澳門友邦保險退休基金

報告及財務報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

澳門友邦保險退休基金

目錄	頁碼
管理及專業服務詳情	1
獨立審計報告	2-3
財務狀況表	4
綜合收益表	5
淨資產變動表	6
現金流量表	7
財務報表附註	8-20

澳門友邦保險退休基金

管理及專業服務詳情

管理公司

友邦保險(國際)有限公司－澳門分行
澳門商業大馬路251A-301號友邦廣場1903室

審計師

羅兵咸永道會計師事務所
澳門蘇亞利斯博士大馬路 320 號
澳門財富中心 14 樓 G

獨立審計報告

致澳門友邦保險退休基金的管理公司

我們審計了載於第四頁至第二十頁的澳門友邦保險退休基金(以下簡稱「私人退休基金」) 的財務報表，該財務報表由二零二一年十二月三十一日的財務狀況表以及截至該日止年度的綜合收益表、淨資產變動表和現金流量表組成，亦包括重大會計政策的摘要和解釋附註。

管理公司對財務報表的責任

管理公司負有根據澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》及澳門特別行政區經第10/2001號法律修改的二月八日第6/99/M號法令《私人退休基金法律制度》(以下簡稱「《私人退休基金法律制度》」)編製及真實和公允地呈報財務報表的責任。這些責任包括：設計、實施和維持適當的內部控制，以避免因舞弊或錯誤而導致在編製及真實和公允地呈報財務報表方面出現重大誤報；選擇和運用適當的會計政策；作出合理的會計估計；保存適當和正確的會計紀錄並適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

審計師的責任

我們的責任是在根據我們在實施審計工作的基礎上對上述財務報表發表意見，並按照澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告，僅向管理公司報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們按照澳門特別行政區政府之《一般審計準則》實施了審計工作，該準則要求審計師遵守有關職業道德的規範，以及要求審計師計劃和實施審計工作，以合理確信財務報表是否不存在重大誤報。

審計工作包括實施適當的審計程序，以獲取支持財務報表內的金額及披露內容的審計證據。這些程序依據審計師的專業判斷來作出選擇，包括對舞弊或錯誤而引致的財務報表存在重大誤報的風險所作的評估。在對這些風險作出評估時，審計師考慮了與被審計私人退休基金財務報表的編製及真實和公允地呈報相關的內部控制，以便設計適當的審計程序，但並非為了對被審計私人退休基金內部控制的有效性發表意見。審計工作亦包括評價私人退休基金管理公司所採用的會計政策的適當性和會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體反映。

我們相信，我們已獲得了充分和適當的審計證據，為發表我們的審計意見提供了合理的基礎。

PricewaterhouseCoopers
Sociedade de Auditores, 14G, Finance and IT Center of Macau, Avenida Doutor Mario Soares No. 320, Macau
T: +853 8799 5111, F: +853 8799 5222, www.pwchk.com

獨立審計報告

致澳門友邦保險退休基金的管理公司(續)

審計意見

我們認為，上述的財務報表符合澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》，在所有重要方面真實和公允地反映了私人退休基金於二零二一年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務交易和現金流量，並已按照《私人退休基金法律制度》的相關規定妥為編製。編製二零二一年十二月三十一日止年度財務報表所採用的會計政策均與上年度財務報表所採用者一致。

就澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告作出的報告

我們認為，私人退休基金的會計簿冊適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

管理公司已向我們提供私人退休基金年度財務報表審計所要求的資訊及解釋。

其他事項

於二零二零年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日止年度根據《財務報告準則》編製的比較財務報表乃未經《一般審計準則》審計。

如本財務報表附註二所載，私人退休基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向私人退休基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。

吳慧瑩
執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所

澳門，二零二二年七月八日

澳門友邦保險退休基金

財務狀況表
於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
資產			
流動資產			
投資	4	7,278,977,709	6,807,107,593
應收認購款項		24,761,104	1,878,779
應收出售投資款項		5,469,347	6,784,559
銀行存款		51,801	51,800
資產總值		7,309,259,961	6,815,822,731
負債			
流動負債			
應付贖回款項		2,127,558	656,686
應計費用及其他應付款		931,293	488,792
負債總值		3,058,851	1,145,478
資產淨值		7,306,201,110	6,814,677,253
資產淨值為:			
分配給成員資產淨值	5	7,306,201,110	6,750,787,162
超額回報儲備	6	-	63,890,091
		7,306,201,110	6,814,677,253

友邦保險(國際)有限公司–澳門分行代表

何振強
澳門分行首席執行官
管理公司受權人

第八頁至第二十頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險退休基金

綜合收益表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
收益			
未實現投資收益之變動		(33,610,347)	80,359,926
投資回報		70,472,343	71,221,228
匯兌利得		961	1,930,348
收益總額		36,862,957	153,511,502
費用			
審計師酬金		236,177	258,155
其他經營費用		1,858,411	497,802
費用總額		2,094,588	755,957
年內綜合收益總額		34,768,369	152,755,545
超額回報儲備之增加	6	63,890,091	(61,827,455)
因經營導致的分配給成員資產淨值之增加		98,658,460	90,928,090

第八頁至第二十頁的附註為財務報表的整體部分。

淨資產變動表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
年初結餘		6,750,787,162	5,952,008,516
淨認購	5	1,102,892,761	1,300,353,435
贖回付款	5	(646,137,273)	(592,502,879)
認購淨值		456,755,488	707,850,556
年內全面收益總額		98,658,460	90,928,090
年終結餘		7,306,201,110	6,750,787,162

第八頁至第二十頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險退休基金

現金流量表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
來自營業活動的現金流量		
年內綜合收益總額	98,658,460	90,928,090
調整：		
超額回報儲備之(減少)/增加	(63,890,091)	61,827,455
營運資金變動前之經營利潤	34,768,369	152,755,545
投資項目的淨增加	(471,870,116)	(876,976,995)
應收關聯方款項減少淨值	-	2,573,000
其他應收款的淨減少/(增加)	1,315,211	(1,190,890)
應計費用及其他應付款的淨增加	442,502	251,279
來自營業活動支出的現金淨額	(435,344,034)	(722,588,061)
來自融資活動的現金流量		
認購所得款項	1,080,010,436	1,328,536,385
贖回所付款項	(644,666,401)	(605,948,387)
來自融資活動流入的現金淨額	435,344,035	722,587,998
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	1	(63)
年初現金及現金等價物	51,800	51,863
年終的現金及現金等價物	51,801	51,800
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	51,801	51,800

第八頁至第二十頁的附註為財務報表的整體部分。

1 本基金

友邦保險(國際)有限公司 - 澳門分行(以下簡稱「管理公司」)根據管理規定在第 6/99/M 號法令第十四條第一段和第三段的規定下於二零零二年八月十五日成立澳門友邦保險退休基金(以下簡稱「本基金」)。本基金已獲得澳門金融管理局批准。本基金旨在執行與提前退休、年老退休、僱傭期滿及永久喪失工作能力或死亡相關的養老金計劃。本基金是參與投資計劃的投資選擇。僱主可與管理公司簽署參與協議，同意參與並向本基金供款，成爲本基金的參與者。

2 重要會計政策摘要

編製該等財務報告所採用的主要會計政策如下。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本基金截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表按照《私人退休基金法律制度》及澳門特別行政區政府經第 25/2005 號行政法規核准之《財務報告準則》的規定編製。

本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向本基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表為基金管理公司編制以提交澳門金融管理局。本基金的二零二一年十二月三十一日的財務報表中呈列的比較財務報表絕大程度上與本基金根據《香港財務報告準則》編制及提交給澳門金融管理局的二零二零年十二月三十一日經審計財務報表一致。於二零二一年，管理公司首次採納《財務報告準則》編製本基金年度財務報表。本年度採用《財務報告準則》對本基金本年度及過往年度的財務狀況、財務表現及財務報表所載的披露資料並無重大影響。

財務報表按歷史成本慣例編製，並就以公允價值計量的金融資產的重估作出修訂。

尚未採納的新準則和解釋

由二零二零年三月二十八日起，經第 44/2020 號經濟財政司司長批示核准之《財務報告準則》(「新財務報告準則」)取代經第 25/2005 號行政法規核准並載於該行政法規附件二的《財務報告準則》，正式生效。管理公司可自二零二二年一月一日起採納新財務報告準則編製本基金財務報表。管理公司在編製本年度的財務報表並無提早採納新財務報告準則。新財務報告準則預期不會對本公司的財務報表造成重大影響。

管理公司計劃將在二零二二年一月一日正式採納新財務報告準則。

2 重要會計政策摘要(續)

(b) 投資

(i) 分類

本基金根據本基金管理該等金融資產的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵對其投資進行分類。金融資產的投資組合按照公允價值進行管理，其表現亦按照公允價值進行評估。本基金並未選擇將任何股本證券不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。收取合同現金流量只是在實現本基金業務模式目標時附帶實現的。因此，所有投資均以公允價值計量且其變動計入損益。本基金的政策需要管理公司運用公允價值連同其他相關財務信息作為評估金融資產和金融負債的基礎。

(ii) 確認、終止確認及計量

常規投資買賣於交易日確認，本基金承諾於該交易日購買或出售投資。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債按公允價值進行初始確認。交易成本於發生時在綜合收益表中列作開支。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或本基金已將所有權之所有風險及回報大部分轉移時，該項金融資產即終止確認。

初始確認後，所有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債都按公允價值計量。「投資」類別的公允價值變動產生的收益及虧損於產生期間在綜合收益報表中確認。

(iii) 公允價值估計

公允價值是指於計量日，市場參與者在有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。本基金在相關投資基金中權益之公允價值乃基於相關投資基金之公允價值。相關投資基金之公允價值乃基於報告日交易收盤時的市場報價。

(iv) 公允價值各層級間的轉撥

公允價值各層級間的轉撥視爲在報告期初已發生。

2 重要會計政策摘要(續)

(c) 收益與費用

投資回報按應計基準進行確認。利息收入使用實際利率法按時間比例確認。其他收入按應計基準入賬。

費用按應計基準入賬。

(d) 外幣折算

(i)功能和呈列貨幣

本基金的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。財務報表以澳門幣呈列，澳門幣為本基金之功能貨幣及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的即期匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債均按年末之即期匯率折算為功能貨幣。

匯兌利得和損失都包含在綜合收益報表內。

與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「匯兌利得」中列報。

(e) 分配給成員資產淨值

分配給成員資產淨值在財務狀況表中列為金融負債，並按假若成員在年末行使其權利向本基金贖回時應支付的贖回金額計算。

2 重要會計政策摘要(續)

(f) 認購及贖回單位時的所得款及付款

本基金之資產淨值於各營業日進行計算。各營業日之認購及贖回價格乃基於該營業日之收盤價。單位認購及贖回時的所得款及付款計入淨資產變動表。

(g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括自存入起期限爲三個月或以下之銀行存款。銀行透支(如有)在財務狀況表中按流動負債列報。

(h) 其他應收款

其他應收款以公允價值為初始確認，其後按攤銷成本計量。如自初始確認以來，信用風險顯著增加，本基金應於各報告日以與整個續存期的預期信用損失相等的金額計量其他應收款。如自初始確認以來，信用風險未顯著增加，本基金應於各報告日以與 12 個月預期信用損失相等的金額計量損失撥備。當對手方出現重大財務困難，如可能破產或進行財務重組，以及拖欠付款均將被視為需進行損失撥備的指標。如信用風險增至被視爲信用受損的程度，則將根據損失撥備調整的總賬面價值計算利息收入。

(i) 於結構性主體之利益

結構性主體為在確定其控制方時未將表決權(任何表決權僅與行政任務有關)或類似權利作為決定因素的特定主體，決定該主體相關活動的依據通常是以合約性安排。本基金投資的相關投資基金被確定爲結構性主體。

3 財務風險管理

(a) 使用財務工具的策略

本基金的投資目標是在可接受的風險範圍內，對精心挑選且搭配合理的固定利率工具和股票組合進行投資，以取得長期且高度穩定的回報。

本基金可能面臨市場價格風險、利率風險、信用及託管風險、流動性風險和貨幣風險。

該等風險及本基金為管理此等風險而採用的各項風險管理政策在下文討論。

3 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指某金融工具的價值因市場價格變動而波動的風險，無論該等變動是否因個別工具的特有因素或影響市場上所有工具的因素而引起。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本基金的整體市場敞口如下所示：

	二零二一年		二零二零年	
	公平價值 澳門幣	分配給成員資產淨值百分比	公平價值 澳門幣	分配給成員及僱主資產淨值百分比
保證基金	4,273,055,606	58.49	5,446,115,329	80.67
單位信托	3,005,922,103	41.14	1,360,992,264	20.16
總投資	7,278,977,709	99.63	6,807,107,593	100.83

本基金投資保證基金和單位信託。保證基金的回報是基於保證基金受託人宣佈的利率。利率為年度最低百分比，由保證基金受託人進行年度審核，且由於保證基金市場業績受保證基金相關投資未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響，需視情況對利率進行調整。因此，如保證基金所宣佈的回報以絕對值計算增加或減少 1%，則本基金分配給成員資產淨值增加或減少澳門幣 42,730,556 元 (二零二零年：澳門幣 54,461,153 元)。

單位信託投資對市場價格風險敞口淨值為澳門幣 3,005,922,103 元(二零二零年：澳門幣 1,360,992,264 元)。因此，如單位信託投資組合中所有工具的市場價格增加或減少 1%，則本基金資產淨值增加或減少澳門幣 30,059,221 元(二零二零年：澳門幣 13,609,923 元)。

除上述披露外，總體市場敞口請見友邦保證基金、AIA Stable Conservative Fund、友邦企業債券基金及友邦政府債券基金財務報表附註 3(b)及附註 4。

(c) 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發生波動的風險。

本基金多數金融資產及負債不計息，因此，本基金不因當前市場利率水平的波動而面臨重大風險。任何多餘的現金及現金等價物都以短期市場利率進行投資。於二零二一年十二月三十一日，本基金的銀行結餘為澳門幣 51,801 元(二零二零年：澳門幣 51,800 元)，因此，該等結餘的利率風險很小。

3 財務風險管理(續)

(d) 信用及託管風險

信用風險是指對手方無法於到期日支付全部款項的風險。

本基金參與的部分交易可能使其面臨對手方無法履行其義務的風險。為降低該等風險，本基金僅通過經管理公司內部對手方信用審核程序批准為受認可對手方的經紀人進行買賣。

本基金可能因信用風險集中而受到影響的金融資產主要包括銀行存款和託管人持有資產。

下表匯總了存放於託管人處的資產：

	澳門幣	信用評級	信用評級來源
於二零二一年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	7,279,029,510	A+	標準普爾
於二零二零年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	6,807,159,393	A+	標準普爾

信用風險最大敞口為列報於財務狀況表內金融資產賬面價值。

所有資產均未逾期亦沒有已逾期但未減值資產。

本基金使用違約機會率、違約風險和違約產生的損失來計量信用風險及預期信用損失。管理公司在確定任何預期信用損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，認購應收款項及其他應收款將於一周內結清。由於對手方充分具備在短期內履約的能力，管理公司認為違約機會率接近於零。由於任何該等減值對本基金而言均為非重大，因此，並無根據 12 個月預期信用損失確認的損失撥備。

3 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險

流動性風險是指實體在清償其債務時(如贖回請求)遇到困難的風險。

本基金面臨其成員單位每日贖回現金的風險。本基金向其認爲易於變現的投資基金進行投資。

下表根據於財務狀況表截止日至合同到期日間的剩餘期限將本基金的非衍生金融負債歸總為不同的到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於8天 澳門幣	8天至12個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
應付贖回款項	2,127,558	-
應計費用及其他應付款	-	931,293
分配給成員資產净值	7,306,201,110	-
	7,308,328,668	931,293
於二零二零年十二月三十一日		
應付贖回款項	656,686	-
應計費用及其他應付款	-	488,792
分配給成員資產净值	6,750,787,162	-
	6,751,443,848	488,792

可根據成員的要求贖回單位。但由於成員通常中期或長期持有其單位，故管理公司並不認爲上表所披露合同期限即代表實際現金流出。管理公司擁有最終且決定性的權利於任一估價日，將參與計劃下贖回的單位總數限制在已發行單位總數的 10%以內。於二零二零年及二零二一年十二月三十一日，無個人成員持有的本基金資產淨值超過 10%。

本基金通過投資預期能於一個月或以內變現的投資來管理其流動性風險。下表展示了所持有資產的預期流動性：

	少於1個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日	
資產總值	7,309,259,961
於二零二零年十二月三十一日	
資產總值	6,815,822,731

3 財務風險管理(續)

(f) 貨幣風險

本基金大部分資產及負債均以功能貨幣澳門幣以外的貨幣計價。

根據國際財務報告準則第 7 號的定義，貨幣風險是指因外匯匯率變動導致未來交易、已確認貨幣資產及負債價值波動的風險。國際財務報告準則第 7 號認爲與非貨幣資產及負債相關的外匯風險屬於市場價格風險，而非貨幣風險的一部分，並於附註 3(b)披露。但管理層監控所有外幣計價資產及負債的風險敞口。

下表對貨幣及非貨幣項目進行分析，以滿足國際財務報告準則第 7 號的要求：

	二零二一年		二零二零年	
	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣
港元	5,469,347	7,278,977,709	6,784,559	6,807,107,593

下表總結了上述風險敞口主要匯率增減對分配給成員資產淨值的影響。該分析是基於假設所有其他可變因素保持不變的情況下，匯率增加/減少 5%(二零二零年：5%)。

	二零二一年		二零二零年	
	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣
港元	273,467	363,948,885	339,228	340,355,380

(g) 公允價值估計

根據國際財務報告準則第13號的要求，本基金採納使用可反映計量所用的輸入數據的重要性的公允價值等級以分類公允價值計量。公允價值等級之分級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第 1 層)。
- 除了第 1 層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第 3 層)。

3 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計(續)

整體公允價值計量在公允價值等級的分類取決於對整體公允價值計量而言屬重要的輸入數據的最低等級。就此而言，輸入數據的重要性根據整體公允價值計量進行評估。倘公允價值計量使用的是需要根據非可觀察輸入作出重大調整的可觀察輸入，則該計量屬於第 3 層計量。鑒於同資產或負債相關的特定因素，評估特定輸入值對公允價值整體計量的重要性需要作出判斷。

確定「可觀察」的組成部分要求管理公司作出重大判斷。本基金認為可觀察數據為容易獲取、定期分發或更新、可靠及可被核實、非專屬及由活躍參與相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表根據公允價值等級分析了於二零二一年及二零二零年十二月三十一日本基金以公允價值計量的金融資產(按類別)分配給成員資產淨值：

	第二層 澳門幣	結餘總值 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
資產		
投資	7,278,977,709	7,278,977,709
於二零二零年十二月三十一日		
資產		
投資	6,807,107,593	6,807,107,593

本基金持有的投資基金不在活躍市場內交易，其價值基於可觀察輸入數據支持的市場報價，因此分類爲第二層。

本基金持有的其他金融資產及負債按攤銷成本記賬。賬面價值為公允價值的合理約數。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，各層級之間並無轉換。

3 財務風險管理(續)

(h) 資本風險管理

本基金的資本以本基金單位表示，並在財務狀況表中顯示為分配給成員資產淨值。由於成員可決定本基金每日認購及贖回，故分配給成員資產淨值金額可於每日發生重大變化。年內單位認購及贖回計入淨資產變動表。本基金管理資本是爲了保障本基金持續經營能力，為成員提供投資回報。為實現投資目標，本基金致力於按照附註 3(a)所述投資政策投資其資本，並維持足夠的流動性以滿足贖回要求。通過持有流動性投資轉而增强了該等流動性。管理公司根據分配給成員資產淨值價值監控資本。

4 投資

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
投資基金		
友邦保證基金 [1]	4,273,055,606	5,446,115,329
AIA Stable Conservative Fund [1]	-	1,360,992,264
友邦企業債券基金 [1]	1,382,073,083	-
友邦政府債券基金 [1]	1,623,849,020	-
	7,278,977,709	6,807,107,593

[1] 友邦保證基金、AIA Stable Conservative Fund、友邦企業債券基金及友邦政府債券基金受託人，即友邦(信託)有限公司，是本基金管理公司的聯營公司。

該等投資基金最大損失敞口等於其總賬面價值，即分配給成員資產淨值的 99.63%(二零二零年：99.53%)。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，相關投資基金整體市場敞口如下所示：

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
債務證券	100%	100%
	100%	100%

4 投資(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，相關投資基金整體市場敞口如下所示：

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
澳大利亞	6	8
百慕大	2	2
英屬維爾京群島	3	4
加拿大	3	4
開曼群島	12	15
智利	1	-
中國	2	2
法國	2	2
德國	1	2
香港	8	4
日本	11	6
盧森堡	4	1
馬來西亞	3	3
新西蘭	1	2
波蘭	1	1
卡塔爾	1	-
沙特阿拉伯	1	1
新加坡	3	3
韓國	14	15
阿聯酋	7	7
英國	5	5
美國	5	3
其他	4	10
	100	100

5 已發行基金單位

	二零二一年 單位	二零二零年 單位
成員		
分配給成員發行單位數量		
年初總值	36,935,970	32,702,752
已發行單位	5,960,173	6,740,598
已贖回單位	(3,492,621)	(2,507,380)
年末總值	39,403,522	36,935,970
僱主		
分配給僱主發行單位數量		
年初總值	-	57,664,548
已發行單位	-	76,818,018
已贖回單位	-	(137,315,277)
回報再投資	-	2,832,711
年末總值	-	-
	澳門幣	澳門幣
每單位分配給成員資產淨值	185.42	182.77

分配給成員單位的回報可能高於或低於相關投資實際取得的回報。

於二零二零年十二月三十一日，年內分配給僱主資產淨值結餘已全部贖回並從本基金移除。

6 關聯方交易

除附註 4 及附註 5，以及下文所披露的內容外，本基金年內無重大關聯方交易及結餘。

所有交易均按照日常經營活動及正常商業條款進行。

應收關聯方款項是指應收管理公司款項。該等金額是累計實際回報與分配至各成員單位的累計回報之間的差額。

超額回報儲備是指分配至各成員單位的累計回報超過累計實際回報的部分。於二零二一年十二月三十一日，沒有超額回報儲備被確認爲資產淨值(二零二零年：澳門幣 63,890,091 元)。

如累計分配回報高於從本基金分配給成員資產淨值相關投資獲得的累計實際回報，管理公司已同意向本基金補足資金以彌補差額。該等補足資金將於財務狀況表中被確認爲應收關聯方款項。截至二零二零年十二月三十一日，沒有補足資金得到確認。

截至二零二零年十二月三十一日，分配給成員的分配回報率為 1.4%。截至二零二零年十二月三十一日，沒有其他收入作爲超過年內實際回報的分配回報。金額為澳門幣 63,890,091 元的超額回報儲備變更於綜合收益表中確認(二零二零年：澳門幣 61,827,455 元）。

自二零二一年一月四日起，新增兩隻債券基金，即友邦企業債券基金及友邦政府債券基金作為本基金的底層基金。本基金對 AIA Stable Conservative Fund 的投資已分配至友邦政府債券基金，自二零二一年四月一日起，AIA Stable Conservative Fund 不再是本基金的底層投資基金。

由於上述變動，本基金的特別投資收益率（即提前公佈報的派息率）和超額回報儲備機制已停止，該儲備的餘額已於二零二一年一月一日結清。自二零二一年一月四日起，本基金按市值計價。

7 稅項

本基金根據第 6/99/M 號法令設立，無需繳納澳門所得補充。

8 批准財務報表

本財務報表於二零二二年七月八日經管理公司批准。

澳門友邦保險穩定資本基金

報告及財務報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

澳門友邦保險穩定資本基金

目錄 **頁碼**

管理及專業服務詳情	1
獨立審計報告	2-3
財務狀況表	4
綜合收益表	5
權益變動表	6
現金流量表	7
財務報表附註	8-19

澳門友邦保險穩定資本基金

管理及專業服務詳情

管理公司

友邦保險(國際)有限公司 - 澳門分行
澳門商業大馬路251A-301號友邦廣場1903室

審計師

羅兵咸永道會計師事務所
澳門蘇亞利斯博士大馬路 320 號
澳門財富中心 14 樓 G

獨立審計報告

致澳門友邦保險穩定資本基金的管理公司

我們審計了載於第四頁至第十九頁的澳門友邦保險穩定資本基金((以下簡稱「私人退休基金」)的財務報表，該財務報表由二零二一年十二月三十一日的財務狀況表以及截至該日止年度的綜合收益表、權益變動表和現金流量表組成，亦包括重大會計政策的摘要和解釋附註。

管理公司對財務報表的責任

管理公司負有根據澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》及澳門特別行政區經第10/2001號法律修改的二月八日第6/99/M號法令《私人退休基金法律制度》(以下簡稱「《私人退休基金法律制度》」)編製及真實和公允地呈報財務報表的責任。這些責任包括：設計、實施和維持適當的內部控制，以避免因舞弊或錯誤而導致在編製及真實和公允地呈報財務報表方面出現重大誤報；選擇和運用適當的會計政策；作出合理的會計估計；保存適當和正確的會計紀錄並適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

審計師的責任

我們的責任是在根據我們在實施審計工作的基礎上對上述財務報表發表意見，並按照澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告，僅向管理公司報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們按照澳門特別行政區政府之《一般審計準則》實施了審計工作，該準則要求審計師遵守有關職業道德的規範，以及要求審計師計劃和實施審計工作，以合理確信財務報表是否不存在重大誤報。

審計工作包括實施適當的審計程序，以獲取支持財務報表內的金額及披露內容的審計證據。這些程序依據審計師的專業判斷來作出選擇，包括對舞弊或錯誤而引致的財務報表存在重大誤報的風險所作的評估。在對這些風險作出評估時，審計師考慮了與被審計私人退休基金財務報表的編製及真實和公允地呈報相關的內部控制，以便設計適當的審計程序，但並非為了對被審計私人退休基金內部控制的有效性發表意見。審計工作亦包括評價私人退休基金管理公司所採用的會計政策的適當性和會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體反映。

我們相信，我們已獲得了充分和適當的審計證據，為發表我們的審計意見提供了合理的基礎。

PricewaterhouseCoopers
Sociedade de Auditores, 14G, Finance and IT Center of Macau, Avenida Doutor Mario Soares No. 320, Macau
T: +853 8799 5111, F: +853 8799 5222, www.pwchk.com

獨立審計報告

致澳門友邦保險穩定資本基金的管理公司(續)

審計意見

我們認為，上述的財務報表符合澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》，在所有重要方面真實和公允地反映了私人退休基金於二零二一年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務交易和現金流量，並已按照《私人退休基金法律制度》的相關規定妥為編製。編製二零二一年十二月三十一日止年度財務報表所採用的會計政策均與上年度財務報表所採用者一致。

就澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告作出的報告

我們認為，私人退休基金的會計簿冊適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

管理公司已向我們提供私人退休基金年度財務報表審計所要求的資訊及解釋。

其他事項

於二零二零年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日止年度根據《財務報告準則》編製的比較財務報表乃未經《一般審計準則》審計。

如本財務報表附註二所載，私人退休基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向私人退休基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。

Ng Wai Ying

吳慧瑩
執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所

澳門，二零二二年七月八日

澳門友邦保險穩定資本基金

財務狀況表
於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
資產			
流動資產			
投資	4	1,437,355,327	1,307,037,923
應收認購款項		2,805,190	318,650
應收出售投資款項		151,373	-
其他應收款		-	746,171
資產總值		1,440,311,890	1,308,102,744
負債			
流動負債			
應付贖回款項		1,062,662	674,416
應計費用及其他應付款		383,641	139,776
負債總值		1,446,303	814,192
權益			
分配給成員資產淨值		1,438,865,587	1,307,288,552

友邦保險(國際)有限公司–澳門分行代表

何振強
澳門分行首席執行官
管理公司受權人

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險穩定資本基金

綜合收益表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
收益			
投資淨收益	6	6,786,335	74,502,324
投資回報		3,069,864	9,792,459
收益總額		9,856,199	84,294,783
費用			
審計師酬金		40,968	52,348
其他經營費用		427,384	130,475
費用總額		468,352	182,823
年內全面收益總額		9,387,847	84,111,960

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險穩定資本基金

權益變動表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
年初結餘		1,307,288,552	1,008,988,243
淨認購	5	298,647,885	297,576,223
贖回付款	5	(176,458,697)	(83,387,874)
認購淨值		122,189,188	214,188,349
年內全面收益總額		9,387,847	84,111,960
年終結餘		1,438,865,587	1,307,288,552

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險穩定資本基金

現金流量表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
來自營業活動的現金流量		
年內全面收益總額	9,387,847	84,111,960
投資項目的淨增加	(130,317,404)	(296,151,036)
應收出售投資項目款項減少淨值	(151,373)	-
其他應收款的淨增加	746,171	286
應計費用及其他應付款的淨增加	243,865	56,351
來自營業活動支出的現金淨額	(120,090,894)	(211,982,439)
來自融資活動的現金流量		
認購所得款項	296,161,345	299,595,939
贖回所付款項	(176,070,451)	(87,613,500)
來自融資活動流入的現金淨額	120,090,894	211,982,439
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	-	-
年初現金及現金等價物	-	-
年終的現金及現金等價物	-	-

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

1 本基金

友邦保險(國際)有限公司 - 澳門分行(以下簡稱「管理公司」)根據管理規定在第 6/99/M 號法令第十四條第一段和第三段的規定下於二零零二年十一月二十八日成立澳門友邦保險穩定資本基金(以下簡稱「本基金」)。本基金已獲得澳門金融管理局批准。本基金旨在執行與提前退休、年老退休、僱傭期滿及永久喪失工作能力或死亡相關的養老金計劃。本基金是參與投資計劃的投資選擇。僱主可與管理公司簽署參與協議，同意參與並向本基金供款，成爲本基金的參與者。

2 重要會計政策摘要

編製該等財務報告所採用的主要會計政策如下。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本基金截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表按照《私人退休基金法律制度》及澳門特別行政區政府經第 25/2005 號行政法規核准之《財務報告準則》的規定編製。

本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向本基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表為基金管理公司編制以提交澳門金融管理局。本基金的二零二一年十二月三十一日的財務報表中呈列的比較財務報表絕大程度上與本基金根據《香港財務報告準則》編制及提交給澳門金融管理局的二零二零年十二月三十一日經審計財務報表一致。於二零二一年，管理公司首次採納《財務報告準則》編製本基金年度財務報表。本年度採用《財務報告準則》對本基金本年度及過往年度的財務狀況、財務表現及財務報表所載的披露資料並無重大影響。

財務報表按歷史成本慣例編製，並就以公允價值計量的金融資產的重估作出修訂。

<u>尚未採納的新準則和解釋</u>

由二零二零年三月二十八日起，經第 44/2020 號經濟財政司司長批示核准之《財務報告準則》(「新財務報告準則」)取代經第 25/2005 號行政法規核准並載於該行政法規附件二的《財務報告準則》，正式生效。管理公司可自二零二二年一月一日起採納新財務報告準則編製本基金財務報表。管理公司在編製本年度的財務報表並無提早採納新財務報告準則。新財務報告準則預期不會對本公司的財務報表造成重大影響。

管理公司計劃將在二零二二年一月一日正式採納新財務報告準則。

2 重要會計政策摘要(續)

(b) 投資

(i) 分類

本基金根據本基金管理該等金融資產的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵對其投資進行分類。金融資產的投資組合按照公允價值進行管理，其表現亦按照公允價值進行評估。本基金並未選擇將任何股本證券不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。收取合同現金流量只是在實現本基金業務模式目標時附帶實現的。因此，所有投資均以公允價值計量且其變動計入損益。本基金的政策需要管理公司運用公允價值連同其他相關財務信息作為評估金融資產和金融負債的基礎。

(ii) 確認、終止確認及計量

常規投資買賣於交易日確認，本基金承諾於該交易日購買或出售投資。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債按公允價值進行初始確認。交易成本於發生時在綜合收益表中列作開支。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或本基金已將所有權之所有風險及回報大部分轉移時，該項金融資產即終止確認。

初始確認後，所有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債都按公允價值計量。「投資」類別的公允價值變動產生的收益及虧損於產生期間在綜合收益報表中確認。

(iii) 公允價值估計

公允價值是指於計量日，市場參與者在有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。本基金在相關投資基金中權益之公允價值乃基於相關投資基金之公允價值。相關投資基金之公允價值乃基於報告日交易收盤時的市場報價。

(iv) 公允價值各層級間的轉撥

公允價值各層級間的轉撥視爲在報告期初已發生。

2 重要會計政策摘要(續)

(c) 收益與費用

投資回報按應計基準進行確認。利息收入使用實際利率法按時間比例確認。其他收入按應計基準入賬。

費用按應計基準入賬。

(d) 外幣折算

(i) 功能和呈列貨幣

本基金的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。財務報表以澳門幣呈列，澳門幣為本基金之功能貨幣及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的即期匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債均按年末之即期匯率折算為功能貨幣。

匯兌利得和損失都包含在綜合收益報表內。

與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「投資淨收益」中列報。

(e) 可贖回單位

本基金發行可贖回單位，可由持有人選擇贖回，並根據國際會計準則第32號(修訂)將其分類為權益。

若可贖回單位之條款和條件變更導致不再滿足國際會計準則第 32 號(修訂)的嚴苛標準，可贖回單位將自不滿足標準之日起被重分類至金融負債。金融負債在重分類之日以該工具的公允價值進行計量。權益工具之賬面價值與負債之公允價值間的差額於重分類之日計入權益。

2 重要會計政策摘要(續)

(f) 認購及贖回單位時的所得款及付款

本基金之資產淨值於各營業日進行計算。各營業日之認購及贖回價格乃基於該營業日之收盤價。單位認購及贖回時的所得款及付款計入淨資產變動表。

(g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括自存入起期限爲三個月或以下之銀行存款。銀行透支(如有)在財務狀況表中按流動負債列報。

(h) 其他應收款

其他應收款以公允價值為初始確認，其後按攤銷成本計量。如自初始確認以來，信用風險顯著增加，本基金應於各報告日以與整個續存期的預期信用損失相等的金額計量其他應收款。如自初始確認以來，信用風險未顯著增加，本基金應於各報告日以與 12 個月預期信用損失相等的金額計量損失撥備。當對手方出現重大財務困難，如可能破產或進行財務重組，以及拖欠付款均將被視為需進行損失撥備的指標。如信用風險增至被視爲信用受損的程度，則將根據損失撥備調整的總賬面價值計算利息收入。

(i) 於結構性主體之利益

結構性主體為在確定其控制方時未將表決權(任何表決權僅與行政任務有關)或類似權利作為決定因素的特定主體，決定該主體相關活動的依據通常是以合約性安排。本基金投資的相關投資基金被確定爲結構性主體。

3 財務風險管理

(a) 使用財務工具的策略

本基金的投資目標是通過投資一個或多個香港證券及期貨事務監察委員會批准的集資退休基金，投資於全球股票及債券的豐富組合，以最小化短期資本風險和提高長期回報。

本基金可能面臨市場價格風險、利率風險、信用及託管風險、流動性風險和貨幣風險。

該等風險及本基金為管理此等風險而採用的各項風險管理政策在下文討論。

3 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指某金融工具的價值因市場價格變動而波動的風險，無論該等變動是否因個別工具的特有因素或影響市場上所有工具的因素而引起。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本基金的整體市場敞口如下所示：

	二零二一年		二零二零年	
	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比
保證基金	-	-	612,503,833	46.85
單位信托	968,989,979	67.34	253,886,073	19.42
其他投資基金	468,365,348	32.55	440,648,017	33.71
總投資	1,437,355,327	99.89	1,307,037,923	99.98

本基金投資保證基金和其他投資基金。保證基金的回報是基於保證基金受託人宣佈的利率。利率為年度最低百分比，由保證基金受託人進行年度審核，且由於保證基金市場業績受保證基金相關投資未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響，需視情況對利率進行調整。因此，如保證基金所宣佈的回報以絕對值計算增加或減少 1%，則本基金分配給成員資產淨值增加或減少澳門幣 0 元(二零二零年：澳門幣 6, 125, 038 元)。

單位信託投資對市場價格風險敞口淨值為澳門幣 968, 989, 979 元(二零二零年：澳門幣 253, 886, 073 元)。因此，如單位信託投資組合中所有工具的市場價格增加或減少 1%，則本基金分配給成員資產淨值增加或減少澳門幣 9, 689, 890 元(二零二零年：澳門幣 2, 538, 861 元)。

其他投資基金同樣受其未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響。通過所持投資基金相關投資組合的多樣化來管理市場價格風險。除上述披露外，總體市場敞口請見友邦企業債券基金、友邦增長基金、友邦保證基金及友邦安聯增長基金財務報表附註 3(b)及附註 4。

下表總結了其他投資基金所涉及主要基準指數變化對分配給成員資產淨值的影響。有關分析是假設若基準指數上升/下跌一定百分比，所有其他因素維持不變，本基金投資的公允價值根據與基準指數有關的歷史相互關連而變動。

	市場指數變化	對資產淨值的影響	
		二零二一年	二零二零年
	%	澳門幣	澳門幣
	+/-		
基準指數 (附注1)	5	25,345,353	23,265,803

3 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日，所使用的基準指數與相關投資基金所使用的基準指數相同。組合以本基金加權投資控股為依據，且由以下指數構成：

附註 1:	二零二一年	二零二零年
富时世界國債指数，25%港元對衝	2.1%	2.1%
富时世界國債指数，35%港元對衝	4.9%	4.9%
富时環球亚太(不包括日本和香港)指数(全額)	12.0%	12.0%
富时環球歐洲指数(全額)	5.4%	5.4%
富时環球北美指数(全額)	5.4%	5.4%
富时强積金歐洲指數(全額)	12.6%	12.6%
富时强積金香港指數(全額)	30.0%	30.0%
富时强積金日本指數(全額)	8.4%	8.4%
富时强積金美國指數(全額)	12.6%	12.6%
富时全球日本指數(全額)	3.6%	3.6%
積金局訂明儲蓄利率	3.0%	3.0%

管理公司已判斷每個主要市場的合理變動，以估計上述市場敏感性的變化。

上述披露為絕對值，變動及影響可正可負。根據管理公司對市場波動和其他相關因素的當前判斷，基準指數百分比變動每年進行修訂。

(c) 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發生波動的風險。

本基金多數金融資產及負債不計息，因此，本基金不因當前市場利率水平的波動而面臨重大風險。任何多餘的現金及現金等價物都以短期市場利率進行投資。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本基金無銀行結餘，因此，不承擔利率風險。

(d) 信用及託管風險

信用風險是指對手方無法於到期日支付全部款項的風險。

本基金參與的部分交易可能使其面臨對手方無法履行其義務的風險。為降低該等風險，本基金僅通過經管理公司內部對手方信用審核程序批准為受認可對手方的經紀人進行買賣。

3 財務風險管理(續)

(d) 信用及託管風險(續)

本基金可能因信用風險集中而受到影響的金融資產主要包括銀行存款和託管人持有資產。

下表匯總了存放於託管人處的資產，單項超過淨資產的 1%:

	澳門幣	信用評級	信用評級來源
於二零二一年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	1,437,355,327	A+	標準普爾
於二零二零年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	1,307,037,923	A+	標準普爾

信用風險最大敞口為列報於財務狀況表內金融資產賬面價值。

所有資產均未逾期亦沒有已逾期但未減值資產。

本基金使用違約機會率、違約風險和違約產生的損失來計量信用風險及預期信用損失。管理公司在確定任何預期信用損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，認購應收款項及其他應收款將於一周內結清。由於對手方充分具備在短期內履約的能力，管理公司認為違約機會率接近於零。由於任何該等減值對本基金而言均為非重大，因此，並無根據 12 個月預期信用損失確認的損失撥備。

(e) 流動性風險

流動性風險是指實體在清償其債務時(如贖回請求)遇到困難的風險。

本基金面臨其單位每日贖回現金的風險。本基金向其認爲易於變現的投資基金進行投資。

3 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

下表根據於財務狀況表截止日至合同到期日間的剩餘期限將本基金的非衍生金融負債歸總為不同的到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於8天 澳門幣	8天至12個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
應付贖回款項	1,062,662	-
應計費用及其他應付款	-	383,641
	1,062,662	383,641
於二零二零年十二月三十一日		
應付贖回款項	674,416	-
應計費用及其他應付款	-	139,776
	674,416	139,776

可根據成員的要求贖回單位。但管理公司擁有最終且決定性的權利於任一估價日，將參與計劃下贖回的單位總數限制在已發行單位總數的 10%以內。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，無個人成員持有的本基金資產淨值超過 10%。

本基金通過投資預期能於一個月或以內變現的投資來管理其流動性風險。下表展示了所持有資產的預期流動性：

	少於1个月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日	
資產總值	1,440,311,890
於二零二零年十二月三十一日	
資產總值	1,308,102,744

3 財務風險管理(續)

(f) 貨幣風險

本基金大部分資產及負債均以功能貨幣澳門幣以外的貨幣計價。

根據國際財務報告準則第 7 號的定義，貨幣風險是指因外匯匯率變動導致未來交易、已確認貨幣資產及負債價值波動的風險。國際財務報告準則第 7 號認爲與非貨幣資產及負債相關的外匯風險屬於市場價格風險，而非貨幣風險的一部分，並於附註 3(b)披露。但管理層監控所有外幣計價資產及負債的風險敞口。

下表對貨幣及非貨幣項目進行分析，以滿足國際財務報告準則第 7 號的要求：

	二零二一年		二零二零年	
	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣
港元	-	1,109,008,679	746,171	997,918,383
美元	-	328,346,649	-	309,119,540

下表總結了上述風險敞口主要匯率增減對分配給成員資產淨值的影響。該分析是基於假設所有其他可變因素保持不變的情況下，匯率增加/減少 5%(二零二零年：5%)。

	二零二一年		二零二零年	
	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣
港元	-	55,450,434	37,309	49,895,919
美元	-	16,417,332	-	15,455,977

(g) 公允價值估計

根據國際財務報告準則第13號的要求，本基金採納使用可反映計量所用的輸入數據的重要性的公允價值等級以分類公允價值計量。公允價值等級之分級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第 1 層)。
- 除了第 1 層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第 2 層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第 3 層)。

3 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計(續)

整體公允價值計量在公允價值等級的分類取決於對整體公允價值計量而言屬重要的輸入數據的最低等級。就此而言，輸入數據的重要性根據整體公允價值計量進行評估。倘公允價值計量使用的是需要根據非可觀察輸入作出重大調整的可觀察輸入，則該計量屬於第 3 層計量。鑒於同資產或負債相關的特定因素，評估特定輸入值對公允價值整體計量的重要性需要作出判斷。

確定「可觀察」的組成部分要求管理公司作出重大判斷。本基金認為可觀察數據為容易獲取、定期分發或更新、可靠及可被核實、非專屬及由活躍參與相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表根據公允價值等級分析了於二零二一年及二零二零年十二月三十一日本基金以公允價值計量的金融資產(按類別)：

	第二層 澳門幣	結餘總值 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
資產		
投資基金	1,437,355,327	1,437,355,327
於二零二零年十二月三十一日		
資產		
投資基金	1,307,037,923	1,307,037,923

本基金持有的投資基金不在活躍市場內交易，其價值基於可觀察輸入數據支持的市場報價，因此分類爲第二層。

本基金持有的其他金融資產及負債按攤銷成本記賬。賬面價值為公允價值的合理約數。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，各層級之間並無轉換。

(h) 資本風險管理

本基金的資本以本基金單位表示，並在財務狀況表中顯示為分配給成員的資產淨值。由於成員可決定本基金每日認購及贖回，故分配給成員資產淨值金額可於每日發生重大變化。年內單位認購及贖回計入淨資產變動表。本基金管理資本是爲了保障本基金持續經營能力，為成員提供投資回報。為實現投資目標，本基金致力於按照附註 3(a)所述投資政策投資其資本，並維持足夠的流動性以滿足贖回要求。通過持有流動性投資增强了該等流動性。管理公司根據分配給成員資產淨值價值監控資本。

4 投資

投資基金	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
友邦企業債券基金[1]	968,989,979	253,886,073
友邦增長基金[1]	328,346,649	309,119,540
友邦保證基金[1]	-	612,503,833
友邦安聯增長[1]	140,018,699	131,528,477
	1,437,355,327	1,307,037,923

[1] 友邦企業債券基金、友邦增長基金、友邦保證基金及友邦安聯增長基金受託人，即友邦(信託)有限公司，是本基金管理公司的聯營公司。

該等投資基金最大損失敞口等於其總賬面價值，即分配給成員資產淨值的 99.90%(二零二零年：99.98%)。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，相關投資基金整體市場敞口如下所示：

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
債務證券	67	66
投資基金 - 主要投資股票及少量債券和現金	33	34
	100	100

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
歐洲	10	7
香港	36	76
日本	6	4
美國	12	6
其他亞洲地區	35	5
全球	1	2
	100	100

5 已發行基金單位

	二零二一年 單位	二零二零年 單位
年初總值	6,154,552	5,083,320
已發行單位	1,380,134	1,490,998
已贖回單位	(814,784)	(419,766)
年末總值	6,719,902	6,154,552
	澳門幣	**澳門幣**
每單位分配給成員資產淨值	214.12	212.41

6 投資淨收益

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
未變現投資收益	24,306,674	80,895,052
出售投資項目之已變現虧損	(17,520,339)	(6,392,728)
投資淨收益	6,786,335	74,502,324

7 關聯方交易

除附註 4 披露的內容外，本基金年內無重大關聯方交易及結餘。

所有交易均按照日常經營活動及正常商業條款進行。

8 稅項

本基金根據第 6/99/M 號法令設立，無需繳納澳門所得補充。

9 批准財務報表

本財務報表於二零二二年七月八日經管理公司批准。

澳門友邦保險均衡基金

報告及財務報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

澳門友邦保險均衡基金

目錄	頁碼
管理及專業服務詳情	1
獨立審計報告	2-3
財務狀況表	4
綜合收益表	5
權益變動表	6
現金流量表	7
財務報表附註	8-19

澳門友邦保險均衡基金

管理及專業服務詳情

管理公司

友邦保險(國際)有限公司 - 澳門分行
澳門商業大馬路251A-301號友邦廣場1903室

審計師

羅兵咸永道會計師事務所
澳門蘇亞利斯博士大馬路 320 號
澳門財富中心 14 樓 G

獨立審計報告

致澳門友邦保險均衡基金的管理公司

我們審計了載於第四頁至第十九頁的澳門友邦保險均衡基金(以下簡稱「私人退休基金」) 的財務報表，該財務報表由二零二一年十二月三十一日的財務狀況表以及截至該日止年度的綜合收益表、權益變動表和現金流量表組成，亦包括重大會計政策的摘要和解釋附註。

管理公司對財務報表的責任

管理公司負有根據澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》及澳門特別行政區經第10/2001號法律修改的二月八日第6/99/M號法令《私人退休基金法律制度》(以下簡稱「《私人退休基金法律制度》」)編製及真實和公允地呈報財務報表的責任。這些責任包括：設計、實施和維持適當的內部控制，以避免因舞弊或錯誤而導致在編製及真實和公允地呈報財務報表方面出現重大誤報；選擇和運用適當的會計政策；作出合理的會計估計；保存適當和正確的會計紀錄並適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

審計師的責任

我們的責任是在根據我們在實施審計工作的基礎上對上述財務報表發表意見，並按照澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告，僅向管理公司報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們按照澳門特別行政區政府之《一般審計準則》實施了審計工作，該準則要求審計師遵守有關職業道德的規範，以及要求審計師計劃和實施審計工作，以合理確信財務報表是否不存在重大誤報。

審計工作包括實施適當的審計程序，以獲取支持財務報表內的金額及披露內容的審計證據。這些程序依據審計師的專業判斷來作出選擇，包括對舞弊或錯誤而引致的財務報表存在重大誤報的風險所作的評估。在對這些風險作出評估時，審計師考慮了與被審計私人退休基金財務報表的編製及真實和公允地呈報相關的內部控制，以便設計適當的審計程序，但並非為了對被審計私人退休基金內部控制的有效性發表意見。審計工作亦包括評價私人退休基金管理公司所採用的會計政策的適當性和會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體反映。

我們相信，我們已獲得了充分和適當的審計證據，為發表我們的審計意見提供了合理的基礎。

PricewaterhouseCoopers
Sociedade de Auditores, 14G, Finance and IT Center of Macau, Avenida Doutor Mario Soares No. 320, Macau
T: +853 8799 5111, F: +853 8799 5222, www.pwchk.com

獨立審計報告

致澳門友邦保險均衡基金的管理公司(續)

審計意見

我們認為，上述的財務報表符合澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》，在所有重要方面真實和公允地反映了私人退休基金於二零二一年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務交易和現金流量，並已按照《私人退休基金法律制度》的相關規定妥為編製。編製二零二一年十二月三十一日止年度財務報表所採用的會計政策均與上年度財務報表所採用者一致。

就澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告作出的報告

我們認為，私人退休基金的會計簿冊適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

管理公司已向我們提供私人退休基金年度財務報表審計所要求的資訊及解釋。

其他事項

於二零二零年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日止年度根據《財務報告準則》編製的比較財務報表乃未經《一般審計準則》審計。

如本財務報表附註二所載，私人退休基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向私人退休基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。

吳慧瑩
執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所

澳門，二零二二年七月八日

澳門友邦保險均衡基金

財務狀況表
於二零二一年十二月三十一日

	附注	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
資產			
流動資產			
投資	4	2,372,164,252	2,046,851,305
應收認購款項		4,986,510	1,182,700
應收出售投資款項		195,400	-
其他應收款		-	768,952
資產總值		2,377,346,162	2,048,802,957
負債			
流動負債			
應付贖回款項		1,503,552	223,109
應計費用及其他應付款		472,796	200,693
負債總值		1,976,348	423,802
權益			
分配給成員資產淨值		2,375,369,814	2,048,379,155

友邦保險(國際)有限公司 – 澳門分行代表

何振強
澳門分行首席執行官
管理公司受權人

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險均衡基金

綜合收益表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
收益			
投資淨收益	6	30,759,245	183,416,699
投資回報		3,362,047	10,055,376
收益總額		34,121,292	193,472,075
費用			
審計師酬金		62,400	28,591
其他經營費用		559,709	155,081
費用總額		622,109	183,672
年內綜合收益總額		33,499,183	193,288,403

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險均衡基金

權益變動表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
年初總值		2,048,379,155	1,570,281,683
淨認購	5	470,846,426	389,859,375
贖回付款	5	(177,354,950)	(105,050,306)
認購淨值		293,491,476	284,809,069
年內綜合收益總額		33,499,183	193,288,403
年末總值		2,375,369,814	2,048,379,155

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險均衡基金

現金流量表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
來自經營活動的現金流量		
年內綜合收益總額	33,499,183	193,288,403
投資項目的淨增加	(325,312,948)	(477,501,624)
應收出售投資項目款項增加淨值	(195,400)	-
其他應收款的淨增加/(減少)	768,953	(2,822)
應計費用及其他應付款的淨增加	272,103	89,304
來自營業活動支出的現金淨額	(290,968,109)	(284,126,739)
來自融資活動的現金流量		
認購所得款項	467,042,616	394,536,366
贖回所付款項	(176,074,507)	(110,409,627)
來自融資活動流入的現金淨額	290,968,109	284,126,739
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	-	-
年初現金及現金等價物	-	-
年終的現金及現金等價物	-	-
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	-	-

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

1 本基金

友邦保險(國際)有限公司－澳門分行(以下簡稱「管理公司」)根據管理規定在第 6/99/M 號法令第十四條第一段和第三段的規定下，於二零零二年十一月二十八日成立澳門友邦保險均衡基金(以下簡稱「本基金」)。本基金已獲得澳門金融管理局批准。本基金旨在執行與提前退休、年老退休、僱傭期滿及永久喪失工作能力或死亡相關的養老金計劃。本基金是參與投資計劃的投資選擇。僱主可與管理公司簽署參與協議，同意參與並向本基金供款，成爲本基金的參與者。

2 重要會計政策摘要

編製該等財務報告所採用的主要會計政策如下。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本基金截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表按照《私人退休基金法律制度》及澳門特別行政區政府經第 25/2005 號行政法規核准之《財務報告準則》的規定編製。

本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向本基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表為基金管理公司編制以提交澳門金融管理局。本基金的二零二一年十二月三十一日的財務報表中呈列的比較財務報表絕大程度上與本基金根據《香港財務報告準則》編制及提交給澳門金融管理局的二零二零年十二月三十一日經審計財務報表一致。於二零二一年，管理公司首次採納《財務報告準則》編製本基金年度財務報表。本年度採用《財務報告準則》對本基金本年度及過往年度的財務狀況、財務表現及財務報表所載的披露資料並無重大影響。

財務報表按歷史成本慣例編製，並就以公允價值計量的金融資產的重估作出修訂。

尚未採納的新準則和解釋

由二零二零年三月二十八日起，經第 44/2020 號經濟財政司司長批示核准之《財務報告準則》(「新財務報告準則」)取代經第 25/2005 號行政法規核准並載於該行政法規附件二的《財務報告準則》，正式生效。管理公司可自二零二二年一月一日起採納新財務報告準則編製本基金財務報表。管理公司在編製本年度的財務報表並無提早採納新財務報告準則。新財務報告準則預期不會對本公司的財務報表造成重大影響。

管理公司計劃將在二零二二年一月一日正式採納新財務報告準則。

2 重要會計政策摘要(續)

(b) 投資

(i) 分類

本基金根據本基金管理該等金融資產的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵對其投資進行分類。金融資產的投資組合按照公允價值進行管理，其表現亦按照公允價值進行評估。本基金並未選擇將任何股本證券不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。收取合同現金流量只是在實現本基金業務模式目標時附帶實現的。因此，所有投資均以公允價值計量且其變動計入損益。本基金的政策需要管理公司運用公允價值連同其他相關財務信息作為評估金融資產和金融負債的基礎。

(ii) 確認、終止確認及計量

常規投資買賣於交易日確認，本基金承諾於該交易日購買或出售投資。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債按公允價值進行初始確認。交易成本於發生時在綜合收益表中列作開支。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或本基金已將所有權之所有風險及回報大部分轉移時，該項金融資產即終止確認。

初始確認後，所有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債都按公允價值計量。「投資」類別的公允價值變動產生的收益及虧損於產生期間在綜合收益報表中確認。

(iii) 公允價值估計

公允價值是指於計量日，市場參與者在有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。本基金在相關投資基金中權益之公允價值乃基於相關投資基金之公允價值。相關投資基金之公允價值乃基於報告日交易收盤時的市場報價。

(iv) 公允價值各層級間的轉撥

公允價值各層級間的轉撥視爲在報告期初已發生。

2 重要會計政策摘要(續)

(c) 收益與費用

投資回報按應計基準進行確認。利息收入使用實際利率法按時間比例確認。其他收入按應計基準入賬。

費用按應計基準入賬。

(d) 外幣折算

(i) 功能和呈列貨幣

本基金的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。財務報表以澳門幣呈列，澳門幣為本基金之功能貨幣及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的即期匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債均按年末之即期匯率折算為功能貨幣。

匯兌利得和損失都包含在綜合收益報表內。

與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「投資淨收益」中列報。

(e) 可贖回單位

本基金發行可贖回單位，可由持有人選擇贖回，並根據國際會計準則第32號(修訂)將其分類為權益。

若可贖回單位之條款和條件變更導致不再滿足國際會計準則第 32 號(修訂)的嚴苛標準，可贖回單位將自不滿足標準之日起被重分類至金融負債。金融負債在重分類之日以該工具的公允價值進行計量。權益工具之賬面價值與負債之公允價值間的差額於重分類之日計入權益。

2 重要會計政策摘要(續)

(f) 認購及贖回單位時的所得款及付款

本基金之資產淨值於各營業日進行計算。各營業日之認購及贖回價格乃基於該營業日之收盤價。單位認購及贖回時的所得款及付款計入淨資產變動表。

(g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括自存入起期限爲三個月或以下之銀行存款。銀行透支(如有)在財務狀況表中按流動負債列報。

(h) 其他應收款

其他應收款以公允價值為初始確認，其後按攤銷成本計量。如自初始確認以來，信用風險顯著增加，本基金應於各報告日以與整個續存期的預期信用損失相等的金額計量其他應收款。如自初始確認以來，信用風險未顯著增加，本基金應於各報告日以與 12 個月預期信用損失相等的金額計量損失撥備。當對手方出現重大財務困難，如可能破產或進行財務重組，以及拖欠付款均將被視為需進行損失撥備的指標。如信用風險增至被視爲信用受損的程度，則將根據損失撥備調整的總賬面價值計算利息收入。

(i) 於結構性主體之利益

結構性主體為在確定其控制方時未將表決權(任何表決權僅與行政任務有關)或類似權利作為決定因素的特定主體，決定該主體相關活動的依據通常是以合約性安排。本基金投資的相關投資基金被確定爲結構性主體。

3 財務風險管理

(a) 使用財務工具的策略

本基金的投資目標是通過投資一個或多個香港證券及期貨事務監察委員會批准的集資退休基金，投資於全球股票及債券的豐富組合，以最大化長期資本增值。

本基金可能面臨市場價格風險、利率風險、信用及託管風險、流動性風險和貨幣風險。

該等風險及本基金為管理此等風險而採用的各項風險管理政策在下文討論。

3 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指某金融工具的價值因市場價格變動而波動的風險，無論該等變動是否因個別工具的特有因素或影響市場上所有工具的因素而引起。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本基金的整體市場敞口如下所示：

	二零二一年		二零二零年	
	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比
保證基金	-	-	633,162,961	30.90
單位信托	1,078,418,143	45.40	271,725,117	13.26
其他投資基金	1,293,746,109	54.47	1,141,963,227	55.74
總投資	2,372,164,252	99.87	2,046,851,305	99.90

本基金投資保證基金和其他投資基金。保證基金的回報是基於保證基金受託人宣佈的利率。利率為年度最低百分比，由保證基金受託人進行年度審核，且由於保證基金市場業績受保證基金相關投資未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響，需視情況對利率進行調整。因此，如保證基金所宣佈的回報以絕對值計算增加或減少 1%，則本基金分配給成員資產淨值增加或減少澳門幣 0 元(二零二零年：澳門幣 6,331,630 元)。

單位信託投資對市場價格風險敞口淨值為澳門幣 1,078,418,143 元(二零二零年：澳門幣 271,725,117 元)。因此，如單位信託投資組合中所有工具的市場價格增加或減少 1%，則本基金分配給成員資產淨值增加或減少澳門幣 10,784,181 元(二零二零年：澳門幣 2,717,251 元)。

其他投資基金同樣受其未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響。通過所持投資基金相關投資組合的多樣化來管理市場價格風險。除上述披露外，總體市場敞口請見友邦企業債券基金、友邦增長基金、友邦保證基金及友邦安聯增長基金財務報表附註 3(b)及附註 4。

下表總結了其他投資基金所涉及主要基準指數變化對分配給成員資產淨值的影響。有關分析是假設若基準指數上升/下跌一定百分比，所有其他因素維持不變，本基金投資的公允價值根據與基準指數有關的歷史相互關連而變動。

	市場指數 變化	對資產淨值 的影響	
		二零二一年	二零二零年
	% +/-	澳門幣	澳門幣
基準指數 (附註1)	5	70,013,374	60,294,610

3 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日，所使用的基準指數與相關投資基金所使用的基準指數相同。組合以本基金加權投資控股為依據，且由以下指數構成：

		二零二一年	二零二零年
附註 1：	富时世界國債指数，25%港元對衝	2.1%	2.1%
	富时世界國債指数，35%港元對衝	4.9%	4.9%
	富时環球亚太(不包括日本和香港)指数(全額)	12.0%	12.0%
	富时環球歐洲指数(全額)	5.4%	5.4%
	富时環球北美指数(全額)	5.4%	5.4%
	富时强積金歐洲指數(全額)	12.6%	12.6%
	富时强積金香港指數(全額)	30.0%	30.0%
	富时强積金日本指數(全額)	8.4%	8.4%
	富时强積金美國指數(全額)	12.6%	12.6%
	富时全球日本指數(全額)	3.6%	3.6%
	積金局訂明儲蓄利率	3.0%	3.0%

管理公司已判斷每個主要市場的合理變動，以估計上述市場敏感性的變化。

上述披露為絕對值，變動及影響可正可負。根據管理公司對市場波動和其他相關因素的當前判斷，基準指數百分比變動每年進行修訂。

(c) 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發生波動的風險。

本基金多數金融資產及負債不計息，因此，本基金不因當前市場利率水平的波動而面臨重大風險。任何多餘的現金及現金等價物都以短期市場利率進行投資。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本基金無銀行結餘，因此，不承擔利率風險。

(d) 信用及託管風險

信用風險是指對手方無法於到期日支付全部款項的風險。

本基金參與的部分交易可能使其面臨對手方無法履行其義務的風險。為降低該等風險，本基金僅通過經管理公司內部對手方信用審核程序批准為受認可對手方的經紀人進行買賣。

3 財務風險管理(續)

(d) 信用及託管風險(續)

本基金可能因信用風險集中而受到影響的金融資產主要包括銀行存款和託管人持有資產。

下表匯總了存放於託管人處的資產，單項超過淨資產的 1%:

	澳門幣	信用評級	信用評級來源
於二零二一年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	2,372,164,252	A+	標準普爾
於二零二零年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	2,046,851,305	A+	標準普爾

信用風險最大敞口為列報於財務狀況表內金融資產賬面價值。

所有資產均未逾期亦沒有已逾期但未減值資產。

本基金使用違約機會率、違約風險和違約產生的損失來計量信用風險及預期信用損失。管理公司在確定任何預期信用損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，認購應收款項及其他應收款將於一周內結清。由於對手方充分具備在短期內履約的能力，管理公司認為違約機會率接近於零。由於任何該等減值對本基金而言均為非重大，因此，並無根據 12 個月預期信用損失確認的損失撥備。

(e) 流動性風險

流動性風險是指實體在清償其債務時(如贖回請求)遇到困難的風險。

本基金面臨其單位每日贖回現金的風險。本基金向其認爲易於變現的投資基金進行投資。

3 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

下表根據於財務狀況表截止日至合同到期日間的剩餘期限將本基金的非衍生金融負債歸總為不同的到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於8天 澳門幣	8天至12個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
應付贖回款項	1,503,552	-
應計費用及其他應付款	-	472,796
	1,503,552	472,796
於二零二零年十二月三十一日		
應付贖回款項	223,109	-
應計費用及其他應付款	-	200,693
	223,109	200,693

可根據成員的要求贖回單位。但管理公司擁有最終且決定性的權利於任一估價日，將參與計劃下贖回的單位總數限制在已發行單位總數的 10%以內。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，無個人成員持有的本基金資產淨值超過 10%。

本基金通過投資預期能於一個月或以內變現的投資來管理其流動性風險。下表展示了所持有資產的預期流動性：

	少於1个月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日	
資產總值	2,377,346,162
於二零二零年十二月三十一日	
資產總值	2,048,802,957

(f) 貨幣風險

本基金大部分資產及負債均以功能貨幣澳門幣以外的貨幣計價。

根據國際財務報告準則第 7 號的定義，貨幣風險是指因外匯匯率變動導致未來交易、已確認貨幣資產及負債價值波動的風險。國際財務報告準則第 7 號認爲與非貨幣資產及負債相關的外匯風險屬於市場價格風險，而非貨幣風險的一部分，並於附註 3(b)披露。但管理層監控所有外幣計價資產及負債的風險敞口。

3 財務風險管理(續)

(f) 貨幣風險(續)

下表對貨幣及非貨幣項目進行分析，以滿足國際財務報告準則第 7 號的要求：

	二零二一年		二零二零年	
	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣
港元	-	1,465,384,551	768,953	1,245,752,986
美元	-	906,779,701	-	801,098,318

下表總結了上述風險敞口主要匯率增減對分配給成員資產淨值的影響。該分析是基於假設所有其他可變因素保持不變的情況下，匯率增加/減少 5%(二零二零年：5%)。

	二零二一年		二零二零年	
	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣
港元	-	73,269,228	38,448	62,287,649
美元	-	45,338,985	-	40,054,916

(g) 公允價值估計

根據國際財務報告準則第13號的要求，本基金採納使用可反映計量所用的輸入數據的重要性的公允價值等級以分類公允價值計量。公允價值等級之分級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第 1 層)。
- 除了第 1 層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第 2 層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第 3 層)。

整體公允價值計量在公允價值等級的分類取決於對整體公允價值計量而言屬重要的輸入數據的最低等級。就此而言，輸入數據的重要性根據整體公允價值計量進行評估。倘公允價值計量使用的是需要根據非可觀察輸入作出重大調整的可觀察輸入，則該計量屬於第 3 層計量。鑒於同資產或負債相關的特定因素，評估特定輸入值對公允價值整體計量的重要性需要作出判斷。

3 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計(續)

確定「可觀察」的組成部分要求管理公司作出重大判斷。本基金認為可觀察數據為容易獲取、定期分發或更新、可靠及可被核實、非專屬及由活躍參與相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表根據公允價值等級分析了於二零二一年及二零二零年十二月三十一日本基金以公允價值計量的金融資產(按類別)：

	第2層 澳門幣	結餘總值 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
資產		
投資基金	2,372,164,252	2,372,164,252
於二零二零年十二月三十一日		
資產		
投資基金	2,046,851,305	2,046,851,305

本基金持有的投資基金不在活躍市場內交易，其價值基於可觀察輸入數據支持的市場報價，因此分類爲第二層。

本基金持有的其他金融資產及負債按攤銷成本記賬。賬面價值為公允價值的合理約數。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，各層級之間並無轉換。

(h) 資本風險管理

本基金的資本以本基金單位表示，並在財務狀況表中顯示為分配給成員的資產淨值。由於成員可決定本基金每日認購及贖回，故分配給成員資產淨值金額可於每日發生重大變化。年內單位認購及贖回計入淨資產變動表。本基金管理資本是爲了保障本基金持續經營能力，為成員提供投資回報。為實現投資目標，本基金致力於按照附註3(a)所述投資政策投資其資本，並維持足夠的流動性以滿足贖回要求。通過持有流動性投資增强了該等流動性。管理公司根據分配給成員資產淨值價值監控資本。

4 投資

投資基金	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
友邦企業債券基金[1]	1,078,418,143	271,725,117
友邦增長基金[1]	906,779,701	801,098,319
友邦保證基金[1]	-	633,162,961
友邦安聯增長基金[1]	386,966,408	340,864,908
	2,372,164,252	2,046,851,305

[1]友邦企業債券基金、友邦增長基金、友邦保證基金及友邦安聯增長基金受託人，即友邦(信託)有限公司，是本基金管理公司的聯營公司。

該等投資基金最大損失敞口等於其總賬面價值，即分配給成員資產淨值的 99.87%(二零二零年：99.90%)。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，相關投資基金整體市場敞口如下所示：

	相關基金 投資比例	
	二零二一年	二零二零年
債務證券	45	44
投資基金 - 主要投資股票及少量債券和現金	55	56
	100	100

	相關基金 投資比例	
	二零二一年	二零二零年
歐洲	14	11
香港	33	60
日本	9	7
美國	16	10
其他亞洲地區	27	10
全球	1	2
	100	100

5 已發行基金單位

	二零二一年 單位	二零二零年 單位
年初總值	7,690,554	6,517,584
已發行單位	1,715,897	1,609,877
已贖回單位	(645,452)	(436,907)
年末總值	8,760,999	7,690,554
	澳門幣	**澳門幣**
每單位分配給成員資產淨值	271.13	266.35

6 投資淨收益

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
未變現投資收益	(5,730,286)	159,701,546
出售投資項目之已變現收益	36,489,531	23,715,153
投資淨收益	30,759,245	183,416,699

7 關聯方交易

除附註 4 披露的內容外，本基金年內無重大關聯方交易及結餘。

所有交易均按照日常經營活動及正常商業條款進行。

8 稅項

本基金根據第 6/99/M 號法令設立，無需繳納澳門所得補充。

9 批准財務報表

本財務報表於二零二二年七月八日經管理公司批准。

澳門友邦保險增長基金

報告及財務報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

澳門友邦保險增長基金

目錄	頁碼
管理及專業服務詳情	1
獨立審計報告	2-3
財務狀況表	4
綜合收益表	5
權益變動表	6
現金流量表	7
財務報表附註	8-20

澳門友邦保險增長基金

管理及專業服務詳情

管理公司

友邦保險(國際)有限公司 - 澳門分行
澳門商業大馬路251A-301號友邦廣場1903室

審計師

羅兵咸永道會計師事務所
澳門蘇亞利斯博士大馬路 320 號
澳門財富中心 14 樓 G

獨立審計報告

致澳門友邦保險增長基金的管理公司

我們審計了載於第四頁至第二十頁的澳門友邦保險增長基金(以下簡稱「私人退休基金」) 的財務報表，該財務報表由二零二一年十二月三十一日的財務狀況表以及截至該日止年度的綜合收益表、權益變動表和現金流量表組成，亦包括重大會計政策的摘要和解釋附註。

管理公司對財務報表的責任

管理公司負有根據澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》及澳門特別行政區經第10/2001號法律修改的二月八日第6/99/M號法令《私人退休基金法律制度》(以下簡稱「《私人退休基金法律制度》」)編製及真實和公允地呈報財務報表的責任。這些責任包括：設計、實施和維持適當的內部控制，以避免因舞弊或錯誤而導致在編製及真實和公允地呈報財務報表方面出現重大誤報；選擇和運用適當的會計政策；作出合理的會計估計；保存適當和正確的會計紀錄並適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

審計師的責任

我們的責任是在根據我們在實施審計工作的基礎上對上述財務報表發表意見，並按照澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告，僅向管理公司報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們按照澳門特別行政區政府之《一般審計準則》實施了審計工作，該準則要求審計師遵守有關職業道德的規範，以及要求審計師計劃和實施審計工作，以合理確信財務報表是否不存在重大誤報。

審計工作包括實施適當的審計程序，以獲取支持財務報表內的金額及披露內容的審計證據。這些程序依據審計師的專業判斷來作出選擇，包括對舞弊或錯誤而引致的財務報表存在重大誤報的風險所作的評估。在對這些風險作出評估時，審計師考慮了與被審計私人退休基金財務報表的編製及真實和公允地呈報相關的內部控制，以便設計適當的審計程序，但並非為了對被審計私人退休基金內部控制的有效性發表意見。審計工作亦包括評價私人退休基金管理公司所採用的會計政策的適當性和會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體反映。

我們相信，我們已獲得了充分和適當的審計證據，為發表我們的審計意見提供了合理的基礎。

PricewaterhouseCoopers
Sociedade de Auditores, 14G, Finance and IT Center of Macau, Avenida Doutor Mario Soares No. 320, Macau
T: +853 8799 5111, F: +853 8799 5222, www.pwchk.com

獨立審計報告

致澳門友邦保險增長基金的管理公司(續)

審計意見

我們認為，上述的財務報表符合澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》，在所有重要方面真實和公允地反映了私人退休基金於二零二一年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務交易和現金流量，並已按照《私人退休基金法律制度》的相關規定妥為編製。編製二零二一年十二月三十一日止年度財務報表所採用的會計政策均與上年度財務報表所採用者一致。

就澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告作出的報告

我們認為，私人退休基金的會計簿冊適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

管理公司已向我們提供私人退休基金年度財務報表審計所要求的資訊及解釋。

其他事項

於二零二零年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日止年度根據《財務報告準則》編製的比較財務報表乃未經《一般審計準則》審計。

如本財務報表附註二所載，私人退休基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向私人退休基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。

Ng Wai Ying

吳慧瑩
執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所

澳門，二零二二年七月八日

澳門友邦保險增長基金

財務狀況表
於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
資產			
流動資產			
投資	4	3,489,785,379	2,944,685,459
應收認購款項		1,523,609	730,292
應收出售投資款項		248,423	-
其他應收款		-	730,971
資產總值		3,491,557,411	2,946,146,722
負債			
流動負債			
應付贖回款項		2,174,289	319,347
應計費用及其他應付款		678,183	259,078
負債總值		2,852,472	578,425
權益			
分配給成員資產淨值		3,488,704,939	2,945,568,297

友邦保險(國際)有限公司 – 澳門分行代表

何振強
澳門分行首席執行官
管理公司受權人

第八頁至第二十頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險增長基金

綜合收益表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
收益			
投資淨收益	6	63,101,440	324,564,163
投資回報		3,252,146	9,534,903
收益總額		66,353,586	334,099,066
費用			
審計師酬金		88,662	40,692
其他經營費用		833,373	285,006
費用總額		922,035	325,698
年內綜合收益總額		65,431,551	333,773,368

第八頁至第二十頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險增長基金

權益變動表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
年初結餘		2,945,568,297	2,284,153,565
淨認購	5	696,275,685	495,477,426
贖回付款	5	(218,570,594)	(167,836,062)
認購净值		477,705,091	327,641,364
年內綜合收益總額		65,431,551	333,773,368
年終結餘		3,488,704,939	2,945,568,297

第八頁至第二十頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險增長基金

現金流量表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
來自營業活動的現金流量		
年內綜合收益總額	65,431,551	333,773,368
投資項目的淨增加	(545,099,920)	(657,466,035)
應收出售投資項目款項增加淨值	(248,423)	-
其他應收款的淨減少	730,971	11,207
應計費用及其他應付款的淨增加	419,105	138,092
來自營業活動支出的現金淨額	(478,766,716)	(323,543,368)
來自融資活動的現金流量		
認購所得款項	695,482,368	498,552,547
贖回所付款項	(216,715,651)	(175,009,179)
來自融資活動流入的現金淨額	478,766,717	323,543,368
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	-	-
年初現金及現金等價物	-	-
年終的現金及現金等價物	-	-
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	-	-

第八頁至第二十頁的附註為財務報表的整體部分。

1 本基金

友邦保險(國際)有限公司 - 澳門分行(以下簡稱「管理公司」)根據管理規定在第 6/99/M 號法令第十四條第一段和第三段的規定下於二零零二年十一月二十八日成立澳門友邦保險增長基金(以下簡稱「本基金」)。本基金已獲得澳門金融管理局批准。本基金旨在執行與提前退休、年老退休、僱傭期滿及永久喪失工作能力或死亡相關的養老金計劃。本基金是參與投資計劃的投資選擇。僱主可與管理公司簽署參與協議，同意參與並向本基金供款，成爲本基金的參與者。

2 重要會計政策摘要

編製該等財務報告所採用的主要會計政策如下。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本基金截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表按照《私人退休基金法律制度》及澳門特別行政區政府經第 25/2005 號行政法規核准之《財務報告準則》的規定編製。

本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向本基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表為基金管理公司編制以提交澳門金融管理局。本基金的二零二一年十二月三十一日的財務報表中呈列的比較財務報表絕大程度上與本基金根據《香港財務報告準則》編制及提交給澳門金融管理局的二零二零年十二月三十一日經審計財務報表一致。於二零二一年，管理公司首次採納《財務報告準則》編製本基金年度財務報表。本年度採用《財務報告準則》對本基金本年度及過往年度的財務狀況、財務表現及財務報表所載的披露資料並無重大影響。

財務報表按歷史成本慣例編製，並就以公允價值計量的金融資產的重估作出修訂。

尚未採納的新準則和解釋

由二零二零年三月二十八日起，經第 44/2020 號經濟財政司司長批示核准之《財務報告準則》(「新財務報告準則」)取代經第 25/2005 號行政法規核准並載於該行政法規附件二的《財務報告準則》，正式生效。管理公司可自二零二二年一月一日起採納新財務報告準則編製本基金財務報表。管理公司在編製本年度的財務報表並無提早採納新財務報告準則。新財務報告準則預期不會對本公司的財務報表造成重大影響。

管理公司計劃將在二零二二年一月一日正式採納新財務報告準則。

2 重要會計政策摘要(續)

(b) 投資

(i) 分類

本基金根據本基金管理該等金融資產的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵對其投資進行分類。金融資產的投資組合按照公允價值進行管理，其表現亦按照公允價值進行評估。本基金並未選擇將任何股本證券不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。收取合同現金流量只是在實現本基金業務模式目標時附帶實現的。因此，所有投資均以公允價值計量且其變動計入損益。本基金的政策需要管理公司運用公允價值連同其他相關財務信息作為評估金融資產和金融負債的基礎。

(ii) 確認、終止確認及計量

常規投資買賣於交易日確認，本基金承諾於該交易日購買或出售投資。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債按公允價值進行初始確認。交易成本於發生時在綜合收益表中列作開支。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或本基金已將所有權之所有風險及回報大部分轉移時，該項金融資產即終止確認。

初始確認後，所有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債都按公允價值計量。「投資」類別的公允價值變動產生的收益及虧損於產生期間在綜合收益報表中確認。

(iii) 公允價值估計

公允價值是指於計量日，市場參與者在有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。本基金在相關投資基金中權益之公允價值乃基於相關投資基金之公允價值。相關投資基金之公允價值乃基於報告日交易收盤時的市場報價。

(iv) 公允價值各層級間的轉撥

公允價值各層級間的轉撥視爲在報告期初已發生。

2 重要會計政策摘要(續)

(c) 收益與費用

投資回報按應計基準進行確認。利息收入使用實際利率法按時間比例確認。其他收入按應計基準入賬。

費用按應計基準入賬。

(d) 外幣折算

(i) 功能和呈列貨幣

本基金的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。財務報表以澳門幣呈列，澳門幣為本基金之功能貨幣及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的即期匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債均按年末之即期匯率折算為功能貨幣。

匯兌利得和損失都包含在綜合收益報表內。

與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「投資淨收益」中列報。

(e) 可贖回單位

本基金發行可贖回單位，可由持有人選擇贖回，並根據國際會計準則第32號(修訂)將其分類為權益。

若可贖回單位之條款和條件變更導致不再滿足國際會計準則第 32 號(修訂)的嚴苛標準，可贖回單位將自不滿足標準之日起被重分類至金融負債。金融負債在重分類之日以該工具的公允價值進行計量。權益工具之賬面價值與負債之公允價值間的差額於重分類之日計入權益。

2 重要會計政策摘要(續)

(f) 認購及贖回單位時的所得款及付款

本基金之資產淨值於各營業日進行計算。各營業日之認購及贖回價格乃基於該營業日之收盤價。單位認購及贖回時的所得款及付款計入淨資產變動表。

(g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括自存入起期限爲三個月或以下之銀行存款。銀行透支(如有)在財務狀況表中按流動負債列報。

(h) 其他應收款

其他應收款以公允價值為初始確認，其後按攤銷成本計量。如自初始確認以來，信用風險顯著增加，本基金應於各報告日以與整個續存期的預期信用損失相等的金額計量其他應收款。如自初始確認以來，信用風險未顯著增加，本基金應於各報告日以與 12 個月預期信用損失相等的金額計量損失撥備。當對手方出現重大財務困難，如可能破產或進行財務重組，以及拖欠付款均將被視為需進行損失撥備的指標。如信用風險增至被視爲信用受損的程度，則將根據損失撥備調整的總賬面價值計算利息收入。

(i) 於結構性主體之利益

結構性主體為在確定其控制方時未將表決權(任何表決權僅與行政任務有關)或類似權利作為決定因素的特定主體，決定該主體相關活動的依據通常是以合約性安排。本基金投資的相關投資基金被確定爲結構性主體。

3 財務風險管理

(a) 使用財務工具的策略

本基金的投資目標是通過投資一個或多個香港證券及期貨事務監察委員會批准的集資退休基金，投資於全球股票及債券的豐富組合，以最大化長期資本增值。

本基金可能面臨市場價格風險、利率風險、信用及託管風險、流動性風險和貨幣風險。

該等風險及本基金為管理此等風險而採用的各項風險管理政策在下文討論。

3 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指某金融工具的價值因市場價格變動而波動的風險，無論該等變動是否因個別工具的特有因素或影響市場上所有工具的因素而引起。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本基金的整體市場敞口如下所示：

	二零二一年		二零二零年	
	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比
保證基金	-	-	603,088,377	20.47
單位信托	1,060,955,141	30.41	260,632,691	8.85
其他投資基金	2,428,830,238	69.62	2,080,964,391	70.65
總投資	3,489,785,379	100.03	2,944,685,459	99.97

本基金投資保證基金和其他投資基金。保證基金的回報是基於保證基金受託人宣佈的利率。利率為年度最低百分比，由保證基金受託人進行年度審核，且由於保證基金市場業績受保證基金相關投資未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響，需視情況對利率進行調整。因此，如保證基金所宣佈的回報以絕對值計算增加或減少 1%，則本基金分配給成員資產淨值增加或減少澳門幣 0 元(二零二零年：澳門幣 6,030,884 元)。

單位信託投資對市場價格風險敞口淨值為澳門幣 1,060,955,141 元(二零二零年：澳門幣 260,632,691 元)。因此，如單位信託投資組合中所有工具的市場價格增加或減少 1% 則本基金分配給成員資產淨值增加或減少澳門幣 10,609,551 元(二零二零年：澳門幣 2,606,327 元)。

其他投資基金同樣受其未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響。通過所持投資基金相關投資組合的多樣化來管理市場價格風險。除上述披露外，總體市場敞口請見友邦企業債券基金、友邦增長基金、友邦保證基金及友邦安聯增長基金財務報表附註 3(b) 及附註 4。

下表總結了其他投資基金所涉及主要基準指數變化對分配給成員資產淨值的影響。有關分析是假設若基準指數上升/下跌一定百分比，所有其他因素維持不變，本基金投資的公允價值根據與基準指數有關的歷史相互關連而變動。

	市場指數變化	對資產淨值的影響	
		二零二一年	二零二零年
	%	澳門幣	澳門幣
	+/-		
基準指數 (附註1)	5	131,440,456	109,872,987

3 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日，所使用的基準指數與相關投資基金所使用的基準指數相同。組合以本基金加權投資控股為依據，且由以下指數構成：

		二零二一年	二零二零年
附註 1:	富时世界國債指数，25%港元對衝	2.1%	2.1%
	富时世界國債指数，35%港元對衝	4.9%	4.9%
	富时環球亚太(不包括日本和香港)指数(全額)	12.0%	12.0%
	富时環球歐洲指数(全額)	5.4%	5.4%
	富时環球北美指数(全額)	5.4%	5.4%
	富时强積金歐洲指數(全額)	12.6%	12.6%
	富时强積金香港指數(全額)	30.0%	30.0%
	富时强積金日本指數(全額)	8.4%	8.4%
	富时强積金美國指數(全額)	12.6%	12.6%
	富时全球日本指數(全額)	3.6%	3.6%
	積金局訂明儲蓄利率	3.0%	3.0%

管理公司已判斷每個主要市場的合理變動，以估計上述市場敏感性的變化。

上述披露為絕對值，變動及影響可正可負。根據管理公司對市場波動和其他相關因素的當前判斷，基準指數百分比變動每年進行修訂。

(c) 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發生波動的風險。

本基金多數金融資產及負債不計息，因此，本基金不因當前市場利率水平的波動而面臨重大風險。任何多餘的現金及現金等價物都以短期市場利率進行投資。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本基金無銀行結餘，因此，不承擔利率風險。

(d) 信用及託管風險

信用風險是指對手方無法於到期日支付全部款項的風險。

本基金參與的部分交易可能使其面臨對手方無法履行其義務的風險。為降低該等風險，本基金僅通過經管理公司內部對手方信用審核程序批准為受認可對手方的經紀人進行買賣。

3 財務風險管理(續)

(d) 信用及託管風險(續)

本基金可能因信用風險集中而受到影響的金融資產主要包括銀行存款和託管人持有資產。

下表匯總了存放於託管人處的資產，單項超過淨資產的 1%:

	澳門幣	信用評級	信用評級來源
於二零二一年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	3,489,785,379	A+	標準普爾
於二零二零年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	2,944,685,459	A+	標準普爾

信用風險最大敞口為列報於財務狀況表內金融資產賬面價值。

所有資產均未逾期亦沒有已逾期但未減值資產。

本基金使用違約機會率、違約風險和違約產生的損失來計量信用風險及預期信用損失。管理公司在確定任何預期信用損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，認購應收款項及其他應收款將於一周內結清。由於對手方充分具備在短期內履約的能力，管理公司認為違約機會率接近於零。由於任何該等減值對本基金而言均為非重大，因此，並無根據 12 個月預期信用損失確認的損失撥備。

(e) 流動性風險

流動性風險是指實體在清償其債務時(如贖回請求)遇到困難的風險。

本基金面臨其單位每日贖回現金的風險。本基金向其認爲易於變現的投資基金進行投資。

3 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

下表根據於財務狀況表截止日至合同到期日間的剩餘期限將本基金的非衍生金融負債歸總為不同的到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於8天 澳門幣	8天至12個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
應付贖回款項	2,174,289	-
應計費用及其他應付款	-	678,183
	2,174,289	678,183
於二零二零年十二月三十一日		
應付贖回款項	319,347	-
應計費用及其他應付款	-	259,078
	319,347	259,078

可根據成員的要求贖回單位。但管理公司擁有最終且決定性的權利於任一估價日，將參與計劃下贖回的單位總數限制在已發行單位總數的 10%以內。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，無個人成員持有的本基金資產淨值超過 10%。

本基金通過投資預期能於一個月或以內變現的投資來管理其流動性風險。下表展示了所持有資產的預期流動性：

	少於1个月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日	
資產總值	3,491,557,411
於二零二零年十二月三十一日	
資產總值	2,946,146,722

3 財務風險管理(續)

(f) 貨幣風險

本基金大部分資產及負債均以功能貨幣澳門幣以外的貨幣計價。

根據國際財務報告準則第 7 號的定義，貨幣風險是指因外匯匯率變動導致未來交易、已確認貨幣資產及負債價值波動的風險。國際財務報告準則第 7 號認爲與非貨幣資產及負債相關的外匯風險屬於市場價格風險，而非貨幣風險的一部分，並於附註 3(b) 披露。但管理層監控所有外幣計價資產及負債的風險敞口。

下表對貨幣及非貨幣項目進行分析，以滿足國際財務報告準則第 7 號的要求：

	二零二一年		二零二零年	
	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣
港元	-	1,787,430,230	730,971	1,484,866,692
美元	-	1,702,355,149	-	1,459,818,767

下表總結了上述風險敞口主要匯率增減對分配給成員資產淨值的影響。該分析是基於假設所有其他可變因素保持不變的情況下，匯率增加/減少 5%(二零二零年：5%)。

	二零二一年		二零二零年	
	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣
港元	-	89,371,512	36,549	74,243,335
美元	-	85,117,757	-	72,990,938

(g) 公允價值估計

根據國際財務報告準則第13號的要求，本基金採納使用可反映計量所用的輸入數據的重要性的公允價值等級以分類公允價值計量。公允價值等級之分級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第 1 層)。
- 除了第 1 層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第 2 層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第 3 層)。

3 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計(續)

整體公允價值計量在公允價值等級的分類取決於對整體公允價值計量而言屬重要的輸入數據的最低等級。就此而言，輸入數據的重要性根據整體公允價值計量進行評估。倘公允價值計量使用的是需要根據非可觀察輸入作出重大調整的可觀察輸入，則該計量屬於第 3 層計量。鑒於同資產或負債相關的特定因素，評估特定輸入值對公允價值整體計量的重要性需要作出判斷。

確定「可觀察」的組成部分要求管理公司作出重大判斷。本基金認為可觀察數據為容易獲取、定期分發或更新、可靠及可被核實、非專屬及由活躍參與相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表根據公允價值等級分析了於二零二一年及二零二零年十二月三十一日本基金以公允價值計量的金融資產(按類別)：

	第2層 澳門幣	結餘總值 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
資產		
投資基金	3,489,785,379	3,489,785,379
於二零二零年十二月三十一日		
資產		
投資基金	2,944,685,459	2,944,685,459

本基金持有的投資基金不在活躍市場內交易，其價值基於可觀察輸入數據支持的市場報價，因此分類爲第二層。

本基金持有的其他金融資產及負債按攤銷成本記賬。賬面價值為公允價值的合理約數。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，各層級之間並無轉換。

3 財務風險管理(續)

(h) 資本風險管理

本基金的資本以本基金單位表示，並在財務狀況表中顯示為分配給成員的資產淨值。由於成員可決定本基金每日認購及贖回，故分配給成員資產淨值金額可於每日發生重大變化。年內單位認購及贖回計入淨資產變動表。本基金管理資本是爲了保障本基金持續經營能力，為成員提供投資回報。為實現投資目標，本基金致力於按照附註 3(a) 所述投資政策投資其資本，並維持足夠的流動性以滿足贖回要求。通過持有流動性投資增强了該等流動性。管理公司根據分配給成員資產淨值價值監控資本。

4 投資

投資基金	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
友邦增長基金[1]	1,702,355,149	1,459,818,767
友邦安聯增長基金[1]	726,475,089	621,145,624
友邦保證基金[1]	-	603,088,377
友邦企業債券基金[1]	1,060,955,141	260,632,691
	3,489,785,379	2,944,685,459

[1] 友邦企業債券基金、友邦增長基金、友邦保證基金及友邦安聯增長基金受託人，即友邦(信託)有限公司，是本基金管理公司的聯營公司。

該等投資基金最大損失敞口等於其總賬面價值，即分配給成員資產淨值的 100.03%(二零二零年：99.97%)。

4 投資(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，相關投資基金整體市場敞口如下所示：

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
債務證券	30	29
投資基金 - 主要投資股票及少量債券和現金	70	71
	100	100

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
歐洲	16	13
香港	33	50
日本	10	9
美國	19	13
其他亞洲地區	21	13
全球	1	2
	100	100

5 已發行基金單位

	二零二一年	二零二零年
	單位	單位
年初總值	8,636,764	7,553,668
已發行單位	1,965,398	1,643,277
已贖回單位	(617,603)	(560,181)
年末總值	9,984,559	8,636,764
	澳門幣	澳門幣
每單位分配給成員資產淨值	349.41	341.05

6 投資淨收益

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
未變現投資收益	12,459,325	287,581,943
出售投資項目之已變現收益	50,642,115	36,982,220
投資淨收益	63,101,440	324,564,163

7 關聯方交易

除附註 4 披露的內容外，本基金年內無重大關聯方交易及結餘。

所有交易均按照日常經營活動及正常商業條款進行。

8 稅項

本基金根據第 6/99/M 號法令設立，無需繳納澳門所得補充。

9 批准財務報表

本財務報表於二零二二年七月八日經管理公司批准。

澳門友邦保險基金經理精選退休基金

報告及財務報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

澳門友邦保險基金經理精選退休基金

目錄	頁碼
管理及專業服務詳情	1
獨立審計報告	2-3
財務狀況表	4
綜合收益表	5
權益變動表	6
現金流量表	7
財務報表附註	8-19

澳門友邦保險基金經理精選退休基金

管理及專業服務詳情

管理公司

友邦保險(國際)有限公司 - 澳門分行
澳門商業大馬路251A-301號友邦廣場1903室

審計師

羅兵咸永道會計師事務所
澳門蘇亞利斯博士大馬路 320 號
澳門財富中心 14 樓 G

獨立審計報告

致澳門友邦保險基金經理精選退休基金的管理公司

我們審計了載於第四頁至第十九頁的澳門友邦保險基金經理精選退休基金(以下簡稱「私人退休基金」)的財務報表，該財務報表由二零二一年十二月三十一日的財務狀況表以及截至該日止年度的綜合收益表、權益變動表和現金流量表組成，亦包括重大會計政策的摘要和解釋附註。

管理公司對財務報表的責任

管理公司負有根據澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》及澳門特別行政區經第10/2001號法律修改的二月八日第6/99/M號法令《私人退休基金法律制度》(以下簡稱「《私人退休基金法律制度》」)編製及真實和公允地呈報財務報表的責任。這些責任包括：設計、實施和維持適當的內部控制，以避免因舞弊或錯誤而導致在編製及真實和公允地呈報財務報表方面出現重大誤報；選擇和運用適當的會計政策；作出合理的會計估計；保存適當和正確的會計紀錄並適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

審計師的責任

我們的責任是在根據我們在實施審計工作的基礎上對上述財務報表發表意見，並按照澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告，僅向管理公司報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們按照澳門特別行政區政府之《一般審計準則》實施了審計工作，該準則要求審計師遵守有關職業道德的規範，以及要求審計師計劃和實施審計工作，以合理確信財務報表是否不存在重大誤報。

審計工作包括實施適當的審計程序，以獲取支持財務報表內的金額及披露內容的審計證據。這些程序依據審計師的專業判斷來作出選擇，包括對舞弊或錯誤而引致的財務報表存在重大誤報的風險所作的評估。在對這些風險作出評估時，審計師考慮了與被審計私人退休基金財務報表的編製及真實和公允地呈報相關的內部控制，以便設計適當的審計程序，但並非為了對被審計私人退休基金內部控制的有效性發表意見。審計工作亦包括評價私人退休基金管理公司所採用的會計政策的適當性和會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體反映。

我們相信，我們已獲得了充分和適當的審計證據，為發表我們的審計意見提供了合理的基礎。

PricewaterhouseCoopers
Sociedade de Auditores, 14G, Finance and IT Center of Macau, Avenida Doutor Mario Soares No. 320, Macau
T: +853 8799 5111, F: +853 8799 5222, www.pwchk.com

獨立審計報告

致澳門友邦保險基金經理精選退休基金的管理公司(續)

審計意見

我們認為，上述的財務報表符合澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》，在所有重要方面真實和公允地反映了私人退休基金於二零二一年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務交易和現金流量，並已按照《私人退休基金法律制度》的相關規定妥為編製。編製二零二一年十二月三十一日止年度財務報表所採用的會計政策均與上年度財務報表所採用者一致。

就澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告作出的報告

我們認為，私人退休基金的會計簿冊適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

管理公司已向我們提供私人退休基金年度財務報表審計所要求的資訊及解釋。

其他事項

於二零二零年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日止年度根據《財務報告準則》編製的比較財務報表乃未經《一般審計準則》審計。

如本財務報表附註二所載，私人退休基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向私人退休基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。

Ng Wai Ying

吳慧瑩
執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所

澳門，二零二二年七月八日

澳門友邦保險基金經理精選退休基金

財務狀況表
於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
資產			
流動資產			
投資	4	513,909,150	395,047,105
應收認購款項		298,344	321,103
其他應收款		189,511	152,824
資產總值		514,397,005	395,521,032
負債			
流動負債			
應付贖回款項		130,376	129,657
應計費用及其他應付款		108,810	89,576
負債總值		239,186	219,233
權益			
分配給成員資產淨值		514,157,819	395,301,799

友邦保險(國際)有限公司 – 澳門分行代表

何振強
澳門分行首席執行官
管理公司受權人

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險基金經理精選退休基金

綜合收益表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
收益			
投資淨收益	6	7,779,321	29,015,789
投資回報		2,076,532	1,271,130
收益總額		9,855,853	30,286,919
費用			
審計師酬金		10,906	65,590
其他經營費用		85,189	5,872
費用總額		96,095	71,462
年內綜合收益總額		9,759,758	30,215,457

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險基金經理精選退休基金

權益變動表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
年初結餘		395,301,799	261,211,224
淨認購	5	152,739,835	131,031,468
贖回付款	5	(43,643,573)	(27,156,350)
認購淨值		109,096,262	103,875,118
年內綜合收益總額		9,759,758	30,215,457
年終結餘		514,157,819	395,301,799

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險基金經理精選退休基金

現金流量表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
來自營業活動的現金流量		
年內綜合收益總額	9,759,758	30,215,457
投資項目的淨增加	(118,862,045)	(134,336,469)
其他應收款的淨(增加)/減少	(36,687)	28,381
應計費用及其他應付款的淨增加	19,234	67,148
來自營業活動支出的現金淨額	(109,119,740)	(104,025,483)
來自融資活動的現金流量		
認購所得款項	152,762,594	131,278,225
贖回所付款項	(43,642,854)	(27,252,742)
來自融資活動流入的現金淨額	109,119,740	104,025,483
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	-	-
年初現金及現金等價物	-	-
年終的現金及現金等價物	-	-
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	-	-

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

1 本基金

友邦保險(國際)有限公司 - 澳門分行(以下簡稱「管理公司」)根據管理規定在第 6/99/M 號法令第十四條第一段和第三段的規定下於二零一四年一月九日成立澳門友邦保險基金經理精選退休基金(以下簡稱「本基金」)。本基金已獲得澳門金融管理局批准。本基金旨在執行與提前退休、年老退休、僱傭期滿及永久喪失工作能力或死亡相關的養老金計劃。本基金是參與投資計劃的投資選擇。僱主可與管理公司簽署參與協議，同意參與並向本基金供款，成爲本基金的參與者。

2 重要會計政策摘要

編製該等財務報告所採用的主要會計政策如下。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本基金截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表按照《私人退休基金法律制度》及澳門特別行政區政府經第 25/2005 號行政法規核准之《財務報告準則》的規定編製。

本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向本基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表為基金管理公司編制以提交澳門金融管理局。本基金的二零二一年十二月三十一日的財務報表中呈列的比較財務報表絕大程度上與本基金根據《香港財務報告準則》編制及提交給澳門金融管理局的二零二零年十二月三十一日經審計財務報表一致。於二零二一年，管理公司首次採納《財務報告準則》編製本基金年度財務報表。本年度採用《財務報告準則》對本基金本年度及過往年度的財務狀況、財務表現及財務報表所載的披露資料並無重大影響。

財務報表按歷史成本慣例編製，並就以公允價值計量的金融資產的重估作出修訂。

<u>尚未採納的新準則和解釋</u>

由二零二零年三月二十八日起，經第 44/2020 號經濟財政司司長批示核准之《財務報告準則》(「新財務報告準則」)取代經第 25/2005 號行政法規核准並載於該行政法規附件二的《財務報告準則》，正式生效。管理公司可自二零二二年一月一日起採納新財務報告準則編製本基金財務報表。管理公司在編製本年度的財務報表並無提早採納新財務報告準則。新財務報告準則預期不會對本公司的財務報表造成重大影響。

管理公司計劃將在二零二二年一月一日正式採納新財務報告準則。

2 重要會計政策摘要(續)

(b) 投資

(i) 分類

本基金根據本基金管理該等金融資產的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵對其投資進行分類。金融資產的投資組合按照公允價值進行管理，其表現亦按照公允價值進行評估。本基金並未選擇將任何股本證券不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。收取合同現金流量只是在實現本基金業務模式目標時附帶實現的。因此，所有投資均以公允價值計量且其變動計入損益。本基金的政策需要管理公司運用公允價值連同其他相關財務信息作為評估金融資產和金融負債的基礎。

(ii) 確認、終止確認及計量

常規投資買賣於交易日確認，本基金承諾於該交易日購買或出售投資。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債按公允價值進行初始確認。交易成本於發生時在綜合收益表中列作開支。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或本基金已將所有權之所有風險及回報大部分轉移時，該項金融資產即終止確認。

初始確認後，所有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債都按公允價值計量。「投資」類別的公允價值變動產生的收益及虧損於產生期間在綜合收益報表中確認。

(iii) 公允價值估計

公允價值是指於計量日，市場參與者在有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。本基金在相關投資基金中權益之公允價值乃基於相關投資基金之公允價值。相關投資基金之公允價值乃基於報告日交易收盤時的市場報價。

(iv) 公允價值各層級間的轉撥

公允價值各層級間的轉撥視爲在報告期初已發生。

2 重要會計政策摘要(續)

(c) 收益與費用

投資回報按應計基準進行確認。利息收入使用實際利率法按時間比例確認。其他收入按應計基準入賬。

費用按應計基準入賬。

(d) 外幣折算

(i)功能和呈列貨幣

本基金的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。財務報表以澳門幣呈列，澳門幣為本基金之功能貨幣及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的即期匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債均按年末之即期匯率折算為功能貨幣。

匯兌利得和損失都包含在綜合收益報表內。

與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「投資淨收益」中列報。

(e) 可贖回單位

本基金發行可贖回單位，可由持有人選擇贖回，並根據國際會計準則第32號(修訂)將其分類為權益。

若可贖回單位之條款和條件變更導致不再滿足國際會計準則第 32 號(修訂)的嚴苛標準，可贖回單位將自不滿足標準之日起被重分類至金融負債。金融負債在重分類之日以該工具的公允價值進行計量。權益工具之賬面價值與負債之公允價值間的差額於重分類之日計入權益。

(f) 認購及贖回單位時的所得款及付款

本基金之資產淨值於各營業日進行計算。各營業日之認購及贖回價格乃基於該營業日之收盤價。單位認購及贖回時的所得款及付款計入權益變動表。

2 重要會計政策摘要(續)

(g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括自存入起期限爲三個月或以下之銀行存款。銀行透支(如有)在財務狀況表中按流動負債列報。

(h) 其他應收款

其他應收款以公允價值為初始確認，其後按攤銷成本計量。如自初始確認以來，信用風險顯著增加，本基金應於各報告日以與整個續存期的預期信用損失相等的金額計量其他應收款。如自初始確認以來，信用風險未顯著增加，本基金應於各報告日以與 12 個月預期信用損失相等的金額計量損失撥備。當對手方出現重大財務困難，如可能破產或進行財務重組，以及拖欠付款均將被視為需進行損失撥備的指標。如信用風險增至被視爲信用受損的程度，則將根據損失撥備調整的總賬面價值計算利息收入。

(i) 於結構性主體之利益

結構性主體為在確定其控制方時未將表決權(任何表決權僅與行政任務有關)或類似權利作為決定因素的特定主體，決定該主體相關活動的依據通常是以合約性安排。本基金投資的相關投資基金被確定爲結構性主體。

3 財務風險管理

(a) 使用財務工具的策略

本基金的投資目標是通過投資一個或多個香港證券及期貨事務監察委員會批准的集資退休基金，投資於全球股票及債券的豐富組合，以最大化長期資本增值。

本基金可能面臨市場價格風險、利率風險、信用及託管風險、流動性風險和貨幣風險。

該等風險及本基金為管理此等風險而採用的各項風險管理政策在下文討論。

3 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指某金融工具的價值因市場價格變動而波動的風險，無論該等變動是否因個別工具的特有因素或影響市場上所有工具的因素而引起。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本基金的整體市場敞口如下所示：

	二零二一年		二零二零年	
	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比
保證基金	153,584,962	29.87	116,088,407	29.37
其他投資基金	360,324,188	70.08	278,958,698	70.57
總投資	513,909,150	99.95	395,047,105	99.94

本基金投資保證基金和另一投資基金。保證基金的回報是基於保證基金受託人宣佈的利率。利率為年度最低百分比，由保證基金受託人進行年度審核，且由於保證基金市場業績受保證基金相關投資未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響，需視情況對利率進行調整。因此，如保證基金所宣佈的回報以絕對值計算增加或減少 1%，則本基金分配給成員資產淨值增加或減少澳門幣 1,535,850 元(二零二零年：澳門幣 1,160,884 元)。

另一投資基金同樣受其未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響。通過所持投資基金相關投資組合的多樣化來管理市場價格風險。除上述披露外，總體市場敞口請見 AIA International US$ Deposit Administration Fund 及友邦基金經理精選退休基金財務報表附註 3(b)及附註 4。

下表總結了本基金波動變化對分配給成員資產淨值的影響。有關分析是假設若波動率上升/下跌一定百分比，所有其他因素維持不變，本基金投資的公允價值根據與波動有關的歷史相互關連而變動。

	波動變化	對資產淨值的影響 二零二一年	波動變化	對資產淨值的影響 二零二零年
	% +/-	澳門幣	% +/-	澳門幣
波動	10.10	32,494,775	16.95	46,918,236

波動的計算基於投資基金過去十二個月的月回報。

管理公司已運用其判斷預測每個主要市場的合理變動，以估計上述市場敏感性的變化。

上述披露為絕對值，變動及影響可正可負。根據管理公司對市場波動和其他相關因素的當前判斷，波動百分比變動每年進行修訂。

3 財務風險管理(續)

(c) 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發生波動的風險。

本基金多數金融資產及負債不計息，因此，本基金不因當前市場利率水平的波動而面臨重大風險。任何多餘的現金及現金等價物都以短期市場利率進行投資。於二零二一及二零二零年十二月三十一日，本基金無銀行結餘，因此，不承擔利率風險。

(d) 信用及託管風險

信用風險是指對手方無法於到期日支付全部款項的風險。

本基金參與的部分交易可能使其面臨對手方無法履行其義務的風險。為降低該等風險，本基金僅通過經管理公司內部對手方信用審核程序批准為受認可對手方的經紀人進行買賣。

本基金可能因信用風險集中而受到影響的金融資產主要包括銀行存款和託管人持有資產。

下表匯總了存放於託管人處的資產，單項超過淨資產的 1%:

	澳門幣	信用評級	信用評級來源
於二零二一年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	513,909,150	A+	標準普爾
於二零二零年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	395,047,105	A+	標準普爾

信用風險最大敞口為列報於財務狀況表內金融資產賬面價值。

所有資產均未逾期亦沒有已逾期但未減值資產。

本基金使用違約機會率、違約風險和違約產生的損失來計量信用風險及預期信用損失。管理公司在確定任何預期信用損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，認購應收款項及其他應收款將於一周內結清。由於對手方充分具備在短期內履約的能力，管理公司認為違約機會率接近於零。由於任何該等減值對本基金而言均為非重大，因此，並無根據 12 個月預期信用損失確認的損失撥備。

3 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險

流動性風險是指實體在清償其債務時(如贖回請求)遇到困難的風險。

本基金面臨其單位每日贖回現金的風險。本基金向其認爲易於變現的投資基金進行投資。

下表根據於財務狀況表截止日至合同到期日間的剩餘期限將本基金的非衍生金融負債歸總為不同的到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於8天 澳門幣	8天至12個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
應付贖回款項	130,376	-
應計費用及其他應付款	-	108,810
	130,376	108,810
於二零二零年十二月三十一日		
應付贖回款項	129,657	-
應計費用及其他應付款	-	89,576
	129,657	89,576

可根據成員的要求贖回單位。但管理公司擁有最終且決定性的權利於任一估價日，將參與計劃下贖回的單位總數限制在已發行單位總數的 10%以內。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，無個人成員持有的本基金資產淨值超過 10%。

本基金通過投資預期能於一個月或以內變現的投資來管理其流動性風險。下表展示了所持有資產的預期流動性：

	少於1個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日	
資產總值	514,397,005
於二零二零年十二月三十一日	
資產總值	395,521,032

3 財務風險管理(續)

(f) 貨幣風險

本基金大部分資產及負債均以功能貨幣澳門幣以外的貨幣計價。

根據國際財務報告準則第 7 號的定義，貨幣風險是指因外匯匯率變動導致未來交易、已確認貨幣資產及負債價值波動的風險。國際財務報告準則第 7 號認爲與非貨幣資產及負債相關的外匯風險屬於市場價格風險，而非貨幣風險的一部分，並於附註 3(b)披露。但管理層監控所有外幣計價資產及負債的風險敞口。

下表對貨幣及非貨幣項目進行分析，以滿足國際財務報告準則第 7 號的要求：

	二零二一年		二零二零年	
	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣
港元	189,511	360,324,188	152,824	278,958,698
美元	-	153,584,962	-	116,088,407

下表總結了上述風險敞口主要匯率增減對分配給成員資產淨值的影響。該分析是基於假設所有其他可變因素保持不變的情況下，匯率增加/減少 5%(二零二零年：5%)。

	二零二一年		二零二零年	
	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣
港元	9,476	18,016,209	7,641	13,947,935
美元	-	7,679,248	-	5,804,420

3 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計

根據國際財務報告準則第13號的要求，本基金採納使用可反映計量所用的輸入數據的重要性的公允價值等級以分類公允價值計量。公允價值等級之分級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第 1 層)。
- 除了第 1 層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第 2 層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第 3 層)。

整體公允價值計量在公允價值等級的分類取決於對整體公允價值計量而言屬重要的輸入數據的最低等級。就此而言，輸入數據的重要性根據整體公允價值計量進行評估。倘公允價值計量使用的是需要根據非可觀察輸入作出重大調整的可觀察輸入，則該計量屬於第 3 層計量。鑒於同資產或負債相關的特定因素，評估特定輸入值對公允價值整體計量的重要性需要作出判斷。

確定「可觀察」的組成部分要求管理公司作出重大判斷。本基金認為可觀察數據為容易獲取、定期分發或更新、可靠及可被核實、非專屬及由活躍參與相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表根據公允價值等級分析了於二零二一年及二零二零年十二月三十一日本基金以公允價值計量的金融資產(按類別)：

	第2層 澳門幣	結餘總值 澳門幣
二零二一年十二月三十一日		
資產		
投資基金	513,909,150	513,909,150
二零二零年十二月三十一日		
資產		
投資基金	395,047,105	395,047,105

本基金持有的投資基金不在活躍市場內交易，其價值基於可觀察輸入數據支持的市場報價，因此分類爲第二層。

本基金持有的其他金融資產及負債按攤銷成本記賬。賬面價值為公允價值的合理約數。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，各層級之間並無轉換。

3 財務風險管理(續)

(h) 資本風險管理

本基金的資本以本基金單位表示，並在財務狀況表中顯示為分配給成員的資產淨值。由於成員可決定本基金每日認購及贖回，故分配給成員資產淨值金額可於每日發生重大變化。年內單位認購及贖回計入淨資產變動表。本基金管理資本是爲了保障本基金持續經營能力，為成員提供投資回報。為實現投資目標，本基金致力於按照附註 3(a)所述投資政策投資其資本，並維持足夠的流動性以滿足贖回要求。通過持有流動性投資增强了該等流動性。管理公司根據分配給成員資產淨值價值監控資本。

4 投資

投資基金	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
AIA International US$ Deposit Administration Fund [1]	153,584,962	116,088,407
友邦基金經理精選退休基金 [2]	360,324,188	278,958,698
	513,909,150	395,047,105

[1] AIA International US$ Deposit Administration Fund 的承保人，即友邦保險(國際)有限公司，是本基金管理公司的總部。

[2] 友邦基金經理精選退休基金受託人，即友邦(信託)有限公司，是本基金管理公司的聯營公司。

該等投資基金最大損失敞口等於其總賬面價值，即分配給成員資產淨值的 99.95%(二零二零年：99.94%)。

4 投資(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，相關投資基金整體市場敞口如下所示：

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
債務證券	30	29
投資基金		
主要投資股票及少量債券和現金	70	71
	100	100

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
歐洲	22	12
香港	22	46
日本	11	8
美國	25	11
其他亞洲地區	20	13
全球	-	10
	100	100

5 已發行基金單位

	二零二一年 單位	二零二零年 單位
年初總值	3,041,718	2,171,151
已發行單位	1,137,020	1,103,568
已贖回單位	(325,060)	(233,001)
年末總值	3,853,678	3,041,718
	澳門幣	澳門幣
每單位分配給成員資產淨值	133.42	129.96

6 投資淨收益

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
未變現投資收益	3,294,936	28,062,183
出售投資項目之已變現收益	4,484,385	953,606
投資淨收益	7,779,321	29,015,789

7 關聯方交易

除附註 4 披露的內容外，本基金年內無重大關聯方交易及結餘。

所有交易均按照日常經營活動及正常商業條款進行。

8 稅項

本基金根據第 6/99/M 號法令設立，無需繳納澳門所得補充。

9 批准財務報表

本財務報表於二零二二年七月八日經管理公司批准。

澳門友邦保險香港股票基金

報告及財務報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

澳門友邦保險香港股票基金

目錄	**頁碼**
管理及專業服務詳情	1
獨立審計報告	2-3
財務狀況表	4
綜合收益表	5
權益變動表	6
現金流量表	7
財務報表附註	8-19

澳門友邦保險香港股票基金

管理及專業服務詳情

管理公司

友邦保險(國際)有限公司-澳門分行
澳門商業大馬路251A-301號友邦廣場1903室

審計師

羅兵咸永道會計師事務所
澳門蘇亞利斯博士大馬路 320 號
澳門財富中心 14 樓 G

獨立審計報告

致澳門友邦保險香港股票基金的管理公司

我們審計了載於第四頁至第十九頁的澳門友邦保險香港股票基金((以下簡稱「私人退休基金」)的財務報表，該財務報表由二零二一年十二月三十一日的財務狀況表以及截至該日止年度的綜合收益表、權益變動表和現金流量表組成，亦包括重大會計政策的摘要和解釋附註。

管理公司對財務報表的責任

管理公司負有根據澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》及澳門特別行政區經第10/2001號法律修改的二月八日第6/99/M號法令《私人退休基金法律制度》(以下簡稱「《私人退休基金法律制度》」)編製及真實和公允地呈報財務報表的責任。這些責任包括：設計、實施和維持適當的內部控制，以避免因舞弊或錯誤而導致在編製及真實和公允地呈報財務報表方面出現重大誤報；選擇和運用適當的會計政策；作出合理的會計估計；保存適當和正確的會計紀錄並適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

審計師的責任

我們的責任是在根據我們在實施審計工作的基礎上對上述財務報表發表意見，並按照澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告，僅向管理公司報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們按照澳門特別行政區政府之《一般審計準則》實施了審計工作，該準則要求審計師遵守有關職業道德的規範，以及要求審計師計劃和實施審計工作，以合理確信財務報表是否不存在重大誤報。

審計工作包括實施適當的審計程序，以獲取支持財務報表內的金額及披露內容的審計證據。這些程序依據審計師的專業判斷來作出選擇，包括對舞弊或錯誤而引致的財務報表存在重大誤報的風險所作的評估。在對這些風險作出評估時，審計師考慮了與被審計私人退休基金財務報表的編製及真實和公允地呈報相關的內部控制，以便設計適當的審計程序，但並非為了對被審計私人退休基金內部控制的有效性發表意見。審計工作亦包括評價私人退休基金管理公司所採用的會計政策的適當性和會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體反映。

我們相信，我們已獲得了充分和適當的審計證據，為發表我們的審計意見提供了合理的基礎。

PricewaterhouseCoopers
Sociedade de Auditores, 14G, Finance and IT Center of Macau, Avenida Doutor Mario Soares No. 320, Macau
T: +853 8799 5111, F: +853 8799 5222, www.pwchk.com

獨立審計報告

致澳門友邦保險香港股票基金的管理公司(續)

審計意見

我們認為，上述的財務報表符合澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》，在所有重要方面真實和公允地反映了私人退休基金於二零二一年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務交易和現金流量，並已按照《私人退休基金法律制度》的相關規定妥為編製。編製二零二一年十二月三十一日止年度財務報表所採用的會計政策均與上年度財務報表所採用者一致。

就澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告作出的報告

我們認為，私人退休基金的會計簿冊適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

管理公司已向我們提供私人退休基金年度財務報表審計所要求的資訊及解釋。

其他事項

於二零二零年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日止年度根據《財務報告準則》編製的比較財務報表乃未經《一般審計準則》審計。

如本財務報表附註二所載，私人退休基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向私人退休基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。

Ng Wai Ying

吳慧瑩
執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所

澳門，二零二二年七月八日

澳門友邦保險香港股票基金

財務狀況表
於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
資產			
流動資產			
投資	4	111,620,818	36,572,376
應收認購款項		336,760	389,903
其他應收款		48,363	14,581
資產總值		112,005,941	36,976,860
負債			
流動負債			
應付贖回款項		89,466	-
應計費用及其他應付款		4,765	1,779
負債總值		94,231	1,779
權益			
分配給成員資產淨值		111,911,710	36,975,081

友邦保險(國際)有限公司-澳門分行代表

何振強
澳門分行首席執行官
管理公司受權人

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險香港股票基金

綜合收益表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
收益			
投資淨收益	6	(8,478,594)	3,706,456
投資回報		381,880	82,284
收益總額		(8,096,714)	3,788,740
費用			
審計師酬金		991	160
其他經營費用		8,411	2,037
費用總額		9,402	2,197
年內綜合收益總額		(8,106,116)	3,786,543

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險香港股票基金

權益變動表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
年初結餘		36,975,081	6,486,467
淨認購	5	104,827,212	35,561,322
贖回付款	5	(21,784,467)	(8,859,251)
認購淨值		83,042,745	26,702,071
年內綜合收益總額		(8,106,116)	3,786,543
年終結餘		111,911,710	36,975,081

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險香港股票基金

現金流量表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
來自營業活動的現金流量		
年內綜合收益總額	(8,106,116)	3,786,543
投資項目的淨增加	(75,048,442)	(30,172,471)
其他應收款的淨增加	(33,782)	(12,383)
應計費用及其他應付款的淨增加	2,986	1,576
來自營業活動支出的現金淨額	(83,185,354)	(26,396,735)
來自融資活動的現金流量		
認購所得款項	104,880,355	35,255,986
贖回所付款項	(21,695,001)	(8,859,251)
來自融資活動流入的現金淨額	83,185,354	26,396,735
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	-	-
年初現金及現金等價物	-	-
年終的現金及現金等價物	-	-
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	-	-

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

1 本基金

友邦保險(國際)有限公司-澳門分行(以下簡稱「管理公司」)根據管理規定在第 6/99/M 號法令第十四條第一段和第三段的規定下於二零一九年四月四日成立澳門友邦保險香港股票基金(以下簡稱「本基金」)。本基金已獲得澳門金融管理局批准。本基金旨在執行與提前退休、年老退休、僱傭期滿及永久喪失工作能力或死亡相關的養老金計劃。本基金是參與投資計劃的投資選擇。僱主可與管理公司簽署參與協議，同意參與並向本基金供款，成爲本基金的參與者。

2 重要會計政策摘要

編製該等財務報告所採用的主要會計政策如下。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本基金截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表按照《私人退休基金法律制度》及澳門特別行政區政府經第 25/2005 號行政法規核准之《財務報告準則》的規定編製。

本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向本基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表為基金管理公司編制以提交澳門金融管理局。本基金的二零二一年十二月三十一日的財務報表中呈列的比較財務報表絕大程度上與本基金根據《香港財務報告準則》編制及提交給澳門金融管理局的二零二零年十二月三十一日經審計財務報表一致。於二零二一年，管理公司首次採納《財務報告準則》編製本基金年度財務報表。本年度採用《財務報告準則》對本基金本年度及過往年度的財務狀況、財務表現及財務報表所載的披露資料並無重大影響。

財務報表按歷史成本慣例編製，並就以公允價值計量的金融資產的重估作出修訂。

尚未採納的新準則和解釋

由二零二零年三月二十八日起，經第 44/2020 號經濟財政司司長批示核准之《財務報告準則》(「新財務報告準則」)取代經第 25/2005 號行政法規核准並載於該行政法規附件二的《財務報告準則》，正式生效。管理公司可自二零二二年一月一日起採納新財務報告準則編製本基金財務報表。管理公司在編製本年度的財務報表並無提早採納新財務報告準則。新財務報告準則預期不會對本公司的財務報表造成重大影響。

管理公司計劃將在二零二二年一月一日正式採納新財務報告準則。

2 重要會計政策摘要(續)

(b) 投資

(i) 分類

本基金根據本基金管理該等金融資產的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵對其投資進行分類。金融資產的投資組合按照公允價值進行管理，其表現亦按照公允價值進行評估。本基金並未選擇將任何股本證券不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。收取合同現金流量只是在實現本基金業務模式目標時附帶實現的。因此，所有投資均以公允價值計量且其變動計入損益。本基金的政策需要管理公司運用公允價值連同其他相關財務信息作為評估金融資產和金融負債的基礎。

(ii) 確認、終止確認及計量

常規投資買賣於交易日確認，本基金承諾於該交易日購買或出售投資。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債按公允價值進行初始確認。交易成本於發生時在綜合收益表中列作開支。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或本基金已將所有權之所有風險及回報大部分轉移時，該項金融資產即終止確認。

初始確認後，所有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債都按公允價值計量。「投資」類別的公允價值變動產生的收益及虧損於產生期間在綜合收益報表中確認。

(iii) 公允價值估計

公允價值是指於計量日，市場參與者在有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。本基金在相關投資基金中權益之公允價值乃基於相關投資基金之公允價值。相關投資基金之公允價值乃基於報告日交易收盤時的市場報價。

(iv) 公允價值各層級間的轉撥

公允價值各層級間的轉撥視爲在報告期初已發生。

2 重要會計政策摘要(續)

(c) 收益與費用

投資回報按應計基準進行確認。利息收入使用實際利率法按時間比例確認。其他收入按應計基準入賬。

費用按應計基準入賬。

(d) 外幣折算

(i) 功能和呈列貨幣

本基金的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。財務報表以澳門幣呈列，澳門幣為本基金之功能貨幣及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的即期匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債均按年末之即期匯率折算為功能貨幣。

匯兌利得和損失都包含在綜合收益報表內。

與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「投資淨收益」中列報。

(e) 可贖回單位

本基金發行可贖回單位，可由持有人選擇贖回，並根據國際會計準則第32號(修訂)將其分類為權益。

若可贖回單位之條款和條件變更導致不再滿足國際會計準則第 32 號(修訂)的嚴苛標準，可贖回單位將自不滿足標準之日起被重分類至金融負債。金融負債在重分類之日以該工具的公允價值進行計量。權益工具之賬面價值與負債之公允價值間的差額於重分類之日計入權益。

(f) 認購及贖回單位時的所得款及付款

本基金之資產淨值於各營業日進行計算。各營業日之認購及贖回價格乃基於該營業日之收盤價。單位認購及贖回時的所得款及付款計入權益變動表。

2 重要會計政策摘要(續)

(g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括自存入起期限爲三個月或以下之銀行存款。銀行透支(如有)在財務狀況表中按流動負債列報。

(h) 其他應收款

其他應收款以公允價值為初始確認，其後按攤銷成本計量。如自初始確認以來，信用風險顯著增加，本基金應於各報告日以與整個續存期的預期信用損失相等的金額計量其他應收款。如自初始確認以來，信用風險未顯著增加，本基金應於各報告日以與 12 個月預期信用損失相等的金額計量損失撥備。當對手方出現重大財務困難，如可能破產或進行財務重組，以及拖欠付款均將被視為需進行損失撥備的指標。如信用風險增至被視爲信用受損的程度，則將根據損失撥備調整的總賬面價值計算利息收入。

(i) 於結構性主體之利益

結構性主體為在確定其控制方時未將表決權(任何表決權僅與行政任務有關)或類似權利作為決定因素的特定主體，決定該主體相關活動的依據通常是以合約性安排。本基金投資的相關投資基金被確定爲結構性主體。

3 財務風險管理

(a) 使用財務工具的策略

本基金的投資目標是通過投資一個或多個香港證券及期貨事務監察委員會批准的集資退休基金，投資於全球股票及債券的豐富組合，以最大化長期資本增值。

本基金可能面臨市場價格風險、利率風險、信用及託管風險、流動性風險和貨幣風險。

該等風險及本基金為管理此等風險而採用的各項風險管理政策在下文討論。

3 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指某金融工具的價值因市場價格變動而波動的風險，無論該等變動是否因個別工具的特有因素或影響市場上所有工具的因素而引起。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本基金的整體市場敞口如下所示：

	二零二一年		二零二零年	
	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比
保證基金	38,882,638	34.74	12,572,145	34.00
其他投資基金	72,738,180	65.00	24,000,231	64.91
總投資	111,620,818	99.74	36,572,376	98.91

本基金投資保證基金和另一投資基金。保證基金的回報是基於保證基金受託人宣佈的利率。利率為年度最低百分比，由保證基金受託人進行年度審核，且由於保證基金市場業績受保證基金相關投資未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響，需視情況對利率進行調整。因此，如保證基金所宣佈的回報以絕對值計算增加或減少 1%，則本基金分配給成員資產淨值增加或減少澳門幣 388,826 元（二零二零年：澳門幣 125,721 元）。

另一投資基金同樣受其未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響。通過所持投資基金相關投資組合的多樣化來管理市場價格風險。除上述披露外，總體市場敞口請見 International US$ Deposit Administration Fund 及友邦香港股票基金財務報表附註 3(b)及附註 4。

下表總結了本基金波動變化對分配給成員資產淨值的影響。有關分析是假設若波動率上升/下跌一定百分比，所有其他因素維持不變，本基金投資的公允價值根據與波動有關的歷史相互關連而變動。

	波動變化	對資產淨值的影響	波動變化	對資產淨值的影響
		二零二一年		二零二零年
	%	澳門幣	%	澳門幣
	+/-		+/-	
波動	4.40	13,590,135	4.70	4,272,781

波動的計算基於投資基金過去十二個月的月回報。

管理公司已運用其判斷預測每個主要市場的合理變動，以估計上述市場敏感性的變化。

上述披露為絕對值，變動及影響可正可負。根據管理公司對市場波動和其他相關因素的當前判斷，波動百分比變動每年進行修訂。

3 財務風險管理(續)

(c) 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發生波動的風險。

本基金多數金融資產及負債不計息，因此，本基金不因當前市場利率水平的波動而面臨重大風險。任何多餘的現金及現金等價物都以短期市場利率進行投資。於二零二一及二零二零年十二月三十一日，本基金無銀行結餘，因此，不承擔利率風險。

(d) 信用及託管風險

信用風險是指對手方無法於到期日支付全部款項的風險。

本基金參與的部分交易可能使其面臨對手方無法履行其義務的風險。為降低該等風險，本基金僅通過經管理公司內部對手方信用審核程序批准為受認可對手方的經紀人進行買賣。

本基金可能因信用風險集中而受到影響的金融資產主要包括銀行存款和託管人持有資產。

下表匯總了存放於託管人處的資產，單項超過淨資產的 1% ：

	澳門幣	信用評級	信用評級來源
於二零二一年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	111,620,818	A+	標準普爾
於二零二零年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	36,572,376	A+	標準普爾

信用風險最大敞口為列報於財務狀況表內金融資產賬面價值。

所有資產均未逾期亦沒有已逾期但未減值資產。

本基金使用違約機會率、違約風險和違約產生的損失來計量信用風險及預期信用損失。管理公司在確定任何預期信用損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，認購應收款項及其他應收款將於一周內結清。由於對手方充分具備在短期內履約的能力，管理公司認為違約機會率接近於零。由於任何該等減值對本基金而言均為非重大，因此，並無根據 12 個月預期信用損失確認的損失撥備。

3 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險

流動性風險是指實體在清償其債務時(如贖回請求)遇到困難的風險。

本基金面臨其單位每日贖回現金的風險。本基金向其認爲易於變現的投資基金進行投資。

下表根據於財務狀況表截止日至合同到期日間的剩餘期限將本基金的非衍生金融負債歸總為不同的到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	8天至12個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日	
應計費用及其他應付款	4,765
	4,765
於二零二零年十二月三十一日	
應計費用及其他應付款	1,779
	1,779

可根據成員的要求贖回單位。但管理公司擁有最終且決定性的權利於任一估價日，將參與計劃下贖回的單位總數限制在已發行單位總數的 10%以內。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，無個人成員持有的本基金資產淨值超過 10%。

本基金通過投資預期能於一個月或以內變現的投資來管理其流動性風險。下表展示了所持有資產的預期流動性：

	少於1個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日	
資產總值	112,005,941
於二零二零年十二月三十一日	
資產總值	36,976,860

3 財務風險管理(續)

(f) 貨幣風險

本基金大部分資產及負債均以功能貨幣澳門幣以外的貨幣計價。

根據國際財務報告準則第 7 號的定義，貨幣風險是指因外匯匯率變動導致未來交易、已確認貨幣資產及負債價值波動的風險。國際財務報告準則第 7 號認爲與非貨幣資產及負債相關的外匯風險屬於市場價格風險，而非貨幣風險的一部分，並於附註 3(b)披露。但管理層監控所有外幣計價資產及負債的風險敞口。

下表對貨幣及非貨幣項目進行分析，以滿足國際財務報告準則第 7 號的要求：

	二零二一年		二零二零年	
	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣
港元	48,363	72,738,180	14,581	24,000,231
美元	-	38,882,638	-	12,572,145

下表總結了上述風險敞口主要匯率增減對分配給成員資產淨值的影響。該分析是基於假設所有其他可變因素保持不變的情況下，匯率增加/減少 5%。

	二零二一年		二零二零年	
	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣
港元	2,418	3,636,909	729	1,200,012
美元	-	1,944,132	-	628,607

3 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計

根據國際財務報告準則第13號的要求，本基金採納使用可反映計量所用的輸入數據的重要性的公允價值等級以分類公允價值計量。公允價值等級之分級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第 1 層)。
- 除了第 1 層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接（即例如價格)或間接(即源自價格)(第 2 層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第 3 層)。

整體公允價值計量在公允價值等級的分類取決於對整體公允價值計量而言屬重要的輸入數據的最低等級。就此而言，輸入數據的重要性根據整體公允價值計量進行評估。倘公允價值計量使用的是需要根據非可觀察輸入作出重大調整的可觀察輸入，則該計量屬於第 3 層計量。鑒於同資產或負債相關的特定因素，評估特定輸入值對公允價值整體計量的重要性需要作出判斷。

確定「可觀察」的組成部分要求管理公司作出重大判斷。本基金認為可觀察數據為容易獲取、定期分發或更新、可靠及可被核實、非專屬及由活躍參與相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表根據公允價值等級分析了於二零二一年及二零二零年十二月三十一日本基金以公允價值計量的金融資產(按類別)：

	第二層 澳門幣	結餘總值 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
資產		
投資基金	111,620,818	111,620,818
於二零二零年十二月三十一日		
資產		
投資基金	36,572,376	36,572,376

本基金持有的投資基金不在活躍市場內交易，其價值基於可觀察輸入數據支持的市場報價，因此分類爲第二層。

本基金持有的其他金融資產及負債按攤銷成本記賬。賬面價值為公允價值的合理約數。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，各層級之間並無轉換。

3 財務風險管理(續)

(h) 資本風險管理

本基金的資本以本基金單位表示，並在財務狀況表中顯示為分配給成員的資產淨值。由於成員可決定本基金每日認購及贖回，故分配給成員資產淨值金額可於每日發生重大變化。年內單位認購及贖回計入淨資產變動表。本基金管理資本是爲了保障本基金持續經營能力，為成員提供投資回報。為實現投資目標，本基金致力於按照附註 3(a) 所述投資政策投資其資本，並維持足夠的流動性以滿足贖回要求。通過持有流動性投資增强了該等流動性。管理公司根據分配給成員資產淨值價值監控資本。

4 投資

投資基金	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
AIA International US$ Deposit Administration Fund [1]	38,882,638	12,572,145
友邦香港股票基金 [2]	72,738,180	24,000,231
	111,620,818	36,572,376

[1] AIA International US$ Deposit Administration Fund 的承保人，即友邦保險(國際)有限公司，是本基金管理公司的總部。

[2] 友邦香港股票基金受託人，即友邦(信託)有限公司，是本基金管理公司的聯營公司。

該等投資基金最大損失敞口等於其總賬面價值，即分配給成員資產淨值的 99.74%(二零二零年：98.91%)。

4 投資(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，相關投資基金整體市場敞口如下所示：

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
債務證券	35	34
投資基金 - 主要投資股票及少量債券和現金	65	66
	100	100

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
歐洲	9	2
香港	69	97
日本	3	-
亞洲其他地區	3	1
美國	16	-
	100	100

5 已發行基金單位

	二零二一年 單位	二零二零年 單位
年初總值	317,792	63,631
已發行單位	897,702	340,436
已贖回單位	(186,705)	(86,275)
年末總值	1,028,789	317,792
	澳門幣	**澳門幣**
每單位分配給成員資產淨值	108.78	116.35

6 投資淨收益

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
未變現投資收益	(8,880,934)	3,392,521
出售投資項目之已變現收益	402,340	313,935
投資淨收益	(8,478,594)	3,706,456

7 關聯方交易

除附註 4 披露的內容外，本基金年內無重大關聯方交易及結餘。

所有交易均按照日常經營活動及正常商業條款進行。

8 稅項

本基金根據第 6/99/M 號法令設立，無需繳納澳門所得補充。

9 批准財務報表

本財務報表於二零二二年七月八日經管理公司批准。

澳門友邦保險美國股票基金

報告及財務報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

澳門友邦保險美國股票基金

目錄

	頁碼
管理及專業服務詳情	1
獨立審計報告	2-3
財務狀況表	4
綜合收益表	5
權益變動表	6
現金流量表	7
財務報表附註	8-19

澳門友邦保險美國股票基金

管理及專業服務詳情

管理公司

友邦保險(國際)有限公司-澳門分行
澳門商業大馬路251A-301號友邦廣場1903室

審計師

羅兵咸永道會計師事務所
澳門蘇亞利斯博士大馬路 320 號
澳門財富中心 14 樓 G

獨立審計報告

致澳門友邦保險美國股票基金的管理公司

我們審計了載於第四頁至第十九頁的澳門友邦保險美國股票基金(以下簡稱「私人退休基金」)的財務報表，該財務報表由二零二一年十二月三十一日的財務狀況表以及截至該日止年度的綜合收益表、權益變動表和現金流量表組成，亦包括重大會計政策的摘要和解釋附註。

管理公司對財務報表的責任

管理公司負有根據澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》及澳門特別行政區經第10/2001號法律修改的二月八日第6/99/M號法令《私人退休基金法律制度》(以下簡稱「《私人退休基金法律制度》」)編製及真實和公允地呈報財務報表的責任。這些責任包括：設計、實施和維持適當的內部控制，以避免因舞弊或錯誤而導致在編製及真實和公允地呈報財務報表方面出現重大誤報；選擇和運用適當的會計政策；作出合理的會計估計；保存適當和正確的會計紀錄並適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

審計師的責任

我們的責任是在根據我們在實施審計工作的基礎上對上述財務報表發表意見，並按照澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告，僅向管理公司報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們按照澳門特別行政區政府之《一般審計準則》實施了審計工作，該準則要求審計師遵守有關職業道德的規範，以及要求審計師計劃和實施審計工作，以合理確信財務報表是否不存在重大誤報。

審計工作包括實施適當的審計程序，以獲取支持財務報表內的金額及披露內容的審計證據。這些程序依據審計師的專業判斷來作出選擇，包括對舞弊或錯誤而引致的財務報表存在重大誤報的風險所作的評估。在對這些風險作出評估時，審計師考慮了與被審計私人退休基金財務報表的編製及真實和公允地呈報相關的內部控制，以便設計適當的審計程序，但並非為了對被審計私人退休基金內部控制的有效性發表意見。審計工作亦包括評價私人退休基金管理公司所採用的會計政策的適當性和會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體反映。

我們相信，我們已獲得了充分和適當的審計證據，為發表我們的審計意見提供了合理的基礎。

PricewaterhouseCoopers
Sociedade de Auditores, 14G, Finance and IT Center of Macau, Avenida Doutor Mario Soares No. 320, Macau
T: +853 8799 5111, F: +853 8799 5222, www.pwchk.com

獨立審計報告

致澳門友邦保險美國股票基金的管理公司(續)

審計意見

我們認為，上述的財務報表符合澳門特別行政區政府頒布的《財務報告準則》，在所有重要方面真實和公允地反映了私人退休基金於二零二一年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務交易和現金流量，並已按照《私人退休基金法律制度》的相關規定妥為編製。編製二零二一年十二月三十一日止年度財務報表所採用的會計政策均與上年度財務報表所採用者一致。

就澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告作出的報告

我們認為，私人退休基金的會計簿冊適當記錄有關截至二零二一年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

管理公司已向我們提供私人退休基金年度財務報表審計所要求的資訊及解釋。

其他事項

於二零二零年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日止年度根據《財務報告準則》編製的比較財務報表乃未經《一般審計準則》審計。

如本財務報表附註二所載，私人退休基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向私人退休基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。

吳慧瑩
執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所

澳門，二零二二年七月八日

澳門友邦保險美國股票基金

財務狀況表
於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
資產			
流動資產			
投資	4	172,148,304	54,467,774
應收認購款項		478,620	292,114
其他應收款		71,595	44,753
資產總值		172,698,519	54,804,641
負債			
流動負債			
應付贖回款項		856,487	6,573
應計費用及其他應付款		17,220	26,955
負債總值		873,707	33,528
權益			
分配給成員資產淨值		171,824,812	54,771,113

友邦保險(國際)有限公司-澳門分行代表

何振強
澳門分行首席執行官
管理公司受權人

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險美國股票基金

綜合收益表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
收益			
投資淨收益	6	15,824,920	6,028,299
投資回報		572,249	138,062
其他收入		-	21,808
收益總額		16,397,169	6,188,169
費用			
審計師酬金		1,984	241
其他經營費用		22,632	4,128
費用總額		24,616	4,369
年內綜合收益總額		16,372,553	6,183,800

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險美國股票基金

權益變動表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
年初結餘		54,771,113	10,051,511
認購所得款	5	124,027,611	48,645,775
贖回付款	5	(23,346,465)	(10,109,973)
淨認購		100,681,146	38,535,802
年內綜合收益總額		16,372,553	6,183,800
年終結餘		171,824,812	54,771,113

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

澳門友邦保險美國股票基金

現金流量表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
來自營業活動的現金流量		
年內綜合收益總額	16,372,553	6,183,800
投資項目的淨增加	(117,680,530)	(44,478,444)
其他應收款的淨增加	(26,842)	(33,798)
應計費用及其他應付款的淨(減少)/增加	(9,735)	26,233
來自營業活動支出的現金淨額	(101,344,554)	(38,302,209)
來自融資活動的現金流量		
認購所得款項	123,841,105	48,405,609
贖回所付款項	(22,496,551)	(10,103,400)
來自融資活動流入的現金淨額	101,344,554	38,302,209
現金及現金等價物之淨變動	-	-
年初現金及現金等價物	-	-
年終現金及現金等價物	-	-
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	-	-

第八頁至第十九頁的附註為財務報表的整體部分。

1 本基金

友邦保險(國際)有限公司-澳門分行(以下簡稱「管理公司」)根據管理規定在第6/99/M號法令第十四條第一段和第三段的規定下於二零一九年四月四日成立澳門友邦保險美國股票基金(以下簡稱「本基金」)。本基金已獲得澳門金融管理局批准。本基金旨在執行與提前退休、年老退休、雇傭期滿及永久喪失工作能力或死亡相關的養老金計劃。本基金是參與投資計劃的投資選擇。僱主可與管理公司簽署參與協議，同意參與並向本基金供款，成爲本基金的參與者。

2 重要會計政策摘要

編製該等財務報告所採用的主要會計政策如下。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本基金截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表按照《私人退休基金法律制度》及澳門特別行政區政府經第25/2005號行政法規核准之《財務報告準則》的規定編製。

本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製，對此羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並於二零二一年六月二十九日向本基金的管理公司出具無保留意見的單獨審計報告。本基金截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表為基金管理公司編制以提交澳門金融管理局。本基金的二零二一年十二月三十一日的財務報表中呈列的比較財務報表絕大程度上與本基金根據《香港財務報告準則》編制及提交給澳門金融管理局的二零二零年十二月三十一日經審計財務報表一致。於二零二一年，管理公司首次採納《財務報告準則》編製本基金年度財務報表。本年度採用《財務報告準則》對本基金本年度及過往年度的財務狀況、財務表現及財務報表所載的披露資料並無重大影響。

財務報表按歷史成本慣例編製，並就以公允價值計量的金融資產的重估作出修訂。

<u>尚未採納的新準則和解釋</u>

由二零二零年三月二十八日起，經第44/2020號經濟財政司司長批示核准之《財務報告準則》(「新財務報告準則」)取代經第25/2005號行政法規核准並載於該行政法規附件二的《財務報告準則》，正式生效。管理公司可自二零二二年一月一日起採納新財務報告準則編製本基金財務報表。管理公司在編製本年度的財務報表並無提早採納新財務報告準則。新財務報告準則預期不會對本公司的財務報表造成重大影響。

管理公司計劃將在二零二二年一月一日正式採納新財務報告準則。

2 重要會計政策摘要(續)

(b) 投資

(i) 分類

本基金根據本基金管理該等金融資產的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵對其投資進行分類。金融資產的投資組合按照公允價值進行管理，其表現亦按照公允價值進行評估。本基金並未選擇將任何股本證券不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。收取合同現金流量只是在實現本基金業務模式目標時附帶實現的。因此，所有投資均以公允價值計量且其變動計入損益。本基金的政策需要管理公司運用公允價值連同其他相關財務信息作為評估金融資產和金融負債的基礎。

(ii) 確認、終止確認及計量

常規投資買賣於交易日確認，本基金承諾於該交易日購買或出售投資。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債按公允價值進行初始確認。交易成本於發生時在綜合收益表中列作開支。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或本基金已將所有權之所有風險及回報大部分轉移時，該項金融資產即終止確認。

初始確認後，所有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債都按公允價值計量。「投資」類別的公允價值變動產生的收益及虧損於產生期間在綜合收益報表中確認。

(iii) 公允價值估計

公允價值是指於計量日，市場參與者在有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。本基金在相關投資基金中權益之公允價值乃基於相關投資基金之公允價值。相關投資基金之公允價值乃基於報告日交易收盤時的市場報價。

(iv) 公允價值各層級間的轉撥

公允價值各層級間的轉撥視爲在報告期初已發生。

2 重要會計政策摘要(續)

(c) 收益與費用

投資回報按應計基準進行確認。利息收入使用實際利率法按時間比例確認。其他收入按應計基準入賬。

費用按應計基準入賬。

(d) 外幣折算

(i) 功能和呈列貨幣

本基金的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。財務報表以澳門幣呈列，澳門幣為本基金之功能貨幣及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的即期匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債均按年末之即期匯率折算為功能貨幣。

匯兌利得和損失都包含在綜合收益報表內。

與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「投資淨收益」中列報。

(e) 可贖回單位

本基金發行可贖回單位，可由持有人選擇贖回，並根據國際會計準則第32號(修訂)將其分類為權益。

若可贖回單位之條款和條件變更導致不再滿足國際會計準則第 32 號(修訂)的嚴苛標準，可贖回單位將自不滿足標準之日起被重分類至金融負債。金融負債在重分類之日以該工具的公允價值進行計量。權益工具之賬面價值與負債之公允價值間的差額於重分類之日計入權益。

(f) 認購及贖回單位時的所得款及付款

本基金之資產淨值於各營業日進行計算。各營業日之認購及贖回價格乃基於該營業日之收盤價。單位認購及贖回時的所得款及付款計入權益變動表。

2 重要會計政策摘要(續)

(g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括自存入起期限爲三個月或以下之銀行存款。銀行透支(如有)在財務狀況表中按流動負債列報。

(h) 其他應收款

其他應收款以公允價值為初始確認，其後按攤銷成本計量。如自初始確認以來，信用風險顯著增加，本基金應於各報告日以與整個續存期的預期信用損失相等的金額計量其他應收款。如自初始確認以來，信用風險未顯著增加，本基金應於各報告日以與 12 個月預期信用損失相等的金額計量損失撥備。當對手方出現重大財務困難，如可能破產或進行財務重組，以及拖欠付款均將被視為需進行損失撥備的指標。如信用風險增至被視爲信用受損的程度，則將根據損失撥備調整的總賬面價值計算利息收入。

(i) 於結構性主體之利益

結構性主體為在確定其控制方時未將表決權(任何表決權僅與行政任務有關)或類似權利作為決定因素的特定主體，決定該主體相關活動的依據通常是以合約性安排。本基金投資的相關投資基金被確定爲結構性主體。

3 財務風險管理

(a) 使用財務工具的策略

本基金的投資目標是通過投資一個或多個香港證券及期貨事務監察委員會批准的集資退休基金，投資於全球股票及債券的豐富組合，以最大化長期資本增值。

本基金可能面臨市場價格風險、利率風險、信用及託管風險、流動性風險和貨幣風險。

該等風險及本基金為管理此等風險而採用的各項風險管理政策在下文討論。

3 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指某金融工具的價值因市場價格變動而波動的風險，無論該等變動是否因個別工具的特有因素或影響市場上所有工具的因素而引起。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本基金的整體市場敞口如下所示：

	二零二一年		二零二零年	
	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比	公平價值 澳門幣	佔資產淨值 百分比
保證基金	58,933,289	34.30	18,630,620	34.02
其他投資基金	113,215,015	65.89	35,837,154	65.43
總投資	172,148,304	100.19	54,467,774	99.45

本基金投資保證基金和另一投資基金。保證基金的回報是基於保證基金受託人宣佈的利率。利率為年度最低百分比，由保證基金受託人進行年度審核，且由於保證基金市場業績受保證基金相關投資未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響，需視情況對利率進行調整。因此，如保證基金所宣佈的回報以絕對值計算增加或減少 1%，則本基金分配給成員資產淨值增加或減少澳門幣 589,333 元(二零二零年：澳門幣 186,306 元)。

另一投資基金受其未來價格不確定性所導致市場價格風險的影響。通過所持投資基金相關投資組合的多樣化來管理市場價格風險。除上述披露外，總體市場敞口請見 AIA International US$ Deposit Administration Fund 及友邦美國股票基金財務報表附註 3(b)及附註 4。

下表總結了本基金波動變化對分配給成員資產淨值的影響。有關分析是假設若波動率上升/下跌一定百分比，所有其他因素維持不變，本基金投資的公允價值根據與波動有關的歷史相互關連而變動。

	波動變化	對資產淨值的影響	波動變化	對資產淨值的影響
		二零二一年		二零二零年
	%	澳門幣	%	澳門幣
	+/-		+/-	
波動	5.15	1,722,395	5.30	711,468

波動的計算基於投資基金過去十二個月的月回報。

管理公司已運用其判斷預測每個主要市場的合理變動，以估計上述市場敏感性的變化。上述披露為絕對值，變動及影響可正可負。根據管理公司對市場波動和其他相關因素的當前判斷，波動百分比變動每年進行修訂。

3 財務風險管理(續)

(c) 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發生波動的風險。

本基金多數金融資產及負債不計息，因此，本基金不因當前市場利率水平的波動而面臨重大風險。任何多餘的現金及現金等價物都以短期市場利率進行投資。於二零二一及二零二零年十二月三十一日，本基金無銀行結餘，因此，不承擔利率風險。

(d) 信用及託管風險

信用風險是指對手方無法於到期日支付全部款項的風險。

本基金參與的部分交易可能使其面臨對手方無法履行其義務的風險。為降低該等風險，本基金僅通過經管理公司內部對手方信用審核程序批准為受認可對手方的經紀人進行買賣。

本基金可能因信用風險集中而受到影響的金融資產主要包括銀行存款和託管人持有資產。

下表匯總了存放於託管人處的資產，單項超過淨資產的 1%:

	澳門幣	信用評級	信用評級來源
於二零二一年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	172,148,304	A+	標準普爾
於二零二零年十二月三十一日			
託管人			
花旗銀行	54,467,774	A+	標準普爾

信用風險最大敞口為列報於財務狀況表內金融資產賬面價值。

所有資產均未逾期亦沒有已逾期但未減值資產。

本基金使用違約機會率、違約風險和違約產生的損失來計量信用風險及預期信用損失。管理公司在確定任何預期信用損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，認購應收款項及其他應收款將於一周內結清。由於對手方充分具備在短期內履約的能力，管理公司認為違約機會率接近於零。由於任何該等減值對本基金而言均為非重大，因此，並無根據 12 個月預期信用損失確認的損失撥備。

3 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險

流動性風險是指實體在清償其債務時(如贖回請求)遇到困難的風險。

本基金面臨其單位每日贖回現金的風險。本基金向其認爲易於變現的投資基金進行投資。

下表根據於財務狀況表截止日至合同到期日間的剩餘期限將本基金的非衍生金融負債歸總為不同的到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於8天 澳門幣	8天至12個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
應付贖回款項	856,487	-
應計費用及其他應付款	-	17,220
	856,487	17,220

	少於8天 澳門幣	8天至12個月 澳門幣
於二零二零年十二月三十一日		
應付贖回款項	6,573	-
應計費用及其他應付款	-	26,955
	6,573	26,955

可根據成員的要求贖回單位。但管理公司擁有最終且決定性的權利於任一估價日，將參與計劃下贖回的單位總數限制在已發行單位總數的 10%以內。於二零二一年十二月三十一日，無個人成員持有的本基金資產淨值超過 10%(二零二零年：一位個人成員)。

本基金通過投資預期能於一個月或以內變現的投資來管理其流動性風險。下表展示了所持有資產的預期流動性：

	少於1個月 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日	
資產總值	172,698,519
於二零二零年十二月三十一日	
資產總值	54,804,641

3 財務風險管理(續)

(f) 貨幣風險

本基金大部分資產及負債均以功能貨幣澳門幣以外的貨幣計價。

根據國際財務報告準則第 7 號的定義，貨幣風險是指因外匯匯率變動導致未來交易、已確認貨幣資產及負債價值波動的風險。國際財務報告準則第 7 號認爲與非貨幣資產及負債相關的外匯風險屬於市場價格風險，而非貨幣風險的一部分，並於附註 3(b)披露。但管理層監控所有外幣計價資產及負債的風險敞口。

下表對貨幣及非貨幣項目進行分析，以滿足國際財務報告準則第 7 號的要求：

	二零二一年		二零二零年	
	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣
港元	71,595	-	44,753	-
美元	-	172,148,304	-	54,467,774

下表總結了上述風險敞口主要匯率增減對分配給成員資產淨值的影響。該分析是基於假設所有其他可變因素保持不變的情況下，匯率增加/減少 5%。

	二零二一年		二零二零年	
	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣
港元	3,580	-	2,238	-
美元	-	8,607,415	-	2,723,389

3 財務風險管理(續)

(g) 公允價值估計

根據國際財務報告準則第13號的要求，本基金採納使用可反映計量所用的輸入數據的重要性的公允價值等級以分類公允價值計量。公允價值等級之分級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第 1 層)。
- 除了第 1 層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第 2 層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第 3 層)。

整體公允價值計量在公允價值等級的分類取決於對整體公允價值計量而言屬重要的輸入數據的最低等級。就此而言，輸入數據的重要性根據整體公允價值計量進行評估。倘公允價值計量使用的是需要根據非可觀察輸入作出重大調整的可觀察輸入，則該計量屬於第 3 層計量。鑒於同資產或負債相關的特定因素，評估特定輸入值對公允價值整體計量的重要性需要作出判斷。

確定「可觀察」的組成部分要求管理公司作出重大判斷。本基金認為可觀察數據為容易獲取、定期分發或更新、可靠及可被核實、非專屬及由活躍參與相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表根據公允價值等級分析了於二零二一年及二零二零年十二月三十一日本基金以公允價值計量的金融資產(按類別)：

	第二層 澳門幣	結餘總值 澳門幣
於二零二一年十二月三十一日		
資產		
投資基金	172,148,304	172,148,304
於二零二零年十二月三十一日		
資產		
投資基金	54,467,774	54,467,774

本基金持有的投資基金不在活躍市場內交易，其價值基於可觀察輸入數據支持的市場報價，因此分類爲第二層。

本基金持有的其他金融資產及負債按攤銷成本記賬。賬面價值為公允價值的合理約數。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，各層級之間並無轉換。

3 財務風險管理(續)

(h) 資本風險管理

本基金的資本以本基金單位表示，並在財務狀況表中顯示為分配給成員的資產淨值。由於成員可決定本基金每日認購及贖回，故分配給成員資產淨值金額可於每日發生重大變化。年內單位認購及贖回計入淨資產變動表。本基金管理資本是爲了保障本基金持續經營能力，為成員提供投資回報。為實現投資目標，本基金致力於按照附註 3(a) 所述投資政策投資其資本，並維持足夠的流動性以滿足贖回要求。通過持有流動性投資增强了該等流動性。管理公司根據分配給成員資產淨值價值監控資本。

4 投資

投資基金	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
AIA International US$ Deposit Administration Fund [1]	58,933,289	18,630,620
友邦美國股票基金 [2]	113,215,015	35,837,154
	172,148,304	54,467,774

[1] AIA International US$ Deposit Administration Fund 的承保人，即友邦保險(國際)有限公司，是本基金管理公司的總部。

[2] 友邦美國股票基金受託人，即友邦(信託)有限公司，是本基金管理公司的聯營公司。

該等投資基金最大損失敞口等於其總賬面價值，即分配給成員資產淨值的 100.19%(二零二零年：99.45%)。

4 投資(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，相關投資基金整體市場敞口如下所示：

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
債務證券	34	34
投資基金 - 主要投資股票及少量債券和現金	66	66
	100	100

	相關基金投資比例	
	二零二一年	二零二零年
歐洲	7	-
香港	8	33
日本	3	-
美國	67	67
亞洲其他地區	15	-
	100	100

5 已發行基金單位

	二零二一年 單位	二零二零年 單位
年初結餘	451,870	95,393
已發行單位	932,258	452,941
已贖回單位	(175,966)	(96,464)
年終結餘	1,208,162	451,870
	澳門幣	澳門幣
每單位分配給成員資產淨值	142.22	121.21

6 投資淨收益

	二零二一年 澳門幣	二零二零年 澳門幣
未變現投資收益	14,228,576	5,737,868
出售投資項目之已變現收益	1,596,344	290,431
投資淨收益	15,824,920	6,028,299

7 關聯方交易

除附註 4 披露的內容外，本基金年內無重大關聯方交易及結餘。

所有交易均按照日常經營活動及正常商業條款進行。

8 稅項

本基金根據第 6/99/M 號法令設立，無需繳納澳門所得補充。

9 批准財務報表

本財務報表於二零二二年七月八日經管理公司批准。