性合規培訓課程，以證明符合集團的行為準則政策，董事會董事也必須每年宣布披露任何利益衝突。

表 1 - 物有所值評估摘要

	評估標準	評估結果	後續行動 / 計劃
1	基金表現	滿意	繼續監督並執行定期監督機制
2	費用水準	滿意	繼續監督並執行定期監督機制
3	向本計劃成員提供的服務	就渣打信託提供的服務滿意	繼續監督並執行定期監督機制
4	基金範圍	滿意	繼續監督並執行定期監督機制

採取的主要行動摘要

為向本計劃成員提供價值，渣打信託於 2025 年 4 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日的財政年度內採取了以下主要行動，渣打信託對本計劃物有所值評估所採取的行動表示滿意。

投資表現監察

1. 渣打信託定期審查本計劃下成分基金的投資表現，並於 2026 年 3 月跟進調查了基金表現欠佳的成分基金的投資經理人。渣打信託不斷與投資經理人進行互動以瞭解其改善基金表現的計劃及執行時間表。由於認為基金數目適當，故並未醞釀新的基金推出計劃。
2. 請參閱本計劃截至 2026 年 3 月 31 日止年度的《年度合併報告》的「受託人評論」部分，瞭解本計劃個別成分基金對比表現目標的投資回報分析。
3. 渣打信託將繼續監察本計劃下成分基金的投資表現，並在發現投資表現欠佳時採取必要行動。這包括跟進調查相關投資經理人，以提供理由及其提出的改善表現欠佳的行動。

表 2 - 基金表現評估

成分基金	基準/ 表現目標	年率化淨收益率											
		1 年			5 年			10 年			自推出以來		
		成分 基金	基準/ 表現目標		成分 基金	基準/ 表現目標		成分 基金	基準/ 表現目標		成分 基金	基準/ 表現目標	
				基準指數		中位數			基準指數	中位數			基準指數
新地強積金基金	WTW(股 票 投資比例 40- 60%)	10.48	12.3	11.1	-0.81	2.5	0.8	6.9	4.9	3.6	6.32	5.93	不適用
宏利在職平均回報 保證基金 - 新地	WTW(保 證 基金)	4.46	不適用	4.3	-0.23	不適用	0.1	0.89	不適用	0.4	1.04	不適用	不適用
景順環球穩定基金	WTW(股 票 投資比例 20- 40%)	8.28	8.6	7.6	0.6	0.9	-0.2	2.76	3.1	2	2.42	3.03	不適用
安聯精選均衡基金	WTW(股 票 投資比例 60- 80%)	15.61	16	14.8	2.82	4.1	2.2	5.94	6.8	5	4.55	6.41	不適用
安聯精選穩定增長 基金	WTW(股 票 投資比例 40- 60%)	11.82	12.3	11.1	1.48	2.5	0.8	4.27	4.9	3.6	4.31	5.45	不適用
富達均衡基金	WTW(股 票 投資比例 60- 80%)	11.99	16	14.8	0.93	4.1	2.2	4.93	6.8	5	4.99	6.29	不適用
富達穩定增長基金	WTW(股 票 投資比例 40- 60%)	9.4	12.3	11.1	0.05	2.5	0.8	3.6	4.9	3.6	4.38	5.45	不適用
景順強積金保守基金	WTW(強 積 金保守基金)	2.02	0.13	1.95	2.11	0.36	1.93	1.36	0.19	1.21	0.94	0.4	不適用
施羅德強積金核心 累積基金	WTW(預 設 投資策略)	12.33	11.9	13.1	5.11	4.7	5	不適用	不適用	不適用	6.33	6.3	6.5
施羅德強積金 65 歲後基金	WTW(預 設 投資策略)	4.76	4	5.2	0.56	0.2	0.6	不適用	不適用	不適用	2.19	2	2.4

注：

1. WTW 為韋萊韜悅投資顧問香港有限公司
2. 成分基金的年率化淨回報低於其各自基準及 / 或中位數者，以粗體顯示。
3. 自成立以來的基準表現，乃將相關 WTW 強積金基準由基金成立日至報告日期間的每月回報複合計算。累計回報其後按相應投資期間年率化，以得出自成立以來的年率化基準回報。
4. 由於同儕組別中各基金的成立日期不一致，導致業績記錄無法比較，故若干部分成基金的自成立以來中位數表現列示為「不適用」。

表 3 - 提升計劃成員價值的後續行動/計劃

成分基金	APIF投資經理人	後續行動/計劃
宏利在職平均回報保證基金 - 新地	基礎核准匯集投資基金(APIF)層面的宏利資產管理(香港)有限公司。	自2026年7月1日起，按年度APIF保證人費下降0.2%。 自2027年12月起，按年度APIF的投資管理費下降0.05%，其後於2029年12月每年下降0.05%。
施羅德強積金核心累積基金	基礎核准匯集投資基金層面的施羅德投資管理(香港)有限公司	投資經理人已於2025年實施一系列結構性優化措施，包括更改股票及固定收益策略、引入額外的阿爾法來源及戰術性資產配置能力，而實施後初步顯示相對於基準的表現有所改善。
施羅德強積金65歲後基金	基礎核准匯集投資基金層面的施羅德投資管理(香港)有限公司	投資經理人已於2025年實施一系列結構性優化措施，包括更改股票及固定收益策略、引入額外的阿爾法來源及戰術性資產配置能力，而實施後初步顯示相對於基準的表現有所改善。
富達均衡基金	基礎核准匯集投資基金層面的富達基金(香港)有限公司	自2026年7月1日起，按年度APIF投資管理費下降0.02%，其後於2028年和2030年再每年下降0.01%。 相關投資經理人已加強投資組合構建、改善基準一致性，並擴大投資工具，以提升相對於基準的表現。
富達穩定增長基金	基礎核准匯集投資基金層面的富達基金(香港)有限公司	自2026年1月1日起，按年度APIF投資管理費下降0.02%，其後於2028年和2030年再每年下降0.01%。 相關投資經理人已加強投資組合構建、改善基準一致性，並擴大投資工具，以提升相對於基準的表現。

費用及收費監察

渣打信託對比同類型成分基金對各成分基金的基金開支比率進行了審查，認為成分基金的費用水準合理公平，特別注意的是，未向成分基金收取任何保薦人費用，且部分成分基金的基金開支比率在相應類別中是最低的。渣打信託將持續監察各成分基金的費用及收費。

表 4 - 費用水準評估

成分基金	推出日期	資產淨值 (港元)	基金開支比率 (FER) (以年百分比 表示)	基金類別	行業 平均 FER
新地強積金基金	02/07/2002	1,769,955,275	0.66544%	混合資產基金 - 股票含量 41%至 60%	1.31574
宏利在職平均回報保證基金 - 新地	01/12/2000	573,129,665	2.14749%*	保證基金	1.96897
景順環球穩定基金	04/03/2015	618,389,977	0.81218%	混合資產基金 - 股票含量21%至40%	1.38647
安聯精選均衡基金	19/03/2010	867,062,823	0.90406%	混合資產基金 - 股票含量 61%至 80%	1.31170
安聯精選穩定增長基金	01/12/2000	476,365,269	0.91335%	混合資產基金 - 股票含量 41%至 60%	1.31574
富達均衡基金	01/12/2000	1,522,567,827	0.86730%	混合資產基金 - 股票含量 61%至 80%	1.31170
富達穩定增長基金	01/12/2000	758,703,287	0.88519%	混合資產基金 - 股票含量 41%至 60%	1.31574
景順強積金保守基金	01/12/2000	796,100,710	0.65110%	貨幣市場基金 - 強積金保守基金	0.86674
施羅德強積金核心累積基金	1/4/2017	918,935,601	0.55794%	混合資產基金 - 預設投資策略 - 核心累積基金	0.79134
施羅德強積金65歲後基金	1/4/2017	391,680,058	0.56189%	混合資產基金 - 預設投資策略 - 65歲後基金	0.76247

* 成分基金的FER 高於各自行業的平均FER

注： 行業平均FER 資料來源於積金局網站(截至 2026 年 7 月 31 日信息)

投資經理人表現監督

渣打信託對投資經理人採取了多種監督機制。例如，對成分基金的投資經理人所進行盡職調查審查，涵蓋其管治架構、內部控制及流程等方面。此外，渣打信託亦與主要僱主定期審查所選擇的基礎基金是否適當。

表 5 - 投資經理人表現評估

成分基金	成分基金投資經理人	投資工具	上一次對成分基金投資經理人進行盡職調查審查的年份	上一次對所選基礎基金進行審查的年份
新地強積金基金	不適用	投資由其他投資經理人管理的核准匯集投資基金(成分基金無投資經理人)	不適用 (成分基金無投資經理人)	2026
宏利在職平均回報保證基金 - 新地	不適用	投資由其他投資經理人管理的核准匯集投資基金(成分基金無投資經理人)	不適用 (成分基金無投資經理人)	2026
景順環球穩定基金	不適用	投資由其他投資經理人管理的核准匯集投資基金(成分基金無投資經理人)	不適用 (成分基金無投資經理人)	2026
安聯精選均衡基金	不適用	投資由其他投資經理人管理的核准匯集投資基金(成分基金無投資經理人)	不適用 (成分基金無投資經理人)	2026

表 5 - 投資經理人表現評估 - 續

成分基金	成分基金投資經理人	投資工具	上一次對成分基金投資經理人進行盡職調查審查的年份	上一次對所選基礎基金進行審查的年份
安聯精選穩定增長基金	不適用	投資由其他投資經理人管理的核准匯集投資基金(成分基金無投資經理人)	不適用 (成分基金無投資經理人)	2026
富達均衡基金	不適用	投資由其他投資經理人管理的核准匯集投資基金(成分基金無投資經理人)	不適用 (成分基金無投資經理人)	2026
富達穩定增長基金	不適用	投資由其他投資經理人管理的核准匯集投資基金(成分基金無投資經理人)	不適用 (成分基金無投資經理人)	2026
景順強積金保守基金	景順香港有限公司	投資港元存款、以港元計價的貨幣市場工具以及短期固定利率證券。	2025	2026
施羅德強積金核心累積基金	不適用	投資由其他投資經理人管理的核准匯集投資基金(成分基金無投資經理人)	不適用 (成分基金無投資經理人)	2026
施羅德強積金65歲後基金	不適用	投資由其他投資經理人管理的核准匯集投資基金(成分基金無投資經理人)	不適用 (成分基金無投資經理人)	2026

向本計劃成員提供的服務品質

自 2024 年 10 月 2 日起，該計劃已成功接入積金易平台。積金易平台由強制性公積金計劃管理局全資擁有的積金易平台有限公司(「eMPF PC」)負責設計、建設和運營。積金易平台的目標是通過創新解決方案，實現集中管理強積金計劃，重塑行業生態系統，並對流程和運營進行重新設計。通過各類溝通管道收集計劃參與者的意見，例如現場成員簡介會、電話中心、線上網站和門戶網站。受託人、僱主和/或積金易平台有限公司及其供應商在會議上討論僱主和成員的意見和回饋，以評估是否需要改進服務。

結論

鑒於上述情況，渣打信託確信本計劃在截至 2026 年 3 月 31 日止年度向本計劃成員提供了物有所值的服務，並持續採用監察機制來改善管治框架和物有所值舉措。

(ii) 可持續投資策略及實施進度

渣打信託致力於與成分基金及/或其相關基礎基金的投資經理人合作，根據積金局於 2021 年 11 月發出的《可持續投資應用於強積金基金的投資及風險管理過程的原則》，將環境、社會及管治(簡稱「ESG」)因素納入投資及風險管理過程。

1. 渣打信託識別到 ESG 因素可能成為財務風險的來源，並對強積金投資組合的價值造成長期財務影響。因此，在投資和風險管理過程中考慮 ESG 因素符合成員的利益。
2. 為確保成分基金及基礎基金被委任的投資經理人執行與本計劃一致的 ESG 融合策略，渣打信託將考慮投資經理人所採用的 ESG 政策及做法。
3. 在挑選成分基金及基礎基金的投資經理人的過程中，渣打信託要求投資經理人清楚表達如何將 ESG 考慮因素融入其投資理念、過程及決策當中，以及融合方針如何提升其策略的投資表現和風險管理。渣打信託未來亦只會與已簽署(或希望簽署)「聯合國負責任投資原則」(簡稱「UNPRI」)的投資經理人及/或其他聲譽良好的行業組織合作。這些簽署聯合國負責任投資原則的投資經理人承諾將 ESG 問題納入投資分析和決策過程。渣打信託亦已提醒投資經理人關注可持續發展準則方面的最新動態，例如《香港可持續金融分類目錄》、《香港環境、社會及管治評級及資料產品提供商行為守則》以及《香港財務報告可持續披露準則》。
4. 董事會在定期董事會會議上監察成分基金和/或其基礎基金的投資經理人的 ESG 融合情況。

5. 渣打信託要求成分基金和/或其基礎基金的投資經理人提供所採用 ESG 政策的信息，以確保其符合本計劃的 ESG 融合政策。目前，大多數成分基金和/或其基礎基金的投資經理人均簽署了「聯合國負責任投資原則」(一名除外)，這體現了投資經理人對遵守全球性的 ESG 投資標準的承諾，並且大部分投資經理人都有專門的 ESG 工作人員對 ESG 考慮因素進行情景分析。
6. 渣打信託與投資經理人確定如何考慮 ESG 因素於投資和風險管理過程中的相關性及重要性。投資經理人亦向受託人展示了將 ESG 因素和考慮因素納入投資決策過程中的情況。
7. 渣打信託期望投資經理人能夠利用其作為機構投資者的影響力，追求渣打信託作為股東的權利和義務，包括投票及在相關和適當的情況下與基礎投資公司合作，以促進良好的企業管治、問責制和積極的變革。
8. 渣打信託要求投資經理人定期向渣打信託彙報 ESG 和管理事宜，並回應渣打信託的詢問。投資經理人也會被邀請在投資委員會會議上彙報其 ESG 相關信息。
9. 渣打信託將持續監察 ESG 整合策略的執行情況，並定期向董事會匯報相關進展。

本計劃的 ESG 整合策略已於 2022 年正式制定並獲董事會批准。於本財政年度內，渣打信託一直貫徹執行有關管治框架，並定期與投資經理進行交流，鼓勵其於投資流程及決策過程中充分考慮及 ESG 因素。

董事會對本計劃管治報告之確認

本計劃管治報告已於 2026 年 9 月 16 日獲渣打信託董事會決議及批准。