

滙豐強積金智選計劃

年度報告

截至 2022 年 6 月 30 日止年度



滙豐強積金智選計劃

二零二二年六月三十日

目錄	頁碼
各方名錄	1 - 2
智選計劃報告書	3 - 7
投資報告	8 - 103
獨立核數師報告書	104 - 107
智選計劃	
可用於福利之淨資產變動表	108
可用於福利之淨資產表	109
現金流量表	110
成分基金	
全面收益表	111 - 115
資產負債表	116 - 120
成員應佔淨資產變動表	121 - 125
財務報表附註	126 - 157
獨立核數師核證報告書	158 - 160

各方名錄

營辦人及行政管理人

香港上海滙豐銀行有限公司
香港皇后大道中 1 號
滙豐總行大廈

信託人及監管人

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

投資經理

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

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

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

投資顧問

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

各方名錄 (續)

投資代理人

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

承保人

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

法律顧問

貝克•麥堅時律師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號
太古坊一座 14 樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環遮打道 10 號
太子大廈 8 樓

智選計劃報告書

信託人謹呈覽滙豐強積金智選計劃（「智選計劃」）截至二零二二年六月三十日止年度的智選計劃報告書及經審核財務報表。

1. 智選計劃

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

於截至二零二二年六月三十日止財政年度，智選計劃作出以下變更，並已於二零二一年十二月更新相應計劃說明書，以反映該等變更：

- a) 二零二一年十一月五日，以下六項智選計劃的成分基金減少層次安排及簡化投資結構，分別是環球股票基金、北美股票基金、歐洲股票基金、亞太股票基金、中港股票基金和中國股票基金（分別稱或合稱「股票基金」）。上述各股票基金現正直接且唯一地投資於相應的核准匯集投資基金，各股票基金在減少層次安排前是透過上層的核准匯集投資基金進行間接投資。
- b) 二零二一年十一月，以下三項智選計劃的成分基金重組並更改名稱，即自選亞太股票基金改名為智優逸亞太股票追蹤指數基金（於二零二一年十一月十二日生效），自選美國股票基金改名為智優逸北美股票追蹤指數基金（於二零二一年十一月十九日生效），自選歐洲股票基金改名為智優逸歐洲股票追蹤指數基金（於二零二一年十一月二十六日生效）（分別稱或合稱「自選股票基金」）。自選股票基金被重組為追蹤指數基金，現正直接且唯一地投資於相應的緊貼指數核准匯集投資基金。
- c) 二零二一年十二月三日，重組自選均衡基金的唯一相關投資 HSBC MPF “A” – VC Balanced Fund，以進一步投資於兩項或以上的緊貼指數集體投資計劃及 / 或緊貼指數核准匯集投資基金。自選均衡基金的中文名稱亦更改為智優逸均衡基金，而英文名稱保持不變。

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

智選計劃報告書 (續)

2. 財務發展

(以港幣列示)

	截至2022年 6月30日 止年度 認購總額 \$'000	截至2021年 6月30日 止年度 認購總額 \$'000	2022年 6月30日 淨資產 \$'000	2021年 6月30日 淨資產 \$'000
強積金保守基金	18,304,701	20,192,240	28,003,089	28,800,865
保證基金	4,074,289	6,111,332	10,217,690	11,997,201
核心累積基金	4,842,576	4,691,788	15,279,303	16,262,004
均衡基金	1,791,321	2,554,169	17,813,876	22,599,147
增長基金	2,483,638	3,232,410	24,465,750	31,547,683
恒指基金	14,194,421	12,418,543	30,035,825	35,432,545
北美股票基金	6,864,510	5,585,269	10,151,068	10,324,227
歐洲股票基金	1,467,538	1,217,598	2,660,400	3,038,558
亞太股票基金	2,134,601	5,235,786	8,347,896	13,112,329
中港股票基金	3,159,335	4,104,206	9,179,227	11,689,864
環球債券基金	1,895,331	4,479,419	4,377,177	6,011,590
65歲後基金	3,494,025	4,218,206	5,065,808	5,428,449
平穩基金	1,323,703	2,146,362	3,244,733	3,995,287
中國股票基金	3,698,376	10,720,139	8,372,205	12,578,751
環球股票基金	2,543,136	1,275,651	2,399,496	1,667,649
恒生中國企業指數基金	1,597,492	1,512,285	1,170,964	1,035,262
智優逸亞太股票追蹤指數 基金 (前稱「自選亞太 股票基金」)	755,133	1,207,149	1,223,219	1,588,493
智優逸均衡基金 (前稱 「自選均衡基金」)	408,742	532,075	905,311	1,070,607
智優逸歐洲股票追蹤指數 基金 (前稱「自選歐洲 股票基金」)	1,333,771	666,022	871,964	662,192
智優逸北美股票追蹤指數 基金 (前稱「自選美國 股票基金」)	6,394,770	4,788,640	5,452,668	4,536,722

智選計劃報告書 (續)

3. 各方名錄

截至二零二二年六月三十日止年度，信託人就智選計劃聘用的各方的詳情載於第 1 至第 2 頁。

4. 董事

HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 於年內的董事為：

羅婉文

謝秀玲

鄒均賀

李國良

陳覺忠

梁綽儀

Luanne Hui Hung LIM

(於二零二二年五月二十三日委任)

(於二零二二年三月一日離任)

上述董事的辦公地址：

香港皇后大道中 1 號

滙豐總行大廈

5. 信託人的聯繫人士的詳情

滙豐人壽保險 (國際) 有限公司

滙豐人壽保險 (國際) 有限公司於本財政年度的董事為：

Edward Charles Lawrence MONCREIFFE

Babak NIKZAD ABBASABADI

任志輝

Stavros KATSAITIS

劉明文

楊玉如

方嘯

Hong Mei KNIGHT

欣格雷

陳秀梅

Bryce Leslie JOHNS

(於二零二一年十月十一日委任)

(於二零二二年一月六日委任)

(於二零二一年十一月十八日離任)

(於二零二一年十二月三十一日離任)

智選計劃報告書 (續)

5. 信託人的聯繫人士的詳情 (續)

香港上海滙豐銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司於本財政年度的董事為：

王冬勝

利蘊蓮

李澤鉅

韋智理

蔡耀君

郭孔丞

鄭志雯

艾爾敦

廖宜建

羅銘哲

Rajnish KUMAR

(於二零二一年八月二十六日委任)

邵偉信

(於二零二一年十月五日委任)

Andrea Lisa DELLA MATTEA

(於二零二二年三月十一日委任)

Graham John BRADLEY

(於二零二二年六月一日離任)

鄭維志

(於二零二二年六月一日離任)

楊肅斌

(於二零二二年六月一日離任)

滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司

滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司於本財政年度的董事為：

譚振邦

何慧芬

(於二零二一年十一月十九日委任)

Nicolas Jean Marie Denis MOREAU

(於二零二二年二月十五日委任)

Pedro Augusto BOTELHO BASTOS

(於二零二一年十一月十九日離任)

Kevin Ross MARTIN

(於二零二二年二月十五日離任)

智選計劃報告書 (續)

5. 信託人的聯繫人士的詳情 (續)

滙豐投資基金 (香港) 有限公司

滙豐投資基金 (香港) 有限公司於本財政年度的董事為：

劉嘉燕

葉士奇

陳寶枝

譚振邦

何慧芬

(於二零二一年十一月十九日委任)

(於二零二一年十一月十九日委任)

恒生投資管理有限公司

恒生投資管理有限公司於本財政年度的董事為：

李佩珊

梁永樂

薛永輝

Stuart Kingsley WHITE

曾慶強

趙蕙雯

李樺倫

張家慧

梁焯儀

楊志良

關穎嫻

(於二零二二年一月一日委任)

(於二零二二年二月一日委任)

(於二零二二年三月七日委任)

(於二零二二年一月一日離任)

(於二零二二年一月二十日離任)

(於二零二二年二月一日離任)

6. 其他資料

成員可以從智選計劃的成員熱線 3128 0128 或網址 <https://www.hsbc.com.hk/mpf/> 索取有關智選計劃及其運作及其他資料。

代表 信託人

香港

二零二二年十二月六日

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度

1. 投資目標及政策聲明

於二零二二年六月三十日及年內，滙豐強積金智選計劃（「智選計劃」）是一個集成信託計劃，提供以下成分基金：

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

各成分基金均有不同投資目標及政策，透過投資於核准匯集投資基金達致目標。

1.1 強積金保守基金

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.1 強積金保守基金 (續)

(a) 投資目標

強積金保守基金的投資目標是實現比儲蓄存款更高的收益率。

(b) 投資款額

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

(c) 證券借出及回購協議

強積金保守基金持有的核准匯集投資基金不能訂立《一般規例》所界定的證券借出或回購協議。

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

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

- 一般風險因素

強積金保守基金不保證本金的償還。

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.2 保證基金

(a) 投資目標

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

(b) 投資款額

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

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.2 保證基金 (續)

(e) 投資限制

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

(f) 保證特點

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

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

保證條款及條件詳情列載於主要推銷刊物。

(g) 風險

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

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.3 核心累積基金

(a) 投資目標

核心累積基金的投資目標是以環球分散方式為成員提供資本增值。

(b) 投資款額

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

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

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.3 核心累積基金 (續)

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

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

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.4 均衡基金

(a) 投資目標

均衡基金的投資目標是實現資本的中至高速增長，波動性為中等。

(b) 投資款額

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

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

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.4 均衡基金 (續)

(e) 風險

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

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

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

1.5 增長基金

(a) 投資目標

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

(b) 投資款額

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.5 增長基金 (續)

(b) 投資款額 (續)

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

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

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.6 恒指基金

(a) 投資目標

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

(b) 投資款額

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

此外，有關恒生指數上市基金的投資安排，請瀏覽 www.hangsenginvestment.com/en-hk/hsvm/products/etf/。

(c) 證券借出及回購協議

有關緊貼指數集體投資計劃不參與證券借出及訂立回購協議。

(d) 期貨和期權

有關緊貼指數集體投資計劃可購入金融期貨合約和金融期權合約。

(e) 風險

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.6 恒指基金 (續)

(e) 風險 (續)

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

1.7 北美股票基金

(a) 投資目標

北美股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

(b) 投資款額

於二零二一年十一月五日前，北美股票基金投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – American Equity Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過這些相關投資，北美股票基金的投資組合包括於北美證券交易所上市的優選股票。

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.7 北美股票基金 (續)

(b) 投資款額 (續)

自二零二一年十一月五日起，北美股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled American Equity Fund。通過這些相關投資，北美股票基金的投資組合包括於北美證券交易所上市的優選股票。

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

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

北美股票基金的波動性較環球證券投資大。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.7 北美股票基金 (續)

(e) 風險 (續)

於二零二一年十一月五日前，北美股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資有關緊貼指數集體投資計劃的相關風險

自二零二一年十一月五日起，北美股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

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

1.8 歐洲股票基金

(a) 投資目標

歐洲股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

(b) 投資款額

於二零二一年十一月五日前，歐洲股票基金投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – European Equity Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過這些相關投資，歐洲股票基金投資於在英國及其他歐洲大陸國家的合資格市場上市的優選股票組合。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.8 歐洲股票基金 (續)

(b) 投資款額 (續)

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

自二零二一年十一月五日起，歐洲股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled European Equity Fund。通過這些相關投資，歐洲股票基金投資於在英國及其他歐洲大陸國家的合資格市場上市的優選股票組合。

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

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.8 歐洲股票基金 (續)

(e) 風險

歐洲股票基金的波動性較環球證券投資大。

於二零二一年十一月五日前，歐洲股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資有關緊貼指數集體投資計劃的相關風險

自二零二一年十一月五日起，歐洲股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

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

1.9 亞太股票基金

(a) 投資目標

亞太股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

(b) 投資款額

於二零二一年十一月五日前，亞太股票基金投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – Asia Pacific Equity Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過這些相關投資，亞太股票基金主要投資於在亞太地區 (除日本外) 受規管股票交易所上市的優選股票組合。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.9 亞太股票基金 (續)

(b) 投資款額 (續)

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

自二零二一年十一月五日起，亞太股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Fund。通過這些相關投資，亞太股票基金投資於由優選股票組成的主動型投資組合，這些優選股票在亞太經濟體（除日本外）受規管股票市場上市。

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

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.9 亞太股票基金 (續)

(e) 風險

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

於二零二一年十一月五日前，亞太股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 新興市場風險
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資有關緊貼指數集體投資計劃的相關風險

自二零二一年十一月五日起，亞太股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

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

1.10 中港股票基金

(a) 投資目標

中港股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.10 中港股票基金 (續)

(b) 投資款額

於二零二一年十一月五日前，中港股票基金投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – Hong Kong and Chinese Equity Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過這些相關投資，中港股票基金主要投資於在香港聯交所上市的優選股票組合，其中包括於香港上市的中國股票 (包括 H 股、紅籌股和大部分收入及 / 或資產來自中國的公司發行的證券) 和在香港聯合交易所上市的其他證券。中港股票基金間接持有的投資組合還可能包括絕大部分收入及 / 或資產來自香港及 / 或中國的公司發行並在其他交易所上市的證券。「中國」在此處特指中華人民共和國 (香港、澳門和台灣地區除外)。

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

自二零二一年十一月五日起，中港股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Hong Kong Equity Fund。通過這些相關投資，中港股票基金主要投資於在香港聯交所上市的優選股票組合，其中包括於香港上市的中國股票 (包括 H 股、紅籌股和大部分收入及 / 或資產來自中國內地的公司發行的證券) 和在香港聯合交易所上市的其他證券。中港股票基金間接持有的投資組合還可能包括絕大部分收入及 / 或資產來自香港及 / 或中國內地的公司發行並在其他交易所上市的證券。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.10 中港股票基金 (續)

(b) 投資款額 (續)

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

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

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.10 中港股票基金 (續)

(e) 風險

中港股票基金的波動性較環球或區域證券投資大。

於二零二一年十一月五日前，中港股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 新興市場風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資有關緊貼指數集體投資計劃的相關風險

自二零二一年十一月五日起，中港股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.11 環球債券基金

(a) 投資目標

環球債券基金的投資目標是在波動性較低的情況下實現穩定資本增長。

(b) 投資款額

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

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.11 環球債券基金 (續)

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

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

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

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

1.12 65 歲後基金

(a) 投資目標

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.12 65 歲後基金 (續)

(b) 投資款額

65 歲後基金將投資於一項核准匯集投資基金: HSBC MPF “A” – Age 65 Plus Fund, 從而再投資於兩項或以上相關核准匯集投資基金及 / 或《一般規例》准許的緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過相關投資, 65 歲後基金的大約 20% 的資產淨值將投資於較高風險資產, 並將其餘資產投資於較低風險資產。風險較高資產的資產分布或會因股票和債券市場的價格走勢而在 15% 至 25% 之間浮動。65 歲後基金的投資分布不限於特定的國家或貨幣。

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

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.12 65 歲後基金 (續)

(c) 證券借出及回購協議

65 歲後基金本身並不參與證券借出及訂立回購協議。

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

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

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

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

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.13 平穩基金

(a) 投資目標

平穩基金的投資目標是實現資本的穩定增長，且波動性較低。

(b) 投資款額

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

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

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.13 平穩基金 (續)

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

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

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

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

1.14 中國股票基金

(a) 投資目標

中國股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

(b) 投資款額

於二零二一年十一月五日前，中國股票基金投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – Chinese Equity Fund。該基金再投資於一個相關核准匯集投資基金。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.14 中國股票基金 (續)

(b) 投資款額 (續)

通過這些相關投資，中國股票基金主要投資於大部分收入及 / 或資產來自中國的公司，在香港聯合交易所上市的優選股票組合，包括但不限於 H 股及紅籌股。由大部分收入及 / 或資產來自中國的公司發行並在其他股票交易所上市的證券最高可佔中國股票基金間接持有之投資組合的非現金資產的 30%。「中國」在此處特指中華人民共和國（香港、澳門和台灣除外）。

自二零二一年十一月五日起，中國股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Chinese Equity Fund。

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

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

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.14 中國股票基金 (續)

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

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

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

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

1.15 環球股票基金

(a) 投資目標

環球股票基金的投資目標是實現長期資本增值。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.15 環球股票基金 (續)

(b) 投資款額

於二零二一年十一月五日前，環球股票基金投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – Global Equity Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。通過這些相關投資，環球股票基金主要投資於在不同環球市場上交易的優選股票組合。獲委任管理環球股票基金直接或間接持有的核准匯集投資基金的投資顧問及副顧問均為滙豐集團的成員。

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

自二零二一年十一月五日起，環球股票基金應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Global Equity Fund。通過這些相關投資，環球股票基金主要投資於在全球股票交易所交易的優選股票組合。

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

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.15 環球股票基金 (續)

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

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

於二零二一年十一月五日前，環球股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資有關緊貼指數集體投資計劃的相關風險

自二零二一年十一月五日起，環球股票基金的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.16 恒生中國企業指數基金

(a) 投資目標

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

(b) 投資款額

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

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

(c) 證券借出及回購協議

相關緊貼指數集體投資計劃不參與證券借出及訂立回購協議。

(d) 期貨和期權

相關緊貼指數集體投資計劃可購入金融期貨合約和金融期權合約。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.16 恒生中國企業指數基金 (續)

(e) 風險

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

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

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

1.17 智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)

(a) 投資目標

於二零二一年十一月十二日前，智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) 的投資目標是實現長期資本增值。

自二零二一年十一月十二日起，智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) 的投資目標是透過直接投資於擁有相若投資目標的一項核准匯集投資基金 (HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Index Tracking Fund)，以盡量緊貼 FTSE MPF Asia Pacific ex Japan Hedged Index 的表現。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.17 智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) (續)

(b) 投資款額

於二零二一年十一月十二日前，智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) 投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – VC Asia Pacific Equity Fund。該基金再投資於一個相關的核准匯集投資基金。通過這些相關投資，智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) 主要投資於由優選股票組成的主動型投資組合。這些優選股票在亞太經濟體 (除日本外) 受規管股票市場上市。主要投資市場包括但不限於澳大利亞、中國內地、香港、印度、韓國、馬來西亞、新西蘭、新加坡、台灣和泰國。

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

自二零二一年十一月十二日起，智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) 應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Index Tracking Fund。透過這些相關投資，智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) 主要投資於《一般規例》准許的在亞太經濟體 (除日本外) 受規管股票市場上市的股票組合。主要投資市場包括但不限於澳大利亞、中國內地、香港、印度、韓國、馬來西亞、新西蘭、新加坡、台灣和泰國。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.17 智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) (續)

(b) 投資款額 (續)

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.17 智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) (續)

(e) 風險 (續)

於二零二一年十一月十二日前，智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) 的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

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

自二零二一年十一月十二日起，智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) 的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

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

1.18 智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)

(a) 投資目標

於二零二一年十二月三日前，智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 的投資目標是實現資本的中高速增長，波動性為中等。

自二零二一年十二月三日起，智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 的投資目標是實現長期資本增值。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.18 智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) (續)

(b) 投資款額

於二零二一年十二月三日前，智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – VC Balanced Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。預計本基金在投資時會偏好緊貼指數集體投資計劃。透過這些相關投資，智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 擁有多樣化的投資組合，主要包括環球債券和股票，其中股票佔比較大。

智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 所投資的核准匯集投資基金的投資顧問負責按其自行酌情決定的比例將資產分配至各相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃。

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

自二零二一年十二月三日起，智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 應投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF ‘A’ – VC Balanced Fund。該基金再主要投資於《一般規例》所允許的兩個或以上緊貼指數集體投資計劃及 / 或緊貼指數核准匯集投資基金。通過這些相關投資，智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 擁有多樣化的投資組合，主要包括環球債券和股票，其中股票佔比較大。

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.18 智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) (續)

(b) 投資款額 (續)

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

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 的波動性較環球債券與股票佔相等比重的投資大。

於二零二一年十二月三日前，智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 利率風險
- 信貸風險
- 金融衍生工具風險
- 交易對手風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資有關緊貼指數集體投資計劃的相關風險

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.18 智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) (續)

(e) 風險 (續)

自二零二一年十二月三日起，智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」) 的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

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

1.19 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)

(a) 投資目標

於二零二一年十一月二十六日前，智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 的投資目標是實現長期資本增值。

自二零二一年十一月二十六日起，智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 的投資目標是透過直接投資於擁有相若投資目標的一項核准匯集投資基金 (HSBC Pooled Europe Equity Index Tracking Fund)，以盡量緊貼 FTSE MPF Europe Hedged Index 的表現。

(b) 投資款額

於二零二一年十一月二十六日前，智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – VC European Equity Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上相關核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。預計本基金在投資時會偏好 ITCIS。通過這些相關投資，智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 擁有多樣化的投資組合，主要包括歐洲股票和股票相關投資。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.19 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) (續)

(b) 投資款額 (續)

投資組合還包括存款、債務證券以及其他《一般規例》所允許的投資，三者份額最高可達智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 資產淨值的30%。智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 所投資的核准匯集投資基金的投資顧問負責按其自行酌情決定的比例將資產分配至各相關投資。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

自二零二一年十一月二十六日起，智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled Europe Equity Index Tracking Fund。透過這些相關投資，智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 主要投資於《一般規例》准許的受規管股票市場上市的歐洲股票組合。

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.19 智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) (續)

(d) 期貨和期權

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

(e) 風險

智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 的波動性較投資於多個大洲或地區的基金大。

於二零二一年十一月二十六日前，智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資有關緊貼指數集體投資計劃的相關風險

自二零二一年十一月二十六日起，智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」) 的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.20 智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)

(a) 投資目標

於二零二一年十一月十九前，智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 的投資目標是實現長期資本增值。

自二零二一年十一月十九日起，智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 的投資目標是透過直接投資於擁有相若投資目標的一項核准匯集投資基金 (HSBC Pooled North America Equity Index Tracking Fund)，以盡量緊貼 FTSE MPF North America Hedged Index 的表現。

(b) 投資款額

於二零二一年十一月十九前，智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 投資於核准匯集投資基金：HSBC MPF “A” – VC US Equity Fund。該基金再投資於《一般規例》所允許的兩個或以上核准匯集投資基金及 / 或緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS)。預計本基金在投資時會偏好 ITCIS。通過這些相關投資，智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 擁有多樣化的投資組合，主要包括美國股票和股票相關投資。

投資組合還包括存款、債務證券以及其他《一般規例》所允許的投資，三者份額最高可達智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 資產淨值的 30%。智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 所投資的核准匯集投資基金的投資顧問負責按其自行酌情決定的比例將資產分配至各相關投資。上述資產配置僅供參考，並可能在投資經理認為合適的情況下改變。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.20 智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) (續)

(b) 投資款額 (續)

自二零二一年十一月十九日起，智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 應投資於核准匯集投資基金：HSBC Pooled North America Equity Index Tracking Fund。透過這些相關投資，智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 主要投資於《一般規例》准許的受規管股票市場上市的北美股票組合。

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

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

(c) 證券借出及回購協議

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

(d) 期貨和期權

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

1. 投資目標及政策聲明 (續)

1.20 智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) (續)

(e) 風險

於二零二一年十一月十九日前，智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 的波動性較投資於多個大洲或地區的基金大。智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

- 一般風險因素
- 匯兌風險
- 對沖交易風險
- 金融衍生工具風險
- 回購協議及證券借出風險
- 多經理風險
- 投資有關緊貼指數集體投資計劃的相關風險

自二零二一年十一月十九日起，智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 的波動性較投資於多個大洲或地區的基金大。智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」) 的投資需承受市場波動及投資風險。成員應特別留意下列風險，該等風險的詳情載列於第 4 部分「風險」。

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

2. 截至 2022 年 6 月 30 日止年度投資經理的市場回顧和展望

股市展望

今年至今，全球股市已下跌約 20%

低迷表現反映目前拖累市況的無數風險因素——通脹、地緣政治局勢緊張以及中國的防疫封控。上述因素均導致增長前景惡化，短期內相對不利環球股市。然而，具吸引力的風險溢價和利潤率對股市長遠而言，有支持作用。

有望改變目前主題的催化因素

今年至今，環球股市的防守型股票領先。隨着投資者對經濟的擔憂增加，周期性股份的表現欠佳。在目前的「獨特不明朗因素」下，市場的一大疑問在於宏觀形勢是否仍然緊張而維持這種情況。我們認為現在周期性板塊具有一定若干價值，而市場一些領域（例如環球小型股）的價格似乎非常吸引。催化因素有望釋放價值，但現在我們仍然略為審慎。我們認為對於過份看淡以及過份追捧防禦性板塊要保持警惕。

鑒於市場大幅拋售，市盈率自年初以來大幅下降，同時盈利預期仍然企穩。從實際層面來看，雖然宏觀市場充斥雜音，而疫情反彈為庫存管理帶來挑戰，銷售和盈利的基本因素似乎仍然良好。如果盈利預期能夠保持穩定，股市表現將有良好的基礎，不過在利潤率受壓的威脅下，盈利恐怕未如理想。

科技股明顯遭到拋售，這顯然與債券收益率上升有關。因此，債券收益率（尤其是在美國）的前景較為對稱，顯示現在是對科技股和增長股採取較為均衡部署的時機。

就投資風格而言，價值股的安全邊際較高，行業分佈（能源和金融股）亦較為有利。事實上，在加息周期中，價值股的表現向來跑贏增長股。另一方面，優質企業的議價能力有助抵禦利潤率受損，並可能在增長疲弱的情況下領先。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

2. 截至 2022 年 6 月 30 日止年度投資經理的市場回顧和展望 (續)

股市展望 (續)

發達市場

即使美國的 GDP 在 2022 年第一季度收縮，私人市場仍繼續錄得強勁增長。只要通脹一如預期在短期內見頂，消費支出的壓力就會減弱，屆時在 2022 年餘下時間，消費支出有望繼續構成增長動力。相對而言，美國市場受烏克蘭衝突的直接影響較小，盈利可能較具復原力，加上估值已恢復疫情前的水平，對美國股市有利。

年初至今，歐元區的股票跌幅頗大。然而，在經濟前景靠穩和價格完全反映滯脹基調之前，投資者仍需保持審慎，特別是區內股市相對於美國較受經濟周期影響。年內餘下時間，盈利仍可能存在風險，因為歐元區相對受制於烏克蘭衝突的經濟影響。

日本的宏觀前景容易受到能源價格高企影響，但政策仍然利好。投資者亦應警惕，日元疲弱正在拖低利潤率、推高進口價格並壓抑內需。

新興市場

整體而言，新興市場對商品價格的敏感程度較高，故此波幅很可能較大。相對於發達市場來說，新興市場股份較具價值，但投資者必須對通貨膨脹和流動資金緊縮的風險保持警惕，在捕捉低位前宜等待市況轉趨平靜。

中國佔新興市場股票的最大比重，持續封城和房地產市場放緩將在短期內拖累經濟，繼而影響企業盈利。另外，在嚴格的防疫限制下，利好貨幣政策的傳導機制效果可能會減低。即使如此，中央政府已經反覆保證不會吝嗇支援經濟的財政措施（如削減稅項和投放基礎設施支出），最近更放寬對科技和房地產行業的監管。

此外，中國股市的估值便宜，理應構成長遠的利好因素。如果政策支援足以推高需求，增長股亦可能重拾升勢。另一個潛在的亮點在於中國是否願意就 ADR 上市股份的透明度與美國達成解決方案。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

2. 截至 2022 年 6 月 30 日止年度投資經理的市場回顧和展望 (續)

股市展望 (續)

關注長期主題

在靜候企業盈利塵埃落定的過程中，我們短期需要抱持審慎態度，而放眼長線實屬重要。新興市場不乏一些「非主流」的選擇，讓投資者在等待對資本市場構成負面影響的環球增長和通脹憂慮告終前作考慮。撒哈拉以南的非洲地區就是一個例子，當地市場的長期主題相對不受這些擔憂的影響。

由於市場欠佳，此地區在經濟關鍵領域（電力、基礎設施以及金融服務業）的投資赤字極為龐大，但同時擁有精通科技的年輕人口，因此有巨大潛力跨越發展曲線。例如，個人電腦的普及率是世界數一數二最低，但手提電話的普及率卻極高，而且仍在上升。通過手提電話，撒哈拉以南的非洲直接轉型至數碼化時代，因此在流動貨幣戶口（通過手提電話傳送、接收和儲存資金）方面領先全球。

在此環境下，非洲正在迅速邁向電子金融體系。全球大約有 20 億的無銀行賬戶消費者，非洲佔當中一大部分，原因是當地大多數消費者不屬於傳統銀行業務覆蓋範圍內；相反，流動網絡營運商和科技公司則正在加速推動數碼共融和普及金融，這些是經濟增長的關鍵因素。

由於種種原因，在非洲經營並捕捉這股翻天覆地浪潮的公司，相對不受現今環球增長和通脹率挑戰的影響。

首先，盈利增長動力本質上受當地因素影響。單純就當地業務來看，美元上漲影響微乎其微。鑒於勞動人口（平均年齡 19 歲）快速增長，非洲不存在勞動人手短缺問題。最後，流動網絡營運商和相關公司有條件將成本升幅轉嫁至客戶。

重要的是，這類長期增長主題並非估值倍數較高而備受關注的環節，其估值接近價值股，而上市股份與納斯達克以及相應科技股的波動關係不大。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

2. 截至 2022 年 6 月 30 日止年度投資經理的市場回顧和展望 (續)

股市展望 (續)

關注長期主題 (續)

這方面的機會並不限於撒哈拉以南的非洲地區。新興市場的上市公司組合不斷改變，從各大洲上市公司數量穩步上升可見一斑。越來越多創新公司在新興世界發展並且上市，加快市場脫離「舊經濟」主導地位的局面。

國際貨幣基金組織預測，明年非洲、中東和亞洲的經濟增長大約是美國和歐洲的兩倍。這些地區在環保能源基礎設施、中產階層發展或醫療服務等重大主題的長期發展，將會對當地行業和公司有深遠影響。這些機會可以提供長遠的喘息空間，駕馭類似現時的市場波動時期。

債市展望

過去十二個月，評級趨勢有所改善，評級上調的數目多於下調，但我們預期走勢放緩並最終逆轉。這種情況來自利潤率受壓，原因是三大風險因素浮現，分別是 GDP 增長放緩、通脹持續以及融資成本上升。大多數板塊至少受到其中兩個不利因素所影響。

未來十二個月，美國可能仍有略為正面的表現，但我們留意到歐洲停滯不前，而新興市場和亞洲很可能顯著惡化。環顧西方市場，跌至非投資級別的債券（「降級天使」）數目相信不多，而且大多數只是小型公司以及尚未完全從疫情恢復過來的板塊（例如休閒行業）。至於亞洲則受制於印度主權評級下調的風險，而其評級可能進一步跌至高收益債券範圍。

高收益債券以良好狀況展開周期，故此我們預期違約率將保持低於長期歷史平均值。疫情期間，不僅大量公司趁機進行重組，亦有不少延長債務年期，把握歷史低位的息率時機而集資，將償債限期推遲至 2024/25 年。極短周期代表信貸市場並未明確進入高槓桿的周期尾聲，令投資者獲得多於平常的保障空間。亞洲將繼續受困於中國房地產資金危機的餘波，不過這類債券已經跌至極度受壓的水平，因此未來實際信貸損失相信有限。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

2. 截至 2022 年 6 月 30 日止年度投資經理的市場回顧和展望 (續)

債市展望 (續)

聚焦歐洲

歐洲的資產負債指標和槓桿比率屬於良性，但尾部風險正在加劇。預期跌至非投資級別的債券和違約利率在平均值附近的差異較細，不過在相對規模不大的同類組別中，由於非系統性的單一發行人因素，某些板塊的表現較為突出。我們對違約率的預測與目前處於不良債務水平的債券比例相若。基本因素已經大致從疫情中恢復過來。

然而，從風險角度來看，我們仍須審慎看待基本因素的前景。2021 年底，市場對通脹、疫情支援措施結束以及增加有利股東的行動均存在重大憂慮；到了今年，這些風險有所加劇，同時更出現其他風險，包括烏克蘭戰爭以及中國經濟放緩帶來的進一步供應鏈制肘。由於關係密不可分，加上鄰近戰火地區，亦依賴外來能源供應，所以歐洲受以上因素的影響很可能多於任何其他地區。歐元信貸市場的結構特點是偏重銀行業，代表投資級別偏向 BBB，而高收益級別則偏向 BB，這是由於次級銀行債券在這些組別的比重較高。在此情況下，當經濟環境輕微受壓，則可能提供抗逆力，但若然市場嚴重衰退的尾部風險情況出現，便可能讓情況變得棘手。

我們對於投資級別和高收益利差的整體核心中期預測屬於合理地樂觀。然而，歐洲央行結束資產購買計劃後，歐元企業債券相對於主權債券出現技術性收窄壓力，加上利差顯著擴大的情況已經發生。因此，我們預期在未來十二個月，與目前的水平相比將有一定程度的輕微收窄。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

2. 截至 2022 年 6 月 30 日止年度投資經理的市場回顧和展望 (續)

債市展望 (續)

聚焦美國

目前，美國信貸的基本因素與歐洲大致同樣屬於良性，而前者的起步點可能較佳。未來十二個月，跌至非投資級別的債券和違約的機會率有限，而不同板塊的差異不大，代表違約和評級下調風險主要局限於個別公司，並非系統性現象。某程度上，這亦是由於信貸周期較短以及疫情對較差信貸產生整頓作用。美國高收益能源板塊亦有顯著改善，造成的違約率應該不及以往的周期，原因是頁岩油生產商在高油價下的盈利相當可觀。

各類信貸的淨槓桿水平相對較高，在投資級別市場裏，這主要來自於評級相當高的大型公司，以及一些特殊情況，例如過去幾年明顯較受到疫情影響的飛機製造商。

高利息覆蓋率配合強大的盈利能力及低息成本（在債券收益率偏低而利差有限時鎖定息率並且進行資本化處理），很大程度上減輕這個問題。這種現象亦減少延期風險，當中高收益債券和槓桿貸款的到期比例較低，直至 2025 年，在板塊層面亦未有棘手的異常狀況。

整體而言，美國企業相對不受烏克蘭和中國情況的影響，同時受惠於充裕的本土能源供應。

因此，某些尾部風險不及歐洲般嚴重，但基於整體宏觀形勢，我們對中期經濟衰退的可能性保持警惕。聯儲局可能為控制通脹而必須壓抑整體需求，故此風險並非大量借款人難以支付利息，而是導致較預期更早出現的盈利衝擊，並縮減各行各業從疫情環境下恢復獲利的空間。即使在以往溫和的經濟放緩時，一旦實際 GDP 下降到 1.5% 以下，結果亦往往是盈利增長大跌。

所以在未來三至十二個月，我們對美國投資級別和高收益利差採取略為看淡的預測，我們相信經濟下行風險尚未完全反映出來，而部分基本因素（如淨槓桿）的起步點較為脆弱。周期性較強與周期性較弱的債券收益率差異不大，代表部署迎接挑戰加劇的經濟環境時不乏機會。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

2. 截至 2022 年 6 月 30 日止年度投資經理的市場回顧和展望 (續)

債市展望 (續)

聚焦新興市場

新興市場企業債券與發達市場比較的淨槓桿較低，加上極低的延期風險和流動資金充裕，故此平均基本因素似乎良好。對於預測債券跌至非投資級別和違約的狀況受烏克蘭局勢、中國房地產融資危機和印度主權評級下調風險影響（請注意，俄羅斯現在已經剔出指數，不納入我們的計算範圍）。

同時，部分板塊的規模頗細，代表非系統性因素會對這些板塊的預測產生超乎比例的影響。整體而言，對新興市場企業的美元信貸跌至非投資級別的預測約 5.9%，但當中包括保守的預測（即預測疫情引起預算赤字壓力，令印度主權債券評級降至高收益）。事實上，穆迪已將印度從「負面」上調至「穩定」，因此現在評級下調的可能性似乎不大，不過惠譽仍保持負面展望。

按面值計算，對違約率的預測相對較高，達 4.3%，但按市值比例計算則是較低的 2.8%。這在很大程度上反映中國房地產債券市場面對的困境，當中已經反映重大違約風險。亞洲的主權和次主權違約風險加劇，前者涉及斯里蘭卡和巴基斯坦等前沿國家，後者則是中國地方政府融資平台所致，其中某些在中國經濟放緩時難以產生足夠收入。

在通脹率和利率不確定的環境下，目前加劇的壓力難以在未來幾個月減弱，但新興市場的高質素企業債券理應有條件在接近利率周期高位時收窄，畢竟這些信貸的內在基本因素與現時的利差並不相符。隨著中國房地產危機解除，加上本年度可持續主題很可能更受重視，亞洲信貸市場有望趨向較穩定和多元化的環境。

有關最新的市場展望，請參考

<https://cdn.hsbc.com.hk/content/dam/hsbc/hk/docs/mpf/mfps.pdf>.

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
強積金保守基金				
推出日期: 二零零零年十二月一日	0.00	0.38	0.24	1.03
基準				
保守基金的強積金訂明儲蓄利率	0.00	0.03	0.02	0.41
偏離基準	0.00	0.35	0.22	0.62
信託人就基金表現之評論	強積金保守基金的五年、十年及推出以來的表現均優於基準。			

香港流動資金狀況自二零二一年九月以來逐步收緊，主要原因是香港金融管理局（香港金管局）在二零二二年二月前增發香港庫券。此外，在二零二二年上半年底，港元匯率走弱，接近交易區間上限。為維持聯繫匯率，香港金管局出手承接港元，銀行體系總結餘進一步萎縮，由二零二一年五月底的港幣 4,570 億元減少至二零二二年六月的港幣 2,330 億元。

流動資金整體收緊，導致香港貨幣市場利率隨孳息曲線整體上升，由此提高投資組合的收益率以及基金相對於基準的表現。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
保證基金				
推出日期: 二零零零年十二月一日	-7.35	-0.63	-0.57	-0.02
基準				
經基金支出比率調整 - 5%定制富時強積金				
香港 + 38% Markit iboxx ALBI Hong				
Kong + 57%一個月香港銀行同業拆息 ^{2,3}	-6.12	-1.01	-0.97	0.31
偏離基準	-1.23	0.38	0.40	-0.33
信託人就基金表現之評論				

保證基金的五年及十年表現均優於參考基準，但一年及推出以來的表現則遜於基準。

截至二零二二年六月三十日止財政期間，投資組合內的固定收益產品是拖累基金下跌的主要因素。受通脹壓力、貨幣緊縮政策和加息影響，大多數債券收益率高收，導致固定收益市場表現不佳，而投資組合中的企業債券亦不例外。

股票方面，香港股市是表現最差的市場之一，原因是中國內地房地產發展商出現信貸問題，加上內地主要城市因新型冠狀病毒 (COVID-19) 疫情反彈而再次封城。

相對而言，基金表現遜於大市，主要是因為對股票的策略配置及增持固定收益產品所致。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			推出以來 (自 2017 年 4 月 1 日) ¹
	一年	五年	十年	
核心累積基金				
推出日期: 二零二零年十二月一日	-11.10	4.49	-	4.82
基準				
韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金 預設投資策略參考組合 - 核心累積基金	-12.78	4.02	-	4.39
偏離基準	1.68	0.47	-	0.43
信託人就基金表現之評論	核心累積基金的一年、五年及推出以來的表現優於參考組合。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間, 基金低收, 原因是為實現長期資本增值的投資目標, 大部分的配置以環球股票為主。受俄羅斯與烏克蘭局勢影響, 再加上各國央行通過加息收緊貨幣政策後, 市場對經濟可能衰退的憂慮升溫, 令環球股市回落。在固定收益方面, 加息導致債券收益率上升, 固定收益市場亦呈跌勢。

相對而言, 基金表現優於參考組合, 主要受惠於選股策略及減持環球股票。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
均衡基金				
推出日期: 二零零零年十二月一日	-16.37	2.18	4.04	3.34
基準				
經基金支出比率調整 - 韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金基準指數 (60% - 80%為股票) ^{2,4}	-17.51	1.65	3.59	3.52
偏離基準	1.14	0.53	0.45	-0.18
信託人就基金表現之評論	均衡基金的一年、五年及十年表現均優於基準，但推出以來的表現則遜於基準。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間，基金低收，主要受股票拖累。由於市場對經濟可能衰退的擔憂加劇，所有區域的股票市場均收低，其中以香港和亞洲（日本除外）股市的跌幅最大。中國內地股市是表現最失色的市場之一，原因是內地房地產發展商面臨重重挑戰，加上主要城市因 COVID-19 疫情反彈而再次封城。歐洲、北美和日本股市緊隨其後。另一方面，基金對能源 ETF 的策略配置利好表現，原因是自俄羅斯與烏克蘭戰事開始以來，石油和天然氣價格走高。

在固定收益方面，因貨幣緊縮和加息因素，大多數債券收益率走高，而環球政府債券、亞洲債券及亞洲本地貨幣債券等市場出現下跌。由於對中期美國國庫券的策略配置，基金取得正數回報，而押注歐元債券的回報並不理想。

相對而言，基金表現優於基準，主要得益於對能源 ETF 的策略配置。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
增長基金				
推出日期: 二零零零年十二月一日	-18.42	2.58	4.97	3.49
基準				
經基金支出比率調整 - 韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金基準指數 (股票>80%) ^{2,4}	-18.70	2.37	4.82	3.86
偏離基準	0.28	0.21	0.15	-0.37
信託人就基金表現之評論				

增長基金的一年, 五年及十年表現均優於基準, 但推出以來的表現則遜於基準。

截至二零二二年六月三十日止財政期間, 基金低收, 主要受股票拖累。投資組合中所有區域的股票市場均收低, 其中以香港和亞太 (日本除外) 股市的跌幅最大。中國內地股市是表現最失色的市場之一, 原因是信貸問題為房地產行業蒙上陰影, 多個主要城市因 COVID-19 疫情而再次封城。歐洲、日本和北美股市緊隨其後。相反, 基金對能源板塊的策略性押注得到回報, 為負面表現帶來支持。

在固定收益方面, 受通脹壓力和貨幣緊縮政策影響, 大多數債券收益率高收, 導致整體市場下跌。對亞洲債券和亞洲本地貨幣債券的策略配置導致基金下跌, 但仍跑贏大市。

相對而言, 基金表現優於基準, 主要受惠於對能源 ETF 的配置以及減持香港股票。選股策略亦有利於投資組合中的債券。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
恒指基金				
推出日期: 二零零零年十二月一日	-22.57	-0.98	3.61	3.94
基準				
基金支出比率調整 - 恒生指數總回報 (淨額) ²	-22.62	-0.96	3.67	3.94
偏離基準	0.05	-0.02	-0.06	0.00
信託人就基金表現之評論				

恒指基金的一年表現優於基準, 但五年及十年表現遜於基準, 推出以來的表現則與基準持平。

截至二零二二年六月三十日止財政期間, 基金表現相對基準高出 0.05%。基金投資於恒生指數上市基金。年內的領先表現主要得益於相關恒生指數上市基金的現金滯後因素, 以及基金價格四捨五入的影響, 這些因素都對基金的追蹤表現有利。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
北美股票基金				
推出日期: 二零零零年十二月一日	-11.24	9.14	10.24	3.74
基準				
經基金支出比率調整 - 富時強積金北美指數 (35%港元對沖) ²	-13.30	9.10	10.37	4.43
偏離基準	2.06	0.04	-0.13	-0.69
信託人就基金表現之評論	北美股票基金的一年及五年表現優於基準, 但十年及推出以來的表現則遜於基準。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間, 基金對價值、質素和低風險因子的配置和持倉有助基金的相對表現, 而規模因子則拖累基金表現。

就行業而言, 增持保險和製藥股、生物技術與生命科學股, 並減持公用事業股的策略利好基金表現。相反, 增持半導體及半導體設備股及零售股, 並減持銀行股及食品、餐飲及煙草股則拖累基金表現。

股市受到二千年的科技股泡沫或全球金融危機等極端事件或類似泡沫行為的影響下, 將為許多投資策略帶來挑戰。儘管採取多元化的策略, 投資經理預期當市場交易不考慮企業基本面時會不利基金表現, 但根據觀察, 這種時期通常較為短暫。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
歐洲股票基金				
<i>推出日期: 二零零零年十二月一日</i>	-15.28	0.27	4.51	1.37
基準				
<i>經基金支出比率調整 - 富時強積金歐洲指數 (35%港元對沖)²</i>	-14.74	2.40	5.53	2.28
偏離基準	-0.54	-2.13	-1.02	-0.91

信託人就基金表現之評論

歐洲股票基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均遜於基準。

截至二零二二年六月三十日止財政期間，基金因期內各種不利因素下跌，例如歐洲的地緣政治緊張局勢和發達市場通脹加劇，均導致貨幣政策大幅收緊。

相對而言，基金表現略為遜色主要是因為法國和荷蘭的選股失利。此外，不同市場的健康護理板塊選股失策，也構成拖累因素。利好因素方面，投資經理在工業和電訊板塊的選股策略奏效，抵銷部分不利影響。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
亞太股票基金				
推出日期: 二零零零年十二月一日	-29.50	0.62	2.92	5.22
基準				
經基金支出比率調整 - 富時強積金亞太指數 (日本除外) (35%港元對沖) ²	-21.05	2.44	4.33	5.77
偏離基準	-8.45	-1.82	-1.41	-0.55
信託人就基金表現之評論	亞太股票基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均遜於基準。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間，對香港特別行政區的配置和選股有利，以及澳洲的選股策略奏效，均為基金表現作出正面貢獻。然而，印度選股失利以及南韓的配置及選股不理想，均拖累基金整體表現。

行業方面，在工業股的選股及多元化消費品的配置有利的雙重效應下，為基金表現作出正面貢獻。然而，科技股配置和選股失利，以及金融股的選股失利，均拖累基金整體表現。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
中港股票基金				
推出日期: 二零零零年十二月一日	-25.33	0.19	3.58	3.86
基準				
經基金支出比率調整 - 富時強積金香港指數 ²	-25.87	-0.49	3.41	4.57
偏離基準	0.54	0.68	0.17	-0.71
信託人就基金表現之評論	中港股票基金的一年、五年及十年表現均優於基準，但推出以來的表現則遜於基準。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間，基金房地產板塊選股有利為基金表現帶來最大貢獻，原因是基金在選股上更青睞香港本地而非中國內地的房地產發展商。中國第二大房地產發展商的槓桿水平高企，使其不斷面對流動資金方面的壓力。迄今為止，中國內地房地產行業經歷了艱難的一年，政策空前收緊，市場非常波動，導致違約或不良債務不斷增加。但當中的影響受到金融股的減持和不利的選股效應所抵銷。

環球債券基金				
推出日期: 二零零九年十月八日	-13.47	-0.74	0.71	0.94
基準				
經基金支出比率調整 - 富時強積金環球政府債券指數 (35%港元對沖) ²	-14.05	-1.03	0.43	0.87
偏離基準	0.58	0.29	0.28	0.07
信託人就基金表現之評論	環球債券基金的一年期表現雖然低收，但一年、五年、十年及推出以來的表現均優於基準。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間，儘管環球各國央行開啟加息週期，導致債券收益率上升，但存續期投資策略等因素提升基金表現。另一方面，由於市場對經濟增長放緩的擔憂加劇，導致風險偏好下行，美元兌大部分 G10 國家貨幣走強，外匯因素小幅拖累基金表現。與此同時，亞洲信用債券的信貸息差擴闊也拖累基金表現。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			推出以來 (自 2017 年 4 月 1 日) ¹
	一年	五年	十年	
65 歲後基金				
推出日期: 二零零九年十月八日	-10.18	1.79	-	1.95
基準				
韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金 預設投資策略參考組合 - 65 歲後基金	-11.05	1.23	-	1.41
偏離基準	0.87	0.56	-	0.54
信託人就基金表現之評論	65 歲後基金的一年、五年及推出以來的表現優於參考組合。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間，基金為實現平穩增長的長期投資目標而配置環球政府債券，成為主要拖累因素，並錄得負數回報。在通脹上升，貨幣緊縮的背景下，市場收益率急劇飆升，導致債券市場錄得負回報。此外，對亞洲債券和亞洲本地貨幣債券的配置亦令基金下挫，但表現仍勝環球政府債券。

另一方面，環球股市走低，主要原因是俄羅斯與烏克蘭的緊張局勢，以及市場漸漸預期加息後可能步入衰退。

相對而言，基金表現優於基準，主要由於減持股票以及對亞洲債券的策略配置。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
平穩基金				
推出日期: 二零零九年十月八日	-13.98	0.60	1.45	1.36
基準				
經基金支出比率調整 - 韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金基準指數 (20%-40%為股票) ^{2,4}	-14.96	-0.04	0.97	1.15
偏離基準	0.98	0.64	0.48	0.21
信託人就基金表現之評論	平穩基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均優於基準。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間，基金受固定收益的持倉影響下挫。在通脹上升、貨幣緊縮政策和加息的背景下，幾乎所有債券的收益率走高，導致全年錄得負回報。投資組合中的環球政府債券、亞洲債券和亞洲本地貨幣債券均收低。另一方面，基金對中期美國國庫券的策略配置取得回報，而對歐洲政府債券的配置沒有奏效。

股票方面，投資組合中所有區域的股票市場均下跌，其中香港和亞太（日本除外）股市表現最差。中國內地股市是表現最失色的市場之一，原因是內地房地產發展商面臨信貸問題，而主要城市因 COVID-19 疫情反彈而再次封城。歐洲、日本和北美股市緊隨其後。基金在能源板塊的策略性押注奏效，為負面表現起提振作用。

相對而言，基金表現優於基準，主要受惠於對能源 ETF 的持倉以及減持香港股票。選股策略亦有利於投資組合中的債券。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
中國股票基金				
<i>推出日期: 二零零九年十月八日</i>	-30.73	2.59	5.09	3.28
基準				
<i>基金支出比率調整 - 富時強積金中國指數²</i>	-26.71	1.34	3.78	2.07
偏離基準	-4.02	1.25	1.31	1.21
信託人就基金表現之評論	中國股票基金的一年表現遜於基準, 但五年、十年及推出以來的表現均優於基準。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間, 房地產板塊選股策略有利, 為基金表現帶來最大的動力, 原因是投資經理增持的兩家優質國有房地產發展商受惠於土地市場競爭減弱及大規模擴張, 使其利潤率回升及表現優於同業。但科技板塊選股失利抵銷了基金表現。基金中的半導體公司表現欠佳, 主要原因是市場傳言晶圓代工訂單減少, 以及二零二三年半導體的需求前景低迷。此外, 由於房地產市場疲軟, 基金中的建築業板塊股票下跌。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
環球股票基金⁵				
推出日期: 二零一六年七月一日 ⁵	-12.75	6.21	-	8.05
基準				
經基金支出比率調整 - 富時強積金環球指數 (35%港元對沖) ²	-14.13	6.82	-	8.74
偏離基準	1.38	-0.61	-	-0.69

信託人就基金表現之評論

環球股票基金的一年表現優於基準，但五年及推出以來的表現遜於基準。

截至二零二二年六月三十日止財政期間，基金對低風險、質素和價值因子的配置和持倉有助基金的相對表現，而規模和行業動力因子則拖累基金表現。

就行業而言，增持運輸、汽車和零組件板塊，並減持能源及多元金融股的策略，均為基金表現帶來貢獻。相反，增持商業及專業服務以及軟件與服務股，但減持公用事業股則拖累基金表現。

在國家層面，基金增持日本和中國內地股票，並減持印度和南韓的股票持倉利好基金表現。相反，增持瑞士和丹麥股票，並減持加拿大股票則拖累基金表現。

股市受到二千年的科技股泡沫或全球金融危機等極端事件或類似泡沫行為的影響下，將為許多投資策略帶來挑戰。儘管採取多元化的策略，投資經理預期當市場交易不考慮企業基本面時會不利基金表現，但根據觀察，這種時期通常較為短暫。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
恒生中國企業指數基金⁵				
推出日期: 二零一一年三月二十四日 ⁵	-26.68	-3.62	0.08	-2.74
基準				
經基金支出比率調整 - 恒生中國企業指數總回報 (淨額) ²	-26.69	-3.54	0.15	-2.09
偏離基準	0.01	-0.08	-0.07	-0.65
信託人就基金表現之評論				

恒生中國企業指數基金的一年表現與基準持平，但五年、十年及推出以來的表現均遜於基準。

截至二零二二年六月三十日止財政期間，基金相對基準高出 0.01%。基金投資於恒生中國企業指數上市基金。年內的領先表現主要得益於相關恒生中國企業指數上市基金的現金滯後因素，以及基金價格四捨五入的影響，這些因素都對基金的追蹤表現有利。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」) ^{5,6}				
<i>推出日期: 二零一一年三月二十四日⁵</i>	-22.28	2.40	4.04	1.94
基準				
<i>經基金支出比率調整 - 富時強積金亞太指數 (日本除外) (35%港元對沖)²</i>	-20.51	3.12	4.94	2.71
偏離基準	-1.77	-0.72	-0.90	-0.77
信託人就基金表現之評論	智優逸亞太股票追蹤指數基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均遜於基準。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間，初段市場情緒主要受到全球貨幣政策寬鬆和整個地區企業業績穩健所推動。然而，隨着對 COVID-19 疫情的擔憂開始升溫，一些亞洲國家重新實施新一輪的封鎖和嚴格的社交距離措施。

亞洲股市在期內稍後時間受到進一步拖累，原因是中國政府仍堅持推行 COVID-19「清零」政策，封城措施一度擴展至首都。此外，在習主席推行「共同富裕」政策的背景下，許多行業正面臨持續的監管改革，而房地產市場亦面臨整頓，中國股市投資者仍保持謹慎態度。

另一方面，中國央行保持溫和的貨幣政策立場，零售銷售、工業生產和失業率數據均令人失望。中國和澳洲拖累了基金的相對回報，而南韓對基金表現的貢獻最大。行業方面，工業和金融股對基金的相對回報拖累最大。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)^{5,6}				
推出日期: 二零一一年三月二十四日 ⁵	-17.52	2.48	4.57	3.11
基準				
經基金支出比率調整 - 韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金基準指數 (60%-80%為股票) ^{2,4}	-17.11	2.15	4.24	3.16
偏離基準	-0.41	0.33	0.33	-0.05
信託人就基金表現之評論	智優逸均衡基金的五年及十年表現優於基準，推出以來的表現與基準持平，但截至二零二二年六月三十日止一年的表現則遜於基準。			

截至二零二二年六月三十日止財政期間，基金錄得負數回報，主要受股票拖累。投資組合中所有區域的股票市場均收低，其中香港和亞洲（日本除外）股市的跌幅最大。中國內地股市是表現最失色的市場之一，原因是信貸問題為房地產行業蒙上陰影，多個主要城市因 COVID-19 疫情反彈而再次封城。歐洲、日本和北美股市緊隨其後。

在固定收益方面，在貨幣政策收緊和加息的背景下，債券收益率普遍上升，導致整個固定收益市場錄得負數回報。投資組合中的環球政府債券、亞洲債券和亞洲本地貨幣債券均收低。

相對而言，基金表現略為遜色，主要由於香港股票的選股失利。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)^{5,6}				
推出日期: 二零一一年三月二十四日 ⁵	-14.49	2.50	5.97	3.48
基準				
經基金支出比率調整 - 富時強積金歐洲指數 (35%港元對沖) ²	-14.37	2.88	6.09	3.81
偏離基準	-0.12	-0.38	-0.12	-0.33
信託人就基金表現之評論				

智優逸歐洲股票追蹤指數基金的一年、五年、十年及推出以來的表現均遜於基準。

截至二零二二年六月三十日止財政期間，歐洲股票前期表現強韌，原因是經濟重新開放，疫苗接種加速推進。歐元區製造業和服務業活動數據表明需求旺盛，而勞動力市場依然強勁，企業業績進一步促進市場樂觀情緒。

儘管歐洲央行保持相對溫和的立場，但美國立場日益強硬，為整個歐洲市場帶來影響。區內通脹持續上升，加大了歐洲央行收緊政策的壓力。由於俄羅斯與烏克蘭戰事擾亂歐洲經濟增長，並導致能源和大宗商品價格持續上漲，加劇了市場對通脹前景將持續一段較長時間的擔憂，進一步刺激市場情緒。歐洲央行行長拉加德向市場展現的立場日漸強硬，暗示歐洲央行將需要在二零二二年底前加息。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

	每年回報 (以百分率%列示)			
	一年	五年	十年	推出以來
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)^{5,6}				
推出日期: 二零一一年三月二十四日 ⁵	-11.99	9.56	11.06	10.00
基準				
二零二一年十一月十九日之前: 經基金支出比率調整 - 富時強積金美國指數 (35%港元對沖) ²				
二零二一年十一月十九日起: 經基金支出比率調整 - 富時強積金北美指數 (35%港元對沖) ²	-12.86	9.86	11.40	10.38
偏離基準	0.87	-0.30	-0.34	-0.38
信託人就基金表現之評論				

智優逸北美股票追蹤指數基金的一年表現略優於基準, 但五年、十年及推出以來的表現遜於基準。

截至二零二二年六月三十日止財政期間, 美國市場情緒在上半財政年度保持活躍, 主要得益於穩健的經濟增長和強勁的企業業績的支持。勞動力數據和消費者信心亦保持強韌, 儘管 COVID-19 病例增加, 但投資者仍樂觀認為, COVID-19 病毒對經濟復甦的影響輕微。隨着美國提高債務上限, 參議院通過基建法案, 有利的財政政策進一步提振市場。

但美國市場自二零二二年初以來面臨重重挑戰。儘管俄羅斯與烏克蘭戰事帶來地緣政治壓力, 而中國的封城措施可能導致供應鏈中斷, 但鑒於通脹觸及多年高位, 聯儲局選擇保持激進的加息步伐, 並結束量化寬鬆計劃。

在財政年度後期, 通脹對消費者支出的負面影響引發市場擔憂經濟可能會步入衰退, 企業業績進一步低迷。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

3. 信託人就基金相對於所設基準之表現的評論 (續)

數據截至二零二二年六月三十日

附註：

- 1 核心累積基金及 65 歲後基金於二零一七年四月一日作為預設投資策略成分基金推出以來的累計表現。
- 2 基準表現按經基金支出比率調整呈列。請參閱附錄 A，了解有關按基金支出比率調整基準表現的理據詳情。
- 3 「38% Markit iboxx ALBI Hong Kong + 57% 一個月香港銀行同業拆息」自二零零六年七月一日起被用作保證基金債券和現金部分的基準。該日期前的「Markit iboxx ALBI」資料未獲提供。為匯報自發行以來的回報情況，「Markit iboxx 亞洲美元債券指數」於二零零六年六月三十日前及截至該日止被用作替代基準。

在此前的發布中，「Markit iboxx ALBI Hong Kong」指數的名稱列作「Markit iboxx 亞洲本地債券指數 – 港元債券」。
- 4 「富時強積金環球政府債券指數 (25%港元對沖)」一直被用作綜合基準的副指標之一，而「韋萊韜悅 (Willis Towers Watson) 強積金基準指數」使用「富時環球政府債券指數 (25%港元對沖)」作為副指標。
- 5 自二零一九年七月一日起，滙豐強積金自選計劃（「滙豐自選計劃」）與滙豐強積金智選計劃（「滙豐智選計劃」）合併。滙豐智選計劃新增六隻成分基金，與滙豐自選計劃中相應的成分基金相同。表格列示了各基金在滙豐自選計劃下自成立以來的表現。
- 6 自二零二一年十一月十二日起，智優逸亞太股票追蹤指數基金由自選亞太股票基金更改名稱而成。自二零二一年十一月十九日起，智優逸北美股票追蹤指數基金由自選美國股票基金更改名稱而成。自二零二一年十一月二十六日起，智優逸歐洲股票追蹤指數基金由自選歐洲股票基金更改名稱而成。自二零二一年十二月三日起，自選均衡基金的中文名稱更改為智優逸均衡基金，而英文名稱保持不變。上述成分基金的投資目標及投資比重已分別於以上日期起變更。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

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

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

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

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

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

附錄 A - 經基金支出比率調整之基準表現計算方法

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

在無法取得基金支出比率數據的年份 (即截至二零零五年六月三十日及之前的財務期間)，將採用最早可用之基金支出比率數據替代當年數據 (智選計劃成分基金的最早可用基金支出比率是截至二零零六年六月三十日的財務期間)。

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

5. 成分基金的分派

(以港幣列示)

於二零二二、二零二一和二零二零年六月三十日，智選計劃成分基金的成員應佔淨資產如下：

基金	資產淨值		
	2022 \$'000	2021 \$'000	2020 ⁽¹⁾ \$'000
強積金保守基金	28,003,089	28,800,865	29,853,972
保證基金	10,217,690	11,997,201	12,001,991
核心累積基金	15,279,303	16,262,004	12,427,560
均衡基金	17,813,876	22,599,147	19,095,432
增長基金	24,465,750	31,547,683	25,330,140
恒指基金	30,035,825	35,432,545	33,040,810
北美股票基金	10,151,068	10,324,227	7,337,294
歐洲股票基金	2,660,400	3,038,558	2,284,832
亞太股票基金	8,347,896	13,112,329	7,707,080
中港股票基金	9,179,227	11,689,864	9,144,378
環球債券基金	4,377,177	6,011,590	6,715,469
65 歲後基金	5,065,808	5,428,449	4,298,539
平穩基金	3,244,733	3,995,287	3,294,288
中國股票基金	8,372,205	12,578,751	7,107,393
環球股票基金	2,399,496	1,667,649	744,333
恒生中國企業指數基金	1,170,964	1,035,262	737,921
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)	1,223,219	1,588,493	718,874
智優逸均衡基金 (前稱「自選均 衡基金」)	905,311	1,070,607	722,599
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)	871,964	662,192	354,939
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)	5,452,668	4,536,722	2,602,870
智選計劃級別調整	(93,689)	(107,520)	(4,862)
	<u>189,143,980</u>	<u>223,271,905</u>	<u>185,515,852</u>

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

5. 成分基金的分派 (續)

基金	智選計劃成分基金應佔淨資產百分比 (%)		
	2022 %	2021 %	2020 ⁽¹⁾ %
強積金保守基金	14.80	12.90	16.09
保證基金	5.40	5.37	6.47
核心累積基金	8.08	7.28	6.70
均衡基金	9.42	10.12	10.29
增長基金	12.93	14.13	13.65
恒指基金	15.88	15.87	17.81
北美股票基金	5.37	4.63	3.96
歐洲股票基金	1.41	1.36	1.23
亞太股票基金	4.41	5.87	4.15
中港股票基金	4.85	5.24	4.93
環球債券基金	2.31	2.69	3.62
65 歲後基金	2.68	2.43	2.32
平穩基金	1.72	1.79	1.78
中國股票基金	4.43	5.64	3.83
環球股票基金	1.27	0.75	0.40
恒生中國企業指數基金	0.62	0.46	0.40
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)	0.65	0.71	0.39
智優逸均衡基金 (前稱「自選均 衡基金」)	0.48	0.48	0.39
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)	0.46	0.30	0.19
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)	2.88	2.03	1.40
智選計劃級別調整	(0.05)	(0.05)	0.00
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

6. 表現

基金	期間	累計收益率 (%)+ / (-)
強積金保守基金	2021年7月1日至2022年6月30日	-
保證基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(7.35)
核心累積基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(11.10)
均衡基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(16.37)
增長基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(18.42)
恒指基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(22.57)
北美股票基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(11.24)
歐洲股票基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(15.28)
亞太股票基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(29.50)
中港股票基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(25.33)
環球債券基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(13.47)
65歲後基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(10.18)
平穩基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(13.98)
中國股票基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(30.73)
環球股票基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(12.80)
恒生中國企業指數基金	2021年7月1日至2022年6月30日	(26.61)
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)	2021年7月1日至2022年6月30日	(22.28)
智優逸均衡基金 (前稱「自選均 衡基金」)	2021年7月1日至2022年6月30日	(17.52)
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)	2021年7月1日至2022年6月30日	(14.49)
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)	2021年7月1日至2022年6月30日	(11.99)

累計收益率是指年內單位價格 (每個基金單位資產淨值) 變動百分比。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

7. 財務概況

(以港幣列示)

基金	期間	收入 \$'000	淨 (虧損) / 收入 (不含資本增值或貶值) \$'000	未變現投資 收益 / (虧損) \$'000	出售投資的淨收益 / (虧損) \$'000	智選計劃中源自投資 的資產價值 \$'000	資產淨值 ⁽¹⁾ \$'000
強積金保守基金	2022	1	(63,273)	(138,987)	201,696	28,022,832	28,003,089
	2021	3	(82,269)	(295,549)	378,114	28,803,234	28,800,865
	2020	3	(222,810)	167,861	383,848	29,873,928	29,853,972
保證基金	2022	-	(64)	(786,850)	(39,790)	10,217,706	10,217,690
	2021	1	(50)	(1,653)	193,580	11,997,217	11,997,201
	2020	1	(37)	214,533	40,904	12,002,000	12,001,991
核心累積基金	2022	-	(87,005)	(2,552,851)	734,269	15,285,937	15,279,303
	2021	60	(74,085)	2,280,333	711,376	16,268,785	16,262,004
	2020	1	(60,498)	196,746	250,929	12,433,081	12,427,560
均衡基金	2022	1	(146,431)	(4,263,289)	841,115	17,824,427	17,813,876
	2021	8	(149,656)	3,652,614	1,082,552	22,612,058	22,599,147
	2020	2	(137,094)	(310,230)	534,288	19,107,044	19,095,432
增長基金	2022	1	(203,025)	(6,685,559)	1,266,337	24,480,273	24,465,750
	2021	12	(204,612)	6,555,784	1,637,959	31,565,689	31,547,683
	2020	3	(184,224)	(912,478)	793,060	25,345,572	25,330,140
恒指基金	2022	577,128	362,117	(7,475,961)	(966,915)	29,919,579	30,035,825
	2021	914,708	674,985	4,689,315	1,087,726	35,093,168	35,432,545
	2020	1,014,765	763,993	(5,849,484)	290,579	32,705,572	33,040,810
北美股票基金	2022	-	(81,174)	(4,621,625)	3,321,372	10,157,150	10,151,068
	2021	1	(61,047)	1,828,132	1,094,416	10,329,943	10,324,227
	2020	1	(44,370)	(80,960)	364,986	7,341,673	7,337,294
歐洲股票基金	2022	-	(22,433)	(1,139,957)	662,500	2,662,022	2,660,400
	2021	28	(18,109)	580,714	141,161	3,040,299	3,038,558
	2020	-	(16,532)	(201,416)	(3,345)	2,286,224	2,284,832
亞太股票基金	2022	-	(75,588)	(5,984,601)	2,435,899	8,352,934	8,347,896
	2021	1	(73,766)	2,801,731	992,904	13,119,723	13,112,329
	2020	1	(55,594)	(386,187)	188,949	7,711,740	7,707,080
中港股票基金	2022	-	(69,528)	(3,895,384)	1,013,122	9,184,519	9,179,227
	2021	1	(76,522)	1,620,240	993,285	11,696,478	11,689,864
	2020	1	(65,449)	(529,514)	331,662	9,149,932	9,144,378
環球債券基金	2022	-	(30,266)	(649,663)	(24,351)	4,379,225	4,377,177
	2021	1	(38,890)	(221,810)	264,755	6,014,403	6,011,590
	2020	-	(31,766)	144,742	173,808	6,718,662	6,715,469

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

7. 財務概況 (續)

(以港幣列示)

基金	期間	收入 \$'000	淨 (虧損) / 收入 (不含資本增值或貶值) \$'000	未變現投資 收益 / (虧損) \$'000	出售投資的淨收益 / (虧損) \$'000	智選計劃中源自投資 的資產價值 \$'000	資產淨值 ⁽¹⁾ \$'000
65 歲後基金	2022	-	(28,939)	(651,966)	97,949	5,067,957	5,065,808
	2021	24	(25,812)	93,106	242,862	5,430,687	5,428,449
	2020	-	(16,963)	123,594	89,685	4,300,377	4,298,539
平穩基金	2022	-	(26,229)	(577,143)	70,394	3,246,623	3,244,733
	2021	2	(26,423)	190,599	189,271	3,997,570	3,995,287
	2020	-	(21,575)	65,827	48,379	3,296,262	3,294,288
中國股票基金	2022	-	(68,239)	(3,381,287)	(296,824)	8,376,972	8,372,205
	2021	1	(76,367)	1,056,566	1,533,708	12,585,801	12,578,751
	2020	1	(45,993)	410,427	245,828	7,111,627	7,107,393
環球股票基金	2022	-	(14,115)	(714,382)	335,603	2,400,652	2,399,496
	2021	15	(6,301)	257,210	92,463	1,668,385	1,667,649
	2020	-	(2,754)	14,226	(15,221)	744,690	744,333
恒生中國企業指數基金	2022	32,566	25,492	(128,595)	(194,004)	1,153,976	1,170,964
	2021	24,115	17,708	31,916	35,703	1,027,916	1,035,262
	2020	20,006	15,233	(41,150)	(30,380)	729,122	737,921
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)	2022	-	(7,931)	(432,969)	92,427	1,223,800	1,223,219
	2021	-	(6,152)	249,283	97,538	1,589,197	1,588,493
	2020	-	(3,906)	(21,978)	(14,401)	719,225	718,874
智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)	2022	-	(5,857)	(212,768)	26,335	905,738	905,311
	2021	-	(5,226)	147,232	49,046	1,071,098	1,070,607
	2020	-	(3,830)	13,829	(3,994)	722,952	722,599
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)	2022	-	(5,396)	(211,706)	46,464	872,392	871,964
	2021	-	(2,608)	84,744	40,223	662,488	662,192
	2020	-	(1,689)	(9,752)	(14,456)	355,112	354,939
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)	2022	-	(33,932)	(1,921,344)	1,074,225	5,455,298	5,452,668
	2021	-	(20,177)	657,879	519,795	4,538,756	4,536,722
	2020	-	(9,173)	100,133	(39,509)	2,604,100	2,602,870

⁽¹⁾ 自二零一九年七月一日起，滙豐強積金自選計劃與智選計劃合併。滙豐強積金自選計劃的所有成員及其累算權益於二零一九年七月一日轉移至智選計劃。

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表

(以港幣列示)

	強積金保守基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017 ⁽³⁾	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	28,003,089	28,800,865	29,853,972	27,304,176	24,801,672	21,930,057	11,307,712	10,068,703	9,464,709	8,008,893
每個基金單位資產淨值	12.85	12.85	12.85	12.70	12.61	12.61	12.61	12.61	12.56	12.50
價格紀錄:										
最高發行價	12.85	12.85	12.85	12.70	12.62	12.62	12.62	12.61	12.56	12.51
最低贖回價	12.84	12.85	12.70	12.61	12.61	12.61	12.60	12.56	12.50	12.46
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	0.0%	0.0%	1.2%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.5%	0.3%
	保證基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017 ⁽³⁾	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	10,217,690	11,997,201	12,001,991	11,048,623	10,534,271	10,132,118	4,816,934	4,526,690	4,297,158	3,840,149
每個基金單位資產淨值	9.96	10.75	10.58	10.35	10.13	10.28	10.34	10.47	10.45	10.44
價格紀錄:										
最高發行價	10.75	10.90	10.59	10.35	10.35	10.38	10.46	10.55	10.52	10.69
最低贖回價	9.88	10.61	10.24	10.02	10.12	10.11	10.16	10.40	10.39	10.40
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	(7.3)%	1.6%	2.2%	2.2%	(1.5)%	(0.6)%	(1.2)%	0.2%	0.1%	(1.0)%

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

	核心累積基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	15,279,303	16,262,004	12,427,560	9,779,150	7,885,450	6,031,202	4,445,106	4,268,521	4,055,845	3,375,249
每個基金單位資產淨值	21.07	23.70	19.30	18.60	17.89	16.91	15.72	16.31	16.42	14.82
價格紀錄:										
最高發行價	24.64	23.73	20.16	18.61	18.81	17.03	16.31	16.96	16.42	15.75
最低贖回價	20.78	19.42	15.78	16.51	16.87	15.65	14.57	15.77	14.75	13.88
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	<u>(11.1)%</u>	<u>22.8%</u>	<u>3.8%</u>	<u>4.0%</u>	<u>5.8%</u>	<u>7.6%</u>	<u>(3.6)%</u>	<u>(0.7)%</u>	<u>10.8%</u>	<u>4.9%</u>
	均衡基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017 ⁽³⁾	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	17,813,876	22,599,147	19,095,432	19,961,696	20,467,867	19,907,156	7,925,391	8,164,593	7,596,095	6,337,166
每個基金單位資產淨值	20.34	24.32	19.54	19.41	19.37	18.26	15.77	17.08	16.75	14.85
價格紀錄:										
最高發行價	24.34	24.58	20.70	19.67	21.12	18.33	17.11	17.86	16.75	15.88
最低贖回價	20.06	19.82	15.88	17.50	18.16	15.64	14.39	15.92	14.75	13.34
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	<u>(16.4)%</u>	<u>24.5%</u>	<u>0.7%</u>	<u>0.2%</u>	<u>6.1%</u>	<u>15.8%</u>	<u>(7.7)%</u>	<u>2.0%</u>	<u>12.8%</u>	<u>8.5%</u>

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

	增長基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017 ⁽³⁾	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	24,465,750	31,547,683	25,330,140	27,126,572	28,145,031	27,348,451	11,046,950	11,656,267	10,608,529	8,554,906
每個基金單位資產淨值	20.99	25.73	19.44	19.60	19.86	18.48	15.29	17.15	16.62	14.46
價格紀錄:										
最高發行價	25.75	25.94	21.24	20.21	22.01	18.56	17.20	18.06	16.64	15.65
最低贖回價	20.59	19.81	15.01	17.40	18.38	15.12	13.71	15.56	14.34	12.50
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	<u>(18.4)%</u>	<u>32.4%</u>	<u>(0.8)%</u>	<u>(1.3)%</u>	<u>7.5%</u>	<u>20.9%</u>	<u>(10.8)%</u>	<u>3.2%</u>	<u>14.9%</u>	<u>11.9%</u>
	恒指基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017 ⁽³⁾	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	30,035,825	35,432,545	33,040,810	37,837,749	38,413,930	35,995,612	14,742,732	16,549,285	12,921,163	10,997,352
每個基金單位資產淨值	23.05	29.77	24.74	28.26	27.89	24.21	19.16	23.47	20.17	17.71
價格紀錄:										
最高發行價	29.28	31.77	29.05	29.46	31.44	24.36	23.46	25.05	20.54	19.81
最低贖回價	19.25	23.80	21.79	23.95	23.92	18.90	16.53	19.90	17.17	15.71
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	<u>(22.6)%</u>	<u>20.3%</u>	<u>(12.5)%</u>	<u>1.3%</u>	<u>15.2%</u>	<u>26.4%</u>	<u>(18.4)%</u>	<u>16.4%</u>	<u>13.9%</u>	<u>9.5%</u>

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

	北美股票基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	10,151,068	10,324,227	7,337,294	5,336,876	4,314,191	3,871,809	2,887,664	2,525,305	2,330,673	1,502,972
每個基金單位資產淨值	22.10	24.90	17.83	16.95	15.95	14.27	12.31	12.19	11.80	9.68
價格紀錄:										
最高發行價	27.56	24.96	19.41	17.11	16.84	14.40	12.53	12.59	11.80	10.06
最低贖回價	21.45	18.00	12.79	13.71	14.22	12.27	10.81	11.12	9.72	8.18
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	<u>(11.2)%</u>	<u>39.7%</u>	<u>5.2%</u>	<u>6.3%</u>	<u>11.8%</u>	<u>15.9%</u>	<u>1.0%</u>	<u>3.3%</u>	<u>21.9%</u>	<u>16.2%</u>
	歐洲股票基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	2,660,400	3,038,558	2,284,832	2,411,513	2,489,456	2,499,601	2,019,789	2,182,584	2,267,054	1,361,988
每個基金單位資產淨值	13.42	15.84	12.00	13.10	13.41	13.24	10.86	12.30	12.80	10.36
價格紀錄:										
最高發行價	16.70	16.30	13.93	13.90	14.99	13.55	12.91	13.10	13.07	11.17
最低贖回價	13.33	11.70	8.85	11.27	13.25	10.53	10.12	11.06	10.32	8.19
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	<u>(15.3)%</u>	<u>32.0%</u>	<u>(8.4)%</u>	<u>(2.3)%</u>	<u>1.3%</u>	<u>21.9%</u>	<u>(11.7)%</u>	<u>(3.9)%</u>	<u>23.6%</u>	<u>20.0%</u>

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

	亞太股票基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	8,347,896	13,112,329	7,707,080	8,294,627	8,562,768	8,470,262	6,376,214	6,919,966	7,172,827	6,206,592
每個基金單位資產淨值	30.02	42.58	28.82	29.65	30.42	29.10	22.89	25.87	27.48	24.07
價格紀錄:										
最高發行價	42.08	44.38	32.82	31.22	34.48	29.31	26.02	28.53	27.48	27.11
最低贖回價	28.98	29.79	20.92	26.09	28.85	22.63	19.37	24.68	23.52	22.01
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	<u>(29.5)%</u>	<u>47.7%</u>	<u>(2.8)%</u>	<u>(2.5)%</u>	<u>4.5%</u>	<u>27.1%</u>	<u>(11.5)%</u>	<u>(5.9)%</u>	<u>14.2%</u>	<u>7.0%</u>
	中港股票基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	9,179,227	11,689,864	9,144,378	9,891,684	10,265,060	9,653,529	7,828,084	9,559,391	7,545,847	6,924,003
每個基金單位資產淨值	22.64	30.32	23.71	24.36	25.23	22.43	17.87	22.65	19.02	17.58
價格紀錄:										
最高發行價	29.79	33.95	26.04	25.91	28.82	22.56	22.58	24.37	20.06	19.95
最低贖回價	19.29	24.70	19.25	21.18	22.19	17.65	15.50	18.93	17.00	15.40
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	<u>(25.3)%</u>	<u>27.9%</u>	<u>(2.7)%</u>	<u>(3.4)%</u>	<u>12.5%</u>	<u>25.5%</u>	<u>(21.1)%</u>	<u>19.1%</u>	<u>8.2%</u>	<u>10.4%</u>

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

	環球債券基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	4,377,177	6,011,590	6,715,469	4,051,630	3,206,207	2,156,162	1,693,216	1,034,850	817,505	615,903
每個基金單位資產淨值	11.37	13.14	13.14	12.48	11.88	11.80	12.04	11.12	10.93	10.30
價格紀錄:										
最高發行價	13.32	13.74	13.48	12.48	12.21	12.19	12.05	11.35	10.93	10.88
最低贖回價	11.13	13.06	12.41	11.62	11.74	11.17	10.98	10.91	10.24	10.29
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	<u>(13.5)%</u>	<u>0.0%</u>	<u>5.3%</u>	<u>5.1%</u>	<u>0.7%</u>	<u>(2.0)%</u>	<u>8.3%</u>	<u>1.7%</u>	<u>6.1%</u>	<u>(2.7)%</u>
	65 歲後基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	5,065,808	5,428,449	4,298,539	2,428,580	1,679,517	892,519	509,086	387,699	312,524	227,898
每個基金單位資產淨值	12.35	13.75	12.89	12.15	11.53	11.29	11.13	10.89	10.91	10.40
價格紀錄:										
最高發行價	13.94	13.78	12.89	12.16	11.73	11.38	11.15	11.28	10.91	10.70
最低贖回價	12.16	12.91	11.76	11.30	11.25	10.91	10.68	10.75	10.36	10.21
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	<u>(10.2)%</u>	<u>6.7%</u>	<u>6.1%</u>	<u>5.4%</u>	<u>2.1%</u>	<u>1.4%</u>	<u>2.2%</u>	<u>(0.2)%</u>	<u>4.9%</u>	<u>2.2%</u>

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

	平穩基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	3,244,733	3,995,287	3,294,288	2,869,577	2,499,082	1,366,047	901,689	717,391	600,624	418,824
每個基金單位資產淨值	11.88	13.81	12.51	12.13	11.87	11.53	10.98	10.98	11.30	10.42
價格紀錄:										
最高發行價	13.86	14.04	12.58	12.13	12.49	11.58	11.07	11.38	11.30	10.98
最低贖回價	11.70	12.58	11.16	11.31	11.47	10.70	10.31	10.85	10.38	10.18
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	(14.0)%	10.4%	3.1%	2.2%	2.9%	5.0%	0.0%	(2.8)%	8.4%	1.3%
	中國股票基金									
	2022	2021	2020 ⁽⁴⁾	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
淨資產總額 (\$'000)	8,372,205	12,578,751	7,107,393	6,415,898	6,768,739	5,634,990	4,616,995	5,871,205	3,390,956	2,800,124
每個基金單位資產淨值	15.08	21.77	16.32	14.90	15.67	13.27	10.82	14.22	10.84	9.78
價格紀錄:										
最高發行價	21.25	25.46	16.86	16.08	18.43	13.38	14.07	15.58	11.51	11.38
最低贖回價	12.89	16.90	12.76	13.05	13.16	10.65	9.29	10.98	9.32	8.73
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	(30.7)%	33.4%	9.5%	(4.9)%	18.1%	22.6%	(23.9)%	31.2%	10.8%	6.5%

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

環球股票基金

	截至 2022 年 6 月 30 日止 年度	截至 2021 年 6 月 30 日止 年度	2019 年 7 月 1 日 (起始日期) 至 2020 年 6 月 30 日期間 ^{(2),(4)}
淨資產總額 (\$'000)	2,399,496	1,667,649	744,333
每個基金單位資產淨值	17.78	20.39	14.75
價格紀錄:			
最高發行價	21.90	20.45	16.35
最低贖回價	17.44	14.91	10.89
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	(12.8)%	38.2%	0.7%

恒生中國企業指數基金

	截至 2022 年 6 月 30 日止 年度	截至 2021 年 6 月 30 日止 年度	2019 年 7 月 1 日 (起始日期) 至 2020 年 6 月 30 日期間 ^{(2),(4)}
淨資產總額 (\$'000)	1,170,964	1,035,262	737,921
每個基金單位資產淨值	7.31	9.96	8.94
價格紀錄:			
最高發行價	9.74	11.33	10.31
最低贖回價	5.77	8.63	7.72
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	(26.6)%	11.4%	(8.3)%

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)

	截至2022年 6月30日止 年度	截至2021年6 月30日止 年度	2019年7月1日 (起始日期) 至 2020年6月30 日期間 ^{(2),(4)}
淨資產總額 (\$'000)	1,223,219	1,588,493	718,874
每個基金單位資產淨值	12.42	15.98	11.16
價格紀錄:			
最高發行價	15.81	16.23	12.72
最低贖回價	12.18	11.46	8.42
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	(22.3)%	43.2%	(5.6)%

智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)

	截至2022 年6月30 日止年度	截至2021年6 月30日止年度	2019年7月1日 (起始日期) 至 2020年6月30 日期間 ^{(2),(4)}
淨資產總額 (\$'000)	905,311	1,070,607	722,599
每個基金單位資產淨值	14.12	17.12	13.73
價格紀錄:			
最高發行價	17.17	17.27	14.50
最低贖回價	13.86	13.91	11.20
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	(17.5)%	24.7%	1.1%

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)

	截至2022年 6月30日止 年度	截至2021年 6月30日止 年度	2019年7月1日 (起始日期) 至 2020年6月30 日期間 ^{(2),(4)}
淨資產總額 (\$'000)	871,964	662,192	354,939
每個基金單位資產淨值	14.70	17.19	13.01
價格紀錄:			
最高發行價	18.24	17.67	15.08
最低贖回價	14.56	12.57	9.70
每年淨投資回報率 ⁽¹⁾	(14.5)%	32.1%	(6.5)%

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

8. 基金表現報表 (續)

(以港幣列示)

智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)

	截至 2022 年 6 月 30 日止 年度	截至 2021 年 6 月 30 日止 年度	2019 年 7 月 1 日 (起始日期) 至 2020 年 6 月 30 日期間 ^{(2),(4)}
淨資產總額 (\$'000)	5,452,668	4,536,722	2,602,870
每個基金單位資產淨值	29.28	33.27	23.74
價格紀錄:			
最高發行價	37.13	33.35	26.08
最低贖回價	28.40	24.00	17.14
每年淨投資回報率⁽¹⁾	(12.0)%	40.1%	5.1%

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

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

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

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

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

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

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

9. 投資組合報表

二零二二年六月三十日

(以港幣列示)

投資 (按交易日期)	持有量	成本 \$'000	市值 \$'000	資產淨值 百分比 (%)
集體投資計劃 – 港幣				
強積金保守基金				
HSBC MPF “A” – MPF Conservative Fund	2,083,048,254	27,779,690	28,022,832	100.07
保證基金				
MPF Guaranteed Fund	1,026,905,121	10,726,977	10,217,706	100.00
核心累積基金				
HSBC MPF “A” – Core Accumulation Fund	595,896,480	14,230,329	15,285,937	100.04
均衡基金				
HSBC MPF “A” – Balanced Fund	713,587,893	14,847,341	17,824,427	100.06
增長基金				
HSBC MPF “A” – Growth Fund	946,291,336	19,687,198	24,480,273	100.06
恒指基金				
恒生指數上市基金	1,334,765,930	33,884,627	29,919,579	99.61

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

9. 投資組合報表

二零二二年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

投資 (按交易日期)	持有量	成本 \$'000	市值 \$'000	資產淨值 百分比 (%)
集體投資計劃 – 港幣 (續)				
北美股票基金				
HSBC Pooled American Equity Fund	1,239,553,530	12,164,153	10,157,150	100.06
歐洲股票基金				
HSBC Pooled European Equity Fund	327,960,407	3,232,076	2,662,022	100.06
亞太股票基金				
HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Fund	1,083,263,189	10,706,228	8,352,934	100.06
中港股票基金				
HSBC Pooled Hong Kong Equity Fund	1,055,315,811	10,330,103	9,184,519	100.06
環球債券基金				
HSBC MPF “A” – Global Bond Fund	348,700,482	4,888,910	4,379,225	100.05
65 歲後基金				
HSBC MPF “A” – Age 65 Plus Fund	373,159,758	5,358,861	5,067,957	100.04

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

9. 投資組合報表

二零二二年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

投資 (按交易日期)	持有量	成本 \$'000	市值 \$'000	資產淨值 百分比 (%)
集體投資計劃 – 港幣 (續)				
平穩基金				
HSBC MPF “A” – Stable Fund	243,475,427	3,433,916	3,246,623	100.06
中國股票基金				
HSBC Pooled Chinese Equity Fund	1,014,198,045	9,850,954	8,376,972	100.06
環球股票基金				
HSBC Pooled Global Equity Fund	289,727,410	2,843,598	2,400,652	100.05
恒生中國企業指數基金				
恒生中國企業指數上市基金	14,895,779	1,291,805	1,153,976	98.55
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)				
HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Index Tracking Fund (前稱「HSBC Pooled VC Asia Pacific ex Japan Equity Fund」)	146,097,494	1,429,464	1,223,800	100.05

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

9. 投資組合報表

二零二二年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

投資 (按交易日期)	持有量	成本 \$'000	市值 \$'000	資產淨值 百分比 (%)
集體投資計劃 – 港幣 (續)				
智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)				
HSBC MPF "A" - VC Balanced Fund	60,179,527	957,445	905,738	100.05
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)				
HSBC Pooled Europe Equity Index Tracking Fund	101,815,047	1,009,106	872,392	100.05
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)				
HSBC Pooled North America Equity Index Tracking Fund	680,169,267	6,618,629	5,455,298	100.05

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

10. 投資組合持有量變動表

	淨資產百分比 (%)	
	2022 年 6 月 30 日	2021 年 6 月 30 日
強積金保守基金		
集體投資計劃	<u>100.07</u>	<u>100.01</u>
投資總額	100.07	100.01
其他淨負債	<u>(0.07)</u>	<u>(0.01)</u>
淨資產總額	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>100.00</u></u>
保證基金		
集體投資計劃	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>
投資總額	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>
淨資產總額	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>100.00</u></u>
核心累積基金		
集體投資計劃	<u>100.04</u>	<u>100.04</u>
投資總額	100.04	100.04
其他淨負債	<u>(0.04)</u>	<u>(0.04)</u>
淨資產總額	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>100.00</u></u>
均衡基金		
集體投資計劃	<u>100.06</u>	<u>100.06</u>
投資總額	100.06	100.06
其他淨負債	<u>(0.06)</u>	<u>(0.06)</u>
淨資產總額	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

10. 投資組合持有量變動表 (續)

	淨資產百分比 (%)	
	2022年6月 30日	2021年6月 30日
增長基金		
集體投資計劃	100.06	100.06
投資總額	100.06	100.06
其他淨負債	(0.06)	(0.06)
淨資產總額	100.00	100.00
恒指基金		
集體投資計劃	99.61	99.04
投資總額	99.61	99.04
其他淨資產	0.39	0.96
淨資產總額	100.00	100.00
北美股票基金		
集體投資計劃	100.06	100.06
投資總額	100.06	100.06
其他淨負債	(0.06)	(0.06)
淨資產總額	100.00	100.00
歐洲股票基金		
集體投資計劃	100.06	100.06
投資總額	100.06	100.06
其他淨負債	(0.06)	(0.06)
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

10. 投資組合持有量變動表 (續)

	淨資產百分比 (%)	
	2022 年 6 月 30 日	2021 年 6 月 30 日
亞太股票基金		
集體投資計劃	100.06	100.06
投資總額	100.06	100.06
其他淨負債	(0.06)	(0.06)
淨資產總額	100.00	100.00
中港股票基金		
集體投資計劃	100.06	100.06
投資總額	100.06	100.06
其他淨負債	(0.06)	(0.06)
淨資產總額	100.00	100.00
環球債券基金		
集體投資計劃	100.05	100.05
投資總額	100.05	100.05
其他淨負債	(0.05)	(0.05)
淨資產總額	100.00	100.00
65 歲後基金		
集體投資計劃	100.04	100.04
投資總額	100.04	100.04
其他淨負債	(0.04)	(0.04)
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

10. 投資組合持有量變動表 (續)

	淨資產百分比 (%)	
	2022 年 6 月 30 日	2021 年 6 月 30 日
平穩基金		
集體投資計劃	100.06	100.06
投資總額	100.06	100.06
其他淨負債	(0.06)	(0.06)
淨資產總額	100.00	100.00
中國股票基金		
集體投資計劃	100.06	100.06
投資總額	100.06	100.06
其他淨負債	(0.06)	(0.06)
淨資產總額	100.00	100.00
環球股票基金		
集體投資計劃	100.05	100.04
投資總額	100.05	100.04
其他淨資產	(0.05)	(0.04)
淨資產總額	100.00	100.00
恒生中國企業指數基金		
集體投資計劃	98.55	99.29
投資總額	98.55	99.29
其他淨負債	1.45	0.71
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

10. 投資組合持有量變動表 (續)

	淨資產百分比 (%)	
	2022 年 6 月 30 日	2021 年 6 月 30 日
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)		
集體投資計劃	100.05	100.04
投資總額	100.05	100.04
其他淨負債	(0.05)	(0.04)
淨資產總額	100.00	100.00
智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)		
集體投資計劃	100.05	100.05
投資總額	100.05	100.05
其他淨負債	(0.05)	(0.05)
淨資產總額	100.00	100.00
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)		
集體投資計劃	100.05	100.04
投資總額	100.05	100.04
其他淨負債	(0.05)	(0.04)
淨資產總額	100.00	100.00
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)		
集體投資計劃	100.05	100.04
投資總額	100.05	100.04
其他淨負債	(0.05)	(0.04)
淨資產總額	100.00	100.00



致滙豐強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師報告書

財務報表審計報告

意見

本核數師（以下簡稱「我們」）已審核刊於第 108 至第 157 頁智選計劃的財務報表，此財務報表包括於二零二二年六月三十日智選計劃可用於福利之淨資產表、各成分基金的資產負債表與截至該日止年度智選計劃可用於福利之淨資產變動表和現金流量表、各成分基金的全面收益表和成員應佔淨資產變動表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為財務報表按照會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而公允地反映智選計劃於二零二二年六月三十日的財政狀況及智選計劃於截至該日止年度的財政交易和現金流量。

意見的基礎

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



致滙豐強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師報告書（續）

財務報表審計報告（續）

財務報表及其核數師報告以外的信息

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

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

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

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

信託人及治理層就財務報表須承擔的責任

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

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

此外，智選計劃信託人須確保財務報表根據《強制性公積金計劃(一般)規例》（「《一般規例》」）第 80、81、83 和 84 條的規定適當地編製。

治理層負責監督智選計劃的財務報告過程。

致滙豐強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師報告書（續）

財務報表審計報告（續）

核數師就審計財務報表承擔的責任

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

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港核數準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可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。另外，我們須評估智選計劃財務報表是否在所有重大方面按照《一般規例》第 80、81、83 和 84 條的規定適當地編製。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對智選計劃內部控制的有效性發表意見。
- 評價智選計劃的信託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。



致滙豐強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師報告書（續）

財務報表審計報告（續）

核數師就審計財務報表承擔的責任（續）

- 就信託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對智選計劃的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致智選計劃不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

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

根據《強制性公積金計劃（一般）規例》（「《一般規例》」）的事項報告

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

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

二零二二年十二月六日

可用於福利之淨資產變動表 — 智選計劃

截至二零二二年六月三十日止年度

(以港幣列示)

	附註	2022 \$'000	2021 \$'000
收入			
收益分派收入		604,959	934,511
回贈收入	4(a)	4,734	4,308
其他收入		10,114	162
		<u>619,807</u>	<u>938,981</u>
支出			
行政管理人費用	4(b)	(850,719)	(888,380)
基金行政費用	4(c)	(77,498)	(79,738)
管理費用	4(d)	(11,470)	(15,704)
營辦人費用	4(e)	(142,876)	(99,031)
投資代理費用	4(f)	(29,737)	(35,609)
信託人費用	4(g)	(43,567)	(44,783)
銀行手續費	4(h)	(101)	(63)
法律及專業費用		(298)	(227)
核數師酬金		(744)	(796)
其他		(34,575)	(39,050)
		<u>(1,191,585)</u>	<u>(1,203,381)</u>
扣除投資 (虧損) / 溢利淨額前支出淨額		<u>(571,778)</u>	<u>(264,400)</u>
投資 (虧損) / 溢利淨額			
出售投資所得的已變現收益		10,697,823	11,378,437
未變現投資收益或虧損的變動		(46,426,887)	26,258,386
		<u>(35,729,064)</u>	<u>37,636,823</u>
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額		(36,300,842)	37,372,423
已收及應收供款	5	19,035,437	20,557,448
已付及應付福利	6	(16,907,282)	(20,079,691)
其他資本收入	8	44,762	(94,127)
成員應佔可用於福利之淨資產 (減少) / 增加淨額		(34,127,925)	37,756,053
年初成員應佔可用於福利之淨資產		<u>223,271,905</u>	<u>185,515,852</u>
年末成員應佔可用於福利之淨資產		<u>189,143,980</u>	<u>223,271,905</u>

第 126 至第 157 頁的附註屬本財務報表的一部分。

可用於福利之淨資產表 — 智選計劃

二零二二年六月三十日

(以港幣列示)

	附註	2022 \$'000	2021 \$'000
資產			
投資	9, 19	189,190,012	223,112,895
應收收益分派		151,428	368,512
出售投資的應收款項		1,045,008	1,348,581
其他應收款		430	393
現金和現金等價物	4(h)	188,591	167,670
		<u>190,575,469</u>	<u>224,998,051</u>
負債			
購入投資的應付款項		945,768	1,023,424
應付福利		212,801	426,587
應付沒收金	6	162,265	164,771
應計費用及其他應付款		110,655	111,364
		<u>1,431,489</u>	<u>1,726,146</u>
成員應佔可用於福利之淨資產		<u>189,143,980</u>	<u>223,271,905</u>

本財務報表於二零二二年十二月六日獲 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 董事會核准並由其代表簽署。

.....
董事

.....
董事

第 126 至第 157 頁的附註屬本財務報表的一部分。

現金流量表 — 智選計劃

截至二零二二年六月三十日止年度

(以港幣列示)

	附註	2022 \$'000	2021 \$'000
經營業務			
扣除收益分派收入及投資(虧損) / 溢利淨額前支出淨額		(1,176,737)	(1,198,911)
其他應收款 (增加) / 減少		(37)	2,638
應計費用及其他應付款 (減少) / 增加		(709)	4,608
經營業務所用淨現金		<u>(1,177,483)</u>	<u>(1,191,665)</u>
投資業務			
已收收益分派		822,043	931,542
購入投資付款		(141,719,822)	(97,877,782)
出售投資所得款項		140,139,558	97,374,369
投資業務 (所用) / 所得 淨現金		<u>(758,221)</u>	<u>428,129</u>
融資業務			
已收供款		19,035,437	20,587,416
已付福利		(17,123,574)	(19,784,890)
其他資本收入		44,762	(94,127)
融資業務所得淨現金		<u>1,956,625</u>	<u>708,399</u>
現金和現金等價物增加 / (減少) 淨額		20,921	(55,137)
於年初時的現金和現金等價物		<u>167,670</u>	<u>222,807</u>
於年終時的現金和現金等價物	4(h)	<u>188,591</u>	<u>167,670</u>

第 126 至第 157 頁的附註屬本財務報表的一部分。

全面收益表 — 成分基金

截至二零二二年六月三十日止年度

(以港幣列示)

附註	強積金保守基金		保證基金		核心累積基金		均衡基金		增長基金		
	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	
收入											
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
回贈收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他收入	1	3	-	1	-	60	1	8	1	12	
	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>60</u>	<u>1</u>	<u>8</u>	<u>1</u>	<u>12</u>	
支出											
行政管理人費用	4(b)	(34,647)	(47,112)	-	-	(65,433)	(59,494)	(109,467)	(117,156)	(151,778)	(160,238)
基金行政費用	4(c)	(4,753)	(6,281)	-	-	(3,644)	(3,192)	(11,254)	(11,823)	(15,603)	(16,171)
管理費用	4(d)	(11,470)	(15,704)	-	-	-	-	-	-	-	-
營辦人費用	4(e)	(6,049)	(5,235)	-	-	(12,590)	(7,255)	(17,596)	(12,898)	(24,398)	(17,641)
投資代理費用	4(f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
信託人費用	4(g)	(3,182)	(4,188)	-	-	(2,982)	(2,612)	(5,115)	(5,374)	(7,092)	(7,350)
銀行手續費	4(h)	-	-	-	-	(10)	(5)	(12)	(8)	(17)	(10)
法律及專業費用		-	-	-	-	(30)	(19)	(36)	(29)	(50)	(40)
核數師酬金		(101)	(150)	-	-	(57)	(56)	(80)	(86)	(111)	(114)
其他		(3,072)	(3,602)	(64)	(51)	(2,259)	(1,512)	(2,872)	(2,290)	(3,977)	(3,060)
		<u>(63,274)</u>	<u>(82,272)</u>	<u>(64)</u>	<u>(51)</u>	<u>(87,005)</u>	<u>(74,145)</u>	<u>(146,432)</u>	<u>(149,664)</u>	<u>(203,026)</u>	<u>(204,624)</u>
扣除投資溢利 / (虧損) 淨額前 (支出) / 收入淨額		<u>(63,273)</u>	<u>(82,269)</u>	<u>(64)</u>	<u>(50)</u>	<u>(87,005)</u>	<u>(74,085)</u>	<u>(146,431)</u>	<u>(149,656)</u>	<u>(203,025)</u>	<u>(204,612)</u>
投資溢利 / (虧損) 淨額											
出售投資所得的已變現收益 / (虧損)		201,696	378,114	(39,790)	193,580	734,269	711,376	841,115	1,082,552	1,266,337	1,637,959
未變現投資收益或虧損的變動		(138,987)	(295,549)	(786,850)	(1,653)	(2,552,851)	2,280,333	(4,263,289)	3,652,614	(6,685,559)	6,555,784
		<u>62,709</u>	<u>82,565</u>	<u>(826,640)</u>	<u>191,927</u>	<u>(1,818,582)</u>	<u>2,991,709</u>	<u>(3,422,174)</u>	<u>4,735,166</u>	<u>(5,419,222)</u>	<u>8,193,743</u>
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額		<u>(564)</u>	<u>296</u>	<u>(826,704)</u>	<u>191,877</u>	<u>(1,905,587)</u>	<u>2,917,624</u>	<u>(3,568,605)</u>	<u>4,585,510</u>	<u>(5,622,247)</u>	<u>7,989,131</u>

全面收益表 — 成分基金

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

附註	恒指基金		北美股票基金		歐洲股票基金		亞太股票基金		中港股票基金	
	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000
收入										
收益分派收入	577,127	914,704	-	-	-	-	-	-	-	-
回贈收入	4(a) -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入	1	4	-	1	-	28	-	1	-	1
	<u>577,128</u>	<u>914,708</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
支出										
行政管理人費用	4(b) (133,731)	(156,066)	(60,732)	(47,804)	(16,770)	(14,195)	(56,477)	(57,841)	(51,961)	(59,926)
基金行政費用	4(c) (9,287)	(10,404)	(6,243)	(4,824)	(1,724)	(1,432)	(5,806)	(5,837)	(5,342)	(6,048)
管理費用	4(d) -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
營辦人費用	4(e) (23,217)	(17,341)	(9,763)	(5,263)	(2,696)	(1,563)	(9,079)	(6,368)	(8,352)	(6,597)
投資代理費用	4(f) (28,789)	(34,681)	-	-	-	-	-	-	-	-
信託人費用	4(g) (7,739)	(8,670)	(2,838)	(2,193)	(783)	(651)	(2,639)	(2,653)	(2,428)	(2,749)
銀行手續費	4(h) (18)	(12)	(7)	(3)	(2)	(1)	(6)	(4)	(6)	(4)
法律及專業費用	(55)	(47)	(21)	(11)	(6)	(3)	(18)	(15)	(17)	(15)
核數師酬金	(125)	(148)	(36)	(33)	(11)	(10)	(46)	(35)	(41)	(41)
其他	(12,050)	(12,354)	(1,534)	(917)	(441)	(282)	(1,517)	(1,014)	(1,381)	(1,143)
	<u>(215,011)</u>	<u>(239,723)</u>	<u>(81,174)</u>	<u>(61,048)</u>	<u>(22,433)</u>	<u>(18,137)</u>	<u>(75,588)</u>	<u>(73,767)</u>	<u>(69,528)</u>	<u>(76,523)</u>
扣除投資溢利 / (虧損) 淨額前 (支出) / 收入淨額	<u>362,117</u>	<u>674,985</u>	<u>(81,174)</u>	<u>(61,047)</u>	<u>(22,433)</u>	<u>(18,109)</u>	<u>(75,588)</u>	<u>(73,766)</u>	<u>(69,528)</u>	<u>(76,522)</u>
投資溢利 / (虧損) 淨額										
出售投資所得的已變現收益 / (虧損)	(966,915)	1,087,726	3,321,372	1,094,416	662,500	141,161	2,435,899	992,904	1,013,122	993,285
未變現投資收益或虧損的變動	(7,475,961)	4,689,315	(4,621,625)	1,828,132	(1,139,957)	580,714	(5,984,601)	2,801,731	(3,895,384)	1,620,240
	<u>(8,442,876)</u>	<u>5,777,041</u>	<u>(1,300,253)</u>	<u>2,922,548</u>	<u>(477,457)</u>	<u>721,875</u>	<u>(3,548,702)</u>	<u>3,794,635</u>	<u>(2,882,262)</u>	<u>2,613,525</u>
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額	<u>(8,080,759)</u>	<u>6,452,026</u>	<u>(1,381,427)</u>	<u>2,861,501</u>	<u>(499,890)</u>	<u>703,766</u>	<u>(3,624,290)</u>	<u>3,720,869</u>	<u>(2,951,790)</u>	<u>2,537,003</u>

全面收益表 — 成分基金

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

附註	環球債券基金		65 歲後基金		平穩基金		中國股票基金		環球股票基金		
	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	
收入											
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
回贈收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他收入	-	1	-	24	-	2	-	1	-	15	
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	
支出											
行政管理人費用	4(b)	(22,610)	(30,858)	(21,760)	(20,730)	(19,600)	(20,678)	(50,975)	(59,874)	(10,586)	(5,034)
基金行政費用	4(c)	(1,570)	(2,057)	(1,212)	(1,112)	(2,015)	(2,087)	(5,241)	(6,042)	(735)	(336)
管理費用	4(d)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
營辦人費用	4(e)	(3,978)	(3,429)	(4,187)	(2,528)	(3,151)	(2,276)	(8,194)	(6,592)	(1,862)	(559)
投資代理費用	4(f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
信託人費用	4(g)	(1,309)	(1,714)	(992)	(910)	(916)	(949)	(2,382)	(2,747)	(613)	(280)
銀行手續費	4(h)	(3)	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)	(6)	(4)	(2)	(1)
法律及專業費用		(9)	(9)	(10)	(7)	(6)	(5)	(16)	(17)	(5)	(1)
核數師酬金		(21)	(30)	(19)	(19)	(14)	(15)	(44)	(32)	(6)	(3)
其他		(766)	(791)	(756)	(528)	(525)	(413)	(1,381)	(1,060)	(306)	(102)
		<u>(30,266)</u>	<u>(38,891)</u>	<u>(28,939)</u>	<u>(25,836)</u>	<u>(26,229)</u>	<u>(26,425)</u>	<u>(68,239)</u>	<u>(76,368)</u>	<u>(14,115)</u>	<u>(6,316)</u>
扣除投資溢利 / (虧損) 淨額前 (支出) / 收入淨額		<u>(30,266)</u>	<u>(38,890)</u>	<u>(28,939)</u>	<u>(25,812)</u>	<u>(26,229)</u>	<u>(26,423)</u>	<u>(68,239)</u>	<u>(76,367)</u>	<u>(14,115)</u>	<u>(6,301)</u>
投資溢利 / (虧損) 淨額											
出售投資所得的已變現收益 / (虧損)		(24,351)	264,755	97,949	242,862	70,394	189,271	(296,824)	1,533,708	335,603	92,463
未變現投資收益或虧損的變動		(649,663)	(221,810)	(651,966)	93,106	(577,143)	190,599	(3,381,287)	1,056,566	(714,382)	257,210
		<u>(674,014)</u>	<u>42,945</u>	<u>(554,017)</u>	<u>335,968</u>	<u>(506,749)</u>	<u>379,870</u>	<u>(3,678,111)</u>	<u>2,590,274</u>	<u>(378,779)</u>	<u>349,673</u>
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額		<u>(704,280)</u>	<u>4,055</u>	<u>(582,956)</u>	<u>310,156</u>	<u>(532,978)</u>	<u>353,447</u>	<u>(3,746,350)</u>	<u>2,513,907</u>	<u>(392,894)</u>	<u>343,372</u>

全面收益表 — 成分基金

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

附註	恒生中國企業指數基金		智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)		智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)		智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)		智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)	
	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000
收入										
收益分派收入	27,832	19,807	-	-	-	-	-	-	-	-
回贈收入	4,734	4,308	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>32,566</u>	<u>24,115</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
支出										
行政管理人費用	4(b) (4,404)	(4,175)	(5,934)	(4,904)	(4,382)	(4,158)	(4,047)	(2,076)	(25,425)	(16,061)
基金行政費用	4(c) (306)	(279)	(412)	(327)	(304)	(277)	(281)	(138)	(1,766)	(1,071)
管理費用	4(d) -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
營辦人費用	4(e) (764)	(464)	(1,044)	(545)	(771)	(462)	(712)	(231)	(4,473)	(1,784)
投資代理費用	4(f) (948)	(928)	-	-	-	-	-	-	-	-
信託人費用	4(g) (255)	(232)	(343)	(273)	(254)	(231)	(234)	(115)	(1,471)	(892)
銀行手續費	4(h) (1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	-	(3)	(1)
法律及專業費用	(2)	(1)	(2)	(2)	(2)	(1)	(2)	(1)	(11)	(4)
核數師酬金	(4)	(3)	(6)	(3)	(4)	(4)	(2)	(2)	(16)	(12)
其他	(390)	(324)	(189)	(97)	(139)	(92)	(117)	(45)	(767)	(352)
	<u>(7,074)</u>	<u>(6,407)</u>	<u>(7,931)</u>	<u>(6,152)</u>	<u>(5,857)</u>	<u>(5,226)</u>	<u>(5,396)</u>	<u>(2,608)</u>	<u>(33,932)</u>	<u>(20,177)</u>
扣除投資溢利 / (虧損) 淨額前 (支出) / 收入淨額	<u>25,492</u>	<u>17,708</u>	<u>(7,931)</u>	<u>(6,152)</u>	<u>(5,857)</u>	<u>(5,226)</u>	<u>(5,396)</u>	<u>(2,608)</u>	<u>(33,932)</u>	<u>(20,177)</u>
投資溢利 / (虧損) 淨額										
出售投資所得的已變現收益 / (虧損)	(194,004)	35,703	92,427	97,538	26,335	49,046	46,464	40,223	1,074,225	519,795
未變現投資收益或虧損的變動	(128,595)	31,916	(432,969)	249,283	(212,768)	147,232	(211,706)	84,744	(1,921,344)	657,879
	<u>(322,599)</u>	<u>67,619</u>	<u>(340,542)</u>	<u>346,821</u>	<u>(186,433)</u>	<u>196,278</u>	<u>(165,242)</u>	<u>124,967</u>	<u>(847,119)</u>	<u>1,177,674</u>
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額	<u>(297,107)</u>	<u>85,327</u>	<u>(348,473)</u>	<u>340,669</u>	<u>(192,290)</u>	<u>191,052</u>	<u>(170,638)</u>	<u>122,359</u>	<u>(881,051)</u>	<u>1,157,497</u>

全面收益表 — 成分基金

截至二零二二年六月三十日止年度 (續)

(以港幣列示)

	附註	智選計劃級別調整		智選計劃	
		2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000
收入					
收益分派收入		-	-	604,959	934,511
回贈收入	4(a)	-	-	4,734	4,308
其他收入		10,110	-	10,114	162
		<u>10,110</u>	<u>-</u>	<u>619,807</u>	<u>938,981</u>
支出					
行政管理人費用	4(b)	-	-	(850,719)	(888,380)
基金行政費用	4(c)	-	-	(77,498)	(79,738)
管理費用	4(d)	-	-	(11,470)	(15,704)
營辦人費用	4(e)	-	-	(142,876)	(99,031)
投資代理費用	4(f)	-	-	(29,737)	(35,609)
信託人費用	4(g)	-	-	(43,567)	(44,783)
銀行手續費	4(h)	-	-	(101)	(63)
法律及專業費用		-	-	(298)	(227)
核數師酬金		-	-	(744)	(796)
其他		(72)	(9,021)	(34,575)	(39,050)
		<u>(72)</u>	<u>(9,021)</u>	<u>(1,191,585)</u>	<u>(1,203,381)</u>
扣除投資溢利 / (虧損) 淨額前 (支出) / 收入淨額		<u>10,038</u>	<u>(9,021)</u>	<u>(571,778)</u>	<u>(264,400)</u>
投資溢利 / (虧損) 淨額					
出售投資所得的已變現收益 / (虧損)		-	-	10,697,823	11,378,437
未變現投資收益或虧損的變動		-	-	(46,426,887)	26,258,386
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(35,729,064)</u>	<u>37,636,823</u>
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額		<u>10,038</u>	<u>(9,021)</u>	<u>(36,300,842)</u>	<u>37,372,423</u>

第 126 至第 157 頁的附註屬本財務報表的一部分。

資產負債表 — 成分基金

二零二二年六月三十日

(以港幣列示)

附註	強積金保守基金		保證基金		核心累積基金		均衡基金		增長基金		
	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	
資產											
投資	9, 19	28,022,832	28,803,234	10,217,706	11,997,217	15,285,937	16,268,785	17,824,427	22,612,058	24,480,273	31,565,689
應收收益分派		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
認購基金單位的應收款項		385,160	242,747	65,588	46,928	25,087	32,911	12,335	17,642	12,698	19,916
出售投資的應收款項		237,839	298,841	50,182	94,588	39,247	61,403	24,008	48,159	31,310	71,046
其他應收款		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金和現金等價物	4(h)	-	-	-	-	-	-	1	1	1	1
		28,645,831	29,344,822	10,333,476	12,138,733	15,350,271	16,363,099	17,860,771	22,677,860	24,524,282	31,656,652
負債											
購入投資的應付款項		385,160	242,747	65,588	46,928	25,087	32,911	12,335	17,642	12,698	19,916
應付福利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付沒收金	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
贖回基金單位的應付款項		237,839	298,841	50,182	94,588	39,247	61,403	24,008	48,160	31,310	71,046
應計費用及其他應付款		19,743	2,369	16	16	6,634	6,781	10,552	12,911	14,524	18,007
		642,742	543,957	115,786	141,532	70,968	101,095	46,895	78,713	58,532	108,969
成員應佔淨資產		28,003,089	28,800,865	10,217,690	11,997,201	15,279,303	16,262,004	17,813,876	22,599,147	24,465,750	31,547,683
已發行基金單位數目		2,180,027,284	2,242,078,132	1,026,286,765	1,116,349,944	725,126,246	686,023,479	876,015,541	929,081,688	1,165,800,034	1,226,211,423
每個基金單位資產淨值*		港幣 12.85	港幣 12.85	港幣 9.96	港幣 10.75	港幣 21.07	港幣 23.70	港幣 20.34	港幣 24.32	港幣 20.99	港幣 25.73

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

資產負債表 — 成分基金

二零二二年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

附註	恒指基金		北美股票基金		歐洲股票基金		亞太股票基金		中港股票基金		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	
資產											
投資	9, 19	29,919,579	35,093,168	10,157,150	10,329,943	2,662,022	3,040,299	8,352,934	13,119,723	9,184,519	11,696,478
應收收益分派		134,193	360,938	-	-	-	-	-	-	-	-
認購基金單位的應收款項		179,732	135,127	31,064	98,869	5,664	16,354	14,372	82,774	39,735	39,785
出售投資的應收款項		278,267	262,857	84,030	38,489	18,585	22,308	24,194	64,027	36,433	58,264
其他應收款		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金和現金等價物	4(h)	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>30,511,771</u>	<u>35,852,091</u>	<u>10,272,244</u>	<u>10,467,301</u>	<u>2,686,271</u>	<u>3,078,961</u>	<u>8,391,500</u>	<u>13,266,524</u>	<u>9,260,687</u>	<u>11,794,527</u>
負債											
購入投資的應付款項		179,732	135,127	31,064	98,869	5,664	16,354	14,372	82,774	39,735	39,785
應付福利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付沒收金	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
贖回基金單位的應付款項		278,267	262,857	84,030	38,489	18,585	22,308	24,194	64,027	36,433	58,264
應計費用及其他應付款		17,947	21,562	6,082	5,716	1,622	1,741	5,038	7,394	5,292	6,614
		<u>475,946</u>	<u>419,546</u>	<u>121,176</u>	<u>143,074</u>	<u>25,871</u>	<u>40,403</u>	<u>43,604</u>	<u>154,195</u>	<u>81,460</u>	<u>104,663</u>
成員應佔淨資產		<u>30,035,825</u>	<u>35,432,545</u>	<u>10,151,068</u>	<u>10,324,227</u>	<u>2,660,400</u>	<u>3,038,558</u>	<u>8,347,896</u>	<u>13,112,329</u>	<u>9,179,227</u>	<u>11,689,864</u>
已發行基金單位數目		<u>1,303,354,391</u>	<u>1,190,094,508</u>	<u>459,321,426</u>	<u>414,655,742</u>	<u>198,232,243</u>	<u>191,851,155</u>	<u>278,057,418</u>	<u>307,956,040</u>	<u>405,513,501</u>	<u>385,607,324</u>
每個基金單位資產淨值*		港幣 23.05	港幣 29.77	港幣 22.10	港幣 24.90	港幣 13.42	港幣 15.84	港幣 30.02	港幣 42.58	港幣 22.64	港幣 30.32

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

資產負債表 — 成分基金

二零二二年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

附註	環球債券基金		65 歲後基金		平穩基金		中國股票基金		環球股票基金		
	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	
資產											
投資	9, 19	4,379,225	6,014,403	5,067,957	5,430,687	3,246,623	3,997,570	8,376,972	12,585,801	2,400,652	1,668,385
應收收益分派		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
認購基金單位的應收款項		16,826	15,056	30,621	51,297	11,002	11,778	49,800	79,966	5,786	24,210
出售投資的應收款項		15,992	54,277	30,863	44,333	12,584	26,690	54,461	111,627	19,567	10,530
其他應收款		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金和現金等價物	4(h)	-	-	3	3	-	-	-	-	-	-
		<u>4,412,043</u>	<u>6,083,736</u>	<u>5,129,444</u>	<u>5,526,320</u>	<u>3,270,209</u>	<u>4,036,038</u>	<u>8,481,233</u>	<u>12,777,394</u>	<u>2,426,005</u>	<u>1,703,125</u>
負債											
購入投資的應付款項		16,826	15,056	30,621	51,297	11,002	11,778	49,800	79,966	5,786	24,210
應付福利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付沒收金	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
贖回基金單位的應付款項		15,992	54,277	30,863	44,333	12,584	26,690	54,461	111,627	19,567	10,530
應計費用及其他應付款		2,048	2,813	2,152	2,241	1,890	2,283	4,767	7,050	1,156	736
		<u>34,866</u>	<u>72,146</u>	<u>63,636</u>	<u>97,871</u>	<u>25,476</u>	<u>40,751</u>	<u>109,028</u>	<u>198,643</u>	<u>26,509</u>	<u>35,476</u>
成員應佔淨資產		<u>4,377,177</u>	<u>6,011,590</u>	<u>5,065,808</u>	<u>5,428,449</u>	<u>3,244,733</u>	<u>3,995,287</u>	<u>8,372,205</u>	<u>12,578,751</u>	<u>2,399,496</u>	<u>1,667,649</u>
已發行基金單位數目		<u>384,834,670</u>	<u>457,598,108</u>	<u>410,344,638</u>	<u>394,913,856</u>	<u>273,069,272</u>	<u>289,382,927</u>	<u>555,242,436</u>	<u>577,759,466</u>	<u>134,917,553</u>	<u>81,784,528</u>
每個基金單位資產淨值*		<u>港幣 11.37</u>	<u>港幣 13.14</u>	<u>港幣 12.35</u>	<u>港幣 13.75</u>	<u>港幣 11.88</u>	<u>港幣 13.81</u>	<u>港幣 15.08</u>	<u>港幣 21.77</u>	<u>港幣 17.78</u>	<u>港幣 20.39</u>

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

資產負債表 — 成分基金

二零二二年六月三十日 (續)

(以港幣列示)

附註	恒生中國企業指數基金		智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)		智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)		智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)		智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	
資產											
投資	9, 19	1,153,976	1,027,916	1,223,800	1,589,197	905,738	1,071,098	872,392	662,488	5,455,298	4,538,756
應收收益分派		17,235	7,574	-	-	-	-	-	-	-	-
認購基金單位的應收款項		28,281	16,015	4,344	24,043	2,938	5,082	3,726	13,759	21,009	49,165
出售投資的應收款項		28,945	16,017	5,988	9,394	2,685	4,720	10,222	9,947	39,606	41,064
其他應收款		429	393	-	-	-	-	-	-	-	-
現金和現金等價物	4(h)	1	2	-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>1,228,867</u>	<u>1,067,917</u>	<u>1,234,132</u>	<u>1,622,634</u>	<u>911,361</u>	<u>1,080,900</u>	<u>886,340</u>	<u>686,194</u>	<u>5,515,913</u>	<u>4,628,985</u>
負債											
購入投資的應付款項		28,281	16,015	4,344	24,043	2,938	5,082	3,726	13,759	21,009	49,165
應付福利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付沒收金	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
贖回基金單位的應付款項		28,945	16,017	5,988	9,394	2,685	4,720	10,222	9,947	39,606	41,064
應計費用及其他應付款		677	623	581	704	427	491	428	296	2,630	2,034
		<u>57,903</u>	<u>32,655</u>	<u>10,913</u>	<u>34,141</u>	<u>6,050</u>	<u>10,293</u>	<u>14,376</u>	<u>24,002</u>	<u>63,245</u>	<u>92,263</u>
成員應佔淨資產		<u>1,170,964</u>	<u>1,035,262</u>	<u>1,223,219</u>	<u>1,588,493</u>	<u>905,311</u>	<u>1,070,607</u>	<u>871,964</u>	<u>662,192</u>	<u>5,452,668</u>	<u>4,536,722</u>
已發行基金單位數目		<u>160,238,297</u>	<u>103,893,504</u>	<u>98,481,117</u>	<u>99,409,329</u>	<u>64,116,688</u>	<u>62,542,732</u>	<u>59,308,600</u>	<u>38,526,189</u>	<u>186,246,940</u>	<u>136,367,938</u>
每個基金單位資產淨值*		港幣 7.31	港幣 9.96	港幣 12.42	港幣 15.98	港幣 14.12	港幣 17.12	港幣 14.70	港幣 17.19	港幣 29.28	港幣 33.27

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

資產負債表 — 成分基金
二零二二年六月三十日 (續)
(以港幣列示)

	附註	智選計劃級別調整		刪除轉換項目		智選計劃	
		2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000
資產							
投資	9, 19	-	-	-	-	189,190,012	223,112,895
應收收益分派		-	-	-	-	151,428	368,512
認購基金單位的應收款項		(41,742)	(46,994)	(904,026)	(976,430)	-	-
出售投資的應收款項		-	-	-	-	1,045,008	1,348,581
其他應收款		1	-	-	-	430	393
現金和現金等價物	4(h)	188,585	167,662	-	-	188,591	167,670
		<u>146,844</u>	<u>120,668</u>	<u>(904,026)</u>	<u>(976,430)</u>	<u>190,575,469</u>	<u>224,998,051</u>
負債							
購入投資的應付款項		-	-	-	-	945,768	1,023,424
應付福利		212,801	426,587	-	-	212,801	426,587
應付沒收金	6	162,265	164,771	-	-	162,265	164,771
贖回基金單位的應付款項		(140,982)	(372,152)	(904,026)	(976,430)	-	-
應計費用及其他應付款		6,449	8,982	-	-	110,655	111,364
		<u>240,533</u>	<u>228,188</u>	<u>(904,026)</u>	<u>(976,430)</u>	<u>1,431,489</u>	<u>1,726,146</u>
成員應佔淨資產		<u>(93,689)</u>	<u>(107,520)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>189,143,980</u>	<u>223,271,905</u>

本財務報表於二零二二年十二月六日獲 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 董事會核准並由其代表簽署。

.....
董事

.....
董事

第 126 至第 157 頁的附註屬本財務報表的一部分。

成員應佔淨資產變動表 — 成分基金

截至二零二二年六月三十日止年度

(以港幣列示)

	附註	強積金保守基金		保證基金		核心累積基金		均衡基金		增長基金	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
		\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
承前淨資產		28,800,865	29,853,972	11,997,201	12,001,991	16,262,004	12,427,560	22,599,147	19,095,432	31,547,683	25,330,140
加：認購項目		18,304,701	20,192,240	4,074,289	6,111,332	4,842,576	4,691,788	1,791,321	2,554,169	2,483,638	3,232,410
減：贖回項目		(19,101,913)	(21,245,643)	(5,027,099)	(6,307,999)	(3,919,691)	(3,774,974)	(3,007,996)	(3,635,965)	(3,943,335)	(5,003,999)
其他資本收入	8	28,003,653	28,800,569	11,044,391	11,805,324	17,184,889	13,344,374	21,382,472	18,013,636	30,087,986	23,558,551
		-	-	3	-	1	6	9	1	11	1
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額		28,003,653	28,800,569	11,044,394	11,805,324	17,184,890	13,344,380	21,382,481	18,013,637	30,087,997	23,558,552
		(564)	296	(826,704)	191,877	(1,905,587)	2,917,624	(3,568,605)	4,585,510	(5,622,247)	7,989,131
淨資產結轉		<u>28,003,089</u>	<u>28,800,865</u>	<u>10,217,690</u>	<u>11,997,201</u>	<u>15,279,303</u>	<u>16,262,004</u>	<u>17,813,876</u>	<u>22,599,147</u>	<u>24,465,750</u>	<u>31,547,683</u>
已發行基金單位											
承前基金單位		2,242,078,132	2,324,055,042	1,116,349,944	1,134,747,161	686,023,479	643,860,563	929,081,688	977,328,519	1,226,211,423	1,303,156,086
已發行基金單位		1,424,526,432	1,571,380,527	392,106,670	568,132,231	206,369,755	215,276,881	78,494,189	112,468,468	104,032,450	138,113,840
已贖回基金單位		(1,486,577,280)	(1,653,357,437)	(482,169,849)	(586,529,448)	(167,266,988)	(173,113,965)	(131,560,336)	(160,715,299)	(164,443,839)	(215,058,503)
基金單位結轉		<u>2,180,027,284</u>	<u>2,242,078,132</u>	<u>1,026,286,765</u>	<u>1,116,349,944</u>	<u>725,126,246</u>	<u>686,023,479</u>	<u>876,015,541</u>	<u>929,081,688</u>	<u>1,165,800,034</u>	<u>1,226,211,423</u>

成員應佔淨資產變動表 — 成分基金
截至二零二二年六月三十日止年度 (續)
(以港幣列示)

附註	恒指基金		北美股票基金		歐洲股票基金		亞太股票基金		中港股票基金		
	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	
承前淨資產	35,432,545	33,040,810	10,324,227	7,337,294	3,038,558	2,284,832	13,112,329	7,707,080	11,689,864	9,144,378	
加：認購項目	14,194,421	12,418,543	6,864,510	5,585,269	1,467,538	1,217,598	2,134,601	5,235,786	3,159,335	4,104,206	
減：贖回項目	(11,510,411)	(16,478,838)	(5,656,243)	(5,459,838)	(1,345,806)	(1,167,638)	(3,274,745)	(3,551,407)	(2,718,186)	(4,095,726)	
其他資本收入	38,116,555	28,980,515	11,532,494	7,462,725	3,160,290	2,334,792	11,972,185	9,391,459	12,131,013	9,152,858	
	8	29	4	1	1	-	-	1	1	4	3
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額	38,116,584	28,980,519	11,532,495	7,462,726	3,160,290	2,334,792	11,972,186	9,391,460	12,131,017	9,152,861	
	(8,080,759)	6,452,026	(1,381,427)	2,861,501	(499,890)	703,766	(3,624,290)	3,720,869	(2,951,790)	2,537,003	
淨資產結轉	30,035,825	35,432,545	10,151,068	10,324,227	2,660,400	3,038,558	8,347,896	13,112,329	9,179,227	11,689,864	
已發行基金單位											
承前基金單位	1,190,094,508	1,335,352,433	414,655,742	411,468,272	191,851,155	190,328,408	307,956,040	267,434,239	385,607,324	385,691,062	
已發行基金單位	580,046,243	447,609,327	268,386,889	261,313,921	92,641,408	85,361,629	57,504,647	133,056,308	128,104,847	142,538,349	
已贖回基金單位	(466,786,360)	(592,867,252)	(223,721,205)	(258,126,451)	(86,260,320)	(83,838,882)	(87,403,269)	(92,534,507)	(108,198,670)	(142,622,087)	
基金單位結轉	1,303,354,391	1,190,094,508	459,321,426	414,655,742	198,232,243	191,851,155	278,057,418	307,956,040	405,513,501	385,607,324	

成員應佔淨資產變動表 — 成分基金
截至二零二二年六月三十日止年度 (續)
(以港幣列示)

	附註	環球債券基金		65 歲後基金		平穩基金		中國股票基金		環球股票基金	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
		\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
承前淨資產		6,011,590	6,715,469	5,428,449	4,298,539	3,995,287	3,294,288	12,578,751	7,107,393	1,667,649	744,333
加：認購項目		1,895,331	4,479,419	3,494,025	4,218,206	1,323,703	2,146,362	3,698,376	10,720,139	2,543,136	1,275,651
減：贖回項目		(2,825,464)	(5,187,355)	(3,273,712)	(3,398,453)	(1,541,281)	(1,798,810)	(4,158,574)	(7,762,690)	(1,418,396)	(695,707)
		5,081,457	6,007,533	5,648,762	5,118,292	3,777,709	3,641,840	12,118,553	10,064,842	2,792,389	1,324,277
其他資本收入	8	-	2	2	1	2	-	2	2	1	-
		5,081,457	6,007,535	5,648,764	5,118,293	3,777,711	3,641,840	12,118,555	10,064,844	2,792,390	1,324,277
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額		(704,280)	4,055	(582,956)	310,156	(532,978)	353,447	(3,746,350)	2,513,907	(392,894)	343,372
淨資產結轉		<u>4,377,177</u>	<u>6,011,590</u>	<u>5,065,808</u>	<u>5,428,449</u>	<u>3,244,733</u>	<u>3,995,287</u>	<u>8,372,205</u>	<u>12,578,751</u>	<u>2,399,496</u>	<u>1,667,649</u>
已發行基金單位											
承前基金單位		457,598,108	510,992,940	394,913,856	333,435,386	289,382,927	263,335,810	577,759,466	435,421,627	81,784,528	50,471,205
已發行基金單位		149,385,186	334,144,031	258,913,198	313,876,098	100,696,173	159,028,776	214,798,664	515,572,762	122,883,307	70,478,334
已贖回基金單位		(222,148,624)	(387,538,863)	(243,482,416)	(252,397,628)	(117,009,828)	(132,981,659)	(237,315,694)	(373,234,923)	(69,750,282)	(39,165,011)
基金單位結轉		<u>384,834,670</u>	<u>457,598,108</u>	<u>410,344,638</u>	<u>394,913,856</u>	<u>273,069,272</u>	<u>289,382,927</u>	<u>555,242,436</u>	<u>577,759,466</u>	<u>134,917,553</u>	<u>81,784,528</u>

成員應佔淨資產變動表 — 成分基金
截至二零二二年六月三十日止年度 (續)
(以港幣列示)

附註	恒生中國企業指數基金		智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)		智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)		智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)		智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)	
	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000	2022 \$'000	2021 \$'000
承前淨資產	1,035,262	737,921	1,588,493	718,874	1,070,607	722,599	662,192	354,939	4,536,722	2,602,870
加：認購項目	1,597,492	1,512,285	755,133	1,207,149	408,742	532,075	1,333,771	666,022	6,394,770	4,788,640
減：贖回項目	(1,164,684)	(1,300,272)	(771,934)	(678,199)	(381,749)	(375,119)	(953,361)	(481,130)	(4,597,777)	(4,012,286)
其他資本收入	1,468,070	949,934	1,571,692	1,247,824	1,097,600	879,555	1,042,602	539,831	6,333,715	3,379,224
	8 1	1	-	-	1	-	-	2	4	1
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額	1,468,071	949,935	1,571,692	1,247,824	1,097,601	879,555	1,042,602	539,833	6,333,719	3,379,225
	(297,107)	85,327	(348,473)	340,669	(192,290)	191,052	(170,638)	122,359	(881,051)	1,157,497
淨資產結轉	1,170,964	1,035,262	1,223,219	1,588,493	905,311	1,070,607	871,964	662,192	5,452,668	4,536,722
已發行基金單位										
承前基金單位	103,893,504	82,564,510	99,409,329	64,433,350	62,542,732	52,641,890	38,526,189	27,274,066	136,367,938	109,642,335
已發行基金單位	205,980,035	151,821,072	52,725,261	81,868,791	25,523,368	33,319,361	77,047,792	43,002,639	185,110,425	167,407,750
已贖回基金單位	(149,635,242)	(130,492,078)	(53,653,473)	(46,892,812)	(23,949,412)	(23,418,519)	(56,265,381)	(31,750,516)	(135,231,423)	(140,682,147)
基金單位結轉	160,238,297	103,893,504	98,481,117	99,409,329	64,116,688	62,542,732	59,308,600	38,526,189	186,246,940	136,367,938

成員應佔淨資產變動表 — 成分基金
截至二零二二年六月三十日止年度 (續)
(以港幣列示)

	附註	智選計劃級別調整		刪除轉換項目		智選計劃	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
		\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
承前淨資產		(107,520)	(4,862)	-	-	223,271,905	185,515,852
加：認購項目		(18,692)	12,563	(63,707,280)	(76,344,404)	19,035,437	20,557,448
減：贖回項目		(22,205)	(12,047)	63,707,280	76,344,404	(16,907,282)	(20,079,691)
其他資本收入	8	(148,417)	(4,346)	-	-	225,400,060	185,993,609
		44,690	(94,153)	-	-	44,762	(94,127)
年內 (虧損) / 溢利及全面收益總額		(103,727)	(98,499)	-	-	225,444,822	185,899,482
		10,038	(9,021)	-	-	(36,300,842)	37,372,423
淨資產結轉		(93,689)	(107,520)	-	-	189,143,980	223,271,905

第 126 至第 157 頁的附註屬本財務報表的一部分。

財務報表附註

(以港幣列示)

1 智選計劃

滙豐強積金智選計劃（「智選計劃」）是根據前營辦人滙豐人壽保險（國際）有限公司（「前營辦人」）及信託人 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited（「信託人」）於二零零零年一月三十一日簽訂的集成信託契約（「信託契約」）而成立的計劃。根據於二零一六年十一月二十二日簽訂的替代契約，自該日起，前營辦人由香港上海滙豐銀行有限公司（營辦人）接替繼任。信託契約其後曾因應前營辦人與信託人於二零零零年十一月二十九日、二零零二年一月八日、二零零二年八月十四日、二零零三年五月七日、二零零六年九月十四日、二零一一年五月五日、二零一二年十月十八日、二零一五年四月九日、二零一五年八月二十七日、二零一五年十二月二十二日、二零一六年五月十八日及二零一六年十一月二十二日因應營辦人與信託人於二零一六年十二月十二日、二零一九年三月十九日、二零一九年四月八日及二零一九年十二月三日簽訂的變更契約作出修訂。智選計劃已根據香港《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）第 21 條註冊。

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

於二零二二年六月三十日，智選計劃共設立了二十個成分基金：

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

1 智選計劃 (續)

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

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

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

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

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

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

1 智選計劃 (續)

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

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

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

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

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

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

2 主要會計政策 (續)

(b) 財務報表的編製基準

智選計劃的功能及呈報貨幣均為港幣，反映信託人已處理計入成分基金的各项交易。

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

管理層需在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時作出對會計政策應用，以及資產負債、收入和支出的報告數額構成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的多項其他因素作出，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

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

(c) 收入確認

來自上市投資的收益分派收入於投資的股份除息時確認。

其他收入按應計基準於全面收益表中確認。

(d) 認購及贖回成分基金單位

認購及贖回成分基金單位按應計基準入賬。

(e) 其他費用

其他費用按應計基準入賬。

2 主要會計政策 (續)

(f) 投資

(i) 分類

資產

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

(ii) 確認、終止確認及計量

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

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

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

(iii) 投資估值

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

2 主要會計政策 (續)

(f) 投資 (續)

(iii) 投資估值 (續)

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

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

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

(iv) 減值

智選計劃及其成分基金就以攤銷成本計量的金融資產之預期信貸損失確認損失準備。

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

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

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

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

智選計劃及其成分基金認為金融資產在下列情況下屬於違約：

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

2 主要會計政策 (續)

(f) 投資 (續)

(iv) 減值 (續)

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

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

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

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

預期信貸損失的計量

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

已發生信貸減值的金融資產

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

金融資產發生信貸減值的證據包括以下事項的可觀察資料：

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

預期信貸損失準備在資產負債表中的列報

以攤銷成本計量的金融資產的損失準備抵減相關資產的賬面總額。

核銷

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

2 主要會計政策 (續)

(g) 貨幣換算

年內以外幣進行的交易按交易日期的匯率轉換為港幣。以公允價值列示的外幣訂價金融資產及負債按列賬日期的匯率轉換為港幣。因轉換而產生的貨幣換算差額及出售或結算金融資產及負債所錄得的已變現損益於相關成分基金的全面收益表確認。以公允價值計量的外幣計值非金融資產及負債，按釐定公允價值當日的匯率轉換為智選計劃及其成分基金的列賬貨幣。

(h) 關聯方

(a) 如屬以下人士，則該人士或該人士的近親屬智選計劃的關聯方：

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

(b) 如符合下列任何條件，則該企業實體是智選計劃的關聯方：

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

一名個人的近親是指與有關實體交易時可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

2 主要會計政策 (續)

(i) 準備和或有負債

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

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

(j) 供款

供款按應計基準入賬。

(k) 福利

福利按應計基準入賬。

(l) 轉入 / 轉出

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

(m) 沒收金

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

(n) 現金和現金等價物

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

2 主要會計政策 (續)

(o) 已發行基金單位

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

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

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

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

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

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

2 主要會計政策 (續)

(p) 稅項

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

3 會計政策的修訂

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

當前會計期間，智選計劃並未應用任何未生效的新準則或詮釋（見附註 23）。

4 關聯方交易

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

(a) 回贈收入

賺取自恒生投資管理有限公司（「恒生投資管理」）的回贈收入為投資於恒生中國企業指數上市基金的恒生中國企業指數基金資產淨值每年 0.465%（二零二一年：每年 0.465%），並已在相關成分基金的每日單位價格中反映。

年內賺取的回贈收入為 4,734,000 元（二零二一年：4,308,000 元）。年底時應從該關聯方收取的回贈收入為 429,000 元（二零二一年：393,000 元）。

4 關聯方交易 (續)

(b) 行政管理人費用

智選計劃是由香港上海滙豐銀行有限公司管理。除了保證基金外，行政管理人費用以各個相關成分基金的資產淨值，按每年 0.395%至 0.535% (二零二一年：每年 0.410%至 0.545%) 收取。相關費用已在各個相關成分基金的每日單位價格中反映出來。保證基金的行政管理人費用已獲行政管理人豁免。年內產生的行政管理人費用為 850,719,000 元 (二零二一年：888,380,000 元)。於二零二二年六月三十日，應付香港上海滙豐銀行有限公司的行政管理人費用為 71,148,000 元 (二零二一年：75,299,000 元)。

於截至二零二二年六月三十日止年度內，行政管理人供款 190,948,000 元 (二零二一年：182,099,000 元) 作為對智選計劃成員的回贈。有關款項已計入智選計劃可用於福利之淨資產變動表中的已收和應收供款和成分基金成員應佔淨資產變動表當中的認購項目。

(c) 基金行政費用

信託人有權收取基金行政費用，該費用在每個估值日計算，並於每月完結時收取，金額為成分基金資產淨值每年 0.022%至 0.055% (二零二一年：每年 0.022%至 0.055%)。保證基金則屬例外，不會據此收取基金行政費用。信託人年內賺取的基金行政費用為 77,498,000 元 (二零二一年：79,738,000 元)。於二零二二年六月三十日，信託人應收的基金行政費用為 6,812,000 元 (二零二一年：6,604,000 元)。

(d) 管理費用

強積金保守基金的年率為該基金資產淨值的 0.143% (二零二一年：每年 0.150%)，作為向核准投資基金 HSBC MPF “A” – MPF Conservative Fund 的投資經理支付的投資管理費用。HSBC MPF “A” – MPF Conservative Fund 的投資經理是滙豐投資基金 (香港) 有限公司，該公司是行政管理人和信託人的同系附屬公司。截至二零二二年六月三十日止年度內，按《一般規例》第 37 條規定可扣減的強積金保守基金管理費用為 11,470,000 元 (二零二一年：15,704,000 元)。年底時應付滙豐投資基金 (香港) 有限公司的管理費用為 3,484,000 元 (二零二一年：65,000 元)。

4 關聯方交易 (續)

(e) 營辦人費用

智選計劃的營辦人為香港上海滙豐銀行有限公司。營辦人就營辦智選計劃從成分基金收取的管理費用中收取營辦費用。除保證基金外，這筆費用會以各個相關成分基金的資產淨值，按每年 0.075% 至 0.086% (二零二一年：每年 0.050% 至 0.060%) 收取。在截至二零二二年六月三十日止年度內，保證基金豁免支付營辦人費用 (二零二一年：無)。截至二零二二年六月三十日止年度內，從成分基金向營辦人支付的款額為 142,876,000 元 (二零二一年：99,031,000 元)。

於二零二二年六月三十日，應付該關聯方的營辦人費用為 11,986,000 元 (二零二一年：8,396,000 元)。

(f) 投資代理費用

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

恒生投資管理所收取的投資代理費用為恒指基金及恒生中國企業指數基金資產淨值的每年 0.093% (二零二一年：每年 0.100%)，並已在成分基金的每日單位價格中反映出來。

年內產生的投資代理費用為 29,737,000 元 (二零二一年：35,609,000 元)。年底時應付該關聯方的投資代理費用為 2,345,000 元 (二零二一年：3,000,000 元)。

(g) 信託人費用

智選計劃的信託人及託管人是 HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited。信託人就估值及其他服務從相關成分基金收取信託人費用。這筆費用以各個相關成分基金的資產淨值，按每年 0.018% 至 0.025% 收取 (二零二一年：每年 0.018% 至 0.025%)，每年保證基金除外，並已在各個相關成分基金的每日單位價格中反映出來。並無信託人費用計入保證基金。年內產生的信託人費用為 43,567,000 元 (二零二一年：44,783,000 元)。年底時應付該關聯方的信託人費用為 3,973,000 元 (二零二一年：3,634,000 元)。智選計劃並無就託管人的託管服務從成分基金支付任何費用 (二零二一年：無)。

4 關聯方交易 (續)

(h) 現金和現金等價物

於二零二二年六月三十日，智選計劃於香港上海滙豐銀行有限公司（屬智選計劃的營辦人及智選計劃的信託人、託管人兼行政管理人的集團成員）的結存為 188,591,000 元（二零二一年：167,670,000 元）。這筆款項主要是行政管理人所收取的成員供款，但由於支票有待兌現及 / 或僱主所提供的資料不足，故暫未根據成員的指示作出分配。

於截至二零二二年六月三十日止年度期間，從香港上海滙豐銀行有限公司賺取的銀行利息收入為 4,000 元（二零二一年：20,000 元）。於年末並無應收該關聯方的任何銀行利息。（二零二一年：無）。

截至二零二二年六月三十日止年度內，已向香港上海滙豐銀行有限公司支付銀行手續費 4,000 元（二零二一年：4,000 元）。於年末並無應付該關聯方的任何銀行手續費（二零二一年：無）。

5 已收及應收供款

智選計劃可用於福利之淨資產變動表中的已收和應收供款源自：

	<i>智選計劃</i>	
	2022	2021
	\$'000	\$'000
源自成員		
- 法定供款	5,275,461	5,458,235
- 額外自願供款	285,653	281,902
源自僱主		
- 法定供款	5,396,575	5,661,608
- 額外自願供款	2,483,665	2,481,773
	13,441,354	13,883,518
轉自		
- 其他計劃	5,346,013	6,490,373
	5,346,013	6,490,373
供款附加費	6,317	8,363
其他資本變動	241,753	175,194
	19,035,437	20,557,448

6 已付及應付福利

智選計劃可用於福利之淨資產變動表中的已付和應付福利源自：

	智選計劃	
	2022	2021
	\$'000	\$'000
福利	6,883,777	7,469,062
轉出	9,928,607	12,515,305
沒收金	71,420	81,627
其他資本變動	23,478	13,697
	<u>16,907,282</u>	<u>20,079,691</u>

沒收金可應僱主要求退還僱主或再投資於智選計劃。

於二零二二年六月三十日，為數 124,978,000 元的沒收金再投資於成分基金 (二零二一年：117,374,000 元)。

7 資本管理

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

信託人實施下列資本管理措施：

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

8 其他資本收入

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

9 投資

	2022	2021
	\$'000	\$'000
滙豐強積金智選計劃		
於成分基金的投資：		
強積金保守基金	28,003,089	28,800,865
保證基金	10,217,690	11,997,201
核心累積基金	15,279,303	16,262,004
均衡基金	17,813,876	22,599,147
增長基金	24,465,750	31,547,683
恒指基金	30,035,825	35,432,545
北美股票基金	10,151,068	10,324,227
歐洲股票基金	2,660,400	3,038,558
亞太股票基金	8,347,896	13,112,329
中港股票基金	9,179,227	11,689,864
環球債券基金	4,377,177	6,011,590
65 歲後基金	5,065,808	5,428,449
平穩基金	3,244,733	3,995,287
中國股票基金	8,372,205	12,578,751
環球股票基金	2,399,496	1,667,649
恒生中國企業指數基金	1,170,964	1,035,262
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)	1,223,219	1,588,493
智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)	905,311	1,070,607
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)	871,964	662,192
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)	5,452,668	4,536,722
其他負債	(47,657)	(266,530)
按公允價值計算的投資	<u>189,190,012</u>	<u>223,112,895</u>

9 投資 (續)

	2022 \$'000	2021 \$'000
成分基金		
強積金保守基金		
HSBC MPF “A” – MPF Conservative Fund	<u>28,022,832</u>	<u>28,803,234</u>
保證基金		
MPF Guaranteed Fund	<u>10,217,706</u>	<u>11,997,217</u>
核心累積基金		
HSBC MPF “A” – Core Accumulation Fund	<u>15,285,937</u>	<u>16,268,785</u>
均衡基金		
HSBC MPF “A” – Balanced Fund	<u>17,824,427</u>	<u>22,612,058</u>
增長基金		
HSBC MPF “A” – Growth Fund	<u>24,480,273</u>	<u>31,565,689</u>
恒指基金		
恒生指數上市基金	<u>29,919,579</u>	<u>35,093,168</u>
北美股票基金		
HSBC Pooled American Equity Fund	10,157,150	-
HSBC MPF “A” – American Equity Fund	-	10,329,943
	<u>10,157,150</u>	<u>10,329,943</u>
歐洲股票基金		
HSBC Pooled European Equity Fund	2,662,022	-
HSBC MPF “A” – European Equity Fund	-	3,040,299
	<u>2,662,022</u>	<u>3,040,299</u>
亞太股票基金		
HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Fund	8,352,934	-
HSBC MPF “A” – Asia Pacific Equity Fund	-	13,119,723
	<u>8,352,934</u>	<u>13,119,723</u>
中港股票基金		
HSBC Pooled Hong Kong Equity Fund	9,184,519	-
HSBC MPF “A” – Hong Kong and Chinese Equity Fund	-	11,696,478
	<u>9,184,519</u>	<u>11,696,478</u>
環球債券基金		
HSBC MPF “A” – Global Bond Fund	<u>4,379,225</u>	<u>6,014,403</u>

9 投資 (續)

	2022 \$'000	2021 \$'000
成分基金 (續)		
65 歲後基金		
HSBC MPF "A" – Age 65 Plus Fund	5,067,957	5,430,687
平穩基金		
HSBC MPF "A" – Stable Fund	3,246,623	3,997,570
中國股票基金		
HSBC Pooled Chinese Equity Fund	8,376,972	-
HSBC MPF "A" – Chinese Equity Fund	-	12,585,801
	<u>8,376,972</u>	<u>12,585,801</u>
環球股票基金		
HSBC Pooled Global Equity Fund	2,400,652	-
HSBC MPF "A" – Global Equity Fund	-	1,668,385
	<u>2,400,652</u>	<u>1,668,385</u>
恒生中國企業指數基金		
恒生中國企業指數上市基金	1,153,976	1,027,916
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)		
HSBC Pooled Asia Pacific ex Japan Equity Index Tracking Fund (前稱「HSBC Pooled VC Asia Pacific ex Japan Equity Fund」)	1,223,800	-
HSBC MPF "A" – VC Asia Pacific Equity Fund	-	1,589,197
	<u>1,223,800</u>	<u>1,589,197</u>
智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)		
HSBC MPF "A" – VC Balanced Fund	905,738	1,071,098
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)		
HSBC Pooled Europe Equity Index Tracking Fund	872,392	-
HSBC MPF "A" – VC European Equity Fund	-	662,488
	<u>872,392</u>	<u>662,488</u>
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)		
HSBC Pooled North America Equity Index Tracking Fund	5,455,298	-
HSBC MPF "A" – VC US Equity Fund	-	4,538,756
	<u>5,455,298</u>	<u>4,538,756</u>

10 參與未合併結構性實體的業務

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

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

下表概述成分基金未合併但於當中持有權益的結構性實體類別。

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

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

於二零二二年六月三十日

於集體投資計劃的投資	已投資的集體投資計劃數目	淨資產總額 \$'000	計入「投資」的賬面價值 \$'000
強積金保守基金			
- 核准匯集投資基金	1	41,997,898	28,022,832
保證基金			
- 核准匯集投資基金	1	13,287,497	10,217,706
核心累積基金			
- 核准匯集投資基金	1	19,330,301	15,285,937

10 參與未合併結構性實體的業務 (續)

於二零二二年六月三十日 (續)

於集體投資計劃的投資	已投資的集 體投資計劃 數目	淨資產總額 \$'000	計入「投資」 的賬面價值 \$'000
均衡基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>23,300,538</u>	<u>17,824,427</u>
增長基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>32,211,566</u>	<u>24,480,273</u>
恒指基金			
- 核准緊貼指數基金	1	<u>44,133,991</u>	<u>29,919,579</u>
北美股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>21,684,305</u>	<u>10,157,150</u>
歐洲股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>3,609,317</u>	<u>2,662,022</u>
亞太股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>11,909,072</u>	<u>8,352,934</u>
中港股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>26,517,916</u>	<u>9,184,519</u>
環球債券基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>5,566,490</u>	<u>4,379,225</u>
65 歲後基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>6,231,965</u>	<u>5,067,957</u>
平穩基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>4,156,545</u>	<u>3,246,623</u>
中國股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>12,227,520</u>	<u>8,376,972</u>

10 參與未合併結構性實體的業務 (續)

於二零二二年六月三十日 (續)

於集體投資計劃的投資	已投資的集 體投資計劃 數目	淨資產總額 \$'000	計入「投資」 的賬面價值 \$'000
環球股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>14,953,833</u>	<u>2,400,652</u>
恒生中國企業指數基金			
- 核准緊貼指數基金	1	<u>24,663,873</u>	<u>1,153,976</u>
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱 「自選亞太股票基金」)			
- 核准匯集投資基金	1	<u>10,014,976</u>	<u>1,223,800</u>
智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基 金」)			
- 核准匯集投資基金	1	<u>1,076,221</u>	<u>905,738</u>
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱 「自選歐洲股票基金」)			
- 核准匯集投資基金	1	<u>1,090,689</u>	<u>872,392</u>
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱 「自選美國股票基金」)			
- 核准匯集投資基金	1	<u>7,012,149</u>	<u>5,455,298</u>

於二零二一年六月三十日

於集體投資計劃的投資	已投資的集 體投資計劃 數目	淨資產總額 \$'000	計入「投資」 的賬面價值 \$'000
強積金保守基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>43,304,546</u>	<u>28,803,234</u>

10 參與未合併結構性實體的業務 (續)

於二零二一年六月三十日 (續)

於集體投資計劃的投資	已投資的集 體投資計劃 數目	淨資產總額 \$'000	計入「投資」 的賬面價值 \$'000
保證基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>15,706,323</u>	<u>11,997,217</u>
核心累積基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>20,565,177</u>	<u>16,268,785</u>
均衡基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>29,483,948</u>	<u>22,612,058</u>
增長基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>41,441,392</u>	<u>31,565,689</u>
恒指基金			
- 核准緊貼指數基金	1	<u>48,672,670</u>	<u>35,093,168</u>
北美股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>13,670,290</u>	<u>10,329,943</u>
歐洲股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>4,109,466</u>	<u>3,040,299</u>
亞太股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>18,510,049</u>	<u>13,119,723</u>
中港股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>16,624,836</u>	<u>11,696,478</u>
環球債券基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>7,712,127</u>	<u>6,014,403</u>
65 歲後基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>6,710,221</u>	<u>5,430,687</u>

10 參與未合併結構性實體的業務 (續)

於二零二一年六月三十日 (續)

於集體投資計劃的投資	已投資的集 體投資計劃 數目	淨資產總額 \$'000	計入「投資」 的賬面價值 \$'000
平穩基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>5,119,421</u>	<u>3,997,570</u>
中國股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>17,730,314</u>	<u>12,585,801</u>
環球股票基金			
- 核准匯集投資基金	1	<u>2,020,311</u>	<u>1,668,385</u>
恒生中國企業指數基金			
- 核准緊貼指數基金	1	<u>22,182,060</u>	<u>1,027,916</u>
智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱 「自選亞太股票基金」)			
- 核准匯集投資基金	1	<u>1,922,987</u>	<u>1,589,197</u>
智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基 金」)			
- 核准匯集投資基金	1	<u>1,258,120</u>	<u>1,071,098</u>
智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱 「自選歐洲股票基金」)			
- 核准匯集投資基金	1	<u>808,082</u>	<u>662,488</u>
智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱 「自選美國股票基金」)			
- 核准匯集投資基金	1	<u>5,657,839</u>	<u>4,538,756</u>

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

成分基金可於每個交易日贖回集體投資計劃的單位。

11 強積金保守基金

強積金保守基金為保本基金，其費用及收費僅可在下列情況下扣除：

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

截至二零二二年六月三十日止年度，從強積金保守基金的資產中扣除的費用及收費總計 63,274,000 元（二零一年：82,272,000 元）。

12 非金錢佣金安排

截至二零二二年六月三十日止年度，成分基金並無訂立任何非金錢佣金安排（二零二一年：無）。

13 證券借出安排

截至二零二二年六月三十日止年度，成分基金並無訂立任何證券借出安排（二零二一年：無）。

14 資產轉讓

於二零二二年六月三十日，概無有關限制成分基金資產轉讓的法定或合約規定（二零二一年：無）。

15 或有負債及資本承擔

於二零二二年六月三十日，智選計劃並無未了結或有負債或資本承擔（二零二一年：無）。

16 市場推廣費用

截至二零二二年六月三十日止年度，智選計劃並無從成分基金中扣除市場推廣費用（二零二一年：無）。

17 維持足夠的保額

截至二零二二年六月三十日止年度，信託人已就智選計劃維持足夠的保額。保額的賠償範圍覆蓋智選計劃的成員及最終受益人因《一般規例》第 8 條所列風險招致的任何損失。有關保單只可在承保人提出不少於三十天的書面通知才可終止。

18 銀行貸款及其他借款

於二零二二年六月三十日，智選計劃並無任何銀行貸款及其他借款（二零二一年：無）。

19 金融工具及相關風險

智選計劃須承擔以下各類風險。

(a) 市場風險

市場風險包含潛在的盈虧，並包括貨幣風險、利率風險以及其他價格風險。

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

集體投資計劃通過分散投資來管理智選計劃的市場價格風險。

(i) 貨幣風險

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

(ii) 利率風險

利率風險是指金融工具的價值因市場利率變動而出現波動所產生的風險。

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

19 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

(iii) 其他價格風險

其他價格風險指投資價值因 (非利率風險或貨幣風險所引致的) 市場價格變動 (不論是個別投資、其發行人的特定因素或一切影響在市場進行買賣的所有工具的因素所造成) 而出現波動的風險。

智選計劃須承受因相關集體投資計劃的淨資產變動所引致的其他價格風險。

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

19 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

(iii) 其他價格風險 (續)

敏感度分析

下表列出每個成分基金於報告日在集體投資計劃所持有的投資額。在報告日，倘各成分基金持有的投資價格上升 5% (二零二一年: 5%)，並假設所有其他變數保持不變，相關成分基金的淨資產應會增加，成員應佔淨資產則按下表所列的金額而出現變動。倘投資價格下跌 5% (二零二一年: 5%)，應會導致以同等但反向方式而出現的數額轉變。該分析是按二零二一年同一基準進行。

於二零二二年六月三十日															
強積金保守基金	金	保證基金	核心累積基金	均衡基金	增長基金	恒指基金	北美股票基金	歐洲股票基金	亞太股票基金	中港股票基金	環球債券基金	65 歲後基金	平穩基金	中國股票基金	環球股票基金
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
投資	28,022,832	10,217,706	15,285,937	17,824,427	24,480,273	29,919,579	10,157,150	2,662,022	8,352,934	9,184,519	4,379,225	5,067,957	3,246,623	8,376,972	2,400,652
淨資產增加及成員應佔淨資產變動	1,401,142	510,885	764,297	891,221	1,224,014	1,495,979	507,857	133,101	417,647	459,226	218,961	253,398	162,331	418,849	120,033

於二零二二年六月三十日															
											智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)	智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)	智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)	智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)	智選計劃
											\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
投資										1,153,976	1,223,800	905,738	872,392	5,455,298	189,190,012
淨資產增加及成員應佔淨資產變動										57,699	61,190	45,287	43,620	272,765	9,459,502

於二零二一年六月三十日															
強積金保守基金	金	保證基金	核心累積基金	均衡基金	增長基金	恒指基金	北美股票基金	歐洲股票基金	亞太股票基金	中港股票基金	環球債券基金	65 歲後基金	平穩基金	中國股票基金	環球股票基金
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
投資	28,803,234	11,997,217	16,268,785	22,612,058	31,565,689	35,093,168	10,329,943	3,040,299	13,119,723	11,696,478	6,014,403	5,430,687	3,997,570	12,585,801	1,668,385
資產增加及成員應佔淨資產變動	1,440,162	599,861	813,439	1,130,603	1,578,284	1,754,658	516,497	152,015	655,986	584,824	300,720	271,534	199,879	629,290	83,419

於二零二一年六月三十日															
											智優逸亞太股票追蹤指數基金 (前稱「自選亞太股票基金」)	智優逸均衡基金 (前稱「自選均衡基金」)	智優逸歐洲股票追蹤指數基金 (前稱「自選歐洲股票基金」)	智優逸北美股票追蹤指數基金 (前稱「自選美國股票基金」)	智選計劃
											\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
投資										1,027,916	1,589,197	1,071,098	662,488	4,538,756	223,112,895
淨資產增加及成員應佔淨資產變動										51,396	79,460	53,555	33,124	226,938	11,155,644

19 金融工具及相關風險 (續)

(b) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行與智選計劃所協議責任或承諾的風險。

在報告日，智選計劃所承受的信貸風險金額如下：

	2022	2021
	\$'000	\$'000
投資	189,190,012	223,112,895
應收收益分派	151,428	368,512
出售投資的應收款項	1,045,008	1,348,581
其他應收款	430	393
現金和現金等價物	188,591	167,670
總計	190,575,469	224,998,051

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

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

於二零二二年及二零二一年六月三十日，信貸集中風險不大。

源自預期信貸損失的金額

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

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

19 金融工具及相關風險 (續)

(b) 信貸風險 (續)

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

(c) 流動資金風險

流動資金風險是指智選計劃於履行與金融負債有關的責任時遭遇困難的風險。

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

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

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

(d) 公允價值資料

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

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

20 遞延費用

根據《一般規例》第 37 條規定，強積金保守基金於相關月份沒有扣除的行政費用可在隨後十二個月內扣除。於二零二二年六月三十日，數額為 145,842,000 元的遞延行政費用已從強積金保守基金資產中扣除 (二零二一年：143,254,000 元)。

21 計入預設投資策略成分基金或投資於成分基金的計劃成員的付款

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

截至二零二二年六月三十日止年度

	核心累積基金 \$'000	65 歲後基金 \$'000
服務費用		
- 行政管理人費用	65,433	21,760
- 基金行政費用	3,644	1,212
- 信託人費用	2,982	992
- 營辦人費用	12,590	4,187
服務費用總額	<u>84,649</u>	<u>28,151</u>
墊付費用		
- 法律及專業費用	30	10
- 核數師酬金	57	19
- 打印及廣告費用	2,176	727
- 保險費用	82	29
- 銀行手續費	10	3
- 證監會年費	1	-
墊付費用總額	<u>2,356</u>	<u>788</u>
付款總額	<u>87,005</u>	<u>28,939</u>
墊付費用佔預設投資策略成分基金資產 淨值的百分比 ⁽¹⁾	<u>0.014%</u>	<u>0.014%</u>

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

21 計入預設投資策略成分基金或投資於成分基金的計劃成員的付款 (續)

截至二零二一年六月三十日止年度

	核心累積基金 \$'000	65 歲後基金 \$'000
服務費用		
- 行政管理人費用	59,494	20,730
- 基金行政費用	3,192	1,112
- 信託人費用	2,612	910
- 營辦人費用	7,255	2,528
服務費用總額	72,553	25,280
墊付費用		
- 法律及專業費用	19	7
- 核數師酬金	56	19
- 打印及廣告費用	1,457	511
- 保險費用	54	17
- 銀行手續費	5	2
- 證監會年費	1	-
墊付費用總額	1,592	556
付款總額	74,145	25,836
墊付費用佔預設投資策略成分基金資產 淨值的百分比 ⁽¹⁾	0.011%	0.011%

(1) 用於計算百分比的資產淨值為截至二零二一年六月三十日止年度每月最後一個交易日的預設投資策略成分基金資產淨值的平均值。

22 期後事項

自二零二二年九月十三日起，恒指基金的相關緊貼指數集體投資計劃 (ITCIS) 的名稱已由「恒生指數上市基金」更改為「恒生指數追蹤基金」。向相關緊貼指數集體投資計劃的投資經理所支付的費用已由相關基金的每年資產淨值的「0.05%」下調至「最高為0.045%」。除此之外，就強積金計劃說明書提述向相關緊貼指數集體投資計劃的信託人 / 託管人所支付的費用已闡明為相關基金的每年資產淨值的0.03%。因此，恒指基金的基金管理費亦由成分基金的每年資產淨值的「最高為0.755%」更新至「最高為0.73%」。於年末後並無發生需要在財務報表中作出披露的重大事項。

上述變更不會對恒指基金及投資於該成分基金的計劃參與者造成任何不利影響，變更亦符合計劃參與者的利益。

23 已頒布但尚未在截至二零二二年六月三十日止年度生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響

截至本財務報表刊發之日，香港會計師公會頒布了若干修訂、新準則和詮釋，但於截至二零二二年六月三十日止年度尚未正式生效，故本財務報表暫未採用。

這些變化當中包括下列可能與智選計劃有關的事項：

	在以下日期或之後開始的會計期間生效
《香港財務報告準則》第3號修訂，「對概念框架的引述」	2022年1月1日
《香港財務報告準則》的年度改進（2018至2022年度週期）	2022年1月1日
《香港會計準則》第1號修訂，「負債分類為流動或非流動」	2023年1月1日
《香港會計準則》第1號及《香港財務報告準則實務公告》第2號修訂，「會計政策的披露」	2023年1月1日
《香港會計準則》第8號修訂，「會計估計的定義」	2023年1月1日

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

致滙豐強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師核證報告書

本核數師（以下簡稱「我們」）已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒布的《香港核數準則》，並參照《實務說明》第 860.1 號（修訂）——「退休計劃的審計」，審核智選計劃截至二零二二年六月三十日止年度的財務報表，並就此發出日期為二零二二年十二月六日不附帶保留意見的核數師報告書。

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

信託人的責任

《一般規例》規定，智選計劃的信託人必須確保：

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

審計獨立性和質量控制

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

我們採用 Hong Kong Standard on Quality Control 1，並相應建立了全面的質量控制體系，該體系涵蓋與道德要求、專業準則和適用的法律及監管要求合規有關的政策及程序紀錄。

致滙豐強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師核證報告書（續）

核數師的責任

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

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

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

我們相信，我們所獲得的憑證充足和適當地為我們的意見提供基礎。

結論

根據上文所述：

- (1) 我們認為：
 - (a) 截至二零二二年六月三十日止年度，智選計劃的成分基金、智選計劃的資產及與智選計劃有關的所有財務交易已編存適當的會計及其他紀錄；及
 - (b) 於二零二一年十月二十九日、二零二二年二月二十八日及二零二二年六月三十日，在各重要方面均符合積金局根據強積金條例第 28 條所訂有關受禁制投資活動指引的規定，及《一般規例》第 37(2)、51 和 52 條、第 X 部及附表 1 的規定；以及
 - (c) 於二零二一年十月二十九日、二零二二年二月二十八日及二零二二年六月三十日，在各重要方面均符合根據強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c) 和 (d)、34DC(1) 和 34DD(1) 以及(4)(a) 條下有關滙豐強積金智選計劃 – 核心累積基金和滙豐強積金智選計劃 – 65 歲後基金服務的累算權益和服務費用控制的規定；及

致滙豐強積金智選計劃（「智選計劃」）信託人 獨立核數師核證報告書（續）

結論（續）

根據上文所述：（續）

(1) 我們認為：（續）

(d) 截至二零二二年六月三十日，在各重要方面均符合強積金條例第 34DD(4)(b) 條下有關滙豐強積金智選計劃 – 核心累積基金和滙豐強積金智選計劃 – 65 歲後基金墊付費用控制的規定。

(2) 截至二零二二年六月三十日，除《一般規例》所允許的情況外，智選計劃的資產並不附帶任何產權負擔。

其他事宜

在截至二零二二年六月三十日止年度，《強制性公積金計劃條例》第 34DI(1) 及 (2) 和 34DK(2) 條有關將累算權益轉移至賬戶及指明通知的規定，以及 34DJ(2)、(3)、(4) 及 (5) 關於確定滙豐強積金智選計劃 – 核心累積基金和滙豐強積金智選計劃 – 65 歲後基金成員身分的規定並不適用於受託人，因為受託人已完成相關的過渡規定，且智選計劃於二零一七年四月一日前的預設投資安排並非保證基金，因此於這些部分並無報告。

適用使用者和用途

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

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二二年十二月六日

滙豐

基金開支比率

2022年6月30日

滙豐強積金智選計劃

- 強積金保守基金	0.23%
- 保證基金	2.06%
- 恒指基金	0.80%
- 均衡基金	1.40%
- 增長基金	1.51%
- 核心累積基金	0.78%
- 中港股票基金	1.52%
- 北美股票基金	1.29%
- 歐洲股票基金	1.36%
- 亞太股票基金	1.56%
- 環球債券基金	0.82%
- 65歲後基金	0.78%
- 平穩基金	1.31%
- 中國股票基金	1.52%
- 恒生中國企業指數基金	0.89%
- 環球股票基金	0.81%
- 智優逸均衡基金	0.94%
- 智優逸亞太股票追蹤指數基金	0.90%
- 智優逸歐洲股票追蹤指數基金	0.91%
- 智優逸北美股票追蹤指數基金	0.82%