



景順特選退休基金 報告及財務報表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度

景順特選退休基金

目錄	
基金概述	3
基金經理報告	5
基金之投資項目表及其投資組合變動表	6
投資業績表	25
投資紀錄	29
基金經理證明書	31
致單位持有人之信託人報告	32
獨立核數師報告	33
附屬基金之財務報表	
- 港元貨幣市場基金	36
- 環球債券基金	40
- 資本穩定基金	44
- 平穩增長基金	48
- 平衡基金	52
- 增長基金	56
- 策略增長基金	60
財務報表附註	64
單位持有人須知	102
管理與行政	103

基金概述

- 景順特選退休基金（「本基金」）為一項根據開曼群島法例成立的傘子基金，並受1984年5月9日訂立的信託契據（經修訂）（「該信託契據」）所管限。本基金獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）根據香港《證券及期貨條例》第104(1)條給予認可，並須遵守證監會訂立的《單位信託及互惠基金守則》。
- 本基金設有七項附屬基金—港元貨幣市場基金、環球債券基金、資本穩定基金、平穩增長基金、平衡基金、增長基金及策略增長基金（「附屬基金」），各附屬基金按獨立及個別的投资政策管理，以反映各附屬基金的不同風險程度。
- 各附屬基金現時僅投資於由Invesco Ltd.（「集團」）旗下公司所管理之單位信託基金、互惠基金及其他類似的集體投資計劃。環球債券基金亦可在一定限度內，投資於銀行存款及短期貨幣市場工具。

- 各附屬基金設有三種單位類別，分別為：

一般公積金類別	-	僅供自行處理行政事宜的退休福利計劃認購。
行政管理類別	-	僅供由銀聯信託有限公司處理行政事宜的退休福利計劃認購。
儲蓄類別	-	供儲蓄計劃投資者認購。

由於儲蓄及行政管理類別單位的收費結構相似，故有關這兩類別單位的資料綜合於本報告列出，而一般公積金類別不設行政管理費，故有關該等單位之資料則分開列出。

- 附屬基金的目標：

港元貨幣市場基金	-	保存資本的價值及維持最低的風險
環球債券基金及資本穩定基金	-	長線保本
平穩增長基金、平衡基金、增長基金及策略增長基金	-	長線資本增值

基金概述（續）

- 各附屬基金均以港元報價，並一般於每一個營業日下午五時（香港時間）進行估值。
- 所有附屬基金一般於每個香港營業日進行交易。
- 各類別的每日單位資產淨值均刊登於 www.invesco.com.hk/mpf 網站。

以上資料僅屬概要，並應與現行認購章程所載的詳細資料一併閱讀。

基金經理報告

截至2024年3月31日止年度

基金業績

景順特選退休基金的附屬基金業績如下：

	截至2024年 3月31日止年度
港元貨幣市場基金	
- 儲蓄／行政管理類別	2.70%
- 一般公積金類別	3.93%
環球債券基金	
- 儲蓄／行政管理類別	-0.97%
- 一般公積金類別	-0.61%
資本穩定基金	
- 儲蓄／行政管理類別	0.46%
- 一般公積金類別	0.82%
平穩增長基金	
- 儲蓄／行政管理類別	1.59%
- 一般公積金類別	1.51%
平衡基金	
- 儲蓄／行政管理類別	2.53%
- 一般公積金類別	2.91%
增長基金	
- 儲蓄／行政管理類別	3.90%
- 一般公積金類別	4.22%
策略增長基金	
- 儲蓄／行政管理類別	3.72%
- 一般公積金類別	4.09%

資料來源： 景順投資管理有限公司

投資涉及風險。過往表現未必可作日後業績之準則。

景順特選退休基金
- 港元貨幣市場基金

投資項目表

於2024年3月31日

掛牌投資	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
基金			
於香港註冊成立			
景順集成投資基金			
- 港元儲備基金 - B 類別	6,719,734	97,135,092	97.01
投資總值		<u>97,135,092</u>	<u>97.01</u>
現金及其他淨資產		<u>2,989,378</u>	<u>2.99</u>
單位持有人應佔淨資產		<u>100,124,470</u>	<u>100.00</u>
投資總值 (以成本計算)		<u>87,260,976</u>	

景順特選退休基金
- 港元貨幣市場基金

基礎基金投資項目表

於2024年3月31日

港元貨幣市場基金現時是一項只投資於景順集成投資基金－港元儲備基金（「基礎基金」）的聯接基金。於2024年3月31日，港元貨幣市場基金持有基礎基金100%的已發行單位（2023年：100%）。於2024年3月31日，該基礎基金的總資產淨值為97,134,907港元（2023年：98,437,474港元），包括下列投資項目、現金及其他淨資產。該基礎基金於2024年3月31日的投資組合詳情如下：

上市／掛牌投資	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
債務證券／貨幣市場工具			
以港元計算			
Agricultural Bank of China Hong Kong 4.75% 30/09/2024	2,000,000	2,000,060	2.06
Bank of China Macau 0% 14/06/2024	2,000,000	1,981,550	2.04
Bank of China Macau 0% 13/09/2024	1,000,000	979,055	1.01
Bank of Communications 4.1% 27/03/2025	1,000,000	1,000,290	1.03
Bank of Communications Macau 0% 30/04/2024	3,000,000	2,989,275	3.08
China Construction Bank Singapore 4.54% 06/08/2024	2,000,000	1,998,640	2.06
China Construction Bank Tokyo 0% 07/05/2024	2,000,000	1,991,150	2.05
China Construction Bank Tokyo 0% 12/06/2024	2,000,000	1,981,870	2.04
China Construction Bank Tokyo 0% 09/09/2024	1,000,000	980,000	1.01
China Development Bank Hong Kong 0% 23/05/2024	2,000,000	1,987,090	2.05
China Development Bank Hong Kong 0% 12/06/2024	1,000,000	990,935	1.02
Hong Kong T-Bills 0% 03/04/2024	7,000,000	6,999,160	7.21
Hong Kong T-Bills 0% 10/04/2024	8,000,000	7,992,440	8.23
Hong Kong T-Bills 0% 17/04/2024	7,000,000	6,987,750	7.19
Hong Kong T-Bills 0% 24/04/2024	5,000,000	4,987,250	5.13
Hong Kong T-Bills 0% 12/06/2024	2,000,000	1,983,590	2.04
Industrial & Commercial Bank of China Sydney 5.285% 14/05/2024	1,000,000	1,000,685	1.03
Industrial & Commercial Bank of China Sydney 4.59% 07/08/2024	2,000,000	1,999,180	2.06
定期存款			
以港元計算			
Agricultural Bank of China Hong Kong Deposit 4.45% 03/06/2024	2,186,151	2,186,151	2.25
Agricultural Bank of China Hong Kong Deposit 4.6% 24/06/2024	2,137,528	2,137,528	2.20
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 4.8% 05/04/2024	2,000,000	2,000,000	2.06
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 4.43% 02/05/2024	2,173,221	2,173,221	2.24
First Abu Dhabi Bank Deposit 4.6% 16/04/2024	2,084,789	2,084,789	2.15
First Abu Dhabi Bank Deposit 4.6% 19/04/2024	1,065,816	1,065,816	1.10

景順特選退休基金
- 港元貨幣市場基金

基礎基金投資項目表 (續)

於2024年3月31日

上市／掛牌投資 (續)	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
定期存款 (續)			
以港元計算 (續)			
First Abu Dhabi Bank Deposit 4.5% 29/07/2024	2,093,200	2,093,200	2.15
First Abu Dhabi Bank Deposit 4.46% 30/09/2024	1,075,981	1,075,981	1.11
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 4.75% 16/04/2024	2,000,000	2,000,000	2.06
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 4.73% 19/04/2024	1,000,000	1,000,000	1.03
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 4.5% 18/06/2024	1,047,284	1,047,284	1.08
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 4.65% 11/04/2024	2,170,759	2,170,759	2.23
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 4.7% 19/04/2024	1,071,481	1,071,481	1.10
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 4.6% 06/05/2024	2,199,875	2,199,875	2.26
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 4.6% 18/07/2024	1,061,065	1,061,065	1.09
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 4.6% 22/07/2024	2,111,288	2,111,288	2.17
Sumitomo Mitsui Banking Corp Ltd Deposit 4.63% 24/04/2024	2,129,927	2,129,927	2.19
Sumitomo Mitsui Banking Corp Ltd Deposit 4.59% 23/08/2024	1,115,571	1,115,571	1.15
Sumitomo Mitsui Banking Corp Ltd Deposit 4.56% 28/08/2024	2,139,922	2,139,922	2.20
The Bank of East Asia, Ltd Deposit 4.6% 24/04/2024	1,000,000	1,000,000	1.03
投資總值		84,693,828	87.19
現金及其他淨資產		12,441,079	12.81
單位持有人應佔淨資產		97,134,907	100.00
投資總值 (以成本計算)		84,465,186	

附註

- 於2024年3月31日，投資組合的加權平均屆滿期為56.04天，加權平均有效期為56.04天。
- 於2024年3月31日，每日及每周流動資產金額分別為31,243,445港元（佔資產淨值的32.17%）及53,160,445港元（佔資產淨值的54.73%）。

景順特選退休基金
- 港元貨幣市場基金

投資組合變動表

截至2024年3月31日止年度

掛牌投資	於 2023 年 3 月 31 日 的持有量	購入	出售	於 2024 年 3 月 31 日 的持有量
基金				
於香港註冊成立				
景順集成投資基金				
- 港元儲備基金 - B 類別	7,078,594	638,133	996,993	6,719,734

景順特選退休基金
- 環球債券基金

投資項目表

於2024年3月31日

掛牌投資	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
基金			
於香港註冊成立			
景順集成投資基金			
- 國際債券基金 - B 類別	3,578,918	86,178,561	98.21
投資總值		<u>86,178,561</u>	<u>98.21</u>
現金及其他淨資產		<u>1,570,224</u>	<u>1.79</u>
單位持有人應佔淨資產		<u>87,748,785</u>	<u>100.00</u>
投資總值 (以成本計算)		<u>51,689,684</u>	

景順特選退休基金
- 環球債券基金

基礎基金投資項目表

於2024年3月31日

環球債券基金現時是一項只投資於景順集成投資基金－國際債券基金（「基礎基金」）的聯接基金。於2024年3月31日，環球債券基金持有基礎基金1.10%的已發行單位（2023年：1.11%）。於2024年3月31日，該基礎基金的總資產淨值為7,823,522,677港元（2023年：8,282,067,285港元），包括下列投資項目、現金、衍生工具及其他淨資產。該基礎基金於2024年3月31日的投資組合詳情如下：

上市／掛牌投資	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
債務證券／貨幣市場工具			
以澳元計算			
Queensland Treasury 5.25% 21/07/2036	10,200,000	54,388,991	0.70
Treasury Corp Victoria 2% 20/11/2037	15,780,000	56,146,281	0.72
以英鎊計算			
European Investment Bank 4% 15/02/2029	17,600,000	173,645,935	2.22
European Investment Bank 4.875% 16/12/2030	7,650,000	79,624,304	1.02
Natwest Group Plc Float 29/03/2029	2,850,000	26,489,893	0.34
The Berkeley Group Plc 2.5% 11/08/2031	5,000,000	38,448,035	0.49
UK Treasury 0.5% 31/01/2029	26,020,000	219,707,673	2.81
United Kingdom Index Linked Gilt 0.125% 22/03/2051	7,510,000	73,108,280	0.93
Volkswagen Financial Services 5.875% 23/05/2029	3,500,000	35,723,778	0.46
以加元計算			
Canadian Government Bond 3.25% 01/09/2028	20,400,000	116,416,161	1.49
Canadian Government Bond 3.25% 01/12/2033	13,600,000	77,242,068	0.99
以歐元計算			
ABN AMRO Bank NV 4.375% 20/10/2028	4,800,000	41,917,343	0.54
Barclays Plc Float 31/01/2033	10,170,000	87,933,707	1.12
BNP Paribas Float 13/01/2029	4,400,000	38,173,581	0.49
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	4,100,000	30,837,567	0.39
Bonos Y Oblig Del ES 2.35% 30/07/2033	18,590,000	147,693,577	1.89
Bundesrepub Deutschland 2.2% 15/02/2034	38,400,000	321,067,427	4.10
Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01/03/2067	3,000	19,101	-
CK Hutchison Group 1.5% 17/10/2031	5,700,000	41,246,288	0.53
Credit Agricole SA Float 11/07/2029	4,900,000	42,352,190	0.54
EFSF 2.875% 16/02/2033	5,364,000	45,696,818	0.58
European Union 3% 04/12/2034	10,900,000	92,681,524	1.18
European Union 0.45% 04/07/2041	21,530,000	117,311,427	1.50
KBC Group NV Float 19/04/2030	3,600,000	31,406,737	0.40
Mitsubishi UFJ Financial Group Float 07/06/2031	5,050,000	45,142,652	0.58
National Grid Electricity Transmission 4.25% 05/04/2030	4,800,000	41,690,862	0.53
Romania 1.75% 13/07/2030	7,500,000	52,104,534	0.67
Romania 2.75% 14/04/2041	4,276,000	24,768,274	0.32

景順特選退休基金
- 環球債券基金

基礎基金投資項目表 (續)

於2024年3月31日

上市／掛牌投資 (續)	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
債務證券／貨幣市場工具 (續)			
以歐元計算 (續)			
Societe Generale Float 06/12/2030	5,400,000	46,317,727	0.59
Standard Chartered Plc Float 04/03/2032	3,400,000	28,976,784	0.37
Sumitomo Mitsui Financial 4.492% 12/06/2030	6,400,000	57,048,573	0.73
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	4,021,000	35,644,008	0.46
UBS Group AG Float 09/06/2033	8,220,000	70,566,875	0.90
以印尼盾計算			
Indonesia Government 7.5% 15/05/2038	136,850,000,000	71,396,479	0.91
以日圓計算			
Berkshire Hathaway 0.879% 16/04/2025	1,000,000,000	51,829,194	0.66
Export-Import Bank India 0.66% 05/09/2024	600,000,000	30,975,875	0.40
Japan Exp Hld/Debt Repay 2.85% 18/03/2039	120,000,000	7,320,445	0.09
Japan Government Bond 0.1% 20/06/2024	8,800,000,000	455,218,526	5.82
Japan Government Bond 0.5% 20/03/2059	3,655,000,000	124,583,534	1.59
Republic of Indonesia 1.04% 07/06/2024	500,000,000	25,883,825	0.33
以馬來西亞林吉特計算			
Malaysia Government Bond 4.762% 07/04/2037	15,460,000	27,593,708	0.35
以墨西哥披索計算			
MEX Bonos Desarr Fix RT 7.75% 29/03/2031	60,000,000	26,717,313	0.34
以挪威克朗計算			
Norwegian Government Bond 3% 15/08/2033	141,900,000	97,692,753	1.25
以波蘭茲羅提計算			
Poland Government Bond 5.75% 25/04/2029	144,590,000	288,117,665	3.68
以人民幣計算			
China Government Bond 2.4% 15/07/2028	72,160,000	78,422,652	1.00
China Government Bond 3.82% 02/09/2030	50,000,000	59,703,884	0.76
China Government Bond 2.75% 17/02/2032	23,700,000	26,222,245	0.34
China Government Bond 2.9% 24/05/2032	125,000,000	140,599,468	1.80
China Government Bond 2.67% 25/05/2033	74,000,000	81,640,255	1.04
China Government Bond 3.52% 25/04/2046	30,000,000	37,286,660	0.48
China Government Bond 4.28% 23/10/2047	40,000,000	55,806,639	0.71
以南韓圓計算			
Korea Treasury Bond 2.375% 10/12/2027	12,947,610,000	73,140,898	0.93
Korea Treasury Bond 4% 10/12/2031	16,250,000,000	98,968,424	1.27
以美元計算			
Bayer US Finance LLC 6.5% 21/11/2033	4,211,000	33,487,335	0.43
Macquarie Group Ltd Float 15/06/2034	4,701,000	37,575,374	0.48
National Grid Plc 5.809% 12/06/2033	5,250,000	42,013,091	0.54
Swedbank AB 5.337% 20/09/2027	3,419,000	26,631,450	0.34
Treasury Inflation IX Note/Bond 2.375% 15/10/2028	45,650,000	368,423,782	4.71

景順特選退休基金
- 環球債券基金

基礎基金投資項目表 (續)

於2024年3月31日

上市/掛牌投資 (續)	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
債務證券/貨幣市場工具 (續)			
以美元計算 (續)			
Treasury Inflation IX Note/Bond 1.375% 15/02/2044	12,890,000	117,322,628	1.50
US Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2028	45,510,000	337,192,980	4.32
US Treasury Note/Bond 3.75% 31/05/2030	145,011,400	1,105,493,229	14.13
US Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2033	89,630,000	683,266,180	8.73
US Treasury Note/Bond 1.875% 15/02/2041	31,943,400	174,474,511	2.23
US Treasury Note/Bond 4.75% 15/11/2053	17,160,000	143,455,684	1.83
Wells Fargo & Company Float 25/07/2028	10,700,000	82,317,202	1.05
衍生工具			
遠期外匯合約			
交易對手:			
HSBC Bank Plc		10,830,181	0.14
Royal Bank of Canada		1,062,185	0.01
投資總值		7,414,205,229	94.77
現金及其他淨資產		409,317,448	5.23
單位持有人應佔淨資產		7,823,522,677	100.00
投資總值 (以成本計算)		7,489,284,781	

景順特選退休基金
- 環球債券基金

投資組合變動表

截至2024年3月31日止年度

掛牌投資	於 2023 年 3 月 31 日 的持有量	購入	出售	於 2024 年 3 月 31 日 的持有量
基金				
於香港註冊成立				
景順集成投資基金				
- 國際債券基金 - B 類別	3,831,643	43,881	296,606	3,578,918

景順特選退休基金
- 資本穩定基金

投資項目表

於2024年3月31日

掛牌投資	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
基金			
於香港註冊成立			
景順集成投資基金			
- 亞洲基金 - B 類別	198,039	9,140,913	7.54
景順集成投資基金			
- 歐洲基金 - B 類別	175,126	8,669,792	7.15
景順集成投資基金			
- 中港基金 - B 類別	165,718	5,467,340	4.51
景順集成投資基金			
- 國際債券基金 - B 類別	3,471,763	83,598,318	68.96
景順集成投資基金			
- 日本基金 - B 類別	192,761	5,067,734	4.18
景順集成投資基金			
- 北美洲基金 - B 類別	130,096	9,181,361	7.57
投資總值		<u>121,125,458</u>	<u>99.91</u>
現金及其他淨資產		<u>109,061</u>	<u>0.09</u>
單位持有人應佔淨資產		<u><u>121,234,519</u></u>	<u><u>100.00</u></u>
投資總值 (以成本計算)		<u><u>96,645,740</u></u>	

景順特選退休基金
- 資本穩定基金

投資組合變動表

截至2024年3月31日止年度

掛牌投資	於 2023 年 3 月 31 日 的持有量	購入	出售	於 2024 年 3 月 31 日 的持有量
基金				
於香港註冊成立				
景順集成投資基金				
- 亞洲基金 - B 類別	244,416	13,190	59,567	198,039
景順集成投資基金				
- 歐洲基金 - B 類別	218,007	11,607	54,488	175,126
景順集成投資基金				
- 中港基金 - B 類別	203,507	11,080	48,869	165,718
景順集成投資基金				
- 國際債券基金 - B 類別	3,957,255	327,467	812,959	3,471,763
景順集成投資基金				
- 日本基金 - B 類別	239,348	12,886	59,473	192,761
景順集成投資基金				
- 北美洲基金 - B 類別	159,897	8,604	38,405	130,096

景順特選退休基金
- 平穩增長基金

投資項目表

於2024年3月31日

掛牌投資	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
基金			
於香港註冊成立			
景順集成投資基金			
- 亞洲基金 - B 類別	228,378	10,541,290	12.40
景順集成投資基金			
- 歐洲基金 - B 類別	201,976	9,999,033	11.77
景順集成投資基金			
- 中港基金 - B 類別	191,333	6,312,415	7.42
景順集成投資基金			
- 國際債券基金 - B 類別	1,714,733	41,289,919	48.59
景順集成投資基金			
- 日本基金 - B 類別	222,040	5,837,487	6.87
景順集成投資基金			
- 北美洲基金 - B 類別	150,142	10,596,073	12.47
投資總值		84,576,217	99.52
現金及其他淨資產		405,104	0.48
單位持有人應佔淨資產		84,981,321	100.00
投資總值 (以成本計算)		69,313,864	

景順特選退休基金
- 平穩增長基金

投資組合變動表

截至2024年3月31日止年度

掛牌投資	於 2023 年 3 月 31 日 的持有量	購入	出售	於 2024 年 3 月 31 日 的持有量
基金				
於香港註冊成立				
景順集成投資基金				
- 亞洲基金 - B 類別	251,141	5,006	27,769	228,378
景順集成投資基金				
- 歐洲基金 - B 類別	223,946	4,418	26,388	201,976
景順集成投資基金				
- 中港基金 - B 類別	209,068	4,205	21,940	191,333
景順集成投資基金				
- 國際債券基金 - B 類別	1,711,519	124,449	121,235	1,714,733
景順集成投資基金				
- 日本基金 - B 類別	245,934	4,823	28,717	222,040
景順集成投資基金				
- 北美洲基金 - B 類別	164,323	3,275	17,456	150,142

景順特選退休基金
- 平衡基金

投資項目表

於2024年3月31日

掛牌投資	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
基金			
於香港註冊成立			
景順集成投資基金			
- 亞洲基金 - B 類別	4,003,196	184,776,334	17.38
景順集成投資基金			
- 歐洲基金 - B 類別	3,543,234	175,411,331	16.50
景順集成投資基金			
- 中港基金 - B 類別	3,352,414	110,602,177	10.40
景順集成投資基金			
- 國際債券基金 - B 類別	12,590,867	303,181,784	28.51
景順集成投資基金			
- 日本基金 - B 類別	3,896,545	102,441,334	9.63
景順集成投資基金			
- 北美洲基金 - B 類別	2,633,574	185,860,567	17.48
投資總值		1,062,273,527	99.90
現金及其他淨資產		1,059,860	0.10
單位持有人應佔淨資產		1,063,333,387	100.00
投資總值 (以成本計算)		812,523,296	

景順特選退休基金
- 平衡基金

投資組合變動表

截至2024年3月31日止年度

掛牌投資	於 2023 年 3 月 31 日 的持有量	購入	出售	於 2024 年 3 月 31 日 的持有量
基金				
於香港註冊成立				
景順集成投資基金				
- 亞洲基金 - B 類別	4,942,598	22,567	961,969	4,003,196
景順集成投資基金				
- 歐洲基金 - B 類別	4,408,097	19,901	884,764	3,543,234
景順集成投資基金				
- 中港基金 - B 類別	4,115,737	19,059	782,382	3,352,414
景順集成投資基金				
- 國際債券基金 - B 類別	13,765,560	1,483,196	2,657,889	12,590,867
景順集成投資基金				
- 日本基金 - B 類別	4,839,374	21,698	964,527	3,896,545
景順集成投資基金				
- 北美洲基金 - B 類別	3,233,151	14,680	614,257	2,633,574

景順特選退休基金
- 增長基金

投資項目表

於2024年3月31日

掛牌投資	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
基金			
於香港註冊成立			
景順集成投資基金			
- 亞洲基金 - B 類別	1,485,160	68,550,812	23.36
景順集成投資基金			
- 歐洲基金 - B 類別	1,324,912	65,591,089	22.35
景順集成投資基金			
- 中港基金 - B 類別	1,237,101	40,814,173	13.91
景順集成投資基金			
- 日本基金 - B 類別	1,454,986	38,252,015	13.04
景順集成投資基金			
- 北美洲基金 - B 類別	971,501	68,562,212	23.37
投資總值		281,770,301	96.03
現金及其他淨資產		11,646,233	3.97
單位持有人應佔淨資產		293,416,534	100.00
投資總值 (以成本計算)		206,353,727	

景順特選退休基金
- 增長基金

投資組合變動表

截至2024年3月31日止年度

掛牌投資	於 2023 年 3 月 31 日 的持有量	購入	出售	於 2024 年 3 月 31 日 的持有量
基金				
於香港註冊成立				
景順集成投資基金				
- 亞洲基金 - B 類別	1,674,279	17,666	206,785	1,485,160
景順集成投資基金				
- 歐洲基金 - B 類別	1,493,510	15,511	184,109	1,324,912
景順集成投資基金				
- 中港基金 - B 類別	1,395,030	14,773	172,702	1,237,101
景順集成投資基金				
- 日本基金 - B 類別	1,640,022	16,977	202,013	1,454,986
景順集成投資基金				
- 北美洲基金 - B 類別	1,095,112	11,410	135,021	971,501

景順特選退休基金
- 策略增長基金

投資項目表

於2024年3月31日

掛牌投資	持有量	公平價值 港元	佔資產淨值 百分比
基金			
於香港註冊成立			
景順集成投資基金			
- 亞洲基金 - A 類別	633,413	24,810,298	23.85
景順集成投資基金			
- 歐洲基金 - A 類別	539,589	23,713,715	22.80
景順集成投資基金			
- 中港基金 - A 類別	508,786	14,779,723	14.21
景順集成投資基金			
- 日本基金 - A 類別	629,278	13,827,574	13.29
景順集成投資基金			
- 北美洲基金 - A 類別	392,819	24,787,401	23.83
投資總值		<u>101,918,711</u>	<u>97.98</u>
現金及其他淨資產		<u>2,096,229</u>	<u>2.02</u>
單位持有人應佔淨資產		<u>104,014,940</u>	<u>100.00</u>
投資總值 (以成本計算)		<u>85,347,382</u>	

景順特選退休基金
- 策略增長基金

投資組合變動表

截至2024年3月31日止年度

掛牌投資	於 2023 年 3 月 31 日 的持有量	購入	出售	於 2024 年 3 月 31 日 的持有量
基金				
於香港註冊成立				
景順集成投資基金				
- 亞洲基金 - A 類別	666,320	11,023	43,930	633,413
景順集成投資基金				
- 歐洲基金 - A 類別	568,048	9,308	37,767	539,589
景順集成投資基金				
- 中港基金 - A 類別	534,866	8,880	34,960	508,786
景順集成投資基金				
- 日本基金 - A 類別	662,229	10,764	43,715	629,278
景順集成投資基金				
- 北美洲基金 - A 類別	413,616	6,763	27,560	392,819

景順特選退休基金

投資業績表

過去十年的業績紀錄

年份		儲蓄及行政管理	一般公積金	儲蓄及行政管理	一般公積金
		類別	類別	類別	類別
		每單位最高發行價		每單位最低贖回價	
港元貨幣市場基金					
2015	港元	12.34	13.20	12.33	13.10
2016	港元	12.34	13.22	12.33	13.20
2017	港元	12.33	13.23	12.33	13.21
2018	港元	12.34	13.31	12.33	13.24
2019	港元	12.41	13.53	12.34	13.31
2020	港元	12.48	13.80	12.41	13.53
2021	港元	12.50	13.86	12.48	13.80
2022	港元	12.49	13.84	12.48	13.74
2023	港元	12.58	14.00	12.47	13.74
2024	港元	12.92	14.55	12.58	14.01
環球債券基金					
2015	港元	249.35	276.01	238.42	264.54
2016	港元	247.45	275.54	232.91	258.88
2017	港元	258.13	287.76	235.49	262.79
2018	港元	257.69	288.93	240.98	269.22
2019	港元	257.55	288.86	239.80	269.64
2020	港元	272.36	307.70	245.48	277.35
2021	港元	285.46	323.47	254.35	287.46
2022	港元	279.57	317.49	252.33	287.25
2023	港元	254.79	290.07	213.32	243.35
2024	港元	242.85	278.26	220.93	252.97

景順特選退休基金

投資業績表 (續)

過去十年的業績紀錄 (續)

年份		儲蓄及行政管理		一般公積金	
		類別	每單位最高發行價	類別	每單位最低贖回價
資本穩定基金					
2015	港元	158.18	167.66	152.06	161.36
2016	港元	159.10	169.05	143.79	153.20
2017	港元	160.72	171.47	149.81	159.98
2018	港元	177.96	190.94	156.13	166.93
2019	港元	175.00	187.92	159.20	171.40
2020	港元	177.17	191.38	153.90	166.36
2021	港元	198.97	215.75	161.49	174.59
2022	港元	195.84	212.69	171.30	186.55
2023	港元	176.63	192.41	143.98	157.09
2024	港元	166.98	182.95	151.90	166.33
平穩增長基金					
2015	港元	20.32	21.29	19.29	20.21
2016	港元	20.89	21.92	17.82	18.82
2017	港元	20.31	21.65	18.87	20.06
2018	港元	24.02	25.68	20.18	21.52
2019	港元	23.34	24.98	20.67	22.23
2020	港元	23.67	25.51	19.22	20.68
2021	港元	27.12	29.22	20.39	21.95
2022	港元	26.64	28.70	22.54	24.35
2023	港元	23.68	25.59	18.93	20.53
2024	港元	22.46	24.38	20.18	21.89

景順特選退休基金

投資業績表 (續)

過去十年的業績紀錄 (續)

年份		儲蓄及行政管理		一般公積金	
		類別	類別	類別	類別
		每單位最高發行價		每單位最低贖回價	
平衡基金					
2015	港元	359.20	396.87	334.63	369.88
2016	港元	377.63	418.25	302.28	335.73
2017	港元	363.83	405.74	323.48	359.74
2018	港元	449.60	502.80	360.83	402.49
2019	港元	434.76	486.76	372.52	417.96
2020	港元	439.94	495.55	333.55	375.97
2021	港元	514.87	582.19	357.99	403.55
2022	港元	504.39	570.94	412.97	468.76
2023	港元	442.67	502.57	346.95	394.70
2024	港元	423.96	484.73	375.77	428.97
增長基金					
2015	港元	158.32	168.08	143.34	152.23
2016	港元	170.47	181.29	125.00	133.29
2017	港元	162.00	173.40	135.14	144.25
2018	港元	209.56	224.96	159.89	171.18
2019	港元	202.15	217.36	166.17	179.05
2020	港元	203.62	220.18	140.10	151.60
2021	港元	244.78	265.83	153.08	165.67
2022	港元	238.80	259.57	188.60	205.57
2023	港元	206.40	225.00	158.74	173.34
2024	港元	199.90	219.30	174.36	191.02

投資業績表（續）

過去十年的業績紀錄（續）

年份		儲蓄及行政管理	一般公積金	儲蓄及行政管理	一般公積金
		類別	類別	類別	類別
		每單位最高發行價		每單位最低贖回價	
策略增長基金					
2015	港元	271.53	299.71	252.93	279.28
2016	港元	285.49	315.74	228.67	253.57
2017	港元	274.35	305.38	244.57	271.56
2018	港元	346.86	387.13	272.08	302.93
2019	港元	334.84	374.08	278.74	312.17
2020	港元	336.93	378.81	236.57	266.14
2021	港元	403.19	455.14	257.39	289.59
2022	港元	393.40	444.47	310.42	351.70
2023	港元	339.03	384.17	259.91	295.09
2024	港元	326.41	372.44	284.77	324.50

投資紀錄

年份	每單位資產淨值		總資產淨值	
	儲蓄及行政管理 類別	一般公積金 類別		
2022年3月31日				
- 港元貨幣市場基金	港元	12.48	13.74	118,719,286
- 環球債券基金	港元	255.31	290.65	105,801,060
- 資本穩定基金	港元	176.28	192.01	166,356,695
- 平穩增長基金	港元	23.57	25.47	119,168,394
- 平衡基金	港元	439.45	498.88	1,331,592,125
- 增長基金	港元	204.38	222.79	336,944,655
- 策略增長基金	港元	335.67	380.35	115,883,327
	港元			2,294,465,542
2023年3月31日				
- 港元貨幣市場基金	港元	12.58	14.00	101,119,006
- 環球債券基金	港元	239.17	273.30	92,964,402
- 資本穩定基金	港元	165.05	180.38	139,268,579
- 平穩增長基金	港元	22.00	23.89	86,782,414
- 平衡基金	港元	411.82	469.17	1,222,996,974
- 增長基金	港元	191.47	209.44	315,343,233
- 策略增長基金	港元	313.15	356.06	107,942,097
	港元			2,066,416,705

投資紀錄 (續)

年份	每單位資產淨值		總資產淨值	
	儲蓄及行政管理 類別	一般公積金 類別		
2024年3月31日				
- 港元貨幣市場基金	港元	12.92	14.55	100,124,470
- 環球債券基金	港元	236.86	271.64	87,748,785
- 資本穩定基金	港元	165.81	181.86	121,234,519
- 平穩增長基金	港元	22.35	24.25	84,981,321
- 平衡基金	港元	422.23	482.83	1,063,333,387
- 增長基金	港元	198.94	218.27	293,416,534
- 策略增長基金	港元	324.81	370.64	104,014,940
	港元			<u>1,854,853,956</u>

按信託契據6(C)(1)段規定的基金經理證明書

本公司景順投資管理有限公司為景順特選退休基金（「本基金」）的基金經理，謹此證明就本公司所深知及確信，截至2024年3月31日止年度內，本公司及代表本公司之任何人士均無：

- (i) 在非市場上買賣投資項目，惟透過有關景順基金的經銷商以認購或贖回的方式認購或贖回的景順基金單位或股份除外；
- (ii) 以低於有關類別單位當時適用發行價的價格向其他人士出售單位；
- (iii) 以高於有關類別單位當時適用贖回價的價格購入單位。

謹代表
景順投資管理有限公司

李小咪
董事

周偉達
董事

香港，2024年7月24日

致景順特選退休基金（「本基金」）單位持有人之信託人報告

現謹證明，我們認為港元貨幣市場基金、環球債券基金、資本穩定基金、平穩增長基金、平衡基金、增長基金及策略增長基金（各項基金均為景順特選退休基金的「附屬基金」，並統稱為「附屬基金」）的基金經理於截至2024年3月31日止年度期間，在各重要方面均按照於1984年5月9日訂立的信託契據（經修訂）內的條款管理本基金。

謹代表
銀聯信託有限公司

董事

董事

香港，2024年7月24日

獨立核數師報告

致景順特選退休基金單位持有人（作為整體）

我們的意見

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了港元貨幣市場基金、環球債券基金、資本穩定基金、平穩增長基金、平衡基金、增長基金及策略增長基金（各稱為景順特選退休基金的附屬基金）（各稱為「附屬基金」）（統稱為「該等附屬基金」）於 2024 年 3 月 31 日各自的財務狀況，以及截至該日止年度各附屬基金的財務交易及現金流量。

我們已審計的內容

該等附屬基金列載於第 36 頁至第 101 頁的財務報表，包括：

- 於 2024 年 3 月 31 日的淨資產表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的單位持有人應佔淨資產變動表；
- 截至該日止年度的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括重要會計政策信息及其他解釋信息。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒布的《國際會計師職業道德守則（包含國際獨立性標準）》（以下簡稱「道德守則」），我們獨立於該等附屬基金。我們已根據道德守則履行其他道德責任。

其他信息

信託人及基金經理（統稱「管理層」）須對其他信息負責。其他信息包括報告及財務報表內的信息，（但不包括該等附屬基金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。

獨立核數師報告（續）

致景順特選退休基金單位持有人（作為整體）

結合我們對該等附屬基金財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述其他信息，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。

管理層就財務報表須承擔的責任

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

在擬備財務報表時，管理層負責評估該等附屬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，以及使用持續經營作為會計基礎，除非管理層有意將該等附屬基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，管理層須確保財務報表已遵照於1984年5月9日訂立的信託契據（經修訂）（簡稱「信託契據」）以及香港證券及期貨事務監察委員會頒布的《單位信託及互惠基金守則》（簡稱「證監會守則」）附錄E的相關披露規定適當地擬備。

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。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，我們須評估該等附屬基金的財務報表是否在各重大方面已根據信託契據的相關披露條文和證監會守則附錄E適當地擬備。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。

獨立核數師報告（續）

致景順特選退休基金單位持有人（作為整體）

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對該等附屬基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理層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。
- 對管理層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，從而可能導致對該等附屬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該等附屬基金不能持續經營。
- 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，我們與管理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

其他事宜

本報告（包括意見）是根據我們業務約定書的條款僅為該等附屬基金單位持有人（作為整體並由信託人代表）編製，除此之外別無其他目的。除了我們以書面事先明確表示同意外，我們不因發出本意見而就任何其他目的，或向任何獲展示或獲得本報告的其他人士負上或承擔任何責任。

根據信託契據及證監會守則的相關披露條文下事項作出報告

我們認為，財務報表在各重大方面已根據信託契據及證監會守則附錄 E 的相關披露條文適當地擬備。

PricewaterhouseCoopers
開曼群島, 2024 年 7 月 24 日

景順特選退休基金
- 港元貨幣市場基金

淨資產表

於 2024 年 3 月 31 日

(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	3,9(f)	97,135,092	98,437,765
現金及現金等值		3,495,093	2,952,927
總資產		100,630,185	101,390,692
負債			
流動負債			
應付贖回款額		424,601	194,998
應付款及應計額	4,5,6	81,114	76,688
負債 (單位持有人應佔淨資產除外)		505,715	271,686
單位持有人應佔淨資產		100,124,470	101,119,006
已發行單位數量			
儲蓄及行政管理類別	10	4,098,090.743	4,418,971.494
一般公積金類別	10	3,240,326.478	3,250,884.466
每單位資產淨值			
儲蓄及行政管理類別	10	\$ 12.92	\$ 12.58
一般公積金類別	10	\$ 14.55	\$ 14.00

謹代表信託人
銀聯信託有限公司

謹代表基金經理
景順投資管理有限公司

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 港元貨幣市場基金

綜合收益表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
收入			
利息收入		3,702	1,154
以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益/ 虧損的變動		2,589,274	699,337
以公平價值誌入損益賬的財務資產的已實現收益		1,108,053	1,280,323
匯兌 (虧損) / 收益		(11)	11
總收入		3,701,018	1,980,825
開支			
管理費	4	293,558	320,563
信託人費用	5	39,141	42,742
行政管理費	6	186,591	205,372
核數師酬金		37,729	33,214
銀行收費		900	865
法律及專業費用	7	2,952	2,234
其他營運開支	7	6,597	13,674
總開支		567,468	618,664
單位持有人應佔淨資產增加		3,133,550	1,362,161

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 港元貨幣市場基金

單位持有人應佔淨資產變動表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度

(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
年初結餘	101,119,006	118,719,286
認購單位所得款項	34,476,670	34,664,283
贖回單位所付款項	(38,604,756)	(53,626,724)
	(4,128,086)	(18,962,441)
單位持有人應佔淨資產增加	3,133,550	1,362,161
年底結餘	100,124,470	101,119,006
單位 - 儲蓄及行政管理類別		
年初已發行單位	4,418,971.494	4,994,387.675
認購單位	1,463,182.810	1,696,841.435
贖回單位	(1,784,063.561)	(2,272,257.616)
年底已發行單位	4,098,090.743	4,418,971.494
單位 - 一般公積金類別		
年初已發行單位	3,250,884.466	4,106,521.991
認購單位	1,111,023.218	973,740.385
贖回單位	(1,121,581.206)	(1,829,377.910)
年底已發行單位	3,240,326.478	3,250,884.466

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 港元貨幣市場基金

現金流量表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(9,000,000)	(1,000,000)
出售投資所得款項	14,000,000	21,000,000
已收利息	3,702	1,154
已付管理費	(293,870)	(325,498)
已付信託人及行政管理費	(226,522)	(250,755)
已付營運開支	(42,650)	(47,766)
來自業務活動的淨現金	4,440,660	19,377,135
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	34,476,670	34,664,283
贖回單位所付款項	(38,375,153)	(53,940,086)
用於融資活動的淨現金	(3,898,483)	(19,275,803)
現金及現金等值的增加淨額	542,177	101,332
年初的現金及現金等值	2,952,927	2,851,584
現金及現金等值的匯兌 (虧損) / 收益	(11)	11
年底的現金及現金等值	3,495,093	2,952,927
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	3,495,093	2,952,927

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 環球債券基金

淨資產表

於 2024 年 3 月 31 日
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	3,9(f)	86,178,561	92,129,945
應收認購款額		612,097	-
現金及現金等值		1,070,556	946,814
總資產		87,861,214	93,076,759
負債			
流動負債			
應付款及應計額	4,5,6	112,429	112,357
負債 (單位持有人應佔淨資產除外)		112,429	112,357
單位持有人應佔淨資產		87,748,785	92,964,402
已發行單位數量			
儲蓄及行政管理類別	10	361,363.958	379,632.630
一般公積金類別	10	7,933.491	7,933.491
每單位資產淨值			
儲蓄及行政管理類別	10	\$ 236.86	\$ 239.17
一般公積金類別	10	\$ 271.64	\$ 273.30

謹代表信託人
銀聯信託有限公司

謹代表基金經理
景順投資管理有限公司

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 環球債券基金

綜合收益表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
收入			
利息收入		1,850	513
以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益/ 虧損的變動		(2,691,374)	(8,306,265)
以公平價值誌入損益賬的財務資產的已實現收益		2,739,990	2,423,785
匯兌 (虧損) / 收益		(3)	3
總收入 / (虧損)		50,463	(5,881,964)
開支			
管理費	4	570,589	615,677
信託人費用	5	35,113	37,888
行政管理費	6	299,801	324,159
核數師酬金		33,839	29,598
銀行收費		886	851
法律及專業費用	7	2,655	1,956
其他營運開支	7	1,816	16,873
總開支		944,699	1,027,002
單位持有人應佔淨資產減少		(894,236)	(6,908,966)

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 環球債券基金

單位持有人應佔淨資產變動表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
年初結餘	92,964,402	105,801,060
認購單位所得款項	12,764,951	13,621,676
贖回單位所付款項	(17,086,332)	(19,549,368)
	(4,321,381)	(5,927,692)
單位持有人應佔淨資產減少	(894,236)	(6,908,966)
年底結餘	87,748,785	92,964,402
單位 - 儲蓄及行政管理類別		
年初已發行單位	379,632.630	405,371.858
認購單位	54,816.402	58,872.118
贖回單位	(73,085.074)	(84,611.346)
年底已發行單位	361,363.958	379,632.630
單位 - 一般公積金類別		
年初已發行單位	7,933.491	7,933.491
認購單位	-	-
贖回單位	-	-
年底已發行單位	7,933.491	7,933.491

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 環球債券基金

現金流量表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(1,000,000)	-
出售投資所得款項	7,000,000	6,500,000
已收利息	1,850	513
已付管理費	(573,159)	(625,001)
已付信託人及行政管理費	(336,460)	(367,589)
已付營運開支	(35,008)	(47,217)
來自業務活動的淨現金	5,057,223	5,460,706
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	12,152,854	13,626,358
贖回單位所付款項	(17,086,332)	(19,719,191)
用於融資活動的淨現金	(4,933,478)	(6,092,833)
現金及現金等值的增加 / (減少) 淨額	123,745	(632,127)
年初的現金及現金等值	946,814	1,578,938
現金及現金等值的匯兌 (虧損) / 收益	(3)	3
年底的現金及現金等值	1,070,556	946,814
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	1,070,556	946,814

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 資本穩定基金

淨資產表

於 2024 年 3 月 31 日
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	3,9(f)	121,125,458	139,214,750
出售投資應收款額		-	110,000
現金及現金等值		253,205	213,950
總資產		121,378,663	139,538,700
負債			
流動負債			
應付贖回款額		1,006	120,268
應付款及應計額	4,5,6	143,138	149,853
負債 (單位持有人應佔淨資產除外)		144,144	270,121
單位持有人應佔淨資產		121,234,519	139,268,579
已發行單位數量			
儲蓄及行政管理類別	10	324,307.341	300,373.713
一般公積金類別	10	370,955.270	497,244.454
每單位資產淨值			
儲蓄及行政管理類別	10	\$ 165.81	\$ 165.05
一般公積金類別	10	\$ 181.86	\$ 180.38

謹代表信託人
銀聯信託有限公司

謹代表基金經理
景順投資管理有限公司

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 資本穩定基金

綜合收益表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
收入			
利息收入		395	190
以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益／虧損的變動		(3,702,045)	(14,323,205)
以公平價值誌入損益賬的財務資產的已實現收益		5,242,753	4,927,966
匯兌（虧損）／收益		(14)	12
總收入／（虧損）		1,541,089	(9,395,037)
開支			
管理費	4	822,929	917,430
信託人費用	5	50,642	56,457
行政管理費	6	173,705	171,096
核數師酬金		48,483	43,503
銀行收費		941	902
法律及專業費用	7	3,766	2,921
其他營運開支	7	23,042	30,243
總開支		1,123,508	1,222,552
單位持有人應佔淨資產增加／（減少）		417,581	(10,617,589)

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 資本穩定基金

單位持有人應佔淨資產變動表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度

(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
年初結餘	139,268,579	166,356,695
認購單位所得款項	15,723,020	11,351,842
贖回單位所付款項	(34,174,661)	(27,822,369)
	(18,451,641)	(16,470,527)
單位持有人應佔淨資產增加 / (減少)	417,581	(10,617,589)
年底結餘	121,234,519	139,268,579
單位 - 儲蓄及行政管理類別		
年初已發行單位	300,373.713	325,736.846
認購單位	58,517.235	35,103.508
贖回單位	(34,583.607)	(60,466.641)
年底已發行單位	324,307.341	300,373.713
單位 - 一般公積金類別		
年初已發行單位	497,244.454	567,350.596
認購單位	36,345.321	33,935.514
贖回單位	(162,634.505)	(104,041.656)
年底已發行單位	370,955.270	497,244.454

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 資本穩定基金

現金流量表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(10,116,630)	(9,301,240)
出售投資所得款項	29,856,630	24,990,000
已收利息	395	190
已付管理費	(831,838)	(933,406)
已付信託人及行政管理費	(223,491)	(230,996)
已付營運開支	(74,894)	(73,491)
來自業務活動的淨現金	18,610,172	14,451,057
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	15,723,020	11,351,842
贖回單位所付款項	(34,293,923)	(28,157,433)
用於融資活動的淨現金	(18,570,903)	(16,805,591)
現金及現金等值的增加 / (減少) 淨額	39,269	(2,354,534)
年初的現金及現金等值	213,950	2,568,472
現金及現金等值的匯兌 (虧損) / 收益	(14)	12
年底的現金及現金等值	253,205	213,950
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	253,205	213,950

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 平穩增長基金

淨資產表

於 2024 年 3 月 31 日
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	3,9(f)	84,576,217	86,426,797
現金及現金等值		508,828	457,488
總資產		85,085,045	86,884,285
負債			
流動負債			
應付贖回款額		5,129	3,818
應付款及應計額	4,5,6	98,595	98,053
負債 (單位持有人應佔淨資產除外)		103,724	101,871
單位持有人應佔淨資產		84,981,321	86,782,414
已發行單位數量			
儲蓄及行政管理類別	10	3,048,305.562	3,331,017.926
一般公積金類別	10	694,988.464	564,824.714
每單位資產淨值			
儲蓄及行政管理類別	10	\$ 22.35	\$ 22.00
一般公積金類別	10	\$ 24.25	\$ 23.89

謹代表信託人
銀聯信託有限公司

謹代表基金經理
景順投資管理有限公司

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 平穩增長基金

綜合收益表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
收入			
利息收入		583	169
以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益／虧損的變動		834,237	(12,939,106)
以公平價值誌入損益賬的財務資產的已實現收益		1,285,183	6,546,426
匯兌（虧損）／收益		(9)	8
總收入／（虧損）		2,119,994	(6,392,503)
開支			
管理費	4	543,078	663,866
信託人費用	5	33,420	40,854
行政管理費	6	240,625	312,531
核數師酬金		32,250	31,645
銀行收費		881	861
法律及專業費用	7	2,525	2,123
其他營運開支	7	8,793	22,565
總開支		861,572	1,074,445
單位持有人應佔淨資產增加／（減少）		1,258,422	(7,466,948)

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 平穩增長基金

單位持有人應佔淨資產變動表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度

(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
年初結餘	86,782,414	119,168,394
認購單位所得款項	6,818,454	11,974,306
贖回單位所付款項	(9,877,969)	(36,893,338)
	(3,059,515)	(24,919,032)
單位持有人應佔淨資產增加 / (減少)	1,258,422	(7,466,948)
年底結餘	84,981,321	86,782,414
單位 - 儲蓄及行政管理類別		
年初已發行單位	3,331,017.926	4,412,269.717
認購單位	149,388.018	420,456.194
贖回單位	(432,100.382)	(1,501,707.985)
年底已發行單位	3,048,305.562	3,331,017.926
單位 - 一般公積金類別		
年初已發行單位	564,824.714	595,601.614
認購單位	153,929.345	129,688.847
贖回單位	(23,765.595)	(160,465.747)
年底已發行單位	694,988.464	564,824.714

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 平穩增長基金

現金流量表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(3,908,490)	(14,610,360)
出售投資所得款項	7,878,490	36,400,195
已收利息	583	169
已付管理費	(543,719)	(681,586)
已付信託人及行政管理費	(275,481)	(363,495)
已付營運開支	(41,830)	(54,970)
來自業務活動的淨現金	3,109,553	20,689,953
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	6,818,454	11,974,306
贖回單位所付款項	(9,876,658)	(36,896,044)
用於融資活動的淨現金	(3,058,204)	(24,921,738)
現金及現金等值的增加 / (減少) 淨額	51,349	(4,231,785)
年初的現金及現金等值	457,488	4,689,265
現金及現金等值的匯兌 (虧損) / 收益	(9)	8
年底的現金及現金等值	508,828	457,488
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	508,828	457,488

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 平衡基金

淨資產表

於 2024 年 3 月 31 日

(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	3,9(f)	1,062,273,527	1,222,025,658
應收認購款額		1,208	1,269
其他應收款額		12	13
現金及現金等值		2,419,116	3,664,664
總資產		1,064,693,863	1,225,691,604
負債			
流動負債			
應付贖回款額		31,715	1,365,836
應付款及應計額	4,5,6	1,328,761	1,328,794
負債 (單位持有人應佔淨資產除外)		1,360,476	2,694,630
單位持有人應佔淨資產		1,063,333,387	1,222,996,974
已發行單位數量			
儲蓄及行政管理類別	10	2,183,332.346	2,286,551.736
一般公積金類別	10	292,984.453	599,680.833
每單位資產淨值			
儲蓄及行政管理類別	10	\$ 422.23	\$ 411.82
一般公積金類別	10	\$ 482.83	\$ 469.17

謹代表信託人
銀聯信託有限公司

謹代表基金經理
景順投資管理有限公司

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 平衡基金

綜合收益表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
收入			
利息收入		5,443	1,563
以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益/ 虧損的變動		(12,143,532)	(116,229,246)
以公平價值誌入損益賬的財務資產的已實現收益		52,191,401	43,342,376
匯兌 (虧損) / 收益		(14)	13
其他收入		-	26
總收入 / (虧損)		40,053,298	(72,885,268)
開支			
管理費	4	7,581,017	7,760,189
信託人費用	5	466,524	477,550
行政管理費	6	3,173,993	3,214,304
核數師酬金		449,072	374,268
銀行收費		2,377	2,052
法律及專業費用	7	34,874	24,618
其他營運開支	7	34,857	116,695
總開支		11,742,714	11,969,676
單位持有人應佔淨資產增加 / (減少)		28,310,584	(84,854,944)

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 平衡基金

單位持有人應佔淨資產變動表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度

(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
年初結餘	1,222,996,974	1,331,592,125
認購單位所得款項	74,019,519	85,788,961
贖回單位所付款項	(261,993,690)	(109,529,168)
	(187,974,171)	(23,740,207)
單位持有人應佔淨資產增加 / (減少)	28,310,584	(84,854,944)
年底結餘	1,063,333,387	1,222,996,974
單位 - 儲蓄及行政管理類別		
年初已發行單位	2,286,551.736	2,337,480.445
認購單位	153,348.539	168,202.351
贖回單位	(256,567.929)	(219,131.060)
年底已發行單位	2,183,332.346	2,286,551.736
單位 - 一般公積金類別		
年初已發行單位	599,680.833	610,122.114
認購單位	27,368.109	43,061.001
贖回單位	(334,064.489)	(53,502.282)
年底已發行單位	292,984.453	599,680.833

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 平衡基金

現金流量表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(39,992,560)	(177,506,430)
出售投資所得款項	239,792,560	169,101,970
已收利息	5,443	1,563
已付管理費	(7,635,799)	(7,825,051)
已付信託人及行政管理費	(3,644,835)	(3,723,499)
已付營運開支	(462,113)	(485,718)
其他已收款項	1	220
來自 / (用於) 業務活動的淨現金	188,062,697	(20,436,945)
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	74,019,580	85,989,378
贖回單位所付款項	(263,327,811)	(110,076,075)
用於融資活動的淨現金	(189,308,231)	(24,086,697)
現金及現金等值的減少淨額	(1,245,534)	(44,523,642)
年初的現金及現金等值	3,664,664	48,188,293
現金及現金等值的匯兌 (虧損) / 收益	(14)	13
年底的現金及現金等值	2,419,116	3,664,664
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	2,419,116	3,664,664

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 增長基金

淨資產表

於 2024 年 3 月 31 日
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	3,9(f)	281,770,301	301,894,983
應收認購款額		303,663	-
現金及現金等值		11,939,993	14,927,722
總資產		294,013,957	316,822,705
負債			
流動負債			
應付贖回款額		277,786	1,161,949
應付款及應計額	4,5,6	319,637	317,523
負債 (單位持有人應佔淨資產除外)		597,423	1,479,472
單位持有人應佔淨資產		293,416,534	315,343,233
已發行單位數量			
儲蓄及行政管理類別	10	520,182.346	561,776.491
一般公積金類別	10	870,175.687	992,063.127
每單位資產淨值			
儲蓄及行政管理類別	10	\$ 198.94	\$ 191.47
一般公積金類別	10	\$ 218.27	\$ 209.44

謹代表信託人
銀聯信託有限公司

謹代表基金經理
景順投資管理有限公司

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 增長基金

綜合收益表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
收入			
利息收入		19,447	7,274
以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益/ 虧損的變動		5,553,367	(29,161,807)
以公平價值誌入損益賬的財務資產的已實現收益		8,321,951	11,381,105
匯兌 (虧損) / 收益		(23)	20
總收入 / (虧損)		13,894,742	(17,773,408)
開支			
管理費	4	1,918,332	1,969,279
信託人費用	5	118,051	121,186
行政管理費	6	362,310	345,430
核數師酬金		113,329	95,294
銀行收費		1,172	1,078
法律及專業費用	7	8,823	6,228
其他營運開支	7	12,072	35,733
總開支		2,534,089	2,574,228
單位持有人應佔淨資產增加 / (減少)		11,360,653	(20,347,636)

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 增長基金

單位持有人應佔淨資產變動表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度

(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
年初結餘	315,343,233	336,944,655
認購單位所得款項	28,706,514	42,052,639
贖回單位所付款項	(61,993,866)	(43,306,425)
	(33,287,352)	(1,253,786)
單位持有人應佔淨資產增加 / (減少)	11,360,653	(20,347,636)
年底結餘	293,416,534	315,343,233
單位 - 儲蓄及行政管理類別		
年初已發行單位	561,776.491	521,545.455
認購單位	110,109.211	147,696.246
贖回單位	(151,703.356)	(107,465.210)
年底已發行單位	520,182.346	561,776.491
單位 - 一般公積金類別		
年初已發行單位	992,063.127	1,033,935.749
認購單位	38,829.524	76,152.445
贖回單位	(160,716.964)	(118,025.067)
年底已發行單位	870,175.687	992,063.127

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 增長基金

現金流量表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(3,000,000)	(34,198,850)
出售投資所得款項	37,000,000	39,840,030
已收利息	19,447	7,274
已付管理費	(1,927,597)	(1,980,576)
已付信託人及行政管理費	(481,357)	(466,810)
已付營運開支	(123,021)	(129,649)
來自業務活動的淨現金	31,487,472	3,071,419
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	28,402,851	44,213,502
贖回單位所付款項	(62,878,029)	(42,144,814)
(用於) / 來自融資活動的淨現金	(34,475,178)	2,068,688
現金及現金等值的(減少) / 增加淨額	(2,987,706)	5,140,107
年初的現金及現金等值	14,927,722	9,787,595
現金及現金等值的匯兌(虧損) / 收益	(23)	20
年底的現金及現金等值	11,939,993	14,927,722
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	11,939,993	14,927,722

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 策略增長基金

淨資產表

於 2024 年 3 月 31 日
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	3,9(f)	101,918,711	102,752,446
應收認購款額		-	196,274
其他應收款額		-	13
現金及現金等值		2,652,177	5,082,973
總資產		104,570,888	108,031,706
負債			
流動負債			
應付贖回款額		491,159	29,874
應付款及應計額	5,6	64,789	59,735
負債 (單位持有人應佔淨資產除外)		555,948	89,609
單位持有人應佔淨資產		104,014,940	107,942,097
已發行單位數量			
儲蓄及行政管理類別	10	304,912.537	323,963.829
一般公積金類別	10	13,425.396	18,230.874
每單位資產淨值			
儲蓄及行政管理類別	10	\$ 324.81	\$ 313.15
一般公積金類別	10	\$ 370.64	\$ 356.06

謹代表信託人
銀聯信託有限公司

謹代表基金經理
景順投資管理有限公司

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 策略增長基金

綜合收益表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	附註	2024 年 港元	2023 年 港元
收入			
利息收入		6,366	2,433
以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益／ 虧損的變動		3,492,367	(9,263,494)
以公平價值誌入損益賬的財務資產的已實現收益		573,898	1,798,223
匯兌（虧損）／收益		(1)	1
總收入／（虧損）		4,072,630	(7,462,837)
開支			
信託人費用	5	41,261	41,401
行政管理費	6	339,823	340,677
核數師酬金		39,710	32,537
銀行收費		907	861
法律及專業費用	7	3,101	2,145
其他營運開支	7	3,776	22,603
總開支		428,578	440,224
單位持有人應佔淨資產增加／（減少）		3,644,052	(7,903,061)

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 策略增長基金

單位持有人應佔淨資產變動表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度

(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
年初結餘	107,942,097	115,883,327
認購單位所得款項	11,381,850	14,684,061
贖回單位所付款項	(18,953,059)	(14,722,230)
	(7,571,209)	(38,169)
單位持有人應佔淨資產增加 / (減少)	3,644,052	(7,903,061)
年底結餘	104,014,940	107,942,097
單位 - 儲蓄及行政管理類別		
年初已發行單位	323,963.829	324,992.992
認購單位	36,934.305	48,224.914
贖回單位	(55,985.597)	(49,254.077)
年底已發行單位	304,912.537	323,963.829
單位 - 一般公積金類別		
年初已發行單位	18,230.874	17,860.786
認購單位	150.588	370.088
贖回單位	(4,956.066)	-
年底已發行單位	13,425.396	18,230.874

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順特選退休基金
- 策略增長基金

現金流量表

截至 2024 年 3 月 31 日止年度
(以港元計算)

	2024 年 港元	2023 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(1,600,000)	(12,093,540)
出售投資所得款項	6,500,000	13,912,280
已收利息	6,366	2,433
已付信託人及行政管理費	(381,121)	(384,252)
已付營運開支	(42,403)	(55,753)
其他已收款項	13	-
來自業務活動的淨現金	4,482,855	1,381,168
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	11,578,124	14,545,602
贖回單位所付款項	(18,491,774)	(14,692,356)
用於融資活動的淨現金	(6,913,650)	(146,754)
現金及現金等值的(減少)/增加淨額	(2,430,795)	1,234,414
年初的現金及現金等值	5,082,973	3,848,558
現金及現金等值的匯兌(虧損)/收益	(1)	1
年底的現金及現金等值	2,652,177	5,082,973
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	2,652,177	5,082,973

所附附註為本財務報表的基本部分。

財務報表附註

1. 本基金

景順特選退休基金（「本基金」）為一項根據開曼群島法例成立的傘子基金，並受1984年5月9日訂立的信託契據（經修訂）（「該信託契據」）所管限。本基金獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）根據香港《證券及期貨條例》第104(1)條給予認可，並須遵守證監會訂立的《單位信託及互惠基金守則》。

本基金設有七項附屬基金—港元貨幣市場基金、環球債券基金、資本穩定基金、平穩增長基金、平衡基金、增長基金及策略增長基金（「附屬基金」），各附屬基金按獨立及個別的投资政策管理，以反映各附屬基金的不同風險程度。各基金的投资目標如下：

港元貨幣市場基金：尋求在承擔低風險的同時保持資本的價值。

環球債券基金：以長線保本為目標。

資本穩定基金：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。

平穩增長基金：達致長期資本增值，同時維持一定之資本穩定。

平衡基金：以超越香港工資通脹率為宗旨，達致長期資本增值的目標。

增長基金：透過投資於環球股票，主要香港股市，達致長期資本增值的目標。

策略增長基金：透過投資於屬景順基金的一項或多於一項基金以獲長期的資本增值。

2. 重要會計政策

在編製本財務報表所應用的重要會計政策列載如下。除非另有訂明，有關準則已貫徹應用於所呈報的所有年度內。

(a) 擬備基準

本財務報表乃按照香港會計師公會（「會計師公會」）所頒布的香港財務報告準則而編製。

香港財務報告準則包括以下具權威性的文件：

- 香港財務報告準則；
- 香港會計準則；及
- 香港會計師公會制定的詮釋。

本財務報表乃採用歷史成本法擬備，並經重估財務資產與財務負債調整至公平價值，然後誌入損益賬。

財務報表附註（續）

2. 重要會計政策（續）

(a) 擬備基準（續）

根據香港財務報告準則編製的財務報表，須由基金經理及／或信託人作出影響政策應用和匯報資產負債收入和開支款額的判斷、估計與假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗和其他因素不斷進行評估，包括可能對附屬基金造成財務影響，以及在有關情況下相信合理的未來事件的預期。實際結果可能與有關估計資料有別。

於2023年4月1日生效的全新及經修訂準則及詮釋

附屬基金已於2023年4月1日開始的年度期間首次應用以下修訂：

- 會計政策披露 — 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂
- 會計估計的定義 — 香港會計準則第8號之修訂

上述修訂對當期或先前期間確認的金額並無產生任何重大影響，預期亦不會對未來期間產生重大影響。

於2023年4月1日後生效，亦無提前被採納的全新及經修訂準則及詮釋

部分全新及經修訂準則及詮釋在2023年4月1日之後開始的年度期間生效，在編製本財務報表時尚未提前採納。這預期不會對附屬基金的財務報表構成重大影響。

(b) 收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

其他收入按應計基準入賬。

(c) 開支

支出均按應計基準入賬。由任何單位類別引致的開支直接由該單位類別承擔。任何共同支出則按資產淨值所佔比例，由各單位類別分攤。

財務報表附註（續）

2. 重要會計政策（續）

(d) 以公平價值誌入損益賬的財務資產

(i) 分類

附屬基金根據附屬基金管理財務資產的業務模式及有關財務資產的合約現金流特點，對其投資進行分類。附屬基金對財務資產組合進行管理，並按公平價值評估業績表現。附屬基金主要專注於公平價值資料，並利用有關資料評估資產的表現和作出決策。附屬基金並未選擇不可撤銷地指定任何股本證券以公平價值誌入其他全面收入計量。附屬基金的債務證券的合約現金流僅為本金和利息，但相關證券並非為收取合約現金流，亦非為同時收取合約現金流和作出售用途而持有。收取合約現金流只是實現附屬基金業務模式目標的附帶結果。因此，所有投資均以公平價值誌入損益賬計量。

於成立日界定為在損益賬按公平價值列賬的財務資產，乃根據附屬基金的投資策略管理及按公平價值基準評估其表現。附屬基金採用的政策，是由基金經理在參考其他相關的財務資料的情況下，按公平價值基準評估該等財務資產的資料。

(ii) 入賬／不再確認入賬

購入及出售的投資按交易日計算。投資最初以公平價值入賬，不包括於交易時支銷的交易成本，並隨後按公平價值重新計量。已實現及未實現的投資收益和虧損計入其產生年度的綜合收益表。當從投資收取現金流的權利屆滿，或當本基金已大致上轉移擁有權的所有風險及回報時，投資便不再確認入賬。

在初步入賬後，所有以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債以公平價值計量。「以公平價值誌入損益賬的財務資產」類別的公平價值變動導致之損益，在有關損益產生的同期於綜合收益表內以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益／虧損的變動入賬。

(iii) 計量

以公平價值誌入損益賬的財務資產初步以公平價值入賬。交易成本計入於綜合收益表。在初步入賬後，所有以公平價值誌入損益賬的財務資產以公平價值計量。以公平價值誌入損益賬的財務資產，因公平價值轉變而產生的收益和虧損，於產生的期時在綜合收益表確認。

(iv) 公平價值的預估

公平價值是在計量日與市場參與者進行有秩序交易時，出售一項資產或轉讓一項負債所收取的價格。於活躍市場交易的財務資產及負債（例如交易非上市單位信託）的公平價值以匯報當天收市時的市場報價為基礎。附屬基金利用基金行政管理人提供的個別每單位收市資產淨值作為公平價值輸入。

財務報表附註（續）

2. 重要會計政策（續）

(d) 以公平價值誌入損益賬的財務資產（續）

(v) 結構性實體

結構性實體是指訂立一個實體旨在使投票或類似權利並非決定何方控制實體的主導因素，例如以合約安排的形式主導任何僅與行政事務有關的投票權及相關活動。結構性實體一般擁有以下部分或所有特點或特質：(a) 活動受限；(b) 目標狹窄及定義精準，例如：透過把與結構性實體資產有關的風險回報轉嫁予投資者，為投資者提供投資機會；(c) 股本不足以容許結構性實體在缺乏後償財政支持的情況下為其活動融資；以及 (d) 以多重合約掛鈎工具向投資者融資，產生信貸集中或其他風險（等級）。

附屬基金視其在基礎基金的所有投資為於未整合結構性實體的投資。附屬基金投資於各基礎基金，後者的目標包括保本及資本增值，其投資策略不包括使用槓桿。基礎基金由關連方基金經理管理，並應用多個投資策略以達成其相關投資目標。基礎基金透過發行可贖回股份為營運融資，有關股份可按持有人的選擇而提早售回，持有人亦可按比例獲得相關基金的淨資產。附屬基金在其各基礎基金持有可贖回股份。

各基礎基金的公平價值變動已包括於綜合收益表「以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益／虧損的變動」。

(vi) 公平價值架構各層間之轉撥

公平價值架構各層間之轉撥被視作於報告期初發生。

(e) 認購單位所得款項及贖回單位所付款項

認購單位所得款項及贖回單位所付款項於各附屬基金的單位持有人應佔淨資產變動表內顯示，並不包括買賣附屬基金單位而應支付的任何認購費或贖回費。由於認購費或贖回費乃直接付予基金經理，故未在財務報表內列示。買賣單位的價格以有關交易日結束營業時的每單位資產淨值計算。

(f) 外幣換算

(i) 功能和呈報貨幣

包括在附屬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，各附屬基金的功能貨幣和呈報貨幣均為港元。

財務報表附註（續）

2. 重要會計政策（續）

(f) 外幣換算（續）

(ii) 交易和結餘

外幣交易以交易日的適用匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債則以年結日的適用匯率換算為功能貨幣。有關換算所帶來的外幣損益已在綜合收益表入賬。

現金及現金等值相關的外幣損益已在綜合收益表的「匯兌收益／（虧損）」入賬。

以公平價值誌入損益賬的財務資產及負債相關的外幣損益，已在綜合收益表的「以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益／虧損的變動」及「以公平價值誌入損益賬的財務資產的已實現收益」入賬。

(g) 現金及現金等值

現金及現金等值包括銀行結餘及在三個月或以下期滿的存款，以及銀行透支（如適用）。

(h) 應收款額

應收款額初步按公平價值確認，其後按攤銷成本計量。於各報告日，如果信貸風險自初始確認以來顯著增加，附屬基金應收交易對手款項的虧損撥備，金額相等於整個存續期的預期信貸虧損。於各報告日，如果信貸風險自初始確認後未顯著增加，附屬基金應以相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。

當交易對手面對重大財務困難或可能面臨破產或財務重組，以及拖欠付款都會被視作可能需要作出虧損撥備的指標。如果信貸風險增大至被認為達到信貸減值的程度，則利息收入將根據虧損撥備調整後的總賬面值計算。管理層把任何合約付款逾期30天以上定義為信貸風險顯著增加；而任何合約付款逾期超過90天，則被視為信貸減值。

若預期於一年或以下時間內收到應收款額，應收款額將被分類為流動資產；否則將呈列為非流動資產。

財務報表附註 (續)

2. 重要會計政策 (續)

(i) 應付款及應計額

應付款及應計額初步將按公平價值確認，其後利用有效利率方法按攤銷成本計量。若付款於一年或以下時間內到期，應付款將被分類為流動負債；否則將呈列為非流動負債。

(j) 可贖回單位

附屬基金發行三個類別的可贖回單位，單位持有人可按本身的選擇贖回，附屬基金的權益並非完全相同，而且被分類為財務負債。可贖回單位可隨時交回予附屬基金以換取現金，金額相等於單位類別應佔各附屬基金資產淨值比例。

若單位持有人行使交回附屬基金單位的權利，可贖回單位將按年結日應付贖回金額列賬。

可贖回單位是按單位持有人的選擇，以根據附屬基金發行或贖回當日的每單位資產淨值釐定的價格發行及贖回。附屬基金的每單位資產淨值是將各類別可贖回單位持有人應佔資產淨值除以各類別已發行可贖回單位總數計算所得。

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產

	2024 年 港元	佔資產淨值 百分比	2023 年 港元	佔資產淨值 百分比
港元貨幣市場基金				
在損益賬按公平價值列賬：				
景順集成投資基金				
- 港元儲備基金 - B 類別 (附註 i)	97,135,092	97.01	98,437,765	97.35
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值	97,135,092	97.01	98,437,765	97.35
投資總值 (以成本計算)	87,260,976		91,152,923	

財務報表附註（續）

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產（續）

	2024 年 港元	佔資產淨值 百分比	2023 年 港元	佔資產淨值 百分比
環球債券基金				
在損益賬按公平價值列賬：				
景順集成投資基金				
– 國際債券基金 – B 類別（附註 ii）	86,178,561	98.21	92,129,945	99.10
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值	86,178,561	98.21	92,129,945	99.10
投資總值（以成本計算）	51,689,684		54,949,694	

財務報表附註 (續)

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產 (續)

	2024 年 港元	佔資產淨值 百分比	2023 年 港元	佔資產淨值 百分比
資本穩定基金				
在損益賬按公平價值列賬：				
景順集成投資基金				
– 亞洲基金 – B 類別 (附註 iii)	9,140,913	7.54	11,366,039	8.16
景順集成投資基金				
– 歐洲基金 – B 類別 (附註 iv)	8,669,792	7.15	9,627,049	6.91
景順集成投資基金				
– 中港基金 – B 類別 (附註 v)	5,467,340	4.51	8,602,570	6.18
景順集成投資基金				
– 國際債券基金 – B 類別 (附註 ii)	83,598,318	68.96	95,150,229	68.32
景順集成投資基金				
– 日本基金 – B 類別 (附註 vi)	5,067,734	4.18	5,714,186	4.10
景順集成投資基金				
– 北美洲基金 – B 類別 (附註 vii)	9,181,361	7.57	8,754,677	6.29
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值	121,125,458	99.91	139,214,750	99.96
投資總值 (以成本計算)	96,645,740		111,032,987	

財務報表附註 (續)

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產 (續)

	2024 年 港元	佔資產淨值 百分比	2023 年 港元	佔資產淨值 百分比
平穩增長基金				
在損益賬按公平價值列賬：				
景順集成投資基金				
– 亞洲基金 – B 類別 (附註 iii)	10,541,290	12.40	11,678,777	13.46
景順集成投資基金				
– 歐洲基金 – B 類別 (附註 iv)	9,999,033	11.77	9,889,313	11.39
景順集成投資基金				
– 中港基金 – B 類別 (附註 v)	6,312,415	7.42	8,837,647	10.18
景順集成投資基金				
– 國際債券基金 – B 類別 (附註 ii)	41,289,919	48.59	41,152,628	47.42
景順集成投資基金				
– 日本基金 – B 類別 (附註 vi)	5,837,487	6.87	5,871,419	6.77
景順集成投資基金				
– 北美洲基金 – B 類別 (附註 vii)	10,596,073	12.47	8,997,013	10.37
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值	84,576,217	99.52	86,426,797	99.59
投資總值 (以成本計算)	69,313,864		71,998,681	

財務報表附註 (續)

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產 (續)

	2024 年 港元	佔資產淨值 百分比	2023 年 港元	佔資產淨值 百分比
平衡基金				
在損益賬按公平價值列賬：				
景順集成投資基金				
– 亞洲基金 – B 類別 (附註 iii)	184,776,334	17.38	229,845,119	18.79
景順集成投資基金				
– 歐洲基金 – B 類別 (附註 iv)	175,411,331	16.50	194,658,933	15.92
景順集成投資基金				
– 中港基金 – B 類別 (附註 v)	110,602,177	10.40	173,979,193	14.23
景順集成投資基金				
– 國際債券基金 – B 類別 (附註 ii)	303,181,784	28.51	330,986,009	27.06
景順集成投資基金				
– 日本基金 – B 類別 (附註 vi)	102,441,334	9.63	115,535,226	9.45
景順集成投資基金				
– 北美洲基金 – B 類別 (附註 vii)	185,860,567	17.48	177,021,178	14.47
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值	1,062,273,527	99.90	1,222,025,658	99.92
投資總值 (以成本計算)	812,523,296		960,131,895	

財務報表附註（續）

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產（續）

	2024 年 港元	佔資產淨值 百分比	2023 年 港元	佔資產淨值 百分比
增長基金				
在損益賬按公平價值列賬：				
景順集成投資基金				
– 亞洲基金 – B 類別（附註 iii）	68,550,812	23.36	77,858,827	24.69
景順集成投資基金				
– 歐洲基金 – B 類別（附註 iv）	65,591,089	22.35	65,952,519	20.92
景順集成投資基金				
– 中港基金 – B 類別（附註 v）	40,814,173	13.91	58,970,273	18.70
景順集成投資基金				
– 日本基金 – B 類別（附註 vi）	38,252,015	13.04	39,153,891	12.42
景順集成投資基金				
– 北美洲基金 – B 類別（附註 vii）	68,562,212	23.37	59,959,473	19.01
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值	281,770,301	96.03	301,894,983	95.74
投資總值（以成本計算）	206,353,727		232,031,776	

景順特選退休基金

財務報表附註 (續)

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產 (續)

	2024 年 港元	估資產淨值 百分比	2023 年 港元	估資產淨值 百分比
策略增長基金				
在損益賬按公平價值列賬：				
景順集成投資基金				
– 亞洲基金 – A 類別 (附註 iii)	24,810,298	23.85	26,506,229	24.56
景順集成投資基金				
– 歐洲基金 – A 類別 (附註 iv)	23,713,715	22.80	22,446,537	20.79
景順集成投資基金				
– 中港基金 – A 類別 (附註 v)	14,779,723	14.21	20,067,695	18.59
景順集成投資基金				
– 日本基金 – A 類別 (附註 vi)	13,827,574	13.29	13,320,272	12.34
景順集成投資基金				
– 北美洲基金 – A 類別 (附註 vii)	24,787,401	23.83	20,411,713	18.91
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值	101,918,711	97.98	102,752,446	95.19
投資總值 (以成本計算)	85,347,382		89,673,484	

財務報表附註（續）

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產（續）

以國家及投資類別分類，基礎基金在截至2024年及2023年3月31日的投資組合如下：

附註 i – 景順集成投資基金 – 港元儲備基金

	佔資產淨值百分比	
	2024 年	2023 年
上市／掛牌投資		
債務證券		
澳洲	3.09	1.01
中國	19.45	6.09
香港	29.80	23.34
定期存款		
香港	34.85	46.65
投資總值	87.19	77.09
現金及其他淨資產	12.81	22.91
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2024年3月31日，港元儲備基金的投資組合投資於金融業及政府（2023年：政府），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的23%及30%（2023年：23%）。

財務報表附註 (續)

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產 (續)

附註 ii – 景順集成投資基金 – 國際債券基金

	佔資產淨值百分比	
	2024 年	2023 年
上市/掛牌投資		
債務證券/貨幣市場工具		
澳洲	2.36	3.27
比利時	0.40	0.24
百慕達	-	0.35
加拿大	2.48	2.48
中國	6.13	3.89
捷克	-	1.90
法國	2.01	4.80
德國	4.10	3.60
匈牙利	-	1.13
印度	0.40	0.42
印尼	1.24	2.47
愛爾蘭	-	0.98
日本	8.81	8.04
盧森堡	1.11	0.79
馬來西亞	0.35	0.48
墨西哥	0.34	3.53
荷蘭	1.00	1.87
新西蘭	-	2.17
挪威	1.25	-
波蘭	3.68	0.13
羅馬尼亞	0.99	1.07
南韓	2.20	2.18
西班牙	1.89	-
跨國家	5.92	9.68
瑞典	0.34	0.52
瑞士	0.90	0.77
泰國	-	1.60
英國	7.13	7.48
美國	39.59	27.96
衍生工具	0.15	(0.21)
投資總值	94.77	93.59
現金及其他淨資產	5.23	6.41
單位持有人應佔淨資產	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

截至 2024 年 3 月 31 日，國際債券基金的投資組合主要投資於金融業及政府 (2023 年：金融業及政府)，分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的 10%及 82% (2023 年：17%及 68%)。

財務報表附註 (續)

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產 (續)

附註 iii - 景順集成投資基金 - 亞洲基金

	佔資產淨值百分比	
	2024 年	2023 年
上市 / 掛牌投資		
股票		
中國	6.59	11.33
香港	21.13	35.58
印度	23.93	14.26
印尼	4.80	2.16
馬來西亞	0.79	1.05
菲律賓	2.52	1.13
新加坡	2.68	2.61
南韓	14.37	12.71
台灣	20.77	15.10
泰國	1.99	2.23
投資總值	99.57	98.16
現金及其他淨資產	0.43	1.84
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2024年3月31日，亞洲基金的投資組合主要投資於消費、通訊、金融及科技業（2023年：工業、消費、科技、通訊及金融業），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的13%、20%、26%及31%（2023年：10%、19%、19%、21%及25%）。

財務報表附註 (續)

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產 (續)

附註 iv - 景順集成投資基金 - 歐洲基金

	佔資產淨值百分比	
	2024 年	2023 年
上市/掛牌投資		
股票		
丹麥	4.46	3.76
芬蘭	2.65	3.02
法國	21.76	22.28
德國	10.39	11.61
匈牙利	1.26	1.14
愛爾蘭	7.38	5.25
意大利	4.50	4.96
盧森堡	0.79	1.00
荷蘭	12.74	11.23
挪威	-	1.19
葡萄牙	0.46	0.83
西班牙	3.84	4.16
瑞典	3.50	4.42
瑞士	4.13	3.02
英國	20.17	20.45
投資總值	98.03	98.32
現金及其他淨資產	1.97	1.68
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2024年3月31日，歐洲基金的投資組合主要投資於金融、工業及消費業（2023年：能源、金融、工業及消費業），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的14%、17%及32%（2023年：11%、15%、16%及32%）。

財務報表附註 (續)

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產 (續)

附註 v - 景順集成投資基金 - 中港基金

	佔資產淨值百分比	
	2024 年	2023 年
上市/掛牌投資		
股票		
中國	33.44	21.92
香港	63.66	76.70
投資總值	97.10	98.62
現金及其他淨資產	2.90	1.38
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2024年3月31日，中港基金的投資組合主要投資於消費、金融及通訊業（2023年：消費、金融及通訊業），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的21%、24%及27%（2023年：24%、30%及33%）。

附註 vi - 景順集成投資基金 - 日本基金

	佔資產淨值百分比	
	2024 年	2023 年
上市/掛牌投資		
股票		
日本	97.98	98.72
投資總值	97.98	98.72
現金及其他淨資產	2.02	1.28
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2024年3月31日，日本基金的投資組合主要投資於金融、基本物料、科技、工業及消費業（2023年：通訊、科技、工業及消費業），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的10%、10%、14%、23%及33%（2023年：10%、16%、24%及32%）。

財務報表附註 (續)

3. 以公平價值誌入損益賬的財務資產 (續)

附註 vii – 景順集成投資基金 – 北美洲基金

上市/掛牌投資	佔資產淨值百分比	
	2024 年	2023 年
股票		
加拿大	3.67	3.25
美國	94.46	94.51
投資總值	98.13	97.76
現金及其他淨資產	1.87	2.24
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2024年3月31日，北美洲基金的投資組合主要投資於金融、通訊、消費及科技業（2023年：金融、通訊、科技及消費業），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的15%、15%、24%及27%（2023年：12%、15%、20%及31%）。

4. 管理費

港元貨幣市場基金的管理費年率為其資產淨值的0.30%（2023年：0.30%），而其他附屬基金（策略增長基金除外）的管理費年率則為其資產淨值的0.65%（2023年：0.65%）。該等附屬基金（策略增長基金除外）所投資的景順基礎基金毋須支付管理費。

策略增長基金毋須從資產中向基金經理支付管理費（雖然該附屬基金須負擔所投資之景順基礎基金之管理費）。

在給予單位持有人不少於三個月的書面通知後，基金經理可向附屬基金收取或增加管理費〔惟年率最高為有關附屬基金資產淨值的2%（2023年：最高2%）〕。

截至2024年及2023年3月31日止，每項附屬基金繳付管理費的詳情如下：

附屬基金名稱	2024 年	2023 年
	港元	港元
港元貨幣市場基金	25,359	25,671
環球債券基金	48,066	50,636
資本穩定基金	66,514	75,423
平穩增長基金	46,449	47,090
平衡基金	604,007	658,789
增長基金	160,612	169,877
策略增長基金	-	-

財務報表附註 (續)

5. 信託人費用

信託人享有自每項附屬基金的資產中收取按日累積及計算的信託人費用，並按月支付。費用年率為有關附屬基金資產淨值的0.04% (2023年：0.04%)。

截至2024年及2023年3月31日止，每項附屬基金繳付信託人費用的詳情如下：

附屬基金名稱	2024 年	2023 年
	港元	港元
港元貨幣市場基金	3,381	3,423
環球債券基金	2,958	3,116
資本穩定基金	4,093	4,641
平穩增長基金	2,858	2,898
平衡基金	37,170	40,541
增長基金	9,884	10,454
策略增長基金	3,522	3,555

6. 行政管理費

信託人可就儲蓄及行政管理類別單位，自每項附屬基金之儲蓄及行政管理類別單位所佔的資產中收取按日累積及計算的行政管理費，並按月支付。費用年率為有關附屬基金中儲蓄及行政管理類別單位所佔資產淨值的0.35% (2023年：0.35%)。

一般公積金類別單位毋須繳付行政管理費。

截至2024年及2023年3月31日止，每項附屬基金繳付行政管理費的詳情如下：

附屬基金名稱	2024 年	2023 年
	港元	港元
港元貨幣市場基金	15,701	16,449
環球債券基金	25,243	26,631
資本穩定基金	15,885	14,481
平穩增長基金	20,071	21,467
平衡基金	271,911	272,858
增長基金	30,653	31,079
策略增長基金	29,231	29,235

7. 與關連方或關連人士之交易

以下為年內本基金與信託人、基金經理及其關連人士之間進行的重大關連方交易概要。信託人及基金經理的關連人士定義可參閱由證監會發布的《單位信託及互惠基金守則》。所有該等交易均於一般業務範圍內進行及以正常商業條款訂立。

信託人亦為附屬基金所投資的景順集成投資基金的信託人及過戶登記處。

財務報表附註（續）

7. 與關連方或關連人士之交易（續）

根據附註3所披露，附屬基金直接投資於基金經理及其關連人士管理的其他單位信託基金或互惠基金的單位或股份。

- a) 截至2024年及2023年3月31日，附屬基金的所有投資均交由信託人保管。
- b) 港元貨幣市場基金的管理費年率為資產淨值的0.30%（2023年：0.30%），而所有其他附屬基金（策略增長基金除外）的管理費年率為各附屬基金資產淨值的0.65%（2023年：0.65%），向景順投資管理有限公司支付。
- c) 信託人費用年率為附屬基金資產淨值的0.04%（2023年：0.04%），向信託人支付。
- d) 行政管理費年率為附屬基金中儲蓄及行政管理類別單位所佔資產淨值的0.35%（2023年：0.35%），向信託人支付。
- e) 截至2024年及2023年3月31日止年度，除附註5披露的信託人費用外，已向信託人支付的《海外賬戶稅收合規法案》服務費、反洗錢服務費及交易處理費如下：

附屬基金名稱	2024 年	2023 年
	港元	港元
港元貨幣市場基金	3,752	2,954
環球債券基金	3,295	2,436
資本穩定基金	20,566	17,641
平穩增長基金	10,205	12,443
平衡基金	49,594	42,298
增長基金	12,423	13,428
策略增長基金	5,501	7,585

所有與關連方或關連人士之間的交易乃於一般業務過程中以正常商業條款進行。

財務報表附註（續）

8. 稅項

由於基金為香港《證券及期貨條例》第104條所認可的集體投資計劃，因此可根據《香港稅務條例》第26A(1A)條獲豁免利得稅，故基金並無為香港利得稅作撥備。

根據現行的開曼群島法例，各項附屬基金均無應付的入息稅、遺產稅、公司稅、資本增值稅或其他稅項。因此，本基金並無為稅項作出撥備。

9. 財務風險管理

採用財務工具的策略

附屬基金的活動使之承擔不同的財務風險：市場風險（包括貨幣風險、利率風險及市場價格風險）、信貸及保管人風險及流動性不足的風險。附屬基金的整體風險管理計劃旨在把對附屬基金財務表現的潛在不利影響減至最低。附屬基金或會採用符合信託契據條款所規定的衍生金融工具，以減低若干風險水平。

工具策略

採用新的財務工具（特別是衍生工具）時，必須符合每項投資組合的投資目標及指引。儘管如此，基金經理運用衍生工具主要為有效管理投資組合，旨在控制或管理風險，而非進行具風險的槓桿投資。若在有效管理投資組合用途以外使用新的衍生工具，或須獲得新產品委員會的個別批准。基金經理已執行衍生工具政策，列明管理衍生工具所產生的風險的適當程序。基金經理已訂立風險管理程序，定期衡量、監察及控制本基金的衍生工具投資的風險，以及對本基金的整體風險水平的影響。基本原則是：附屬基金採用的衍生工具策略複雜程度愈高，所須的風險管理程序則愈嚴謹。

管理風險的程序

投資風險管理是投資程序的基本部分。香港退休金主管有責任確保由團結及資深的投資團隊執行投資程序。這些投資專才同心協力，摒除決策上的偏見，而團隊每位成員須為整體決策程序承擔明確的責任。香港退休金主管亦須確保投資團隊及投資程序已執行風險控制措施。在風險及表現團隊的協助下，香港退休金主管亦有責任確保有關方面已遵守具透明度的嚴謹投資程序，其中包括（但不限於）確保執行顧及多項因素的嚴謹決策程序、對構思投資概念進行系統化股選、評估市場／股票的流動性不足風險、深入研究股票、檢討目標價、對投資組合作出適當的多元化投資及遵守投資指引和風險參數等。

附屬基金的資產主要由根據附屬基金所定立的投資政策而持有的非上市基金組成。景順投資管理有限公司就不同投資種類的資產配置作出決定，以達到其投資目標。

財務報表附註 (續)

9. 財務風險管理 (續)

管理風險的程序 (續)

儘管基金經理並非基於基礎基金的個別風險管理附屬基金，附屬基金的投資將面對不同風險，包括市場價格風險、利率風險、信貸及保管人風險、流動性不足的風險及貨幣風險。亦請參閱附註3了解截至2024年及2023年3月31日，以國家及投資類別劃分的基礎基金投資組合。

(a) 市場價格風險

市場價格風險指因市場價格改變，導致附屬基金的投資組合價值反覆波動的風險。由於不能確定未來的價格，故附屬基金須承擔與基礎基金投資相關的市場價格風險。附屬基金透過確保按照委託指示、整體投資策略和獲准限制而進行所有投資交易，以管理這項風險。不同的附屬基金在基礎基金水平建構多元化的股票證券、債務證券及貨幣市場工具投資組合，透過積極管理方法，減低市場價格風險。

每項個別的附屬基金須遵守在基金認購章程條款列明的投資限制及禁令。附屬基金定期對整體投資組合進行市場風險分析。

基礎基金投資在附屬基金的淨資產表分類為以公平價值誌入損益賬的財務資產。

有關每項附屬基金的整體市場投資，請參閱附註3。

下表概述於2024年及2023年3月31日，附屬基金基礎指標的上升/下跌，對附屬基金單位持有人應佔淨資產的影響。有關分析假設指標的指數成分上升/下跌相關百分比，但其他所有變數維持不變，而附屬基金以公平價值誌入損益賬的財務資產之公平價值，則按照與指數的過往相關系數變動。

附屬基金	指標成分	2024年3月31日		2023年3月31日	
		相關指標指數 合理可能變動的 百分比	對單位持有人應佔 淨資產的影響	相關指標指數 合理可能變動的 百分比	對單位持有人應佔 淨資產的影響
港元貨幣市場基金	100% 3-months HK Exchange Fund Bills	0.4% - 4.2%	296,038 港元 - 3,108,394 港元	0.2% - 2.1%	140,079 港元 - 1,470,830 港元
環球債券基金	100% Barclays Capital Global Aggregate	-1.9% - 5.8%	-1,708,745 港元 - 5,216,170 港元	-7.9% - 7.7%	-7,625,566 港元 - 7,432,514 港元
資本穩定基金	10.5% FTSE MPF HK + 6% FTSE MPF NA+ 6% FTSE MPF Europe + 3.6% FTSE MPF Japan + 3.9% Custom MPF Asia ex JP ex HK CN + 70% Barclays Capital Global Aggregate	0.0% - 7.0%	0 港元 - 8,618,966 港元	-6.5% - 11.9%	-9,256,396 港元 - 16,946,325 港元

財務報表附註 (續)

9. 財務風險管理 (續)

(a) 市場價格風險 (續)

附屬基金	指標成分	2024年3月31日		2023年3月31日	
		相關指標指數 合理可能變動的 百分比	對單位持有人應佔 淨資產的影響	相關指標指數 合理可能變動的 百分比	對單位持有人應佔 淨資產的影響
平穩增長基金	17.5% FTSE MPF HK + 10% FTSE MPF NA + 10% FTSE MPF Europe + 6% FTSE MPF Japan + 6.5% Custom MPF Asia ex JP ex HK CN + 50% Barclays Capital Global Aggregate	1.2% - 7.8%	1,024,294 港元 - 6,657,911 港元	-5.6% - 14.8%	-4,932,490 港元 - 13,035,866 港元
平衡基金	24.5% FTSE MPF HK + 14% FTSE MPF NA + 14% FTSE MPF Europe + 8.4% FTSE MPF Japan + 9.1% Custom MPF Asia ex JP ex HK CN + 30% Barclays Capital Global Aggregate	1.8% - 8.6%	19,180,220 港元 - 91,638,827 港元	-4.9% - 17.6%	-60,707,448 港元 - 218,051,241 港元
增長基金	35% FTSE MPF HK + 20% FTSE MPF NA + 20% FTSE MPF Europe + 12% FTSE MPF Japan + 13% Custom MPF Asia ex JP ex HK CN	2.3% - 9.8%	6,220,787 港元 - 26,505,963 港元	-3.8% - 21.9%	-11,115,521 港元 - 64,060,505 港元
策略增長基金	31.5% FTSE MPF HK + 18% FTSE MPF NA + 18% FTSE MPF Europe + 10.8% FTSE MPF Japan + 11.7% Custom MPF Asia ex JP ex HK CN + 10% Barclays Capital Global Aggregate	2.2% - 9.4%	2,256,306 港元 - 9,640,582 港元	-4.2% - 20.5%	-4,355,501 港元 - 21,258,994 港元

附屬基金在基礎基金的投資須受相關基礎基金的銷售文件的條件及條款約束，並受該等基礎基金未來價值的不明朗因素而招致的市場價格風險所影響。作出投資決策前，基金經理會對各基礎基金、其投資策略及基礎基金經理的整體質素進行全面的盡職審查。投資組合內的所有基礎基金由投資組合經理管理，該等經理獲基礎基金就其服務支付薪酬（如有）。

財務報表附註（續）

9. 財務風險管理（續）

(a) 市場價格風險（續）

有關薪酬一般包含以資產為基礎的費用，並反映於各基礎基金內附屬基金投資的估值。請參閱附註 3 了解截至 2024 年及 2023 年 3 月 31 日，以國家及投資類別劃分的基礎基金投資。

附屬基金有權每天要求贖回其在基礎基金的投資。

附屬基金在關連方基礎基金所持有的投資（佔基礎基金總資產淨值的百分比）將不時轉變，視乎基礎基金的認購及贖回量而定。附屬基金在任何時間可能持有基礎基金發行單位總數的主要份額。

附屬基金最高虧損風險相等於其在基礎基金的投資的公平價值總額。截至 2024 年及 2023 年 3 月 31 日，附屬基金無須對基礎基金履行資本承擔責任。

基金經理每日監察各項附屬基金的整體市場情況及風險水平。

(b) 利率風險

利率風險指因市場利率改變，導致財務工具的價值反覆波動的風險。

本基金採用傘子基金的結構，提供七個不同資產匯聚的單位，每項附屬基金擁有一個別及獨特的投資政策與風險屬性。附屬基金的大部分財務資產和負債均屬無息，故附屬基金不會因現行市場利率水平出現波動而承受重大的風險。任何額外的現金或現金等值均用作投資，以賺取市場短期利息。

附屬基金的利率風險乃按其直接投資進行評估，而非詳細查核透過基礎基金而非直接持有的投資。因此，本報告或未能顯示附屬基金的真正利率風險水平，因為附屬基金對具有利率風險的其他基金持有重大比例的投資。

基金經理在基礎基金的水平管理附屬基金的利率風險。然而，附屬基金可能持有受利率風險影響的現金或現金等值。由於附屬基金的現金及現金等值一般為短期存款，且其金額與附屬基金的資產淨值比較相對輕微，因此並無呈列利率的敏感度分析。

(c) 信貸及保管人風險

信貸及保管人風險指交易對手未能根據合約，履行合約訂明的全部或部分責任。這類風險主要來自基礎基金持有的投資，而財務機構所持的現金及現金等值和應收款額，亦會引致信貸及保管人風險。於報告日，附屬基金的最大信貸及保管人風險是淨資產表所列示的財務資產的置存值，而且並無資產作出減值，亦無資產已經逾期但並無作出減值。

財務報表附註（續）

9. 財務風險管理（續）

(c) 信貸及保管人風險（續）

附屬基金利用違約概率、違約風險配置和違約虧損率以計量信貸風險和預期信貸虧損。管理層在確定任何預期信貸虧損時會考慮歷史分析和前瞻性資料。截至 2024 年及 2023 年 3 月 31 日，現金及現金等值由獲評級機構穆迪給予 Aa3 級信貸評級的交易對手持有，而剩餘應收款額結餘主要包括應收認購款額、出售投資應收款額及其他應收款額，並已在三個月內結算。管理層認為違約概率接近於零，因為交易對手有強大能力在短期內履行合約義務。由於任何該等減值對附屬基金而言毫不重大，因此並無根據 12 個月預期信貸虧損確認任何虧損撥備。

截至 2024 年及 2023 年 3 月 31 日，附屬基金的所有投資由信託人託管。

基金經理每日監察附屬基金的信貸情況。

(d) 流動性不足的風險

附屬基金受每日以現金贖回其單位的影響。附屬基金將大部分資產投資於獲准每日贖回，以及相關證券在活躍市場交易，故易於出售的投資基金。

截至 2024 年及 2023 年 3 月 31 日止各附屬基金的主要投資者數目如下。

港元貨幣市場基金 - 於 2024 年 3 月 31 日，五名投資者（2023 年：六名投資者）分別持有本附屬基金已發行單位的 11%至 26%（2023 年：6%至 25%）。

環球債券基金 - 於 2024 年 3 月 31 日，兩名投資者（2023 年：三名投資者）分別持有本附屬基金已發行單位的 6%至 67%（2023 年：5%至 65%）。

資本穩定基金 - 於 2024 年 3 月 31 日，五名投資者（2023 年：三名投資者）分別持有本附屬基金已發行單位的 5%至 43%（2023 年：6%至 55%）。

平穩增長基金 - 於 2024 年 3 月 31 日，五名投資者（2023 年：五名投資者）分別持有本附屬基金已發行單位的 6%至 32%（2023 年：5%至 36%）。

平衡基金 - 於 2024 年 3 月 31 日，四名投資者（2023 年：五名投資者）分別持有本附屬基金已發行單位的 9%至 29%（2023 年：9%至 27%）。

增長基金 - 於 2024 年 3 月 31 日，五名投資者（2023 年：五名投資者）分別持有本附屬基金已發行單位的 6%至 49%（2023 年：5%至 53%）。

策略增長基金 - 於 2024 年 3 月 31 日，兩名投資者（2023 年：三名投資者）分別持有本附屬基金已發行單位的 8%至 66%（2023 年：6%至 65%）。

財務報表附註 (續)

9. 財務風險管理 (續)

(d) 流動性不足的風險 (續)

下表以年結日至合約到期日之間的剩餘期限為基礎，按相關到期日組別分析附屬基金的財務負債。所示為合約非貼現現金流量的款額。由於貼現並無構成重大的影響，因此在 12 個月內到期的結餘相等於其置存結餘。

港元貨幣市場基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元
於 2024 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	424,601	-
應付款及應計額	-	81,114
單位持有人應佔淨資產	100,124,470	-
總財務負債	100,549,071	81,114
於 2023 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	194,998	-
應付款及應計額	-	76,688
單位持有人應佔淨資產	101,119,006	-
總財務負債	101,314,004	76,688
環球債券基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元
於 2024 年 3 月 31 日		
應付款及應計額	-	112,429
單位持有人應佔淨資產	87,748,785	-
總財務負債	87,748,785	112,429
於 2023 年 3 月 31 日		
應付款及應計額	-	112,357
單位持有人應佔淨資產	92,964,402	-
總財務負債	92,964,402	112,357

財務報表附註 (續)

9. 財務風險管理 (續)

(d) 流動性不足的風險 (續)

資本穩定基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元
於 2024 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	1,006	-
應付款及應計額	-	143,138
單位持有人應佔淨資產	121,234,519	-
總財務負債	121,235,525	143,138
於 2023 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	120,268	-
應付款及應計額	-	149,853
單位持有人應佔淨資產	139,268,579	-
總財務負債	139,388,847	149,853
平穩增長基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元
於 2024 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	5,129	-
應付款及應計額	-	98,595
單位持有人應佔淨資產	84,981,321	-
總財務負債	84,986,450	98,595
於 2023 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	3,818	-
應付款及應計額	-	98,053
單位持有人應佔淨資產	86,782,414	-
總財務負債	86,786,232	98,053

財務報表附註 (續)

9. 財務風險管理 (續)

(d) 流動性不足的風險 (續)

平衡基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元
於 2024 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	31,715	-
應付款及應計額	-	1,328,761
單位持有人應佔淨資產	1,063,333,387	-
總財務負債	1,063,365,102	1,328,761
於 2023 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	1,365,836	-
應付款及應計額	-	1,328,794
單位持有人應佔淨資產	1,222,996,974	-
總財務負債	1,224,362,810	1,328,794
增長基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元
於 2024 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	277,786	-
應付款及應計額	-	319,637
單位持有人應佔淨資產	293,416,534	-
總財務負債	293,694,320	319,637
於 2023 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	1,161,949	-
應付款及應計額	-	317,523
單位持有人應佔淨資產	315,343,233	-
總財務負債	316,505,182	317,523

財務報表附註 (續)

9. 財務風險管理 (續)

(d) 流動性不足的風險 (續)

策略增長基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元
於 2024 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	491,159	-
應付款及應計額	-	64,789
單位持有人應佔淨資產	104,014,940	-
總財務負債	104,506,099	64,789
於 2023 年 3 月 31 日		
應付贖回款額	29,874	-
應付款及應計額	-	59,735
單位持有人應佔淨資產	107,942,097	-
總財務負債	107,971,971	59,735

單位贖回屬單位持有人的決定。然而，信託人不會預期上表所述的合約存續期將代表實際的現金流出，因為單位持有人一般長期持有單位。

一般來說，所有附屬基金的贖回收益在處理贖回申請的交易日之後五個營業日，向單位持有人支付，或於信託人收到填妥的贖回文件正本後七日，向單位持有人支付。

收到有效的贖回申請後，基金經理最遲會於二十一日之後支付贖回收益，或於信託人收到填妥的文件後七日支付贖回收益。

經信託人核准後，基金經理可暫時取消單位持有人贖回一項或以上附屬基金單位的權利，以及延遲支付贖回款項。

基金經理每日監察附屬基金的流動性情況。於 2024 年及 2023 年 3 月 31 日，附屬基金持有淨資產表所列示的流動資產，預期該等資產大部分可於七日或以內正常地產生現金流入。

財務報表附註（續）

9. 財務風險管理（續）

(e) 貨幣風險

附屬基金的資產和負債主要以港元及／或美元計算，而港元與美元正式掛鈎。因此，附屬基金並無重大的貨幣風險。

(f) 公平價值的預估

在活躍市場買賣的財務資產的公平價值以年終日收市時的市場報價為基礎。附屬基金已採用香港財務報告準則第 13 號並利用基金行政管理人提供的個別每單位收市資產淨值作為公平價值輸入。

當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該財務工具將被視為在活躍市場獲得報價。

置存值減去其他應收款和應付款的減值撥備將被視為公平價值的約數。用以披露的財務負債公平價值乃按附屬基金可得到的相似財務工具之當時市場利率，折算未來合約現金流量所估算。

香港財務報告準則第 13 號的修訂本規定附屬基金須使用公平價值分級制度把公平價值計量分類。有關制度可反映用以計量的輸入的重要性，其架構有以下等級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第 1 級）。
- 除第 1 級所包括的報價外，資產和負債的可觀察輸入，可為直接（即價格）或間接（即源自價格）（第 2 級）。
- 資產和負債的輸入並非以可觀察市場數據為依據（即非可觀察輸入）（第 3 級）。

公平價值計量在公平價值計量分級制度中的分類乃基於對公平價值計量整體而言相當重大的最低等級輸入而釐定。為此，有關輸入之重要性乃根據整體公平價值計量估定。如公平價值計量所需的觀察輸入需要重大調整，而重大調整乃基於非可觀察輸入，則該計量列為第 3 級。估定某一輸入對公平價值計量整體而言之重要性需要判斷，並考慮資產和負債之特定因素。

釐定何謂「可觀察」需要附屬基金的重大判斷。基金經理認為可觀察數據指由獨立活躍於相關市場內之來源所提供，並可即時獲得、定期分發或更新、可靠和可核實，以及並非專有的市場數據。

財務報表附註 (續)

9. 財務風險管理 (續)

(f) 公平價值的預估 (續)

下表根據公平價值分級制度分析附屬基金於 2024 年及 2023 年 3 月 31 日以公平價值計量的投資 (按類別劃分) :

港元貨幣市場基金

於 2024 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	97,135,092	97,135,092

於 2023 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	98,437,765	98,437,765

環球債券基金

於 2024 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	86,178,561	86,178,561

於 2023 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	92,129,945	92,129,945

財務報表附註 (續)

9. 財務風險管理 (續)

(f) 公平價值的預估 (續)

資本穩定基金

於 2024 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	121,125,458	121,125,458

於 2023 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	139,214,750	139,214,750

平穩增長基金

於 2024 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	84,576,217	84,576,217

於 2023 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	86,426,797	86,426,797

財務報表附註 (續)

9. 財務風險管理 (續)

(f) 公平價值的預估 (續)

平衡基金

於 2024 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	1,062,273,527	1,062,273,527

於 2023 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	1,222,025,658	1,222,025,658

增長基金

於 2024 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	281,770,301	281,770,301

於 2023 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	301,894,983	301,894,983

財務報表附註 (續)

9. 財務風險管理 (續)

(f) 公平價值的預估 (續)

策略增長基金

於 2024 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	101,918,711	101,918,711

於 2023 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	102,752,446	102,752,446

由於投資價值是基於活躍市場的報價，因此屬第 1 級。附屬基金並無調整此等工具的報價。

截至 2024 年及 2023 年 3 月 31 日，附屬基金並無持有任何第 2 級或第 3 級的投資。

除以公平價值誌入損益賬的財務資產外，淨資產表包括的資產及負債將按攤銷成本結轉；其附帶價值為公平價格的合理約數。概無其他已披露公平價值的資產或負債不按公平價值結轉。

(g) 按類別劃分的財務工具

財務資產

除於淨資產表披露的以公平價值誌入損益賬的財務資產被分類為以公平價值誌入損益賬的財務資產外，所有其他於淨資產表披露的財務資產將分類為「以攤銷成本計量的財務資產」，包括出售投資應收款額、應收認購款額、其他應收款額及現金及現金等值。

財務負債

所有於淨資產表披露的財務負債將分類為「其他財務負債」，包括應付贖回款額、應付款及應計額及單位持有人應佔淨資產。

財務報表附註 (續)

10. 已發行單位數量及單位持有人每單位應佔淨資產

港元貨幣市場基金

	2024 年	2023 年
於 3 月 31 日之已發行單位數量	單位	單位
儲蓄及行政管理類別	4,098,090.743	4,418,971.494
一般公積金類別	3,240,326.478	3,250,884.466
	港元	港元
單位持有人應佔淨資產	100,124,470	101,119,006
	單位持有人每單位應佔淨資產	
儲蓄及行政管理類別	\$ 12.92	\$ 12.58
一般公積金類別	\$ 14.55	\$ 14.00

環球債券基金

	2024 年	2023 年
於 3 月 31 日之已發行單位數量	單位	單位
儲蓄及行政管理類別	361,363.958	379,632.630
一般公積金類別	7,933.491	7,933.491
	港元	港元
單位持有人應佔淨資產	87,748,785	92,964,402
	單位持有人每單位應佔淨資產	
儲蓄及行政管理類別	\$ 236.86	\$ 239.17
一般公積金類別	\$ 271.64	\$ 273.30

資本穩定基金

	2024 年	2023 年
於 3 月 31 日之已發行單位數量	單位	單位
儲蓄及行政管理類別	324,307.341	300,373.713
一般公積金類別	370,955.270	497,244.454
	港元	港元
單位持有人應佔淨資產	121,234,519	139,268,579
	單位持有人每單位應佔淨資產	
儲蓄及行政管理類別	\$ 165.81	\$ 165.05
一般公積金類別	\$ 181.86	\$ 180.38

財務報表附註 (續)

10. 已發行單位數量及單位持有人每單位應佔淨資產 (續)

平穩增長基金

	2024 年	2023 年
	單位	單位
於 3 月 31 日之已發行單位數量		
儲蓄及行政管理類別	3,048,305.562	3,331,017.926
一般公積金類別	694,988.464	564,824.714
	港元	港元
單位持有人應佔淨資產	84,981,321	86,782,414
單位持有人每單位應佔淨資產		
儲蓄及行政管理類別	\$ 22.35	\$ 22.00
一般公積金類別	\$ 24.25	\$ 23.89

平衡基金

	2024 年	2023 年
	單位	單位
於 3 月 31 日之已發行單位數量		
儲蓄及行政管理類別	2,183,332.346	2,286,551.736
一般公積金類別	292,984.453	599,680.833
	港元	港元
單位持有人應佔淨資產	1,063,333,387	1,222,996,974
單位持有人每單位應佔淨資產		
儲蓄及行政管理類別	\$ 422.23	\$ 411.82
一般公積金類別	\$ 482.83	\$ 469.17

增長基金

	2024 年	2023 年
	單位	單位
於 3 月 31 日之已發行單位數量		
儲蓄及行政管理類別	520,182.346	561,776.491
一般公積金類別	870,175.687	992,063.127
	港元	港元
單位持有人應佔淨資產	293,416,534	315,343,233
單位持有人每單位應佔淨資產		
儲蓄及行政管理類別	\$ 198.94	\$ 191.47
一般公積金類別	\$ 218.27	\$ 209.44

財務報表附註（續）

10. 已發行單位數量及單位持有人每單位應佔淨資產（續）

策略增長基金

	2024 年	2023 年
	單位	單位
於 3 月 31 日之已發行單位數量		
儲蓄及行政管理類別	304,912.537	323,963.829
一般公積金類別	13,425.396	18,230.874
	港元	港元
單位持有人應佔淨資產	104,014,940	107,942,097
單位持有人每單位應佔淨資產		
儲蓄及行政管理類別	\$ 324.81	\$ 313.15
一般公積金類別	\$ 370.64	\$ 356.06

11. 資本風險管理

每項附屬基金的資本以可供單位持有人應佔淨資產為代表。每項附屬基金的單位認購及贖回，乃按照本基金信託契據所列明的相關規定進行。年內認購及贖回的單位，列於單位持有人應佔淨資產變動表內。單位持有人每日的應佔淨資產可能顯著改變，因為單位持有人每日均可酌情決定認購及贖回附屬基金。附屬基金管理資本的目標是確保附屬基金能夠持續營運，為單位持有人及其他利益相關者提供回報和利益，並維持強勁的資本基礎，以支持附屬基金的投資活動發展。

為維持或調整資本結構，附屬基金的政策將履行以下各點：

- 監察與流動資產相關的每日認購及贖回水平；及
- 根據基金的信託契據贖回及發行單位。

基金經理及信託人按單位持有人的應佔資產淨值監察資本。

12. 非金錢收益的安排

年內，基金經理並無就買賣本基金的資產與經紀訂立任何非金錢收益的安排（2023 年：並無訂立任何非金錢收益的安排）。

13. 債務承諾

附屬基金於 2024 年 3 月 31 日並無作出任何債務承諾（2023 年：並無作出任何債務承諾）。

14. 資產的可轉讓性

截至 2024 年 3 月 31 日止，並無法定或合約規定限制附屬基金資產的可轉讓性（2023 年：並無法定或合約規定限制附屬基金資產的可轉讓性）。

15. 有待確定的負債

附屬基金於 2024 年 3 月 31 日並無任何有待確定的負債（2023 年：並無任何有待確定的負債）。

財務報表附註（續）

16. 派息

各附屬基金不會從資產中抽取股息派發。

17. 期後事項

截至本財務報表核准日，管理層已對期後事項進行了審查，並無期後事項需在本財務報表作披露或進行調整。

18. 財務報表的核准

信託人及基金經理於 2024 年 7 月 24 日核准本財務報表。

單位持有人須知

基金經理

基金經理為景順投資管理有限公司，於1972年在香港成立。景順投資管理有限公司專長於從事遠東地區之投資研究及基金管理業務，在香港、台灣、新加坡、日本及澳洲均設有辦事處及相關公司。

景順投資管理有限公司乃Invesco Ltd.（連同其成員公司統稱「該集團」）的間接全資附屬機構，後者於紐約證券交易所上市。該集團乃世界最大之獨立基金管理集團之一，截至2024年3月31日，於全球各地管理之資金總值約達16,627億美元。透過該集團之龐大資訊網絡以及經濟及投資研究部門，景順投資管理有限公司可運用該集團於全球逾20個國家超過750名投資專才之專業知識，助其進行投資。

基金經理於年度內及截至本報告日期的董事為：

羅德城

Jeremy C Simpson

潘新江（於2024年6月30日辭任）

李小咪

Martin P Franc

唐倩明（於2023年7月31日辭任）

黃嘉誠

周偉達（於2023年8月1日委任）

Hideki Sato（於2024年6月30日委任）

管理與行政

基金經理	景順投資管理有限公司 香港中環 康樂廣場1號 怡和大廈45樓 電話： 3128 6000 傳真： 3128 6001
信託人	銀聯信託有限公司 香港皇后大道中183號 中遠大廈18樓
過戶登記處	Northern Trust Global Fund Services Cayman Limited 94 Solaris Avenue Camana Bay P.O. Box 1348 Grand Cayman KY1-1108 Cayman Islands
法律顧問	基金經理的香港法律顧問： 的近律師行 香港中環遮打道18號 歷山大廈5樓 基金經理的開曼群島法律顧問： Campbells 4/F, Willow House Cricket Square P.O. Box 884 Grand Cayman KY1-1103 Cayman Islands
核數師	PricewaterhouseCoopers 18 Forum Lane Camana Bay P.O. Box 258 Grand Cayman KY1-1104 Cayman Islands