

友邦強積金優選計劃

報告及財務報表

截至二零二五年十一月三十日止年度

友邦強積金優選計劃

目錄	頁數
計劃報告	1 - 5
投資報告	6 - 80
獨立核數師報告	81 - 85
計劃	
可供權益用途淨資產表	86
可供權益用途淨資產變動表	87 - 88
現金流量表	89
成分基金	
淨資產表	90 - 99
全面收益報表	100 - 109
成員應佔淨資產變動表	110 - 119
現金流量表	120 - 129
財務報表附註	130 - 200

友邦強積金優選計劃

計劃報告

截至二零二五年十一月三十日止年度

1. 背景資料

友邦強積金優選計劃（「本計劃」）是根據於二零零零年一月三十一日簽訂並不時修訂之綜合信託契約（「信託契約」）而成立的集成信託計劃。本計劃的保薦人是友邦保險有限公司（「保薦人」）。本計劃的受託人是友邦（信託）有限公司（「受託人」）。本計劃的行政管理人是友邦保險（國際）有限公司（香港分公司）（於二零二五年九月三日起停止擔任行政管理人）（「行政管理人」）。本計劃於二零二五年九月三日加入積金易平台。自本計劃加入積金易平台起，本計劃的行政管理工作將由積金易平台有限公司（「系統營運者」）執行。本計劃的投資經理是友邦投資管理香港有限公司。本計劃根據香港強制性公積金計劃條例（「強積金條例」）註冊，並獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可。^(註1)

儘管本計劃主要為參與僱主而編寫，以確保其能遵守針對保障僱員之有關強積金條例，本計劃亦可讓自僱人士及非受僱人士參加。僱員成員在轉職時，可把其累算權益的所有或任何部分保留在本計劃之內，成為個人賬戶成員。僱員、自僱人士及非受僱成員於下文統稱為「計劃成員」。

根據強積金條例所作的強制性供款均在受託人收妥有關供款的當日，全數及即時歸屬於計劃成員。參與僱主、僱員及自僱成員可自行決定作出自願性供款。然而，由僱主的自願性供款所衍生的累算權益則毋須即時歸屬於僱員，歸屬權益將根據按僱員受僱年期決定的歸屬比例或其他條件釐定。

根據本計劃的信託契約，受託人必須確保計劃成員的受託資產投資於成分基金。年內，本計劃提供二十項僅供計劃成員選擇的成分基金，每項成分基金均各具獨立及不同的投資目標和政策。計劃成員可自行決定以最切合其投資目標及所限條件的比重（以百分之五為單位），把累算權益分配至一項或以上的成分基金。

友邦強積金優選計劃

計劃報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

1. 背景資料（續）

於二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日，計劃成員的累算權益分配如下：

	公平價值 港幣	
	2025	2024
增長組合	17,173,601,181	14,405,162,162
均衡組合	8,455,720,745	7,636,434,044
穩定資本組合	4,576,309,629	4,193,583,564
保證組合	10,487,740,804	9,665,719,208
強積金保守基金	10,839,531,286	8,911,142,430
歐洲股票基金	3,313,881,127	2,490,106,541
北美股票基金	12,279,405,095	10,843,857,411
亞洲股票基金	9,447,687,611	7,264,733,643
大中華股票基金	18,558,058,538	13,965,913,458
綠色退休基金	7,797,966,533	6,271,208,353
環球債券基金	3,470,795,479	3,107,592,905
全球基金	4,383,671,776	3,454,152,061
基金經理精選退休基金	5,233,060,485	4,667,742,262
亞洲債券基金	1,856,563,523	1,547,630,965
亞歐基金	1,035,854,801	699,105,686
中港基金	6,152,445,605	4,133,612,921
美洲基金	6,902,695,548	5,544,664,653
65歲後基金	2,495,692,504	2,043,281,534
核心累積基金	8,319,738,048	6,656,796,742
中港動態資產配置基金	1,209,287,628	955,718,492
	<u>143,989,707,946</u>	<u>118,458,159,035</u>

註 1：證監會認可不等如對強積金計劃或匯集投資基金作出推介或認許，亦不是對強積金計劃或匯集投資基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表強積金計劃或匯集投資基金適合所有計劃參與者或基金持有人，或認許強積金計劃或匯集投資基金適合任何個別計劃參與者或基金持有人。

友邦強積金優選計劃

計劃報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

2. 管限規則及強積金計劃說明書的修訂

年內，下列各項有關本計劃管限規則及強積金計劃說明書的修訂經已獲批准：

2.1 管限規則

本計劃的集成信託契約已於二零二五年九月三日修訂及重訂，以反映下列變更：

- 加入積金易；
- 新行政管理安排；及
- 雜項變更。

2.2 強積金計劃說明書

經更新的強積金計劃說明書已於二零二五年九月三日刊發，以反映下列變更：

(i) 自二零二五年九月三日起生效：

- 加入積金易；
- 新行政管理安排；及
- 雜項變更。

(ii) 自二零二五年十二月三日起生效：

- 因應積金易平台有限公司接管本計劃的行政管理服務，下調若干成分基金的基金管理費總額。

強積金計劃說明書的補充文件已於二零二五年九月三十日刊發，以反映下列變更：

(i) 自二零二五年九月三十日起生效：

- 因應積金局刊發的通函函件《加強有關以環境、社會及管治為主題的強積金成分基金的披露的規定》，澄清綠色退休基金的投資目標及政策。

(ii) 自二零二六年四月八日起生效：

- 核心累積基金和 65 歲後基金的投資經理可選擇將基金資產投資於核准匯集投資基金，而該等基金可基於對沖目的及基於對沖以外的目的而購入衍生工具，以解決與基礎投資所屬證券市場的任何結算錯配問題。

友邦強積金優選計劃

計劃報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

3. 聯絡資料

有關本計劃的進一步資料及其營運情況，可透過下列途徑作查詢：

僱主熱線： (852) 2100-1888
成員熱線： (852) 2200-6288
傳真號碼： (852) 2565-0001
郵遞地址： 友邦保險（國際）有限公司（香港分公司）
香港九龍太子道東七百一十二號友邦九龍金融中心八樓

4. 提供服務的機構

受託人

友邦（信託）有限公司
香港司徒拔道一號友邦大廈五樓五零一室

行政管理人（於二零二五年九月三日起停止擔任行政管理人）

友邦保險（國際）有限公司（香港分公司）
Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda

香港行政辦事處：
香港灣仔皇后大道東一百八十三號合和中心二十七樓

保管人

花旗銀行
香港中環花園道三號冠君大廈五十樓

投資經理

友邦投資管理香港有限公司
香港司徒拔道一號友邦大廈七樓七零一室

承保人

友邦保險有限公司（註 i）
香港司徒拔道一號友邦大廈

銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港皇后大道中一號滙豐總行大廈

花旗銀行香港
香港花園道三號冠君大廈五十樓

中國銀行（香港）有限公司
香港中環花園道一號中銀大廈十四樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈二十二樓

註 i：截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日，承保人為受託人的中介控股公司。

友邦強積金優選計劃

計劃報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

5. 董事局

受託人董事名單

馮偉昌先生

Mr. Christopher Andrew HANCORN

沈韜小姐

廖文廣先生

Mr. Peter James CREWE

黃祖耀先生

鄭國成先生

(二零二五年七月二十八日委任為董事)

劉家怡小姐

(二零二四年十二月二十六日辭任董事)

詹振聲先生

(二零二五年一月二十七日辭任董事)

黎鑑棠先生

(二零二六年三月七日辭任董事)

行政管理人董事名單

鍾家富先生

聶鳴川先生

Mr. Shelby Ross WELDON

Mr. Timothy Carrick FARIES

陳榮聲先生

潘迪中先生

馬樂傑先生

(聶鳴川先生、鍾家富先生及陳榮聲先生的替任董事) (二零二六年五月十三日委任為董事)

Mr. Christopher Andrew Hancorn

(聶鳴川先生、鍾家富先生及陳榮聲先生的替任董事) (二零二六年五月十三日委任為董事)

Mr. Clive Vincent ANDERSON

(聶鳴川先生及鍾家富先生的替任董事) (二零二六年五月十三日辭任董事)

Ms. Cara Mae KNEZIC

(聶鳴川先生、鍾家富先生及陳榮聲先生的替任董事) (二零二六年五月十三日辭任董事)

投資經理董事名單

康禮賢先生

Mr. Shrikant Shrinivas BHAT

顏建華先生

(二零二五年十月三十一日委任為董事)

郭艷小姐

(二零二六年五月八日委任為董事)

Mr. Jonathan SOMERS

(二零二六年五月八日委任為董事)

Mr. Wijaya ELHAM

(二零二五年六月二日委任為董事及二零二六年五月八日辭任董事)

鍾潔心小姐

(二零二五年三月二十一日委任為董事)

陳振傑先生

(二零二五年十月三十一日辭任董事)

Mr. Mohamad Ali MD ZAM

(二零二五年六月二日辭任董事)

梁鳳碧小姐

(二零二五年三月二十一日辭任董事)

梁莉斯小姐

(二零二五年三月二十一日辭任董事)

承保人董事名單

馮載祥先生

鍾家富先生

萬思陶先生

陳榮聲先生

陳學旅先生

李源祥先生

Ms. Jayne Lynn PLUNKETT

(二零二六年一月一日辭任董事)

Ms. Shulamite N K KHOO

(二零二六年三月十四日辭任董事)

Mr. Leo Michel GREPIN

(二零二六年三月十四日辭任董事)

有關以上董事之營商地址，請參閱計劃報告第四部分。

友邦強積金優選計劃

投資報告

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策

於二零二五年十一月三十日及年內，友邦強積金優選計劃為集成信託計劃，並提供以下成分基金：

1. 增長組合
2. 均衡組合
3. 穩定資本組合
4. 保證組合
5. 強積金保守基金
6. 歐洲股票基金
7. 北美股票基金
8. 亞洲股票基金
9. 大中華股票基金
10. 綠色退休基金
11. 環球債券基金
12. 全球基金
13. 基金經理精選退休基金
14. 亞洲債券基金
15. 亞歐基金
16. 中港基金
17. 美洲基金
18. 65歲後基金
19. 核心累積基金
20. 中港動態資產配置基金

各成分基金的投資政策詳載於強積金計劃說明書內，並概述如下：

1. 增長組合

增長組合是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金(「核准匯集投資基金」)及／或核准緊貼指數集體投資計劃(「核准指數計劃」)(及在許可情況下，強制性公積金計劃管理局(「積金局」)及香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)所批准的任何其他獲准投資項目)的投資組合管理基金。增長組合的首要目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，盡量提高其以港元計算的長期資本增值。第二目標是提供長遠超越香港薪金通脹的預期回報。

增長組合的資產分配政策通常是(透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃)整體持有 70%至 100%的股票，其餘資產則投資於債務證券及現金或與現金具有同等套現能力的投資項目。組合的資產亦可投資於《強制性公積金計劃(一般)規例》(「一般規例」)所容許的任何國家的市場。

投資經理將在市場上挑選可令增長組合達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策 (續)

1. 增長組合 (續)

增長組合所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

增長組合可間接投資於具有吸收虧損特點的債務工具（「LAP」）（例如應急可轉換債務證券、高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。增長組合於 LAP 的預期最高投資總額最多為其資產淨值（「資產淨值」）的 10%。

2. 均衡組合

均衡組合是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃（及在許可情況下，積金局及證監會所批准的任何其他獲准投資項目）的投資組合管理基金。均衡組合的首要目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃在溫和波幅下盡量提高其以港元計算的長期資本增值。第二目標是提供長遠超越香港物價通脹的預期回報。

均衡組合的資產分配政策通常是透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體持有 35%至 65%的股票，其餘資產則投資於債務證券及現金或與現金具有同等套現能力的投資項目。組合的資產亦可投資於一般規例所容許的任何國家的市場。

投資經理將在市場上挑選可令均衡組合達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

均衡組合所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

均衡組合可間接投資於 LAP（例如或有可轉換債務證券，高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。均衡組合於 LAP 的預期最高投資總額最多為其資產淨值的 30%。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策（續）

3. 穩定資本組合

穩定資本組合是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃（及在許可情況下，積金局及證監會所批准的任何其他獲准投資項目）的投資組合管理基金。穩定資本組合的首要目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃盡量減低其以港元計算的短期資本風險。第二目標是透過有限投資於全球股票而提供長遠超越港元存款利率的回報。穩定資本組合不保證付還本金。

穩定資本組合的資產分配政策通常是透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體將 55%至 85%資產投資於債務證券及現金或與現金具有同等套現能力的投資項目，其餘資產則投資於股票。組合的資產亦可投資於一般規例所容許的任何國家的市場。

投資經理將在市場上挑選可令穩定資本組合達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

穩定資本組合所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

穩定資本組合可間接投資於 LAP（例如或有可轉換債務證券，高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。穩定資本組合於 LAP 的預期最高投資總額最多為其資產淨值的 30%。

4. 保證組合

保證組合是一項只投資於一項名為 MPF Capital Guaranteed Plus Policy 的核准匯集投資基金的聯接基金。保證組合的首要目標是盡量減低以港元計算的資本風險。第二目標則是達致穩定、持續性及可預計的回報。

基於保證的性質及其包含保證（有關詳情載於強積金計劃說明書附錄二），保證組合的表現可能被攤薄。

預計保證組合可提供超越平均港元儲蓄利率的回報。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策（續）

4. 保證組合（續）

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途外，保證組合僅投資於 MPF Capital Guaranteed Plus Policy。MPF Capital Guaranteed Plus Policy 為一項承保人發行的保證保險單，並投資於兩項或以上單位信託核准匯集投資基金。該等單位信託核准匯集投資基金整體投資至少 70% 的非現金資產於以港元為計價貨幣的債務證券和其他固定入息產品，或若不是以港元為計價貨幣，各單位信託核准匯集投資基金的實際貨幣風險應對沖回港元，以確保其實際投資至少 70% 以港元為計價貨幣的項目。各單位信託核准匯集投資基金餘下的資產將以現金及／或存款的形式持有。當投資於單位信託核准匯集投資基金時，應以該等單位信託核准匯集投資基金的整體基礎投資確定有否遵守本節規定的百分比限制。為免存疑，就本節而言，該等單位信託核准匯集投資基金的單位不應被視為股票投資。

保證組合所間接投資的單位信託核准匯集投資基金可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而承保人將確保 MPF Capital Guaranteed Plus Policy 的投資經理在考慮 MPF Capital Guaranteed Plus Policy 保單持有人利益後，將會行使專業及獨立判斷，以決定 MPF Capital Guaranteed Plus Policy 可能投資的單位信託核准匯集投資基金。

單位信託核准匯集投資基金的債務證券投資須遵守積金局於債務證券指引（指引 III.1）定出的最低信貸評級規定（如適用）。

保證組合的基礎投資項目主要為（但不限於）香港的投資項目。

5. 強積金保守基金

強積金保守基金是一項純粹投資於一項名為 AIA Pooled Investment Fund Series - HKD Money Market Fund 的核准匯集投資基金的聯接基金。強積金保守基金的投資目標是保留本金價值。強積金保守基金不保證付還本金。

強積金保守基金預計可提供與平均港元儲蓄利率相若的回報。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途外，強積金保守基金在一般規例第 37 條所載限制的規限下，透過其基礎核准匯集投資基金主要投資於存款及債務證券。

基礎核准匯集投資基金的債務證券投資須遵守積金局於債務證券指引（指引 III.1）定出的最低信貸評級規定（如適用）。

強積金保守基金的相關投資項目為香港的投資項目。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策（續）

6. 歐洲股票基金

歐洲股票基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。歐洲股票基金的投資目標是透過投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，以尋求長期資本增值。該等核准匯集投資基金及／或核准指數計劃主要投資於在歐洲上市、以當地為基地或主要在當地經營之公司的股本證券。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，歐洲股票基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體主要投資於歐洲公司之股票。

投資經理將在市場上挑選可令歐洲股票基金達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

歐洲股票基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

7. 北美股票基金

北美股票基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。北美股票基金透過投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，以尋求長期資本增值。該等核准匯集投資基金及／或核准指數計劃主要投資於在美國上市、以當地為基地或主要在當地經營之公司的股本證券。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，北美股票基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，主要投資於美國公司之股票。

投資經理將在市場上挑選可令北美股票基金達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

北美股票基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

8. 亞洲股票基金

亞洲股票基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。亞洲股票基金的投資目標是透過投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，以尋求長期資本增值。該等核准匯集投資基金及／或核准指數計劃整體主要投資於在亞太區上市、以當地為基地或主要在當地經營之公司的股本證券。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途及／或對沖用途外，亞洲股票基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體主要投資於亞太區股票。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策（續）

8. 亞洲股票基金（續）

投資經理將在市場上挑選可令亞洲股票基金達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

亞洲股票基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

9. 大中華股票基金

大中華股票基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。大中華股票基金透過投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，以尋求長期資本增值。該等核准匯集投資基金及／或核准指數計劃主要投資於在大中華地區（即中華人民共和國（「中國」）、香港、澳門及台灣）上市、以當地為基地或主要在當地經營之公司的股本證券。大中華股票基金將其少於 30% 的資產淨值投資於中國 A 股。投資政策的實施被視為高固有風險。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，大中華股票基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃整體主要投資於大中華股票。

投資經理將在市場上挑選可令大中華股票基金達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

大中華股票基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

10. 綠色退休基金

綠色退休基金是一項聯接基金，只投資於一項名為東方匯理香港 — 綠色環球基金的核准匯集投資基金，後者旨在盡可能減少不利的環境影響；投資目標旨在透過主要（即其最近期可得資產淨值至少 70%）投資於某些公司而有效對全球股票進行多元化投資，以尋求長期資本增值，對有關公司進行投資是根據(i)有關公司的環境評級及(ii)有關公司的財務表現預測，以使綠色退休基金取得超越摩根士丹利資本國際全球指數的中長期表現。

綠色退休基金擬全數投資於東方匯理香港 — 綠色環球基金。東方匯理香港 — 綠色環球基金擬全面投資於股本證券，但在一般規例所定限制的規限下，東方匯理香港 — 綠色環球基金亦有可能將其最多 30% 的最近期可得資產淨值投資於一般規例許可的現金存款、核准指數計劃、可換股債務證券及／或認可單位信託或認可互惠基金作表現管理用途。在挑選東方匯理香港 — 綠色環球基金投資的核准指數計劃、可換股債務證券及認可單位信託或認可互惠基金時，東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理將不會考慮下文所述的環境準則。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策（續）

10. 綠色退休基金（續）

股票挑選政策

東方匯理香港 — 綠色環球基金旨在透過超配（即購買或增持東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資）環境狀況相對良好的公司的證券，同時低配（即出售或減持東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資）環境狀況相對差的公司的證券，盡可能減少不利的環境影響。

東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理將參考東方匯理香港 — 綠色環球基金投資經理專有的環境評級方法（考慮多個準則（如下文所述））所釐定的公司環境狀況及財務參數，從摩根士丹利資本國際全球指數（覆蓋所有全球主要股票市場，包括但不限於北美洲、歐洲、亞洲及日本）的成分證券中，挑選東方匯理香港 — 綠色環球基金所投資的證券。

此外，整個股票挑選程序，亦將考慮環境準則及排除政策（如下文所述）。

東方匯理香港 — 綠色環球基金亦可因諸如分拆或指數重新平衡等企業行動，持有非成分證券，儘管持有期間較短。東方匯理香港 — 綠色環球基金將不會投資於新興市場之股票。

專有的環境評級方法

為了向東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資範疇內所有公司授予環境評級，東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理結合定量方法和定性分析，制定了專有的環境評級方法。

- 定性分析涉及基於聯合國全球契約、京都議定書及可持續發展目標等公認國際性文件的環境、社會及管治（「ESG」）分析。
- 定量方法方面，東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理的 ESG 研究團隊利用供應商提供的金融以外數據，包括 ESG 得分、ESG 爭議議題及其他 ESG 相關資料，比如碳排放、使用石化燃料及綠色能源數據。

排除政策

東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理擬排除在東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資範疇（即摩根士丹利資本國際全球指數的成分證券）中環境評級位於最後 30%排名的公司，及在投資組合中納入環境評級相對良好的公司，以達致相對於摩根士丹利資本國際全球指數而言整體較好的環境狀況。

投資政策（續）

10. 綠色退休基金（續）

排除政策亦建基於東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理的碳排放排除政策，此乃根據其母公司法國農業信貸銀行（Crédit Agricole Group）就應對氣候變化及管理能源轉型的承諾所制定。東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理透過向其認為具有爭議性的行業（包括煤炭及煙草）的公司授予最低等級的環境評級，將特定的行業排除政策應用於該等行業。

考慮的環境準則

在選擇東方匯理香港 — 綠色環球基金將投資的證券時，東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理將考慮以下環境準則或屬性：低排放量及能源使用、可再生能源、綠色汽車、綠色化學、可持續建築、負責任森林管理、廢紙回收、綠色投資、綠色保險、綠色商業，以及廢水管理、再循環、生物多樣性及污染控制。東方匯理香港 — 綠色環球基金所投資的證券預期最多有 100% 將反映該等列明的綠色焦點。

表現基準

東方匯理香港 — 綠色環球基金的表現以摩根士丹利資本國際全球指數為基準。該指數是衡量已發展市場整體股票表現的公認指標，其覆蓋範圍廣泛，與東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資範圍緊密一致。由於摩根士丹利資本國際全球指數並無納入環境或可持續發展準則，因此可為評估東方匯理香港 — 綠色環球基金的表現提供明確且客觀的依據。以摩根士丹利資本國際全球指數作為表現基準，讓投資者可以直接將綠色退休基金的表現與已發展股票市場的整體表現進行比較，並確保東方匯理香港 — 綠色環球基金整合的環境考慮因素符合投資者的利益。

有關東方匯理香港 — 綠色環球基金的更多詳情，請瀏覽 www.amundi.com.hk。

11. 環球債券基金

環球債券基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。環球債券基金的投資目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，投資於國際市場上由政府、超國家機構及企業發行的債務證券所組成的組合，從經常收入及資本增值中尋求長期穩定回報。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，環球債券基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體主要投資於國際市場上由政府、超國家機構及公司發行的債務證券。

環球債券基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

環球債券基金的債務證券投資須遵守積金局於債務證券指引（指引III.1）定出的最低信貸評級規定（如適用）。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策（續）

11. 環球債券基金（續）

環球債券基金可間接投資於LAP（例如或有可轉換債務證券、高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。環球債券基金於LAP的預期最高投資總額最多為其資產淨值的30%。

12. 全球基金

全球基金是一項投資於兩個或以上核准指數計劃的投資組合管理基金。全球基金的投資目標是投資於全球股票市場的核准指數計劃組合，以尋求長期資本增值。請注意全球基金不是緊貼指數基金。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，全球基金只投資於上述核准指數計劃。

投資經理將在市場上挑選可令全球基金達致其既定投資目標的核准指數計劃。

全球基金所投資的基礎核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准指數計劃。

基礎核准指數計劃所緊貼的相應股票市場指數的指數提供機構均獨立於本計劃的受託人及全球基金的投資經理。

13. 基金經理精選退休基金

基金經理精選退休基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。基金經理精選退休基金的目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，並採取動態的資產配置策略，以取得最高長期資本增值。基金經理精選退休基金將適合願意承擔較平均為高之風險以尋求長期資本增值之成員。

基金經理精選退休基金可根據環球市況透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體分配10%至90%的資產於股票，其餘則投資於債務證券、貨幣市場工具及現金。基金可在一般規例容許的情況下，投資於全球不同國家或市場及上述資產類別。投資經理可全權酌情分配基金經理精選退休基金的資產於上述資產類別。資產的分配將因應投資經理對經濟及市場前景的看法而有重大改變，在預期股票市場前景理想時分配較多的資產於股票，在預期股票市場前景中性時均衡分配資產，及在預期股票市場前景欠佳時分配較多的資產於債務證券、貨幣市場工具及現金。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策（續）

13. 基金經理精選退休基金（續）

投資經理將在市場上挑選可令基金經理精選退休基金達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

基金經理精選退休基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

基金經理精選退休基金可間接投資於 LAP（例如或有可轉換債務證券、高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。基金經理精選退休基金於 LAP 的預期最高投資總額最多為其資產淨值的 30%。

14. 亞洲債券基金

亞洲債券基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。亞洲債券基金的投資目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，主要投資於一個由亞太區（日本除外）債務證券（其中包括由政府、超國家機構及企業發行的債務證券）所組成的組合，以尋求長期資本增值。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，亞洲債券基金（透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃）整體主要投資於亞太區（日本除外）的債務證券，包括但不限於澳洲、中國、香港、韓國、馬來西亞、新西蘭、新加坡及泰國。最多30%資產將投資於非亞太區（日本除外）的債務證券，包括但不限於以美元計值之債務證券，例如美國國庫通貨膨脹保值債券及國庫債券，以於市況不確定及波動時達到防禦性目的。

亞洲債券基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

亞洲債券基金的債務證券投資須遵守積金局於債務證券指引（指引III.1）定出的最低信貸評級規定（如適用）。

亞洲債券基金可間接投資於LAP（例如應急可轉換債務證券、高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。亞洲債券基金於LAP的預期最高投資總額最多為其資產淨值的30%。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策（續）

15. 亞歐基金

亞歐基金是一項投資於兩個或以上核准指數計劃的投資組合管理基金。亞歐基金的投資目標是投資於歐洲及亞太股票市場的核准指數計劃組合，以尋求長期資本增值。請注意亞歐基金不是緊貼指數基金。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，亞歐基金將只投資於上述核准指數計劃。

投資經理將在市場上挑選可令亞歐基金達致其既定投資目標的核准指數計劃。

亞歐基金所投資的基礎核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准指數計劃。

基礎核准指數計劃所緊貼的相應股票市場指數的指數提供機構均獨立於本計劃的受託人及亞歐基金的投資經理。

16. 中港基金

中港基金是一項投資於兩個或以上核准指數計劃的投資組合管理基金。中港基金的投資目標是投資於緊貼香港股票市場指數，該等指數量度香港上市公司（包括中國註冊成立企業）表現的股票市場核准指數計劃組合，以尋求長期資本增值。請注意中港基金不是緊貼指數基金。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，中港基金將只投資於上述核准指數計劃。

投資經理將在市場上挑選可令中港基金達致其既定投資目標的核准指數計劃。

中港基金所投資的基礎核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准指數計劃。

基礎核准指數計劃所緊貼的相應股票市場指數的指數提供機構均獨立於本計劃的受託人及中港基金的投資經理。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策（續）

17. 美洲基金

美洲基金是一項投資於兩個或以上核准指數計劃的投資組合管理基金。美洲基金的投資目標是投資於北美股票市場的核准指數計劃組合，以尋求長期資本增值。請注意美洲基金不是緊貼指數基金。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，美洲基金將只投資於上述核准指數計劃。

投資經理將在市場上挑選可令美洲基金達致其既定投資目標的核准指數計劃。

美洲基金所投資的基礎核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准指數計劃。

基礎核准指數計劃所緊貼的相應股票市場指數的指數提供機構均獨立於本計劃的受託人及美洲基金的投資經理。

18. 65 歲後基金

65歲後基金是一項透過以環球分散方式投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃組合，以提供平穩增長的投資組合管理基金。基金透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，旨在實現參照參考組合的表現。然而，請注意在若干市情況下，65歲後基金的表現與參考組合的表現可能會出現差異。

65歲後基金是一項混合資產基金，適用於持有中至長期投資觀點，並希望透過經常性收益及若干資本增值帶來回報的成員。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途及／或對沖用途外，65歲後基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體投資於環球市場內的核准證券交易所上市股本證券、債務證券、貨幣市場工具及一般規例所准許的其他投資。除受下段所載限制所限，投資經理有權決定透過核准匯集投資基金及／或核准指數計劃組合投資於股本證券、固定入息工具及其他投資的分配比例。請參閱下列產品結構圖，顯示65歲後基金的基金結構：

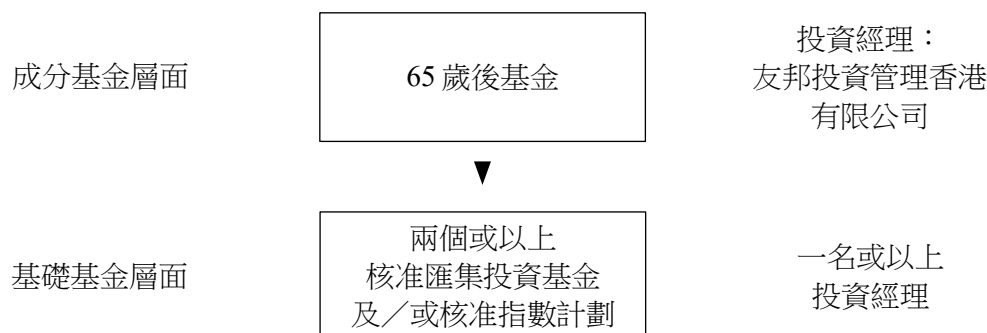
友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策 (續)

18. 65歲後基金 (續)



65歲後基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

65歲後基金將透過投資組合管理基金結構，間接持有其20%淨資產於較高風險資產，其餘淨資產則投資於較低風險資產。較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債務證券市場的價格走勢而在15%至25%之間上落。組合並無對任何特定國家或貨幣的指定投資配置。

透過於基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資，65歲後基金可利用貨幣對沖操作來維持港元的有效貨幣風險不少於30%。

19. 核心累積基金

核心累積基金是一項透過以環球分散方式投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃組合，以提供資本增值的投資組合管理基金。基金透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，旨在實現參照參考組合的表現。然而，請注意在若干市情況下，核心累積基金的表現與參考組合的表現可能會出現差異。

核心累積基金是一項混合資產基金，適用於持有中至長期投資觀點，並希望透過資本增值和適度收益帶來回報的成員。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途及／或對沖用途外，核心累積基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體投資於環球市場內的核准證券交易所上市股本證券、債務證券、貨幣市場工具及一般規例所准許的其他投資。

友邦強積金優選計劃

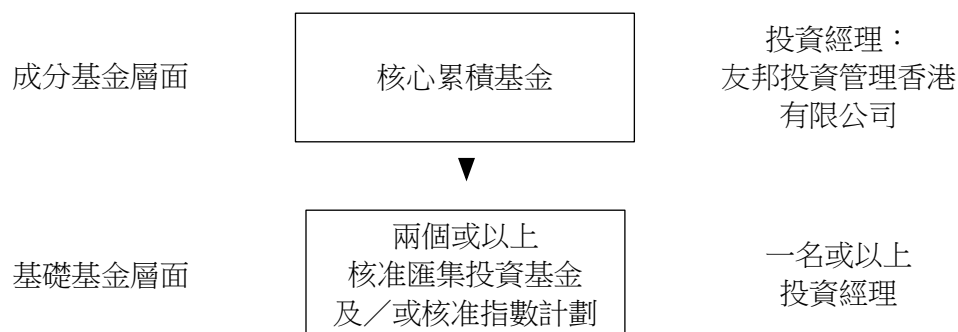
投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策 (續)

19. 核心累積基金 (續)

除受下段所載限制所限，投資經理有權決定透過核准匯集投資基金及／或核准指數計劃組合投資於股本證券、固定入息工具及其他投資的分配比例。請參閱下列產品結構圖，顯示核心累積基金的基金結構：



核心累積基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

核心累積基金將透過投資組合管理基金結構，間接持有其60%淨資產於較高風險資產，其餘淨資產則投資於較低風險資產。雖然核心累積基金的目標是間接持有其60%淨資產於較高風險資產，其餘淨資產則投資於較低風險資產，但較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債務證券市場的價格走勢而在55%至65%之間上落。組合並無對任何特定國家或貨幣的指定投資配置。

透過於基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資，核心累積基金可利用貨幣對沖操作來維持港元的有效貨幣風險不少於30%。

20. 中港動態資產配置基金

中港動態資產配置基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。中港動態資產配置基金的投資目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，(i)主要投資於香港及中國股票和債務證券，並把其最多9%的資產投資於追蹤黃金價格的交易所買賣基金及(ii)採取動態資產配置策略，以尋求長期資本增值潛力，而波幅在中至高水平。中港動態資產配置基金將適合願意承擔較平均為高之風險以尋求長期資本增值潛力之成員。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

投資政策（續）

20. 中港動態資產配置基金（續）

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途及／或對沖用途外，中港動態資產配置基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體主要投資於香港及中國股票和債務證券。

中港動態資產配置基金根據中國及香港市況透過投資於其他核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，分配10%至90%的資產於香港及中國股票，其餘則主要投資於香港及中國債務證券（包括離岸人民幣債券），並把其最多9%的資產投資於追蹤黃金價格而且不時獲積金局核准為准許投資項目的交易所買賣基金。

中港動態資產配置基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

債務證券主要為：

- (i) 中國及香港債務證券，此等債務證券由在中國及／或香港上市、成立或經營主要業務，或大部分盈利或收益來自或預期來自中國及／或香港，或其部分資產、生產活動或其他業務利益以中國及／或香港為基地或與之有關的企業或發行人；
- (ii) 由位於中國或香港的政府及政府相關實體發行的債務證券。離岸人民幣債券的投資可包括由主權國、政府機構、超國家機構、銀行、企業及獲豁免機關在中國境外發行或分銷的固定及浮動利率證券、可換股債務證券及票據；
- (iii) 由在中國及香港境外但在亞洲區內成立的發行人（包括企業、政府和政府相關實體）所發行的債務證券，而且此等發行人與中國及／或香港有關連或其部分營運、收益、資產、生產活動或其他業務利益以中國及／或香港為基地或與之有關；或
- (iv) 以港元計值並由包括企業、政府和政府相關實體在內的發行人發行的債務證券。

中港動態資產配置基金的資產分配將因應基礎投資經理對經濟及市場前景的看法而有所改變，在預期股票市場前景理想時分配較多的資產於股票；在預期股票市場前景中性時均衡分配資產於股票及債務證券；以及在預期股票市場前景欠佳時分配較多的資產於債務證券及現金。

中港動態資產配置基金可間接投資於LAP（例如應急可轉換債務證券、高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。中港動態資產配置基金於LAP的預期最高投資總額最多為其資產淨值的30%。

整體投資環境

1. 北美股票市場

二零二五年，標準普爾 500 指數錄得強勁表現，全年上升約 17%，收於約 6,845 點，為連續第三年取得雙位數升幅。儘管年內波動顯著，指數仍屢創歷史新高，反映投資者對美國經濟增長韌性及企業盈利充滿信心。

表現主要受人工智能相關股帶動，尤其是大型科技公司，如輝達（Nvidia）、微軟（Microsoft）及其他「七巨頭」成員對指數升幅貢獻顯著。然而，領漲範圍時而收窄，引發市場對集中風險及估值可持續性的憂慮。

主要阻力於二零二五年四月初出現，當時美國公佈大規模關稅措施，觸發市場大幅拋售，使標準普爾 500 指數及環球股市逼近調整區間。隨着關稅暫緩或降低，市場迅速反彈，反映投資者認為關稅對經濟的打擊有限。

貨幣政策是另一關鍵因素。鑑於通脹具有黏性，美國聯儲局在年內大部分時間維持緊縮立場，惟其後於九月、十月及十二月各減息 25 基點，為年底股票估值帶來支持。整體而言，二零二五年由強勁回報、政策觸發的波動，以及對人工智能帶動盈利增長的持續依賴所主導。

2. 歐洲股票市場

歐洲股票於二零二五年顯著復甦，歐盟 Stoxx 50 指數（以本地貨幣計）升約 18.3%，收於約 5,790 點，為逾十年來表現最佳的年份之一。升勢反映投資者對歐元區信心回升，特別是多年來相對表現遜於美國市場之後。

表現受惠於寬鬆貨幣政策及宏觀穩定性改善。歐洲央行於週期較早階段開始減息，並於週期後半的大部分時間將存款利率維持於 2%，顯示當局有信心通脹正朝目標水平回落，同時避免政策過度收緊。此政策環境利好金融、工業及週期性股，即歐盟 Stoxx 指數的主要成分。

年初，歐洲股票表現優於美國市場，受惠於估值相對吸引、財政支持（尤其是德國）及歐元轉強令環球資金回流區內。然而，環球投資者於年中再度轉投美國科技股，回報因而有所放緩。

二零二五年的主要風險包括貿易緊張局勢、全球增長放緩及地緣政治不確定性，三者均不時引發市場波動。儘管如此，企業盈利穩健、通脹趨穩及政策支持，令歐洲股票錄得由估值帶動的廣泛升勢，使該區以更穩固的基礎邁向二零二六年。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

整體投資環境（續）

3. 亞太股票市場

亞太股票市場於二零二五年錄得出色但不一的表現，主要受環球減息、區內政策寬鬆及市場仍然熱衷人工智能所支持。MSCI 綜合亞太指數全年升約 25%，表現明顯優於多個環球市場，為該區近年回報最佳的年份之一。

在企業盈利強勁、人工智能相關投資、日圓疲弱，以及東京證券交易所持續推動企業管治改革下，日經 225 指數揚升約 26%，為史上首次突破 50,000 點。對新政府實施寬鬆國內政策並提供財政支持的預期，亦利好日本股票。

香港及中國股市經歷數年低迷後顯著復甦。新一輪的財政和貨幣刺激政策、針對房地產及股票市場的支持措施，以及圍繞當地人工智能發展的樂觀情緒，推動恒生指數及恒生中國企業指數等主要指數升逾 20%。

台灣和韓國股市繼續受惠於環球科技公司的人工智能主導資本開支，半導體和硬件科技等子行業表現亮麗。其他市場方面，印度表現落後，東盟市場則受內需改善及旅遊復甦所支持。

整體而言，亞太市場於二零二五年錄得強勁回報，因人工智能資本開支而得益的韓國及台灣公司升幅最可觀。同時，中國出現選擇性復甦，投資者取向分化加劇。

4. 環球債券市場

富時強積金世界政府債券指數（港元計價）於二零二五年高收 2.6%。美國聯儲局於二零二五年下半年減息三次，有助穩定短期債券收益率，而持續的財政憂慮及期限溢價上升，則使較長期債券的收益率維持於相對高水平。儘管年內波動顯著，較長期利率仍略為下跌。例如，十年期美國國庫債券收益率由二零二五年的 4.57% 下降至年底的 4.17%。

主要經濟體的通脹持續放緩，使歐洲及部分亞洲央行得以放寬政策或按兵不動，為主權債券及投資級別債券帶來支持。信貸市場展現韌性，息差偏窄且違約率低，但估值於年內後期的吸引力減弱。

整體而言，二零二五年的市況特點為回報區間偏窄，且各國政策分歧，市場對增長及財政風險的敏感度上升，二零二六年有機會迎來由存續期主導的投資機會。

整體投資環境（續）

5. 亞洲債券市場

由於環球金融狀況轉趨寬鬆及區內基本因素穩定，亞洲債券市場於二零二五年的表現穩健而強韌。年內，隨着美國減息預期明朗化，亞洲投資級別和高收益信貸受惠於票息收益吸引和息差逐步收窄，因而錄得中單位數回報。當地貨幣債券市場則受亞洲各地下調政策利率所支持，包括中國及韓國，帶動融資成本下降，刺激發債活動回暖。

影響年內表現的關鍵事件包括美國聯儲局放寬政策令外部融資壓力得以紓緩，以及亞洲央行隨區內通脹放緩而採取較寬鬆的貨幣政策立場。信貸基本因素略為改善，違約風險維持可控，而且中國信貸市場出現選擇性復甦，惟貿易緊張局勢及地緣政治風險不時觸發市場波動。

整體而言，二零二五年突顯亞洲債券在環球利率週期轉變下，作為高票息收益及多元收益資產類別的角色。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論

A. 受託人對本計劃所持投資分析的評論及支持其評論的資料

	年度化回報 (%)			
	一年	五年	十年	自推出以來
增長組合 推出日期：01/12/2000	22.50	5.78	6.53	5.50
基準／業績目標 香港薪金通脹*	3.49	2.75	3.02	不適用
偏離基準／業績目標	19.01	3.03	3.51	不適用
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，投資組合在一年、五年和十年期間的表現領先於香港薪金通脹。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，對香港股票的較高持比為表現帶來貢獻。環球股市受穩健的企業盈利動能、持續的人工智能超級週期，以及利好的財政政策所支撐。環球經濟增長強韌，提高承險意欲並支持股市表現。儘管環球央行在年內持續放寬政策，利率波幅仍然高企。在回顧期間，債券投資組合的表現主要受信貸息差收窄及票息收益推動。</p> <p>截至二零二五年十一月三十日，投資組合維持約8%的資產投資於債券和現金及其他，其餘資產則投資於股票。</p> <p>*香港薪金通脹，截至二零二五年六月三十日。香港政府統計處每季更新。有關基準呈列於友邦強積金優選計劃的基金表現回顧。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
均衡組合 推出日期：01/12/2000	13.62	1.83	3.41	3.87
基準／業績目標 香港綜合消費物價指數*	1.20	1.75	1.69	1.76
偏離基準／業績目標	12.42	0.08	1.72	2.11
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，投資組合在一年、五年、十年和自推出以來期間的表現領先於香港綜合消費物價指數。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，對香港股票的較高持比對基金表現造成正面影響。環球股市受穩健的企業盈利動能、持續的人工智能超級週期，以及利好增長的財政政策所支撐。儘管環球央行於年內維持寬鬆週期，利率波幅仍然高企。在回顧期間，債券投資組合的表現主要受信貸息差收窄及票息收益推動。</p> <p>截至二零二五年十一月三十日，投資組合維持約49%的資產投資於債券和現金及其他，其餘資產則投資於股票。</p> <p>*香港綜合消費物價指數截至二零二五年十一月三十日，香港政府統計處每月更新。有關基準呈列於友邦強積金優選計劃的基金表現回顧。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
穩定資本組合 推出日期：01/12/2000	9.44	0.49	2.21	3.09
基準／業績目標 1 個月港元存款利率*	2.83	2.52	1.72	1.56
偏離基準／業績目標	6.61	-2.03	0.49	1.53
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，投資組合在一年、十年和自推出以來期間的表現領先於 1 個月港元存款利率，但在五年期間的表現落後於該利率。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，儘管環球主要央行在年內進一步減息，但利率波幅仍然高企，尤其是長期利率。在回顧期間，債券投資組合的表現主要受信貸息差收窄及票息收益推動。此外，對香港股票的較高持比對表現造成正面影響。環球股市受穩健的企業盈利動能支撐。人工智能超級週期持續擴張，加上利好增長的財政政策，有助提升對經濟活動及盈利增長的預期。</p> <p>截至二零二五年十一月三十日，投資組合維持約 70% 的資產投資於債券和現金及其他，其餘資產則投資於股票。</p> <p>*1 個月港元存款利率呈列於友邦強積金優選計劃的基金表現回顧。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
保證組合 推出日期：01/12/2000	1.60	0.63	0.39	1.33
基準／業績目標 積金局訂明儲蓄利率*	0.22	0.36	0.20	0.42
偏離基準／業績目標	1.38	0.27	0.19	0.91
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年、五年、十年和自推出以來期間的表現領先於積金局訂明儲蓄利率。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，投資組合的表現主要由票息收益和利率變動帶動，因為港元掉期曲線年內持續走低。聯儲局在過去一年累計減息 75 基點，而在回顧期間，香港利率主要跟隨美國利率走勢。大量資金在五月湧入香港，觸發短期銀行同業拆息及美元與港元匯率大幅波動。</p> <p>*積金局訂明儲蓄利率，截至二零二五年十一月三十日。每月儲蓄利率由強制性公積金計劃管理局訂明。有關基準呈列於友邦強積金優選計劃的基金表現回顧。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
強積金保守基金 推出日期：01/12/2000	2.21	1.80	1.15	0.89
基準／業績目標 積金局訂明儲蓄利率*	0.22	0.36	0.20	0.42
偏離基準／業績目標	1.99	1.44	0.95	0.47
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年、五年、十年和自推出以來期間的表現領先於積金局訂明儲蓄利率。</p> <p>截至二零二五年十一月三十日止年度，港元短期利率輕微下跌，因為股票投資的資金流入有所放緩，令港元市場的融資狀況在臨近年底時轉趨寬鬆。此外，聯儲局在過去一年累計減息 75 基點，而港元短期利率在期內大致跟隨美國利率走勢。</p> <p>展望二零二六年，除了本地融資狀況，美國即將公佈的經濟數據和圍繞美國政策的不明朗因素亦可能繼續左右市場對聯儲局減息步伐的預期，進而影響港元短期利率的走勢。</p> <p>*積金局訂明儲蓄利率，截至二零二五年十一月三十日。每月儲蓄利率由強制性公積金計劃管理局訂明。有關基準呈列於友邦強積金優選計劃的基金表現回顧。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
歐洲股票基金 推出日期：01/01/2002	25.49	10.98	6.76	5.80
基準／業績目標 理柏強積金歐洲股票基金類別中位數	22.67	9.17	6.10	5.64
偏離基準／業績目標	2.82	1.81	0.66	0.16
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年、五年、十年和自推出以來期間的表現領先於市場中位數。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，在金融和公用事業股帶動下，歐洲股票市場錄得正回報。二零二五年初，德國對其國家財政框架進行歷史性憲法修訂，為未來十年推出前所未見的財政刺激方案。該項措施讓市場對該區的長期增長前景充滿信心。基礎基金於商業和專業服務、物料和銀行業的證券選擇為整體基金表現增值，但被非必需消費品、主要消費品及電訊服務業的證券選擇部分抵銷。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
北美股票基金 推出日期：01/01/2002	10.14	12.93	11.33	7.11
基準／業績目標 理柏強積金美國股票基金類別中位數	12.17	12.92	12.03	11.17
偏離基準／業績目標	-2.03	0.01	-0.70	-4.06
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年、十年和自推出以來期間的表現落後於市場中位數，但基金在五年期間的表現與市場中位數相若。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，在資訊科技和通訊服務股強勁升勢的帶動下，美國股票市場錄得正回報。二零二五年初受四月「對等關稅」衝擊所引發的劇烈波動影響，市場一度大跌。然而，其後關稅撤銷、與中國臨時休戰，加上貿易談判重啟，市場情緒因而扭轉，並觸發強勁反彈。人工智能及數據基建投資大幅上升，成為年內其中一個主要宏觀因素。人工智能資本開支顯著推動美國第二季及第三季國內生產總值增長，超出經濟學家預期，並帶動股票盈利上調。聯儲局減息及貨幣寬鬆政策令流動性改善，提振承險意欲並推高估值比率。基礎基金的證券選擇拖累表現，而資訊科技、健康護理和工業選股亦為表現帶來負面貢獻。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報 (%)			
	一年	五年	十年	自推出以來
亞洲股票基金 推出日期：01/12/2004	29.22	8.96	9.52	7.33
基準／業績目標 理柏強積金亞太區（日本除外） 股票基金類別中位數	20.13	3.50	6.67	5.37
偏離基準／業績目標	9.09	5.46	2.85	1.96
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年、五年、十年和自推出以來期間的表現領先於市場中位數。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，亞太股票市場在截至二零二五年十一月止十二個月內表現良好，大部分主要市場年底均錄得正回報，源於人工智能熱潮帶動科技股上升，特別是台灣和韓國市場。香港及中國股市亦在經歷數年低迷後顯著復甦，受惠於寬鬆的貨幣政策及圍繞當地人工智能發展的樂觀情緒。日本股市回報（以美元計）落後於其他亞太股票市場，主要源於日本相比韓國和台灣較少投資於人工智能，以及日圓兌美元貶值。整體而言，亞太市場於二零二五年錄得強勁回報，因人工智能資本開支而得益的韓國及台灣公司升幅最可觀，而且中國出現選擇性復甦。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
大中華股票基金 推出日期：01/12/2004	37.12	2.24	7.36	6.20
基準／業績目標 理柏強積金大中華股票基金類別中位數	36.67	0.39	6.71	5.54
偏離基準／業績目標	0.45	1.85	0.65	0.66
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年、五年、十年和自推出以來期間的表現領先於市場中位數。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，基金表現主要受惠於基金對價值型和增長型基礎基金採取均衡配置，可在市場下行時提供緩衝，並把握人工智能主導升勢帶來的上行潛力。過去一年，香港及中國股市經歷數年低迷後顯著復甦，受惠於寬鬆的貨幣政策及對當地人工智能發展的樂觀情緒。台灣股市繼續受惠於環球科技公司的人工智能主導資本開支，半導體和硬件科技等子行業表現亮麗。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
綠色退休基金 推出日期：31/03/2006	14.68	11.97	10.13	6.70
基準／業績目標 經基金開支比率調整 MSCI 世界指數*	15.63	11.56	10.41	6.57
偏離基準／業績目標	-0.95	0.41	-0.28	0.13
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在五年和自推出以來期間的表現領先於基準，但在一年和十年期間的表現落後於基準。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，資訊科技及金融業的證券選擇拖累表現，房地產和通訊服務業的證券選擇則為整體基金表現帶來貢獻。在回顧期間，亞洲（日本除外）股市錄得可觀升幅，主要受持續的人工智能超級週期所支撐。主要央行持續推行貨幣寬鬆政策，加上利好增長的財政政策，進一步支持環球股市的表現。其他主要地區（包括日本、美國及歐洲）亦錄得雙位數回報，且經濟維持正增長，通脹則逐步回落。</p> <p>*經基金開支比率調整的基準表現為相應回顧期間的基準表現扣除基金開支比率（“開支比率”）後計算得出的年率化數據。MSCI 世界指數呈列於友邦強積金優選計劃的基金表現回顧。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
環球債券基金 推出日期：01/12/2007	4.12	-3.24	0.38	0.84
基準／業績目標 理柏強積金環球債券基金類別中位數	3.22	-2.85	-0.04	0.93
偏離基準／業績目標	0.90	-0.39	0.42	-0.09
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年和十年期間的表現領先於市場中位數，但在五年和自推出以來期間的表現落後於市場中位數。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，環球債券市場大致錄得正回報，十年期美國國庫債券收益率由一月的 4.8% 下降至十一月的 4.0%。鑑於對財政可持續性的憂慮，儘管環球主要央行在年內持續減息，但利率波幅仍然高企，尤其是長期利率。基金表現主要受收益率收窄和票息收益所支持。由於信貸息差在年內收窄，基礎基金在回顧期間對信貸相對主權債券的較高持比為基金表現增值。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
全球基金 推出日期：01/12/2007	16.55	11.19	9.62	5.62
基準／業績目標 經基金開支比率調整富時強積金環球總 回報港元指數*	17.92	11.54	9.25	4.51
偏離基準／業績目標	-1.37	-0.35	0.37	1.11
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在十年和自推出以來期間的表現領先於基準，但在一年和五年期間的表現落後於基準。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，亞洲（日本除外）股市錄得可觀升幅，主要受持續的人工智能超級週期所支撐。主要央行持續推行貨幣寬鬆政策，加上利好增長的財政政策，進一步支持環球股市的表現。其他主要地區（包括日本、美國及歐洲）亦錄得雙位數回報，且經濟維持正增長，通脹則逐步回落。然而，基礎日本股票成分的表現落後於基準的日本股票部分的主要原因，是該基金工具與參考指數在稅務處理方面有結構性的分別。</p> <p>在回顧期間，基金的相關投資項目採取被動式投資策略。</p> <p>*經基金開支比率調整的基準表現為相應回顧期間的基準表現扣除基金開支比率後計算得出的年率化數據。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
基金經理精選退休基金 推出日期：01/08/2008	13.76	2.63	4.18	4.86
基準／業績目標 理柏強積金人生階段（>40-60%股票） 基金類別中位數	12.74	1.34	3.55	3.87
偏離基準／業績目標	1.02	1.29	0.63	0.99
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年、五年、十年和自推出以來期間的表現領先於市場中位數。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，投資組合對債券及亞太區（香港、日本及中國 A 股除外）股票的較高持比為表現帶來正超額回報。</p> <p>台灣方面，台積公司受惠於人工智能主導的收入增長，其中與人工智能相關的高效能運算業務佔收入的 55%，進一步鞏固台灣作為全球人工智能晶片支柱的地位。韓國方面，晶片製造商三星電子（Samsung Electronics）及 SK 海力士（SK Hynix）股價顯著揚升，主要受惠於動態隨機存取記憶體價格上漲，以及環球對於人工智能工作負載的高頻寬記憶體需求增加。隨着市場反映增長降速、通脹放緩以及央行數次減息，收益率在年內下跌，環球債券造好。</p> <p>截至二零二五年十一月三十日，基金維持約 45% 的資產投資於債券和現金及其他，其餘資產則投資於股票。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
亞洲債券基金 推出日期：23/09/2011	5.91	-0.20	1.76	1.31
基準／業績目標 理柏強積金亞洲債券類別中位數	5.91	-0.20	1.81	1.31
偏離基準／業績目標	0.00	0.00	-0.05	0.00
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在十年期間的表現略為落後於市場中位數，但在一年、五年和自推出以來期間的表現與市場中位數相若。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，亞洲債券市場錄得正回報，主要受強韌的經濟基本因素及利好市況支持。美國聯儲局恢復減息進一步提振對亞洲債券的投資意欲。基金表現主要受收益率收窄和票息收益所支持。基礎基金的信貸持倉為基金表現增值，因為信貸息差於回顧期間持續收窄。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
亞歐基金 推出日期：23/09/2011	24.25	6.73	5.66	6.36
基準／業績目標 經基金開支比率調整富時強積金歐洲及 亞太總回報指數*	25.21	7.93	6.78	7.18
偏離基準／業績目標	-0.96	-1.20	-1.12	-0.82
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年、五年、十年和自推出以來期間的表現落後於基準。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，亞洲（日本除外）股市錄得可觀升幅，主要受持續的人工智能超級週期所支撐。主要央行持續推行貨幣寬鬆政策，加上利好增長的財政政策，進一步支持股市的表現。其他主要地區（包括日本及歐洲）亦錄得雙位數回報，且經濟維持正增長，通脹則逐步回落。然而，基礎日本股票成分表現落後於基準的日本股票部分的主要原因，是該基金工具與參考指數在稅務處理方面有結構性的分別。</p> <p>在回顧期間，基金的相關投資項目採取被動式投資策略。</p> <p>*經基金開支比率調整的基準表現為相應回顧期間的基準表現扣除基金開支比率後計算得出的年率化數據。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
中港基金 推出日期：23/09/2011	35.73	1.79	3.74	4.39
基準／業績目標 理柏強積金香港股票（指數追蹤）基金 類別中位數	36.04	2.12	4.18	3.68
偏離基準／業績目標	-0.31	-0.33	-0.44	0.71
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年、五年和十年期間的表現落後於基準，但自推出以來期間的表現領先於基準。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，香港及中國股市在經歷數年低迷後顯著復甦。寬鬆的貨幣政策及對當地人工智能發展的樂觀情緒，推動恒生指數及恒生中國企業指數等主要指數升逾 20%。</p> <p>在回顧期間，基金的相關投資項目採取被動式投資策略。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
美洲基金 推出日期：23/09/2011	12.89	13.55	11.90	11.17
基準／業績目標 經基金開支比率調整標準普爾 500 港元淨總回報指數*	13.81	14.05	11.78	10.90
偏離基準／業績目標	-0.92	-0.50	0.12	0.27
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在十年和自推出以來期間的表現領先於基準，但在一年和五年期間的表現落後於基準。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，美國股市連續三年錄得雙位數回報，標準普爾 500 指數報升 18%。行業方面，資訊科技、通訊服務及工業為基金帶來主要貢獻。在雲端／人工智能需求帶動下，半導體、加速器、記憶體及廣告平台表現強勁，科技及通訊服務業因而連續第三年領漲。該輪人工智能基建投資浪潮亦擴展至工業（電力系統、電氣設備、航天／國防），使其錄得接近十幾百分點的高回報率。</p> <p>在回顧期間，基金的相關投資項目採取被動式投資策略。</p> <p>*經基金開支比率調整的基準表現為相應回顧期間的基準表現扣除基金開支比率後計算得出的年率化數據。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
65 歲後基金 推出日期：01/04/2017	4.57	0.32	不適用	2.27
基準／業績目標 富時強積金預設投資策略參考組合 – 65 歲後基金	4.32	0.25	不適用	2.27
偏離基準／業績目標	0.25	0.07	不適用	0.00
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年和五年期間的表現領先於參考組合，但自推出以來期間的表現與參考組合相若。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，股票和固定收益配置均利好基金表現。在回顧期間，固定收益市場的波幅加劇。隨著大部分已發展市場央行維持減息週期，固定收益資產類別錄得正回報。股市方面，亞洲（日本除外）地區錄得可觀升幅，主要受持續的人工智能超級週期所支撐。主要央行持續推行貨幣寬鬆政策，加上利好增長的財政政策，進一步支持環球股市的表現。其他主要地區（包括日本、美國及歐洲）亦錄得雙位數回報，經濟增長強韌，而且通脹有所放緩。</p> <p>截至二零二五年十一月底，基金維持約 80%的資產投資於債券和現金及其他，其餘資產則投資於股票。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
核心累積基金 推出日期：01/04/2017	11.10	5.97	不適用	6.67
基準／業績目標 富時強積金預設投資策略參考組合－核 心累積基金	10.94	5.86	不適用	6.70
偏離基準／業績目標	0.16	0.11	不適用	-0.03
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年和五年期間的表現領先於參考組合，但自推出以來期間的表現略為落後於參考組合。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，股票和固定收益配置均利好基金表現。股市方面，亞洲（日本除外）地區錄得可觀升幅，主要受持續的人工智能超級週期所支撐。主要央行持續推行貨幣寬鬆政策，加上利好增長的財政政策，進一步支持環球股市的表現。其他主要地區（包括日本、美國及歐洲）亦錄得雙位數回報，經濟增長強韌，而且通脹有所放緩。在回顧期間，固定收益市場的波幅加劇。隨著大部分已發展市場央行維持減息週期，固定收益資產類別錄得正回報。</p> <p>截至二零二五年十一月三十日，基金維持約 40% 的資產投資於債券和現金及其他，其餘資產則投資於股票。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

	年度化回報（%）			
	一年	五年	十年	自推出以來
中港動態資產配置基金 推出日期：04/07/2017	18.41	-0.19	不適用	1.77
基準／業績目標 經基金開支比率調整 50% 富時強積金香港指數 + 50% Markit iBoxx 亞洲本幣債券指數（香港）*	21.43	2.02	不適用	2.75
偏離基準／業績目標	-3.02	-2.21	不適用	-0.98
受託人評論	<p>截至二零二五年十一月三十日，基金在一年、五年和自推出以來期間的表現落後於基準。</p> <p>投資經理表示，截至二零二五年十一月三十日止年度，基金側重香港增長股的持倉利淡基金表現。在波動的市場環境下，側重優質增長股的基礎基金經理的選股不利表現。此外，基金配置和基礎債券基金提振表現。</p> <p>*經基金開支比率調整的基準表現為相應回顧期間的基準表現扣除基金開支比率後計算得出的年率化數據。</p>			

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

受託人評論（續）

B. 受託人評估框架的相關補充資料，以支持其所作評論及為解決 A 部分評論中所述問題而採取措施（如有）

友邦（信託）有限公司（「友邦信託」或「受託人」）董事會（「董事會」）定期召開會議，以審閱由基金檢討委員會對友邦強積金優選計劃（「本計劃」）的成分基金表現進行的監察結果，基金檢討委員會是由受託人管治團隊（由行政總裁獲董事會授權成立）設立的一個管治委員會，由相關職能主管組成。基金檢討委員會參照相關市場中位數及基準以對本計劃成分基金（“成分基金”）的表現作出定期評估。

截至二零二五年十一月三十日止年度，綜觀本計劃的二十項成分基金，有十三項成分基金的表現符合或優於市場中位數／基準。受託人對在回顧期間根據表現評估準則已識別表現問題的成分基金採取適當行動，包括短期行動，例如要求投資經理就表現欠佳及更新基金策略提供詳細解釋。此外，受託人將在有需要時考慮採取較長期行動，包括對有關投資程序／策略進行更定期全面的更新／檢討，以及改善整體基金表現的行動計劃。

為符合本計劃參與者的利益，受託人已對多項措施進行檢討並已採取或正在採取行動，以提升本計劃的整體競爭力，為本計劃參與者締造資金價值。

以下概述計劃的主要變動：

自二零二五年九月三十日起生效 – 澄清綠色退休基金的投資目標及政策：

已因應積金局刊發題為《加強有關以環境、社會及管治為主題的強積金成分基金的披露的規定》的通函（“通函”），加強綠色退休基金在強積金計劃說明書內有關投資目標及政策的披露。通函就以 ESG 為主題的強積金成分基金的披露規定提供指引，旨在加強強積金計劃成員對以 ESG 為主題的強積金成分基金的了解。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

a) 投資估值

年內入賬的供款經已按計劃成員的投資選擇投資於下列成分基金內。各成分基金資產淨值於年終時的情況總結如下：

	增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣
截至二零二五年十一月三十日					
投資	17,039,494,435	8,338,581,568	4,433,267,713	10,489,378,524	10,717,314,367
（資產淨值百分比）	99.22%	98.61%	96.87%	100.02%	98.87%
其他資產／（負債）	134,106,746	117,139,177	143,041,916	(1,637,720)	122,216,919
（資產淨值百分比）	0.78%	1.39%	3.13%	-0.02%	1.13%
資產淨值結存	17,173,601,181	8,455,720,745	4,576,309,629	10,487,740,804	10,839,531,286
單位資產淨值	381.37	258.60	214.20	不適用	124.90
截至二零二四年十一月三十日					
投資	14,232,118,450	7,448,124,683	4,089,088,397	9,673,495,253	8,697,782,632
（資產淨值百分比）	98.80%	97.53%	97.51%	100.08%	97.61%
其他資產／（負債）	173,043,712	188,309,361	104,495,167	(7,776,045)	213,359,798
（資產淨值百分比）	1.20%	2.47%	2.49%	-0.08%	2.39%
資產淨值結存	14,405,162,162	7,636,434,044	4,193,583,564	9,665,719,208	8,911,142,430
單位資產淨值	311.33	227.59	195.73	不適用	122.19

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

a) 投資估值 (續)

	歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
截至二零二五年十一月三十日					
投資	3,274,258,001	12,253,305,771	9,396,212,540	18,555,892,433	7,783,637,775
(資產淨值百分比)	98.80%	99.79%	99.46%	99.99%	99.82%
其他資產 / (負債)	39,623,126	26,099,324	51,475,071	2,166,105	14,328,758
(資產淨值百分比)	1.20%	0.21%	0.54%	0.01%	0.18%
資產淨值結存	3,313,881,127	12,279,405,095	9,447,687,611	18,558,058,538	7,797,966,533
單位資產淨值	384.72	517.24	441.29	353.66	358.06
截至二零二四年十一月三十日					
投資	2,462,512,100	10,633,616,276	7,217,711,560	13,984,012,590	6,256,696,523
(資產淨值百分比)	98.89%	98.06%	99.35%	100.13%	99.77%
其他資產 / (負債)	27,594,441	210,241,135	47,022,083	(18,099,132)	14,511,830
(資產淨值百分比)	1.11%	1.94%	0.65%	-0.13%	0.23%
資產淨值結存	2,490,106,541	10,843,857,411	7,264,733,643	13,965,913,458	6,271,208,353
單位資產淨值	306.60	469.68	341.54	257.94	312.23

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

a) 投資估值 (續)

	環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣
截至二零二五年十一月三十日					
投資	3,412,340,457	4,347,025,531	5,078,168,228	1,832,288,032	1,029,439,913
(資產淨值百分比)	98.32%	99.16%	97.04%	98.69%	99.38%
其他資產 / (負債)	58,455,022	36,646,245	154,892,257	24,275,491	6,414,888
(資產淨值百分比)	1.68%	0.84%	2.96%	1.31%	0.62%
資產淨值結存	3,470,795,479	4,383,671,776	5,233,060,485	1,856,563,523	1,035,854,801
單位資產淨值	116.16	267.55	227.47	120.22	239.79
截至二零二四年十一月三十日					
投資	3,056,443,922	3,429,879,088	4,508,666,089	1,531,069,393	697,401,626
(資產淨值百分比)	98.35%	99.30%	96.59%	98.93%	99.76%
其他資產 / (負債)	51,148,983	24,272,973	159,076,173	16,561,572	1,704,060
(資產淨值百分比)	1.65%	0.70%	3.41%	1.07%	0.24%
資產淨值結存	3,107,592,905	3,454,152,061	4,667,742,262	1,547,630,965	699,105,686
單位資產淨值	111.55	229.70	199.97	113.51	193.12

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

a) 投資估值（續）

	中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65 歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣
截至二零二五年十一月三十日					
投資	5,993,804,457	6,869,062,215	2,468,358,989	8,235,178,175	1,125,001,086
（資產淨值百分比）	97.42%	99.51%	98.90%	98.98%	93.03%
其他資產／（負債）	158,641,148	33,633,333	27,333,515	84,559,873	84,286,542
（資產淨值百分比）	2.58%	0.49%	1.10%	1.02%	6.97%
資產淨值結存	6,152,445,605	6,902,695,548	2,495,692,504	8,319,738,048	1,209,287,628
單位資產淨值	183.84	449.46	1.2144	1.7500	115.89
截至二零二四年十一月三十日					
投資	4,015,080,027	5,495,631,354	2,031,433,120	6,628,573,060	951,547,557
（資產淨值百分比）	97.13%	99.12%	99.42%	99.58%	99.56%
其他資產／（負債）	118,532,894	49,033,299	11,848,414	28,223,682	4,170,935
（資產淨值百分比）	2.87%	0.88%	0.58%	0.42%	0.44%
資產淨值結存	4,133,612,921	5,544,664,653	2,043,281,534	6,656,796,742	955,718,492
單位資產淨值	135.48	398.36	1.1613	1.5750	97.87

註 1：有關成分基金所持投資組合的詳情，請參閱第 66 至 73 頁。

註 2：除下列成分基金外，其餘成分基金均於二零零零年十二月一日成立：

- 歐洲股票基金及北美股票基金於二零零二年一月一日成立（非正式成立日，基金正式成立日為二零零二年三月十九日），
- 亞洲股票基金及大中華股票基金於二零零四年十二月一日成立，
- 綠色退休基金於二零零六年三月三十一日成立，
- 環球債券基金及全球基金於二零零七年十二月一日成立，
- 基金經理精選退休基金於二零零八年八月一日成立，
- 亞洲債券基金、亞歐基金、中港基金及美洲基金於二零一一年九月二十三日成立，
- 65 歲後基金及核心累積基金於二零一七年四月一日成立，及
- 中港動態資產配置基金於二零一七年七月四日成立。

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現

	增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣
二零二五年十一月三十日					
銀行存款利息	2,001,721	2,873,744	2,024,072	-	9,479
已公佈投資回報	-	-	-	160,776,184	-
股息收益	43,510,486	26,872,316	15,678,584	-	-
計算資本增值／(貶值)前之全面收益／ (虧損)總額	(202,173,909)	(97,098,355)	(51,189,001)	160,776,184	(77,263,186)
資本增值	3,392,727,398	1,123,393,419	448,857,405	-	295,401,736
年內全面收益總額	3,190,553,489	1,026,295,064	397,668,405	160,776,184	218,138,550
資產淨值總計	17,173,601,181	8,455,720,745	4,576,309,629	10,487,740,804	10,839,531,286
投資總值	17,039,494,435	8,338,581,568	4,433,267,713	10,489,378,524	10,717,314,367
單位資產淨值	381.37	258.60	214.20	不適用	124.90
最高發行價	387.20	260.68	215.47	不適用	124.90
最低贖回價	286.85	217.86	189.03	不適用	122.20
淨投資回報年率	22.50%	13.62%	9.44%	1.60%	2.21%
二零二四年十一月三十日					
銀行存款利息	7,706,717	5,964,662	4,492,254	-	1,289
已公佈投資回報	-	-	-	96,087,263	-
股息收益	25,120,320	14,314,653	9,031,840	-	-
計算資本增值前之全面收益／(虧損)總額	(188,370,914)	(99,030,171)	(51,443,995)	96,087,263	(62,536,540)
資本增值	2,038,117,091	779,717,835	343,866,208	-	318,678,601
年內全面收益總額	1,849,746,177	680,687,664	292,422,213	96,087,263	256,142,061
資產淨值總計	14,405,162,162	7,636,434,044	4,193,583,564	9,665,719,208	8,911,142,430
投資總值	14,232,118,450	7,448,124,683	4,089,088,397	9,673,495,253	8,697,782,632
單位資產淨值	311.33	227.59	195.73	不適用	122.19
最高發行價	331.62	236.77	201.67	不適用	122.20
最低贖回價	267.51	207.12	182.28	不適用	118.38
淨投資回報年率	14.33%	9.51%	7.40%	1.02%	3.22%

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣
二零二三年十一月三十日					
銀行存款利息	10,956,172	11,153,474	9,632,683	-	3
已公佈投資回報	-	-	-	19,563,823	-
股息收益	4,429,845	1,623,416	787,378	-	-
計算資本增值／（貶值）前之全面收益／ （虧損）總額	(176,104,823)	(89,333,436)	(48,677,193)	19,563,823	(54,966,647)
資本增值／（貶值）	607,022,876	137,475,911	86,864,149	-	272,675,928
年內全面收益／（虧損）總額	430,918,053	48,142,475	38,186,956	19,563,823	217,709,281
資產淨值總計	13,138,186,477	7,278,638,795	3,978,284,553	9,266,904,656	7,474,129,267
投資總值	12,869,945,499	6,982,597,362	3,689,907,531	9,277,625,848	7,508,677,020
單位資產淨值	272.30	207.83	182.24	不適用	118.38
最高發行價	287.91	219.02	189.43	不適用	118.38
最低贖回價	256.42	197.48	174.22	不適用	114.83
淨投資回報年率	4.64%	1.71%	1.56%	0.21%	3.09%

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現 (續)

	歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
二零二五年十一月三十日					
銀行存款利息	6,277	25,754	1,486	2,097	793
已公佈投資回報	-	-	-	-	-
股息收益	348,149	8,452,710	59,684,853	-	-
計算資本增值／(貶值)前之全面(虧損)總額	(46,784,660)	(168,831,454)	(70,272,077)	(259,004,659)	(91,671,729)
資本增值／(貶值)	693,915,453	1,232,924,357	2,184,323,114	5,344,666,573	1,059,904,137
年內全面收益總額	647,130,793	1,064,092,903	2,114,051,036	5,085,661,914	968,232,408
資產淨值總計	3,313,881,127	12,279,405,095	9,447,687,611	18,558,058,538	7,797,966,533
投資總值	3,274,258,001	12,253,305,771	9,396,212,540	18,555,892,433	7,783,637,775
單位資產淨值	384.72	517.24	441.29	353.66	358.06
最高發行價	387.21	521.65	456.90	370.25	359.96
最低贖回價	294.35	384.67	309.13	243.30	267.38
淨投資回報年率	25.49%	10.14%	29.22%	37.12%	14.68%
二零二四年十一月三十日					
銀行存款利息	2,016	12,248	2,096	1,728	914
已公佈投資回報	-	-	-	-	-
股息收益	-	731,438	55,366,020	-	-
計算資本增值前之全面收益(虧損)總額	(41,083,784)	(146,971,093)	(58,640,371)	(214,754,861)	(70,897,481)
資本增值	236,681,598	2,532,489,559	917,077,454	1,686,584,364	1,317,412,132
年內全面收益總額	195,597,814	2,385,518,466	858,437,083	1,471,829,503	1,246,514,651
資產淨值總計	2,490,106,541	10,843,857,411	7,264,733,643	13,965,913,458	6,271,208,353
投資總值	2,462,512,100	10,633,616,276	7,217,711,560	13,984,012,590	6,256,696,523
單位資產淨值	306.60	469.68	341.54	257.94	312.23
最高發行價	332.07	469.70	365.76	301.07	312.24
最低贖回價	282.80	358.41	297.27	207.71	245.98
淨投資回報年率	8.55%	30.72%	13.24%	11.62%	26.73%

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
二零二三年十一月三十日					
銀行存款利息	203	591	831	1,287	4
已公佈投資回報	-	-	-	-	-
股息收益	-	-	40,406,300	-	-
計算資本增值／（貶值）前之全面收益／ （虧損）總額	(32,015,227)	(102,124,595)	(61,390,198)	(228,035,580)	(50,248,802)
資本增值／（貶值）	290,912,283	776,552,522	365,290,841	(99,372,117)	503,593,252
年內全面收益／（虧損）總額	258,897,056	674,427,927	303,900,643	(327,407,697)	453,344,450
資產淨值總計	2,235,866,929	7,314,353,473	6,544,104,599	13,295,042,373	4,354,478,800
投資總值	2,225,812,732	7,224,524,104	6,487,431,839	13,266,305,090	4,355,923,922
單位資產淨值	282.49	359.31	301.61	231.08	246.38
最高發行價	286.83	362.25	319.84	274.83	248.24
最低贖回價	245.80	299.95	276.56	219.62	207.41
淨投資回報年率	13.94%	10.79%	5.09%	(2.21%)	12.34%

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現 (續)

	環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	富達穩定資本基金 (註 i) 港幣	富達穩定增長基金 (註 i) 港幣
二零二五年十一月三十日					
銀行存款利息	7,577	15,348	1,893,750	-	-
已公佈投資回報	-	-	-	-	-
股息收益	20,124,326	33,855,560	19,237,584	-	-
計算資本增值／(貶值)前之全面收益／ (虧損)總額	(9,104,028)	4,588,689	(46,479,763)	-	-
資本增值	141,808,382	595,167,624	683,312,134	-	-
年內全面收益總額	132,704,354	599,756,314	636,832,372	-	-
資產淨值總計	3,470,795,479	4,383,671,776	5,233,060,485	-	-
投資總值	3,412,340,457	4,347,025,531	5,078,168,228	-	-
單位資產淨值	116.16	267.55	227.47	不適用	不適用
最高發行價	116.45	269.40	229.36	不適用	不適用
最低贖回價	107.60	197.80	191.85	不適用	不適用
淨投資回報年率	4.12%	16.55%	13.76%	不適用	不適用
二零二四年十一月三十日					
銀行存款利息	5,979	15,955	5,442,543	-	-
已公佈投資回報	-	-	-	-	-
股息收益	8,060,238	30,223,501	10,827,438	-	-
計算資本增值前之全面收益／(虧損)總額	(16,047,335)	6,957,083	(47,131,159)	-	-
資本增值	121,014,310	627,330,569	477,496,981	-	-
年內全面收益總額	104,966,975	634,287,652	430,365,822	-	-
資產淨值總計	3,107,592,905	3,454,152,061	4,667,742,262	-	-
投資總值	3,056,443,922	3,429,879,088	4,508,666,089	-	-
單位資產淨值	111.55	229.70	199.97	不適用	不適用
最高發行價	114.72	229.84	207.33	不適用	不適用
最低贖回價	106.87	184.77	181.50	不適用	不適用
淨投資回報年率	4.57%	24.02%	9.90%	不適用	不適用

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	富達穩定資本基金 (註 i) 港幣	富達穩定增長基金 (註 i) 港幣
二零二三年十一月三十日					
銀行存款利息	533	7,885	10,191,597	-	-
已公佈投資回報	-	-	-	-	-
股息收益	319,302	31,750,009	1,441,899	-	-
計算資本增值／（貶值）前之全面收益／ （虧損）總額	(18,390,945)	14,254,516	(52,811,379)	(8,850,710)	(21,164,389)
資本增值	43,452,776	217,937,538	121,203,741	26,436,097	83,086,354
年內全面收益／（虧損）總額	25,061,831	232,192,054	68,392,362	17,585,387	61,921,965
資產淨值總計	2,215,761,648	2,518,616,284	4,424,772,178	-	-
投資總值	2,169,388,567	2,495,194,111	4,231,085,675	-	-
單位資產淨值	106.67	185.21	181.95	不適用	不適用
最高發行價	111.01	188.71	190.41	116.53	135.89
最低贖回價	101.43	159.36	173.16	109.34	125.79
淨投資回報年率	1.38%	10.64%	1.58%	不適用	不適用

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	富達增長基金 (註 i) 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣	中港基金 港幣	美洲基金 港幣
二零二五年十一月三十日					
銀行存款利息	-	2,135	2,188	1,614	35,783
已公佈投資回報	-	-	-	-	-
股息收益	-	1,412,671	8,958,198	176,624,283	50,126,845
計算資本增值／（貶值）前之全面收益／ （虧損）總額	-	(10,137,410)	2,442,691	134,441,718	2,906,314
資本增值	-	108,381,464	183,771,249	1,392,838,933	737,660,522
年內全面收益總額	-	98,244,055	186,213,939	1,527,280,651	740,566,837
資產淨值總計	-	1,856,563,523	1,035,854,801	6,152,445,605	6,902,695,548
投資總值	-	1,832,288,032	1,029,439,913	5,993,804,457	6,869,062,215
單位資產淨值	不適用	120.22	239.79	183.84	449.46
最高發行價	不適用	120.34	244.31	193.84	451.78
最低贖回價	不適用	111.59	177.40	132.02	328.60
淨投資回報年率	不適用	5.91%	24.25%	35.73%	12.89%
二零二四年十一月三十日					
銀行存款利息	-	1,786	4,891	1,588	13,736
已公佈投資回報	-	-	-	-	-
股息收益	-	-	11,205,772	150,464,999	36,771,472
計算資本增值前之全面收益／（虧損）總額	-	(9,962,091)	6,572,715	125,180,582	1,277,702
資本增值	-	91,946,332	58,063,161	450,559,851	1,200,562,385
年內全面收益總額	-	81,984,241	64,635,876	575,740,433	1,201,840,087
資產淨值總計	-	1,547,630,965	699,105,686	4,133,612,921	5,544,664,653
投資總值	-	1,531,069,393	697,401,626	4,015,080,027	5,495,631,354
單位資產淨值	不適用	113.51	193.12	135.48	398.36
最高發行價	不適用	114.63	206.97	159.58	398.20
最低贖回價	不適用	107.27	173.64	101.17	302.34
淨投資回報年率	不適用	5.82%	10.79%	17.93%	31.34%

註 i： 富達穩定資本基金、富達穩定增長基金及富達增長基金（「三項富達基金」）於二零二三年六月二十一日起並無投資及營運。積金局已批准終止三項富達基金，於二零二三年九月七日起生效。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	富達增長基金 (註 i) 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣	中港基金 港幣	美洲基金 港幣
二零二三年十一月三十日					
銀行存款利息	-	172	3,119	712	8,608
已公佈投資回報	-	-	-	-	-
股息收益	-	-	10,128,841	111,987,807	31,041,954
計算資本增值／（貶值）前之全面收益／ （虧損）總額	(22,458,505)	(8,772,110)	6,388,566	88,459,283	8,093,193
資本增值／（貶值）	123,457,862	39,483,495	31,516,435	(287,116,258)	337,419,872
年內全面收益／（虧損）總額	100,999,357	30,711,385	37,905,001	(198,656,975)	345,513,065
資產淨值總計	-	1,388,400,561	581,733,469	3,248,755,716	3,471,813,487
投資總值	-	1,341,102,482	572,039,801	3,140,133,400	3,460,059,447
單位資產淨值	不適用	107.27	174.31	114.88	303.31
最高發行價	156.00	111.13	182.21	147.82	304.67
最低贖回價	139.93	103.21	160.36	114.21	251.00
淨投資回報年率	不適用	2.49%	7.99%	(4.93%)	11.98%

註 i： 富達穩定資本基金、富達穩定增長基金及富達增長基金（「三項富達基金」）於二零二三年六月二十一日起並無投資及營運。積金局已批准終止三項富達基金，於二零二三年九月七日起生效。

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現 (續)

	65 歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣
二零二五年十一月三十日			
銀行存款利息	785	2,399	396
已公佈投資回報	-	-	-
股息收益	-	-	1,014,530
計算資本增值／(貶值)前之全面收益／ (虧損)總額	(17,211,252)	(56,702,622)	(11,683,748)
資本增值	122,318,965	864,967,249	189,925,950
年內全面收益總額	105,107,713	808,264,626	178,242,202
資產淨值總計	2,495,692,504	8,319,738,048	1,209,287,628
投資總值	2,468,358,989	8,235,178,175	1,125,001,086
單位資產淨值	1.2144	1.7500	115.89
最高發行價	1.2168	1.7557	119.33
最低贖回價	1.1274	1.4441	94.81
淨投資回報年率	4.57%	11.10%	18.41%
二零二四年十一月三十日			
銀行存款利息	517	1,600	256
已公佈投資回報	-	-	-
股息收益	-	-	1,786,210
計算資本增值／(貶值)前之全面收益／ (虧損)總額	(14,133,036)	(44,211,875)	(7,451,736)
資本增值	152,353,242	909,392,235	85,127,109
年內全面收益總額	138,220,206	865,180,360	77,675,373
資產淨值總計	2,043,281,534	6,656,796,742	955,718,492
投資總值	2,031,433,120	6,628,573,060	951,547,557
單位資產淨值	1.1613	1.5750	97.87
最高發行價	1.1647	1.5751	108.34
最低贖回價	1.0793	1.3593	82.23
淨投資回報年率	8.04%	16.14%	10.54%

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	65 歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣
二零二三年十一月三十日			
銀行存款利息	126	380	28
已公佈投資回報	-	-	-
股息收益	-	-	-
計算資本增值／（貶值）前之全面收益／ （虧損）總額	(11,719,336)	(35,591,975)	(9,161,281)
資本增值／（貶值）	32,713,698	328,651,709	(38,037,861)
年內全面收益／（虧損）總額	20,994,362	293,059,734	(47,199,142)
資產淨值總計	1,613,267,993	5,062,161,841	823,627,133
投資總值	1,607,592,157	5,043,990,486	823,253,391
單位資產淨值	1.0749	1.3561	88.54
最高發行價	1.0849	1.3669	107.72
最低贖回價	1.0311	1.2278	87.84
淨投資回報年率	1.35%	6.49%	(4.82%)

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現 (續)

	增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣
二零二二年十一月三十日					
最高發行價	319.21	245.79	212.24	不適用	114.83
最低贖回價	230.15	187.59	168.49	不適用	114.36
淨投資回報年率	(15.67%)	(15.56%)	(14.65%)	0.15%	0.41%
二零二一年十一月三十日					
最高發行價	333.00	255.19	218.74	不適用	114.36
最低贖回價	290.99	237.33	209.62	不適用	114.24
淨投資回報年率	7.12%	2.47%	0.55%	0.15%	0.11%
二零二零年十一月三十日					
最高發行價	292.26	237.94	209.99	不適用	114.24
最低贖回價	191.65	180.77	171.99	不適用	113.61
淨投資回報年率	14.09%	10.41%	8.60%	0.15%	0.55%
二零一九年十一月三十日					
最高發行價	255.43	215.64	193.82	不適用	113.61
最低贖回價	221.19	193.09	177.81	不適用	112.34
淨投資回報年率	7.10%	7.40%	6.77%	0.15%	1.13%
二零一八年十一月三十日					
最高發行價	281.21	225.25	196.92	不適用	112.34
最低贖回價	227.82	195.62	178.52	不適用	111.69
淨投資回報年率	(7.62%)	(6.30%)	(4.92%)	0.15%	0.58%
二零一七年十一月三十日					
最高發行價	257.54	213.68	190.28	不適用	111.69
最低贖回價	199.56	183.54	171.57	不適用	111.57
淨投資回報年率	26.25%	14.92%	9.76%	0.15%	0.11%
二零一六年十一月三十日					
最高發行價	209.07	192.14	179.69	不適用	111.57
最低贖回價	174.89	168.76	163.48	不適用	111.45
淨投資回報年率	(0.27%)	0.04%	0.35%	0.15%	0.11%

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	香港股票基金 (註 ii) 港幣	歐洲股票基金 港幣	日本股票基金 (註 ii) 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣
二零二二年十一月三十日					
最高發行價	不適用	293.44	不適用	373.51	348.61
最低贖回價	不適用	205.70	不適用	285.71	249.14
淨投資回報年率	不適用	(8.80%)	不適用	(8.50%)	(12.20%)
二零二一年十一月三十日					
最高發行價	472.12	291.68	238.16	282.85	355.90
最低贖回價	357.45	231.84	217.31	175.40	292.04
淨投資回報年率	不適用	18.94%	不適用	25.85%	13.75%
二零二零年十一月三十日					
最高發行價	391.93	235.63	222.68	282.85	291.82
最低贖回價	267.69	145.82	135.14	175.40	155.90
淨投資回報年率	17.31%	0.95%	20.27%	12.86%	20.69%
二零一九年十一月三十日					
最高發行價	364.26	229.94	183.21	250.55	243.13
最低贖回價	299.71	192.78	152.96	195.50	210.46
淨投資回報年率	2.38%	10.00%	8.51%	8.74%	8.24%
二零一八年十一月三十日					
最高發行價	395.22	257.95	205.51	247.65	261.37
最低贖回價	296.32	205.04	160.67	218.60	209.99
淨投資回報年率	(8.32%)	(12.47%)	(10.95%)	2.03%	(7.99%)
二零一七年十一月三十日					
最高發行價	358.44	238.11	190.31	224.93	245.65
最低贖回價	258.52	180.26	143.30	184.02	187.76
淨投資回報年率	26.55%	30.28%	28.55%	21.79%	26.44%
二零一六年十一月三十日					
最高發行價	287.93	200.33	156.25	185.87	200.16
最低贖回價	224.24	168.13	123.00	154.51	157.94
淨投資回報年率	(0.78%)	(9.76%)	(2.56%)	4.46%	6.40%

註 ii：香港股票基金及日本股票基金（「基金」）於二零二一年八月十九日起並無投資及營運。強制性公積金計劃管理局（「積金局」）已批准終止有關基金，於二零二一年十一月十七日起生效。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	大中華股票基金 港幣	安聯穩定資本基金 (註 iii) 港幣	安聯增長基金 (註 iii) 港幣	安聯穩定增長基金 (註 iii) 港幣	綠色退休基金 港幣
二零二二年十一月三十日					
最高發行價	326.27	不適用	不適用	不適用	259.20
最低贖回價	190.27	不適用	不適用	不適用	190.56
淨投資回報年率	(25.46%)	不適用	不適用	不適用	(11.59%)
二零二一年十一月三十日					
最高發行價	410.48	不適用	不適用	不適用	257.74
最低贖回價	314.72	不適用	不適用	不適用	205.61
淨投資回報年率	0.13%	不適用	不適用	不適用	21.92%
二零二零年十一月三十日					
最高發行價	323.89	不適用	不適用	不適用	204.47
最低贖回價	191.50	不適用	不適用	不適用	125.36
淨投資回報年率	39.18%	不適用	不適用	不適用	12.04%
二零一九年十一月三十日					
最高發行價	236.75	不適用	不適用	不適用	182.43
最低贖回價	189.04	不適用	不適用	不適用	141.13
淨投資回報年率	12.26%	不適用	不適用	不適用	13.06%
二零一八年十一月三十日					
最高發行價	253.61	148.36	214.90	174.76	179.63
最低贖回價	189.86	132.94	169.96	150.16	155.21
淨投資回報年率	(10.26%)	不適用	不適用	不適用	(2.91%)
二零一七年十一月三十日					
最高發行價	233.48	143.44	198.25	166.20	165.44
最低贖回價	167.00	127.46	154.29	141.07	133.60
淨投資回報年率	27.95%	10.74%	26.12%	15.81%	23.56%
二零一六年十一月三十日					
最高發行價	185.80	136.00	162.25	149.91	137.70
最低贖回價	146.53	124.23	134.12	132.64	117.40
淨投資回報年率	1.50%	0.06%	(1.52%)	0.43%	(1.90%)

註 iii：安聯穩定資本基金、安聯增長基金及安聯穩定增長基金（「三項安聯基金」）於二零一八年十一月十五日起並無投資及營運。強制性公積金計劃管理局（「積金局」）已批准終止三項安聯基金，於二零一九年三月十三日起生效。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	富達穩定資本基金 (註 i) 港幣	富達穩定增長基金 (註 i) 港幣
二零二二年十一月三十日					
最高發行價	132.04	198.60	215.83	134.95	157.67
最低贖回價	98.54	146.19	166.19	103.59	116.49
淨投資回報年率	(19.92%)	(11.79%)	(15.47%)	(17.58%)	(18.46%)
二零二一年十一月三十日					
最高發行價	139.20	197.35	255.43	140.64	165.84
最低贖回價	129.91	160.66	201.20	133.65	154.19
淨投資回報年率	(4.07%)	20.49%	6.08%	(0.44%)	1.30%
二零二零年十一月三十日					
最高發行價	136.97	159.38	201.84	135.12	154.75
最低贖回價	116.90	98.37	147.68	112.69	120.43
淨投資回報年率	10.28%	5.95%	9.67%	9.10%	10.81%
二零一九年十一月三十日					
最高發行價	126.86	149.33	184.13	123.88	139.26
最低贖回價	114.85	119.82	161.22	113.64	124.42
淨投資回報年率	8.14%	9.77%	7.68%	6.97%	8.00%
二零一八年十一月三十日					
最高發行價	122.82	151.63	198.00	124.81	142.79
最低贖回價	114.53	131.15	164.64	114.00	125.81
淨投資回報年率	(4.82%)	(1.04%)	(6.72%)	(3.93%)	(4.76%)
二零一七年十一月三十日					
最高發行價	121.75	137.49	182.67	120.46	135.53
最低贖回價	111.97	111.28	148.02	106.83	114.88
淨投資回報年率	6.56%	21.61%	21.32%	11.30%	16.19%
二零一六年十一月三十日					
最高發行價	120.34	114.87	154.51	113.53	121.87
最低贖回價	111.17	92.79	129.46	103.07	106.92
淨投資回報年率	1.27%	5.31%	(1.05%)	0.47%	1.27%

註 i： 富達穩定資本基金、富達穩定增長基金及富達增長基金（「三項富達基金」）於二零二三年六月二十一日起並無投資及營運。積金局已批准終止三項富達基金，於二零二三年九月七日起生效。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	富達增長基金 (註 i) 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣	中港基金 港幣	美洲基金 港幣
二零二二年十一月三十日					
最高發行價	180.56	116.02	196.11	159.23	317.80
最低贖回價	125.41	97.86	138.89	97.16	238.49
淨投資回報年率	(19.43%)	(9.00%)	(13.85%)	(19.43%)	(10.55%)
二零二一年十一月三十日					
最高發行價	193.19	123.32	201.66	196.88	311.76
最低贖回價	169.34	114.75	176.65	150.00	242.21
淨投資回報年率	4.91%	(5.27%)	8.18%	(10.87%)	27.14%
二零二零年十一月三十日					
最高發行價	169.95	121.42	177.03	180.39	239.90
最低贖回價	115.09	107.62	119.38	135.89	146.00
淨投資回報年率	13.03%	7.05%	3.07%	2.82%	9.06%
二零一九年十一月三十日					
最高發行價	149.84	114.29	170.59	183.31	219.16
最低贖回價	126.88	106.59	143.55	152.23	170.82
淨投資回報年率	9.18%	6.40%	8.31%	1.14%	10.89%
二零一八年十一月三十日					
最高發行價	160.07	110.06	185.62	198.30	211.89
最低贖回價	131.00	104.31	150.58	151.28	189.07
淨投資回報年率	(6.69%)	(0.93%)	(8.71%)	(6.63%)	2.97%
二零一七年十一月三十日					
最高發行價	147.12	108.77	171.27	178.66	191.48
最低贖回價	115.17	100.35	134.01	127.17	156.91
淨投資回報年率	25.07%	5.04%	26.50%	28.79%	20.55%
二零一六年十一月三十日					
最高發行價	121.77	108.45	141.44	141.19	159.73
最低贖回價	100.43	99.91	118.01	104.68	128.21
淨投資回報年率	(0.09%)	1.49%	(2.90%)	5.59%	8.60%

註 i： 富達穩定資本基金、富達穩定增長基金及富達增長基金（「三項富達基金」）於二零二三年六月二十一日起並無投資及營運。積金局已批准終止三項富達基金，於二零二三年九月七日起生效。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

	65 歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣
二零二二年十一月三十日			
最高發行價	1.2236	1.4777	115.37
最低贖回價	1.0098	1.1641	79.38
淨投資回報年率	(12.85%)	(11.86%)	(17.33%)
二零二一年十一月三十日			
最高發行價	1.2279	1.4794	136.44
最低贖回價	1.1802	1.3160	112.52
淨投資回報年率	1.82%	10.34%	(3.83%)
二零二零年十一月三十日			
最高發行價	1.1977	1.3163	118.76
最低贖回價	1.0517	0.9721	95.82
淨投資回報年率	7.14%	10.63%	9.37%
二零一九年十一月三十日			
最高發行價	1.1173	1.1877	114.27
最低贖回價	1.0091	1.0044	105.07
淨投資回報年率	9.28%	10.86%	(0.24%)
二零一八年十一月三十日			
最高發行價	1.0418	1.1344	118.31
最低贖回價	1.0108	1.0452	104.88
淨投資回報年率	(0.93%)	(1.15%)	(1.16%)
二零一七年十一月三十日			
最高發行價	1.0304	1.0800	110.81
最低贖回價	1.0000	1.0000	99.86
淨投資回報年率	3.04%	8.00%	8.50%

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

b) 投資表現（續）

註 1： 基金過往表現並不保證日後回報。單位價格可跌可升。

註 2： 投資回報年率

(a) 單位化基金（下文(b)除外）

投資回報年率為將期／年終時基金單位資產淨值與期／年初時單位資產淨值作比較所得，惟以下基金的首個計劃年度則以每基金單位的首次認購價格作比較。

- 65 歲後基金及核心累積基金於二零一七年四月一日成立，首次認購價為每單位港幣 1 元，及
- 中港動態資產配置基金於二零一七年七月四日成立，首次認購價為每單位港幣 100 元。

(b) 保證組合

本組合的投資回報年率為其所投資項目（即 MPF Capital Guaranteed Plus Policy）每年公佈的投資回報率。

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

c) 投資組合

於二零二五年十一月三十日

	2025			
	持有單位	公平價值 港幣	成本 港幣	淨資產 百分比
增長組合				
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	2,346,419	274,724,190	232,611,153	1.60%
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Hong Kong Equity Fund	11,034,675	1,057,340,388	1,083,060,819	6.16%
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	530,565	97,444,982	88,613,472	0.57%
富達環球投資基金－美洲股票基金	68	4,039	2,918	0.00%
富達環球投資基金－亞洲太平洋股票基金	167	4,018	2,944	0.00%
富達環球投資基金－歐洲股票基金	309	7,877	6,820	0.00%
富達環球投資基金－環球債券基金	51	614	539	0.00%
富達環球投資基金－環球債券港元對沖基金	3	42	38	0.00%
富達環球投資基金－香港股票基金	16,014,522	284,738,205	192,918,650	1.66%
富達環球投資基金－日本股票基金	171	4,595	3,787	0.00%
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	61,336	18,800,691	12,224,617	0.11%
Franklin FTSE Taiwan ETF	19,410	9,104,907	7,718,959	0.05%
Invesco QQQ Trust Series I	14,920	71,921,319	70,093,521	0.42%
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	184,945	119,627,774	119,449,703	0.70%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	184,592	129,603,296	127,397,002	0.75%
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	18,390,200	613,497,072	487,793,673	3.57%
iShares 核心 MSCI 亞洲 (日本除外) 指數	1,260,800	87,373,440	81,281,885	0.51%
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	81,495	435,747,817	374,201,710	2.54%
摩根宜安美洲基金	2,348,643	1,724,151,846	868,509,781	10.03%
摩根宜安亞洲基金	1,221,959	1,537,890,153	1,013,216,998	8.95%
摩根宜安中國 A 股基金	20,467,692	286,547,684	222,998,866	1.67%
摩根宜安歐洲基金	3,350,151	1,666,963,737	906,966,311	9.71%
摩根宜安國際債券基金	616,737	132,598,481	129,092,388	0.77%
摩根宜安大中華基金	283,795	78,841,202	49,677,361	0.46%
摩根宜安香港基金	2,847,175	272,645,506	221,292,230	1.59%
摩根宜安日本基金	1,940,680	909,736,164	645,759,016	5.30%
摩根宜安泛亞洲基金	45,491,636	605,493,675	472,030,873	3.53%
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	213,727	535,224,378	510,376,746	3.12%
柏瑞亞洲債券基金	12,640	1,862,875	1,579,323	0.01%
柏瑞環球債券基金	3,252,283	579,598,207	540,368,880	3.37%
柏瑞大中華股票基金	7,404,001	335,327,201	199,513,643	1.95%
柏瑞香港股票基金	29,092,792	1,683,890,785	1,228,062,410	9.81%
柏瑞日本股票基金	32,012,945	1,230,257,477	804,609,573	7.16%
柏瑞美國股票基金	12,877,455	1,010,365,125	535,960,435	5.88%
信安豐裕人生－歐洲股票基金	24,311,155	765,526,678	624,446,974	4.46%
SPDR DJIA Trust	2,065	7,671,925	6,997,780	0.04%
盈富基金	18,253,500	474,956,070	406,229,555	2.77%
總計		17,039,494,435	12,265,071,353	99.22%

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

c) 投資組合

於二零二五年十一月三十日 (續)

	2025			
	持有單位	公平價值 港幣	成本 港幣	淨資產 百分比
均衡組合				
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	2,827,183	331,013,104	288,056,399	3.91%
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Hong Kong Equity Fund	4,087,082	391,623,427	401,372,292	4.63%
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	226,465	41,593,165	37,839,616	0.49%
富達環球投資基金－美洲股票基金	29	1,734	1,253	0.00%
富達環球投資基金－亞洲太平洋股票基金	41	995	729	0.00%
富達環球投資基金－歐洲股票基金	76	1,940	1,679	0.00%
富達環球投資基金－環球債券基金	33,845,700	405,133,033	370,377,192	4.79%
富達環球投資基金－環球債券港元對沖基金	3,111,955	43,100,580	39,761,953	0.51%
富達環球投資基金－香港股票基金	5,254,209	93,419,835	63,294,962	1.10%
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	19,836	6,080,124	3,953,429	0.07%
Franklin FTSE Taiwan ETF	4,350	2,040,512	1,833,634	0.02%
Invesco QQQ Trust Series I	5,470	26,367,937	25,734,286	0.31%
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	359,955	232,829,304	232,334,523	2.75%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	387,720	272,220,844	269,687,573	3.22%
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	4,093,200	136,549,152	110,217,840	1.61%
iShares 核心 MSCI 亞洲 (日本除外) 指數	380,200	26,347,860	24,510,924	0.31%
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	33,670	180,031,033	150,273,907	2.13%
摩根宜安美洲基金	707,767	519,575,613	272,218,822	6.14%
摩根宜安亞洲債券基金	6,909,529	94,176,875	82,418,792	1.11%
摩根宜安亞洲基金	273,077	343,679,849	210,568,671	4.06%
摩根宜安中國 A 股基金	7,515,034	105,210,482	82,961,487	1.24%
摩根宜安歐洲基金	714,289	355,415,144	196,465,063	4.20%
摩根宜安國際債券基金	3,353,764	721,059,341	664,579,040	8.53%
摩根宜安大中華基金	60,035	16,678,261	11,237,444	0.20%
摩根宜安香港基金	70,942	6,793,445	5,295,801	0.08%
摩根宜安日本基金	546,663	256,260,061	181,503,820	3.03%
摩根宜安泛亞洲基金	19,622,363	261,173,656	201,334,170	3.09%
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	61,650	154,386,591	146,358,947	1.83%
柏瑞亞洲債券基金	1,877,606	276,724,692	219,001,825	3.27%
柏瑞環球債券基金	9,016,844	1,606,916,390	1,525,229,103	19.04%
柏瑞大中華股票基金	1,656,720	75,032,858	45,572,179	0.89%
柏瑞香港股票基金	8,250,062	477,513,605	314,361,195	5.65%
柏瑞日本股票基金	8,227,352	316,177,149	184,180,981	3.74%
柏瑞美國股票基金	2,341,536	183,716,924	102,282,704	2.17%
信安豐裕人生－歐洲股票基金	8,960,708	282,161,053	228,071,799	3.34%
盈富基金	3,750,000	97,575,000	83,471,532	1.15%
	總計	8,338,581,568	6,776,365,566	98.61%

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

c) 投資組合

於二零二五年十一月三十日 (續)

	持有單位	2025		淨資產 百分比
		公平價值 港幣	成本 港幣	
穩定資本組合				
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	285,461	33,422,403	28,753,098	0.73%
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Hong Kong Equity Fund	1,191,922	114,209,729	116,883,329	2.50%
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	37,805	6,943,367	6,285,519	0.15%
富達環球投資基金－美洲股票基金	12	685	495	0.00%
富達環球投資基金－亞洲太平洋股票基金	34	820	601	0.00%
富達環球投資基金－歐洲股票基金	24	618	535	0.00%
富達環球投資基金－環球債券基金	30,028,336	359,439,177	328,555,807	7.85%
富達環球投資基金－環球債券港元對沖基金	3,373,056	46,716,829	43,053,547	1.02%
富達環球投資基金－香港股票基金	1,448,415	25,752,810	17,433,787	0.56%
富達環球投資基金－日本股票基金	27	721	594	0.00%
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	11,242	3,445,894	3,068,264	0.08%
Franklin FTSE Taiwan ETF	1,240	581,663	522,691	0.01%
Invesco QQQ Trust Series 1	1,035	4,989,180	4,814,223	0.11%
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	178,900	115,717,694	115,515,523	2.53%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	256,090	179,802,527	179,059,129	3.93%
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	1,821,700	60,771,912	49,096,150	1.33%
iShares 核心 MSCI 亞洲 (日本除外) 指數	129,900	9,002,070	8,976,843	0.20%
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	13,320	71,221,068	58,922,841	1.56%
摩根宜安美洲基金	201,297	147,773,305	73,510,678	3.23%
摩根宜安亞洲債券基金	3,799,619	51,788,813	44,705,612	1.13%
摩根宜安亞洲基金	110,947	139,631,223	84,009,216	3.05%
摩根宜安中國 A 股基金	2,189,952	30,659,325	25,088,162	0.67%
摩根宜安歐洲基金	233,982	116,424,582	62,822,634	2.54%
摩根宜安國際債券基金	2,331,881	501,354,394	460,592,785	10.96%
摩根宜安大中華基金	74,129	20,593,806	15,059,979	0.45%
摩根宜安港元債券基金	409,093	11,990,513	10,173,148	0.26%
摩根宜安香港基金	199,911	19,143,492	15,184,108	0.42%
摩根宜安日本基金	95,257	44,653,583	32,457,934	0.98%
摩根宜安泛亞洲基金	3,384,895	45,052,948	33,760,646	0.98%
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	26,495	66,349,923	63,052,588	1.45%
柏瑞亞洲債券基金	1,804,489	265,948,622	208,712,806	5.81%
柏瑞環球債券基金	7,602,307	1,354,827,875	1,275,436,274	29.59%
柏瑞大中華股票基金	804,154	36,420,131	22,739,892	0.80%
柏瑞港元固定收益基金	3,367,190	87,311,226	72,540,143	1.91%
柏瑞香港股票基金	2,356,547	136,396,913	89,894,298	2.98%
柏瑞日本股票基金	3,549,322	136,400,453	92,159,644	2.98%
柏瑞美國股票基金	819,640	64,308,949	35,175,597	1.41%
信安豐裕人生－歐洲股票基金	2,937,565	92,500,090	74,870,768	2.02%
盈富基金	1,219,000	31,718,380	26,349,572	0.69%
	總計	4,433,267,713	3,779,239,460	96.87%
保證組合				
MPF Capital Guaranteed Plus Policy	不適用	10,489,378,524	9,792,847,707	100.02%

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

c) 投資組合

於二零二五年十一月三十日（續）

	持有單位	2025		淨資產百分比
		公平價值 港幣	成本 港幣	
強積金保守基金				
AIA Pooled Investment Fund Series – HKD Money Market Fund	103,580,355	10,717,314,367	10,391,457,049	98.87%
歐洲股票基金				
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	2,558,665	469,818,646	412,399,890	14.18%
iShares 核心 MSCI 歐洲指數	95	51,392	43,139	0.00%
摩根宜安歐洲基金	3,943,601	1,961,781,634	998,924,375	59.19%
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	63,010	157,754,557	150,971,856	4.76%
信安豐裕人生 — 歐洲股票基金	21,749,128	684,851,772	564,322,988	20.67%
總計		3,274,258,001	2,126,662,248	98.80%
北美股票基金				
Invesco QQQ Trust Series I	662,484	3,192,714,980	3,170,018,911	26.00%
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	317	1,694,570	1,573,512	0.01%
摩根宜安美洲基金	6,872,002	5,043,566,902	3,646,805,557	41.08%
柏瑞美國股票基金	37,811,121	2,966,660,549	1,215,474,355	24.16%
施羅德機構匯集基金 — 美國股票基金（B）	10,461,795	1,047,067,743	1,008,398,249	8.53%
SPDR S&P 500 ETF Trust	301	1,601,027	1,532,866	0.01%
總計		12,253,305,771	9,043,803,450	99.79%
亞洲股票基金				
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	693,200	23,125,152	23,906,943	0.24%
摩根宜安亞洲基金	3,730,757	4,694,199,593	2,087,259,479	49.71%
摩根宜安香港基金	269,571	25,814,087	18,508,938	0.27%
摩根宜安日本基金	111,574	52,290,272	40,610,779	0.55%
摩根宜安泛亞洲基金	194,019,461	2,582,399,026	1,933,376,112	27.33%
盈富基金	77,570,500	2,018,384,410	1,564,164,972	21.36%
總計		9,396,212,540	5,667,827,223	99.46%
大中華股票基金				
AIA Pooled Investment Fund Series – Hong Kong Equity Fund	6,647,149	636,928,470	651,838,690	3.43%
摩根宜安大中華基金	27,897,231	7,750,129,687	5,850,641,149	41.76%
柏瑞大中華股票基金	222,620,811	10,082,496,553	6,802,316,793	54.33%
柏瑞香港股票基金	1,491,668	86,337,723	64,280,714	0.47%
總計		18,555,892,433	13,369,077,346	99.99%
綠色退休基金				
東方匯理香港 - 綠色環球基金（機構 I 類港元 - 累積）	182,372,019	7,783,637,775	3,975,796,937	99.82%

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

c) 投資組合

於二零二五年十一月三十日 (續)

	2025			
	持有單位	公平價值 港幣	成本 港幣	淨資產 百分比
環球債券基金				
AIA Pooled Investment Fund Series				
– Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	369,076	43,212,294	36,600,000	1.25%
富達環球投資基金 – 環球債券基金	10,331,701	123,670,464	117,927,414	3.56%
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	109,020	70,500,394	70,130,473	2.03%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	385,245	292,368,450	286,117,422	8.42%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	132,215	92,806,809	93,302,355	2.67%
摩根宜安國際債券基金	2,943,813	632,919,721	601,979,378	18.24%
柏瑞亞洲債券基金	133,782	19,712,274	16,900,000	0.57%
柏瑞環球債券基金	11,995,003	2,137,150,051	2,012,609,553	61.58%
	總計	3,412,340,457	3,235,566,595	98.32%
全球基金				
iShares 核心 MSCI 亞洲 (日本除外) 指數	5,719,100	396,333,630	336,530,799	9.04%
iShares 核心 MSCI 歐洲指數	252,575	136,635,656	109,746,668	3.12%
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	530,953	2,838,286,773	1,858,915,648	64.75%
JPMorgan BetaBuilders Developed Asia ex-Japan ETF	204,693	88,554,455	92,098,695	2.02%
JPMorgan BetaBuilders Japan ETF	507,730	271,426,340	221,353,230	6.19%
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	233,280	584,049,883	443,253,387	13.32%
Nomura Next Funds Topix ETF	5,340	941,636	900,007	0.02%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,790	30,797,158	29,611,331	0.70%
	總計	4,347,025,531	3,092,409,765	99.16%

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

c) 投資組合

於二零二五年十一月三十日 (續)

	2025			
	持有單位	公平價值 港幣	成本 港幣	淨資產 百分比
基金經理精選退休基金				
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	1,542,799	180,634,404	156,915,386	3.45%
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Hong Kong Equity Fund	2,130,235	204,118,672	208,897,001	3.90%
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	280,965	51,602,781	46,946,116	0.99%
Franklin FTSE Japan Hedged ETF	12,131	3,718,390	2,417,778	0.07%
Invesco QQQ Trust Series I	113,211	545,729,517	547,693,389	10.43%
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	6,635	4,291,710	4,281,000	0.08%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	488	342,628	339,013	0.01%
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	2,952,300	98,488,728	79,807,449	1.88%
iShares 核心 MSCI 亞洲 (日本除外) 指數	234,600	16,257,780	15,124,310	0.31%
摩根宜安美洲基金	346,506	254,371,711	123,096,208	4.86%
摩根宜安亞洲債券基金	4,861,047	66,256,077	61,667,931	1.27%
摩根宜安亞洲基金	212,248	267,123,017	163,708,019	5.10%
摩根宜安中國 A 股基金	3,604,949	50,469,293	35,578,101	0.96%
摩根宜安歐洲基金	501,877	249,723,167	136,769,368	4.77%
摩根宜安國際債券基金	1,955,567	420,446,995	403,231,000	8.03%
摩根宜安大中華基金	47,249	13,126,275	9,296,544	0.25%
摩根宜安香港基金	90,349	8,651,773	7,143,045	0.17%
摩根宜安日本基金	278,344	130,479,826	89,685,008	2.49%
摩根宜安泛亞洲基金	6,934,535	92,298,655	71,177,001	1.76%
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	108,999	272,960,000	266,746,219	5.22%
柏瑞亞洲債券基金	1,540,164	226,992,029	190,843,932	4.34%
柏瑞環球債券基金	7,328,392	1,306,012,862	1,291,708,238	24.96%
柏瑞大中華股票基金	1,195,842	54,159,696	34,652,187	1.03%
柏瑞香港股票基金	3,703,430	214,354,518	147,184,797	4.10%
柏瑞日本股票基金	5,485,110	210,792,765	125,245,234	4.03%
柏瑞美國股票基金	90,634	7,111,111	3,988,624	0.14%
信安豐裕人生 — 歐洲股票基金	4,041,149	127,250,538	103,289,685	2.43%
盈富基金	15,500	403,310	344,074	0.01%
	總計	5,078,168,228	4,327,776,657	97.04%
亞洲債券基金				
沛富基金	2,200	1,932,472	1,964,213	0.10%
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	11,249,020	1,317,061,190	1,220,742,143	70.95%
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	3,265	2,111,390	2,090,801	0.11%
iShares 7-10 Year Treasury Bond Fund	25,735	19,530,694	19,236,893	1.05%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	88,535	62,146,132	60,000,735	3.35%
摩根宜安亞洲債券基金	20,615,478	280,988,966	245,377,439	15.13%
柏瑞亞洲債券基金	1,007,946	148,517,188	126,337,047	8.00%
	總計	1,832,288,032	1,675,749,271	98.69%

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

c) 投資組合

於二零二五年十一月三十日 (續)

	持有單位	2025		淨資產百分比
		公平價值 港幣	成本 港幣	
亞歐基金				
iShares 核心 MSCI 亞洲 (日本除外) 指數	4,216,300	292,189,590	248,263,442	28.21%
iShares 核心 MSCI 歐洲指數	132,020	71,418,942	56,860,711	6.89%
JPMorgan BetaBuilders Developed Asia ex-Japan ETF	166,371	71,975,559	74,221,151	6.95%
JPMorgan BetaBuilders Japan ETF	329,680	176,242,955	144,435,477	17.01%
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	165,747	414,971,348	326,461,507	40.06%
Nomura Next Funds Topix ETF	14,980	2,641,519	2,526,519	0.26%
	總計	1,029,439,913	852,768,807	99.38%
中港基金				
iShares 核心恒生指數 ETF	7,572,200	724,053,764	698,584,908	11.77%
盈富基金	202,526,929	5,269,750,693	4,532,140,085	85.65%
	總計	5,993,804,457	5,230,724,993	97.42%
美洲基金				
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	1,113,271	5,951,152,655	4,143,796,188	86.21%
SPDR S&P 500 ETF Trust	172,571	917,909,560	723,306,210	13.30%
	總計	6,869,062,215	4,867,102,398	99.51%
65 歲後基金				
東方匯理收益基金	139,616,916	1,807,522,478	1,617,378,168	72.42%
景順 65 歲後基金	38,208,829	511,642,962	492,817,896	20.50%
施羅德強積金傘型基金 — 施羅德核心 20/80 基金	11,388,820	149,193,549	135,601,563	5.98%
	總計	2,468,358,989	2,245,797,627	98.90%
核心累積基金				
東方匯理均衡增長基金	314,469,810	5,895,051,059	4,102,880,253	70.85%
景順核心累積基金	90,822,705	1,756,883,484	1,628,080,315	21.12%
施羅德強積金傘型基金 — 施羅德核心 60/40 基金	31,007,104	583,243,632	492,281,480	7.01%
	總計	8,235,178,175	6,223,242,048	98.98%

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

c) 投資組合

於二零二五年十一月三十日（續）

	2025			
	持有單位	公平價值 港幣	成本 港幣	淨資產 百分比
中港動態資產配置基金				
AIA Pooled Investment Fund Series				
– Hong Kong Equity Fund	3,589,618	343,956,466	352,008,338	28.44%
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	600	20,016	17,050	0.00%
摩根宜安港元債券基金	7,978,620	233,853,362	220,124,194	19.34%
柏瑞香港股票基金	3,386,778	196,026,713	145,650,151	16.21%
信安豐裕人生基金 — 信安香港債券基金	24,282,679	351,144,529	331,667,783	29.04%
	總計	1,125,001,086	1,049,467,516	93.03%

註 1： 以上核准匯集投資基金均在香港成立，並已獲積金局核准及證監會認可。

註 2： 所有投資均在交易日入賬。

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

d) 投資組合變動表

	<u>2025</u> 淨資產 百分比	<u>2024</u> 淨資產 百分比
增長組合		
AIA Pooled Investment Fund Series - Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	1.60	1.78
AIA Pooled Investment Fund Series - Hong Kong Equity Fund	6.16	0.00
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	0.57	0.00
富達環球投資基金－美洲股票基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－亞洲太平洋股票基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－歐洲股票基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－環球債券基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－環球債券港元對沖基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－香港股票基金	1.66	1.45
富達環球投資基金－日本股票基金	0.00	0.00
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	0.11	0.10
Franklin FTSE Taiwan ETF	0.05	0.00
Invesco QQQ Trust Series 1	0.42	0.00
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	0.70	0.00
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	0.75	2.36
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	3.57	2.62
iShares 核心 MSCI 亞洲（日本除外）指數	0.51	0.00
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	2.54	0.00
摩根宜安美洲基金	10.03	10.71
摩根宜安亞洲基金	8.95	8.48
摩根宜安中國 A 股基金	1.67	1.33
摩根宜安歐洲基金	9.71	11.70
摩根宜安國際債券基金	0.77	1.31
摩根宜安大中華基金	0.46	2.78
摩根宜安香港基金	1.59	4.50
摩根宜安日本基金	5.30	6.07
摩根宜安泛亞洲基金	3.53	2.07
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	3.12	2.13
柏瑞亞洲債券基金	0.01	0.43
柏瑞亞洲基金	0.00	0.38
柏瑞環球債券基金	3.37	2.65
柏瑞大中華股票基金	1.95	3.50
柏瑞香港股票基金	9.81	9.01
柏瑞日本股票基金	7.16	5.83
柏瑞美國股票基金	5.88	6.57
信安豐裕人生 — 歐洲股票基金	4.46	4.01
施羅德機構匯集基金香港股票基金	0.00	4.38
SPDR DJIA Trust	0.04	0.00
SPDR S&P 500 ETF Trust	0.00	1.05
盈富基金	2.77	1.60
	<u>99.22</u>	<u>98.80</u>

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

d) 投資組合變動表（續）

	<u>2025</u> 淨資產 百分比	<u>2024</u> 淨資產 百分比
均衡組合		
AIA Pooled Investment Fund Series - Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	3.91	4.04
AIA Pooled Investment Fund Series - Hong Kong Equity Fund	4.63	0.00
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	0.49	0.00
富達環球投資基金－美洲股票基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－亞洲太平洋股票基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－歐洲股票基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－環球債券基金	4.79	7.20
富達環球投資基金－環球債券港元對沖基金	0.51	0.56
富達環球投資基金－香港股票基金	1.10	0.89
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	0.07	0.06
Franklin FTSE Taiwan ETF	0.02	0.00
Invesco QQQ Trust Series 1	0.31	0.00
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	2.75	0.00
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	3.22	5.30
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	1.61	1.12
iShares 核心 MSCI 亞洲（日本除外）指數	0.31	0.00
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	2.13	0.00
摩根宜安美洲基金	6.14	6.34
摩根宜安亞洲債券基金	1.11	1.15
摩根宜安亞洲基金	4.06	3.86
摩根宜安中國 A 股基金	1.24	0.94
摩根宜安歐洲基金	4.20	6.12
摩根宜安國際債券基金	8.53	11.37
摩根宜安大中華基金	0.20	1.83
摩根宜安香港基金	0.08	2.06
摩根宜安日本基金	3.03	2.94
摩根宜安泛亞洲基金	3.09	1.85
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	1.83	0.72
柏瑞亞洲債券基金	3.27	4.10
柏瑞亞洲基金	0.00	0.29
柏瑞環球債券基金	19.04	13.76
柏瑞大中華股票基金	0.89	1.68
柏瑞香港股票基金	5.65	4.52
柏瑞日本股票基金	3.74	3.27
柏瑞美國股票基金	2.17	2.50
信安豐裕人生－歐洲股票基金	3.34	2.92
施羅德機構匯集基金香港股票基金	0.00	3.61
SPDR S&P 500 ETF Trust	0.00	1.51
盈富基金	1.15	1.02
	98.61	97.53

友邦強積金優選計劃

投資報告 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

d) 投資組合變動表 (續)

	<u>2025</u> 淨資產 百分比	<u>2024</u> 淨資產 百分比
穩定資本組合		
AIA Pooled Investment Fund Series - Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	0.73	4.90
AIA Pooled Investment Fund Series - Hong Kong Equity Fund	2.50	0.00
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	0.15	0.00
富達環球投資基金－美洲股票基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－亞洲太平洋股票基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－歐洲股票基金	0.00	0.00
富達環球投資基金－環球債券基金	7.85	8.18
富達環球投資基金－環球債券港元對沖基金	1.02	1.10
富達環球投資基金－香港股票基金	0.56	0.45
富達環球投資基金－日本股票基金	0.00	0.00
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	0.08	0.04
Franklin FTSE Taiwan ETF	0.01	0.00
Invesco QQQ Trust Series 1	0.11	0.00
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	2.53	0.00
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	3.93	7.24
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	1.33	0.75
iShares 核心 MSCI 亞洲 (日本除外) 指數	0.20	0.00
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	1.56	0.00
摩根宜安美洲基金	3.23	3.10
摩根宜安亞洲債券基金	1.13	1.16
摩根宜安亞洲基金	3.05	2.71
摩根宜安中國 A 股基金	0.67	0.47
摩根宜安歐洲股票基金	2.54	3.46
摩根宜安國際債券基金	10.96	13.91
摩根宜安大中華基金	0.45	0.87
摩根宜安港元債券基金	0.26	0.27
摩根宜安香港基金	0.42	1.65
摩根宜安日本基金	0.98	1.84
摩根宜安泛亞洲基金	0.98	0.80
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	1.45	0.75
柏瑞亞洲債券基金	5.81	5.60
柏瑞亞洲基金	0.00	0.16
柏瑞環球債券基金	29.59	23.25
柏瑞大中華股票基金	0.80	1.14
柏瑞港元固定收益基金	1.91	1.97
柏瑞香港股票基金	2.98	2.41
柏瑞日本股票基金	2.98	1.81
柏瑞美國股票基金	1.41	1.74
信安豐裕人生－歐洲股票基金	2.02	1.74
施羅德機構匯集基金香港股票基金	0.00	2.07
SPDR S&P 500 ETF Trust	0.00	1.25
盈富基金	0.69	0.72
	96.87	97.51

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

d) 投資組合變動表（續）

	<u>2025</u> 淨資產 百分比	<u>2024</u> 淨資產 百分比
保證組合		
MPF Capital Guaranteed Plus Policy	100.02	100.08
強積金保守基金		
AIA Pooled Investment Fund Series – HKD Money Market Fund	98.87	97.61
歐洲股票基金		
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	14.18	0.00
iShares 核心 MSCI 歐洲指數	0.00	1.57
摩根宜安歐洲基金	59.19	66.08
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	4.76	12.47
信安豐裕人生 — 歐洲股票基金	20.67	18.77
	98.80	98.89
北美股票基金		
Invesco QQQ Trust Series 1	26.00	0.00
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	0.01	0.84
摩根宜安美洲基金	41.08	43.17
柏瑞美國股票基金	24.16	41.98
施羅德機構匯集基金 — 美國股票基金（B）	8.53	0.00
SPDR S&P 500 ETF Trust	0.01	5.61
SPDR DJIA Trust	0.00	6.46
	99.79	98.06
亞洲股票基金		
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	0.24	0.00
摩根宜安亞洲基金	49.71	45.50
摩根宜安香港基金	0.27	0.26
摩根宜安日本基金	0.55	13.96
摩根宜安泛亞洲基金	27.33	20.34
盈富基金	21.36	19.29
	99.46	99.35

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

d) 投資組合變動表（續）

	2025 淨資產 百分比	2024 淨資產 百分比
大中華股票基金		
AIA Pooled Investment Fund Series - Hong Kong Equity Fund	3.43	0.00
摩根宜安大中華基金	41.76	44.66
柏瑞大中華股票基金	54.33	45.03
柏瑞香港股票基金	0.47	6.97
施羅德機構匯集基金香港股票基金	0.00	3.47
	99.99	100.13
綠色退休基金		
東方匯理香港 - 綠色環球基金（機構 I 類港元 - 累積）	99.82	99.77
環球債券基金		
AIA Pooled Investment Fund Series - Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	1.25	1.30
富達環球投資基金－環球債券基金	3.56	4.43
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	2.03	0.67
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	8.42	10.75
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2.67	4.18
摩根宜安國際債券基金	18.24	16.31
柏瑞亞洲債券基金	0.57	0.59
柏瑞環球債券基金	61.58	60.12
	98.32	98.35
全球基金		
iShares 核心 MSCI 亞洲（日本除外）指數 ETF	9.04	8.29
iShares 核心 MSCI 歐洲指數 ETF	3.12	3.52
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	64.75	52.52
JPMorgan BetaBuilders Developed Asia ex-Japan ETF	2.02	2.20
JPMorgan BetaBuilders Japan ETF	6.19	6.11
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	13.32	11.61
Nomura Next Funds Topix ETF	0.02	0.00
SPDR S&P 500 ETF Trust	0.70	15.05
	99.16	99.30

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

d) 投資組合變動表（續）

	<u>2025</u> 淨資產 百分比	<u>2024</u> 淨資產 百分比
基金經理精選退休基金		
AIA Pooled Investment Fund Series - Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	3.45	3.61
AIA Pooled Investment Fund Series - Hong Kong Equity Fund	3.90	0.00
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	0.99	0.00
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	0.07	0.06
Invesco QQQ Trust Series 1	10.43	0.00
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	0.08	0.00
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	0.01	5.38
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	1.88	1.23
iShares 核心 MSCI 亞洲（日本除外）指數	0.31	0.00
摩根宜安美洲基金	4.86	5.43
摩根宜安亞洲債券基金	1.27	1.33
摩根宜安亞洲基金	5.10	3.98
摩根宜安中國 A 股基金	0.96	1.17
摩根宜安歐洲基金	4.77	6.40
摩根宜安國際債券基金	8.03	12.87
摩根宜安大中華基金	0.25	1.06
摩根宜安香港基金	0.17	3.02
摩根宜安日本基金	2.49	2.71
摩根宜安泛亞洲基金	1.76	1.35
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	5.22	0.81
柏瑞亞洲債券基金	4.34	5.56
柏瑞亞洲基金	0.00	0.30
柏瑞環球債券基金	24.96	19.61
柏瑞大中華股票基金	1.03	2.13
柏瑞香港股票基金	4.10	5.42
柏瑞日本股票基金	4.03	3.13
柏瑞美國股票基金	0.14	3.50
信安豐裕人生 — 歐洲股票基金	2.43	2.06
施羅德機構匯集基金香港股票基金	0.00	1.81
SPDR S&P 500 ETF Trust	0.00	1.03
盈富基金	0.01	1.63
	97.04	96.59
	97.04	96.59
亞洲債券基金		
沛富基金	0.10	0.00
AIA Pooled Investment Fund Series - Asia Pacific Ex Japan Bond Fund	70.95	40.81
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	0.11	0.00
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	1.05	0.00
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	3.35	0.00
摩根宜安亞洲債券基金	15.13	34.12
柏瑞亞洲債券基金	8.00	24.00
	98.69	98.93
	98.69	98.93

友邦強積金優選計劃

投資報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

d) 投資組合變動表（續）

	<u>2025</u> 淨資產 百分比	<u>2024</u> 淨資產 百分比
亞歐基金		
iShares 核心 MSCI 亞洲（日本除外）指數 ETF	28.21	27.55
iShares 核心 MSCI 歐洲指數 ETF	6.89	11.85
JP Morgan BetaBuilders Developed Asia ex-Japan	6.95	8.19
JPMorgan BetaBuilders Europe ETF	17.01	17.72
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	40.06	34.45
Nomura Next Funds Topix ETF	0.26	0.00
	<u>99.38</u>	<u>99.76</u>
中港基金		
iShares 核心恒生指數 ETF	11.77	12.42
盈富基金	85.65	84.71
	<u>97.42</u>	<u>97.13</u>
美洲基金		
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	86.21	76.86
SPDR S&P 500 ETF Trust	13.30	22.26
	<u>99.51</u>	<u>99.12</u>
65 歲後基金		
東方匯理收益基金	72.42	81.87
景順 65 歲後基金	20.50	4.20
施羅德強積金傘型基金 — 施羅德核心 20/80 基金	5.98	13.35
	<u>98.90</u>	<u>99.42</u>
核心累積基金		
東方匯理均衡增長基金	70.85	81.72
景順核心累積基金	21.12	4.05
施羅德強積金傘型基金 — 施羅德核心 60/40 基金	7.01	13.81
	<u>98.98</u>	<u>99.58</u>
中港動態資產配置基金		
AIA Pooled Investment Fund Series - Hong Kong Equity Fund	28.44	0.00
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	0.00	0.00
摩根宜安港元債券基金	19.34	0.20
柏瑞香港股票基金	16.21	4.59
信安豐裕人生基金 — 信安香港債券基金	29.04	0.20
施羅德機構匯集基金香港股票基金	0.00	17.43
盈富基金	0.00	5.47
惠理中港債券及黃金基金	0.00	49.24
惠理香港 50 焦點股票基金	0.00	22.43
	<u>93.03</u>	<u>99.56</u>

友邦強積金優選計劃

獨立核數師報告

致友邦強積金優選計劃受託人

審計財務報表報告

意見

我們已審計的內容

友邦強積金優選計劃（「本計劃」）及其各項成分基金：即增長組合、均衡組合、穩定資本組合、保證組合、強積金保守基金、歐洲股票基金、北美股票基金、亞洲股票基金、大中華股票基金、綠色退休基金、環球債券基金、全球基金、基金經理精選退休基金、亞洲債券基金、亞歐基金、中港基金、美洲基金、65歲後基金、核心累積基金及中港動態資產配置基金的財務報表（列載於第 86 至 200 頁），其中包括：

- 截至二零二五年十一月三十日本計劃的可供權益用途淨資產表及其各項成分基金的淨資產表；
- 截至有關日期止年度各項成分基金的全面收益報表；
- 截至有關日期止年度本計劃的可供權益用途淨資產變動表及其各項成分基金的成員應佔淨資產變動表；
- 截至有關日期止年度本計劃及其各項成分基金的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他解釋信息。

友邦強積金優選計劃

我們的意見

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告會計準則》真實而中肯地反映了本計劃及其各項成分基金截至二零二五年十一月三十日的財務狀況，以及其截至二零二五年十一月三十日止年度各自的財務交易與現金流量。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》，並參考實務說明860.1（修訂本）《退休計劃的審計》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於本計劃及其各項成分基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。

其他信息

受託人須為其他信息負責。其他信息包括年報內載列的所有信息，但不包括財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所了解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。

友邦強積金優選計劃

受託人就財務報表須承擔的責任

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

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

此外，受託人須確保本計劃及其各項成分基金的財務報表乃根據香港《強制性公積金計劃（一般）規例》（「《一般規例》」）第80、81、83及84條妥為擬定。

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。我們僅按照《一般規例》第102條僅向受託人（作為整體）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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們必須評估本計劃及其各項成分基金的財務報表在所有要項上是否已根據《一般規例》第80、81、83及84條妥為擬定。

友邦強積金優選計劃

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

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

友邦強積金優選計劃

根據《一般規例》的報告事項

- a. 我們認為，本計劃及其各項成分基金的財務報表在所有要項上已根據《一般規例》第 80、81、83 及 84 條妥為擬定。
- b. 我們已取得就我們所知及所信為進行本審計所必須的一切資料及解釋。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是 Michael Atkinson（執業證書編號：P07515）。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二六年五月二十二日

友邦強積金優選計劃

可供權益用途淨資產表 – 計劃

於二零二五年十一月三十日

	附註	2025 港幣	2024 港幣
資產			
流動資產			
成分基金的投資	8	143,989,707,946	118,458,159,035
應收供款			
僱主供款	6	119,892,904	63,033,181
成員供款	6	100,832,474	72,574,788
應收贖回成分基金單位款項		299,957,400	374,397,292
其他應收款項		17,317,764	758,794
銀行結餘		563,312,942	329,057,798
資產總值		145,091,021,430	119,297,980,888
負債			
流動負債			
應付權益	7	114,181,616	122,206,151
應付非既得權益		338,744,210	289,020,884
應付認購成分基金單位款項		341,257,277	361,799,329
應計項目及其他應付款項		417,201,682	213,557,309
負債總值		1,211,384,785	986,583,673
成員應佔可供權益用途淨資產		143,879,636,645	118,311,397,215

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦（信託）有限公司批准

董事

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

可供權益用途淨資產變動表 — 計劃 截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2025 港幣	2024 港幣
收益			
金融資產已實現及未實現的淨收益	12	19,881,338,498	13,507,879,914
其他收益淨額	13	535,145	3,550,336
收益總額		<u>19,881,873,643</u>	<u>13,511,430,250</u>
支出			
銀行收費		(1,047,137)	(957,472)
支出總額		<u>(1,047,137)</u>	<u>(957,472)</u>
淨收益		<u>19,880,826,506</u>	<u>13,510,472,778</u>
已收及應收供款			
僱主供款			
強制性	6	3,194,135,180	3,111,310,200
自願性	6	1,053,864,919	990,637,102
成員供款			
強制性	6	3,357,620,608	3,288,003,503
自願性	6	448,713,162	387,038,272
		<u>8,054,333,869</u>	<u>7,776,989,077</u>
轉入供款			
轉自其他計劃的團體轉入供款		2,491,317,643	778,568,136
轉自其他計劃的個人轉入供款		5,232,310,535	4,812,480,141
		<u>7,723,628,178</u>	<u>5,591,048,277</u>

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

可供權益用途淨資產變動表 — 計劃（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2025 港幣	2024 港幣
已付及應付權益	7		
退休／提早退休		(2,910,362,057)	(2,475,580,543)
死亡		(114,784,029)	(110,493,223)
永久離開香港		(468,487,521)	(564,870,988)
完全喪失行為能力		(51,449,457)	(23,630,430)
小額結餘		(13,091)	(21,496)
退還額外自願性供款予退出計劃的成員及 用作抵銷長期服務金／遣散費的款項		(968,244,096)	(729,934,820)
		<u>(4,513,340,251)</u>	<u>(3,904,531,500)</u>
轉出供款			
轉至其他計劃的團體供款		(772,132,024)	(235,575,607)
轉至其他計劃的個人供款		(4,683,603,902)	(4,433,634,766)
		<u>(5,455,735,926)</u>	<u>(4,669,210,373)</u>
非既得權益		<u>(121,472,946)</u>	<u>(109,017,991)</u>
成員應佔可供權益用途淨資產變動		<u>25,568,239,430</u>	<u>18,195,750,268</u>
年初的成員應佔可供權益用途淨資產			
- 成員賬戶		<u>118,311,397,215</u>	<u>100,115,646,947</u>
年終的成員應佔可供權益用途淨資產			
- 成員賬戶		<u>143,879,636,645</u>	<u>118,311,397,215</u>

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 — 計劃

截至二零二五年十一月三十日止年度

	2025 港幣	2024 港幣
自營業活動的現金流量		
淨收益	19,880,826,506	13,510,472,778
調整：		
- 銀行存款利息	(9,132,236)	(16,297,315)
	<u>19,871,694,270</u>	<u>13,494,175,463</u>
投資成分基金的淨增加	(25,531,548,911)	(18,229,258,803)
應收贖回成分基金單位款項的淨減少／（增加）	74,439,892	(77,528,881)
其他應收款項的淨（增加）／減少	(16,558,970)	12,204,338
應付認購成分基金單位款項的淨（減少）／增加	(20,542,052)	84,132,097
應計項目及其他應付款項的淨增加／（減少）	203,644,373	(2,751,834)
	<u>(5,418,871,398)</u>	<u>(4,719,027,620)</u>
自營運支出的現金	(5,418,871,398)	(4,719,027,620)
已收利息	9,132,236	16,297,315
	<u>(5,409,739,162)</u>	<u>(4,702,730,305)</u>
自融資活動的現金流量		
已收及轉入供款	15,692,844,638	13,352,725,577
已付權益及轉出供款	(9,977,100,712)	(8,558,553,655)
已付非既得權益	(71,749,620)	(57,598,284)
	<u>5,643,994,306</u>	<u>4,736,573,638</u>
自融資活動流入的現金淨額		
	<u>5,643,994,306</u>	<u>4,736,573,638</u>
現金及現金等價物的淨增加	234,255,144	33,843,333
年初的現金及現金等價物	329,057,798	295,214,465
年終的現金及現金等價物	<u>563,312,942</u>	<u>329,057,798</u>
現金及現金等價物的結存分析		
銀行結餘	563,312,942	329,057,798

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

淨資產表—成分基金

於二零二五年十一月三十日

於二零二五年十一月三十日						
	附註	增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣
資產						
流動資產						
投資	8	17,039,494,435	8,338,581,568	4,433,267,713	10,489,378,524	10,717,314,367
衍生金融工具	9	-	-	-	-	-
應收認購款項		21,376,437	9,613,254	8,374,604	12,782,650	18,354,596
應收出售投資項目款項		-	-	-	-	-
其他應收款項		12,971	18,928	31,117	-	-
銀行結餘		159,768,238	130,610,997	149,558,354	-	132,235,571
資產總值		17,220,652,081	8,478,824,747	4,591,231,788	10,502,161,174	10,867,904,534
負債						
流動負債						
衍生金融工具	9	953,034	765,186	422,555	-	-
應付贖回款項		21,438,635	9,398,353	7,903,464	14,420,370	21,605,965
應付購入投資項目款項		-	-	-	-	-
應計項目及其他應付款項		24,659,231	12,940,463	6,596,140	-	6,767,283
負債總值		47,050,900	23,104,002	14,922,159	14,420,370	28,373,248
成員應佔淨資產	10	17,173,601,181	8,455,720,745	4,576,309,629	10,487,740,804	10,839,531,286

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦（信託）有限公司批准

董事

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

淨資產表—成分基金（續）

於二零二五年十一月三十日

		於二零二五年十一月三十日				
	附註	歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
資產						
流動資產						
投資	8	3,274,258,001	12,253,305,771	9,396,212,540	18,555,892,433	7,783,637,775
衍生金融工具	9	-	-	-	-	-
應收認購款項		8,412,808	50,554,043	20,649,623	42,161,551	25,937,863
應收出售投資項目款項		-	237,969,089	-	-	-
其他應收款項		-	-	-	-	-
銀行結餘		46,129,092	34,180,759	63,712,277	41,070,126	21,136,366
資產總值		3,328,799,901	12,576,009,662	9,480,574,440	18,639,124,110	7,830,712,004
負債						
流動負債						
衍生金融工具	9	1,162,942	5,153,866	630,791	-	-
應付贖回款項		7,723,092	28,421,911	18,444,435	54,244,366	11,862,633
應付購入投資項目款項		-	240,275,022	-	-	12,316,265
應計項目及其他應付款項		6,032,740	22,753,768	13,811,603	26,821,206	8,566,573
負債總值		14,918,774	296,604,567	32,886,829	81,065,572	32,745,471
成員應佔淨資產	10	3,313,881,127	12,279,405,095	9,447,687,611	18,558,058,538	7,797,966,533

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦（信託）有限公司批准

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

董事

友邦強積金優選計劃

淨資產表 – 成分基金 (續)

於二零二五年十一月三十日

		於二零二五年十一月三十日				
	附註	環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣
資產						
流動資產						
投資	8	3,412,340,457	4,347,025,531	5,078,168,228	1,832,288,032	1,029,439,913
衍生金融工具	9	-	-	-	-	-
應收認購款項		17,914,331	6,618,926	8,564,557	11,322,426	2,004,860
應收出售投資項目款項		-	-	160,215,800	33,370,475	-
其他應收款項		2,714	-	-	-	-
銀行結餘		62,816,212	40,476,088	62,826,077	10,444,705	6,842,133
資產總值		3,493,073,714	4,394,120,545	5,309,774,662	1,887,425,638	1,038,286,906
負債						
流動負債						
衍生金融工具	9	741,471	1,423,404	664,634	685,969	105,784
應付贖回款項		12,922,308	4,110,706	6,822,660	14,010,319	1,334,764
應付購入投資項目款項		6,554,247	-	61,956,126	14,847,190	-
應計項目及其他應付款項		2,060,209	4,914,659	7,270,757	1,318,637	991,557
負債總值		22,278,235	10,448,769	76,714,177	30,862,115	2,432,105
成員應佔淨資產	10	3,470,795,479	4,383,671,776	5,233,060,485	1,856,563,523	1,035,854,801

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦 (信託) 有限公司批准

董事

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

淨資產表 – 成分基金 (續)

於二零二五年十一月三十日

於二零二五年十一月三十日						
附註	中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65 歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣	
資產						
流動資產						
投資	8	5,993,804,457	6,869,062,215	2,468,358,989	8,235,178,175	1,125,001,086
衍生金融工具	9	-	-	-	-	-
應收認購款項		25,241,294	19,557,650	10,118,493	19,346,650	2,350,661
應收出售投資項目款項		-	-	-	-	-
其他應收款項		-	-	-	-	-
銀行結餘		171,725,871	32,784,908	27,467,553	83,624,863	89,057,275
資產總值		6,190,771,622	6,921,404,773	2,505,945,035	8,338,149,688	1,216,409,022
負債						
流動負債						
衍生金融工具	9	-	2,962,183	-	-	-
應付贖回款項		32,016,462	6,439,743	8,639,819	12,503,483	5,693,912
應付購入投資項目款項		-	-	-	-	-
應計項目及其他應付款項		6,309,555	9,307,299	1,612,712	5,908,157	1,427,482
負債總值		38,326,017	18,709,225	10,252,531	18,411,640	7,121,394
成員應佔淨資產	10	6,152,445,605	6,902,695,548	2,495,692,504	8,319,738,048	1,209,287,628

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦 (信託) 有限公司批准

董事

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

淨資產表 – 成分基金 (續)

於二零二五年十一月三十日

於二零二五年十一月三十日

	附註	總計 港幣
資產		
流動資產		
投資	8	142,672,010,210
衍生金融工具	9	-
應收認購款項		341,257,277
應收出售投資項目款項		431,555,364
其他應收款項		65,730
銀行結餘		1,366,467,465
資產總值		144,811,356,046
負債		
流動負債		
衍生金融工具	9	15,671,819
應付贖回款項		299,957,400
應付購入投資項目款項		335,948,850
應計項目及其他應付款項		170,070,031
負債總值		821,648,100
成員應佔淨資產	10	143,989,707,946

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦 (信託) 有限公司批准

董事

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

淨資產表—成分基金（續）

於二零二五年十一月三十日

		於二零二四年十一月三十日					
附註	增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣		
資產							
流動資產							
	投資	8	14,232,118,450	7,448,124,683	4,089,088,397	9,673,495,253	8,697,782,632
	衍生金融工具	9	-	-	-	-	-
	應收認購款項		16,153,717	7,863,008	4,525,499	14,493,147	28,139,225
	應收出售投資項目款項		14,324,948	7,593,633	-	-	-
	其他應收款項		1,407,052	792,609	848,031	-	-
	銀行結餘		193,202,482	200,724,855	118,512,486	-	232,686,620
	資產總值		14,457,206,649	7,665,098,788	4,212,974,413	9,687,988,400	8,958,608,477
負債							
流動負債							
	衍生金融工具	9	544,333	306,905	197,444	-	-
	應付贖回款項		29,145,046	16,833,568	12,751,392	22,269,192	41,846,971
	應付購入投資項目款項		-	-	-	-	-
	應計項目及其他應付款項		22,355,108	11,524,271	6,442,013	-	5,619,076
	負債總值		52,044,487	28,664,744	19,390,849	22,269,192	47,466,047
	成員應佔淨資產	10	14,405,162,162	7,636,434,044	4,193,583,564	9,665,719,208	8,911,142,430

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦（信託）有限公司批准

董事

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

淨資產表 – 成分基金 (續)

於二零二五年十一月三十日

		於二零二四年十一月三十日				
	附註	歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
資產						
流動資產						
投資	8	2,462,512,100	10,633,616,276	7,217,711,560	13,984,012,590	6,256,696,523
衍生金融工具	9	-	-	-	-	-
應收認購款項		6,601,098	94,004,287	14,899,442	23,282,138	34,061,869
應收出售投資項目款項		-	-	15,053,888	-	-
其他應收款項		819	290,891	1,313	355	-
銀行結餘		38,090,711	183,039,918	55,169,127	24,538,604	17,241,781
資產總值		2,507,204,728	10,910,951,372	7,302,835,330	14,031,833,687	6,308,000,173
負債						
流動負債						
衍生金融工具	9	783,419	3,919,023	790,747	-	-
應付贖回款項		11,037,806	31,300,222	24,658,500	45,273,410	20,125,640
應付購入投資項目款項		-	9,138,056	-	-	9,847,288
應計項目及其他應付款項		5,276,962	22,736,660	12,652,440	20,646,819	6,818,892
負債總值		17,098,187	67,093,961	38,101,687	65,920,229	36,791,820
成員應佔淨資產	10	2,490,106,541	10,843,857,411	7,264,733,643	13,965,913,458	6,271,208,353

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦 (信託) 有限公司批准

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

董事

友邦強積金優選計劃

淨資產表 – 成分基金 (續)

於二零二五年十一月三十日

於二零二四年十一月三十日							
附註	環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣		
資產							
流動資產							
	投資	8	3,056,443,922	3,429,879,088	4,508,666,089	1,531,069,393	697,401,626
	衍生金融工具	9	-	-	-	-	-
	應收認購款項		15,589,243	13,505,054	7,592,299	5,204,287	1,272,769
	應收出售投資項目款項		-	-	-	-	-
	其他應收款項		3,098	180	26,773	77	143
	銀行結餘		59,251,289	22,346,716	168,964,101	20,965,654	3,856,010
	資產總值		3,131,287,552	3,465,731,038	4,685,249,262	1,557,239,411	702,530,548
負債							
流動負債							
	衍生金融工具	9	632,323	1,009,642	20,313	423,650	63,653
	應付贖回款項		19,954,929	6,324,216	11,120,680	7,723,965	2,787,650
	應付購入投資項目款項		-	-	-	-	-
	應計項目及其他應付款項		3,107,395	4,245,119	6,366,007	1,460,831	573,559
	負債總值		23,694,647	11,578,977	17,507,000	9,608,446	3,424,862
	成員應佔淨資產	10	3,107,592,905	3,454,152,061	4,667,742,262	1,547,630,965	699,105,686

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦 (信託) 有限公司批准

董事

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

淨資產表 – 成分基金 (續)

於二零二五年十一月三十日

		於二零二四年十一月三十日				
資產	附註	中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65 歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣
流動資產						
投資	8	4,015,080,027	5,495,631,354	2,031,433,120	6,628,573,060	951,547,557
衍生金融工具	9	-	-	-	-	-
應收認購款項		17,387,246	26,046,488	9,238,682	17,531,611	4,408,220
應收出售投資項目款項		11,193,000	-	-	-	18,915,402
其他應收款項		1,157	-	85	-	190
銀行結餘		115,854,240	45,242,845	16,004,133	33,114,505	6,365,119
資產總值		4,159,515,670	5,566,920,687	2,056,676,020	6,679,219,176	981,236,488
負債						
流動負債						
衍生金融工具	9	-	2,097,964	-	-	-
應付贖回款項		23,212,602	12,359,035	11,860,224	18,187,094	5,625,150
應付購入投資項目款項		-	-	-	-	18,915,402
應計項目及其他應付款項		2,690,147	7,799,035	1,534,262	4,235,340	977,444
負債總值		25,902,749	22,256,034	13,394,486	22,422,434	25,517,996
成員應佔淨資產	10	4,133,612,921	5,544,664,653	2,043,281,534	6,656,796,742	955,718,492

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦 (信託) 有限公司批准

董事

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

淨資產表 – 成分基金（續）

於二零二五年十一月三十日

於二零二四年十一月三十日

資產	附註	總計 港幣
流動資產		
投資	8	117,040,883,700
衍生金融工具	9	-
應收認購款項		361,799,329
應收出售投資項目款項		67,080,871
其他應收款項		3,372,773
銀行結餘		1,555,171,196
資產總值		119,028,307,869
負債		
流動負債		
衍生金融工具	9	10,789,416
應付贖回款項		374,397,292
應付購入投資項目款項		37,900,746
應計項目及其他應付款項		147,061,380
負債總值		570,148,834
成員應佔淨資產	10	118,458,159,035

第 86 至 200 頁的財務報表在二零二六年五月二十二日獲友邦（信託）有限公司批准

董事

董事

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

全面收益報表 – 成分基金
截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2025				
		增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣
收益						
來自投資的淨收益	4	3,392,727,398	1,123,393,419	448,857,405	-	295,401,736
銀行存款利息		2,001,721	2,873,744	2,024,072	-	9,479
已公佈投資回報		-	-	-	160,776,184	-
股息收益		43,510,486	26,872,316	15,678,584	-	-
外匯收益		1,165,187	452,385	278,831	-	-
其他		66,086	171,925	108,399	-	113
收益總額		3,439,470,878	1,153,763,789	466,947,291	160,776,184	295,411,328
支出						
投資管理費	5(b)	108,847,412	55,916,036	29,997,736	-	16,483,072
受託人及行政管理費用	5(a)	132,996,357	67,898,044	37,093,680	-	60,785,026
核數師費用		372,768	202,178	111,368	-	-
註冊費		4,956	4,956	4,956	-	-
法律及其他專業費用		-	-	-	-	-
保管人費用		55,343	55,343	55,343	-	-
交易成本		610,601	293,573	142,058	-	4,680
銀行收費		-	-	-	-	-
其他營運支出		6,029,952	3,098,595	1,873,745	-	-
支出總額		248,917,389	127,468,725	69,278,886	-	77,272,778
全面收益總額		3,190,553,489	1,026,295,064	397,668,405	160,776,184	218,138,550

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

全面收益報表 – 成分基金（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2025				
		歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
收益						
來自投資的淨收益	4	693,915,453	1,232,924,357	2,184,323,114	5,344,666,573	1,059,904,137
銀行存款利息		6,277	25,754	1,486	2,097	793
已公佈投資回報		-	-	-	-	-
股息收益		348,149	8,452,710	59,684,853	-	-
外匯（虧損）／收益		(450)	186,715	(1,035)	(523)	-
其他		356	988	580	511	265
收益總額		694,269,785	1,241,590,524	2,244,008,998	5,344,668,658	1,059,905,195
支出						
投資管理費	5(b)	20,523,929	78,205,695	56,844,423	113,782,985	30,349,656
受託人及行政管理費用	5(a)	24,921,914	93,871,916	69,552,370	138,165,053	58,063,603
核數師費用		65,457	257,242	182,256	366,980	263,516
註冊費		382	382	382	382	686
法律及其他專業費用		-	-	-	-	-
保管人費用		55,381	55,381	55,381	55,381	67,988
交易成本		44,315	470,402	19,932	4,680	4,680
銀行收費		-	-	-	-	-
其他營運支出		1,527,614	4,636,603	3,303,218	6,631,283	2,922,658
支出總額		47,138,992	177,497,621	129,957,962	259,006,744	91,672,787
全面收益總額		647,130,793	1,064,092,903	2,114,051,036	5,085,661,914	968,232,408

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

全面收益報表 – 成分基金 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2025				
		環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣
收益						
來自投資的淨收益	4	141,808,382	595,167,624	683,312,134	108,381,464	183,771,249
銀行存款利息		7,577	15,348	1,893,750	2,135	2,188
已公佈投資回報		-	-	-	-	-
股息收益		20,124,326	33,855,560	19,237,584	1,412,671	8,958,198
外匯 (虧損) / 收益		(7,318)	5,477	442,659	(361)	4,159
其他		33,671	872	-	34	6
收益總額		161,966,638	629,044,881	704,886,127	109,795,943	192,735,800
支出						
投資管理費	5(b)	9,107,410	4,549,941	23,790,156	4,998,213	1,032,773
受託人及行政管理費用	5(a)	19,055,725	22,749,704	41,813,336	6,050,429	4,931,488
核數師費用		1,064	122,639	153,773	540	32,866
註冊費		469	6,990	6,346	469	9,063
法律及其他專業費用		-	-	-	-	-
保管人費用		759	110,507	67,949	759	74,987
交易成本		113,723	80,057	255,825	22,200	51,973
銀行收費		-	-	-	-	-
其他營運支出		983,134	1,668,729	1,966,370	479,278	388,711
支出總額		29,262,284	29,288,567	68,053,755	11,551,888	6,521,861
全面收益總額		132,704,354	599,756,314	636,832,372	98,244,055	186,213,939

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

全面收益報表 – 成分基金（續）
截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2025				
		中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65 歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣
收益						
來自投資的淨收益	4	1,392,838,933	737,660,522	122,318,965	864,967,249	189,925,950
銀行存款利息		1,614	35,783	785	2,399	396
已公佈投資回報		-	-	-	-	-
股息收益		176,624,283	50,126,845	-	-	1,014,530
外匯收益		-	1,141	-	-	66
其他		378	231	116	41	39
收益總額		1,569,465,208	787,824,522	122,319,866	864,969,689	190,940,981
支出						
投資管理費	5(b)	8,844,849	8,402,263	5,006,546	17,395,992	2,796,169
受託人及行政管理費用	5(a)	30,444,628	35,761,764	11,055,336	36,355,068	9,056,885
核數師費用		125,637	178,526	46,814	152,566	21,835
註冊費		6,760	6,095	382	382	382
法律及其他專業費用		-	-	-	-	-
保管人費用		134,159	113,298	55,343	55,343	55,343
交易成本		253,069	159,515	4,671	4,671	22,996
銀行收費		-	-	-	-	-
其他營運支出		2,375,455	2,636,224	1,043,061	2,741,041	745,169
支出總額		42,184,557	47,257,685	17,212,153	56,705,063	12,698,779
全面收益總額		1,527,280,651	740,566,837	105,107,713	808,264,626	178,242,202

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

全面收益報表 – 成分基金（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

2025

	附註	總計 港幣
收益		
來自投資的淨收益	4	20,796,266,064
銀行存款利息		8,907,398
已公佈投資回報		160,776,184
股息收益		465,901,095
外匯收益		2,526,933
其他		384,611
		21,434,762,285
收益總額		
支出		
投資管理費	5(b)	596,875,256
受託人及行政管理費用	5(a)	900,622,326
核數師費用		2,658,025
註冊費		54,420
法律及其他專業費用		-
保管人費用		1,123,988
交易成本		2,563,621
銀行收費		-
其他營運支出		45,050,840
		1,548,948,476
支出總額		
全面收益總額		19,885,813,809

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

全面收益報表 – 成分基金（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2024				
		增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣
收益						
來自投資的淨收益	4	2,038,117,091	779,717,835	343,866,208	-	318,678,601
銀行存款利息		7,706,717	5,964,662	4,492,254	-	1,289
已公佈投資回報		-	-	-	96,087,263	-
股息收益		25,120,320	14,314,653	9,031,840	-	-
外匯收益		345,981	128,370	65,641	-	-
其他		92,911	190,374	113,945	-	18
收益總額		2,071,383,020	800,315,894	357,569,888	96,087,263	318,679,908
支出						
投資管理費	5(b)	97,527,412	52,638,536	28,799,086	-	13,806,024
受託人及行政管理費用	5(a)	118,426,153	63,918,228	34,970,322	-	48,727,142
核數師費用		387,137	209,073	115,666	-	-
註冊費		4,857	4,857	4,857	-	-
法律及其他專業費用		2,449	1,320	555	-	-
保管人費用		55,420	55,420	55,420	-	-
交易成本		309,934	158,194	77,226	-	4,681
銀行收費		-	-	-	-	-
其他營運支出		4,923,481	2,642,602	1,124,543	-	-
支出總額		221,636,843	119,628,230	65,147,675	-	62,537,847
全面收益總額		1,849,746,177	680,687,664	292,422,213	96,087,263	256,142,061

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

全面收益報表 – 成分基金 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2024				
		歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
收益						
來自投資的淨收益	4	236,681,598	2,532,489,559	917,077,454	1,686,584,364	1,317,412,132
銀行存款利息		2,016	12,248	2,096	1,728	914
已公佈投資回報		-	-	-	-	-
股息收益		-	731,438	55,366,020	-	-
外匯收益／(虧損)		338	(472)	338	338	-
其他		836	987	2,048	1,010	95
收益總額		236,684,788	2,533,233,760	972,447,956	1,686,587,440	1,317,413,141
支出						
投資管理費	5(b)	17,862,843	64,219,694	49,839,491	94,275,190	24,643,937
受託人及行政管理費用	5(a)	21,690,595	77,981,058	60,519,382	114,477,017	45,537,710
核數師費用		67,177	263,798	186,944	391,885	46,189
註冊費		419	419	419	419	158
法律及其他專業費用		667	2,529	1,662	2,613	256
保管人費用		83,846	55,420	55,420	55,420	25,667
交易成本		42,952	197,555	4,681	4,681	4,681
銀行收費		-	-	-	-	-
其他營運支出		1,338,475	4,994,821	3,402,874	5,550,712	639,892
支出總額		41,086,974	147,715,294	114,010,873	214,757,937	70,898,490
全面收益總額		195,597,814	2,385,518,466	858,437,083	1,471,829,503	1,246,514,651

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

全面收益報表 – 成分基金（續）
截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2024				
		環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣
收益						
來自投資的淨收益	4	121,014,310	627,330,569	477,496,981	91,946,332	58,063,161
銀行存款利息		5,979	15,955	5,442,543	1,786	4,891
已公佈投資回報		-	-	-	-	-
股息收益		8,060,238	30,223,501	10,827,438	-	11,205,772
外匯收益		467	9,049	92,201	-	7,983
其他		13,421	130	483	91	143
收益總額		129,094,415	657,579,204	493,859,646	91,948,209	69,281,950
支出						
投資管理費	5(b)	8,002,188	3,656,435	22,451,469	5,121,291	809,011
受託人及行政管理費用	5(a)	16,003,829	18,282,177	38,946,429	4,837,996	3,707,966
核數師費用		-	53,392	128,726	-	6,051
註冊費		-	4,028	4,673	-	1,956
法律及其他專業費用		-	515	928	-	23
保管人費用		-	154,164	60,385	-	18,976
交易成本		121,423	86,837	97,686	4,681	42,341
銀行收費		-	-	-	-	-
其他營運支出		-	1,054,004	1,803,528	-	59,750
支出總額		24,127,440	23,291,552	63,493,824	9,963,968	4,646,074
全面收益總額		104,966,975	634,287,652	430,365,822	81,984,241	64,635,876

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

全面收益報表 – 成分基金 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2024				
		中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65 歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣
收益						
來自投資的淨收益	4	450,559,851	1,200,562,385	152,353,242	909,392,235	85,127,109
銀行存款利息		1,588	13,736	517	1,600	256
已公佈投資回報		-	-	-	-	-
股息收益		150,464,999	36,771,472	-	-	1,786,210
外匯收益		-	864	-	-	-
其他		2,003	632	259	1,114	190
收益總額		601,028,441	1,237,349,089	152,354,018	909,394,949	86,913,765
支出						
投資管理費	5(b)	4,283,203	5,458,477	4,373,664	14,186,534	1,920,652
受託人及行政管理費用	5(a)	19,631,346	27,292,383	9,020,683	29,259,729	6,786,305
核數師費用		81,794	84,677	47,631	154,210	22,672
註冊費		4,210	4,924	419	419	419
法律及其他專業費用		396	1,164	349	230	244
保管人費用		205,225	179,528	55,420	55,420	55,420
交易成本		183,174	195,226	4,685	4,685	19,916
銀行收費		-	-	-	-	-
其他營運支出		898,660	2,292,623	630,961	553,362	432,764
支出總額		25,288,008	35,509,002	14,133,812	44,214,589	9,238,392
全面收益總額		575,740,433	1,201,840,087	138,220,206	865,180,360	77,675,373

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

全面收益報表 – 成分基金（續）
截至二零二五年十一月三十日止年度

		2024
	附註	總計 港幣
收益		
來自投資的淨收益	4	14,344,471,017
銀行存款利息		23,672,775
已公佈投資回報		96,087,263
股息收益		353,903,901
外匯收益		651,098
其他		420,690
收益總額		14,819,206,744
支出		
投資管理費	5(b)	513,875,137
受託人及行政管理費用	5(a)	760,016,450
核數師費用		2,247,022
註冊費		37,453
法律及其他專業費用		15,900
保管人費用		1,226,571
交易成本		1,565,239
銀行收費		-
其他營運支出		32,343,052
支出總額		1,311,326,824
全面收益總額		13,507,879,920

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

成員應佔淨資產變動表 – 成分基金
截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2025				強積金保守基金 港幣
		增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	
年初結餘		14,405,162,162	7,636,434,044	4,193,583,564	9,665,719,208	8,911,142,430
認購單位	10	1,499,007,980	795,621,018	704,735,534	2,989,421,225	7,529,595,656
贖回單位	10	(1,921,122,450)	(1,002,629,381)	(719,677,874)	(2,328,175,813)	(5,819,345,350)
淨（贖回）／認購		(422,114,470)	(207,008,363)	(14,942,340)	661,245,412	1,710,250,306
年內全面收益總額		3,190,553,489	1,026,295,064	397,668,405	160,776,184	218,138,550
年終結餘		17,173,601,181	8,455,720,745	4,576,309,629	10,487,740,804	10,839,531,286

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

成員應佔淨資產變動表 – 成分基金 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2025				
		歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
年初結餘		2,490,106,541	10,843,857,411	7,264,733,643	13,965,913,458	6,271,208,353
認購單位	10	981,490,826	3,546,787,447	1,381,913,196	2,972,162,994	1,923,682,404
贖回單位	10	(804,847,033)	(3,175,332,666)	(1,313,010,264)	(3,465,679,828)	(1,365,156,632)
淨認購／(贖回)		176,643,793	371,454,781	68,902,932	(493,516,834)	558,525,772
年內全面收益總額		647,130,793	1,064,092,903	2,114,051,036	5,085,661,914	968,232,408
年終結餘		3,313,881,127	12,279,405,095	9,447,687,611	18,558,058,538	7,797,966,533

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

成員應佔淨資產變動表 – 成分基金 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2025				
		環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣
年初結餘		3,107,592,905	3,454,152,061	4,667,742,262	1,547,630,965	699,105,686
認購單位	10	1,403,113,560	1,002,434,864	568,068,844	664,281,362	410,933,311
贖回單位	10	(1,172,615,340)	(672,671,463)	(639,582,993)	(453,592,859)	(260,398,135)
淨認購／(贖回)		230,498,220	329,763,401	(71,514,149)	210,688,503	150,535,176
年內全面收益總額		132,704,354	599,756,314	636,832,372	98,244,055	186,213,939
年終結餘		3,470,795,479	4,383,671,776	5,233,060,485	1,856,563,523	1,035,854,801

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

成員應佔淨資產變動表 – 成分基金 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2025				中港動態資產
		中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65 歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	配置基金 港幣
年初結餘		4,133,612,921	5,544,664,653	2,043,281,534	6,656,796,742	955,718,492
認購單位	10	4,162,517,487	2,395,011,595	1,311,609,184	2,506,696,586	497,869,031
贖回單位	10	(3,670,965,454)	(1,777,547,537)	(964,305,927)	(1,652,019,906)	(422,542,097)
淨認購		491,552,033	617,464,058	347,303,257	854,676,680	75,326,934
年內全面收益總額		1,527,280,651	740,566,837	105,107,713	808,264,626	178,242,202
年終結餘		6,152,445,605	6,902,695,548	2,495,692,504	8,319,738,048	1,209,287,628

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

成員應佔淨資產變動表 – 成分基金 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

		2025
	附註	總計 港幣
年初結餘		118,458,159,035
認購單位	10	39,246,954,104
贖回單位	10	(33,601,219,002)
淨認購		5,645,735,102
年內全面收益總額		19,885,813,809
年終結餘		143,989,707,946

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

成員應佔淨資產變動表 – 成分基金（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2024				強積金保守基金 港幣
		增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	
年初結餘		13,138,186,477	7,278,638,795	3,978,284,553	9,266,904,656	7,474,129,267
認購單位	10	1,227,799,325	710,730,074	581,342,034	2,161,783,757	5,201,931,339
贖回單位	10	(1,810,569,817)	(1,033,622,489)	(658,465,236)	(1,859,056,468)	(4,021,060,237)
淨（贖回）／認購		(582,770,492)	(322,892,415)	(77,123,202)	302,727,289	1,180,871,102
年內全面收益總額		1,849,746,177	680,687,664	292,422,213	96,087,263	256,142,061
年終結餘		14,405,162,162	7,636,434,044	4,193,583,564	9,665,719,208	8,911,142,430

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

成員應佔淨資產變動表 – 成分基金 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2024				
		歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
年初結餘		2,235,866,929	7,314,353,473	6,544,104,599	13,295,042,373	4,354,478,800
認購單位	10	788,758,071	3,938,042,899	1,238,713,139	2,172,894,392	1,875,657,081
贖回單位	10	(730,116,273)	(2,794,057,427)	(1,376,521,178)	(2,973,852,810)	(1,205,442,179)
淨認購／(贖回)		58,641,798	1,143,985,472	(137,808,039)	(800,958,418)	670,214,902
年內全面收益總額		195,597,814	2,385,518,466	858,437,083	1,471,829,503	1,246,514,651
年終結餘		2,490,106,541	10,843,857,411	7,264,733,643	13,965,913,458	6,271,208,353

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

成員應佔淨資產變動表 – 成分基金（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2024				
		環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣
年初結餘		2,215,761,648	2,518,616,284	4,424,772,178	1,388,400,561	581,733,469
認購單位	10	1,818,870,609	960,778,185	476,358,456	442,895,401	269,243,915
贖回單位	10	(1,032,006,327)	(659,530,060)	(663,754,194)	(365,649,238)	(216,507,574)
淨認購／（贖回）		786,864,282	301,248,125	(187,395,738)	77,246,163	52,736,341
年內全面收益總額		104,966,975	634,287,652	430,365,822	81,984,241	64,635,876
年終結餘		3,107,592,905	3,454,152,061	4,667,742,262	1,547,630,965	699,105,686

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

成員應佔淨資產變動表 – 成分基金 (續)

截至二零二五年十一月三十日止年度

	附註	2024				中港動態資產
		中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65 歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	配置基金 港幣
年初結餘		3,248,755,716	3,471,813,487	1,613,267,993	5,062,161,841	823,627,133
認購單位	10	2,434,745,875	2,302,758,257	1,089,530,684	2,133,310,963	370,294,728
贖回單位	10	(2,125,629,103)	(1,431,747,178)	(797,737,349)	(1,403,856,422)	(315,878,742)
淨認購		309,116,772	871,011,079	291,793,335	729,454,541	54,415,986
年內全面收益總額		575,740,433	1,201,840,087	138,220,206	865,180,360	77,675,373
年終結餘		4,133,612,921	5,544,664,653	2,043,281,534	6,656,796,742	955,718,492

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

成員應佔淨資產變動表 – 成分基金（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

		2024
	附註	總計 港幣
年初結餘		100,228,900,232
認購單位	10	32,196,439,184
贖回單位	10	(27,475,060,301)
淨認購		4,721,378,883
年內全面收益總額		13,507,879,920
年終結餘		118,458,159,035

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 – 成分基金 截至二零二五年十一月三十日止年度

	2025				
	增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣
自營業活動的現金流量					
年內全面收益總額	3,190,553,489	1,026,295,064	397,668,405	160,776,184	218,138,550
調整：					
銀行存款利息	(2,001,721)	(2,873,744)	(2,024,072)	-	(9,479)
股息收益	(43,510,486)	(26,872,316)	(15,678,584)	-	-
營運資金變動前的收益	3,145,041,282	996,549,004	379,965,749	160,776,184	218,129,071
投資項目的淨(增加)/減少	(2,807,375,985)	(890,456,885)	(344,179,316)	(815,883,271)	(2,019,531,735)
衍生金融工具的淨增加/(減少)	408,701	458,281	225,111	-	-
應收出售投資項目款項的淨(增加)/減少	14,324,948	7,593,633	-	-	-
其他應收款項的淨(增加)/減少	1,394,081	773,681	816,914	-	-
應付購入投資項目款項的淨增加/(減少)	-	-	-	-	-
應計項目及其他應付款項的淨增加/(減少)	2,304,123	1,416,192	154,127	-	1,148,207
自營運流入/(支出)的現金	356,097,150	116,333,906	36,982,585	(655,107,087)	(1,800,254,457)
已收銀行存款利息	2,001,721	2,873,744	2,024,072	-	9,479
已收股息收益	43,510,486	26,872,316	15,678,584	-	-
自營業活動流入/(支出)的現金淨額	401,609,357	146,079,966	54,685,241	(655,107,087)	(1,800,244,978)
自融資活動的現金流量					
認購所得款項	1,493,785,260	793,870,772	700,886,429	2,991,131,722	7,539,380,285
贖回所付款項	(1,928,828,861)	(1,010,064,596)	(724,525,802)	(2,336,024,635)	(5,839,586,356)
自融資活動流入/(支出)的現金淨額	(435,043,601)	(216,193,824)	(23,639,373)	655,107,087	1,699,793,929
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	(33,434,244)	(70,113,858)	31,045,868	-	(100,451,049)
年初的現金及現金等價物	193,202,482	200,724,855	118,512,486	-	232,686,620
年終的現金及現金等價物	159,768,238	130,610,997	149,558,354	-	132,235,571
現金及現金等價物的結存分析					
銀行現金結餘	159,768,238	130,610,997	149,558,354	-	132,235,571

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 – 成分基金 (續) 截至二零二五年十一月三十日止年度

	2025				
	歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
自營業活動的現金流量					
年內全面收益總額	647,130,793	1,064,092,903	2,114,051,036	5,085,661,914	968,232,408
調整：					
銀行存款利息	(6,277)	(25,754)	(1,486)	(2,097)	(793)
股息收益	(348,149)	(8,452,710)	(59,684,853)	-	-
營運資金變動前的收益	646,776,367	1,055,614,439	2,054,364,697	5,085,659,817	968,231,615
投資項目的淨(增加)/減少	(811,745,901)	(1,619,689,495)	(2,178,500,980)	(4,571,879,843)	(1,526,941,252)
衍生金融工具的淨增加/(減少)	379,523	1,234,843	(159,956)	-	-
應收出售投資項目款項的淨(增加)/減少	-	(237,969,089)	15,053,888	-	-
其他應收款項的淨(增加)/減少	819	290,891	1,313	355	-
應付購入投資項目款項的淨增加/(減少)	-	231,136,966	-	-	2,468,977
應計項目及其他應付款項的淨增加/(減少)	755,778	17,108	1,159,163	6,174,387	1,747,681
自營運流入/(支出)的現金	(163,833,414)	(569,364,337)	(108,081,875)	519,954,716	(554,492,979)
已收銀行存款利息	6,277	25,754	1,486	2,097	793
已收股息收益	348,149	8,452,710	59,684,853	-	-
自營業活動流入/(支出)的現金淨額	(163,478,988)	(560,885,873)	(48,395,536)	519,956,813	(554,492,186)
自融資活動的現金流量					
認購所得款項	979,679,116	3,590,237,691	1,376,163,015	2,953,283,581	1,931,806,410
贖回所付款項	(808,161,747)	(3,178,210,977)	(1,319,224,329)	(3,456,708,872)	(1,373,419,639)
自融資活動流入/(支出)的現金淨額	171,517,369	412,026,714	56,938,686	(503,425,291)	558,386,771
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	8,038,381	(148,859,159)	8,543,150	16,531,522	3,894,585
年初的現金及現金等價物	38,090,711	183,039,918	55,169,127	24,538,604	17,241,781
年終的現金及現金等價物	46,129,092	34,180,759	63,712,277	41,070,126	21,136,366
現金及現金等價物的結存分析					
銀行現金結餘	46,129,092	34,180,759	63,712,277	41,070,126	21,136,366

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 – 成分基金 (續) 截至二零二五年十一月三十日止年度

	2025				
	環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣
自營業活動的現金流量					
年內全面收益總額	132,704,354	599,756,314	636,832,372	98,244,055	186,213,939
調整：					
銀行存款利息	(7,577)	(15,348)	(1,893,750)	(2,135)	(2,188)
股息收益	(20,124,326)	(33,855,560)	(19,237,584)	(1,412,671)	(8,958,198)
營運資金變動前的收益	112,572,451	565,885,406	615,701,038	96,819,249	177,253,553
投資項目的淨(增加)/減少	(355,896,535)	(917,146,443)	(569,502,139)	(301,218,639)	(332,038,287)
衍生金融工具的淨增加/(減少)	109,148	413,762	644,321	262,319	42,131
應收出售投資項目款項的淨(增加)/減少	-	-	(160,215,800)	(33,370,475)	-
其他應收款項的淨(增加)/減少	384	180	26,773	77	143
應付購入投資項目款項的淨增加/(減少)	6,554,247	-	61,956,126	14,847,190	-
應計項目及其他應付款項的淨增加/(減少)	(1,047,186)	669,540	904,750	(142,194)	417,998
自營運流入/(支出)的現金	(237,707,491)	(350,177,555)	(50,484,931)	(222,792,473)	(154,324,462)
已收銀行存款利息	7,577	15,348	1,893,750	2,135	2,188
已收股息收益	20,124,326	33,855,560	19,237,584	1,412,671	8,958,198
自營業活動流入/(支出)的現金淨額	(217,575,588)	(316,306,647)	(29,353,597)	(221,377,667)	(145,364,076)
自融資活動的現金流量					
認購所得款項	1,400,788,472	1,009,320,992	567,096,586	658,163,223	410,201,220
贖回所付款項	(1,179,647,961)	(674,884,973)	(643,881,013)	(447,306,505)	(261,851,021)
自融資活動流入/(支出)的現金淨額	221,140,511	334,436,019	(76,784,427)	210,856,718	148,350,199
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	3,564,923	18,129,372	(106,138,024)	(10,520,949)	2,986,123
年初的現金及現金等價物	59,251,289	22,346,716	168,964,101	20,965,654	3,856,010
年終的現金及現金等價物	62,816,212	40,476,088	62,826,077	10,444,705	6,842,133
現金及現金等價物的結存分析					
銀行現金結餘	62,816,212	40,476,088	62,826,077	10,444,705	6,842,133

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 – 成分基金（續） 截至二零二五年十一月三十日止年度

	2025				
	中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣
自營業活動的現金流量					
年內全面收益總額	1,527,280,651	740,566,837	105,107,713	808,264,626	178,242,202
調整：					
銀行存款利息	(1,614)	(35,783)	(785)	(2,399)	(396)
股息收益	(176,624,283)	(50,126,845)	-	-	(1,014,530)
營運資金變動前的收益	1,350,654,754	690,404,209	105,106,928	808,262,227	177,227,276
投資項目的淨（增加）／減少	(1,978,724,430)	(1,373,430,861)	(436,925,869)	(1,606,605,115)	(173,453,529)
衍生金融工具的淨增加／（減少）	-	864,219	-	-	-
應收出售投資項目款項的淨（增加）／減少	11,193,000	-	-	-	18,914,402
其他應收款項的淨（增加）／減少	1,157	-	85	-	190
應付購入投資項目款項的淨增加／（減少）	-	-	-	-	(18,914,402)
應計項目及其他應付款項的淨增加／（減少）	3,619,408	1,508,264	78,450	1,672,817	450,038
自營運流入／（支出）的現金	(613,256,111)	(680,654,169)	(331,740,406)	(796,670,071)	4,223,975
已收銀行存款利息	1,614	35,783	785	2,399	396
已收股息收益	176,624,283	50,126,845	-	-	1,014,530
自營業活動流入／（支出）的現金淨額	(436,630,214)	(630,491,541)	(331,739,621)	(796,667,672)	5,238,901
自融資活動的現金流量					
認購所得款項	4,154,663,439	2,401,500,433	1,310,729,373	2,504,881,547	499,926,590
贖回所付款項	(3,662,161,594)	(1,783,466,829)	(967,526,332)	(1,657,703,517)	(422,473,335)
自融資活動流入／（支出）的現金淨額	492,501,845	618,033,604	343,203,041	847,178,030	77,453,255
現金及現金等價物的淨增加／（減少）	55,871,631	(12,457,937)	11,463,420	50,510,358	82,692,156
年初的現金及現金等價物	115,854,240	45,242,845	16,004,133	33,114,505	6,365,119
年終的現金及現金等價物	171,725,871	32,784,908	27,467,553	83,624,863	89,057,275
現金及現金等價物的結存分析					
銀行現金結餘	171,725,871	32,784,908	27,467,553	83,624,863	89,057,275

第 130 至 200 頁的附註構成成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 – 成分基金（續） 截至二零二五年十一月三十日止年度

2025

	總計 港幣
自營業活動的現金流量	
年內全面收益總額	19,885,813,809
調整：	
銀行存款利息	(8,907,398)
股息收益	(465,901,095)
營運資金變動前的收益	19,411,005,316
投資項目的淨（增加）／減少	(25,631,126,510)
衍生金融工具的淨增加／（減少）	4,882,403
應收出售投資項目款項的淨（增加）／減少	(364,474,493)
其他應收款項的淨（增加）／減少	3,307,043
應付購入投資項目款項的淨增加／（減少）	298,048,104
應計項目及其他應付款項的淨增加／（減少）	23,008,651
自營運流入／（支出）的現金	(6,255,349,486)
已收銀行存款利息	8,907,398
已收股息收益	465,901,095
自營業活動流入／（支出）的現金淨額	(5,780,540,993)
自融資活動的現金流量	
認購所得款項	39,267,496,156
贖回所付款項	(33,675,658,894)
自融資活動流入／（支出）的現金淨額	5,591,837,262
現金及現金等價物的淨增加／（減少）	(188,703,731)
年初的現金及現金等價物	1,555,171,196
年終的現金及現金等價物	1,366,467,465
現金及現金等價物的結存分析	
銀行現金結餘	1,366,467,465

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 – 成分基金 截至二零二五年十一月三十日止年度

	2024				
	增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣
自營業活動的現金流量					
年內全面收益總額	1,849,746,177	680,687,664	292,422,213	96,087,263	256,142,061
調整：					
銀行存款利息	(7,706,717)	(5,964,662)	(4,492,254)	-	(1,289)
股息收益	(25,120,320)	(14,314,653)	(9,031,840)	-	-
營運資金變動前的收益	1,816,919,140	660,408,349	278,898,119	96,087,263	256,140,772
投資項目的淨增加	(1,362,172,951)	(465,527,321)	(399,180,866)	(395,869,405)	(1,189,105,612)
衍生金融工具的淨（增加）／減少	179,047	(421,823)	(23,228)	-	-
應收出售投資項目款項的淨（增加）／減少	31,868,517	26,277,479	17,785,287	-	12,212,712
其他應收款項的淨（增加）／減少	(1,351,799)	(729,878)	(805,917)	-	518
應付購入投資項目款項的淨增加／（減少）	(6,405)	(116,799)	(2,568)	-	-
應計項目及其他應付款項的淨增加／（減少）	3,931,544	1,382,973	913,174	-	871,839
自營運流入／（支出）的現金	489,367,093	221,272,980	(102,415,999)	(299,782,142)	(919,879,771)
已收銀行存款利息	7,706,717	5,964,662	4,492,254	-	1,289
已收股息收益	25,120,320	14,314,653	9,031,840	-	-
自營業活動流入／（支出）的現金淨額	522,194,130	241,552,295	(88,891,905)	(299,782,142)	(919,878,482)
自融資活動的現金流量					
認購所得款項	1,221,172,524	707,535,035	580,657,089	2,165,792,201	5,201,835,438
贖回所付款項	(1,799,907,642)	(1,027,331,812)	(650,826,061)	(1,866,010,059)	(4,049,270,427)
自融資活動流入／（支出）的現金淨額	(578,735,118)	(319,796,777)	(70,168,972)	299,782,142	1,152,565,011
現金及現金等價物的淨增加／（減少）	(56,540,988)	(78,244,482)	(159,060,877)	-	232,686,529
年初的現金及現金等價物	249,743,470	278,969,337	277,573,363	-	91
年終的現金及現金等價物	193,202,482	200,724,855	118,512,486	-	232,686,620
現金及現金等價物的結存分析					
銀行現金結餘	193,202,482	200,724,855	118,512,486	-	232,686,620

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 – 成分基金 (續) 截至二零二五年十一月三十日止年度

	2024				
	歐洲股票基金 港幣	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣
自營業活動的現金流量					
年內全面收益總額	195,597,814	2,385,518,466	858,437,083	1,471,829,503	1,246,514,651
調整：					
銀行存款利息	(2,016)	(12,248)	(2,096)	(1,728)	(914)
股息收益	-	(731,438)	(55,366,020)	-	-
營運資金變動前的收益	195,595,798	2,384,774,780	803,068,967	1,471,827,775	1,246,513,737
投資項目的淨增加	(236,699,368)	(3,409,092,172)	(730,279,721)	(717,707,500)	(1,900,772,601)
衍生金融工具的淨(增加)/減少	(1,217,248)	(1,752,089)	(1,459,984)	-	-
應收出售投資項目款項的淨(增加)/減少	569,035	70,000,000	(12,776,419)	5,180,784	-
其他應收款項的淨(增加)/減少	1,810,038	4,808,659	1,939,698	6,328	-
應付購入投資項目款項的淨增加/(減少)	(1,646,746)	(68,989,340)	(538,533)	(1,502,259)	5,480,540
應計項目及其他應付款項的淨增加/(減少)	2,122,686	12,438,293	3,235,483	2,656,218	2,110,635
自營運流入/(支出)的現金	(39,465,805)	(1,007,811,869)	63,189,491	760,461,346	(646,667,689)
已收銀行存款利息	2,016	12,248	2,096	1,728	914
已收股息收益	-	731,438	55,366,020	-	-
自營業活動流入/(支出)的現金淨額	(39,463,789)	(1,007,068,183)	118,557,607	760,463,074	(646,666,775)
自融資活動的現金流量					
認購所得款項	789,319,812	3,880,924,396	1,237,171,510	2,187,264,049	1,858,305,672
贖回所付款項	(724,397,428)	(2,786,469,008)	(1,367,109,833)	(2,963,032,876)	(1,194,402,565)
自融資活動流入/(支出)的現金淨額	64,922,384	1,094,455,388	(129,938,323)	(775,768,827)	663,903,107
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	25,458,595	87,387,205	(11,380,716)	(15,305,753)	17,236,332
年初的現金及現金等價物	12,632,116	95,652,713	66,549,843	39,844,357	5,449
年終的現金及現金等價物	38,090,711	183,039,918	55,169,127	24,538,604	17,241,781
現金及現金等價物的結存分析					
銀行現金結餘	38,090,711	183,039,918	55,169,127	24,538,604	17,241,781

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 — 成分基金 (續) 截至二零二五年十一月三十日止年度

	2024				
	環球債券基金 港幣	全球基金 港幣	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣
自營業活動的現金流量					
年內全面收益總額	104,966,975	634,287,652	430,365,822	81,984,241	64,635,876
調整：					
銀行存款利息	(5,979)	(15,955)	(5,442,543)	(1,786)	(4,891)
股息收益	(8,060,238)	(30,223,501)	(10,827,438)	-	(11,205,772)
營運資金變動前的收益	96,900,758	604,048,196	414,095,841	81,982,455	53,425,213
投資項目的淨增加	(887,055,355)	(934,684,977)	(277,580,414)	(189,966,911)	(125,361,825)
衍生金融工具的淨(增加)/減少	303,042	(545,360)	(90,779)	(62,116)	(129,097)
應收出售投資項目款項的淨(增加)/減少	20,216,816	1,919,966	23,214,875	1,766,274	-
其他應收款項的淨(增加)/減少	910,412	1,372,923	9,655	433,118	171,856
應付購入投資項目款項的淨增加/(減少)	(23,739,024)	-	(1,261,458)	(128,111)	(333,091)
應計項目及其他應付款項的淨增加/(減少)	1,391,734	2,527,373	800,547	779,064	183,463
自營運流入/(支出)的現金	(791,071,617)	(325,361,879)	159,188,267	(105,196,227)	(72,043,481)
已收銀行存款利息	5,979	15,955	5,424,329	1,786	4,891
已收股息收益	8,060,238	30,223,501	10,827,438	-	11,205,772
自營業活動流入/(支出)的現金淨額	(783,005,400)	(295,122,423)	175,440,034	(105,194,441)	(60,832,818)
自融資活動的現金流量					
認購所得款項	1,817,083,647	952,002,120	474,202,428	440,545,159	269,158,780
贖回所付款項	(1,023,622,958)	(659,215,531)	(658,468,225)	(363,360,615)	(214,499,897)
自融資活動流入/(支出)的現金淨額	793,460,689	292,786,589	(184,265,797)	77,184,544	54,658,883
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	10,455,289	(2,335,834)	(8,825,763)	(28,009,897)	(6,173,935)
年初的現金及現金等價物	48,796,000	24,682,550	177,789,864	48,975,551	10,029,945
年終的現金及現金等價物	59,251,289	22,346,716	168,964,101	20,965,654	3,856,010
現金及現金等價物的結存分析					
銀行現金結餘	59,251,289	22,346,716	168,964,101	20,965,654	3,856,010

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 — 成分基金 (續) 截至二零二五年十一月三十日止年度

	2024				
	中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65歲後基金 港幣	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣
自營業活動的現金流量					
年內全面收益總額	575,740,433	1,201,840,087	138,220,206	865,180,360	77,675,373
調整：					
銀行存款利息	(1,588)	(13,736)	(517)	(1,600)	(256)
股息收益	(150,464,999)	(36,771,472)	-	-	(1,786,210)
營運資金變動前的收益	425,273,846	1,165,054,879	138,219,689	865,178,760	75,888,907
投資項目的淨增加	(874,946,627)	(2,035,571,907)	(423,840,963)	(1,584,582,574)	(128,294,166)
衍生金融工具的淨(增加)/減少	-	(661,978)	-	-	-
應收出售投資項目款項的淨(增加)/減少	(11,193,000)	-	400,706	948,407	(18,835,263)
其他應收款項的淨(增加)/減少	(1,157)	2,406,118	(85)	1	(190)
應付購入投資項目款項的淨增加/(減少)	(7,549,066)	(4,990,653)	(745,258)	(57,760)	18,296,758
應計項目及其他應付款項的淨增加/(減少)	270,252	5,219,195	245,450	(521,969)	(108,511)
自營運流入/(支出)的現金	(468,145,752)	(868,544,346)	(285,720,461)	(719,035,135)	(53,052,465)
已收銀行存款利息	1,588	13,736	517	1,600	256
已收股息收益	150,464,999	36,771,472	-	-	1,786,210
自營業活動流入/(支出)的現金淨額	(317,679,165)	(831,759,138)	(285,719,944)	(719,033,535)	(51,265,999)
自融資活動的現金流量					
認購所得款項	2,449,677,370	2,286,038,974	1,092,348,684	2,132,543,268	368,728,932
贖回所付款項	(2,111,081,523)	(1,425,787,090)	(797,824,321)	(1,402,202,686)	(312,710,866)
自融資活動流入/(支出)的現金淨額	338,595,847	860,251,884	294,524,363	730,340,582	56,018,066
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	20,916,682	28,492,746	8,804,419	11,307,047	4,752,067
年初的現金及現金等價物	94,937,558	16,750,099	7,199,714	21,807,458	1,613,052
年終的現金及現金等價物	115,854,240	45,242,845	16,004,133	33,114,505	6,365,119
現金及現金等價物的結存分析					
銀行現金結餘	115,854,240	45,242,845	16,004,133	33,114,505	6,365,119

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

現金流量表 — 成分基金 (續) 截至二零二五年十一月三十日止年度

2024

	總計 港幣
自營業活動的現金流量	
年內全面收益總額	13,507,879,920
調整：	
銀行存款利息	(23,672,775)
股息收益	(353,903,901)
營運資金變動前的收益	13,130,303,244
投資項目的淨增加	(18,268,293,236)
衍生金融工具的淨(增加)/減少	(5,881,613)
應收出售投資項目款項的淨(增加)/減少	169,556,176
其他應收款項的淨(增加)/減少	10,980,298
應付購入投資項目款項的淨增加/(減少)	(87,829,773)
應計項目及其他應付款項的淨增加/(減少)	40,449,443
自營運流入/(支出)的現金	(5,010,715,461)
已收銀行存款利息	23,654,561
已收股息收益	353,903,901
自營業活動流入/(支出)的現金淨額	(4,633,156,999)
自融資活動的現金流量	
認購所得款項	32,112,307,088
贖回所付款項	(27,397,531,423)
自融資活動流入/(支出)的現金淨額	4,714,775,665
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	81,618,666
年初的現金及現金等價物	1,473,552,530
年終的現金及現金等價物	1,555,171,196
現金及現金等價物的結存分析	
銀行現金結餘	1,555,171,196

第 130 至 200 頁的附註構成本財務報表的重要組成部分

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

1 本計劃

友邦強積金優選計劃（「本計劃」）是根據於二零零零年一月三十一日簽訂並經修訂的信託契約成立及監管。本計劃乃根據香港強制性公積金計劃條例（「強積金條例」）第 21 條註冊，並必須遵守該條例，及強制性公積金計劃管理局（「積金局」）及香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）發出的有關規例、指引及守則。

截至二零二五年十一月三十日，本計劃包括二十項成分基金（二零二四年：二十項）。每項成分基金均獲積金局批准及證監會認可，擁有個別的投資政策和會徵收預設的費用及收費。我們在計劃層面處理供款及權益，並在成分基金的層面處理核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃的投資。

本計劃的財務資料包括 (i) 以獨立基礎計，本計劃於截至二零二五年十一月三十日的可供權益用途淨資產表，以及截至二零二五年十一月三十日止年度的可供權益用途淨資產變動表和現金流量表；及 (ii) 本計劃每項成分基金截至二零二五年十一月三十日的淨資產表及截至二零二五年十一月三十日止年度的全面收益報表、成員應佔淨資產變動表以及現金流量表。

2 重要會計政策摘要

以下是擬備本計劃及其成分基金的財務報表時所採用的主要會計政策。除另有註明外，該等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編制基準

本財務報表乃按照香港會計師公會發出的《香港財務報告會計準則》編制。本財務報表是根據歷史成本常規法編制，並經重估金融資產與負債（包括衍生金融工具）調整至公平價值，然後誌入損益賬。

2 重要會計政策摘要（續）

(a) 編制基準（續）

根據香港財務報告準則編制的財務報表，須由友邦（信託）有限公司（「受託人」）作出影響會計政策應用和匯報資產與負債、收入和支出款額的判斷、估計與假設。該等估計及相關假設乃根據在有關情況下相信合理的過往經驗和各種其他因素作出，所得結果構成受託人就目前未能從其他資料來源即時得知資產及負債賬面值時作出判斷的基礎。實際結果可能有別於此等估計資料。

除非另行指明，否則在財務報表所述的淨資產指成員應佔的淨資產。本計劃及成分基金的所有資產及負債均為買賣目的而持有，並預期將於一年內變現。

於二零二四年十二月一日生效的新準則及現行準則的修訂

現時並無於二零二四年十二月一日始年度期間生效，並對此等財務報表造成重大影響的準則、準則的修訂或詮釋。

已頒佈但尚未於二零二四年十二月一日始財政年度生效，亦無提前被採納的新準則及修訂

多項新準則、準則的修訂及詮釋已於二零二四年十二月一日之後開始的年度期間生效，但並無在編製此等財務報表時提前被採納。政策現正評估即將生效的準則及修訂的影響。

- 金融工具的分類及計量之修訂 — 香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 7 號之修訂（於二零二六年一月一日或之後始年度期間生效）

除上述內容外，預計其他新準則及準則修訂不會對財務報表產生重大影響。

2 重要會計政策摘要（續）

(b) 投資

(i) 分類

資產

本計劃及其成分基金根據本計劃及其成分基金管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵，對其投資進行分類。本計劃及其成分基金對金融資產組合進行管理，並按公平價值評估業績表現。本計劃及其成分基金主要專注於公平價值資料，並利用有關資料評估資產的表現和作出決策。本計劃及其成分基金並未選擇不可撤銷地指定任何股本證券透過公平價值誌入其他全面收益的形式計量。因此，所有投資均透過公平價值誌入損益賬的形式計量。

負債

當公平價值為正數，所有衍生工具將列為資產，並在公平價值出現負數時列為負債。

因此，本計劃及其成分基金的投資組合繼續透過公平價值誌入損益賬的形式分類為金融資產及負債。

本計劃及其成分基金的政策要求投資經理在參考其他相關的財務資料的情況下，按公平價值基準評估該等金融資產的資料。

(ii) 確認、註銷確認及計量

定期購入及出售投資於交易日確認，即本計劃及其成分基金承諾購入或出售投資的日期。透過公平價值誌入損益賬的金融資產初步以公平價值確認。交易成本計入於本計劃的可供權益用途淨資產變動表及成分基金的全面收益報表。

當透過投資取得現金的權利屆滿，以及當本計劃及其成分基金已轉移絕大部分擁有權的風險與回報，金融資產便會被剔除。

在初步確認後，所有透過公平價值誌入損益賬的金融資產及金融負債以公平價值計量。因「成分基金的投資」、「投資」及「衍生金融工具」類別的公平價值轉變而產生的盈虧已包括在產生期內本計劃的可供權益用途淨資產變動表「投資成分基金未實現的淨收益／（虧損）」和「贖回成分基金單位已實現的淨收益」，及成分基金全面收益報表「來自投資的淨收益／（虧損）」一項內。

2 重要會計政策摘要 (續)

(b) 投資 (續)

(iii) 公平價值評估

公平價值是在計量日與市場參與者進行有秩序交易時，出售一項資產所收取的價格或轉讓一項負債所支付的價格。

單位化成分基金的投資將按個別的每單位收市資產淨值進行估值。

核准匯集投資基金（「核准匯集投資基金」）及核准緊貼指數集體投資計劃（「核准指數計劃」）的投資將按個別的收市買盤價進行估值。屬保單的核准匯集投資基金應佔價值，是向保險公司索償的權利的價值。

遠期外匯合約的投資將採用由獨立第三方報價服務機構或對手提供的遠期貨幣匯率按市值計價。

(iv) 公平價值級別各層間的轉撥

公平價值級別各層間的轉撥被視作於報告年末發生。

(c) 收入及支出

相關投資公佈的已公佈投資回報會被入賬。投資的股息收益於除息日計算在內。利息收入是根據實際利息法按時間比例入賬。其他收入按應計基準入賬。

支出按應計基準入賬。

(d) 外幣兌換

(i) 功能和呈報貨幣

納入本計劃及其成分基金財務報表的項目，是以其運作的基本經濟環境所使用的貨幣（「功能貨幣」）計算。本財務報表以港幣呈報，是本計劃及其成分基金的功能及呈報貨幣。

(ii) 交易和結餘

外幣交易以交易日的適用匯率換算為功能貨幣。外幣的資產及負債是以年終當天的適用匯率換算為功能貨幣。

2 重要會計政策摘要（續）

(d) 外幣兌換（續）

(ii) 交易和結餘（續）

以換算計算的外幣盈虧已包括在本計劃的可供權益用途淨資產變動表及成分基金的全面收益報表。

與金融資產及金融負債（透過公平價值誌入損益賬的金融資產及金融負債除外）有關的外幣盈虧已包括在本計劃的可供權益用途淨資產變動表及成分基金的全面收益報表「外匯收益／虧損」一項內。與透過公平價值誌入損益的金融資產及負債有關的外幣盈虧已包括在本計劃的可供權益用途淨資產變動表「投資成分基金未實現的淨虧損」和「贖回成分基金單位已實現的淨收益」及成分基金全面收益報表「來自投資的淨收益／（虧損）」一項內。

(e) 發行及贖回單位所得及所付款項

成分基金的資產淨值乃於每個營業日計算，而每個營業日的發行及贖回價格乃按有關營業日的收市價格為準。

認購及贖回單位的所得及所付款項，均列載於其成分基金的成員應佔淨資產變動表內。

(f) 現金及現金等價物

在現金流量表中，現金及現金等價物包括距離到期日不多於 3 個月（自投資日起計）並扣除銀行透支（如有）的銀行存款。

(g) 出售投資應收款項／購入投資應付款項

出售投資應收款項／購入投資應付款項指賣出及買入投資而應分別收取和繳付的議定款項，但有關款項截至年終仍未各自結算或交付。

該等款項初步按公平價值確認，其後按攤銷成本計量。於各報告日，如果信貸風險自初始確認以來顯著增加，本計劃及其成分基金應收出售投資項目款項的虧損撥備，金額相等於整個存續期的預期信貸虧損。於各報告日，如果信貸風險自初始確認後未顯著增加，本計劃及其成分基金應以相當於 12 個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。當對手面對重大財務困難或可能面臨破產或財務重組，以及拖欠付款都會被視作可能需要作出虧損撥備的指標。如果信貸風險增大至被認為達到信貸減值的程度，則利息收入將根據虧損撥備調整後的總賬面值計算。投資經理把任何合約付款逾期 30 天以上定義為信貸風險顯著增加；而任何合約付款逾期超過 120 天，則被視為信貸減值。

2 重要會計政策摘要（續）

(h) 供款

供款乃按應計基準入賬。

(i) 權益

權益乃按應計基準入賬。

(j) 轉入／轉出款項

轉入款項在確定收款權利時確認入賬；轉出款項在確立支付款項的責任後入賬。

(k) 非既得權益

若成員退出計劃，並無根據本計劃規則處置的僱主自願性供款部分，可用作降低僱主的供款，或由受託人在諮詢僱主後決定的其他方式處理（包括向僱主付款）。在上述情況下產生，既非撥入現有成員的權益，亦未歸還僱主的非既得權益，將視為本計劃的負債。

(l) 可贖回價值／單位

保證組合的應佔可贖回價值及所有其他成分基金發行的可贖回單位可由持有人選擇贖回，並根據香港會計準則第 32 號（修訂本）被分類為權益。

若修訂可贖回價值／單位的條款或條件，致使其不符合香港會計準則第 32 號（修訂本）所載的嚴格準則，可贖回價值／單位將在工具不再符合準則當日被重新分類為金融負債。金融負債將按工具於重新分類當日的公平價值計量。權益工具的賬面值與負債在重新分類當日的公平價值之間的任何差額將會確認為權益。

可贖回價值／單位按成員的選擇贖回。可贖回價值為根據保證組合在相關交易日的辦公時間結束時的成員應佔淨資產的已發行持倉結餘比率為基礎的已發行價值，而可贖回單位根據以各成分基金在相關交易日辦公時間結束時的每單位資產淨值為基礎的價格發行。各成分基金的每單位資產淨值以成員應佔淨資產除以各成分基金的已發行單位總數計算。

2 重要會計政策摘要（續）

(m) 結構性實體的權益

結構性實體的成立目的，是避免以投票權或類似權利作為決定該實體控制權的主因，例如：任何投票權僅與行政職能相關及有關活動以合約安排的形式進行。結構性實體一般具有以下部分或全部特點或屬性：(a) 受限制的業務活動；(b) 狹窄而明確的目標，例如把與結構性實體資產有關的風險及回報轉移至投資者，藉此為投資者提供投資機會；(c) 股權不足以允許結構性實體在欠缺後償財政支持的情況下為其業務活動融資；及 (d) 以向投資者發行多種合約掛鈎投資工具的形式融資，因而構成信貸集中或其他風險。

本計劃及其成分基金認為在其他基金（「基礎基金」）的所有投資屬於在未綜合結構性實體的投資。本計劃及其成分基金投資於以取得長線資本增長為目標的基礎基金。這些基礎基金由多位投資經理管理，並採用不同的投資策略以實現其各自的投資目標。

下表闡述成分基金不綜合但持有其權益的結構性實體類別。

<i>結構性實體類別</i>	<i>性質及目的</i>	<i>成分基金持有的權益</i>
集體投資計劃	代表第三方投資者管理資產， 並產生投資經理費用	於集體投資計劃所發行單位進行的 投資
	這些工具透過向投資者發行單位 融資	

本計劃及其成分基金從未綜合結構性實體所得權益的最高虧損風險限於資產的面值。全面收益報表內的「來自投資的淨收益」已計入每項基礎基金的公平價值變動。

(n) 金融工具之抵銷

若存在法律上可行使的權利對已確認入賬的項目進行抵銷，而且有意以淨額方式結算，或變現資產並同時清償債務，則金融資產及負債可予抵銷，並在淨資產表內以淨額列賬。

在截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日止年度，本計劃及其成分基金並無主淨額結算安排或類似協議。

3 財務風險管理

本計劃及其成分基金附帶的各類風險列載於下文。

(a) 使用金融工具之策略

增長組合

增長組合是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃（及在許可情況下，積金局及證監會所批准的任何其他獲准投資項目）的投資組合管理基金。增長組合的首要目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，盡量提高其以港元計算的長期資本增值。第二目標是提供長遠超越香港薪金通脹的預期回報。

增長組合的資產分配政策通常是（透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃）整體持有70% - 100%的股票，其餘資產則投資於債務證券及現金或與現金具有同等套現能力的投資項目。組合的資產亦可投資於《強制性公積金計劃（一般）規例》（「一般規例」）所容許的任何國家的市場。

投資經理將在市場上挑選可令增長組合達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

增長組合所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

增長組合可間接投資於具有吸收虧損特點的債務工具（「LAP」）（例如應急可轉換債務證券、高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。增長組合於LAP的預期最高投資總額最多為其資產淨值（「資產淨值」）的10%。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

均衡組合

均衡組合是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃（及在許可情況下，積金局及證監會所批准的任何其他獲准投資項目）的投資組合管理基金。均衡組合的首要目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃在溫和波幅下盡量提高其以港元計算的長期資本增值。第二目標是提供長遠超越香港物價通脹的預期回報。

均衡組合的資產分配政策通常是透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體持有 35% 至 65% 的股票，其餘資產則投資於債務證券及現金或與現金具有同等套現能力的投資項目。組合的資產亦可投資於一般規例所容許的任何國家的市場。

投資經理將在市場上挑選可令均衡組合達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

均衡組合所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

均衡組合可間接投資於 LAP（例如應或有轉換債務證券，高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。均衡組合於 LAP 的預期最高投資總額最多為其資產淨值的 30%。

穩定資本組合

穩定資本組合是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃（及在許可情況下，積金局及證監會所批准的任何其他獲准投資項目）的投資組合管理基金。穩定資本組合的首要目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃盡量減低其以港元計算的短期資本風險。第二目標是透過有限投資於全球股票而提供長遠超越港元存款利率的回報。穩定資本組合不保證付還本金。

穩定資本組合的資產分配政策通常是透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體將 55% 至 85% 資產投資於債務證券及現金或與現金具有同等套現能力的投資項目，其餘資產則投資於股票。組合的資產亦可投資於一般規例所容許的任何國家的市場。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

穩定資本組合（續）

投資經理將在市場上挑選可令穩定資本組合達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

穩定資本組合所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

穩定資本組合可間接投資於 LAP（例如或有可轉換債務證券，高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撤減價值或應急轉換為普通股。穩定資本組合於 LAP 的預期最高投資總額最多為其資產淨值的 30%。

保證組合

保證組合是一項只投資於一項名為 MPF Capital Guaranteed Plus Policy 的核准匯集投資基金的聯接基金。保證組合的首要目標是盡量減低以港元計算的資本風險。第二目標則是達致穩定、持續性及可預計的回報。

基於保證的性質及其包含保證（有關詳情載於強積金計劃說明書附錄二），保證組合的表現可能被攤薄。

預計保證組合可提供超越平均港元儲蓄利率的回報。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途外，保證組合僅投資於 MPF Capital Guaranteed Plus Policy。MPF Capital Guaranteed Plus Policy 為一項承保人發出的保證保險單，並投資於兩項或以上單位信託核准匯集投資基金。該等單位信託核准匯集投資基金整體投資至少 70% 的非現金資產於以港元為計價貨幣的債務證券和其他固定入息產品，或若不是以港元為計價貨幣，各單位信託核准匯集投資基金的實質貨幣風險應對沖回港元，以確保其實際投資至少 70% 以港元為計價貨幣的項目。各單位信託核准匯集投資基金餘下的資產將以現金及／或存款的形式持有。當投資於單位信託核准匯集投資基金時，應以該等單位信託核准匯集投資基金的整體基礎投資確定有否遵守本節規定的百分比限制。為免存疑，就本節而言，該等單位信託核准匯集投資基金的單位不應被視為股票投資。

保證組合所間接投資的單位信託核准匯集投資基金可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而承保人將確保 MPF Capital Guaranteed Plus Policy 的投資經理在考慮 MPF Capital Guaranteed Plus Policy 保單持有人利益後，將會行使專業及獨立判斷，以決定 MPF Capital Guaranteed Plus Policy 可能投資的單位信託核准匯集投資基金。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

保證組合（續）

單位信託核准匯集投資基金的債務證券投資須遵守積金局於債務證券指引（指引 III.1）定出的最低信貸評級規定（如適用）。

保證組合的基礎投資項目主要為（但不限於）香港的投資項目。

強積金保守基金

強積金保守基金是一項純粹投資於一項名為 AIA Pooled Investment Fund Series - HKD 的核准匯集投資基金的聯接基金。強積金保守基金的投資目標是保留本金價值。強積金保守基金不保證付還本金。

強積金保守基金預計可提供與平均港元儲蓄利率相若的回報。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途外，強積金保守基金在一般規例第 37 條所載限制的規限下，透過其基礎核准匯集投資基金主要投資於存款及債務證券。

基礎核准匯集投資基金的債務證券投資須遵守積金局於債務證券指引（指引 III.1）定出的最低信貸評級規定（如適用）。

強積金保守基金的相關投資項目為香港的投資項目。

歐洲股票基金

歐洲股票基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。歐洲股票基金的投資目標是透過投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，以尋求長期資本增值。該等核准匯集投資基金及／或核准指數計劃主要投資於在歐洲上市、以當地為基地或主要在當地經營之公司的股本證券。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，歐洲股票基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體主要投資於歐洲公司之股票。

投資經理將在市場上挑選可令歐洲股票基金達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

歐洲股票基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

北美股票基金

北美股票基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。北美股票基金透過投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，以尋求長期資本增值。該等核准匯集投資基金及／或核准指數計劃主要投資於在美國上市、以當地為基地或主要在當地經營之公司的股本證券。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，北美股票基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，主要投資於美國公司之股票。

投資經理將在市場上挑選可令北美股票基金達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

北美股票基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

亞洲股票基金

亞洲股票基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。亞洲股票基金的投資目標是透過投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，以尋求長期資本增值。該等核准匯集投資基金及／或核准指數計劃整體主要投資於在亞太區上市、以當地為基地或主要在當地經營之公司的股本證券。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途及／或對沖用途外，亞洲股票基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體主要投資於亞太區股票。

投資經理將在市場上挑選可令亞洲股票基金達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

亞洲股票基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

大中華股票基金

大中華股票基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。大中華股票基金透過投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，以尋求長期資本增值。該等核准匯集投資基金及／或核准指數計劃主要投資於在大中華地區（即中華人民共和國（「中國」）、香港、澳門及台灣）上市、以當地為基地或主要在當地經營之公司的股本證券。大中華股票基金將其少於 30% 的資產淨值投資於中國 A 股。投資政策的實施被視為高固有風險。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

大中華股票基金（續）

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，大中華股票基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體主要投資於大中華股票。

投資經理將在市場上挑選可令大中華股票基金達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

大中華股票基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

綠色退休基金

綠色退休基金是一項聯接基金，只投資於一項名為東方匯理香港 — 綠色環球基金的核准匯集投資基金，後者旨在盡可能減少不利的環境影響；投資目標旨在透過主要（即其最近期可得資產淨值至少 70%）投資於某些公司而有效對全球股票進行多元化投資，以尋求長期資本增值，對有關公司進行投資是根據(i)有關公司的環境評級及(ii)有關公司的財務表現預測，以使綠色退休基金取得超越摩根士丹利資本國際全球指數的中長期表現。

綠色退休基金擬全數投資於東方匯理香港 — 綠色環球基金。東方匯理香港 — 綠色環球基金擬全面投資於股本證券，但在一般規例所定限制的規限下，東方匯理香港 — 綠色環球基金亦有可能將其最多 30%的最近期可得資產淨值投資於一般規例許可的現金存款、核准指數計劃、可換股債務證券及／或認可單位信託或認可互惠基金作表現管理用途。在挑選東方匯理香港 — 綠色環球基金投資的核准指數計劃、可換股債務證券及認可單位信託或認可互惠基金時，東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理將不會考慮下文所述的環境準則。

股票挑選政策

東方匯理香港 — 綠色環球基金旨在透過超配（即購買或增持東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資）環境狀況相對良好的公司的證券，同時低配（即出售或減持東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資）環境狀況相對差的公司的證券，盡可能減少不利的環境影響。

東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理將參考東方匯理香港 — 綠色環球基金投資經理專有的環境評級方法（考慮多個準則（如下文所述））所釐定的公司環境狀況及財務參數，從摩根士丹利資本國際全球指數（覆蓋所有全球主要股票市場，包括但不限於北美洲、歐洲、亞洲及日本）的成分證券中，挑選東方匯理香港 — 綠色環球基金所投資的證券。

此外，整個股票挑選程序，亦將考慮環境準則及排除政策（如下文所述）。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

綠色退休基金（續）

股票挑選政策（續）

東方匯理香港 — 綠色環球基金亦可因諸如分拆或指數重新平衡等企業行動，持有非成分證券，儘管持有期間較短。東方匯理香港 — 綠色環球基金將不會投資於新興市場之股票。

專有的環境評級方法

為了向東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資範疇內所有公司授予環境評級，東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理結合定量方法和定性分析，制定了專有的環境評級方法。

- 定性分析涉及基於聯合國全球契約、京都議定書及可持續發展目標等公認國際性文件的環境、社會及管治（「ESG」）分析。
- 定量方法方面，東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理的 ESG 研究團隊利用供應商提供的金融以外數據，包括 ESG 得分、ESG 爭議議題及其他 ESG 相關資料，比如碳排放、使用石化燃料及綠色能源數據。

排除政策

東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理擬排除在東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資範疇（即摩根士丹利資本國際全球指數的成分證券）中環境評級位於最後 30%排名的公司，及在投資組合中納入環境評級相對良好的公司，以達致相對於摩根士丹利資本國際全球指數而言整體較好的環境狀況。

排除政策亦建基於東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理的碳排放排除政策，此乃根據其母公司法國農業信貸銀行（Crédit Agricole Group）就應對氣候變化及管理能源轉型的承諾所制定。東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理透過向其認為具有爭議性的行業（包括煤炭及煙草）的公司授予最低等級的環境評級，將特定的行業排除政策應用於該等行業。

考慮的環境準則

在選擇東方匯理香港 — 綠色環球基金將投資的證券時，東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資經理將考慮以下環境準則或屬性：低排放量及能源使用、可再生能源、綠色汽車、綠色化學、可持續建築、負責任森林管理、廢紙回收、綠色投資、綠色保險、綠色商業，以及廢水管理、再循環、生物多樣性及污染控制。東方匯理香港 — 綠色環球基金所投資的證券預期最多有 100%將反映該等列明的綠色焦點。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

綠色退休基金（續）

表現基準

東方匯理香港 — 綠色環球基金的表現以摩根士丹利資本國際全球指數為基準。該指數是衡量已發展市場整體股票表現的公認指標，其覆蓋範圍廣泛，與東方匯理香港 — 綠色環球基金的投資範圍緊密一致。由於摩根士丹利資本國際全球指數並無納入環境或可持續發展準則，因此可為評估東方匯理香港 — 綠色環球基金的表現提供明確且客觀的依據。以摩根士丹利資本國際全球指數作為表現基準，讓投資者可以直接將綠色退休基金的表現與已發展股票市場的整體表現進行比較，並確保東方匯理香港 — 綠色環球基金整合的環境考慮因素符合投資者的利益。

有關東方匯理香港 — 綠色環球基金的更多詳情，請瀏覽 www.amundi.com.hk。

環球債券基金

環球債券基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。環球債券基金的投資目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，投資於國際市場上由政府、超國家機構及企業發行的債務證券所組成的組合，從經常收入及資本增值中尋求長期穩定回報。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，環球債券基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體主要投資於國際市場上由政府、超國家機構及公司發行的債務證券。

環球債券基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

環球債券基金的債務證券投資須遵守積金局於債務證券指引（指引 III.1）定出的最低信貸評級規定（如適用）。

環球債券基金可間接投資於 LAP（例如或有可轉換債務證券、高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。環球債券基金於 LAP 的預期最高投資總額最多為其資產淨值的 30%。

全球基金

全球基金是一項投資於兩個或以上核准指數計劃的投資組合管理基金。全球基金的投資目標是投資於全球股票市場的核准指數計劃組合，以尋求長期資本增值。請注意全球基金不是緊貼指數基金。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，全球基金只投資於上述核准指數計劃。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

全球基金（續）

投資經理將在市場上挑選可令全球基金達致其既定投資目標的核准指數計劃。

全球基金所投資的基礎核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准指數計劃。

基礎核准指數計劃所緊貼的相應股票市場指數的指數提供機構均獨立於本計劃的受託人及全球基金的投資經理。

基金經理精選退休基金

基金經理精選退休基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。基金經理精選退休基金的目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，並採取動態的資產配置策略，以取得最高長期資本增值。基金經理精選退休基金將適合願意承擔較平均為高之風險以尋求長期資本增值之成員。

基金經理精選退休基金可根據環球市況透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體分配 10% 至 90% 的資產於股票，其餘則投資於債務證券、貨幣市場工具及現金。基金可在一般規例容許的情況下，投資於全球不同國家或市場及上述資產類別。投資經理可全權酌情分配基金經理精選退休基金的資產於上述資產類別。資產的分配將因應投資經理對經濟及市場前景的看法而有重大改變，在預期股票市場前景理想時分配較多的資產於股票，在預期股票市場前景中性時均衡分配資產，及在預期股票市場前景欠佳時分配較多的資產於債務證券、貨幣市場工具及現金。

投資經理將在市場上挑選可令基金經理精選退休基金達致其既定投資目標的核准匯集投資基金及核准指數計劃。

基金經理精選退休基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

基金經理精選退休基金可間接投資於 LAP（例如或有可轉換債務證券、高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。基金經理精選退休基金於 LAP 的預期最高投資總額最多為其資產淨值的 30%。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

亞洲債券基金

亞洲債券基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。亞洲債券基金的投資目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，主要投資於一個由亞太區（日本除外）債務證券（其中包括由政府、超國家機構及企業發行的債務證券）所組成的組合，以尋求長期資本增值。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，亞洲債券基金（透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃）整體主要投資於亞太區（日本除外）的債務證券，包括但不限於澳洲、中國、香港、韓國、馬來西亞、新西蘭、新加坡及泰國。最多30%資產將投資於非亞太區（日本除外）的債務證券，包括但不限於以美元計值之債務證券，例如美國國庫通貨膨脹保值債券及國庫債券，以於市況不確定及波動時達到防禦性目的。

亞洲債券基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

亞洲債券基金的債務證券投資須遵守積金局於債務證券指引（指引III.1）定出的最低信貸評級規定（如適用）。

亞洲債券基金可間接投資於LAP（例如應急可轉換債務證券、高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。亞洲債券基金於LAP的預期最高投資總額最多為其資產淨值的30%。

亞歐基金

亞歐基金是一項投資於兩個或以上核准指數計劃的投資組合管理基金。亞歐基金的投資目標是投資於歐洲及亞太股票市場的核准指數計劃組合，以尋求長期資本增值。請注意亞歐基金不是緊貼指數基金。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，亞歐基金將只投資於上述核准指數計劃。

投資經理將在市場上挑選可令亞歐基金達致其既定投資目標的核准指數計劃。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

亞歐基金（續）

亞歐基金所投資的基礎核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准指數計劃。

基礎核准指數計劃所緊貼的相應股票市場指數的指數提供機構均獨立於本計劃的受託人及亞歐基金的投資經理。

中港基金

中港基金是一項投資於兩個或以上核准指數計劃的投資組合管理基金。中港基金的投資目標是投資於緊貼香港股票市場指數，該等指數量度香港上市公司（包括中國註冊成立企業）表現的股票市場核准指數計劃組合，以尋求長期資本增值。請注意中港基金不是緊貼指數基金。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，中港基金將只投資於上述核准指數計劃。

投資經理將在市場上挑選可令中港基金達致其既定投資目標的核准指數計劃。

中港基金所投資的基礎核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准指數計劃。

基礎核准指數計劃所緊貼的相應股票市場指數的指數提供機構均獨立於本計劃的受託人及中港基金的投資經理。

美洲基金

美洲基金是一項投資於兩個或以上核准指數計劃的投資組合管理基金。美洲基金的投資目標是投資於北美股票市場的核准指數計劃組合，以尋求長期資本增值。請注意美洲基金不是緊貼指數基金。

除持有小部分現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運及／或對沖用途外，美洲基金將只投資於上述核准指數計劃。

投資經理將在市場上挑選可令美洲基金達致其既定投資目標的核准指數計劃。

美洲基金所投資的基礎核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准指數計劃。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

美洲基金（續）

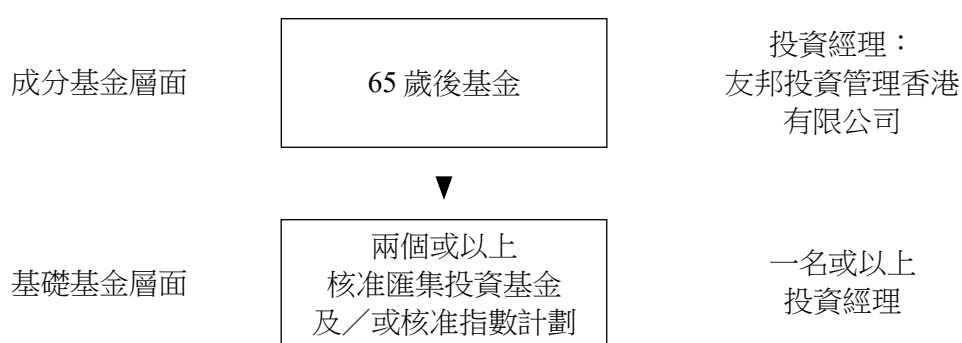
基礎核准指數計劃所緊貼的相應股票市場指數的指數提供機構均獨立於本計劃的受託人及美洲基金的投資經理。

65歲後基金

65歲後基金是一項透過以環球分散方式投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃組合，以提供平穩增長的投資組合管理基金。基金透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，旨在實現參照參考組合的表現。然而，請注意在若干市情況下，65歲後基金的表現與參考組合的表現可能會出現差異。

65歲後基金是一項混合資產基金，適用於持有中至長期投資觀點，並希望透過經常性收益及若干資本增值帶來回報的成員。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途及／或對沖用途外，65歲後基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體投資於環球市場內的核准證券交易所上市股本證券、債務證券、貨幣市場工具及一般規例所准許的其他投資。除受下段所載限制所限，投資經理有權決定透過核准匯集投資基金及／或核准指數計劃組合投資於股本證券、固定入息工具及其他投資的分配比例。請參閱下列產品結構圖，顯示65歲後基金的基金結構：



65歲後基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

65歲後基金將透過投資組合管理基金結構，間接持有其20%淨資產於較高風險資產，其餘淨資產則投資於較低風險資產。較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債務證券市場的價格走勢而在15%至25%之間上落。組合並無對任何特定國家或貨幣的指定投資配置。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

65歲後基金（續）

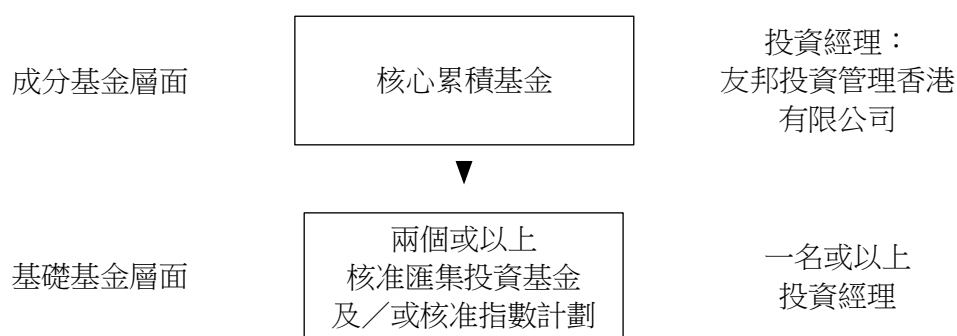
透過於基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資，65歲後基金可利用貨幣對沖操作來維持港元的有效貨幣風險不少於30%。

核心累積基金

核心累積基金是一項透過以環球分散方式投資於核准匯集投資基金及／或核准指數計劃組合，以提供資本增值的投資組合管理基金。基金透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，旨在實現參照參考組合的表現。然而，請注意在若干市情情況下，核心累積基金的表現與參考組合的表現可能會出現差異。

核心累積基金是一項混合資產基金，適用於持有中至長期投資觀點，並希望透過資本增值和適度收益帶來回報的成員。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途及／或對沖用途外，核心累積基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體投資於環球市場內的核准證券交易所上市股本證券、債務證券、貨幣市場工具及一般規例所准許的其他投資。除受下段所載限制所限，投資經理有權決定透過核准匯集投資基金及／或核准指數計劃組合投資於股本證券、固定入息工具及其他投資的分配比例。請參閱下列產品結構圖，顯示核心累積基金的基金結構：



核心累積基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

核心累積基金（續）

核心累積基金將透過投資組合管理基金結構，間接持有其60%淨資產於較高風險資產，其餘淨資產則投資於較低風險資產。雖然核心累積基金的目標是間接持有其60%淨資產於較高風險資產，其餘淨資產則投資於較低風險資產，但較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債務證券市場的價格走勢而在55%至65%之間上落。組合並無對任何特定國家或貨幣的指定投資配置。

透過於基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資，核心累積基金可利用貨幣對沖操作來維持港元的有效貨幣風險不少於30%。

中港動態資產配置基金

中港動態資產配置基金是一項投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃的投資組合管理基金。中港動態資產配置基金的投資目標是透過投資於兩個或以上核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，(i)主要投資於香港及中國股票和債務證券，並把其最多9%的資產投資於追蹤黃金價格的交易所買賣基金及(ii)採取動態資產配置策略，以尋求長期資本增值潛力，而波幅在中至高水平。

中港動態資產配置基金將適合願意承擔較平均為高之風險以尋求長期資本增值潛力之成員。

除持有小部分債務證券、現金或與現金具有同等套現能力的投資項目作營運用途及／或對沖用途外，中港動態資產配置基金透過其基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，整體主要投資於香港及中國股票和債務證券。

中港動態資產配置基金根據中國及香港市況透過投資於其他核准匯集投資基金及／或核准指數計劃，分配10%至90%的資產於香港及中國股票，其餘則主要投資於香港及中國債務證券（包括離岸人民幣債券），並把其最多9%的資產投資於追蹤黃金價格而且不時獲積金局核准為准許投資項目的交易所買賣基金。

中港動態資產配置基金所投資的基礎核准匯集投資基金及／或核准指數計劃可能由投資經理或其聯屬公司或任何其他投資經理管理，而投資經理在考慮成員利益後，將會行使獨立判斷，以挑選核准匯集投資基金及／或核准指數計劃。

3 財務風險管理（續）

(a) 使用金融工具之策略（續）

中港動態資產配置基金（續）

債務證券主要為：

- (i) 中國及香港債務證券，此等債務證券由在中國及／或香港上市、成立或經營主要業務，或大部分盈利或收益來自或預期來自中國及／或香港，或其部分資產、生產活動或其他業務利益以中國及／或香港為基地或與之有關的企業或發行人；
- (ii) 由位於中國或香港的政府及政府相關實體發行的債務證券。離岸人民幣債券的投資可包括由主權國、政府機構、超國家機構、銀行、企業及獲豁免機關在中國境外發行或分銷的固定及浮動利率證券、可換股債務證券及票據；
- (iii) 由在中國及香港境外但在亞洲區內成立的發行人（包括企業、政府和政府相關實體）所發行的債務證券，而且此等發行人與中國及／或香港有關連或其部分營運、收益、資產、生產活動或其他業務利益以中國及／或香港為基地或與之有關；或
- (iv) 以港元計值並由包括企業、政府和政府相關實體在內的發行人發行的債務證券。

中港動態資產配置基金的資產分配將因應基礎投資經理對經濟及市場前景的看法而有所改變，在預期股票市場前景理想時分配較多的資產於股票；在預期股票市場前景中性時均衡分配資產於股票及債務證券；以及在預期股票市場前景欠佳時分配較多的資產於債務證券及現金。

中港動態資產配置基金可間接投資於LAP（例如應急可轉換債務證券、高級非優先債務證券等）。在發生觸發事件時（例如，發行人的資本比率降至一個指定水平，或當發行人接近或處於不可持續營運的狀況時），此等工具或有可能被應急撇減價值或應急轉換為普通股。中港動態資產配置基金於LAP的預期最高投資總額最多為其資產淨值的30%。

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指金融工具的價值隨著市價變動而波動的風險，不論該等變動是因個別工具的獨有因素抑或影響市場上所有工具的因素所導致。

投資須承受日後價格不明朗所引致的市場價格風險。

成分基金的市場價格風險乃藉著分散所持的核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃的相關投資組合管理。各成分基金的核准匯集投資基金的投資所附帶的市場風險已於財務報表附註 8 披露。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理（續）

(b) 市場價格風險（續）

下表總結成分基金的主要基準指數升／跌對成員應佔成分基金淨資產的影響。該分析是以假設其他因素維持不變時主要基準指數的公佈百分率升幅／跌幅，以及成分基金的投資的公平價值與基準指數的歷史相關性移動作為基準。

成分基金	基準	市場指數	對成員應佔	對成員應佔
		變更比率	淨資產的影響	淨資產的影響
		%	2025 港幣	2024 港幣
增長組合	基準指數（註1）	5%	921,781,337	644,987,634
均衡組合	基準指數（註1）	5%	461,370,265	360,687,728
穩定資本組合	基準指數（註1）	5%	254,665,093	208,679,503
保證組合	註*	不適用	不適用	不適用
強積金保守基金	香港強積金訂明儲蓄利率	5%	487,728,911	399,616,665
歐洲股票基金	MSCI歐洲淨總回報美元指數	5%	138,766,812	114,106,861
北美股票基金	標準普爾500港元淨總回報指數	5%	594,451,755	522,010,197
亞洲股票基金	富時強積金亞太區（日本除外） 總回報港元指數	5%	516,610,580	302,249,901
大中華股票基金	富時強積金大中華總回報港元指數	5%	987,035,469	732,021,647
綠色退休基金	MSCI世界淨總回報指數（港元）	5%	373,933,390	301,875,681
環球債券基金	富時強積金世界政府債券指數 （35%港元貨幣對沖）	5%	188,543,435	161,009,879
全球基金	富時強積金環球淨總回報指數	5%	207,594,248	176,836,183
基金經理精選退休基金	基準指數（註1）	5%	284,582,486	209,373,876
亞洲債券基金	摩根大通亞洲信貸投資級別債券 總回報指數（港元）	5%	91,269,502	74,439,696
亞歐基金	富時強積金歐洲及亞太總回報指數	5%	48,900,992	36,888,391
中港基金	恒生指數（淨總回報）	5%	303,867,381	194,647,640
美洲基金	標準普爾500港元淨總回報指數	5%	335,416,946	273,778,506
65歲後基金	富時強積金預設投資策略參考組合 - 65歲後基金	5%	126,183,746	102,219,427
核心累積基金	富時強積金預設投資策略參考組合 - 核心累積基金	5%	419,323,363	331,345,039
中港動態資產配置基金	基準指數（註2）	5%	62,922,153	49,899,228

註*： 預期保證組合可提供超越平均港元儲蓄利率的回報，因此受託人認為保證組合不受市場風險影響。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理（續）

(b) 市場價格風險（續）

受託人及投資經理透過判斷每項主要市場的合理移動，以估計上述市場敏感度分析的變動。

以上披露以絕對數值顯示，變動及影響可為正數或負數。基準指數的百分率變動將視乎受託人及投資經理對市場波幅及其他相關因素的觀點，每年作出修訂。

所使用的基準指數由下列指數組成：

	增長組合	均衡組合	穩定資本組合	基金經理精選 退休基金
註 1：				
富時強積金北美洲總回報指數	18.0%	10.0%	6.0%	10.0%
富時強積金歐洲總回報港元指數	18.0%	10.0%	6.0%	10.0%
富時強積金日本總回報港元指數	12.0%	6.5%	4.0%	6.5%
富時強積金亞太區（日本及香港除外） 淨總回報指數	12.0%	6.5%	4.0%	6.5%
富時強積金香港總回報指數（香港）	24.0%	13.6%	8.0%	13.6%
世界政府債券指數（35%對沖）	7.0%	45.0%	60.0%	45.0%
富時強積金中國 A 股總回報對沖指數	6.0%	3.4%	2.0%	3.4%
積金局訂明儲蓄利率	3.0%	5.0%	10.0%	5.0%
				中港動態資產 配置基金
註 2：				
富時強積金香港指數				50.0%
Markit iBoxx 亞洲本幣債券指數（香港）				50.0%

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隨著市場利率變動而波動的風險。

除銀行結餘外，本計劃及其成分基金的大部分金融資產與負債均不附帶利息。因此，本計劃及其成分基金不會因當時的市場利率波動而承受重大風險。然而，就基礎投資基金投資在債務證券及貨幣市場工具的投資，個別成分基金附帶間接利率風險，並在市場價格風險一節披露。

截至年底，本計劃及其成分基金的附息銀行存款分別為港幣 547,462,997 元（二零二四年：港幣 325,547,619 元）及港幣 124,167,956 元（二零二四年：港幣 359,875,915 元），故該等銀行存款須承受利率風險。

於年底，如相關市場利率升／跌 1%，其他因素維持不變，本計劃及其成分基金淨資產於該年度分別約增加／減少港幣 5,474,630 元（二零二四年：港幣 3,255,476 元）及港幣 1,241,680 元（二零二四年：港幣 3,598,759 元），主要由於銀行利息收入增加／減少。

3 財務風險管理（續）

(d) 信貸及保管風險

本計劃及其成分基金面對信貸風險，信貸風險是指金融工具一方未能履行責任導致另一方蒙受財務損失的風險。

本計劃及其成分基金面對的主要集中風險來自基礎投資基金持有的債務證券和股票。本計劃及其成分基金亦就應收供款、應收贖回成分基金單位款項、買賣衍生金融工具、應收認購款項、應收出售投資項目款項、其他應收款項以及現金及現金等價物面對對手信貸風險。

本計劃及其成分基金利用違約概率、違約風險配置和違約虧損率以計量信貸風險和預期信貸虧損。管理人在確定任何預期信貸虧損時會考慮歷史分析和前瞻性資料。於二零二五年十一月三十日，所有應收供款、應收贖回成分基金單位款項、應收認購款項、應收出售投資項目款項、其他應收款項以及現金及現金等價物均於 1 個月內到期償還。受託人及投資經理認為違約概率接近於零，因為對手有強大能力在短期內履行合約義務。由於任何該等減值對本計劃及其成分基金而言毫不重大，因此並無根據 12 個月預期信貸虧損確認任何虧損撥備。

本計劃的可供權益用途淨資產表及成分基金淨資產表所示的金融資產賬面值為年終須承受的最高信貸風險。截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日，對手有下述重大集中信貸風險。

本計劃及其成分基金可能受集中信貸風險影響的金融資產主要為銀行存款。截至二零二五年十一月三十日，存放於花旗銀行的銀行存款為港幣 1,244,026,160 元（二零二四年：港幣 1,197,021,933 元），該行獲穆迪投資給予 Aa3（二零二四年：Aa3）的信貸評級。

成分基金進行若干交易可能須承受與對手無法清償負債相關的風險。為減輕此風險，成分基金只可透過根據投資經理的內部對手信貸檢討程序，獲核准為可接受對手的經紀進行買賣。

所有衍生金融工具是指未償付的遠期外匯合約，均於附註 9 披露。這些遠期外匯合約的對手為獲標準普爾給予 A-（二零二四年：A-）信貸評級的香港上海滙豐銀行有限公司。

成分基金可能受集中信貸風險影響的金融資產主要包括由保管人持有的銀行存款及投資。下表總結截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日存放在銀行及保管人的資產：

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理（續）

(d) 信貸及保管風險（續）

於二零二五年十一月三十日	銀行及保管人	銀行 港幣	保管人 港幣	信貸 評級	信貸評級 來源
增長組合	花旗銀行	159,768,238	17,039,494,435	Aa3	穆迪投資
均衡組合	花旗銀行	100,364,648	8,338,581,568	Aa3	穆迪投資
	華僑永亨銀行有限公司	30,246,349	-	Aa3	穆迪投資
穩定資本組合	花旗銀行	55,636,747	4,433,267,713	Aa3	穆迪投資
	華僑永亨銀行有限公司	93,921,607	-	Aa3	穆迪投資
保證組合	花旗銀行*	-	10,489,378,524	Aa3	穆迪投資
強積金保守基金	花旗銀行	132,235,571	10,717,314,367	Aa3	穆迪投資
歐洲股票基金	花旗銀行	46,129,092	3,274,258,001	Aa3	穆迪投資
北美股票基金	花旗銀行	34,180,759	12,253,305,771	Aa3	穆迪投資
亞洲股票基金	花旗銀行	63,712,277	9,396,212,540	Aa3	穆迪投資
大中華股票基金	花旗銀行	41,070,126	18,555,892,433	Aa3	穆迪投資
綠色退休基金	花旗銀行	21,136,366	7,783,637,775	Aa3	穆迪投資
環球債券基金	花旗銀行	62,816,212	3,412,340,457	Aa3	穆迪投資
全球基金	花旗銀行	40,476,088	4,347,025,531	Aa3	穆迪投資
基金經理精選退休基金	花旗銀行	62,826,077	5,078,168,228	Aa3	穆迪投資
亞洲債券基金	花旗銀行	10,444,705	1,832,288,032	Aa3	穆迪投資
亞歐基金	花旗銀行	6,842,133	1,029,439,913	Aa3	穆迪投資
中港基金	花旗銀行	171,725,871	5,993,804,457	Aa3	穆迪投資
美洲基金	花旗銀行	32,784,908	6,869,062,215	Aa3	穆迪投資
65歲後基金	花旗銀行	27,467,553	2,468,358,989	Aa3	穆迪投資
核心累積基金	花旗銀行	83,624,863	8,235,178,175	Aa3	穆迪投資
中港動態資產配置基金	花旗銀行	89,057,275	1,125,001,086	Aa3	穆迪投資

*代表基礎投資之保管人

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理（續）

(d) 信貸及保管風險（續）

於二零二四年十一月三十日	銀行及保管人	銀行 港幣	保管人 港幣	信貸 評級	信貸評級 來源
增長組合	花旗銀行	151,144,559	14,232,118,450	Aa3	穆迪投資
	華僑永亨銀行有限公司	42,057,923	-	Aa3	穆迪投資
均衡組合	花旗銀行	78,634,090	7,448,124,683	Aa3	穆迪投資
	華僑永亨銀行有限公司	122,090,765	-	Aa3	穆迪投資
穩定資本組合	花旗銀行	42,787,507	4,089,088,397	Aa3	穆迪投資
	華僑永亨銀行有限公司	75,724,979	-	Aa3	穆迪投資
保證組合	花旗銀行*	-	9,673,495,253	Aa3	穆迪投資
強積金保守基金	花旗銀行	232,686,620	8,697,782,632	Aa3	穆迪投資
歐洲股票基金	花旗銀行	38,090,711	2,462,512,100	Aa3	穆迪投資
北美股票基金	花旗銀行	183,039,918	10,633,616,276	Aa3	穆迪投資
亞洲股票基金	花旗銀行	55,169,127	7,217,711,560	Aa3	穆迪投資
大中華股票基金	花旗銀行	24,538,604	13,984,012,590	Aa3	穆迪投資
綠色退休基金	花旗銀行	17,241,781	6,256,696,523	Aa3	穆迪投資
環球債券基金	花旗銀行	59,251,289	3,056,443,922	Aa3	穆迪投資
全球基金	花旗銀行	22,346,716	3,429,879,088	Aa3	穆迪投資
基金經理精選退休基金	花旗銀行	48,961,853	4,508,666,089	Aa3	穆迪投資
	華僑永亨銀行有限公司	120,002,248	-	Aa3	穆迪投資
亞洲債券基金	花旗銀行	20,965,654	1,531,069,393	Aa3	穆迪投資
亞歐基金	花旗銀行	3,856,010	697,401,626	Aa3	穆迪投資
中港基金	花旗銀行	115,854,240	4,015,080,027	Aa3	穆迪投資
美洲基金	花旗銀行	45,242,845	5,495,631,354	Aa3	穆迪投資
65歲後基金	花旗銀行	16,004,133	2,031,433,120	Aa3	穆迪投資
核心累積基金	花旗銀行	33,114,505	6,628,573,060	Aa3	穆迪投資
中港動態資產配置基金	花旗銀行	6,365,119	951,547,557	Aa3	穆迪投資

*代表基礎投資之保管人

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理（續）

(e) 流動性風險

流動性風險是指一個實體清償負債（包括進行贖回申請）時面對困難的風險。

成分基金承受成分基金單位每天的現金贖回的風險。成分基金投資於被視為可隨時變現的核准匯集投資基金及核准緊貼指數集體投資計劃。

下表是根據在淨資產表日期及合約到期日之間的剩餘期間納入相關的年期組別，分析本計劃及其成分基金的非衍生金融負債。表內的金額為合約非貼現現金流。

本計劃

	1 個月內 港幣	1 個月以上 港幣
於二零二五年十一月三十日		
應付權益	114,181,616	-
應付非既得權益	338,744,210	-
應付認購成分基金單位款項	341,257,277	-
應計項目及其他應付款項	417,201,682	-
	<hr/>	<hr/>
合約現金流出	1,211,384,785	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
於二零二四年十一月三十日		
應付權益	122,206,151	-
應付非既得權益	289,020,884	-
應付認購成分基金單位款項	361,799,329	-
應計項目及其他應付款項	213,557,309	-
	<hr/>	<hr/>
合約現金流出	986,583,673	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理（續）

(e) 流動性風險（續）

成分基金

於二零二五年十一月三十日

	少於 7 日			7 日至 12 個月		合約 現金流出 港幣
	應付 贖回款項 港幣	應付購入投資 項目款項 港幣	總計 港幣	應計項目 及其他應付款項 港幣	總計 港幣	
增長組合	21,438,635	-	21,438,635	24,659,231	24,659,231	46,097,866
均衡組合	9,398,353	-	9,398,353	12,940,463	12,940,463	22,338,816
穩定資本組合	7,903,464	-	7,903,464	6,596,140	6,596,140	14,499,604
保證組合	14,420,370	-	14,420,370	-	-	14,420,370
強積金保守基金	21,605,965	-	21,605,965	6,767,283	6,767,283	28,373,248
歐洲股票基金	7,723,092	-	7,723,092	6,032,740	6,032,740	13,755,832
北美股票基金	28,421,911	240,275,022	268,696,933	22,753,768	22,753,768	291,450,701
亞洲股票基金	18,444,435	-	18,444,435	13,811,603	13,811,603	32,256,038
大中華股票基金	54,244,366	-	54,244,366	26,821,206	26,821,206	81,065,572
綠色退休基金	11,862,633	12,316,265	24,178,898	8,566,573	8,566,573	32,745,471
環球債券基金	12,922,308	6,554,247	19,476,555	2,060,209	2,060,209	21,536,764
全球基金	4,110,706	-	4,110,706	4,914,659	4,914,659	9,025,365
基金經理精選退休基金	6,822,660	61,956,126	68,778,786	7,270,757	7,270,757	76,049,543
亞洲債券基金	14,010,319	14,847,190	28,857,509	1,318,637	1,318,637	30,176,146
亞歐基金	1,334,764	-	1,334,764	991,557	991,557	2,326,321
中港基金	32,016,462	-	32,016,462	6,309,555	6,309,555	38,326,017
美洲基金	6,439,743	-	6,439,743	9,307,299	9,307,299	15,747,042
65 歲後基金	8,639,819	-	8,639,819	1,612,712	1,612,712	10,252,531
核心累積基金	12,503,483	-	12,503,483	5,908,157	5,908,157	18,411,640
中港動態資產配置基金	5,693,912	-	5,693,912	1,427,482	1,427,482	7,121,394
總計	299,957,400	335,948,850	635,906,250	170,070,031	170,070,031	805,976,281

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理（續）

(e) 流動性風險（續）

成分基金

於二零二四年十一月三十日

	少於 7 日			7 日至 12 個月		合約 現金流出 港幣
	應付 贖回款項 港幣	應付購入投資 項目款項 港幣	總計 港幣	應計項目 及其他應付款項 港幣	總計 港幣	
增長組合	29,145,046	-	29,145,046	22,355,108	22,355,108	51,500,154
均衡組合	16,833,568	-	16,833,568	11,524,271	11,524,271	28,357,839
穩定資本組合	12,751,392	-	12,751,392	6,442,013	6,442,013	19,193,405
保證組合	22,269,192	-	22,269,192	-	-	22,269,192
強積金保守基金	41,846,971	-	41,846,971	5,619,076	5,619,076	47,466,047
歐洲股票基金	11,037,806	-	11,037,806	5,276,962	5,276,962	16,314,768
北美股票基金	31,300,222	9,138,056	40,438,278	22,736,660	22,736,660	63,174,938
亞洲股票基金	24,658,500	-	24,658,500	12,652,440	12,652,440	37,310,940
大中華股票基金	45,273,410	-	45,273,410	20,646,819	20,646,819	65,920,229
綠色退休基金	20,125,640	9,847,288	29,972,928	6,818,892	6,818,892	36,791,820
環球債券基金	19,954,929	-	19,954,929	3,107,395	3,107,395	23,062,324
全球基金	6,324,216	-	6,324,216	4,245,119	4,245,119	10,569,335
基金經理精選退休基金	11,120,680	-	11,120,680	6,366,007	6,366,007	17,486,687
亞洲債券基金	7,723,965	-	7,723,965	1,460,831	1,460,831	9,184,796
亞歐基金	2,787,650	-	2,787,650	573,559	573,559	3,361,209
中港基金	23,212,602	-	23,212,602	2,690,147	2,690,147	25,902,749
美洲基金	12,359,035	-	12,359,035	7,799,035	7,799,035	20,158,070
65 歲後基金	11,860,224	-	11,860,224	1,534,262	1,534,262	13,394,486
核心累積基金	18,187,094	-	18,187,094	4,235,340	4,235,340	22,422,434
中港動態資產配置基金	5,625,150	18,915,402	24,540,552	977,444	977,444	25,517,996
總計	374,397,292	37,900,746	412,298,038	147,061,380	147,061,380	559,359,418

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理（續）

(e) 流動性風險（續）

單位可由成員選擇贖回。

截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日，並無個別成員持有各成分基金逾10%的單位。

本計劃及其成分基金主要投資於預期可在1個月或少於1個月內變現的投資，以管理其流動性風險。下表顯示所持的非衍生資產的預期流動性：

本計劃

	1 個月內 港幣	1 個月以上 港幣
於二零二五年十一月三十日 資產總值	145,091,021,430	-
於二零二四年十一月三十日 資產總值	119,262,494,688	35,486,200

成分基金

	於二零二五年十一月三十日		於二零二四年十一月三十日	
	少於 7 日 港幣	7 日 至 12 個月 港幣	少於 7 日 港幣	7 日 至 12 個月 港幣
增長組合	17,220,652,081	-	14,457,206,649	-
均衡組合	8,478,824,747	-	7,665,098,788	-
穩定資本組合	4,591,231,788	-	4,212,974,413	-
保證組合	10,502,161,174	-	9,687,988,400	-
強積金保守基金	10,867,904,534	-	8,958,608,477	-
歐洲股票基金	3,328,799,901	-	2,507,204,728	-
北美股票基金	12,576,009,662	-	10,910,951,372	-
亞洲股票基金	9,480,574,440	-	7,302,835,330	-
大中華股票基金	18,639,124,110	-	14,031,833,687	-
綠色退休基金	7,830,712,004	-	6,308,000,173	-
環球債券基金	3,493,073,714	-	3,131,287,552	-
全球基金	4,394,120,545	-	3,465,731,038	-
基金經理精選退休基金	5,309,774,662	-	4,685,249,262	-
亞洲債券基金	1,887,425,638	-	1,557,239,411	-
亞歐基金	1,038,286,906	-	702,530,548	-
中港基金	6,190,771,622	-	4,159,515,670	-
美洲基金	6,921,404,773	-	5,566,920,687	-
65 歲後基金	2,505,945,035	-	2,056,676,020	-
核心累積基金	8,338,149,688	-	6,679,219,176	-
中港動態資產配置基金	1,216,409,022	-	981,236,488	-
	144,811,356,046	-	119,028,307,869	-

3 財務風險管理（續）

(e) 流動性風險（續）

下表分析成分基金中錄得淨虧損的衍生金融工具。就虧損而言，合約年期被視為一項要素，了解以成分基金的投資策略為依據的現金流時間。

結算的遠期外匯合約的淨額

	1-3 個月	
	2025 港幣	2024 港幣
增長組合	(953,034)	(544,333)
均衡組合	(765,186)	(306,905)
穩定資本組合	(422,555)	(197,444)
保證組合	-	-
強積金保守基金	-	-
歐洲股票基金	(1,162,942)	(783,419)
北美股票基金	(5,153,866)	(3,919,023)
亞洲股票基金	(630,791)	(790,747)
大中華股票基金	-	-
綠色退休基金	-	-
環球債券基金	(741,471)	(632,323)
全球基金	(1,423,404)	(1,009,642)
基金經理精選退休基金	(664,634)	(20,313)
亞洲債券基金	(685,969)	(423,650)
亞歐基金	(105,784)	(63,653)
中港基金	-	-
美洲基金	(2,962,183)	(2,097,964)
65 歲後基金	-	-
核心累積基金	-	-
中港動態資產配置基金	-	-
總計	<u>(15,671,819)</u>	<u>(10,789,416)</u>

註1：截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日，成分基金的衍生金融工具錄得淨虧損。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註
截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理（續）

(g) 公平價值評估（續）

成分基金

於二零二五年十一月三十日

	第1級 港幣	第2級 港幣	總計 港幣
資產			
透過公平價值誌入損益賬的金融資產：			
增長組合	2,600,973,671	14,438,520,764	17,039,494,435
均衡組合	1,176,021,522	7,162,560,046	8,338,581,568
穩定資本組合	550,543,678	3,882,724,035	4,433,267,713
保證組合	-	10,489,378,524	10,489,378,524
強積金保守基金	-	10,717,314,367	10,717,314,367
歐洲股票基金	627,624,595	2,646,633,406	3,274,258,001
北美股票基金	3,196,010,577	9,057,295,194	12,253,305,771
亞洲股票基金	2,041,509,562	7,354,702,978	9,396,212,540
大中華股票基金	-	18,555,892,433	18,555,892,433
綠色退休基金	-	7,783,637,775	7,783,637,775
環球債券基金	455,675,653	2,956,664,804	3,412,340,457
全球基金	4,347,025,531	-	4,347,025,531
基金經理精選退休基金	993,794,844	4,084,373,384	5,078,168,228
亞洲債券基金	83,788,216	1,748,499,816	1,832,288,032
亞歐基金	1,029,439,913	-	1,029,439,913
中港基金	5,993,804,457	-	5,993,804,457
美洲基金	6,869,062,215	-	6,869,062,215
65歲後基金	-	2,468,358,989	2,468,358,989
核心累積基金	-	8,235,178,175	8,235,178,175
中港動態資產配置基金	20,016	1,124,981,070	1,125,001,086
總計	29,965,294,450	112,706,715,760	142,672,010,210

友邦強積金優選計劃

財務報表附註
截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理（續）

(g) 公平價值評估（續）

成分基金（續）

於二零二五年十一月三十日

	第 2 級 衍生金融工具 港幣	總計 港幣
負債		
透過公平價值誌入損益的金融負債：		
增長組合	953,034	953,034
均衡組合	765,186	765,186
穩定資本組合	422,555	422,555
歐洲股票基金	1,162,942	1,162,942
北美股票基金	5,153,866	5,153,866
亞洲股票基金	630,791	630,791
環球債券基金	741,471	741,471
全球基金	1,423,404	1,423,404
基金經理精選退休基金	664,634	664,634
亞洲債券基金	685,969	685,969
亞歐基金	105,784	105,784
美洲基金	2,962,183	2,962,183
總計	15,671,819	15,671,819

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理 (續)

(g) 公平價值評估 (續)

成分基金 (續)

於二零二四年十一月三十日

	第 1 級 港幣	第 2 級 港幣	總計 港幣
資產			
透過公平價值誌入損益賬的金融資產：			
增長組合	1,422,562,567	12,809,555,883	14,232,118,450
均衡組合	742,578,375	6,705,546,308	7,448,124,683
穩定資本組合	451,256,353	3,637,832,044	4,089,088,397
保證組合	-	9,673,495,253	9,673,495,253
強積金保守基金	-	8,697,782,632	8,697,782,632
歐洲股票基金	349,503,876	2,113,008,224	2,462,512,100
北美股票基金	1,400,078,603	9,233,537,673	10,633,616,276
亞洲股票基金	1,401,194,340	5,816,517,220	7,217,711,560
大中華股票基金	-	13,984,012,590	13,984,012,590
綠色退休基金	-	6,256,696,523	6,256,696,523
環球債券基金	484,661,051	2,571,782,871	3,056,443,922
全球基金	3,429,879,088	-	3,429,879,088
基金經理精選退休基金	472,937,537	4,035,728,552	4,508,666,089
亞洲債券基金	-	1,531,069,393	1,531,069,393
亞歐基金	697,401,626	-	697,401,626
中港基金	4,015,080,027	-	4,015,080,027
美洲基金	5,495,631,354	-	5,495,631,354
65 歲後基金	-	2,031,433,120	2,031,433,120
核心累積基金	-	6,628,573,060	6,628,573,060
中港動態資產配置基金	52,315,095	899,232,462	951,547,557
總計	20,415,079,892	96,625,803,808	117,040,883,700

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

3 財務風險管理 (續)

(g) 公平價值評估 (續)

成分基金 (續)

於二零二四年十一月三十日

	第 2 級 衍生金融工具 港幣	總計 港幣
負債		
透過公平價值誌入損益的金融負債：		
增長組合	544,333	544,333
均衡組合	306,905	306,905
穩定資本組合	197,444	197,444
歐洲股票基金	783,419	783,419
北美股票基金	3,919,023	3,919,023
亞洲股票基金	790,747	790,747
環球債券基金	632,323	632,323
全球基金	1,009,642	1,009,642
基金經理精選退休基金	20,313	20,313
亞洲債券基金	423,650	423,650
亞歐基金	63,653	63,653
美洲基金	2,097,964	2,097,964
總計	10,789,416	10,789,416

本計劃及其成分基金所持的投資並無在活躍市場交易，並根據可觀察的數據支持的報價估值，因此分類為第 2 級。本計劃及其成分基金持有的其他金融資產及金融負債按可合理地反映其公平價值約數的價值結轉。

於截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日止年度，上述等級並無變動。

(h) 資本風險管理

成分基金的資本以成分基金單位表示，並於成員應佔淨資產表中列明。各成分基金之成員應佔淨資產可因成員每日認購及贖回申請而有顯著改變。成分基金在年內的認購及贖回將在成員應佔淨資產變動表中顯示。成分基金在管理資本方面的目標是確保成分基金能持續有效運作，以為成員提供退休福利。為達致投資目標，成分基金致力遵照於附註 3(a)所列明的投資策略進行投資，並透過持有流動投資增加流動性，以維持足夠流動性應付贖回申請。

受託人及投資經理監察以成員應佔淨資產為基礎的資本。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

4 來自投資的淨收益

	2025					
	增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣	歐洲股票基金 港幣
投資未實現的淨收益	2,434,721,951	714,818,914	288,868,038	-	291,742,850	533,917,529
投資已實現的淨收益	958,005,447	408,574,505	159,989,367	-	3,658,886	159,997,924
來自投資的淨收益	3,392,727,398	1,123,393,419	448,857,405	-	295,401,736	693,915,453
	2025					
	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣	環球債券基金 港幣	全球基金 港幣
投資未實現的淨（虧損）／收益	(304,837,258)	2,045,802,013	4,880,890,350	993,918,698	144,903,701	572,550,316
投資已實現的淨收益／（虧損）	1,537,761,615	138,521,101	463,776,223	65,985,439	(3,095,319)	22,617,308
來自投資的淨收益	1,232,924,357	2,184,323,114	5,344,666,573	1,059,904,137	141,808,382	595,167,624

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

4

來自投資的淨收益（續）

	2025					
	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣	中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65歲後基金 港幣
投資未實現的淨收益	342,881,881	46,298,958	180,856,348	1,375,982,848	674,484,472	91,939,998
投資已實現的淨收益	340,430,253	62,082,506	2,914,901	16,856,085	63,176,050	30,378,967
來自投資的淨收益	683,312,134	108,381,464	183,771,249	1,392,838,933	737,660,522	122,318,965

	2025		
	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣	總計 港幣
投資未實現的淨收益	587,544,440	13,851,706	15,911,137,753
投資已實現的淨收益	277,422,809	176,074,244	4,885,128,311
來自投資的淨收益	864,967,249	189,925,950	20,796,266,064

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

4 來自投資的淨收益（續）

	2024					
	增長組合 港幣	均衡組合 港幣	穩定資本組合 港幣	保證組合 港幣	強積金保守基金 港幣	歐洲股票基金 港幣
投資未實現的淨收益／（虧損）	1,808,345,051	653,210,470	289,449,315	-	(537,629,997)	(49,437,525)
投資已實現的淨收益	229,772,040	126,507,365	54,416,893	-	856,308,598	286,119,123
來自投資的淨收益	2,038,117,091	779,717,835	343,866,208	-	318,678,601	236,681,598
	2024					
	北美股票基金 港幣	亞洲股票基金 港幣	大中華股票基金 港幣	綠色退休基金 港幣	環球債券基金 港幣	全球基金 港幣
投資未實現的淨收益	1,241,871,685	310,998,848	1,844,711,929	1,265,281,189	104,339,206	135,950,923
投資已實現的淨收益／（虧損）	1,290,617,874	606,078,606	(158,127,565)	52,130,943	16,675,104	491,379,646
來自投資的淨收益	2,532,489,559	917,077,454	1,686,584,364	1,317,412,132	121,014,310	627,330,569

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

4 來自投資的淨收益（續）

	2024					
	基金經理精選 退休基金 港幣	亞洲債券基金 港幣	亞歐基金 港幣	中港基金 港幣	美洲基金 港幣	65 歲後基金 港幣
投資未實現的淨收益	459,586,205	85,047,421	59,155,533	498,797,097	578,301,305	135,459,544
投資已實現的淨收益／（虧損）	17,910,776	6,898,911	(1,092,372)	(48,237,246)	622,261,080	16,893,698
來自投資的淨收益	477,496,981	91,946,332	58,063,161	450,559,851	1,200,562,385	152,353,242

	2024		
	核心累積基金 港幣	中港動態資產 配置基金 港幣	總計 港幣
投資未實現的淨收益	755,712,388	109,996,926	9,749,147,513
投資已實現的淨收益／（虧損）	153,679,847	(24,869,817)	4,595,323,504
來自投資的淨收益	909,392,235	85,127,109	14,344,471,017

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

5 與有聯繫者／關聯人士的交易

除下文及附註 8 所披露者外，本計劃及其成分基金於截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日止年度並無與關聯人士，包括受託人、投資經理及其有聯繫者或代表進行交易或擁有任何結餘。投資經理的有聯繫者或代表按照積金局設立的強積金條例所界定。

(a) 受託人及行政管理費用

受託人及友邦保險（國際）有限公司（「行政管理人」）有權收取費用，總金額按個別成分基金的資產淨值為基礎計算。適用年率列載如下：

	2025 %	2024 %
增長組合	0.850	0.850
均衡組合	0.850	0.850
穩定資本組合	0.850	0.850
保證組合（註）	0.000	0.000
強積金保守基金	0.600	0.600
歐洲股票基金	0.850	0.850
北美股票基金	0.850	0.850
亞洲股票基金	0.850	0.850
大中華股票基金	0.850	0.850
綠色退休基金	0.850	0.850
環球債券基金	0.590	0.600
全球基金	0.600	0.600
基金經理精選退休基金	0.850	0.850
亞洲債券基金	0.360	0.330
亞歐基金	0.570	0.550
中港基金	0.570	0.550
美洲基金	0.600	0.600
65 歲後基金	0.495	0.495
核心累積基金	0.495	0.495
中港動態資產配置基金	0.840	0.795

強積金保守基金之受託人及行政管理費用，已根據一般規例第 37 條扣除。

受託人及行政管理費用於各估值日計算及累積，並於每月月底支付。

註：就保證組合來說，相關的受託人及行政管理費用會在所屬的保單投資中扣除。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

5 與有聯繫者／關聯人士的交易（續）

(a) 受託人及行政管理費用（續）

於截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日止年度，就各成分基金引致的受託人及行政管理費用於成分基金的全面收益報表中披露。於二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日應付的受託人及行政管理費用列載如下：

	2025 港幣	2024 港幣
增長組合	11,975,000	10,086,416
均衡組合	5,896,117	5,319,303
穩定資本組合	3,186,822	2,911,278
保證組合（註）	-	-
強積金保守基金	5,337,968	4,377,584
歐洲股票基金	2,281,236	1,737,847
北美股票基金	8,447,205	7,340,007
亞洲股票基金	6,661,798	5,112,788
大中華股票基金	13,087,738	10,061,768
綠色退休基金	5,352,589	4,271,066
環球債券基金	1,211,743	1,516,958
全球基金	2,129,260	1,671,534
基金經理精選退休基金	3,644,238	3,246,763
亞洲債券基金	616,471	416,921
亞歐基金	506,741	317,070
中港基金	3,057,000	1,916,336
美洲基金	3,341,643	2,640,362
65歲後基金	1,004,200	817,554
核心累積基金	3,343,482	2,659,387
中港動態資產配置基金	847,506	636,017
總計	81,928,757	67,056,959

註：就保證組合來說，相關的受託人及行政管理費用會在所屬的保單投資中扣除。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

5 與有聯繫者／關聯人士的交易（續）

(b) 投資管理費

友邦投資管理香港有限公司有權收取費用，金額按個別成分基金的資產淨值為基礎計算。適用年率列載如下：

	2025 %	2024 %
增長組合	0.700	0.700
均衡組合	0.700	0.700
穩定資本組合	0.690	0.700
保證組合（註）	0.000	0.000
強積金保守基金	0.160	0.170
歐洲股票基金	0.700	0.700
北美股票基金	0.710	0.700
亞洲股票基金	0.690	0.700
大中華股票基金	0.700	0.700
綠色退休基金	0.440	0.460
環球債券基金	0.280	0.310
全球基金	0.120	0.120
基金經理精選退休基金	0.480	0.490
亞洲債券基金	0.300	0.360
亞歐基金	0.120	0.120
中港基金	0.170	0.120
美洲基金	0.140	0.120
65歲後基金	0.220	0.240
核心累積基金	0.240	0.240
中港動態資產配置基金	0.260	0.225

強積金保守基金之投資管理費用，已根據一般規例第 37 條扣除。

投資管理費於各估值日計算及累積，並於每月月底支付。

註：就保證組合來說，相關的投資管理費用會在所屬的保單投資中扣除。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

5 與有聯繫者／關聯人士的交易（續）

(b) 投資管理費（續）

於截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日止年度就各成分基金引致的投資管理費於成分基金的全面收益報表中披露。於二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日應付的投資管理費列載如下：

	2025 港幣	2024 港幣
增長組合	9,182,765	8,306,461
均衡組合	4,855,626	4,380,603
穩定資本組合	2,074,441	2,397,523
保證組合（註）	-	-
強積金保守基金	1,423,458	1,240,316
歐洲股票基金	1,878,665	1,431,168
北美股票基金	7,155,280	6,044,712
亞洲股票基金	5,052,186	4,210,531
大中華股票基金	10,778,138	8,286,162
綠色退休基金	1,823,695	2,311,400
環球債券基金	91,059	517,305
全球基金	425,852	334,307
基金經理精選退休基金	1,786,796	1,871,663
亞洲債券基金	33,605	298,300
亞歐基金	101,348	69,179
中港基金	2,038,000	418,110
美洲基金	1,392,351	528,072
65歲後基金	182,965	396,390
核心累積基金	1,559,171	1,289,400
中港動態資產配置基金	269,208	180,005
總計	52,104,609	44,511,607

註：就保證組合來說，相關的投資管理費用會在所屬的保單投資中扣除。

(c) 支出

在截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日止年度，成分基金的若干支出由行政管理人友邦保險（國際）有限公司承擔。

6 供款

僱主及僱員／自僱成員的強制性供款為僱員／自僱成員有關入息的 5%，但受下文所述的有關入息下限及上限水平所規限：

每月有關入息於港幣 7,100 元（二零二四年：港幣 7,100 元）或以上的僱員成員；及每月有關入息於港幣 7,100 元（二零二四年：港幣 7,100 元）或以上或每年有關入息於港幣 85,200 元（二零二四年：港幣 85,200 元）的自僱成員必須作強制性供款，每月有關入息上限為港幣 30,000 元（二零二四年：港幣 30,000 元）或每年有關入息上限為港幣 360,000 元（二零二四年：港幣 360,000 元）。

若僱主或僱員／自僱成員向本計劃作出的任何供款超逾強制性供款額，有關差額均會視作自願性供款。

7 權益

成員可在強積金條例內列明的情況下，獲發放本計劃內強制性供款的權益。現時，這些情況包括當成員 (i) 年屆 65 歲；(ii) 年屆 60 歲而永久不再受僱；(iii) 完全喪失行為能力；(iv) 永久離開香港；(v) 死亡；或 (vi) 根據強積金條例有權申索小額結餘。

在信託契約及有關參與協議內列出的情況下，成員將可獲享本計劃的自願性供款權益。成員之權益由受託人代表本計劃支付。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資

<u>本計劃</u>	2025 港幣	2024 港幣
成分基金的投資		
增長組合	17,173,601,181	14,405,162,162
均衡組合	8,455,720,745	7,636,434,044
穩定資本組合	4,576,309,629	4,193,583,564
保證組合	10,487,740,804	9,665,719,208
強積金保守基金	10,839,531,286	8,911,142,430
歐洲股票基金	3,313,881,127	2,490,106,541
北美股票基金	12,279,405,095	10,843,857,411
亞洲股票基金	9,447,687,611	7,264,733,643
大中華股票基金	18,558,058,538	13,965,913,458
綠色退休基金	7,797,966,533	6,271,208,353
環球債券基金	3,470,795,479	3,107,592,905
全球基金	4,383,671,776	3,454,152,061
基金經理精選退休基金	5,233,060,485	4,667,742,262
亞洲債券基金	1,856,563,523	1,547,630,965
亞歐基金	1,035,854,801	699,105,686
中港基金	6,152,445,605	4,133,612,921
美洲基金	6,902,695,548	5,544,664,653
65 歲後基金	2,495,692,504	2,043,281,534
核心累積基金	8,319,738,048	6,656,796,742
中港動態資產配置基金	1,209,287,628	955,718,492
投資值（按公平價值計算）	143,989,707,946	118,458,159,035
投資成本	108,579,757,435	102,966,280,833

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資（續）

成分基金

	2025		2024	
	公平價值 港幣	淨資產 百分比	公平價值 港幣	淨資產 百分比
增長組合				
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Asia Pacific Ex Japan Bond Fund (註 1)	274,724,190	1.60	256,363,222	1.78
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Hong Kong Equity Fund (註 1)	1,057,340,388	6.16	-	-
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	97,444,982	0.57	-	-
富達環球投資基金－美洲股票基金	4,039	-	3,560	0.00
富達環球投資基金－亞洲太平洋股票基金	4,018	-	3,417	0.00
富達環球投資基金－歐洲股票基金	7,877	-	6,772	0.00
富達環球投資基金－環球債券基金	614	-	587	0.00
富達環球投資基金－環球債券港元對沖基金	42	-	42	0.00
富達環球投資基金－香港股票基金	284,738,205	1.66	208,296,909	1.45
富達環球投資基金－日本股票基金	4,595	-	3,825	0.00
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	18,800,691	0.11	14,853,250	0.10
Franklin FTSE Taiwan ETF	9,104,907	0.05	-	-
Invesco QQQ Trust Series 1	71,921,319	0.42	-	-
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	119,627,774	0.70	-	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	129,603,296	0.75	340,213,198	2.36
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	613,497,072	3.57	377,844,152	2.62
iShares 核心 MSCI 亞洲（日本除外）指數	87,373,440	0.51	-	-
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	435,747,817	2.54	-	-
摩根宜安美洲基金	1,724,151,846	10.03	1,544,393,684	10.71
摩根宜安亞洲基金	1,537,890,153	8.95	1,221,259,452	8.48
摩根宜安中國 A 股基金	286,547,684	1.67	191,668,585	1.33
摩根宜安歐洲基金	1,666,963,737	9.71	1,684,684,208	11.70
摩根宜安國際債券基金	132,598,481	0.77	188,354,790	1.31
摩根宜安大中華基金	78,841,202	0.46	399,927,729	2.78
摩根宜安香港基金	272,645,506	1.59	648,791,496	4.50
摩根宜安日本基金	909,736,164	5.30	874,460,931	6.07
摩根宜安泛亞洲基金	605,493,675	3.53	297,529,969	2.07
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	535,224,378	3.12	307,305,130	2.13
柏瑞亞洲債券基金（註 1）	1,862,875	0.01	61,843,471	0.43
柏瑞亞洲基金（註 1）	-	-	54,043,377	0.38
柏瑞環球債券基金（註 1）	579,598,207	3.37	382,131,545	2.65
柏瑞大中華股票基金	335,327,201	1.95	503,743,172	3.50
柏瑞香港股票基金（註 1）	1,683,890,785	9.81	1,297,609,535	9.01
柏瑞日本股票基金（註 1）	1,230,257,477	7.16	839,921,846	5.83
柏瑞美國股票基金（註 1）	1,010,365,125	5.88	946,374,568	6.57
信安豐裕人生－歐洲股票基金	765,526,678	4.46	577,807,432	4.01
施羅德機構匯集基金香港股票基金	-	-	630,331,759	4.38
SPDR DJIA Trust	7,671,925	0.04	-	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	-	-	151,586,432	1.05
盈富基金	474,956,070	2.77	230,760,405	1.60
	<u>17,039,494,435</u>	<u>99.22</u>	<u>14,232,118,450</u>	<u>98.80</u>
投資成本	<u>12,265,071,353</u>		<u>11,892,826,019</u>	

註 1：基礎基金的受託人為友邦（信託）有限公司，截至二零二五年十一月三十日及截至二零二四年十一月三十日，該受託人亦為本計劃的受託人。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資 (續)

成分基金 (續)

	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
均衡組合				
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Asia Pacific Ex Japan Bond Fund (註 1)	331,013,104	3.91	308,890,114	4.04
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Hong Kong Equity Fund (註 1)	391,623,427	4.63	-	-
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	41,593,165	0.49	-	-
富達環球投資基金－美洲股票基金	1,734	-	1,529	0.00
富達環球投資基金－亞洲太平洋股票基金	995	-	846	0.00
富達環球投資基金－歐洲股票基金	1,940	-	1,668	0.00
富達環球投資基金－環球債券基金	405,133,033	4.79	549,693,773	7.20
富達環球投資基金－環球債券港元對沖基金	43,100,580	0.51	42,405,093	0.56
富達環球投資基金－香港股票基金	93,419,835	1.10	68,340,189	0.89
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	6,080,124	0.07	4,803,526	0.06
Franklin FTSE Taiwan ETF	2,040,512	0.02	-	-
Invesco QQQ Trust Series 1	26,367,937	0.31	-	-
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	232,829,304	2.75	-	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	272,220,844	3.22	404,953,945	5.30
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	136,549,152	1.61	85,340,272	1.12
iShares 核心 MSCI 亞洲 (日本除外) 指數	26,347,860	0.31	-	-
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	180,031,033	2.13	-	-
摩根宜安美洲基金	519,575,613	6.14	483,899,783	6.34
摩根宜安亞洲債券基金	94,176,875	1.11	88,165,585	1.15
摩根宜安亞洲基金	343,679,849	4.06	294,640,361	3.86
摩根宜安中國 A 股基金	105,210,482	1.24	71,686,228	0.94
摩根宜安歐洲基金	355,415,144	4.20	467,729,059	6.12
摩根宜安國際債券基金	721,059,341	8.53	868,367,952	11.37
摩根宜安大中華基金	16,678,261	0.20	139,914,883	1.83
摩根宜安香港基金	6,793,445	0.08	156,930,558	2.06
摩根宜安日本基金	256,260,061	3.03	224,636,786	2.94
摩根宜安泛亞洲基金	261,173,656	3.09	141,496,891	1.85
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	154,386,591	1.83	54,762,799	0.72
柏瑞亞洲債券基金 (註 1)	276,724,692	3.27	313,191,357	4.10
柏瑞亞洲基金 (註 1)	-	-	22,508,539	0.29
柏瑞環球債券基金 (註 1)	1,606,916,390	19.04	1,051,037,043	13.76
柏瑞大中華股票基金 (註 1)	75,032,858	0.89	127,941,816	1.68
柏瑞香港股票基金 (註 1)	477,513,605	5.65	344,852,603	4.52
柏瑞日本股票基金 (註 1)	316,177,149	3.74	250,021,123	3.27
柏瑞美國股票基金 (註 1)	183,716,924	2.17	190,788,810	2.50
信安豐裕人生－歐洲股票基金	282,161,053	3.34	222,984,536	2.92
施羅德機構匯集基金香港股票基金	-	-	275,419,183	3.61
SPDR S&P 500 ETF Trust	-	-	115,043,483	1.51
盈富基金	97,575,000	1.15	77,674,350	1.02
	<u>8,338,581,568</u>	<u>98.61</u>	<u>7,448,124,683</u>	<u>97.53</u>
投資成本	<u>6,776,365,566</u>		<u>6,601,185,878</u>	

註 1：基礎基金的受託人為友邦 (信託) 有限公司，截至二零二五年十一月三十日及截至二零二四年十一月三十日，該受託人亦為本計劃的受託人。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資（續）

成分基金（續）

	2025		2024	
	公平價值 港幣	淨資產 百分比	公平價值 港幣	淨資產 百分比
穩定資本組合				
AIA Pooled Investment Fund Series				
– Asia Pacific Ex Japan Bond Fund (註 1)	33,422,403	0.73	205,396,524	4.90
AIA Pooled Investment Fund Series				
– Hong Kong Equity Fund (註 1)	114,209,729	2.50	-	-
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	6,943,367	0.15	-	-
富達環球投資基金－美洲股票基金	685	-	604	0.00
富達環球投資基金－亞洲太平洋股票基金	820	-	697	0.00
富達環球投資基金－歐洲股票基金	618	-	531	0.00
富達環球投資基金－環球債券基金	359,439,177	7.85	343,135,929	8.18
富達環球投資基金－環球債券港元對沖基金	46,716,829	1.02	45,962,989	1.10
富達環球投資基金－香港股票基金	25,752,810	0.56	18,839,168	0.45
富達環球投資基金－日本股票基金	721	-	600	0.00
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	3,445,894	0.08	1,754,948	0.04
Franklin FTSE Taiwan ETF	581,663	0.01	-	-
Invesco QQQ Trust Series 1	4,989,180	0.11	-	-
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	115,717,694	2.53	-	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	179,802,527	3.93	303,589,402	7.24
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	60,771,912	1.33	31,658,488	0.75
iShares 核心 MSCI 亞洲（日本除外）指數	9,002,070	0.20	-	-
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	71,221,068	1.56	-	-
摩根宜安美洲基金	147,773,305	3.23	130,149,671	3.10
摩根宜安亞洲債券基金	51,788,813	1.13	48,483,144	1.16
摩根宜安亞洲基金	139,631,223	3.05	113,839,042	2.71
摩根宜安中國 A 股基金	30,659,325	0.67	19,881,885	0.47
摩根宜安歐洲基金	116,424,582	2.54	144,902,917	3.46
摩根宜安國際債券基金	501,354,394	10.96	582,710,697	13.91
摩根宜安大中華基金	20,593,806	0.45	36,415,399	0.87
摩根宜安港元債券基金	11,990,513	0.26	11,331,873	0.27
摩根宜安香港基金	19,143,492	0.42	69,168,977	1.65
摩根宜安日本基金	44,653,583	0.98	76,974,173	1.84
摩根宜安泛亞洲基金	45,052,948	0.98	33,645,853	0.80
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	66,349,923	1.45	31,565,348	0.75
柏瑞亞洲債券基金（註 1）	265,948,622	5.81	234,709,469	5.60
柏瑞亞洲基金（註 1）	-	-	6,912,559	0.16
柏瑞環球債券基金（註 1）	1,354,827,875	29.59	974,836,533	23.25
柏瑞大中華股票基金（註 1）	36,420,131	0.80	47,822,876	1.14
柏瑞港元固定收益基金（註 1）	87,311,226	1.91	82,597,161	1.97
柏瑞香港股票基金（註 1）	136,396,913	2.98	101,071,536	2.41
柏瑞日本股票基金（註 1）	136,400,453	2.98	76,089,227	1.81
柏瑞美國股票基金（註 1）	64,308,949	1.41	73,066,107	1.74
信安豐裕人生－歐洲股票基金	92,500,090	2.02	73,100,413	1.74
施羅德機構匯集基金香港股票基金	-	-	86,785,490	2.07
SPDR S&P 500 ETF Trust	-	-	52,411,822	1.25
盈富基金	31,718,380	0.69	30,276,345	0.72
	<u>4,433,267,713</u>	<u>96.87</u>	<u>4,089,088,397</u>	<u>97.51</u>
投資成本	<u>3,779,239,460</u>		<u>3,724,153,297</u>	

註 1：基礎基金的受託人為友邦（信託）有限公司，截至二零二五年十一月三十日及截至二零二四年十一月三十日，該受託人亦為本計劃的受託人。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資（續）

成分基金（續）

	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
保證組合				
MPF Capital Guaranteed Plus Policy（註 2）	10,489,378,524	100.02	9,673,495,253	100.08
投資成本	9,792,847,707		9,133,743,272	

保證組合投資於 MPF Capital Guaranteed Plus Policy（「基礎基金」）。基礎基金的整體市場分佈如下：

	基礎基金投資百分比	
	2025	2024
債券	0%	6%
投資基金	100%	94%
	100%	100%

下表列出基礎基金的淨市場分佈：

	基礎基金投資百分比	
	2025	2024
亞洲（香港除外）	35%	36%
歐洲	57%	15%
香港	7%	35%
北美洲	1%	14%
	100%	100%

註 2：本保單由友邦保險有限公司承保。截至二零二五年十一月三十日及截至二零二四年十一月三十日，該承保人為本計劃受託人的中介控股公司。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資（續）

成分基金（續）

	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
強積金保守基金				
AIA Pooled Investment Fund Series – HKD Money Market Fund（註1）	10,717,314,367	98.87	8,697,782,632	97.61
投資成本	10,391,457,049		8,663,668,163	

強積金保守基金投資於 AIA Pooled Investment Fund Series – HKD Money Market Fund（「基礎基金」）。

基礎基金的整體市場分佈如下：

	基礎基金投資百分比	
	2025	2024
債券	30%	20%
貨幣市場	35%	67%
現金及等價物	35%	13%
	100%	100%

下表列出基礎基金的淨市場分佈：

	基礎基金投資百分比	
	2025	2024
亞洲（香港除外）	42%	11%
歐洲	10%	0%
香港	48%	89%
北美洲	1%	0%
	100%	100%

	2025 公平價值 港幣	2025 淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	2024 淨資產 百分比
歐洲股票基金				
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	469,818,646	14.18	-	-
iShares 核心 MSCI 歐洲指數	51,392	-	38,985,426	1.57
摩根宜安歐洲基金	1,961,781,634	59.19	1,645,640,644	66.08
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	157,754,557	4.76	310,518,450	12.47
信安豐裕人生 — 歐洲	684,851,772	20.67	467,367,580	18.77
	3,274,258,001	98.80	2,462,512,100	98.89
投資成本	2,126,662,248		1,849,213,398	

註 1：基礎基金的受託人為友邦（信託）有限公司，截至二零二五年十一月三十日及截至二零二四年十一月三十日，該受託人亦為本計劃的受託人。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註
截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資 (續)

成分基金 (續)

	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
北美股票基金				
Invesco QQQ Trust Series 1	3,192,714,980	26.00	-	-
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	1,694,570	0.01	90,568,153	0.84
摩根宜安美洲基金	5,043,566,902	41.08	4,681,306,153	43.17
柏瑞美國股票基金 (註 1)	2,966,660,549	24.16	4,552,231,520	41.98
施羅德機構匯集基金 — 美國股票基金 (B)	1,047,067,743	8.53	-	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	1,601,027	0.01	608,771,421	5.61
SPDR DJIA Trust	-	-	700,739,029	6.46
	<u>12,253,305,771</u>	<u>99.79</u>	<u>10,633,616,276</u>	<u>98.06</u>
投資成本	<u>9,043,803,450</u>		<u>7,120,511,540</u>	

	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
亞洲股票基金				
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	23,125,152	0.24	-	-
摩根宜安亞洲基金	4,694,199,593	49.71	3,305,541,122	45.50
摩根宜安香港基金	25,814,087	0.27	18,659,682	0.26
摩根宜安日本基金	52,290,272	0.55	1,014,360,991	13.96
摩根宜安泛亞洲基金	2,582,399,026	27.33	1,477,955,425	20.34
盈富基金	2,018,384,410	21.36	1,401,194,340	19.29
	<u>9,396,212,540</u>	<u>99.46</u>	<u>7,217,711,560</u>	<u>99.35</u>
投資成本	<u>5,667,827,223</u>		<u>5,534,968,299</u>	

	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
大中華股票基金				
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Hong Kong Equity Fund (註 1)	636,928,470	3.43	-	-
摩根宜安大中華基金	7,750,129,687	41.76	6,237,369,094	44.66
柏瑞大中華股票基金 (註 1)	10,082,496,553	54.33	6,289,139,154	45.03
柏瑞香港股票基金 (註 1)	86,337,723	0.47	973,516,247	6.97
施羅德機構匯集基金香港股票基金	-	-	483,988,095	3.47
	<u>18,555,892,433</u>	<u>99.99</u>	<u>13,984,012,590</u>	<u>100.13</u>
投資成本	<u>13,369,077,346</u>		<u>13,678,087,854</u>	

註 1：基礎基金的受託人為友邦（信託）有限公司，截至二零二五年十一月三十日及截至二零二四年十一月三十日，該受託人亦為本計劃的受託人。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資（續）

成分基金（續）

	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
綠色退休基金				
東方匯理香港 - 綠色環球基金（機構 I 類港元 - 累積）	7,783,637,775	99.82	6,256,696,523	99.77
投資成本	3,975,796,937		3,442,774,383	

綠色退休基金投資於東方匯理香港－綠色環球基金（機構 I 類港元 - 累積）（「基礎基金」）。

基礎基金的整體市場分佈如下：

	基礎基金投資百分比	
	2025	2024
上市股票	99%	98%
貨幣市場工具	1%	2%
	100%	100%

下表列出基礎基金的淨市場分佈：

	基礎基金投資百分比	
	2025	2024
亞洲（香港及日本除外）	2%	5%
歐洲	14%	14%
香港	32%	33%
日本	6%	5%
北美洲	46%	43%
	100%	100%

	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
環球債券基金				
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Asia Pacific Ex Japan Bond Fund（註 1）	43,212,294	1.25	40,324,236	1.30
富達環球投資基金－環球債券基金	123,670,464	3.56	137,625,496	4.43
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	70,500,394	2.03	20,810,359	0.67
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	292,368,450	8.42	334,108,682	10.75
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	92,806,809	2.67	129,742,010	4.18
摩根宜安國際債券基金	632,919,721	18.24	506,949,075	16.31
柏瑞亞洲債券基金（註 1）	19,712,274	0.57	18,357,254	0.59
柏瑞環球債券基金（註 1）	2,137,150,051	61.58	1,868,526,810	60.12
	3,412,340,457	98.32	3,056,443,922	98.35
投資成本	3,235,566,595		3,024,682,909	

註 1：基礎基金的受託人為友邦（信託）有限公司，截至二零二五年十一月三十日及截至二零二四年十一月三十日，該受託人亦為本計劃的受託人。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註
截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資（續）

成分基金（續）

	2025		2024	
	公平價值 港幣	淨資產 百分比	公平價值 港幣	淨資產 百分比
全球基金				
iShares 核心 MSCI 亞洲（日本除外）指數	396,333,630	9.04	286,188,944	8.29
iShares 核心 MSCI 歐洲指數	136,635,656	3.12	121,560,063	3.52
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	2,838,286,773	64.75	1,813,968,896	52.52
JPMorgan BetaBuilders Developed Asia ex-Japan ETF	88,554,455	2.02	75,909,491	2.20
JPMorgan BetaBuilders Japan ETF	271,426,340	6.19	211,197,057	6.11
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	584,049,883	13.32	401,069,220	11.61
Nomura Next Funds Topix ETF	941,636	0.02	-	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	30,797,158	0.70	519,985,417	15.05
	<u>4,347,025,531</u>	<u>99.16</u>	<u>3,429,879,088</u>	<u>99.30</u>
投資成本	<u>3,092,409,765</u>		<u>2,748,227,400</u>	

友邦強積金優選計劃

財務報表附註
截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資（續）

成分基金（續）

	2025		2024	
	公平價值 港幣	淨資產 百分比	公平價值 港幣	淨資產 百分比
基金經理精選退休基金				
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Asia Pacific Ex Japan Bond Fund (註 1)	180,634,404	3.45	168,561,851	3.61
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Hong Kong Equity Fund (註 1)	204,118,672	3.90	-	-
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF USD Hedged Acc	51,602,781	0.99	-	-
Franklin FTSE JPN Hedged ETF	3,718,390	0.07	2,937,668	0.06
Invesco QQQ Trust Series 1	545,729,517	10.43	-	-
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	4,291,710	0.08	-	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	342,628	0.01	251,040,023	5.38
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	98,488,728	1.88	57,423,064	1.23
iShares 核心 MSCI 亞洲（日本除外）指數	16,257,780	0.31	-	-
摩根宜安美洲基金	254,371,711	4.86	253,489,690	5.43
摩根宜安亞洲債券基金	66,256,077	1.27	62,026,966	1.33
摩根宜安亞洲基金	267,123,017	5.10	185,966,485	3.98
摩根宜安中國 A 股基金	50,469,293	0.96	54,813,990	1.17
摩根宜安歐洲基金	249,723,167	4.77	298,590,771	6.40
摩根宜安國際債券基金	420,446,995	8.03	600,816,817	12.87
摩根宜安大中華基金	13,126,275	0.25	49,310,853	1.06
摩根宜安香港基金	8,651,773	0.17	141,194,343	3.02
摩根宜安日本基金	130,479,826	2.49	126,434,440	2.71
摩根宜安泛亞洲基金	92,298,655	1.76	62,942,330	1.35
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	272,960,000	5.22	37,714,187	0.81
柏瑞亞洲債券基金（註 1）	226,992,029	4.34	259,610,393	5.56
柏瑞亞洲基金（註 1）	-	-	13,857,738	0.30
柏瑞環球債券基金（註 1）	1,306,012,862	24.96	915,074,746	19.61
柏瑞大中華股票基金（註 1）	54,159,696	1.03	99,405,062	2.13
柏瑞香港股票基金（註 1）	214,354,518	4.10	252,902,211	5.42
柏瑞日本股票基金（註 1）	210,792,765	4.03	146,128,127	3.13
柏瑞美國股票基金（註 1）	7,111,111	0.14	163,600,602	3.50
信安豐裕人生 — 歐洲股票基金	127,250,538	2.43	96,370,422	2.06
施羅德機構匯集基金香港股票基金	-	-	84,630,715	1.81
SPDR S&P 500 ETF Trust	-	-	47,911,345	1.03
盈富基金	403,310	0.01	75,911,250	1.63
	<u>5,078,168,228</u>	<u>97.04</u>	<u>4,508,666,089</u>	<u>96.59</u>
投資成本	<u>4,327,776,657</u>		<u>4,101,800,723</u>	

註 1：基礎基金的受託人為友邦（信託）有限公司，截至二零二五年十一月三十日及截至二零二四年十一月三十日，該受託人亦為本計劃的受託人。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註
截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資（續）

成分基金（續）

	2025		2024	
	公平價值 港幣	淨資產 百分比	公平價值 港幣	淨資產 百分比
亞洲債券基金				
沛富基金	1,932,472	0.10	-	-
AIA Pooled Investment Fund Series				
- Asia Pacific Ex Japan Bond Fund（註1）	1,317,061,190	70.95	631,617,589	40.81
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	2,111,390	0.11	-	-
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	19,530,694	1.05	-	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	62,146,132	3.35	-	-
摩根宜安亞洲債券基金	280,988,966	15.13	528,021,923	34.12
柏瑞亞洲債券基金（註1）	148,517,188	8.00	371,429,881	24.00
	<u>1,832,288,032</u>	<u>98.69</u>	<u>1,531,069,393</u>	<u>98.93</u>
投資成本	<u>1,675,749,271</u>		<u>1,421,091,908</u>	
	2025		2024	
	公平價值 港幣	淨資產 百分比	公平價值 港幣	淨資產 百分比
亞歐基金				
iShares 核心 MSCI 亞洲（日本除外）指數 ETF	292,189,590	28.21	192,617,574	27.55
iShares 核心 MSCI 歐洲指數 ETF	71,418,942	6.89	82,848,411	11.85
JPMorgan BetaBuilders Developed Asia ex-Japan ETF	71,975,559	6.95	57,225,539	8.19
JPMorgan BetaBuilders Japan ETF	176,242,955	17.01	123,873,017	17.72
Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	414,971,348	40.06	240,837,085	34.45
Nomura Next Funds Topix ETF	2,641,519	0.26	-	-
	<u>1,029,439,913</u>	<u>99.38</u>	<u>697,401,626</u>	<u>99.76</u>
投資成本	<u>852,768,807</u>		<u>701,628,999</u>	
	2025		2024	
	公平價值 港幣	淨資產 百分比	公平價值 港幣	淨資產 百分比
中港基金				
iShares 核心恒生指數 ETF	724,053,764	11.77	513,212,198	12.42
盈富基金	5,269,750,693	85.65	3,501,867,829	84.71
	<u>5,993,804,457</u>	<u>97.42</u>	<u>4,015,080,027</u>	<u>97.13</u>
投資成本	<u>5,230,724,993</u>		<u>4,627,983,411</u>	

註 1：基礎基金的受託人為友邦（信託）有限公司，截至二零二五年十一月三十日及截至二零二四年十一月三十日，該受託人亦為本計劃的受託人。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資 (續)

成分基金 (續)

	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
美洲基金				
iShares 核心標準普爾 500 指數 ETF	5,951,152,655	86.21	4,261,231,597	76.86
SPDR S&P 500 ETF Trust	917,909,560	13.30	1,234,399,757	22.26
	<u>6,869,062,215</u>	<u>99.51</u>	<u>5,495,631,354</u>	<u>99.12</u>
投資成本	<u>4,867,102,398</u>		<u>4,169,020,230</u>	
	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
65 歲後基金				
東方匯理收益基金	1,807,522,478	72.42	1,672,804,499	81.87
景順 65 歲後基金	511,642,962	20.50	85,828,746	4.20
施羅德強積金傘型基金 — 施羅德核心 20/80 基金	149,193,549	5.98	272,799,875	13.35
	<u>2,468,358,989</u>	<u>98.90</u>	<u>2,031,433,120</u>	<u>99.42</u>
投資成本	<u>2,245,797,627</u>		<u>1,900,811,755</u>	
	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
核心累積基金				
東方匯理均衡增長基金	5,895,051,059	70.85	5,439,437,937	81.72
景順核心累積基金	1,756,883,484	21.12	269,800,508	4.05
施羅德強積金傘型基金 — 施羅德核心 60/40 基金	583,243,632	7.01	919,334,615	13.81
	<u>8,235,178,175</u>	<u>98.98</u>	<u>6,628,573,060</u>	<u>99.58</u>
投資成本	<u>6,223,242,048</u>		<u>5,204,181,373</u>	

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

8 投資（續）

成分基金（續）

	2025 公平價值 港幣	淨資產 百分比	2024 公平價值 港幣	淨資產 百分比
中港動態資產配置基金				
AIA Pooled Investment Fund Series				
– Hong Kong Equity Fund (註 1)	343,956,466	28.44	-	-
iShares 安碩核心滬深 300 ETF	20,016	-	-	-
摩根宜安港元債券基金	233,853,362	19.34	1,920,258	0.20
柏瑞香港股票基金（註 1）	196,026,713	16.21	43,871,112	4.59
信安豐裕人生基金 — 信安香港債券基金	351,144,529	29.04	1,922,216	0.20
施羅德機構匯集基金香港股票基金	-	-	166,618,852	17.43
盈富基金	-	-	52,315,095	5.47
惠理中港債券及黃金基金	-	-	470,559,716	49.24
惠理香港 50 焦點股票基金	-	-	214,340,308	22.43
	<u>1,125,001,086</u>	<u>93.03</u>	<u>951,547,557</u>	<u>99.56</u>
投資成本	<u>1,049,467,516</u>		<u>889,865,695</u>	

註 1：基礎基金的受託人為友邦（信託）有限公司，截至二零二五年十一月三十日及截至二零二四年十一月三十日，該受託人亦為本計劃的受託人。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

9 衍生金融工具

衍生金融工具是指發行在外的遠期外匯合約。訂立遠期外匯合約的目的是管理外匯匯率波動的风险。於二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日之未到期遠期外匯合約如下：

於二零二五年十一月三十日

	交付合約		交換		結算日	公平價值 港幣
增長組合	美元	131,222,901	港幣	1,018,106,000	二零二六年 二月二十六日	<u>(953,034)</u>
均衡組合	美元	105,358,183	港幣	817,432,000	二零二六年 二月二十六日	<u>(765,186)</u>
穩定資本組合	美元	58,181,502	港幣	451,407,000	二零二六年 二月二十六日	<u>(422,555)</u>
歐洲股票基金	美元	126,613,178	港幣	982,341,000	二零二六年 二月二十七日	<u>(1,162,942)</u>
北美股票基金	美元	490,556,416	港幣	3,806,031,000	二零二六年 二月二十七日	(4,668,955)
	美元	50,971,703	港幣	395,289,121	二零二六年 二月二十七日	(484,911)
						<u>(5,153,866)</u>
亞洲股票基金	美元	68,676,179	港幣	532,831,000	二零二六年 二月二十七日	<u>(630,791)</u>
環球債券基金	美元	80,726,291	港幣	626,323,000	二零二六年 二月二十七日	<u>(741,471)</u>
全球基金	美元	154,970,484	港幣	1,202,354,000	二零二六年 二月二十七日	<u>(1,423,404)</u>
基金經理精選退休基金	美元	91,513,288	港幣	710,015,000	二零二六年 二月二十六日	<u>(664,634)</u>
亞洲債券基金	美元	74,683,577	港幣	579,440,000	二零二六年 二月二十七日	<u>(685,969)</u>
亞歐基金	美元	11,517,026	港幣	89,356,000	二零二六年 二月二十七日	<u>(105,784)</u>
美洲基金	美元	322,502,256	港幣	2,502,166,000	二零二六年 二月二十七日	<u>(2,962,183)</u>

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

9 衍生金融工具（續）

於二零二四年十一月三十日

	<u>交付合約</u>		<u>交換</u>		<u>結算日</u>	<u>公平價值</u> <u>港幣</u>
增長組合	美元	109,588,708	港幣	852,107,000	二零二四年 十二月十三日	<u>(544,333)</u>
均衡組合	美元	61,788,052	港幣	480,433,000	二零二四年 十二月十三日	<u>(306,905)</u>
穩定資本組合	美元	39,750,627	港幣	309,081,000	二零二四年 十二月十三日	<u>(197,444)</u>
歐洲股票基金	美元	96,957,764	港幣	753,420,000	二零二五年 二月二十八日	<u>(783,419)</u>
北美股票基金	美元	485,027,540	港幣	3,768,955,000	二零二五年 二月二十八日	<u>(3,919,023)</u>
亞洲股票基金	美元	97,864,772	港幣	760,468,000	二零二五年 二月二十八日	<u>(790,747)</u>
環球債券基金	美元	78,257,792	港幣	608,110,000	二零二五年 二月二十八日	<u>(632,323)</u>
全球基金	美元	124,955,731	港幣	970,981,000	二零二五年 二月二十八日	<u>(1,009,642)</u>
基金經理精選退休基金	美元	27,554,758	港幣	214,117,000	二零二五年 二月二十七日	<u>(20,313)</u>
亞洲債券基金	美元	52,431,987	港幣	407,428,000	二零二五年 二月二十八日	<u>(423,650)</u>
亞歐基金	美元	7,877,899	港幣	61,216,000	二零二五年 二月二十八日	<u>(63,653)</u>
美洲基金	美元	259,649,062	港幣	2,017,629,000	二零二五年 二月二十八日	<u>(2,097,964)</u>

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

10 每單位成員應佔淨資產及單位發行

	2025					
	增長組合	均衡組合	穩定資本組合	保證組合	強積金保守基金	歐洲股票基金
已發行單位承前	46,268,840	33,552,347	21,425,001	不適用	72,922,749	8,121,484
發行單位	4,393,373	3,308,368	3,483,628	不適用	60,876,598	2,829,052
贖回單位	(5,631,371)	(4,162,610)	(3,544,108)	不適用	(47,014,843)	(2,336,830)
已發行單位結存	45,030,842	32,698,105	21,364,521	不適用	86,784,504	8,613,706
每單位成員應佔淨資產	港幣 381.37	港幣 258.60	港幣 214.20	港幣 不適用	港幣 124.90	港幣 384.72
	2024					
	增長組合	均衡組合	穩定資本組合	保證組合	強積金保守基金	歐洲股票基金
已發行單位承前	48,248,549	35,020,949	21,829,736	不適用	63,135,287	7,914,760
發行單位	4,148,413	3,239,276	3,046,642	不適用	43,111,911	2,554,699
贖回單位	(6,128,122)	(4,707,878)	(3,451,377)	不適用	(33,324,449)	(2,347,975)
已發行單位結存	46,268,840	33,552,347	21,425,001	不適用	72,922,749	8,121,484
每單位成員應佔淨資產	港幣 311.33	港幣 227.59	港幣 195.73	港幣 不適用	港幣 122.19	港幣 306.60

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

10 每單位成員應佔淨資產及單位發行（續）

	2025					
	北美股票基金	亞洲股票基金	大中華股票基金	綠色退休基金	環球債券基金	全球基金
已發行單位承前	23,087,581	21,270,226	54,143,613	20,084,877	27,856,380	15,037,091
發行單位	7,591,307	3,596,244	9,704,976	6,013,213	12,413,331	4,185,574
贖回單位	(6,938,802)	(3,456,997)	(11,374,614)	(4,319,791)	(10,389,610)	(2,837,957)
已發行單位結存	23,740,086	21,409,473	52,473,975	21,778,299	29,880,101	16,384,708
每單位成員應佔淨資產	港幣 517.24	港幣 441.29	港幣 353.66	港幣 358.06	港幣 116.16	港幣 267.55
	2024					
	北美股票基金	亞洲股票基金	大中華股票基金	綠色退休基金	環球債券基金	全球基金
已發行單位承前	20,356,224	21,696,679	57,532,489	17,673,435	20,772,030	13,598,613
發行單位	9,413,184	3,741,597	8,787,790	6,705,326	16,420,167	4,547,042
贖回單位	(6,681,827)	(4,168,050)	(12,176,666)	(4,293,884)	(9,335,817)	(3,108,564)
已發行單位結存	23,087,581	21,270,226	54,143,613	20,084,877	27,856,380	15,037,091
每單位成員應佔淨資產	港幣 469.68	港幣 341.54	港幣 257.94	港幣 312.23	港幣 111.55	港幣 229.70

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

10 每單位成員應佔淨資產及單位發行（續）

	2025					
	基金經理精選 退休基金	亞洲債券基金	亞歐基金	中港基金	美洲基金	65 歲後基金
已發行單位承前	23,341,570	13,633,645	3,620,057	30,509,035	13,918,581	1,759,370,507
發行單位	2,699,337	5,712,551	1,912,794	25,093,608	5,959,400	1,117,124,451
贖回單位	(3,035,047)	(3,902,964)	(1,212,975)	(22,137,072)	(4,520,062)	(821,385,091)
已發行單位結存	23,005,860	15,443,232	4,319,876	33,465,571	15,357,919	2,055,109,867
每單位成員應佔淨資產	港幣 227.47	港幣 120.22	港幣 239.79	港幣 183.84	港幣 449.46	港幣 1.2144
	2024					
	基金經理精選 退休基金	亞洲債券基金	亞歐基金	中港基金	美洲基金	65 歲後基金
已發行單位承前	24,318,149	12,942,548	3,337,240	28,277,951	11,446,228	1,500,740,249
發行單位	2,467,313	3,988,790	1,411,161	19,033,318	6,519,290	966,538,496
贖回單位	(3,443,892)	(3,297,693)	(1,128,344)	(16,802,234)	(4,046,937)	(707,908,238)
已發行單位結存	23,341,570	13,633,645	3,620,057	30,509,035	13,918,581	1,759,370,507
每單位成員應佔淨資產	港幣 199.97	港幣 113.51	港幣 193.12	港幣 135.48	港幣 398.36	港幣 1.1613

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

10 每單位成員應佔淨資產及單位發行（續）

	2025	
	核心累積基金	中港動態資產 配置基金
已發行單位承前	4,226,339,781	9,765,015
發行單位	1,545,961,440	4,579,108
贖回單位	(1,018,068,085)	(3,909,272)
已發行單位結存	4,754,233,136	10,434,851
	港幣	港幣
每單位成員應佔淨資產	1.7500	115.89
	2024	
	核心累積基金	中港動態資產 配置基金
已發行單位承前	3,732,661,239	9,301,460
發行單位	1,438,327,598	3,851,672
贖回單位	(944,649,056)	(3,388,117)
已發行單位結存	4,226,339,781	9,765,015
	港幣	港幣
每單位成員應佔淨資產	1.5750	97.87

11 向預設投資策略成分基金或計劃或投資於成分基金的成員收取的付款

根據強制性公積金法例，核心累積基金與 65 歲後基金於一天內就服務而作出的付款總額不得超過每日收費率上限，即核心累積基金與 65 歲後基金各自資產淨值的 0.75%（以年率計）除以該年度日數。

上述服務收費總額包括但不限於就友邦強積金優選計劃及核心累積基金及 65 歲後基金各自的基礎投資基金的受託人、行政管理人、投資經理、保管人、保薦人及／或發起人（如有）所提供的服務而支付或應付的費用，而該等費用乃按各預設投資策略成分基金及其基礎投資基金的淨資產值的某一百分比計算，惟不包括由核心累積基金與 65 歲後基金及其基礎投資基金引起的任何實付支出。

根據強制性公積金法例，就受託人為履行職責而提供與預設投資策略成分基金有關服務所招致的經常性實付支出，而據此向預設投資策略成分基金、或投資於預設投資策略成分基金的成員所收取或施加的所有付款總額，每年不得超過核心累積基金與 65 歲後基金各自資產淨值的 0.2%。

就此而言，實付支出包括例如年度核數費用、經常性活動（例如發出周年權益報表）所產生的印刷或郵寄費用、經常性法律和專業費用、基金保管費（該等費用通常並非按資產淨值的某一百分比計算）、為預設投資策略成分基金經常性買入投資而使預設投資策略成分基金招致的交易費（包括例如購入基礎投資基金的費用），以及預設投資策略成分基金的年度法定收費（例如補償基金徵費（如適用））。

非經常性實付支出仍可向預設投資策略成分基金收取或施加。該等實付支出毋須符合上述的法定上限規定。

下文披露有關向預設投資策略成分基金收取的服務付款、實付支出及其他付款。服務付款及實付支出的定義與強積金條例所界定者相同。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

11 向預設投資策略成分基金或計劃或投資於成分基金的成員收取的付款（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

	65 歲後基金	核心累積基金
服務付款		
	港幣	港幣
- 投資管理費	5,006,546	17,395,992
- 受託人費用	2,233,401	7,344,458
- 行政費用	8,821,935	29,010,610
服務付款總額	16,061,882	53,751,060
按比例基礎投資基金費用	0.00%	0.00%
服務付款按預設投資策略基金的 資產淨值的某一百分比計算	0.72%	0.73%
實付支出		
	港幣	港幣
- 核數師費用	46,814	152,566
- 註冊費	382	382
- 法律及其他專業費用	-	-
- 保管人費用	55,343	55,343
- 交易成本	4,671	4,671
- 銀行收費	-	-
- 其他營運支出	1,043,061	2,741,041
實付支出總額	1,150,271	2,954,003
其他付款		
- 成立費用	-	-
其他付款總額	-	-
付款總額	17,212,153	56,705,063
實付支出按預設投資策略成分基金的 資產淨值的某一百分比計算	0.05%	0.04%

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

11 向預設投資策略成分基金或計劃或投資於成分基金的成員收取的付款（續）

截至二零二四年十一月三十日止年度

	65 歲後基金	核心累積基金
服務付款		
	港幣	港幣
- 投資管理費	4,373,664	14,186,534
- 受託人費用	1,822,360	5,911,057
- 行政費用	7,198,323	23,348,672
服務付款總額	13,394,347	43,446,263
按比例基礎投資基金費用	0.00%	0.00%
服務付款按預設投資策略基金的資產淨值的某一百分比計算	0.74%	0.73%
實付支出		
	港幣	港幣
- 核數師費用	47,631	154,210
- 註冊費	419	419
- 法律及其他專業費用	349	230
- 保管人費用	55,420	55,420
- 交易成本	4,685	4,685
- 銀行收費	-	-
- 其他營運支出	630,961	553,362
實付支出總額	739,465	768,326
其他付款		
- 成立費用	-	-
其他付款總額	-	-
付款總額	14,133,812	44,214,589
實付支出按預設投資策略成分基金的資產淨值的某一百分比計算	0.04%	0.01%

12 金融資產已實現及未實現的淨收益

	2025 港幣	2024 港幣
投資成分基金已實現及未實現的淨收益	19,885,813,809	13,507,879,914
減：來自應付非既得權益的 已實現及未實現的淨收益	(4,475,311)	-
	19,881,338,498	13,507,879,914

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

13 其他收益淨額

	2025 港幣	2024 港幣
銀行存款利息	9,132,236	16,297,315
其他收益	-	27,010
其他支出	(8,597,091)	(12,773,989)
	<u>535,145</u>	<u>3,550,336</u>

14 銀行貸款、透支及其他借貸

於二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日，本計劃及成分基金並無進行任何銀行借貸、透支或其他借貸。

15 計劃累算權益

於二零二五年十一月三十日，成員賬戶的累算權益總額為港幣 141,605,680,923 元（二零二四年：港幣 117,043,681,300 元）。

16 稅務

根據稅務局之稅務條例釋義及執行指引第 23 號，本計劃為一項認可退休計劃，並且不在香港進行業務，因此毋須繳付香港利得稅。

17 非金錢佣金安排

在截至二零二五年十一月三十日止年度及截至二零二四年十一月三十日止年度，投資經理及其連絡人／關聯公司並無就處理本計劃及其成分基金的資產與經紀進行任何非金錢佣金安排。

18 證券借貸安排

在截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日止年度，本計劃及其成分基金並無進行任何證券借貸安排。

19 資產可轉讓性

於二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日，並無任何法定或合約規定，限制本計劃及其成分基金的資產的可轉讓性。

20 承擔

於二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日，本計劃及其成分基金並無任何承擔。

21 或有負債

於二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日，本計劃及其成分基金並無任何或有負債。

友邦強積金優選計劃

財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止年度

22 市場推廣支出

在截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十日止年度，並無任何支付予或應支付予強積金中介人的廣告支出、推廣支出、佣金或經紀費用從本計劃或其成分基金中扣除。

23 後續事件

自年終當天起並無發生任何對截至二零二五年十一月三十日的可供權益用途淨資產表中披露的本計劃的財務狀況，或本計劃截至該日止年度的業績及現金流量將造成影響的重大事件。

24 財務報表的批准

本財務報表在二零二六年五月二十二日獲受託人批准。

獨立核數師鑑證報告致友邦強積金優選計劃（「本計劃」）受託人

本核數師已按照香港會計師公會發出的《香港審計準則》，並參考實務說明 860.1《退休計劃的審計》（經修訂）完成審核本計劃及其各項成分基金（以下稱為「本計劃」）：增長組合、均衡組合、穩定資本組合、保證組合、強積金保守基金、歐洲股票基金、北美股票基金、亞洲股票基金、大中華股票基金、綠色退休基金、環球債券基金、全球基金、基金經理精選退休基金、亞洲債券基金、亞歐基金、中港基金、美洲基金、65 歲後基金、核心累積基金及中港動態資產配置基金截至二零二五年十一月三十日止年度的財務報表，並於二零二六年五月二十二日就此發出無保留意見的核數師報告。

根據香港《強制性公積金計劃（一般）規例》（「《一般規例》」）第 102 條，本核數師須就本計劃有否遵守香港《強制性公積金計劃條例》（「《強積金條例》」）及《一般規例》的若干規定而報告。

受託人的責任

《一般規例》規定受託人須確保：

- (a) 就本計劃成分基金、本計劃資產及所有涉及本計劃而進行的財務交易而備存妥善的會計紀錄及其他紀錄；
- (b) 強制性公積金計劃管理局（「積金局」）根據《強積金條例》第 28 條就受禁制投資活動而訂立的指引內所指明的規定，以及《一般規例》第 37(2)條、第 51 和 52 條、第 10 部及附表 1 的規定已獲遵守；

(c) 《強積金條例》第 34DB(1)(a)、(b)、(c)和(d)條、第 34DC(1)條及第 34DD(1)和(4)條的規定已獲遵守；及

(d) 本計劃資產並無附帶《一般規例》准許以外的任何產權負擔。

本核數師的獨立性及質量管理

本核數師已遵守香港會計師公會發出的《國際職業會計師道德守則》對獨立及其他道德的要求，有關要求以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業操守等基本原則為基礎。

本核數師事務所應用由香港會計師公會發出的《香港質量管理準則第 1 號》（Hong Kong Standard on Quality Management 1），當中規定執業單位必須設計、實施和運行一個質量管理系統，包括制定有關遵守道德規定、專業準則及適用法律和監管規定的政策或程序。

核數師的責任

本核數師的責任是根據所執行程序的結果，就本計劃有否遵守上述規定而按照《一般規例》第 102 條僅向受託人報告，除此之外別無其他目的。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。

本核數師按照香港會計師公會發出的《香港鑑證業務準則第 3000 號－歷史財務資料審核或審閱以外的鑑證業務》（經修訂），並參考香港會計師公會發出的實務說明 860.1《退休計劃的審計》（經修訂）進行工作。本核數師已計劃及執行有關工作，就本計劃有否遵守上述規定，作出合理的確定。

本核數師經參考實務說明 860.1（經修訂）所建議程序後，已計劃及執行所需程序，包括以測試形式檢視自受託人取得有關本計劃有否遵守上述規定的憑證。

本核數師相信，本核數師所獲得的憑證可充足和適當地為本核數師的意見提供基礎。

意見

鑑於以上所述：

(1) 本核數師認為：

- (a) 就本計劃成分基金、本計劃資產及所有涉及本計劃而進行的財務交易，已備存妥善截至二零二五年十一月三十日止年度的會計紀錄及其他紀錄；及
- (b) 於二零二五年十一月三十日、二零二五年五月三十日及二零二五年一月二十八日，積金局根據《強積金條例》第 28 條就受禁制投資活動而訂立的指引內所指明的規定，以及《一般規例》第 37(2) 條、第 51 和 52 條、第 10 部及附表 1 的規定，在所有要項上已獲遵守；及
- (c) 於二零二五年十一月三十日、二零二五年五月三十日及二零二五年一月二十八日，《強積金條例》第 34DB(1)(a)、(b)、(c)和(d)條、第 34DC(1)條及第 34DD(1)和(4)(a)條有關將累算權益投資，以及有關管制核心累積基金及 65 歲後基金相關服務付款的規定，在所有要項上已獲遵守；及
- (d) 於二零二五年十一月三十日，《強積金條例》第 34DD(4)(b)條有關管控核心累積基金及 65 歲後基金的實付開支的規定，在所有要項上已獲遵守。

(2) 於二零二五年十一月三十日，本計劃資產並無附帶《一般規例》准許以外的任何產權負擔。

其他事項

截至二零二五年十一月三十日止年度，《強積金條例》第 34DI(1)和(2)條及第 34DK(2)條有關轉移累算權益至另一賬戶及指明通知的規定；以及第 34DJ(2)、(3)、(4)和(5)條有關確定核心累積基金及 65 歲後基金相關計劃成員所在的規定並不適用於受託人，因為受託人已完成相關過渡條文，因此毋須就有關條文規定作出報告。

擬定使用者及用途

本報告擬僅由受託人根據《一般規例》第 102 條向積金局提交，不擬亦不應供任何人士用於任何其他用途。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二六年五月二十二日

友邦強積金優選計劃
截至二零二五年十一月三十日止年度
基金開支比率

基金開支比率	2025 %
增長組合	1.66986%
均衡組合	1.67439%
穩定資本組合	1.66719%
保證組合	1.54091%
強積金保守基金	0.77859%
歐洲股票基金	1.66658%
北美股票基金	1.66702%
亞洲股票基金	1.69066%
大中華股票基金	1.67400%
綠色退休基金	1.42489%
環球債券基金	0.97699%
全球基金	0.84391%
基金經理精選退休基金	1.46013%
亞洲債券基金	0.77866%
亞歐基金	0.91087%
中港基金	0.85684%
美洲基金	0.82770%
65歲後基金	0.79562%
核心累積基金	0.79280%
中港動態資產配置基金	1.24313%

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告

截至二零二五年十一月三十日止年度

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

友邦強積金優選計劃

目錄	頁數
第一部分：受託人的管治架構	3 - 6
第二部分：評估範圍	7 - 14
第三部分：已採取的行動概要	15 - 19
核准計劃管治報告的聲明	19

第一部分：受託人的管治架構

受託人的管治架構概況

1. 友邦（信託）有限公司（「受託人」），作為友邦強積金優選計劃（「計劃」）的受託人，制定了管治架構，以確保對受託人退休金業務的計劃管理和運作進行有效和審慎的監督。該架構通過董事會（「董事會」）執行，而所採取的決定和措施與受託人的信託責任一致，並符合計劃成員的最佳利益。
2. 董事會對受託人最終的責任，包括貫徹地完成業務計劃及遵守法規和企業責任。
3. 董事會目前由來自企業的代表和三名獨立非執行董事組成。挑選這些代表時考慮到必要的能力、專業知識和權力，以確保適當地履行職責。
4. 向董事會匯報調查結果及評估結果的機制已經建立，並在下文中進一步說明。

董事會的職責

1. 董事會章程規定了董事會的作用和責任。董事會負責受託人業務的商業策略和管理。
 - 1.1 董事會監督圍繞受託人業務主要政策的執行，並根據已協定的業務策略檢討受託人的表現。
 - 1.2 董事會監督受託人的控制和系統，確保受託人的財務狀況穩健，及監察資本充足的要求。
 - 1.3 董事會負責管理圍繞受託人的活動和其退休金業務的一般風險。包括：
 - 風險與合規：確保有政策或程序，使受託人能夠遵守監管要求和道德標準。
 - 法律事務：監督任何重大的訴訟和董事會同意並批准的重大糾正行動的進展。
 - 商業協議：監督與受託人活動有關並涉及重大投資的資本項目。
 - 轉授權力：批准個人代表整體管理層的簽署權。
 - 1.4 董事會審查其成員，並參照受託人的適當政策以確保符合董事會提名、任命及組成方面的要求。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

- 1.5 董事會批准受託人主席與首席執行官（「首席執行官」）的職責相互分立。
- 1.6 董事會主席的職責載列於董事會章程，並由董事會批准。在適用於受託人政策架構下，向首席執行官轉授整體管理、業務上有關商業及財務表現，以及所有營運及行政事宜的責任。
2. 董事會主席的職責及責任包括下列事項：
 - 2.1 主持董事會會議；
 - 2.2 確保首席執行官及其高級行政人員團隊就策略、業務計劃及其他政策向董事會提出的建議得到董事會充分支持及詳細研究及評估；
 - 2.3 確保已遵從良好的企業管治常規及程序；
 - 2.4 確保董事會以符合計劃成員的利益的方式行事；
 - 2.5 促進董事作出良好貢獻，並確保所有董事之間維持正面有效的關係；
 - 2.6 領導董事會。

支援受託人管治架構組織結構

1. 首席執行官成立一個受託人管治團隊（「團隊」），以協助董事會履行其職務及監督職責。該團隊的成員由首席執行官任命，並由受託人的高級管理人員組成。
2. 團隊成立基金審查委員會及風險管理委員會，其職責如下：
 - 2.1 基金審查委員會（「審查委員會」）。檢討所有基金平台有關的事項，包括監察投資經理和計劃成分基金（「成分基金」）的表現，以及評估基金的發展計劃。
 - 2.2 風險管理委員會（「管理委員會」）。監督受託人內部的財務風險及非財務風險的管理，並檢討於受託人的風險管理架構內的風險偏好和風險狀況。

匯報機制

1. 董事會每季度召開一次會議，提供策略指導以監督受託人的運作。
2. 首席執行官定期與團隊會面，檢討日常營運及管理事項。必要時或至少每季度於董事會會議和報告中匯報有關問題。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

3. 審查委員會會監察成分基金的投資經理及基金表現。審查委員會向團隊報告的內容包括：
 - 投資合規事宜
 - 基金表現及其資產管理的變動
 - 基金文件
 - 費用
4. 管理委員會負責監督受託人內部的財務風險和非財務風險的管理，並負責確保有適當的風險政策來管理財務風險和非財務風險。管理委員會亦負責確保受託人建立和維持適當及有效的風險管理架構。

管理委員會會定期向團隊匯報重要風險事項，並於必要時向首席執行官及董事會匯報。
5. 督導小組由高級行政人員和核心項目成員組成，負責主要業務及監管變化項目。該小組成員負責監察項目進度及時間表、促進決策及編制項目文件。必要時，向首席執行官及董事會匯報重要事項及有關問題。
6. 監察機制是受託人培養出強大管治文化的過程。該機制強調董事會、首席執行官、團隊和其他工作人員之間溝通的透明度，以助受託人履行其職務。
7. 管理架構的有效性是通過受託人成功實現其業務計劃、持續遵守法律法規要求以及定期內部員工意見調查所得出之正面結果來衡量。
8. 已落實獨立非執行董事長期任職的改進措施。

納入環境、社會及管治（「ESG」）

1. 受託人意識到重大的金融風險（包括 ESG 風險），風險會對計劃成員的長遠利益產生影響，受託人已於計劃層面制定納入 ESG 的策略，此策略與友邦保險集團對可持續投資方式的方針一致。由於成分基金的投資職能由投資經理執行，受託人將確保被委任的投資經理於投資及風險管理過程中，對 ESG 相關及重大的因素作出考慮。
2. 受託人考慮成分基金於 ESG 方面的工作，從而持續地評估成分基金對 ESG 整體融合的程度。
3. 受託人決定是否披露從投資經理獲得的 ESG 相關參數及目標時，考慮可持續發展相關標準的最新發展作決定。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

4. 受託人對由證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）發布的《負責任的擁有權原則》、以及就香港金融管理局（「金管局」）、國際資本市場協會、香港特別行政區政府和香港會計師公會發布的計劃的可持續投資策略之實施和披露方面的發展表示支持。受託人亦希望投資經理的公司管治政策中有符合這原則或其他同類型原則（例如：共同綠色分類目錄、聯合國責任投資原則（PRI）、氣候行動 100+及永續會計準則委員會準則、香港可持續金融分類目錄、香港 ESG 評級和數據產品供應商操守準則、可持續披露路線圖、香港財務報告可持續披露準則等）的政策。
5. 受託人定期監察投資經理的方針，並透過以下途徑與被委任的成分基金投資經理進行互動：
 - 將「融合 ESG」納入表現審查會議的一個常設議程項目
 - 就是否按照其聲明的「融合 ESG」政策行事，與投資經理進行討論
 - 收集投資經理的公開透明度報告或聯合國責任投資原則評估報告
 - 鼓勵投資經理考慮加入可持續投資計劃
6. 受託人已把投資經理有關「融合 ESG」的進度及程度納入為年度計劃管治報告的一部分，計劃成員可得到有關資料。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

第二部分：評估範圍

對計劃的整體設計和結構會不斷地進行檢討，必要時，於相關委員會及季度董事會會議上就相關問題進行討論。

經濟效益評估

基於對有關各成分基金的表現和基金開支比率，以及為提升基金平台和為成員提供的服務所推出的提案後作出的評估，受託人滿意由經濟效益評估所引致的調查結果及行動。

請參閱以下圖表以了解評估詳情。

表 1 - 經濟效益評估概要

	評估準則	評估結果	跟進行動／計劃
1	基金表現 ¹	請參閱計劃周年綜合報告（截至二零二五年十一月三十日止年度）中的「受託人評論 — A 部」	請參閱計劃周年綜合報告（截至二零二五年十一月三十日止年度）中的「受託人評論 — B 部」
2	費用水平 ²	在二十項成分基金之中，有十二項的基金開支比率低於行業平均	持續檢視
3	為計劃成員提供的服務 ³	定期安排講座，為計劃成員提供投資教育，協助計劃成員瞭解其選擇並作出投資決策	持續檢視
4	基金範圍 ⁴	提供二十項成分基金的廣泛選擇，涵蓋不同基金類型及投資政策與目標，以配合集成信託計劃的成員需求	持續檢視基金範圍的多樣性，以滿足在財富累積期及退休後階段有不同回報預期及風險偏好的計劃成員需求

註：

1. 受託人已制定一個程序以確定成分基金於不同投資年期的相關表現。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

- 受託人於事先釐定的時間或必要時，同時考慮到市場慣例及持份者意見的情況下對機制進行檢討。
 - 進行成分基金基準對各成分基金表現的評估時，會連同檢討機制一併評估。
 - 監察程序包括半年度評估、盡職審查會議以及與被委任的投資經理進行的特設會議或評估。並向首席執行官匯報相關結果。
2. 向成員收取的開支及收費水平是評估計劃是否合乎經濟效益的重要參數。
- 受託人會對照業界有關成分基金的基金開支比率（FER）資訊並對其進行監察，其與去年相比並無重大波動。
 - 對計劃各成分基金的表現及基金開支比率與同類型成分基金進行比較，並將結果定期於董事會上匯報及檢討。
3. 受託人會對為計劃成員提供服務的質量及水平作出檢討及監察。而觀察結果及提升服務提議會列於與首席執行官及董事會會議的常規議程中。提升用戶體驗的主要範圍包括：
- 在加入「積金易」之前，提供協助計劃成員執行行政程序及與其通訊的電子服務。這些服務亦可以成為收集計劃成員意見的渠道。在加入「積金易」之後，行政程序及通訊將透過「積金易」平台的電子渠道進行，這些渠道亦可以成為收集用戶反饋及識別加入平台後問題的主要接觸點，並由受託人提供監察及跟進支援。
 - 定期向計劃成員提供投資教育，協助計劃成員瞭解他們的選擇並作出投資決定。
4. 基金平台上可選擇的基金數目及種類是計劃給予成員價值的另一個重要部分。審查委員會負責監察由指定投資經理管理的成分基金的表現，並透過評估加強基金平台提案的可行性，以挑選成分基金的潛在投資經理（如有需要）。審查委員會將批准各成分基金投資經理擬備的基礎基金提案（如適用）。
- 評審投資經理候補人的準則包括，但不限於他們的機構、對計劃成員的合適程度、投資過程及融合 ESG 的方針。
 - 受託人亦考慮新增計劃項下的基金選擇，以長遠提高整體競爭力並滿足成員的需求。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

表 2 – 基金表現評估

成分基金名稱	基準名稱／業績目標	年度化淨回報（每年%）							
		一年		五年		十年		自推出以來	
		成分基金	基準／業績目標	成分基金	基準／業績目標	成分基金	基準／業績目標	成分基金	基準／業績目標
增長組合	香港薪金通脹	22.50	3.49	5.77	2.75	6.52	3.02	5.50	不適用
均衡組合	香港綜合消費物價指數	13.62	1.20	1.83	1.75	3.41	1.69	3.87	1.76
穩定資本組合	1個月港元存款利率	9.44	2.83	0.49	2.52	2.21	1.72	3.09	1.56
保證組合	積金局訂明儲蓄利率	1.60	0.22	0.63	0.36	0.39	0.20	1.33	0.42
強積金保守基金	積金局訂明儲蓄利率	2.21	0.22	1.80	0.36	1.14	0.20	0.89	0.42
歐洲股票基金	理柏強積金歐洲股票基金類別中位數	25.49	22.67	10.97	9.17	6.76	6.10	5.79	5.64
北美股票基金	理柏強積金美國股票基金類別中位數	10.14	12.17	12.92	12.92	11.32	12.03	7.11	11.17
亞洲股票基金	理柏強積金泛太平洋（日本除外）股票基金類別中位數	29.22	20.13	8.96	3.50	9.52	6.67	7.32	5.37
大中華股票基金	理柏強積金大中華股票基金類別中位數	37.12	36.67	2.24	0.39	7.35	6.71	6.20	5.54
綠色退休基金	MSCI世界指數（經基金開支比率調整）	14.68	15.63	11.96	11.56	10.12	10.41	6.70	6.57
環球債券基金	理柏強積金環球債券基金類別中位數	4.12	3.22	-3.24	-2.85	0.38	-0.04	0.84	0.93
全球基金	富時強積金環球總回報港元指數（經基金開支比率調整）	16.55	17.92	11.18	11.54	9.61	9.25	5.62	4.51

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

成分基金名稱	基準名稱／業績目標	年度化淨回報（每年%）							
		一年		五年		十年		自推出以來	
		成分基金	基準／業績目標	成分基金	基準／業績目標	成分基金	基準／業績目標	成分基金	基準／業績目標
基金經理精選退休基金	理柏強積金人生階段（>40-60%股票）基金類別中位數	13.76	12.74	2.63	1.34	4.18	3.55	4.85	3.87
亞洲債券基金	理柏強積金亞洲債券類別中位數	5.91	5.91	-0.20	-0.20	1.76	1.81	1.31	1.31
亞歐基金	富時強積金歐洲及亞太總回報指數（經基金開支比率調整）	24.25	25.21	6.73	7.93	5.66	6.78	6.36	7.18
中港基金	理柏強積金香港股票（指數追蹤）基金類別中位數	35.73	36.04	1.79	2.12	3.73	4.18	4.39	3.68
美洲基金	標準普爾 500 港元淨總回報指數（經基金開支比率調整）	12.89	13.81	13.54	14.05	11.88	11.78	11.17	10.90
65 歲後基金	富時強積金預設投資策略參考組合 - 65 歲後基金	4.57	4.32	0.32	0.25	不適用	不適用	2.27	2.27
核心累積基金	富時強積金預設投資策略參考組合 - 核心累積基金	11.10	10.94	5.97	5.86	不適用	不適用	6.67	6.70
中港動態資產配置基金	50% 富時強積金香港指數 + 50% Markit iBoxx 亞洲本幣債券指數（香港）（經基金開支比率調整）	18.41	21.43	-0.19	2.02	不適用	不適用	1.77	2.75

備註：表現遜於相應基準或業績目標的成分基金年度化淨回報以灰色標示。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

表 3 – 費用水平評估

成分基金名稱	推出日期	資產淨值 (港元)	未經審核的 基金開支比率 (每年按資產淨值的 某一百分比計算)	基金類型	行業平均 基金開支比率
65 歲後基金	01-04-2017	2,495,692,504.77	0.79516%	混合資產基金	1.31%
美洲基金	23-09-2011	6,902,695,547.04	0.82734%	股票基金	1.46%
亞洲債券基金	23-09-2011	1,856,563,523.16	0.78013%	債券基金	1.21%
亞洲股票基金	01-12-2004	9,447,687,612.18	1.69034%	股票基金	1.46%
均衡組合	01-12-2000	8,455,720,745.62	1.67491%	混合資產基金	1.31%
穩定資本組合	01-12-2000	4,576,309,627.22	1.67224%	混合資產基金	1.31%
中港動態資產 配置基金	04-07-2017	1,209,287,627.71	1.24549%	混合資產基金	1.31%
核心累積基金	01-04-2017	8,319,738,047.31	0.79295%	混合資產基金	1.31%
亞歐基金	23-09-2011	1,035,854,800.23	0.90785%	股票基金	1.46%
歐洲股票基金	01-01-2002	3,313,881,126.71	1.67083%	股票基金	1.46%
環球債券基金	01-12-2007	3,470,795,478.46	0.98021%	債券基金	1.21%
大中華股票基金	01-12-2004	18,558,058,540.83	1.67285%	股票基金	1.46%
綠色退休基金	31-03-2006	7,797,966,531.86	1.42193%	股票基金	1.46%
增長組合	01-12-2000	17,173,601,181.08	1.67085%	混合資產基金	1.31%
保證組合	01-12-2000	10,487,740,804.02	1.53656%	保證基金	1.80%
中港基金	23-09-2011	6,152,445,604.71	0.85477%	股票基金	1.46%
基金經理精選 退休基金	01-08-2008	5,233,060,484.28	1.46094%	混合資產基金	1.31%
強積金保守基金	01-12-2000	10,839,531,286.47	0.77806%	貨幣市場基金 - 強積 金保守基金	0.83%
北美股票基金	01-01-2002	12,279,405,094.29	1.66883%	股票基金	1.46%
全球基金	01-12-2007	4,383,671,776.33	0.84249%	股票基金	1.46%

備註：高於相應行業平均基金開支比率的成分基金基金開支比率以灰色標示。
行業基金開支比率資料來源：強積金基金平台

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

表 4 – 投資經理表現評估

成分基金名稱	成分基金投資經理	投資工具**	最近一次對成分基金投資經理進行盡職審查的年份
增長組合	友邦投資管理香港有限公司（「友邦投資管理」）	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃 ／核准匯集投資基金*	2025
均衡組合	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃 ／核准匯集投資基金*	2025
穩定資本組合	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃 ／核准匯集投資基金*	2025
歐洲股票基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃 ／核准匯集投資基金	2025
北美股票基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃 ／核准匯集投資基金	2025
亞洲股票基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃 ／核准匯集投資基金	2025
大中華股票基金	友邦投資管理	兩項或以上核准匯集投資基金	2025
環球債券基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃 ／核准匯集投資基金*	2025
全球基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃	2025
基金經理精選退休基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃 ／核准匯集投資基金*	2025
亞洲債券基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃 ／核准匯集投資基金*	2025
亞歐基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃	2025
中港基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃	2025
美洲基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃	2025
65 歲後基金	友邦投資管理	兩項或以上核准匯集投資基金	2025
核心累積基金	友邦投資管理	兩項或以上核准匯集投資基金	2025
中港動態資產配置基金	友邦投資管理	兩項或以上緊貼指數集體投資計劃 ／核准匯集投資基金	2025
保證組合	友邦投資管理	單一核准匯集投資基金*	2025
綠色退休基金	友邦投資管理	單一核准匯集投資基金	2025
強積金保守基金	友邦投資管理	單一核准匯集投資基金*	2025

註：

*包括由相同成分基金投資經理或其聯屬公司管理的核准匯集投資基金。

**截至二零二五年十一月三十日的投資工具。

本計劃下綠色退休基金的定期評估

1. 截至二零二五年十一月三十日止年度，已就本計劃下綠色退休基金如何實現其 ESG 重點進行年度檢討。

- 綠色退休基金中 100%的基礎投資與本基金的 ESG 重點相符。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

- 基準（投資範圍）中 30% 的股票因核准匯集投資基金的 ESG 相關篩選而被剔除。
- 綠色退休基金的基礎基金經理並未將基金表現與任何 ESG 基準進行比較。
- 為實現核准匯集投資基金的 ESG 重點，ESG 及盡責管理一直是基礎基金經理投資策略的核心部分。作為積極的盡責管理者，他們利用其影響力及規模帶來實質的影響。基金經理將 ESG 風險及機遇融入其參與策略、投資決策及投票活動，並在行業層面上協作以推動變革及制定共同標準。
- 綠色退休基金的基礎基金經理使用其內部制定的 ESG 評級流程，此評級可能無法直接與其他投資經理的 ESG 評級進行比較。就整體而言，該基金投資組合的平均環境評級為 C 級，相較於 MSCI 世界指數的 D 級，表現出較佳的環境評級。
- 綠色退休基金截至二零二四年十一月三十日及二零二五年十一月三十日的範圍一及範圍二碳足跡（噸／每百萬美元投資）分別為 45.23 噸及 30.07 噸，而截至二零二四年十一月三十日及二零二五年十一月三十日，範圍一及範圍二碳足跡的相應覆蓋率（%）分別為 98.29% 及 100%。（註：碳足跡數據由 Trucost 提供。基金碳足跡的計算方法並未計及現金。）

監察利益衝突

1. 董事會亦會監督《企業行為準則》中利益衝突的定義，該準則規定了代表受託人執行業務時的道德標準。以確保受託人於決策過程中考慮到計劃成員的利益，並且在作出決定時不會受到其他各方利益的不當影響。
 - 有關利益衝突管理的管治政策會定期作出檢討及更新。
 - 所有員工必需於每個年度完成強制性培訓課程，以證明符合《企業行為準則》的要求。
 - 董事必需完成週年申報，包括但不限於遵循披露任何利益衝突的協議。

可持續投資策略和進展

1. 受託人持續運用友邦保險集團對 ESG 的理念，即健康和保健、可持續營運、可持續投資、員工及文化和有效的管治，五個核心支柱以及評估機制，以實施受託人融合 ESG 的策略。受託人對投資經理以友邦保險集團制定的程序，定期匯報融合 ESG 考量的進展的要求不變。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

2. 以集團層面而言，友邦保險在二零二一年承諾於二零五零年或之前實現淨零排放和減排目標，並簽署科學基礎減量目標計劃（「Science Based Targets Initiative」；或「SBTi」）。二零二三年，友邦保險集團成為首家短期目標獲得 SBTi 驗證的泛亞地區人壽和健康保險集團。此舉有助鞏固科學目標，使友邦保險集團的目標與《巴黎協定》保持一致，並確保友邦保險氣候行動的問責制度。為制定計劃，友邦保險集團已參考轉型計劃工作小組（Transition Plan Taskforce；「TPT」）、格拉斯哥淨零金融聯盟（Glasgow Financial Alliance for Net Zero；「GFANZ」）和碳披露計劃（Carbon Disclosure Project；「CDP」）制定的框架。
3. 為確保成分基金及基礎基金被委任的投資經理與計劃的融合 ESG 策略一致，受託人的做法是不斷從投資經理中獲取有關他們採用的 ESG 政策及做法的資料並對其資料進行考量。受託人透過審查委員會與被委任的投資經理互動，以監察投資經理於成分基金及基礎基金層面上有關融合 ESG 的方針及進展。
4. 被委任的成分基金投資經理將定期向受託人匯報 ESG 方面的情況，匯報內容包括但不限於以下適用於成分基金和基礎基金層面的情況：
 - 其政策是如何實踐
 - 披露投票和參與記錄
 - 被投資公司在管理和衡量 ESG 風險的進展
 - 披露 ESG 事件
5. 在挑選成分基金及基礎基金的投資經理的過程中，受託人會要求投資經理清楚表達如何將 ESG 考量融合其投資理念、過程及決策當中，以及融合方針如何提升其策略的投資表現和風險管理。
6. 就審查委員會有關被委任的成分基金投資經理對融合 ESG 的報告，於定期董事會會議上檢討。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

第三部分：已採取的行動概要

表 5 - 為計劃成員提升價值的跟進行動／計劃

於一年期內表現遜於其基準／業績目標的成分基金名稱	投資經理	跟進行動／計劃
北美股票基金	友邦投資管理香港有限公司	受託人一直與友邦投資管理緊密合作，檢視基礎核准匯集投資基金、緊貼指數集體投資計劃及基金的資產配置。表現遜色的核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃已被轉出，而新的基礎核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃已被加入基金的組成部分。受託人將繼續密切監察引入新基礎核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃後的基金表現。
綠色退休基金	友邦投資管理香港有限公司	友邦投資管理一直與基礎核准匯集投資基金的外部經理緊密合作，檢視投資策略及投資組合模型。受託人將繼續密切監察基金的表現。
全球基金	友邦投資管理香港有限公司	受託人一直與友邦投資管理緊密合作，檢視基礎緊貼指數集體投資計劃及基金的資產配置，旨在選擇追蹤誤差較小的緊貼指數集體投資計劃，並確保及時調整投資組合持倉。
亞歐基金	友邦投資管理香港有限公司	受託人一直與友邦投資管理緊密合作，檢視基礎緊貼指數集體投資計劃及基金的資產配置，旨在選擇追蹤誤差較小的緊貼指數集體投資計劃，並確保及時調整投資組合持倉。
中港基金	友邦投資管理香港有限公司	受託人一直與友邦投資管理緊密合作，檢視基礎緊貼指數集體投資計劃及基金的資產配置，旨在選擇追蹤誤差較小的緊貼指數集體投資計

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

於一年期內表現遜於其基準／業績目標的成分基金名稱	投資經理	跟進行動／計劃
		劃，並確保及時調整投資組合持倉。
美洲基金	友邦投資管理香港有限公司	受託人一直與友邦投資管理緊密合作，檢視基礎緊貼指數集體投資計劃及基金的資產配置，旨在選擇追蹤誤差較小的緊貼指數集體投資計劃，並確保及時調整投資組合持倉。
中港動態資產配置基金	友邦投資管理香港有限公司	受託人一直與友邦投資管理緊密合作，檢視基礎核准匯集投資基金及基金的資產配置。表現遜色的核准匯集投資基金已被轉出，而新的基礎核准匯集投資基金已被加入基金的組成部分。受託人將繼續密切監察引入新基礎核准匯集投資基金後的基金表現。

為了提升計劃給予成員的價值，下文概述有關受託人於現計劃財政年度（二零二四年十二月一日至二零二五年十一月三十日）已採取及任何正在進行當中之措施，用以改進受託人的管治架構及提升計劃對成員之經濟效益的提案及其成效的評註。

可持續投資

1. 受託人定期與投資經理就投資事項進行互動（包括融合 ESG 的考量），參考友邦保險集團的知識及運用其資源以確保由討論得出之結果符合受託人之預期。在回顧期間，成分基金及基礎基金的投資經理並無匯報 ESG 理念和程序出現重大變動。
2. 友邦投資管理作為計劃所有成分基金的唯一投資經理，採用穩健的 ESG 框架。考慮 ESG 事項是友邦投資管理投資營運模式的重要組成部分，並受友邦投資管治框架規管。第三方投資經理的 ESG 評估中包含若干評估準則和評分系統。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

計劃及其成分基金的提升

1. 受託人定期檢討整體計劃於香港強積金市場的競爭力。年內，本計劃的管治規則及強積金計劃說明書已獲批准作出以下變動：

1.1 管治規則

本計劃的集成信託契約已於二零二五年九月三日作出修訂及重述，以反映以下變動：

- 加入「積金易」；
- 新的行政安排；及
- 雜項修訂。

1.2 強積金計劃說明書

經更新的強積金計劃說明書已於二零二五年九月三日發布，以反映以下變動：

(i) 由二零二五年九月三日起生效：

- 加入「積金易」；
- 新的行政安排；及
- 雜項修訂。

(ii) 由二零二五年十二月三日起生效：

- 因應積金易平台有限公司承接本計劃的行政服務，調低若干成分基金的綜合管理費。

於二零二五年九月三十日，發出強積金計劃說明書補充文件，以反映以下變動：

(i) 由二零二五年九月三十日起生效：

- 因應積金局發出題為「加強有關以環境、社會及管治為主題的強積金成分基金的披露的規定」的通函，釐清綠色退休基金的投資目標及政策。

(ii) 由二零二六年四月八日起生效：

- 核心累積基金及 65 歲後基金的投資經理可選擇將基金資產投資於核准匯集投資基金，而該等基金可為對沖目的及非對沖目的購入衍生工具，以解決與基礎投資的證券市場的結算錯配問題。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

2. 年內已落實各種提案以改善計劃成員體驗及互動。最近的提案包括：

- 更新成員資訊平台，見於 <https://www.aia.com.hk/zh-hk/products/mpf/ksid>
- 於公開網站上推廣「有用工具及資訊」部分，以提高成員對可用於進行基金比較及作出投資決策時可參考的工具的認識
<https://www.aia.com.hk/zh-hk/products/useful-tools-and-information>
- 在二零二五年，流動應用程式增設「積金智『邦』手」智能投資顧問工具，為用戶提供個人化的投資觀點，並參考其退休目標，協助他們作出明智的強積金投資決策。
- 定期舉辦簡報會（包括實體研討會、網上研討會及服務台到訪支援），向計劃成員提供有關基金重組、基金表現及投資市場前景的最新資訊

監察投資表現

1. 受託人將監察機制下表現低於預期的成分基金列入「觀察」名單。受託人將不斷與投資經理進行互動以瞭解改善基金表現之計劃及執行時間表。
2. 有關計劃各成分基金的投資回報與基準或業績目標之比較，請參閱計劃周年綜合報告（截至二零二五年十一月三十日止年度）中的「受託人對基金表現的評註」。
3. 整體而言，受託人觀察到對所有投資經理而言，截至二零二五年十一月三十日止年度的市場狀況仍然備受挑戰。受託人對於成分基金的投資經理表現達致預期感到滿意，亦會持續對表現落後的成分基金採取適當行動。包括要求投資經理提供成分基金表現落後的詳細解釋及管理成分基金的最新狀況。與此同時，如成分基金表現持續落後，受託人將會與投資經理安排特設檢討會議。

友邦強積金優選計劃

計劃管治報告（續）

截至二零二五年十一月三十日止年度

概要

受託人認為截至二零二五年十一月三十日止計劃年度第二部分「經濟效益評估」部分，為維護和改進問題所採取的行動有效。受託人亦對截至二零二五年十一月三十日止計劃年度第二部分「可持續投資策略和進展」所做的評估，以及對為確保適當的監督過程而建立的完整治理報告架構而感到滿意。

核准計劃管治報告的聲明

計劃的管治報告已於二零二六年四月十四日獲董事會批准。