



景順強積金策略計劃 報告及財務報表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

景順強積金策略計劃

目錄

計劃報告	01
投資經理報告	05
投資報告	07
獨立核數師報告	77
財務報表	
本計劃	80
強積金保守基金	84
回報保證基金	88
環球債券基金	92
人民幣債券基金	96
資本穩定基金	100
均衡基金	104
增長基金	108
中港股票基金	112
亞洲股票基金	116
景順恒指基金	120
65 歲後基金	124
核心累積基金	128
財務報表附註	132

景順強積金策略計劃

計劃報告

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

景順強積金策略計劃（「本計劃」）乃根據 2000 年 1 月 31 日訂立的信託契據（經修訂）成立，並已向香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）註冊。本計劃經特別設計，以符合香港《強制性公積金計劃條例》的規定。

《強制性公積金計劃條例》於 2000 年 12 月 1 日起實施，而本計劃亦於同日開始運作。

有關人士

本計劃的主要服務機構的資料如下：

營辦人及基金經理：
景順投資管理有限公司
香港中環花園道 3 號
冠君大廈 41 樓
景順積金熱線：2842 7878
景順積金網：www.invesco.com.hk/mpf

受託人、保管人及
行政管理人：
銀聯信託有限公司
香港皇后大道中 183 號
中遠大廈 18 樓

法律顧問：
的近律師行
香港中環遮打道 18 號
歷山大廈 5 樓

保證人：
美國信安保險有限公司
香港九龍觀塘觀塘道 392 號
創紀之城 6 期 30 樓

銀行：
花旗銀行
香港中環花園道 3 號
冠君大廈 50 樓

核數師：
羅兵咸永道會計師事務所
香港中環遮打道 10 號
太子大廈 22 樓

景順強積金策略計劃

計劃報告（續）

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

有關人士（續）

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

景順投資管理有限公司乃 Invesco Ltd.（及其集團成員，統稱「本集團」）的間接全資附屬機構，後者於紐約交易所上市。本集團乃世界最大之獨立基金管理集團之一，截至 2020 年 3 月 31 日，於全球各地管理之資金總值約達 10,534 億美元（2019 年：9,548 億美元）。透過本集團之龐大資訊網絡以及經濟及投資研究部門，景順投資管理有限公司可運用本集團於全球超過 20 個國家超過 750 名投資專才之專業知識，助其進行投資。

銀聯信託有限公司是根據香港《強制性公積金計劃條例》第 20 條而註冊的認可受託人。受託人為一所受託人公司，提供行政管理、保管及信託服務的時亦可兼任本計劃的行政管理人。年內，銀聯信託有限公司的董事包括：

陳智文先生	亞洲金融集團（控股）有限公司 執行董事 香港德輔道中 19 號 環球大廈 16 樓
高淑儀小姐 （陳智文先生的替任董事）	亞洲金融集團（控股）有限公司 營運總監、高級執行副總裁 香港德輔道中 19 號 環球大廈 16 樓
劉惠民先生	創興銀行有限公司 執行董事、副行政總裁 香港德輔道中 24 號 創興銀行中心 26 樓
黃漢興先生	大新銀行有限公司 副主席 香港灣仔告士打道 108 號 光大中心 36 樓
劉成達先生 （黃漢興先生的替任董事） （於 2020 年 1 月 31 日離任／辭任）	大新銀行有限公司 高級執行董事、商業銀行處主管 香港灣仔告士打道 108 號 光大中心 35 樓

景順強積金策略計劃

計劃報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

有關人士 (續)

郭錫志先生	上海商業銀行有限公司 副董事長、常務董事兼行政總裁 香港皇后大道中 12 號 上海商業銀行大廈 7 樓
李耀祺先生 (郭錫志先生的替任董事)	上海商業銀行有限公司 強積金服務中心部主管 香港九龍官塘 巧明街 100 號城東誌 28 樓
王家華先生	華僑永亨銀行有限公司 授權代表 香港中環 皇后大道中 161 號 4 樓
胡立愷先生	招商永隆保險顧問有限公司 董事、行政總裁 香港德輔道中 45 號 招商永隆銀行大廈 1 樓
劉嘉時小姐	銀聯信託有限公司 董事總經理及行政總裁 香港皇后大道中 183 號 中遠大廈 18 樓
Leckie Stuart Hamilton 先生, OBE, JP (獨立董事)	Stirling Finance Limited 主席 香港金鐘道 89 號 力寶中心第 2 座 2207 室
談葆釗先生 (獨立董事)	c/o 銀聯信託有限公司 香港皇后大道中 183 號 中遠大廈 18 樓

景順強積金策略計劃

計劃報告（續）

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

有關人士（續）

計劃成員可於有關地址，或透過熱線及網站（見第 1 頁）向營辦人暨基金經理景順投資管理有限公司，或受託人暨行政管理人銀聯信託有限公司索取有關本計劃及其運作的詳情。

本計劃的財務進展

年內，本計劃的已收和應收總供款（包括轉入款項）及已付和應付權益（包括轉出款項及未歸屬權益）分別為 2,133,943,561 港元（2019 年：2,019,168,879 港元）及 1,144,113,995 港元（2019 年：1,131,397,356 港元）。於 2020 年 3 月 31 日，本計劃的資產淨值為 19,824,622,458 港元（2019 年：21,139,809,390 港元）。

監管規例的修訂

本計劃及其成分基金的監管規例／發售文件（「說明書」）的主要修訂概要載列如下：

- (1) 推出可扣稅自願性供款。
- (2) 加強披露以載列有關投資於在中國內地發行並在中國銀行間債券市場買賣的債務證券的風險。
- (3) 更新有關刊登成分基金的發行價及變現價以及有關暫停計算資產淨值的通告所經的通訊渠道。
- (4) 修訂信託契據以允許受託人拒絕新成員或現有成員的靈活自願性供款申請。
- (5) 加強披露以載列有關自動交換財務帳戶資料的資料。
- (6) 由 2020 年 3 月 31 日起，認購章程（經修訂）已更名為強積金計劃說明書（「說明書」）、過往刊發的認購章程的補充文件已整合至說明書的有關部分、認購章程的內容已在說明書內重新編排以符合強積金投資基金披露守則 G 部（註冊計劃要約文件的資料呈述及風險披露）內的規定以及已對說明書作出若干編輯修訂（如重設標題及更改提述）以反映前述更改。

詳情請參閱說明書的相關部分。

投資經理報告

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

表現回顧

環球股市表現概要：環球金融市場在 2019 年表現強勁，因為政策帶來支持，加上中美兩國達成首階段貿易協議，令大部分經濟體保持穩健。然而，2020 年初爆發 2019 新型冠狀病毒（COVID-19）疫情，改變了整個市場格局。全球市場出現嚴重錯位，股票遭大幅拋售，國庫券孳息亦下跌。隨著疫情從中國蔓延至歐美地區，各國實行前所未見的防疫措施，使環球經濟瀕臨衰退的風險上升。各國政府宣布推行一系列刺激措施，包括下調政策利率和提供財政政策支持，以穩定經濟前景，並為企業提供援助，尤其是最受疫情影響的中小型企業。

美國股票：美國史上最長的牛市在 2020 年第一季突然結束，標準普爾 500 指數錄得自 2008 年以來最大的季度跌幅。新冠肺炎疫情嚴峻，幾乎導致市場崩潰，美國政府和聯儲局遂聯手干預，協助市場回復平靜。

歐洲股票：有消息指新冠肺炎疫情在西方國家擴散的步伐加快，導致歐洲股市在 2019 年表現強勁後於 2020 年初大幅下跌。各國政府開始採取極端措施遏止疫情蔓延，觸發投資者憂慮環球經濟即將步入衰退。

日本股票：與其他市場相似，在報告期末，新冠肺炎疫情顯然將導致日本經濟陷入衰退。當地政府公布刺激經濟方案。日本央行表示「會透過適當的市場操作，致力提供充裕的流動資金，並確保金融市場穩定」。

中國及香港股票：中國／香港股市在 2020 年第一季回落，但表現勝於其他地區，源於兩地在控制疫情方面表現領先。先前實行的封鎖措施放寬後，經濟活動逐步恢復。此外，政府下調利率，並確認進一步加大政策支持力度。

亞太區（日本、香港及中國除外）股票：鑑於新冠肺炎疫情大幅擴散，各類資產的投資氣氛偏淡，令亞洲股市於 2020 年初回軟。中國以外地區的感染病例升幅令人擔憂，以美國和歐洲尤甚，使投資者更加憂慮環球增長前景。停工的工廠數目增加，保持社交距離的措施亦繼續削弱消費需求，對供應鏈造成影響。

環球債券：石油輸出國組織（油組）的行動顯著影響油價，加劇新冠肺炎疫情帶來的影響，並對環球債市造成重大衝擊。聯儲局決定大幅減息後，美國國庫券孳息跌至歷史低位。

投資經理報告（續）

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

投資組合策略及市場展望

投資組合策略：目前市價正反映新冠肺炎及油組成員國展開油價戰的短期影響。毫無疑問，新冠肺炎疫情將會對短期增長和企業盈利造成嚴重影響，儘管如此，值得注意的是上述情況屬於衝擊而非破壞性的影響。金融體系完整無缺；環球產能同樣表現良好。隨著經濟逐漸復甦，相信市場對資訊科技硬件和軟件的開支將會增加。健康護理方面的開支亦將上升，而且可能會釋放消費者對部分非必要貨品及服務的潛在需求。我們認為目前市況造就投資機遇，以異常吸引的價格水平買入優秀企業。

美國股票：儘管失業率和零售銷售等經濟數據近期惡化，但只要新冠肺炎疫情受控，經濟最終將會恢復增長。政府的紓困措施應有助支持企業及經濟。

歐洲股票：面對新冠肺炎疫情影響，歐洲股市未能獨善其身，並已遭到大幅拋售。增長將於上半年顯著放緩，復甦進程將取決於經濟活動何時可回復正常。我們相信市場大幅下跌，在眾多行業為我們等主動型經理創造大量新機遇，以吸引的價格水平買入優秀企業。

日本股票：正如嚴重急性呼吸道綜合症（SARS）的情況一樣，預計市場的潛在需求其後將刺激經濟和企業活動，而疫情本身應不會改變宏觀趨勢。我們假設日本經濟在受到若干衝擊後，原本逐步復甦的進程將會重現。我們大致維持長期情況預測，即勞工及產能緊絀，加上公司囤積現金，將繼續支持資本開支周期，促進創新和提升生產力。

中國及香港股票：我們認為中國在控制疫情及企業恢復營運方面領先其他地區，因此當地股市可望繼續表現優秀。隨著經濟活動由第二季起回復正常，增長將會回升。儘管如此，全球其他地區的情況惡化，對中國前景改善帶來變數。我們認為在外圍不明朗因素升溫的情況下，政策支持將會成為關鍵，以維持投資者信心及穩定增長前景。

亞太區（日本、香港及中國除外）股票：鑑於各個亞洲國家均處於疫情的不同階段，相信與新冠肺炎疫情相關的陰霾將持續不散。疫情受控的國家，主要是北亞地區，將首先恢復生產，並展現初期復甦趨勢。不過，對於資源有限的國家來說，增長前景將更具挑戰性。

環球債券：對尋求定息資產入市良機的投資者來說，我們認為近期市場錯位已開創投資機遇。雖然目前看來經濟衰退幾乎已成定局，但債券不會受到同等影響。聯儲局的扶持措施無法阻止真正陷入危機的信貸和企業破產。在目前的周期階段，我們仍偏好較高質素的債券，從而獲取最佳的潛在回報。

景順投資管理有限公司

香港，2020 年 9 月 14 日

景順強積金策略計劃

投資報告

截至2020年3月31日止年度

景順強積金策略計劃（「本計劃」）提供十二項各具不同投資政策的成分基金。強積金保守基金、65歲後基金和核心累積基金是根據《強制性公積金計劃（一般）規例》而設的成分基金。本計劃的其他成分基金包括回報保證基金、環球債券基金、人民幣債券基金、資本穩定基金、均衡基金、增長基金、中港股票基金、亞洲股票基金和景順恒指基金。有關各項成分基金的投資政策，請參閱下文。年內，成分基金的投資政策並無出現變動。

投資策略

強積金保守基金：投資於港元存款、港元計價貨幣市場工具及短期定息證券。

回報保證基金：投資於一項由美國信安保險有限公司（「保證人」）擔保的核准匯集投資基金。該基金投資於兩項或以上的核准匯集投資基金及／或獲核准的緊貼指數集體投資計劃（「指數計劃」）。相關投資將包括以港元、美元或其他貨幣計價的債務證券（大約25%至90%）及股本證券（大約10%至55%）以及現金及短期投資（最多達20%）。

環球債券基金：透過投資於一項核准匯集投資基金，將資產淨值的大約50%至90%投資於環球債券，約10%至50%投資於港元計價債券。

人民幣債券基金：透過投資於一項核准匯集投資基金（該核准匯集投資基金僅以港元〔而非以人民幣〕計價），該核准匯集投資基金將遵照以下資產配置目標範圍而主要投資於人民幣（「人民幣」）計價債務工具及人民幣計價貨幣市場工具：

按資產類別	最低%	最高%**
債務工具	70%	100%
現金與貨幣市場工具	0%	30%

按貨幣	最低%	最高%**
人民幣計價工具	70%	100%
非人民幣計價工具	0%	30%

**投資者務請留意，上述資產配置範圍僅供說明之用，長遠配置或會因市況變動而有所不同。

該核准匯集投資基金會將最少70%的資產淨值投資於在中國大陸境外發行的人民幣計價債券，主要集中於在香港發行的人民幣計價債券。基金亦可投資於其他人民幣計價債務工具，包括（但不限於）世界各地政府及跨國組織、地方當局、全國性公共機構及企業所發行的可轉換債券、定息及浮息債務工具。

該核准匯集投資基金的人民幣計價貨幣市場工具包括（但不限於）商業票據、存款證及銀行存款。

該核准匯集投資基金不會透過任何合格境外機構投資者（QFII）額度而投資於在中國大陸境內發行的證券。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

投資策略 (續)

人民幣債券基金 (續)

該核准匯集投資基金可將不超過 30%的資產淨值投資於非人民幣計價債券、貨幣市場工具、現金與等同現金。此等以非人民幣計價的持倉將主要以港元或美元計價，惟亦可以其他亞太區貨幣計價。*

- * 投資經理認為該核准匯集投資基金的非人民幣貨幣投資將會減輕人民幣匯率波動所造成的風險，並可提供靈活性，以在不同市況下達致穩定之長期增長。該等投資亦有助降低就達致強積金一般規例附表 1 所規定的有效貨幣風險而進行對沖的對沖成本。

資本穩定基金：透過投資於兩項或以上之核准匯集投資基金，將資產淨值的大約70%投資於環球債券，30%投資於環球股票。股票投資將會分散於環球股票市場，但以香港為主。定息證券之投資將會遍及全球。

均衡基金：透過投資於兩項或以上之核准匯集投資基金，將資產淨值的大約30%投資於環球債券，70%投資於環球股票。股票投資將會分散於環球股票市場，但以香港為主。定息證券之投資將會遍及全球。

增長基金：透過投資於一項核准匯集投資基金，將最多達100%的資產淨值投資於環球股票。股票投資將會分散於環球股票市場，但以香港為主。

中港股票基金：透過投資於一項核准匯集投資基金，將其最多達100%的資產淨值投資於香港及中國相關證券，該等證券乃在香港或其他證券交易所上市。中國相關證券定義為在香港交易所或其他交易所上市的證券，其發行機構的大部分收入及／或溢利乃來自中華人民共和國（包括但不限於中國A股）。該核准匯集投資基金一般將其最多達100%的資產淨值投資於香港及中國相關證券。最多10%的資產淨值可投資於在並非強積金一般規例所界定核准證券交易所的證券交易所上市的香港及中國相關證券。

亞洲股票基金：透過投資於一項核准匯集投資基金，將最多達100%的資產淨值投資於亞洲（香港和日本除外）股票。

景順恒指基金：直接投資於單一核准的緊貼指數集體投資計劃，名為盈富基金[^]。景順恒指基金可以輔助性質持有現金及銀行存款作備用。

盈富基金的投資目標是提供緊貼香港恒生指數表現之投資回報。盈富基金的經理人（道富環球投資管理亞洲有限公司）尋求將盈富基金的所有或絕大部分資產投資於恒生指數成分公司的股份，比重大致上與該等股份佔恒生指數之比重相同，以達致盈富基金的投資目標。

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

投資策略 (續)

景順恒指基金 (續) :

恒生指數量度在香港聯合交易所有限公司主板上市的市值最大及流動性最高的公司表現，並採用流通調整市值加權法編算。指數編算方法的詳情及有關恒生指數的其他資料載於網頁www.hsi.com.hk。此外，恒生指數有限公司亦會透過新聞稿及於www.hsi.com.hk刊載公告，發布有關恒生指數的其他重要消息。有關恒生指數的進一步資料，包括指數供應商的免責聲明，請參閱說明書的「有關恒生指數的其他資料」一節。

[^]盈富基金為積金局核准的緊貼指數集體投資計劃（「指數計劃」）。

以上資料僅屬概要，並應與現行說明書內所載的有關詳情一併閱讀。

65歲後基金：

投資結構

聯接於單一項核准匯集投資基金，即景順集成投資基金 – 65歲後基金。景順集成投資基金 – 65歲後基金投資於其他兩項核准匯集投資基金（「基礎核准匯集投資基金」），而基礎核准匯集投資基金將直接投資於環球股票組合、環球定息證券組合，以及現金及貨幣市場工具（根據強積金一般規例所容許的）。

資產配置

65歲後基金所投資的核准匯集投資基金，透過兩項基礎核准匯集投資基金，旨在將其資產淨值20%投資於較高風險資產（如環球股票），並將資產淨值的剩餘部分投資於較低風險資產（如環球債券、現金及貨幣市場工具）。較高風險資產之資產配置或會因為多個股票及債券市場的不同價格走勢而介乎於15%至25%之間不等。在上文所述規限下，65歲後基金所投資的核准匯集投資基金的投資經理可酌情決定核准匯集投資基金的資產配置。

地域配置

並無對任何特定國家或貨幣的指定投資配置。

基礎核准匯集投資基金的投資策略

基礎核准匯集投資基金採取積極投資策略。基礎核准匯集投資基金尋求透過積極管理投資組合（參照參考指數的成分證券／信貸評級、行業及地域配置），達致優於各自參考指數的回報。換言之，投資組合的成分證券在證券挑選及權重方面不一定與參考指數相同，而基礎核准匯集投資基金可能因應投資組合的交易變動或市場波動而選擇性地作出調整。此策略旨在提高效率，並盡量降低預設投資策略因重新調整資產而產生的成本。

港元貨幣風險

65歲後基金將透過投資於基礎核准匯集投資基金而維持不少於30%的港元有效貨幣風險。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

投資策略 (續)

核心累積基金:

投資結構

聯接於單一核准匯集投資基金，即景順集成投資基金－核心累積基金。景順集成投資基金－核心累積基金投資於其他兩項核准匯集投資基金（「基礎核准匯集投資基金」），而基礎核准匯集投資基金將直接投資於環球股票組合、環球定息證券組合，以及現金及貨幣市場工具(根據強積金一般規例所容許的)。

資產配置

核心累積基金所投資的核准匯集投資基金，透過兩項基礎核准匯集投資基金，旨在將其資產淨值 60%投資於較高風險資產（如環球股票），並將資產淨值的剩餘部分投資於較低風險資產（如環球債券、現金及貨幣市場工具）。較高風險資產之資產配置或會因為多個股票及債券市場的不同價格走勢而介乎於 55%至 65%之間不等。在上文所述規限下，核心累積基金所投資的核准匯集投資基金的投資經理可酌情決定核准匯集投資基金的資產配置。

地域配置

並無對任何特定國家或貨幣的指定投資配置。

基礎核准匯集投資基金的投資策略

基礎核准匯集投資基金採取積極投資策略。基礎核准匯集投資基金尋求透過積極管理投資組合（參照參考投資組合內股本證券的成分指數及定息證券的成分指數（「參考指數」）的成分證券／信貸評級、行業及地域配置），達致優於各自參考指數的回報。換言之，投資組合的成分證券在證券挑選及權重方面不一定與參考指數相同，而基礎核准匯集投資基金可能因應投資組合的交易變動或市場波動而選擇性地作出調整。此策略旨在提高效率，並盡量降低預設投資策略因重新調整資產而產生的成本。

港元貨幣風險

核心累積基金將透過投資於基礎核准匯集投資基金而維持不少於30%的港元有效貨幣風險。

受託人意見

本計劃受託人證實：

- (a) 根據本計劃基金經理在年內收到的資料，就受託人所知及所信，各成分基金均符合其投資目標及政策；
- 及
- (b) 受託人已確認及認許下文所載的基金經理報告內容。

以下載列的資料有助計劃成員檢視其強積金投資表現。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

A. 受託人對計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報 (以%計算)			
	過去1年	過去5年	過去10年	自成立以來
強積金保守基金				
- A類別	1.47	0.65	0.53	0.94
- H類別	1.48	0.65	0.53	0.94
<i>成立日期: 29/01/2001 - A類別</i>				
<i>成立日期: 12/02/2001 - H類別</i>				
表現目標				
- A類別	0.09	0.04	0.02	0.41
- H類別	0.09	0.04	0.02	0.40
與表現目標的偏差				
- A類別	1.38	0.61	0.51	0.53
- H類別	1.39	0.61	0.51	0.54
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現而言，偏差主要是由於流動性狀況收緊以及香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息的息差持續正常化，帶動香港銀行同業拆息上升。</p> <p>*指標成分：MPF Prescribed Savings Rate</p>				
	年率化回報 (以%計算)			
	過去1年	過去5年	過去10年	自成立以來
回報保證基金				
- G類別	(0.83)	(0.11)	1.39	1.07
<i>成立日期: 29/01/2001</i>				
表現目標	-	-	-	-
與表現目標的偏差	-	-	-	-
受託人評論				
<p>回報保證基金的表現目標並不適用，因為回報保證或不受扣除費用後的基金表現影響。投資於回報保證基金的成員在特定事件發生時可獲得資本保證及指定回報率。因此，回報保證基金的基金表現監察是根據其能否達到指定保證回報而作出。</p> <p>由於各回報保證基金的特點不同，因此直接比較回報保證基金的表現可能意義不大。</p> <p>*無指標</p>				

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

	年率化回報 (以%計算)			
	過去1年	過去5年	過去10年	自成立以來
環球債券基金				
- A類別	3.14	1.33	1.92	2.62
- H類別	3.26	1.46	2.05	2.75
<i>成立日期: 05/03/2003</i>				
表現目標				
- A類別	3.97	2.79	2.73	3.83
- H類別	3.97	2.79	2.73	3.83
與表現目標的偏差				
- A類別	(0.83)	(1.46)	(0.81)	(1.21)
- H類別	(0.71)	(1.33)	(0.68)	(1.08)
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現而言，偏差主要是由費用及對沖影響以及偏重信貸所致。</p> <p>*指標成分: 70% Barclays Capital Global Aggregate + 30% Markit iBoxx ALBI Hong Kong</p>				
	年率化回報 (以%計算)			
	過去1年	過去5年	過去10年	自成立以來
人民幣債券基金				
- A類別	(1.89)	(0.19)	-	(0.59)
- H類別	(1.77)	(0.07)	-	(0.47)
<i>成立日期: 05/03/2013 - A類別</i>				
<i>成立日期: 06/03/2013 - H類別</i>				
表現目標				
- A類別	(1.48)	1.82	-	1.52
- H類別	(1.48)	1.82	-	1.50
與表現目標的偏差				
- A類別	(0.41)	(2.01)	-	(2.11)
- H類別	(0.29)	(1.89)	-	(1.97)
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現而言，偏差主要是由存續期配置相對較短所致。</p> <p>*指標成分: Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Government Investment Grade</p>				

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

	年率化回報 (以%計算)			
	過去1年	過去5年	過去10年	自成立以來
資本穩定基金				
- A類別	(2.95)	1.18	2.64	3.58
- H類別	(2.83)	1.30	2.76	3.77
<i>成立日期: 29/01/2001 - A類別</i>				
<i>成立日期: 12/02/2001 - H類別</i>				
表現目標				
- A類別	(1.32)	2.78	3.59	5.03
- H類別	(1.32)	2.78	3.59	5.15
與表現目標的偏差				
- A類別	(1.63)	(1.60)	(0.95)	(1.45)
- H類別	(1.51)	(1.48)	(0.83)	(1.38)
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現而言，偏差主要是由歐洲、日本及北美股票的證券選擇失利，以及偏重港元債券所致。資產配置偏低歐洲及偏重固定收益，有助減低市場波動引致的影響，為回報帶來正面貢獻，但幅度仍不足以抵銷偏差。</p> <p>*指標成分: 10.5% FTSE MPF HK + 3.9% FTSE MPF Asia Pacific ex JP ex HK + 6% FTSE MPF Europe + 3.6% FTSE MPF Japan + 6% FTSE MPF NA + 49% Barclays Capital Global Aggregate + 21% Markit iBoxx ALBI Hong Kong</p>				
	年率化回報 (以%計算)			
	過去1年	過去5年	過去10年	自成立以來
均衡基金				
- A類別	(11.48)	0.57	3.23	3.61
- H類別	(11.37)	0.69	3.35	3.90
<i>成立日期: 29/01/2001 - A類別</i>				
<i>成立日期: 12/02/2001 - H類別</i>				
表現目標				
- A類別	(8.41)	2.48	4.46	5.42
- H類別	(8.41)	2.48	4.46	5.69
與表現目標的偏差				
- A類別	(3.07)	(1.91)	(1.23)	(1.81)
- H類別	(2.96)	(1.79)	(1.11)	(1.79)
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現而言，偏差主要是由歐洲、日本及北美股票的證券選擇失利所致。資產配置偏低歐洲及偏重環球債券和現金，有助抵銷回顧期內不利市場變動所引發的部分市場影響，為回報帶來正面貢獻。</p> <p>*指標成分: 24.5% FTSE MPF HK + 9.1% FTSE MPF Asia Pacific ex JP ex HK + 14% FTSE MPF Europe + 8.4% FTSE MPF Japan + 14% FTSE MPF NA + 21% Barclays Capital Global Aggregate + 9% Markit iBoxx ALBI Hong Kong</p>				

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

	年率化回報 (以%計算)			
	過去1年	過去5年	過去10年	自成立以來
增長基金				
- A類別	(17.27)	(0.09)	3.43	3.56
- H類別	(17.17)	0.03	3.55	3.77
<i>成立日期: 28/12/2000 - A類別</i>				
<i>成立日期: 12/02/2001 - H類別</i>				
表現目標				
- A類別	(13.73)	2.03	4.90	5.61
- H類別	(13.73)	2.03	4.90	5.80
與表現目標的偏差				
- A類別	(3.54)	(2.12)	(1.47)	(2.05)
- H類別	(3.44)	(2.00)	(1.35)	(2.03)
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現而言，偏差主要是由歐洲、日本及北美股票的證券選擇失利所致。資產配置的貢獻平淡，是由於市場經歷一段波動和負面期間，偏重北美及香港的表現被偏低日本的配置抵銷。</p> <p>*指標成分：35% FTSE MPF HK + 13% FTSE MPF Asia Pacific ex JP ex HK+ 20% FTSE MPF Europe + 12% FTSE MPF Japan + 20% FTSE MPF NA</p>				
中港股票基金				
- A類別	(14.97)	1.30	3.01	8.42
- H類別	(14.86)	1.42	3.13	8.37
<i>成立日期: 05/03/2003 - A類別</i>				
<i>成立日期: 03/03/2003 - H類別</i>				
表現目標				
- A類別	(14.75)	2.11	4.27	10.42
- H類別	(14.75)	2.11	4.27	10.42
與表現目標的偏差				
- A類別	(0.22)	(0.81)	(1.26)	(2.00)
- H類別	(0.11)	(0.69)	(1.14)	(2.05)
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現而言，偏差主要是由累計費用所致，基金在扣除費用前表現優於目標，但扣除費用後則略遜於目標。行業配置為相對表現帶來主要貢獻，包括偏重消費品和科技業。</p> <p>*指標成分：FTSE MPF HK</p>				

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

	年率化回報 (以%計算)			
	過去1年	過去5年	過去10年	自成立以來
亞洲股票基金				
- A類別	(17.15)	(1.63)	1.82	(0.44)
- H類別	(17.05)	(1.52)	1.94	(0.51)
<i>成立日期: 28/09/2007 - A類別</i>				
<i>成立日期: 03/10/2007 - H類別</i>				
表現目標				
- A類別	(18.34)	(0.64)	2.34	0.92
- H類別	(18.34)	(0.64)	2.34	0.71
與表現目標的偏差				
- A類別	1.19	(0.99)	(0.52)	(1.36)
- H類別	1.29	(0.88)	(0.40)	(1.22)
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現而言，偏差主要是由國家配置得宜所致，包括偏低澳洲和印度，兩國市場在回顧期內的表現較為波動。基金偏低金融業，在行業層面帶來最大貢獻。</p> <p>*指標成分: FTSE MPF Asia Pacific ex JP ex HK hedged</p>				
	年率化回報 (以%計算)			
	過去1年	過去5年	過去10年	自成立以來
景順恒指基金				
- A類別	(16.54)	1.48	-	1.53
- H類別	(16.50)	1.53	-	1.58
<i>成立日期: 31/07/2014</i>				
表現目標				
- A類別	(15.86)	2.43	-	2.49
- H類別	(15.86)	2.43	-	2.49
與表現目標的偏差				
- A類別	(0.68)	(0.95)	-	(0.96)
- H類別	(0.64)	(0.90)	-	(0.91)
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現出現偏差。成分基金投資於盈富基金。過去一年回報落後主要歸因於費用及用作提供資金的備用現金。</p> <p>*指標成分: Hang Seng Index</p>				

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

	年率化回報 (以%計算)			
	過去1年	過去5年	過去10年	自成立以來
65歲後基金				
- A類別	4.32	-	-	3.14
- H類別	4.32	-	-	3.14
<i>成立日期: 01/04/2017</i>				
表現目標				
- A類別	4.96	-	-	4.36
- H類別	4.96	-	-	4.36
與表現目標的偏差				
- A類別	(0.64)	-	-	(1.22)
- H類別	(0.64)	-	-	(1.22)
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現而言，偏差主要是由股票及固定收益部分的證券選擇失利所致。資產配置偏低股票及偏重固定收益，有助緩衝回顧期內的波動市況，為回報帶來正面貢獻。</p> <p>按MorningStar香港強積金預設投資策略類別計算，基金一年表現遠高於市場中位數3.69%，並處於首四分位排名。</p> <p>*指標成分：77% FTSE MPF World Government Bond Index + 20% FTSE MPF All-World Index + 3% MPF Prescribed Savings Rate</p>				
核心累積基金				
- A類別	(4.61)	-	-	1.66
- H類別	(4.61)	-	-	1.66
<i>成立日期: 01/04/2017</i>				
表現目標				
- A類別	(3.62)	-	-	3.12
- H類別	(3.62)	-	-	3.12
與表現目標的偏差				
- A類別	(0.99)	-	-	(1.46)
- H類別	(0.99)	-	-	(1.46)
受託人評論				
<p>根據基金經理，就截至2020年3月31日止財政期間的一年表現而言，偏差主要是由股票及固定收益部分的證券選擇失利所致。資產配置偏重股票及固定收益，有助緩衝回顧期內的波動市況，為回報帶來正面貢獻。</p> <p>按MorningStar香港強積金預設投資策略類別計算，基金一年表現略高於市場中位數-4.64%，並處於第二個四分位排名。</p> <p>*指標成分：37% FTSE MPF World Government Bond Index + 60% FTSE MPF All-World Index + 3% MPF Prescribed Savings Rate</p>				

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

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部份評論中所述問題而採取措施（如有）

受託人將定期監察基金表現，而董事委員會亦會參與其中，委員會由具備投資經驗的成員組成，包括董事會成員。若基金表現遜色，受託人將按常規（而董事委員會在適當情況下亦會參與其中）與相關營辦人／基金經理作出跟進，確保採取適當的措施以提升投資回報。

受託人的表現監察機制的運作方式是，倘若任何成分基金的一年表現低於基準／目標及市場中位數，除非表現持續遜色，否則毋須即時採取行動。

受託人亦會從基金表現以外的角度監察獲委聘基金經理的表現，並會考慮其他因素，例如基金經理的合規文化，以及為計劃成員提供長期可持續表現的經驗／投資理念。

基金經理／營辦人／受託人就部分相關基金截至2020年3月31日止財政期間表現欠佳問題所採取的行動／措施的整體概要載列如下。

- (a) 就均衡基金、資本穩定基金及增長基金（採取組合成分策略的混合資產策略基金）而言，表現欠佳主要歸因於景順集成投資基金－歐洲基金（上述三項基金的組合成分之一）的表現遜色，因此擬在該歐洲基金加入一名採取增長主導策略的經理，以補足現有價值型策略（在目前投資市場下可能不獲青睞）。
- (b) 就亞洲股票基金而言，其投資目標及政策擬由「不包括香港和日本」股票改為只「不包括日本」股票。
- (c) 就中港股票基金而言，投資團隊將致力建立焦點更明確的投資組合，以及更明確的股票配置及行業偏好；並考慮將10%其他證券限制更有效應用於香港境外的高確信度投資概念（鑑於更多美國預託證券選擇在香港聯交所二次上市）。
- (d) 就環球債券基金而言，對兩項基礎基金（港元債券與國際債券）之間的資產配置進行輕微調整。此外，內部歐非中東風險管理團隊更緊密地融合至投資組合管理程序中，讓風險管理程序亦得以提升。
- (e) 就人民幣債券基金而言，在其投資目標及政策作出調整，從而在2021年7月起可投資於中國內地發行的人民幣計價債券之前，投資團隊將（包括其他行動）繼續尋找機會，逐步延長一級與二級市場投資的存續期。

(a)及(b)項將分別於2020年11月及12月起生效。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

投資收入及表現

截至2018年3月31日止年度

	未計資本升值／(貶值) 前的 淨收入／(虧損) 港元	投資的已實現及未實現 淨升值／(貶值) 港元
強積金保守基金	4,637,754	2,791,182
回報保證基金	(14,308,050)	20,330,958
環球債券基金	(8,966,043)	45,309,085
人民幣債券基金	(1,955,277)	16,707,480
資本穩定基金	(18,253,188)	177,435,366
均衡基金	(28,825,976)	450,002,782
增長基金	(48,623,558)	914,836,338
中港股票基金	(48,229,279)	1,223,637,688
亞洲股票基金	(12,801,723)	196,654,441
景順恒指基金	6,213,959	52,677,016
65歲後基金	(200,189)	947,481
核心累積基金	(1,011,052)	10,938,152

截至2019年3月31日止年度

	未計資本升值／(貶值) 前的 淨收入／(虧損) 港元	投資的已實現及未實現 淨升值／(貶值) 港元
強積金保守基金	20,979,339	8,275,015
回報保證基金	(14,887,104)	24,731,535
環球債券基金	(10,058,124)	1,991,332
人民幣債券基金	(2,539,635)	1,571,509
資本穩定基金	(18,658,570)	(10,647,533)
均衡基金	(29,054,591)	(41,769,098)
增長基金	(48,918,299)	(91,305,946)
中港股票基金	(46,567,130)	(49,255,992)
亞洲股票基金	(12,719,971)	(51,064,501)
景順恒指基金	(8,705,246)	(8,563,242)
65歲後基金	(456,057)	2,238,164
核心累積基金	(2,099,839)	4,491,185

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

投資收入及表現 (續)

截至2020年3月31日止年度

	未計資本升值／(貶值) 前的 淨收入／(虧損)	投資的已實現及未實現 淨升值／(貶值)
	港元	港元
強積金保守基金	34,421,401	4,460,836
回報保證基金	(16,157,279)	6,384,142
環球債券基金	(11,646,366)	43,126,710
人民幣債券基金	(2,747,482)	(1,991,277)
資本穩定基金	(19,563,752)	(34,189,483)
均衡基金	(29,640,826)	(296,035,166)
增長基金	(49,496,463)	(776,516,225)
中港股票基金	(47,274,324)	(655,992,926)
亞洲股票基金	(13,542,164)	(211,179,667)
景順恒指基金	11,418,328	(95,186,173)
65歲後基金	(905,869)	4,507,335
核心累積基金	(3,311,661)	(32,494,158)

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

投資所衍生的收入分析

截至 2018 年 3 月 31 日止年度

	債券利息 港元	存款證利息 港元	銀行利息 港元	股息收入 港元	總計 港元
強積金保守基金	-	2,081,916	16,200,293	-	18,282,209
回報保證基金	-	-	-	-	-
環球債券基金	-	-	165	-	165
人民幣債券基金	-	-	4	-	4
資本穩定基金	-	-	113	-	113
均衡基金	-	-	171	-	171
增長基金	-	-	35	-	35
中港股票基金	-	-	58	-	58
亞洲股票基金	-	-	131	-	131
景順恒指基金	-	-	6	8,584,095	8,584,101
65歲後基金	-	-	1	-	1
核心累積基金	-	-	2	-	2

截至 2019 年 3 月 31 日止年度

	債券利息 港元	存款證利息 港元	銀行利息 港元	股息收入 港元	總計 港元
強積金保守基金	-	3,697,131	33,976,417	-	37,673,548
回報保證基金	-	-	-	-	-
環球債券基金	-	-	180	-	180
人民幣債券基金	-	-	5	-	5
資本穩定基金	-	-	150	-	150
均衡基金	-	-	224	-	224
增長基金	-	-	27	-	27
中港股票基金	-	-	50	-	50
亞洲股票基金	-	-	191	-	191
景順恒指基金	-	-	13	11,859,720	11,859,733
65歲後基金	-	-	1	-	1
核心累積基金	-	-	4	-	4

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

投資所衍生的收入分析 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	債券利息 港元	存款證利息 港元	銀行利息 港元	股息收入 港元	總計 港元
強積金保守基金	-	10,160,261	42,688,838	-	52,849,099
回報保證基金	-	-	-	-	-
環球債券基金	-	-	101	-	101
人民幣債券基金	-	-	4	-	4
資本穩定基金	-	-	58	-	58
均衡基金	-	-	84	-	84
增長基金	-	-	29	-	29
中港股票基金	-	-	50	-	50
亞洲股票基金	-	-	96	-	96
景順恒指基金	-	-	12	15,390,675	15,390,687
65歲後基金	-	-	2	-	2
核心累積基金	-	-	5	-	5

成分基金的供款分布

本計劃的供款分布於各成分基金如下：

截至2018年3月31日	資產淨值 港元	佔本計劃總投資 的百分比 (%)
強積金保守基金	2,236,533,320	10.86
回報保證基金	1,018,742,152	4.94
環球債券基金	957,776,509	4.65
人民幣債券基金	234,343,932	1.14
資本穩定基金	1,801,459,264	8.74
均衡基金	2,855,263,765	13.86
增長基金	4,836,798,062	23.47
中港股票基金	4,797,239,077	23.28
亞洲股票基金	1,277,262,098	6.20
景順恒指基金	311,902,711	1.51
65歲後基金	46,307,245	0.22
核心累積基金	233,074,621	1.13

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

成分基金的供款分布 (續)

本計劃的供款分布於各成分基金如下 (續) :

截至2019年3月31日	資產淨值 港元	佔本計劃總投資 的百分比 (%)
強積金保守基金	2,597,905,343	12.35
回報保證基金	1,058,247,963	5.03
環球債券基金	1,011,903,739	4.81
人民幣債券基金	254,455,108	1.22
資本穩定基金	1,793,091,238	8.52
均衡基金	2,791,811,280	13.27
增長基金	4,727,370,673	22.47
中港股票基金	4,702,466,209	22.36
亞洲股票基金	1,248,049,493	5.93
景順恒指基金	409,970,941	1.95
65歲後基金	82,757,447	0.39
核心累積基金	357,336,089	1.70

截至2020年3月31日	資產淨值 港元	佔本計劃總投資 的百分比 (%)
強積金保守基金	2,694,746,945	13.69
回報保證基金	1,102,869,565	5.60
環球債券基金	1,191,159,174	6.05
人民幣債券基金	263,618,000	1.34
資本穩定基金	1,750,905,978	8.90
均衡基金	2,473,821,263	12.57
增長基金	3,928,290,515	19.96
中港股票基金	4,025,520,680	20.45
亞洲股票基金	1,071,749,082	5.44
景順恒指基金	492,120,680	2.50
65歲後基金	162,244,440	0.82
核心累積基金	528,289,951	2.68

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

表現紀錄

截至 2018 年 3 月 31 日

	每單位資產淨值			總資產淨值	投資總值
	A類別	G類別	H類別		
	港元	港元	港元	港元	港元
強積金保守基金	11.6436	-	11.6411	2,236,533,320	1,538,547,892
回報保證基金	-	12.2593	-	1,018,742,152	1,019,984,641
環球債券基金	15.2233	-	15.5246	957,776,509	944,445,326
人民幣債券基金	9.8219	-	9.8828	234,343,932	234,519,406
資本穩定基金	20.5868	-	21.2377	1,801,459,264	1,790,530,266
均衡基金	22.8703	-	24.0601	2,855,263,765	2,836,784,630
增長基金	24.4397	-	25.2488	4,836,798,062	4,841,487,996
中港股票基金	47.7845	-	47.2885	4,797,239,077	4,801,921,986
亞洲股票基金	12.0429	-	11.8982	1,277,262,098	1,259,768,109
景順恒指基金	13.1514	-	13.1744	311,902,711	312,071,200
65 歲後基金	10.3224	-	10.3224	46,307,245	46,366,789
核心累積基金	10.9668	-	10.9668	233,074,621	233,275,107

截至 2019 年 3 月 31 日

	每單位資產淨值			總資產淨值	投資總值
	A類別	G類別	H類別		
	港元	港元	港元	港元	港元
強積金保守基金	11.7847	-	11.7822	2,597,905,343	1,940,439,526
回報保證基金	-	12.3698	-	1,058,247,963	1,059,520,103
環球債券基金	15.0760	-	15.3937	1,011,903,739	993,436,658
人民幣債券基金	9.7763	-	9.8490	254,455,108	254,698,398
資本穩定基金	20.2397	-	20.9048	1,793,091,238	1,787,641,096
均衡基金	22.2915	-	23.4782	2,791,811,280	2,782,795,165
增長基金	23.7154	-	24.5296	4,727,370,673	4,731,978,684
中港股票基金	46.7969	-	46.3671	4,702,466,209	4,706,977,252
亞洲股票基金	11.4269	-	11.3034	1,248,049,493	1,233,185,441

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

表現紀錄 (續)

截至 2019 年 3 月 31 日 (續)

	每單位資產淨值			總資產淨值	投資總值
	A類別	G類別	H類別	港元	港元
	港元	港元	港元		
景順恒指基金	13.0571	-	13.0863	409,970,941	410,438,700
65 歲後基金	10.5170	-	10.5170	82,757,447	82,571,398
核心累積基金	11.0145	-	11.0145	357,336,089	357,385,597

截至 2020 年 3 月 31 日

	每單位資產淨值			總資產淨值	投資總值
	A類別	G類別	H類別	港元	港元
	港元	港元	港元		
強積金保守基金	11.9585	-	11.9560	2,694,746,945	1,824,364,328
回報保證基金	-	12.2669	-	1,102,869,565	1,104,365,287
環球債券基金	15.5496	-	15.8963	1,191,159,174	1,190,988,375
人民幣債券基金	9.5917	-	9.6744	263,618,000	263,879,264
資本穩定基金	19.6429	-	20.3122	1,750,905,978	1,751,707,562
均衡基金	19.7327	-	20.8080	2,473,821,263	2,474,891,033
增長基金	19.6201	-	20.3172	3,928,290,515	3,932,400,498
中港股票基金	39.7927	-	39.4752	4,025,520,680	4,029,592,353
亞洲股票基金	9.4675	-	9.3757	1,071,749,082	1,071,611,509
景順恒指基金	10.8974	-	10.9272	492,120,680	494,863,650
65 歲後基金	10.9711	-	10.9711	162,244,440	162,157,184
核心累積基金	10.5070	-	10.5070	528,289,951	528,519,926

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(A) 強積金保守基金

截至 2011 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.3412	11.3394	0.01
H 類別	11.3389	11.3371	0.01

截至 2012 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.4014 ¹	11.3403	0.54
H 類別	11.3988 ¹	11.3381	0.54

截至 2013 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.4650	11.4022	0.53
H 類別	11.4624	11.3996	0.53

截至 2014 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.5142	11.4650	0.46
H 類別	11.5116	11.4624	0.46

截至 2015 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.5765	11.5144	0.54
H 類別	11.5739	11.5118	0.54

截至 2016 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.5870	11.5769	0.07
H 類別	11.5844	11.5743	0.07

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(A) 強積金保守基金 (續)

截至 2017 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.6002	11.5848	0.13
H 類別	11.5977	11.5823	0.13

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.6436	11.6005	0.37
H 類別	11.6411	11.5980	0.37

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.7841 ²	11.6442	1.21
H 類別	11.7816 ²	11.6417	1.21

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.9585	11.7849	1.47
H 類別	11.9560	11.7824	1.48

¹ 發行價以截至 2012 年內，最後交易日收市時的每單位資產淨值計算。

² 發行價以截至 2019 年內，最後交易日收市時的每單位資產淨值計算。

(B) 回報保證基金

截至 2011 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
G 類別	11.4827	10.5334	5.43

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(B) 回報保證基金 (續)

截至 2012 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
G 類別	11.6004	10.9673	2.51

截至 2013 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
G 類別	11.9490	11.4137	3.37

截至 2014 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
G 類別	12.0605	11.4920	-0.46

截至 2015 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
G 類別	12.3447	11.8888	3.86

截至 2016 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
G 類別	12.4728	11.8292	-1.35

截至 2017 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
G 類別	12.3816	11.9528	0.06

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
G 類別	12.5032	12.1862	0.68

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(B) 回報保證基金 (續)

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
G 類別	12.3772	11.8642	0.90

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
G 類別	12.9328	11.7577	-0.83

(C) 環球債券基金

截至 2011 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	13.6880	12.7440	3.85
H 類別	13.8346	12.8744	3.97

截至 2012 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	14.1594	13.3093	4.56
H 類別	14.3254	13.4593	4.68

截至 2013 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	14.4982	13.9194	1.95
H 類別	14.6911	14.0929	2.08

截至 2014 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	14.4004	13.7606	0.74
H 類別	14.6001	13.9547	0.86

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(C) 環球債券基金 (續)

截至 2015 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	14.6534	14.3198	1.54
H 類別	14.8808	14.5348	1.66

截至 2016 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	14.8848	14.1860	2.29
H 類別	15.1452	14.4211	2.41

截至 2017 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	15.3887	14.3000	-2.08
H 類別	15.6644	14.5620	-1.97

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	15.3359	14.5806	4.44
H 類別	15.6301	14.8528	4.56

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	15.2434	14.4557	-0.97
H 類別	15.5464	14.7536	-0.84

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	16.2997	14.9565	3.14
H 類別	16.6618	15.2729	3.26

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(D) 人民幣債券基金

由 2013 年 3 月 4 日 (成立日期) 至 2013 年 3 月 31 日止期間的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	10.0000	9.9381	-0.60
H 類別	10.0000	9.9386	-0.59

截至 2014 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	10.0006	9.7790	-1.61
H 類別	10.0031	9.7842	-1.49

截至 2015 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	9.9132	9.6256	-0.98
H 類別	9.9313	9.6485	-0.86

截至 2016 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	9.8545	9.1400	-3.00
H 類別	9.8817	9.1725	-2.87

截至 2017 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	9.4287	9.0061	-3.54
H 類別	9.4644	9.0486	-3.41

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	9.8303	9.0502	8.39
H 類別	9.8911	9.0959	8.51

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(D) 人民幣債券基金 (續)

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	9.8479	9.4105	-0.46
H 類別	9.9095	9.4759	-0.34

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	9.8140	9.4692	-1.89
H 類別	9.8875	9.5447	-1.77

(E) 資本穩定基金

截至 2011 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	16.3296	14.5727	6.44
H 類別	16.6993	14.8955	6.57

截至 2012 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	16.6474	15.2295	1.96
H 類別	17.0390	15.5913	2.08

截至 2013 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	17.3625	15.8874	5.05
H 類別	17.8011	16.2766	5.17

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(E) 資本穩定基金 (續)

截至 2014 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	18.0035	16.6915	4.01
H 類別	18.4829	17.1210	4.13

截至 2015 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	18.6069	17.9862	3.19
H 類別	19.1142	18.4672	3.32

截至 2016 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	19.0764	17.2450	-1.84
H 類別	19.6120	17.7451	-1.72

截至 2017 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	19.0603	17.9859	2.96
H 類別	19.6277	18.5276	3.08

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	21.1020	18.7217	9.96
H 類別	21.7646	19.2913	10.09

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	20.7194	19.0789	-1.69
H 類別	21.3756	19.6992	-1.57

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(E) 資本穩定基金 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	21.1665	18.6503	-2.95
H 類別	21.8825	19.2852	-2.83

(F) 均衡基金

截至 2011 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	15.7743	13.1858	9.58
H 類別	16.4540	13.7426	9.72

截至 2012 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	16.2580	13.1652	-2.22
H 類別	16.9633	13.7433	-2.10

截至 2013 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	16.8587	14.0045	8.90
H 類別	17.6263	14.6304	9.03

截至 2014 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	18.3154	16.0719	8.50
H 類別	19.1746	16.8118	8.63

截至 2015 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	19.2928	17.9941	5.44
H 類別	20.2097	18.8519	5.57

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(F) 均衡基金 (續)

截至 2016 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	20.4184	16.3401	-7.23
H 類別	21.4051	17.1460	-7.12

截至 2017 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	19.6382	17.4600	9.75
H 類別	20.6352	18.3298	9.89

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	24.1510	19.4783	17.14
H 類別	25.4026	20.4683	17.28

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	23.3782	20.1178	-2.53
H 類別	24.5980	21.1821	-2.42

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	23.6895	18.1203	-11.48
H 類別	24.9744	19.1073	-11.37

(G) 增長基金

截至 2011 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	15.8505	12.3651	12.52
H 類別	16.2366	12.6547	12.66

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(G) 增長基金 (續)

截至 2012 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	16.3549	12.0042	-5.74
H 類別	16.7571	12.3053	-5.63

截至 2013 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	16.5690	12.8570	10.53
H 類別	17.0146	13.1904	10.67

截至 2014 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	18.6159	15.6143	12.20
H 類別	19.1399	16.0400	12.34

截至 2015 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	19.8796	17.9934	6.99
H 類別	20.4511	18.5131	7.11

截至 2016 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	21.4074	15.6724	-10.75
H 類別	22.0389	16.1499	-10.65

截至 2017 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	20.2970	16.9580	14.61
H 類別	20.9443	17.4824	14.75

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(G) 增長基金 (續)

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	26.2663	20.0269	21.22
H 類別	27.1304	20.6671	21.37

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	25.3314	20.8126	-2.96
H 類別	26.1762	21.5204	-2.85

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	25.4834	17.4882	-17.27
H 類別	26.3831	18.1092	-17.17

(H) 中港股票基金

截至 2011 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	36.2331	26.1451	13.85
H 類別	35.5409	25.6309	13.99

截至 2012 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	35.0902	22.5532	-14.53
H 類別	34.4373	22.1464	-14.43

截至 2013 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	33.9686	25.6822	10.87
H 類別	33.4093	25.2394	11.01

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(H) 中港股票基金 (續)

截至 2014 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	34.7630	28.6737	0.50
H 類別	34.2250	28.2150	0.61

截至 2015 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	37.3020	31.3406	16.30
H 類別	36.7819	30.8712	16.43

截至 2016 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	43.7780	27.5783	-15.02
H 類別	43.1714	27.2223	-14.91

截至 2017 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	37.4461	30.4122	15.75
H 類別	37.0118	30.0296	15.89

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	52.5378	36.8782	30.23
H 類別	51.9816	36.4530	30.39

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	50.2657	38.7987	-2.07
H 類別	49.7553	38.4229	-1.95

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(H) 中港股票基金 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	48.6179	36.4835	-14.97
H 類別	48.2173	36.1910	-14.86

(I) 亞洲股票基金

截至 2011 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	9.3773	6.8783	18.61
H 類別	9.1871	6.7324	18.74

截至 2012 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	9.7736	7.3664	-7.09
H 類別	9.5765	7.2216	-6.98

截至 2013 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	9.6018	7.6813	9.40
H 類別	9.4296	7.5366	9.53

截至 2014 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	9.9671	8.6008	2.43
H 類別	9.7904	8.4497	2.56

截至 2015 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	10.5288	9.4248	5.29
H 類別	10.3592	9.2767	5.42

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(I) 亞洲股票基金 (續)

截至 2016 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	10.6371	8.8271	-5.65
H 類別	10.4741	8.6989	-5.54

截至 2017 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	10.5036	9.1157	6.34
H 類別	10.3587	8.9923	6.45

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	12.5311	10.3307	16.78
H 類別	12.3781	10.1950	16.91

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	12.3596	10.1758	-5.12
H 類別	12.2136	10.0602	-5.00

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	12.6645	8.5606	-17.15
H 類別	12.5390	8.4776	-17.05

(J) 景順恒指基金

由 2014 年 7 月 31 日 (成立日期) 至 2015 年 3 月 31 日止期間的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	10.2430	9.2131	1.89
H 類別	10.2436	9.2148	1.95

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(J) 景順恒指基金 (續)

截至 2016 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.5782	7.6591	-14.22
H 類別	11.5826	7.6653	-14.18

截至 2017 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	10.5124	8.2621	19.03
H 類別	10.5253	8.2696	19.07

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	14.4803	10.2086	27.20
H 類別	14.5041	10.2214	27.26

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	13.8549	11.0749	-0.72
H 類別	13.8800	11.0971	-0.67

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	13.5443	10.0540	-16.54
H 類別	13.5748	10.0813	-16.50

(K) 65 歲後基金

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	10.3976	9.9790	3.22
H 類別	10.3976	9.9790	3.22

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(K) 65 歲後基金 (續)

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	10.5163 ²	10.0203	1.89
H 類別	10.5163 ²	10.0203	1.89

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.3163	10.5045	4.32
H 類別	11.3163	10.5045	4.32

² 發行價以截至 2019 年內，最後交易日收市時的每單位資產淨值計算。

(L) 核心累積基金

截至 2018 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.4396	9.9972	9.67
H 類別	11.4396	9.9972	9.67

截至 2019 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	11.1791	9.9760	0.43
H 類別	11.1791	9.9760	0.43

截至 2020 年 3 月 31 日止年度的表現紀錄

	每單位最高發行價 港元	每單位最低贖回價 港元	淨年均投資回報 (%)
A 類別	12.1356	9.6425	-4.61
H 類別	12.1356	9.6425	-4.61

附註：每個類別的淨年均投資回報是按該類別於年結日與年初的每單位資產淨值差額（惟首年以首次發行價計算除外*），除以年初價值計算以釐定回報百分比。

* 65歲後基金及核心累積基金於2017年4月1日的首次發行價為10.00港元，景順恒指基金於2014年7月31日的首次發行價為10.00港元，人民幣債券基金於2013年3月4日的首次發行價為10.00港元。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

基金開支比率 (未經審核)

成分基金名稱	基金開支比率	基金開支比率	基金開支比率	交易成本 (港元)
	A 類別 (%)	H 類別 (%)	G 類別 (%)	
強積金保守基金	0.69	0.69	-	-
回報保證基金	-	-	2.47	-
環球債券基金	1.25	1.13	-	-
人民幣債券基金	1.26	1.14	-	-
資本穩定基金	1.27	1.15	-	-
均衡基金	1.28	1.16	-	-
增長基金	1.28	1.16	-	-
中港股票基金	1.27	1.15	-	-
亞洲股票基金	1.33	1.21	-	-
景順恒指基金	0.96	0.91	-	90,377
65 歲後基金	0.85	0.83	-	-
核心累積基金	0.82	0.83	-	-

備註：根據強制性公積金計劃管理局（「積金局」）在二零一九年十一月一日（「通函發出日期」）就基金開支比率計算發出的函件，已就計算基金開支比率目的對上市房地產投資信託的處理方法作出修訂。經考慮香港信託人公會及積金局的意見後，上市房地產投資信託的費用和收費不應被視為成份基金的「相關基金成本」。有關修訂於截至通函發出日期當日或之後止財政期間生效。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

上市/掛牌投資 以港元計算	面值 港元	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
貨幣市場工具			
Agricultural Bank of China Hong Kong 0% 24/04/2020	26,000,000	25,980,760	0.96
Agricultural Bank of China Hong Kong 2.14% 13/05/2020	25,000,000	24,997,625	0.93
Agricultural Bank of China Hong Kong 2.22% 26/05/2020	35,000,000	35,001,050	1.30
Agricultural Bank of China Hong Kong 2.35% 18/12/2020	45,000,000	45,245,475	1.68
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2% 08/04/2020	30,000,000	29,999,700	1.11
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2.15% 21/05/2020	27,000,000	26,997,570	1.00
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2.24% 12/06/2020	30,000,000	30,004,950	1.11
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2.19% 21/08/2020	26,000,000	26,024,700	0.97
China Development Bank 2.10% 03/11/2020	30,000,000	30,097,800	1.12
DBS Bank Hong Kong Ltd 0% 18/05/2020	40,000,000	39,926,800	1.48
Dah Sing Bank Ltd 2.18% 18/05/2020	30,000,000	29,999,700	1.11
Dah Sing Bank Ltd 2.23% 24/09/2020	43,000,000	43,092,450	1.60
Hong Kong T-Bills 0% 15/04/2020	20,000,000	19,995,600	0.74
Hong Kong T-Bills 0% 22/04/2020	25,000,000	24,991,875	0.93
Hong Kong & Shanghai Banking Corp 1.95% 09/04/2020	33,000,000	33,000,165	1.22
Hong Kong & Shanghai Banking Corp 2.05% 12/08/2020	33,000,000	33,020,180	1.23
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd 2% 30/09/2020	40,000,000	39,969,390	1.48
KDB Asia Ltd 2% 12/05/2020	8,000,000	7,998,440	0.30
KDB Asia Ltd 0% 28/09/2020	42,000,000	41,770,680	1.55
KDB Asia Ltd 0% 05/10/2020	41,000,000	40,768,350	1.51
定期存款			
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.45% 02/04/2020	22,528,740	22,528,740	0.84
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.28% 10/08/2020	20,000,000	20,000,000	0.74
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.13% 27/08/2020	60,425,043	60,425,043	2.24
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 2.10% 26/08/2020	35,233,781	35,233,781	1.31
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 2.12% 28/08/2020	30,000,000	30,000,000	1.11
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.41% 09/04/2020	7,044,110	7,044,110	0.26
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.40% 15/04/2020	21,180,496	21,180,496	0.79
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.35% 17/04/2020	31,031,820	31,031,820	1.15
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.34% 24/04/2020	30,730,048	30,730,048	1.14
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.46% 08/07/2020	41,185,214	41,185,214	1.53
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.40% 21/07/2020	20,717,717	20,717,717	0.77
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.29% 21/08/2020	31,049,556	31,049,556	1.15
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.45% 14/04/2020	31,978,366	31,978,366	1.19
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.30% 24/04/2020	30,481,066	30,481,066	1.13

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

上市/掛牌投資 以港元計算	面值 港元	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
定期存款 (續)			
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.25% 04/05/2020	35,578,887	35,578,887	1.32
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.05% 04/09/2020	62,425,082	62,425,082	2.32
OCBC Wing Hang Bank Ltd Deposit 2.35% 03/04/2020	46,946,341	46,946,341	1.74
OCBC Wing Hang Bank Ltd Deposit 2.30% 23/04/2020	50,000,000	50,000,000	1.86
OCBC Wing Hang Bank Ltd Deposit 2.50% 08/07/2020	20,801,177	20,801,177	0.77
OCBC Wing Hang Bank Ltd Deposit 2.22% 21/08/2020	51,976,822	51,976,822	1.93
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.50% 06/04/2020	27,166,882	27,166,882	1.01
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.10% 09/09/2020	65,000,000	65,000,000	2.41
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.10% 18/09/2020	46,058,843	46,058,843	1.71
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.36% 14/04/2020	46,428,502	46,428,502	1.72
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.29% 22/04/2020	52,601,812	52,601,812	1.95
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 1.24% 16/06/2020	20,243,698	20,243,698	0.75
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.47% 19/06/2020	41,691,391	41,691,391	1.55
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.16% 27/08/2020	30,659,380	30,659,380	1.14
UOB Hong Kong Deposit 2.40% 14/04/2020	52,492,221	52,492,221	1.95
UOB Hong Kong Deposit 2.37% 15/04/2020	36,108,445	36,108,445	1.34
UOB Hong Kong Deposit 2.32% 24/04/2020	42,248,144	42,248,144	1.57
UOB Hong Kong Deposit 2.35% 15/05/2020	26,201,099	26,201,099	0.97
UOB Hong Kong Deposit 1.27% 16/06/2020	27,266,385	27,266,385	1.01
投資組合總值		1,824,364,328	67.70
現金及其他淨資產		870,382,617	32.30
成員應佔淨資產		2,694,746,945	100.00
投資組合總值 (以成本計算)		1,822,297,059	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表 (續)

上市/掛牌投資 以港元計算	於2020年 3月31日的 持有量	於2019年 3月31日的 持有量
貨幣市場工具	23.33	24.14
定期存款	<u>44.37</u>	<u>50.55</u>
	<u>67.70</u>	<u>74.69</u>

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 – 投資組合變動表

上市/掛牌投資 以港元計算	於 2019 年 3 月 31 日的面值 港元	購入 港元	出售 港元	於 2020 年 3 月 31 日的面值 港元
貨幣市場工具				
Agricultural Bank of China Hong Kong 0% 23/04/2019	72,000,000	-	72,000,000	-
Agricultural Bank of China Hong Kong 0% 05/06/2019	50,000,000	-	50,000,000	-
Agricultural Bank of China Hong Kong 0% 27/11/2019	25,000,000	-	25,000,000	-
Agricultural Bank of China Hong Kong 1.75% 26/03/2020	40,000,000	-	40,000,000	-
Agricultural Bank of China Hong Kong 0% 24/04/2020	-	26,000,000	-	26,000,000
Agricultural Bank of China Hong Kong 2.14% 13/05/2020	-	25,000,000	-	25,000,000
Agricultural Bank of China Hong Kong 2.22% 26/05/2020	-	35,000,000	-	35,000,000
Agricultural Bank of China Hong Kong 2.35% 18/12/2020	-	45,000,000	-	45,000,000
Bank of China (Hong Kong) Ltd 0% 09/07/2019	43,000,000	-	43,000,000	-
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2.48% 14/08/2019	50,000,000	-	50,000,000	-
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2.60% 10/10/2019	25,000,000	-	25,000,000	-
Bank of China (Hong Kong) Ltd 0% 15/01/2020	-	42,000,000	42,000,000	-
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2.40% 23/01/2020	27,000,000	-	27,000,000	-
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2.40% 25/02/2020	-	50,000,000	50,000,000	-
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2% 08/04/2020	-	30,000,000	-	30,000,000
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2.15% 21/05/2020	-	27,000,000	-	27,000,000
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2.24% 12/06/2020	-	30,000,000	-	30,000,000
Bank of China (Hong Kong) Ltd 2.19% 21/08/2020	-	26,000,000	-	26,000,000
China Development Bank HK 0% 02/05/2019	50,000,000	-	50,000,000	-
China Development Bank HK 0% 17/05/2019	40,000,000	-	40,000,000	-
China Development Bank HK 2.38% 31/05/2019	30,000,000	-	30,000,000	-
China Development Bank HK 0% 26/09/2019	36,000,000	-	36,000,000	-
China Development Bank HK 2.10% 29/01/2020	-	35,000,000	35,000,000	-
China Development Bank HK 2.20% 31/01/2020	-	30,000,000	30,000,000	-
China Development Bank HK 2.10% 03/11/2020	-	30,000,000	-	30,000,000
Dah Sing Bank Ltd 2.55% 06/09/2019	23,000,000	-	23,000,000	-
Dah Sing Bank Ltd 2.18% 18/05/2020	-	30,000,000	-	30,000,000
Dah Sing Bank Ltd 2.23% 24/09/2020	-	43,000,000	-	43,000,000

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 - 投資組合變動表 (續)

上市/掛牌投資 以港元計算	於 2019 年 3 月 31 日的面值 港元	購入 港元	出售 港元	於 2020 年 3 月 31 日的面值 港元
貨幣市場工具 (續)				
DBS Bank Hong Kong Ltd 1.65% 02/05/2019	40,000,000	-	40,000,000	-
DBS Bank Hong Kong Ltd 0% 24/05/2019	40,000,000	-	40,000,000	-
DBS Bank Hong Kong Ltd 2% 15/11/2019	-	35,000,000	35,000,000	-
DBS Bank Hong Kong Ltd 2.24% 28/02/2020	-	28,000,000	28,000,000	-
DBS Bank Hong Kong Ltd 0% 18/05/2020	-	40,000,000	-	40,000,000
Hong Kong T-Bills 0% 07/08/2019	-	65,000,000	65,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 14/08/2019	-	65,000,000	65,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 21/08/2019	-	32,000,000	32,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 28/08/2019	-	32,000,000	32,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 04/09/2019	-	65,000,000	65,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 18/09/2019	-	40,000,000	40,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 25/09/2019	-	50,000,000	50,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 09/10/2019	-	53,000,000	53,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 16/10/2019	-	53,000,000	53,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 30/10/2019	-	27,000,000	27,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 06/11/2019	-	27,000,000	27,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 13/11/2019	-	29,000,000	29,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 11/12/2019	-	32,000,000	32,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 12/02/2020	-	25,000,000	25,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 26/02/2020	-	30,000,000	30,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 04/03/2020	-	24,000,000	24,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 11/03/2020	-	25,000,000	25,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 18/03/2020	-	30,000,000	30,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 25/03/2020	-	25,000,000	25,000,000	-
Hong Kong T-Bills 0% 15/04/2020	-	20,000,000	-	20,000,000
Hong Kong T-Bills 0% 22/04/2020	-	25,000,000	-	25,000,000
Hong Kong & Shanghai Banking Corp 1.74% 04/10/2019	22,000,000	-	22,000,000	-
Hong Kong & Shanghai Banking Corp 2.13% 03/02/2020	-	30,000,000	30,000,000	-
Hong Kong & Shanghai Banking Corp 1.95% 09/04/2020	-	33,000,000	-	33,000,000
Hong Kong & Shanghai Banking Corp 2.05% 12/08/2020	-	33,000,000	-	33,000,000
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd 2% 30/09/2020	-	40,000,000	-	40,000,000
KDB Asia Ltd 2% 12/05/2020	-	8,000,000	-	8,000,000
KDB Asia Ltd 0% 28/09/2020	-	42,000,000	-	42,000,000
KDB Asia Ltd 0% 05/10/2020	-	41,000,000	-	41,000,000
Shinhan Bank Hong Kong 0% 29/04/2019	15,000,000	-	15,000,000	-

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 - 投資組合變動表 (續)

上市/掛牌投資 以港元計算	於 2019 年 3 月 31 日的面值 港元	購入 港元	出售 港元	於 2020 年 3 月 31 日的面值 港元
定期存款				
Bank of Communications Co Ltd Deposit 1.70% 29/04/2019	41,811,881	-	41,811,881	-
Bank of Communications Co Ltd Deposit 1.55% 20/05/2019	41,599,530	-	41,599,530	-
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 1.72% 28/06/2019	22,156,793	-	22,156,793	-
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.45% 30/09/2019	-	22,252,809	22,252,809	-
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.30% 27/11/2019	-	30,000,000	30,000,000	-
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.45% 30/12/2019	-	40,000,000	40,000,000	-
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.35% 02/01/2020	-	22,393,215	22,393,215	-
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.48% 27/02/2020	-	40,173,918	40,173,918	-
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.48% 30/03/2020	-	40,496,712	40,496,712	-
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.45% 02/04/2020	-	22,528,740	-	22,528,740
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.28% 10/08/2020	-	20,000,000	-	20,000,000
China Construction Bank (Asia) Corp Deposit 2.13% 27/08/2020	-	60,425,043	-	60,425,043
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 1.74% 14/06/2019	45,801,403	-	45,801,403	-
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 1.98% 28/06/2019	45,392,702	-	45,392,702	-
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 1.93% 02/07/2019	30,020,260	-	30,020,260	-
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 2.05% 17/07/2019	-	30,000,000	30,000,000	-
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 2.15% 29/07/2019	66,656,747	-	66,656,747	-
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 2.15% 29/07/2019	-	26,000,000	26,000,000	-
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 2.35% 16/09/2019	-	20,002,277	20,002,277	-
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 2.65% 26/02/2020	-	35,000,000	35,000,000	-
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 2.10% 26/08/2020	-	35,233,781	-	35,233,781
CMB Wing Lung Bank Ltd Deposit 2.12% 28/08/2020	-	30,000,000	-	30,000,000
Dah Sing Bank Ltd Deposit 1.90% 24/07/2019	-	30,095,411	30,095,411	-
Dah Sing Bank Ltd Deposit 2.55% 21/02/2020	-	30,000,000	30,000,000	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 1.87% 24/04/2019	30,096,312	-	30,096,312	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 1.70% 11/06/2019	30,492,356	-	30,492,356	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 1.75% 18/06/2019	30,453,533	-	30,453,533	-

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 - 投資組合變動表 (續)

上市/掛牌投資 以港元計算	於 2019 年 3 月 31 日的面值 港元	購入 港元	出售 港元	於 2020 年 3 月 31 日的面值 港元
定期存款 (續)				
Bank of East Asia Ltd Deposit 1.84% 26/06/2019	15,769,843	-	15,769,843	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.05% 18/07/2019	20,275,502	-	20,275,502	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 1.92% 24/07/2019	-	30,238,169	30,238,169	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.04% 06/08/2019	-	30,000,000	30,000,000	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 1.85% 13/08/2019	40,744,763	-	40,744,763	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2% 21/08/2019	-	30,496,676	30,496,676	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.20% 11/09/2019	-	40,623,014	40,623,014	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.45% 18/09/2019	-	30,587,862	30,587,862	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.17% 24/10/2019	-	30,382,915	30,382,915	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.23% 06/11/2019	-	30,159,288	30,159,288	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.20% 13/11/2019	-	41,120,619	41,120,619	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.30% 21/11/2019	-	30,650,412	30,650,412	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.53% 08/01/2020	-	40,848,277	40,848,277	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.50% 09/01/2020	-	70,000,000	70,000,000	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.53% 14/01/2020	-	21,000,000	21,000,000	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.50% 17/01/2020	-	30,776,753	30,776,753	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.25% 21/01/2020	-	20,481,618	20,481,618	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.35% 24/01/2020	-	30,549,097	30,549,097	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.50% 06/02/2020	-	30,328,808	30,328,808	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.65% 18/02/2020	-	41,348,641	41,348,641	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.85% 21/02/2020	-	30,828,101	30,828,101	-
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.41% 09/04/2020	-	7,044,110	-	7,044,110
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.40% 15/04/2020	-	21,180,496	-	21,180,496
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.35% 17/04/2020	-	31,031,820	-	31,031,820
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.34% 24/04/2020	-	30,730,048	-	30,730,048
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.46% 08/07/2020	-	41,185,214	-	41,185,214
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.40% 21/07/2020	-	20,717,717	-	20,717,717

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 – 投資組合變動表 (續)

上市/掛牌投資 以港元計算	於 2019 年 3 月 31 日的面值 港元	購入 港元	出售 港元	於 2020 年 3 月 31 日的面值 港元
定期存款 (續)				
Bank of East Asia Ltd Deposit 2.29% 21/08/2020	-	31,049,556	-	31,049,556
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 1.90% 27/05/2019	46,239,179	-	46,239,179	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 1.80% 25/06/2019	25,000,000	-	25,000,000	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 1.80% 27/06/2019	54,861,317	-	54,861,317	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 1.90% 11/07/2019	-	31,445,909	31,445,909	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2% 24/07/2019	-	30,000,000	30,000,000	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.20% 30/07/2019	-	35,000,000	35,000,000	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.10% 27/08/2019	-	61,458,214	61,458,214	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.50% 25/09/2019	-	25,113,425	25,113,425	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.50% 27/09/2019	-	65,904,384	65,904,384	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.40% 11/09/2019	-	31,594,868	31,594,868	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.10% 24/10/2019	-	30,149,589	30,149,589	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.10% 30/10/2019	-	35,191,973	35,191,973	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.35% 27/11/2019	-	61,783,521	61,783,521	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.35% 27/12/2019	-	65,520,506	65,520,506	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.35% 27/12/2019	-	25,271,674	25,271,674	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.35% 13/01/2020	-	31,785,996	31,785,996	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.25% 24/01/2020	-	30,309,175	30,309,175	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.25% 30/01/2020	-	35,378,249	35,378,249	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.75% 04/03/2020	-	62,000,000	62,000,000	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.50% 27/03/2020	-	65,904,384	65,904,384	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.50% 27/03/2020	-	25,422,992	25,422,992	-
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.45% 14/04/2020	-	31,978,366	-	31,978,366
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.30% 24/04/2020	-	30,481,066	-	30,481,066
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.25% 04/05/2020	-	35,578,887	-	35,578,887
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd Deposit 2.05% 04/09/2020	-	62,425,082	-	62,425,082

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 - 投資組合變動表 (續)

上市/掛牌投資 以港元計算	於 2019 年 3 月 31 日的面值 港元	購入 港元	出售 港元	於 2020 年 3 月 31 日的面值 港元
定期存款 (續)				
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 1.80% 25/06/2019	20,440,777	-	20,440,777	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 1.85% 03/07/2019	46,143,705	-	46,143,705	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 1.85% 10/07/2019	25,000,000	-	25,000,000	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.05% 06/08/2019	-	62,837,241	62,837,241	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2% 21/08/2019	-	51,102,460	51,102,460	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.45% 25/09/2019	-	20,533,517	20,533,517	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.40% 03/10/2019	-	46,389,278	46,389,278	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.50% 10/10/2019	-	25,140,651	25,140,651	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.20% 06/11/2019	-	63,161,929	63,161,929	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.25% 21/11/2019	-	51,976,822	51,976,822	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.35% 03/01/2020	-	46,669,902	46,669,902	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.37% 08/01/2020	-	20,660,319	20,660,319	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.40% 10/01/2020	-	25,299,071	25,299,071	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.30% 06/02/2020	-	63,512,175	63,512,175	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.50% 21/02/2020	-	51,651,348	51,651,348	-
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.35% 03/04/2020	-	46,946,341	-	46,946,341
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.30% 23/04/2020	-	50,000,000	-	50,000,000
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.50% 08/07/2020	-	20,801,177	-	20,801,177
OCBC Wang Hang Bank Ltd Deposit 2.22% 21/08/2020	-	51,976,822	-	51,976,822
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 1.75% 06/05/2019	30,545,608	-	30,545,608	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 1.75% 16/05/2019	20,353,032	-	20,353,032	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 1.70% 18/06/2019	30,184,932	-	30,184,932	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.10% 06/08/2019	-	30,678,879	30,678,879	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.05% 16/08/2019	-	20,441,833	20,441,833	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 1.95% 09/09/2019	72,000,127	-	72,000,127	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.30% 18/09/2019	-	30,314,272	30,314,272	-

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 – 投資組合變動表 (續)

上市/掛牌投資 以港元計算	於 2019 年 3 月 31 日的面值 港元	購入 港元	出售 港元	於 2020 年 3 月 31 日的面值 港元
定期存款 (續)				
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.20% 06/11/2019	-	30,841,267	30,841,267	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.40% 18/11/2019	-	20,547,458	20,547,458	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.40% 09/12/2019	-	72,715,591	72,715,591	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.40% 18/12/2019	-	45,490,012	45,490,012	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.40% 06/01/2020	-	27,000,000	27,000,000	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.40% 06/02/2020	-	31,012,288	31,012,288	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.55% 18/02/2020	-	20,674,458	20,674,458	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.60% 09/03/2020	-	73,150,689	73,150,689	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.60% 18/03/2020	-	45,762,204	45,762,204	-
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.50% 06/04/2020	-	27,166,882	-	27,166,882
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.10% 09/09/2020	-	65,000,000	-	65,000,000
Public Bank (Hong Kong) Ltd Deposit 2.10% 18/09/2020	-	46,058,843	-	46,058,843
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 1.75% 23/04/2019	46,447,792	-	46,447,792	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 1.65% 17/05/2019	50,519,164	-	50,519,164	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 1.95% 23/07/2019	-	46,652,671	46,652,671	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.20% 25/07/2019	30,830,613	-	30,830,613	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.20% 29/07/2019	25,000,000	-	25,000,000	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.30% 19/08/2019	-	50,731,552	50,731,552	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.30% 20/08/2019	-	35,000,000	35,000,000	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.30% 30/08/2019	-	30,000,000	30,000,000	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.15% 25/10/2019	-	31,168,820	31,168,820	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.15% 29/10/2019	-	25,274,247	25,274,247	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.25% 19/11/2019	-	51,032,050	51,032,050	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.25% 20/11/2019	-	35,202,904	35,202,904	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.40% 02/12/2019	-	30,173,918	30,173,918	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.35% 29/01/2020	-	31,337,730	31,337,730	-

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 – 投資組合變動表 (續)

上市/掛牌投資 以港元計算	於 2019 年 3 月 31 日的面值 港元	購入 港元	出售 港元	於 2020 年 3 月 31 日的面值 港元
定期存款 (續)				
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.35% 29/01/2020	-	25,411,212	25,411,212	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.15% 23/01/2020	-	46,879,480	46,879,480	-
Shanghai Commercial Bank Ltd Deposit 2.60% 13/03/2020	-	25,000,000	25,000,000	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 1.85% 19/06/2019	41,003,990	-	41,003,990	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.31% 22/07/2019	51,419,600	-	51,419,600	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.20% 12/08/2019	20,000,000	-	20,000,000	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 1.95% 06/09/2019	32,986,764	-	32,986,764	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.19% 10/09/2019	-	61,722,594	61,722,594	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.44% 16/09/2019	-	10,000,000	10,000,000	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.44% 19/09/2019	-	41,195,192	41,195,192	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2% 27/09/2019	25,151,416	-	25,151,416	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.32% 12/11/2019	-	20,219,397	20,219,397	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.33% 06/12/2019	-	33,311,029	33,311,029	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.32% 10/12/2019	-	46,063,302	46,063,302	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.33% 16/12/2019	-	10,062,838	10,062,838	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.35% 19/12/2019	-	41,448,548	41,448,548	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.31% 27/12/2019	-	25,404,997	25,404,997	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.25% 22/01/2020	-	52,011,869	52,011,869	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.36% 12/02/2020	-	20,337,634	20,337,634	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.44% 16/03/2020	-	20,121,294	20,121,294	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.36% 14/04/2020	-	46,428,502	-	46,428,502
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.29% 22/04/2020	-	52,601,812	-	52,601,812
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 1.24% 16/06/2020	-	20,243,697	-	20,243,697
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.47% 19/06/2020	-	41,691,391	-	41,691,391
Sumitomo Mitsui Banking Corp Deposit 2.16% 27/08/2020	-	30,659,380	-	30,659,380
UOB Hong Kong Deposit 1.74% 14/05/2019	35,450,193	-	35,450,193	-

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

強積金保守基金 – 投資組合變動表 (續)

上市/掛牌投資 以港元計算	於 2019 年 3 月 31 日的面值 港元	購入 港元	出售 港元	於 2020 年 3 月 31 日的面值 港元
定期存款 (續)				
UOB Hong Kong Deposit 1.77% 11/07/2019	-	51,587,568	51,587,568	-
UOB Hong Kong Deposit 2.40% 15/07/2019	10,000,000	-	10,000,000	-
UOB Hong Kong Deposit 2.35% 24/07/2019	41,283,523	-	41,283,523	-
UOB Hong Kong Deposit 2.25% 30/07/2019	71,491,829	-	71,491,829	-
UOB Hong Kong Deposit 2.10% 15/08/2019	-	25,797,163	25,797,163	-
UOB Hong Kong Deposit 2.59% 11/10/2019	-	51,832,729	51,832,729	-
UOB Hong Kong Deposit 2.31% 24/10/2019	-	41,764,617	41,764,617	-
UOB Hong Kong Deposit 2.31% 30/10/2019	-	57,289,501	57,289,501	-
UOB Hong Kong Deposit 2.29% 15/11/2019	-	25,933,711	25,933,711	-
UOB Hong Kong Deposit 2.39% 13/01/2020	-	52,171,104	52,171,104	-
UOB Hong Kong Deposit 2.42% 15/01/2020	-	27,000,000	27,000,000	-
UOB Hong Kong Deposit 2.12% 15/01/2020	-	35,726,630	35,726,630	-
UOB Hong Kong Deposit 2.27% 24/01/2020	-	42,007,790	42,007,790	-
UOB Hong Kong Deposit 2.31% 30/01/2020	-	57,623,067	57,623,067	-
UOB Hong Kong Deposit 2.40% 14/04/2020	-	52,492,221	-	52,492,221
UOB Hong Kong Deposit 2.37% 15/04/2020	-	36,108,445	-	36,108,445
UOB Hong Kong Deposit 2.32% 24/04/2020	-	42,248,144	-	42,248,144
UOB Hong Kong Deposit 2.35% 15/05/2020	-	26,201,099	-	26,201,099
UOB Hong Kong Deposit 1.27% 16/06/2020	-	27,266,385	-	27,266,385

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

回報保證基金 – 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊或成立			
信安保證傘子基金 – 信安長線保證基金	49,639,819	1,104,365,287	100.14
投資組合總值		<u>1,104,365,287</u>	<u>100.14</u>
現金及其他淨負債		<u>(1,495,722)</u>	<u>(0.14)</u>
成員應佔淨資產		<u>1,102,869,565</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>982,624,527</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

回報保證基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊或成立				
信安保證傘子基金 -				
信安長線保證基金	47,924,343	8,547,956	(6,832,480)	49,639,819

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

環球債券基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊或成立			
景順集成投資基金 強積金債券基金 - B 類別	49,980,628	1,190,988,375	99.99
投資組合總值		<u>1,190,988,375</u>	<u>99.99</u>
現金及其他淨資產		<u>170,799</u>	<u>0.01</u>
成員應佔淨資產		<u>1,191,159,174</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>1,029,853,413</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

環球債券基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊或成立				
景順集成投資基金				
強積金債券基金 - B 類別	43,519,102	18,473,553	(12,012,027)	49,980,628

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

人民幣債券基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊或成立			
景順集成投資基金 人民幣債券基金 - B 類別	23,380,471	262,927,429	99.74
衍生工具			
遠期外匯合約		951,835	0.36
投資組合總值		<u>263,879,264</u>	<u>100.10</u>
現金及其他淨負債		<u>(261,264)</u>	<u>(0.10)</u>
成員應佔淨資產		<u>263,618,000</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>260,613,127</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

人民幣債券基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊或成立				
景順集成投資基金				
人民幣債券基金 - B 類別	22,132,483	10,687,757	(9,439,769)	23,380,471

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

資本穩定基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊成立			
景順集成投資基金	18,450,503	462,262,592	26.40
環球股票基金 - B 類別			
景順集成投資基金	54,112,425	1,289,444,970	73.64
強積金債券基金 - B 類別			
投資組合總值		<u>1,751,707,562</u>	<u>100.04</u>
現金及其他淨負債		<u>(801,584)</u>	<u>(0.04)</u>
成員應佔淨資產		<u>1,750,905,978</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>1,581,695,598</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

資本穩定基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊成立				
景順集成投資基金				
環球股票基金 - B 類別	19,126,248	3,791,386	(4,467,131)	18,450,503
景順集成投資基金				
強積金債券基金 - B 類別	53,220,405	10,888,697	(9,996,677)	54,112,425

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

均衡基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊成立			
景順集成投資基金	66,489,166	1,665,832,874	67.34
環球股票基金 - B 類別			
景順集成投資基金			
強積金債券基金 - B 類別	33,952,669	809,058,159	32.70
投資組合總值		<u>2,474,891,033</u>	<u>100.04</u>
現金及其他淨負債		<u>(1,069,770)</u>	<u>(0.04)</u>
成員應佔淨資產		<u>2,473,821,263</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>2,203,298,939</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

均衡基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊成立				
景順集成投資基金				
環球股票基金 - B 類別	69,186,760	9,518,910	(12,216,504)	66,489,166
景順集成投資基金				
強積金債券基金 - B 類別	31,144,585	8,130,250	(5,322,166)	33,952,669

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

增長基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊或成立			
景順集成投資基金			
環球股票基金 - B 類別	156,955,740	3,932,400,498	100.10
投資組合總值		<u>3,932,400,498</u>	<u>100.10</u>
現金及其他淨負債		<u>(4,109,983)</u>	<u>(0.10)</u>
成員應佔淨資產		<u>3,928,290,515</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>3,414,494,412</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

增長基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊或成立				
景順集成投資基金				
環球股票基金 - B 類別	158,019,164	23,701,588	(24,765,012)	156,955,740

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

中港股票基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊或成立			
景順集成投資基金			
中港股票基金 - B 類別	85,418,686	4,029,592,353	100.10
投資組合總值		<u>4,029,592,353</u>	<u>100.10</u>
現金及其他淨負債		<u>(4,071,673)</u>	<u>(0.10)</u>
成員應佔淨資產		<u>4,025,520,680</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>3,825,517,441</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

中港股票基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊或成立				
景順集成投資基金				
中港股票基金 - B 類別	85,795,425	23,091,712	(23,468,451)	85,418,686

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

亞洲股票基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊或成立			
景順集成投資基金			
亞洲基金 - B 類別	27,344,424	1,035,030,188	96.57
衍生工具			
遠期外匯合約		36,581,321	3.42
投資組合總值		<u>1,071,611,509</u>	<u>99.99</u>
現金及其他淨資產		<u>137,573</u>	<u>0.01</u>
成員應佔淨資產		<u>1,071,749,082</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>1,016,773,275</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

亞洲股票基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊或成立				
景順集成投資基金				
亞洲基金 - B 類別	25,871,064	4,909,051	(3,435,691)	27,344,424

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

景順恒指基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊或成立			
盈富基金	20,749,000	494,863,650	100.56
投資組合總值		<u>494,863,650</u>	<u>100.56</u>
現金及其他淨負債		<u>(2,742,970)</u>	<u>(0.56)</u>
成員應佔淨資產		<u>492,120,680</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>557,276,039</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

景順恒指基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊或成立				
盈富基金	13,960,500	9,400,500	(2,612,000)	20,749,000

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

65歲後基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊或成立			
景順集成投資基金			
65 歲後基金 - B 類別	14,350,193	162,157,184	99.95
投資組合總值		<u>162,157,184</u>	<u>99.95</u>
現金及其他淨資產		<u>87,256</u>	<u>0.05</u>
成員應佔淨資產		<u>162,244,440</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>157,746,253</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

65歲後基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊或成立				
景順集成投資基金				
65 歲後基金 - B 類別	7,678,989	12,581,064	(5,909,860)	14,350,193

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

核心累積基金 - 截至2020年3月31日的投資項目表

掛牌投資	單位持有量	公平價值 港元	佔資產 淨值 百分比
基金			
在香港註冊或成立			
景順集成投資基金			
核心累積基金 - B 類別	49,158,700	528,519,926	100.04
投資組合總值		<u>528,519,926</u>	<u>100.04</u>
現金及其他淨負債		<u>(229,975)</u>	<u>(0.04)</u>
成員應佔淨資產		<u>528,289,951</u>	<u>100.00</u>
投資組合總值 (以成本計算)		<u>553,429,278</u>	

附註：投資按成交日的價值入賬。

景順強積金策略計劃

投資報告 (續)

截至2020年3月31日止年度

核心累積基金 - 投資組合變動表

掛牌投資	於 2019 年 3 月 31 日的 持有量 單位	購入 單位	出售 單位	於 2020 年 3 月 31 日的 持有量 單位
基金				
在香港註冊或成立				
景順集成投資基金				
核心累積基金 - B 類別	31,934,520	29,626,924	(12,402,744)	49,158,700

獨立核數師報告

致景順強積金策略計劃受託人

就財務報表審計作出的報告

意見

我們已審計的內容

景順強積金策略計劃(「本計劃」)及各成分基金 - 強積金保守基金、回報保證基金、環球債券基金、人民幣債券基金、資本穩定基金、均衡基金、增長基金、中港股票基金、亞洲股票基金、景順恒指基金、65歲後基金及核心累積基金(各項基金均為本計劃的「成分基金」,並統稱為「成分基金」)列載於第80至191頁的財務報表,包括:

- 於2020年3月31日本計劃的可供權益付款淨資產表及其各成分基金的淨資產表;
- 截至該日止年度各成分基金的綜合收益表;
- 截至該日止年度本計劃的可供權益付款淨資產變動表及其各成分基金的成員應佔淨資產變動表/權益變動表;
- 截至該日止年度本計劃及各成分基金的現金流量表;及
- 財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為,該等財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了本計劃及各成分基金於2020年3月31日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易及現金流量。

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》及參照由其發出的實務說明860.1(經修訂)「退休計劃審計」進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

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各成分基金,並已履行守則中的其他專業道德責任。

其他信息

本計劃的受託人須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息,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。

獨立核數師報告

致景順強積金策略計劃受託人（續）

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《香港財務報告準則》擬備真實而中肯的財務報表，並對其認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

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

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體），根據一般規例第 102 條報告我們的意見，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，我們需要評估本計劃及各成分基金的財務報表是否在各重大方面已根據一般規例第 80、81、83 及 84 條適當地擬備。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致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各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各成分基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致本計劃及各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。

景順強積金策略計劃

獨立核數師報告

致景順強積金策略計劃受託人（續）

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。

就一般規例之事項作出的報告

- a. 我們認為，本計劃及各成分基金的財務報表在各重大方面已根據一般規例第 80、81、83 及 84 條適當地擬備。
- b. 我們已取得就我們所知及所信為進行審計所必須的一切資料及解釋。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，2020 年 9 月 14 日

景順強積金策略計劃

- 本計劃

可供權益付款淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	19,685,336,273	21,035,365,523
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		34,668,346	21,448,054
應收供款			
僱主供款		94,937,968	81,155,924
成員供款		71,242,755	63,367,441
附加費		359	1,666
銀行結餘及存款		42,435,622	33,992,907
總資產		19,928,621,323	21,235,331,515
負債			
流動負債			
應計項目及其他應付款項		14,286,775	10,566,118
應付權益		55,161,497	56,097,703
應付未歸屬權益		32,622,601	28,031,474
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		1,927,992	826,830
總負債		103,998,865	95,522,125
成員應佔可供權益付款淨資產		19,824,622,458	21,139,809,390

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃

- 本計劃

可供權益付款淨資產變動表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
收入			
銀行利息		504	449
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益／虧損的變動		(2,450,760,994)	(617,997,532)
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		<u>256,107,323</u>	<u>253,902,448</u>
總虧損		<u>(2,194,653,167)</u>	<u>(364,094,635)</u>
開支			
行政及其他開支		<u>162</u>	<u>772</u>
總開支		<u>162</u>	<u>772</u>
淨虧損		<u>(2,194,653,329)</u>	<u>(364,095,407)</u>
已收及應收供款			
	6		
僱主供款			
強制性供款		793,151,262	763,776,003
自願性供款		275,174,491	296,920,450
成員供款			
強制性供款		769,238,031	738,438,154
自願性供款		52,476,025	52,984,242
可扣稅自願性供款		<u>17,106,847</u>	-
		<u>1,907,146,656</u>	<u>1,852,118,849</u>
供款附加費		49,820	149,063
轉入款項			
團體從其他計劃轉入本計劃		4,955,362	916,053
個人從其他計劃轉入本計劃		<u>221,791,723</u>	<u>165,984,914</u>
		<u>226,747,085</u>	<u>166,900,967</u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃

- 本計劃

可供權益付款淨資產變動表 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
已付及應付權益	7		
退休		77,553,570	68,531,768
提早退休		30,295,057	33,469,068
身故		5,568,870	14,291,153
永久性離開香港		85,601,624	81,737,080
小額結餘		7,375	7,021
退還自願性供款予離開本計劃的人士		121,396,366	127,911,589
完全喪失行為能力		2,196,550	3,910,579
罹患末期疾病		1,152,059	568,853
		<u>323,771,471</u>	<u>330,427,111</u>
轉出款項			
團體轉至其他計劃		68,647,799	95,547,189
個人轉至其他計劃		730,462,576	681,939,207
		<u>799,110,375</u>	<u>777,486,396</u>
未歸屬權益		21,232,149	23,483,849
長期服務金		<u>110,363,169</u>	<u>98,193,890</u>
成員應佔可供權益付款淨資產的變動		(1,315,186,932)	425,482,226
年初的成員應佔可供權益付款淨資產			
- 成員賬戶		<u>21,139,809,390</u>	<u>20,714,327,164</u>
年底的成員應佔可供權益付款淨資產			
- 成員賬戶		<u>19,824,622,458</u>	<u>21,139,809,390</u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃

- 本計劃

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產所付款項	(6,185,721,450)	(5,184,758,887)
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產所得款項	5,328,977,899	4,398,189,602
已收利息	504	449
已付行政及其他開支	(162)	(772)
用於業務活動的淨現金	(856,743,209)	(786,569,608)
融資活動的現金流量		
已收供款及轉入款項	2,112,287,511	2,016,390,648
已付權益、轉出款項、長期服務金及未歸屬權益	(1,247,101,587)	(1,228,342,813)
來自融資活動的淨現金	865,185,924	788,047,835
淨現金及現金等值增加	8,442,715	1,478,227
年初的現金及現金等值	33,992,907	32,514,680
年底的現金及現金等值	42,435,622	33,992,907
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	42,435,622	33,992,907

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 強積金保守基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	1,824,364,328	1,940,439,526
應收利息 - 銀行存款		5,662,770	3,885,506
應收利息 - 存款證		5,558,349	2,230,309
應收基金轉換款項		46,962,455	19,766,582
銀行結餘及存款		891,883,366	673,016,635
總資產		<u>2,774,431,268</u>	<u>2,639,338,558</u>
負債			
流動負債			
應付贖回款項		8,738,497	2,202,217
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		40,450,538	22,000,000
應付基金轉換款項		28,658,968	15,488,006
其他應付款項		1,836,320	1,742,992
總負債 (成員應佔淨資產除外)		<u>79,684,323</u>	<u>41,433,215</u>
成員應佔淨資產		<u>2,694,746,945</u>	<u>2,597,905,343</u>

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 強積金保守基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
存款證利息收入		10,160,261	3,697,131
銀行存款利息收入		42,688,838	33,976,417
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益 / 虧損的變動		(4,435,495)	4,588,820
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		8,896,331	3,686,195
總收入		<u>57,309,935</u>	<u>45,948,563</u>
開支			
投資管理費	5 (a)	5,314,799	4,804,445
受託人及行政管理費	5 (b)	9,646,360	8,720,068
保管費及銀行收費		169,446	137,141
營辦費	5 (c)	2,657,399	2,402,223
核數師酬金		118,773	141,802
法律及專業費用		57,972	41,293
其他開支		462,949	447,237
總開支		<u>18,427,698</u>	<u>16,694,209</u>
成員應佔淨資產增加		<u>38,882,237</u>	<u>29,254,354</u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 強積金保守基金

成員應佔淨資產變動表
截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	2,597,905,343	2,236,533,320
認購單位所得款項	1,394,083,111	1,339,314,553
贖回單位所付款項	(1,336,123,746)	(1,007,196,884)
	57,959,365	332,117,669
成員應佔淨資產增加	38,882,237	29,254,354
年底結餘	2,694,746,945	2,597,905,343

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 強積金保守基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(6,735,285,162)	(5,760,756,896)
出售投資所得款項	6,874,304,544	5,389,211,967
已收銀行存款利息	40,911,574	32,456,804
已收存款證利息	6,799,411	1,915,496
已付投資管理費	(5,302,724)	(4,740,792)
已付受託人及行政管理費	(9,624,445)	(8,604,536)
已付營辦費	(2,651,362)	(2,370,396)
已付營運開支	(755,839)	(683,177)
來自 / (用於) 業務活動的淨現金	<u>168,395,997</u>	<u>(353,571,530)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	1,366,887,238	1,354,151,233
贖回單位所付款項	(1,316,416,504)	(1,024,056,917)
來自融資活動的淨現金	<u>50,470,734</u>	<u>330,094,316</u>
淨現金及現金等值增加 / (減少)	218,866,731	(23,477,214)
年初的現金及現金等值	<u>673,016,635</u>	<u>696,493,849</u>
年底的現金及現金等值	<u><u>891,883,366</u></u>	<u><u>673,016,635</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>891,883,366</u></u>	<u><u>673,016,635</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 回報保證基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	1,104,365,287	1,059,520,103
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		1,170,019	368,979
銀行結餘及存款		<u>2,996,630</u>	<u>1,270,197</u>
總資產		<u>1,108,531,936</u>	<u>1,061,159,279</u>
負債			
流動負債			
應付贖回款項		3,365,727	1,563,952
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		800,904	75,209
其他應付款項		<u>1,495,740</u>	<u>1,272,155</u>
總負債		<u>5,662,371</u>	<u>2,911,316</u>
權益			
成員應佔淨資產		<u>1,102,869,565</u>	<u>1,058,247,963</u>

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 回報保證基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益 / 虧損的變動		(14,425,849)	7,611,211
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		<u>20,809,991</u>	<u>17,120,324</u>
總收入		<u>6,384,142</u>	<u>24,731,535</u>
開支			
投資管理費	5 (a)	8,892,079	8,204,523
受託人及行政管理費	5 (b)	5,835,427	5,384,219
保管費及銀行收費		1,595	876
營辦費	5 (c)	1,111,510	1,025,565
核數師酬金		52,605	57,834
法律及專業費用		24,164	17,676
其他開支		<u>239,899</u>	<u>196,411</u>
總開支		<u>16,157,279</u>	<u>14,887,104</u>
綜合 (虧損) / 收入總值		<u>(9,773,137)</u>	<u>9,844,431</u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 回報保證基金

權益變動表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	<u>1,058,247,963</u>	<u>1,018,742,152</u>
認購單位所得款項	193,220,400	164,796,498
贖回單位所付款項	(138,825,661)	(135,135,118)
	<u>54,394,739</u>	<u>29,661,380</u>
綜合（虧損）／收入總值	<u>(9,773,137)</u>	<u>9,844,431</u>
年底結餘	<u><u>1,102,869,565</u></u>	<u><u>1,058,247,963</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 回報保證基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(192,092,506)	(165,924,404)
出售投資所得款項	153,556,119	149,689,284
已付投資管理費	(8,787,737)	(8,182,453)
已付受託人及行政管理費	(5,766,953)	(5,369,735)
已付營辦費	(1,098,467)	(1,022,807)
已付營運開支	(280,537)	(282,470)
用於業務活動的淨現金	<u>(54,470,081)</u>	<u>(31,092,585)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	193,220,400	164,796,498
贖回單位所付款項	(137,023,886)	(134,692,816)
來自融資活動的淨現金	<u>56,196,514</u>	<u>30,103,682</u>
淨現金及現金等值增加 / (減少)	1,726,433	(988,903)
年初的現金及現金等值	1,270,197	2,259,100
年底的現金及現金等值	<u><u>2,996,630</u></u>	<u><u>1,270,197</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>2,996,630</u></u>	<u><u>1,270,197</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 環球債券基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	1,190,988,375	993,436,658
應收基金轉換款項		5,492,964	7,065,665
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		8,768,826	-
銀行結餘及存款		4,046,107	14,867,718
總資產		1,209,296,272	1,015,370,041
負債			
流動負債			
應付贖回款項		2,023,097	579,439
應付基金轉換款項		9,436,503	1,916,717
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		5,492,964	-
其他應付款項		1,184,534	970,146
總負債（成員應佔淨資產除外）		18,137,098	3,466,302
成員應佔淨資產		1,191,159,174	1,011,903,739

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 環球債券基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
銀行存款利息收入		101	180
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益 / 虧損的變動		(1,462,401)	1,257,571
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		44,589,111	733,761
總收入		<u>43,126,811</u>	<u>1,991,512</u>
開支			
投資管理費	5 (a)	4,372,051	3,776,463
受託人及行政管理費	5 (b)	5,862,831	5,061,706
保管費及銀行收費		3,256	1,274
營辦費	5 (c)	1,116,730	964,135
核數師酬金		49,122	56,789
法律及專業費用		24,307	16,603
其他開支		218,170	181,334
總開支		<u>11,646,467</u>	<u>10,058,304</u>
成員應佔淨資產增加 / (減少)		<u><u>31,480,344</u></u>	<u><u>(8,066,792)</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 環球債券基金

成員應佔淨資產變動表
截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	1,011,903,739	957,776,509
認購單位所得款項	517,486,905	327,048,279
贖回單位所付款項	(369,711,814)	(264,854,257)
	147,775,091	62,194,022
成員應佔淨資產增加 / (減少)	31,480,344	(8,066,792)
年底結餘	1,191,159,174	1,011,903,739

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 環球債券基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(434,951,426)	(52,000,000)
出售投資所得款項	277,250,557	5,000,000
已收銀行存款利息	101	180
已付投資管理費	(4,302,686)	(3,762,969)
已付受託人及行政管理費	(5,769,989)	(5,043,492)
已付營辦費	(1,099,046)	(960,665)
已付營運開支	(260,358)	(229,174)
用於業務活動的淨現金	<u>(169,132,847)</u>	<u>(56,996,120)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	519,059,606	327,075,532
贖回單位所付款項	(360,748,370)	(276,385,055)
來自融資活動的淨現金	<u>158,311,236</u>	<u>50,690,477</u>
淨現金及現金等值減少	(10,821,611)	(6,305,643)
年初的現金及現金等值	<u>14,867,718</u>	<u>21,173,361</u>
年底的現金及現金等值	<u><u>4,046,107</u></u>	<u><u>14,867,718</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>4,046,107</u></u>	<u><u>14,867,718</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 人民幣債券基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8, 14	263,879,264	255,386,721
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		1,784,347	292,057
應收基金轉換款項		1,773,415	764,728
銀行結餘及存款		678,295	1,033,738
總資產		<u>268,115,321</u>	<u>257,477,244</u>
負債			
流動負債			
以公平價值誌入損益賬的財務負債	8, 14	-	688,323
應付贖回款項		200,705	202,591
應付基金轉換款項		2,261,809	1,122,830
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		1,773,415	764,728
其他應付款項		261,392	243,664
總負債 (成員應佔淨資產除外)		<u>4,497,321</u>	<u>3,022,136</u>
成員應佔淨資產		<u>263,618,000</u>	<u>254,455,108</u>

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 人民幣債券基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
銀行存款利息收入		4	5
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益／虧損的變動		(7,237,416)	(5,473,072)
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		5,246,139	7,044,581
其他收入		-	36
總（虧損）／收入		(1,991,273)	1,571,550
開支			
投資管理費	5 (a)	1,019,771	938,104
受託人及行政管理費	5 (b)	1,365,581	1,259,347
保管費及銀行收費		435	234
營辦費	5 (c)	260,111	239,876
核數師酬金		11,535	14,133
法律及專業費用		5,667	4,049
其他開支		84,386	83,933
總開支		2,747,486	2,539,676
成員應佔淨資產減少		(4,738,759)	(968,126)

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 人民幣債券基金

成員應佔淨資產變動表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	254,455,108	234,343,932
認購單位所得款項	116,492,207	103,756,371
贖回單位所付款項	(102,590,556)	(82,677,069)
	13,901,651	21,079,302
成員應佔淨資產減少	(4,738,759)	(968,126)
年底結餘	263,618,000	254,455,108

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 人民幣債券基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(120,164,490)	(114,318,872)
出售投資所得款項	108,508,744	93,014,749
已收銀行存款利息	4	5
已付投資管理費	(1,014,887)	(929,485)
已付受託人及行政管理費	(1,359,194)	(1,248,358)
已付營辦費	(258,894)	(237,783)
已付營運開支	(96,783)	(95,412)
其他已收收入	-	36
用於業務活動的淨現金	<u>(14,385,500)</u>	<u>(23,815,120)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	115,483,520	107,018,923
贖回單位所付款項	(101,453,463)	(82,479,578)
來自融資活動的淨現金	<u>14,030,057</u>	<u>24,539,345</u>
淨現金及現金等值 (減少) / 增加	(355,443)	724,225
年初的現金及現金等值	<u>1,033,738</u>	<u>309,513</u>
年底的現金及現金等值	<u><u>678,295</u></u>	<u><u>1,033,738</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>678,295</u></u>	<u><u>1,033,738</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 資本穩定基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	1,751,707,562	1,787,641,096
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		8,327,122	1,872,519
應收基金轉換款項		3,023,086	2,634,165
銀行結餘及存款		2,875,617	8,371,727
總資產		1,765,933,387	1,800,519,507
負債			
流動負債			
應付贖回款項		2,122,408	1,339,002
應付基金轉換款項		8,062,295	1,670,582
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		3,023,086	2,634,165
其他應付款項		1,819,620	1,784,520
總負債（成員應佔淨資產除外）		15,027,409	7,428,269
成員應佔淨資產		1,750,905,978	1,793,091,238

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 資本穩定基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
銀行存款利息收入		58	150
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益／虧損的變動		(91,055,668)	(51,557,899)
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		56,866,185	40,910,366
總虧損		(34,189,425)	(10,647,383)
開支			
投資管理費	5 (a)	7,511,069	7,146,787
受託人及行政管理費	5 (b)	9,679,493	9,208,397
保管費及銀行收費		4,350	1,956
營辦費	5 (c)	1,843,713	1,753,980
核數師酬金		82,404	103,177
法律及專業費用		40,376	30,350
其他開支		402,405	414,073
總開支		19,563,810	18,658,720
成員應佔淨資產減少		(53,753,235)	(29,306,103)

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 資本穩定基金

成員應佔淨資產變動表
截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	1,793,091,238	1,801,459,264
認購單位所得款項	308,273,409	295,582,058
贖回單位所付款項	(296,705,434)	(274,643,981)
	<u>11,567,975</u>	<u>20,938,077</u>
成員應佔淨資產減少	<u>(53,753,235)</u>	<u>(29,306,103)</u>
年底結餘	<u><u>1,750,905,978</u></u>	<u><u>1,793,091,238</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 資本穩定基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(367,372,748)	(325,116,201)
出售投資所得款項	363,051,117	325,267,392
已收銀行存款利息	58	150
已付投資管理費	(7,512,271)	(7,160,057)
已付受託人及行政管理費	(9,681,401)	(9,223,192)
已付營辦費	(1,844,076)	(1,756,798)
已付營運開支	(490,962)	(506,113)
用於業務活動的淨現金	<u>(23,850,283)</u>	<u>(18,494,819)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	307,884,488	294,081,021
贖回單位所付款項	(289,530,315)	(281,608,146)
來自融資活動的淨現金	<u>18,354,173</u>	<u>12,472,875</u>
淨現金及現金等值減少	(5,496,110)	(6,021,944)
年初的現金及現金等值	<u>8,371,727</u>	<u>14,393,671</u>
年底的現金及現金等值	<u><u>2,875,617</u></u>	<u><u>8,371,727</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>2,875,617</u></u>	<u><u>8,371,727</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 均衡基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	2,474,891,033	2,782,795,165
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		7,996,521	5,201,493
應收基金轉換款項		3,597,653	1,690,572
銀行結餘及存款		2,610,612	13,245,902
總資產		2,489,095,819	2,802,933,132
負債			
流動負債			
應付贖回款項		3,167,873	4,113,443
應付基金轉換款項		5,924,871	2,563,706
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		3,597,653	1,690,572
其他應付款項		2,584,159	2,754,131
總負債（成員應佔淨資產除外）		15,274,556	11,121,852
成員應佔淨資產		2,473,821,263	2,791,811,280

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 均衡基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
銀行存款利息收入		84	224
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益／虧損的變動		(406,166,370)	(132,050,308)
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		<u>110,131,204</u>	<u>90,281,210</u>
總虧損		<u>(296,035,082)</u>	<u>(41,768,874)</u>
開支			
投資管理費	5 (a)	11,294,820	11,055,981
受託人及行政管理費	5 (b)	14,768,208	14,434,931
保管費及銀行收費		5,775	2,809
營辦費	5 (c)	2,812,992	2,749,511
核數師酬金		126,097	161,631
法律及專業費用		61,485	47,228
其他開支		<u>571,533</u>	<u>602,724</u>
總開支		<u>29,640,910</u>	<u>29,054,815</u>
成員應佔淨資產減少		<u>(325,675,992)</u>	<u>(70,823,689)</u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 均衡基金

成員應佔淨資產變動表
截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	2,791,811,280	2,855,263,765
認購單位所得款項	405,886,707	356,528,229
贖回單位所付款項	(398,200,732)	(349,157,025)
	7,685,975	7,371,204
成員應佔淨資產減少	(325,675,992)	(70,823,689)
年底結餘	2,473,821,263	2,791,811,280

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 均衡基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(474,036,346)	(400,408,583)
出售投資所得款項	485,017,366	409,926,683
已收銀行存款利息	84	224
已付投資管理費	(11,382,993)	(11,095,028)
已付受託人及行政管理費	(14,883,031)	(14,482,350)
已付營辦費	(2,834,863)	(2,758,543)
已付營運開支	(709,996)	(752,719)
用於業務活動的淨現金	<u>(18,829,779)</u>	<u>(19,570,316)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	403,979,626	357,679,504
贖回單位所付款項	(395,785,137)	(347,954,149)
來自融資活動的淨現金	<u>8,194,489</u>	<u>9,725,355</u>
淨現金及現金等值減少	(10,635,290)	(9,844,961)
年初的現金及現金等值	<u>13,245,902</u>	<u>23,090,863</u>
年底的現金及現金等值	<u><u>2,610,612</u></u>	<u><u>13,245,902</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>2,610,612</u></u>	<u><u>13,245,902</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 增長基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	3,932,400,498	4,731,978,684
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		14,103,315	7,069,771
應收基金轉換款項		9,894,494	3,467,045
銀行結餘及存款		1,124,853	5,081,662
總資產		3,957,523,160	4,747,597,162
負債			
流動負債			
應付贖回款項		5,499,154	3,822,346
應付基金轉換款項		9,728,061	8,307,486
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		9,894,494	3,467,045
其他應付款項		4,110,936	4,629,612
總負債（成員應佔淨資產除外）		29,232,645	20,226,489
成員應佔淨資產		3,928,290,515	4,727,370,673

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 增長基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
銀行存款利息收入		29	27
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益 / 虧損的變動		(978,377,716)	(280,535,770)
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		201,861,491	189,229,824
總虧損		(776,516,196)	(91,305,919)
開支			
投資管理費	5 (a)	18,852,826	18,609,999
受託人及行政管理費	5 (b)	24,747,559	24,388,247
保管費及銀行收費		8,566	4,430
營辦費	5 (c)	4,713,821	4,645,380
核數師酬金		211,908	273,033
法律及專業費用		102,972	79,604
其他開支		858,840	917,633
總開支		49,496,492	48,918,326
成員應佔淨資產減少		(826,012,688)	(140,224,245)

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 增長基金

成員應佔淨資產變動表
截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	4,727,370,673	4,836,798,062
認購單位所得款項	703,245,082	567,194,126
贖回單位所付款項	(676,312,552)	(536,397,270)
	26,932,530	30,796,856
成員應佔淨資產減少	(826,012,688)	(140,224,245)
年底結餘	3,928,290,515	4,727,370,673

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 增長基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(696,817,632)	(569,734,770)
出售投資所得款項	719,273,498	586,192,442
已收銀行存款利息	29	27
已付投資管理費	(19,092,210)	(18,682,307)
已付受託人及行政管理費	(25,056,423)	(24,481,380)
已付營辦費	(4,772,652)	(4,663,119)
已付營運開支	(1,093,883)	(1,173,867)
用於業務活動的淨現金	<u>(27,559,273)</u>	<u>(32,542,974)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	696,817,633	569,734,769
贖回單位所付款項	(673,215,169)	(536,667,729)
來自融資活動的淨現金	<u>23,602,464</u>	<u>33,067,040</u>
淨現金及現金等值 (減少) / 增加	(3,956,809)	524,066
年初的現金及現金等值	<u>5,081,662</u>	<u>4,557,596</u>
年底的現金及現金等值	<u><u>1,124,853</u></u>	<u><u>5,081,662</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>1,124,853</u></u>	<u><u>5,081,662</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 中港股票基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	4,029,592,353	4,706,977,252
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		27,311,264	17,266,757
應收基金轉換款項		26,396,339	12,139,219
銀行結餘及存款		4,146,757	7,723,644
總資產		4,087,446,713	4,744,106,872
負債			
流動負債			
應付贖回款項		5,775,428	5,352,913
應付基金轉換款項		25,681,662	19,612,629
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		26,396,339	12,139,219
其他應付款項		4,072,604	4,535,902
總負債（成員應佔淨資產除外）		61,926,033	41,640,663
成員應佔淨資產		4,025,520,680	4,702,466,209

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 中港股票基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
銀行存款利息收入		50	50
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益／虧損的變動		(864,976,155)	(277,466,020)
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		208,983,229	228,210,028
總虧損		(655,992,876)	(49,255,942)
開支			
投資管理費	5 (a)	17,766,372	17,464,595
受託人及行政管理費	5 (b)	23,830,122	23,408,780
保管費及銀行收費		8,327	4,291
營辦費	5 (c)	4,539,071	4,458,815
核數師酬金		204,340	262,253
法律及專業費用		98,564	76,811
其他開支		827,578	891,635
總開支		47,274,374	46,567,180
成員應佔淨資產減少		(703,267,250)	(95,823,122)

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 中港股票基金

成員應佔淨資產變動表
截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	4,702,466,209	4,797,239,077
認購單位所得款項	1,214,254,786	1,064,717,008
贖回單位所付款項	(1,187,933,065)	(1,063,666,754)
	26,321,721	1,050,254
成員應佔淨資產減少	(703,267,250)	(95,823,122)
年底結餘	4,025,520,680	4,702,466,209

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 中港股票基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(1,199,997,666)	(1,075,708,980)
出售投資所得款項	1,225,602,251	1,117,315,143
已收銀行存款利息	50	50
已付投資管理費	(17,971,407)	(17,565,234)
已付受託人及行政管理費	(24,102,911)	(23,545,295)
已付營辦費	(4,591,030)	(4,484,818)
已付營運開支	(1,072,323)	(1,144,100)
用於業務活動的淨現金	<u>(22,133,036)</u>	<u>(5,133,234)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	1,199,997,666	1,075,708,980
贖回單位所付款項	(1,181,441,517)	(1,077,327,386)
來自 / (用於) 融資活動的淨現金	<u>18,556,149</u>	<u>(1,618,406)</u>
淨現金及現金等值減少	(3,576,887)	(6,751,640)
年初的現金及現金等值	<u>7,723,644</u>	<u>14,475,284</u>
年底的現金及現金等值	<u><u>4,146,757</u></u>	<u><u>7,723,644</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>4,146,757</u></u>	<u><u>7,723,644</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 亞洲股票基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8, 14	1,071,611,509	1,233,185,441
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		3,154,494	-
應收基金轉換款項		1,568,716	1,858,470
銀行結餘及存款		2,458,520	16,476,693
總資產		<u>1,078,793,239</u>	<u>1,251,520,604</u>
負債			
流動負債			
應付贖回款項		883,581	1,106,923
應付基金轉換款項		3,460,133	1,171,537
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		1,568,716	-
其他應付款項		1,131,727	1,192,651
總負債 (成員應佔淨資產除外)		<u>7,044,157</u>	<u>3,471,111</u>
成員應佔淨資產		<u>1,071,749,082</u>	<u>1,248,049,493</u>

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 － 亞洲股票基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
銀行存款利息收入		96	191
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益／虧損的變動		(269,579,316)	(77,582,668)
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		<u>58,399,649</u>	<u>26,518,167</u>
總虧損		<u>(211,179,571)</u>	<u>(51,064,310)</u>
開支			
投資管理費	5 (a)	5,085,242	4,778,468
受託人及行政管理費	5 (b)	6,813,456	6,395,014
保管費及銀行收費		2,906	1,119
營辦費	5 (c)	1,297,801	1,218,098
核數師酬金		58,023	71,616
法律及專業費用		28,499	20,573
其他開支		<u>256,333</u>	<u>235,274</u>
總開支		<u>13,542,260</u>	<u>12,720,162</u>
成員應佔淨資產減少		<u>(224,721,831)</u>	<u>(63,784,472)</u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 亞洲股票基金

成員應佔淨資產變動表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	1,248,049,493	1,277,262,098
認購單位所得款項	273,176,160	230,153,644
贖回單位所付款項	(224,754,740)	(195,581,777)
	48,421,420	34,571,867
成員應佔淨資產減少	(224,721,831)	(63,784,472)
年底結餘	1,071,749,082	1,248,049,493

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 亞洲股票基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(231,666,372)	(51,000,000)
出售投資所得款項	180,474,859	26,518,167
已收銀行存款利息	96	191
已付投資管理費	(5,121,168)	(4,789,295)
已付受託人及行政管理費	(6,861,505)	(6,408,742)
已付營辦費	(1,306,953)	(1,220,712)
已付營運開支	(313,558)	(302,432)
用於業務活動的淨現金	<u>(64,794,601)</u>	<u>(37,202,823)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	273,465,914	235,955,894
贖回單位所付款項	(222,689,486)	(197,295,753)
來自融資活動的淨現金	<u>50,776,428</u>	<u>38,660,141</u>
淨現金及現金等值（減少）／增加	(14,018,173)	1,457,318
年初的現金及現金等值	<u>16,476,693</u>	<u>15,019,375</u>
年底的現金及現金等值	<u><u>2,458,520</u></u>	<u><u>16,476,693</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>2,458,520</u></u>	<u><u>16,476,693</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 － 景順恒指基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	494,863,650	410,438,700
應收基金轉換款項		8,517,271	7,315,512
銀行結餘及存款		155,911	594,553
總資產		503,536,832	418,348,765
負債			
流動負債			
應付贖回款項		373,056	213,245
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		294,482	2,846,888
應付基金轉換款項		10,353,077	5,011,585
其他應付款項		395,537	324,058
總負債（成員應佔淨資產除外）		11,416,152	8,395,776
成員應佔淨資產 （公平價值調整前）		492,120,680	409,952,989
就成員應佔淨資產作出的公平價值調整	4	-	17,952
成員應佔淨資產 （公平價值調整後）		492,120,680	409,970,941

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 － 景順恒指基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
股息收入		15,390,675	11,859,720
銀行存款利息收入		12	13
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益／虧損的變動		(97,127,675)	(13,382,581)
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		1,941,502	4,819,339
總（虧損）／收入		(79,795,486)	3,296,491
開支			
投資管理費	5 (a)	1,579,658	1,229,435
受託人及行政管理費	5 (b)	1,444,717	1,124,768
保管費及銀行收費		151,654	128,355
交易成本		90,377	76,118
營辦費	5 (c)	462,385	359,692
核數師酬金		20,434	21,247
法律及專業費用		9,932	5,823
其他開支		195,250	154,883
總開支		3,954,407	3,100,321
就成員應佔淨資產作出的公平價值調整變動	4	(17,952)	(54,166)
成員應佔淨資產（減少）／增加		(83,767,845)	142,004

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃

- 景順恒指基金

成員應佔淨資產變動表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	409,970,941	311,902,711
認購單位所得款項	571,957,216	457,975,014
贖回單位所付款項	(406,039,632)	(360,048,788)
	165,917,584	97,926,226
成員應佔淨資產 (減少) / 增加	(83,767,845)	142,004
年底結餘	492,120,680	409,970,941

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 － 景順恒指基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(255,243,729)	(180,243,120)
出售投資所得款項	73,080,200	72,978,035
已收銀行存款利息	12	13
已收股息	15,390,675	11,859,720
已付投資管理費	(1,557,118)	(1,203,595)
已付受託人及行政管理費	(1,424,105)	(1,101,248)
已付交易成本	(90,377)	(76,118)
已付營辦費	(455,786)	(352,072)
已付營運開支	(355,542)	(293,554)
用於業務活動的淨現金	<u>(170,655,770)</u>	<u>(98,431,939)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	570,755,457	464,753,218
贖回單位所付款項	(400,538,329)	(365,878,745)
來自融資活動的淨現金	<u>170,217,128</u>	<u>98,874,473</u>
淨現金及現金等值（減少）／增加	(438,642)	442,534
年初的現金及現金等值	<u>594,553</u>	<u>152,019</u>
年底的現金及現金等值	<u><u>155,911</u></u>	<u><u>594,553</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>155,911</u></u>	<u><u>594,553</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 65 歲後基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	162,157,184	82,571,398
應收基金轉換款項		1,091,517	201,076
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		1,406,916	69,240
其他應收款項		-	54,364
銀行結餘及存款		1,119,717	95,383
總資產		165,775,334	82,991,461
負債			
流動負債			
應付贖回款項		259,204	1,067
應付基金轉換款項		2,197,625	163,554
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		1,091,517	201,076
其他應付款項		104,432	52,286
總負債 (成員應佔淨資產除外)		3,652,778	417,983
成員應佔淨資產 (公平價值調整前)		162,122,556	82,573,478
就成員應佔淨資產作出的公平價值調整	4	121,884	183,969
成員應佔淨資產 (公平價值調整後)		162,244,440	82,757,447

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 65 歲後基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
銀行存款利息收入		2	1
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益 / 虧損的變動		1,674,324	2,043,587
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		2,833,011	194,577
其他收入		15,437	54,364
總收入		<u>4,522,774</u>	<u>2,292,529</u>
開支			
投資管理費	5 (a)	434,778	222,438
受託人及行政管理費	5 (b)	272,551	139,408
保管費及銀行收費		160	52
營辦費	5 (c)	122,911	62,826
核數師酬金		5,203	3,807
法律及專業費用		2,641	1,071
其他開支		20,979	11,371
總開支		<u>859,223</u>	<u>440,973</u>
就成員應佔淨資產作出的公平價值調整變動	4	<u>(62,085)</u>	<u>(69,449)</u>
成員應佔淨資產增加		<u><u>3,601,466</u></u>	<u><u>1,782,107</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 65 歲後基金

成員應佔淨資產變動表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	82,757,447	46,307,245
認購單位所得款項	141,670,164	70,368,788
贖回單位所付款項	(65,784,637)	(35,700,693)
	75,885,527	34,668,095
成員應佔淨資產增加	3,601,466	1,782,107
年底結餘	162,244,440	82,757,447

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 65 歲後基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(140,779,723)	(72,747,451)
出售投資所得款項	65,254,037	36,578,218
已收銀行存款利息	2	1
已付投資管理費	(410,802)	(211,103)
已付受託人及行政管理費	(257,521)	(132,297)
已付營辦費	(116,133)	(59,613)
已付營運開支	(22,621)	(298,637)
其他已收收入	69,801	-
用於業務活動的淨現金	(76,262,960)	(36,870,882)
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	140,779,723	72,747,451
贖回單位所付款項	(63,492,429)	(35,799,502)
來自融資活動的淨現金	77,287,294	36,947,949
淨現金及現金等值增加	1,024,334	77,067
年初的現金及現金等值	95,383	18,316
年底的現金及現金等值	1,119,717	95,383
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	1,119,717	95,383

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃

- 核心累積基金

淨資產表

截至 2020 年 3 月 31 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
資產			
流動資產			
以公平價值誌入損益賬的財務資產	8	528,519,926	357,385,597
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項		3,794,890	563,036
應收基金轉換款項		2,613,331	1,446,782
銀行結餘及存款		590,057	619,731
總資產		<u>535,518,204</u>	<u>360,015,146</u>
負債			
流動負債			
應付贖回款項		331,624	124,086
應付基金轉換款項		4,053,312	1,058,676
購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項		2,613,331	1,446,782
其他應付款項		348,297	227,222
總負債（成員應佔淨資產除外）		<u>7,346,564</u>	<u>2,856,766</u>
成員應佔淨資產 （公平價值調整前）		528,171,640	357,158,380
就成員應佔淨資產作出的公平價值調整	4	118,311	177,709
成員應佔淨資產 （公平價值調整後）		<u>528,289,951</u>	<u>357,336,089</u>

謹代表受託人
銀聯信託有限公司

.....
董事

.....
董事

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 核心累積基金

綜合收益表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
投資收入			
銀行存款利息收入		5	4
以公平價值誌入損益賬的財務資產的 未實現收益 / 虧損的變動		(37,251,637)	3,030,702
出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的 已實現收益		<u>4,757,479</u>	<u>1,460,483</u>
總 (虧損) / 收入		<u>(32,494,153)</u>	<u>4,491,189</u>
開支			
投資管理費	5 (a)	1,645,672	1,025,329
受託人及行政管理費	5 (b)	1,031,022	642,469
保管費及銀行收費		631	239
營辦費	5 (c)	464,144	289,352
核數師酬金		20,154	17,474
法律及專業費用		10,242	4,847
其他開支		<u>80,403</u>	<u>52,835</u>
總開支		<u>3,252,268</u>	<u>2,032,545</u>
就成員應佔淨資產作出的公平價值調整變動	4	<u>(59,398)</u>	<u>(67,298)</u>
成員應佔淨資產 (減少) / 增加		<u><u>(35,805,819)</u></u>	<u><u>2,391,346</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃
- 核心累積基金

成員應佔淨資產變動表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
年初結餘	357,336,089	233,074,621
認購單位所得款項	345,975,303	207,324,319
贖回單位所付款項	(139,215,622)	(85,454,197)
	206,759,681	121,870,122
成員應佔淨資產（減少）／增加	(35,805,819)	2,391,346
年底結餘	528,289,951	357,336,089

所附附註為本財務報表的基本部分。

景順強積金策略計劃 - 核心累積基金

現金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
業務活動的現金流量		
購入投資所付款項	(344,808,754)	(209,223,677)
出售投資所得款項	139,114,962	88,692,539
已收銀行存款利息	5	4
已付投資管理費	(1,592,331)	(988,083)
已付受託人及行政管理費	(997,613)	(619,126)
已付營辦費	(449,116)	(278,832)
已付營運開支	(92,133)	(364,777)
用於業務活動的淨現金	<u>(208,824,980)</u>	<u>(122,781,952)</u>
融資活動的現金流量		
認購單位所得款項	344,808,754	209,223,677
贖回單位所付款項	(136,013,448)	(85,871,123)
來自融資活動的淨現金	<u>208,795,306</u>	<u>123,352,554</u>
淨現金及現金等值（減少）／增加	(29,674)	570,602
年初的現金及現金等值	<u>619,731</u>	<u>49,129</u>
年底的現金及現金等值	<u><u>590,057</u></u>	<u><u>619,731</u></u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及存款	<u><u>590,057</u></u>	<u><u>619,731</u></u>

所附附註為本財務報表的基本部分。

財務報表附註

1 本計劃

景順強積金策略計劃（「本計劃」）乃根據日期為2000年1月31日的信託契據（經修訂）（「信託契據」）成立及受其監管。本計劃已根據香港《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）第21章註冊，並須遵守強積金條例及香港強制性公積金計劃管理局頒布的相關規例、指引及守則。

本計劃的財務資料包括(i)截至2020年3月31日止的可供權益付款淨資產表及獨立而言，本計劃截至2020年3月31日止年度的可供權益付款淨資產變動表和現金流量表；以及(ii)截至2020年3月31日止的淨資產表，及各成分基金截至2020年3月31日止年度的綜合收益表、成員應佔淨資產變動表／權益變動表和現金流量表。

截至2020年及2019年3月31日止年度，本計劃投資於由景順投資管理有限公司（「基金經理」）管理的十二項成分基金，各成分基金的投資目標如下：

強積金保守基金：保存資本及維持低風險。

回報保證基金：提供具競爭力之長期總回報，並於成員在職期間提供平均每年最低回報之保證。

環球債券基金：透過投資於環球債券，以達致穩定的長遠增長。

人民幣債券基金：透過主要投資於在中國大陸境外發行或分銷的人民幣計價債務工具及貨幣市場工具，以達致穩定的長遠增長。

資本穩定基金：以長線保本為目標，並透過有限度的環球股票投資以提高回報潛力。

均衡基金：長線而言，達致高於香港薪金通脹率的資本增值。

增長基金：透過投資於環球股票以達致長期資本增值。

中港股票基金：透過投資於香港及中國相關證券以達致長期資本增值。

亞洲股票基金：透過投資於亞洲（香港及日本除外）股票以達致長期資本增值。

景順恆指基金：直接投資於盈富基金[^]（「盈富基金」），旨在提供緊貼香港恒生指數表現之投資回報，以達致長線資本增值。

65歲後基金：透過環球分散方式進行投資以提供穩定增值。

核心累積基金：透過環球分散方式進行投資以提供資本增值。

[^]盈富基金為積金局核准的緊貼指數集體投資計劃（「指數計劃」）。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策

編製本計劃及其成分基金的財務報表所採用的主要會計政策列載如下。除非另有訂明，有關準則已貫徹應用於所呈報的所有年度內。

(a) 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會所頒布的香港財務報告準則而編製。本財務報表乃採用歷史成本法常規編製，並經重估財務資產與財務負債（包括衍生金融工具）調整至公平價值，然後誌入損益賬。

根據香港財務報告準則編製的財務報表須使用若干重要的會計預估，並由基金經理及受託人就本計劃及其成分基金採取會計政策的程序上作出判斷。附註 3 披露判斷性或複雜性較高，或假設及預估對財務報表具重大影響的範疇。

於 2019 年 4 月 1 日始財政年度生效的準則及現有準則的修訂

此財務報表預期並無於 2019 年 4 月 1 日始財政年度首次生效的準則、詮釋或現有準則的修訂將對本計劃及其成分基金構成重大影響。

於 2019 年 4 月 1 日後始財政年度生效，亦無提前被採納的新準則、準則的修訂及詮釋

部分新準則、準則的修訂及詮釋在 2019 年 4 月 1 日之後開始的年度期間生效，在編製本財務報表時尚未採納。預期這些準則、修訂及詮釋均不會對本計劃及其成分基金的財務報表構成重大影響。

(b) 收入

股息收入於除息日確認，並已計入記錄為稅項的相關海外預扣稅。

利息收入以有效利率方式計算，並按時間比例確認入賬。

其他收入按應計基準入賬。

(c) 開支

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

(d) 供款

供款按應計基準入賬。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(e) 權益

權益按應計基準入賬。

(f) 轉入款項

轉入款項在確立收款權利後確認入賬。

(g) 轉出款項

轉出款項在確立支付責任後入賬。

(h) 未歸屬權益

根據本計劃與各僱主所簽定的參與協議條文，受僱少於指定期限的計劃成員在終止受僱時，僅可獲取僱主的部分自願性供款。有關未可獲取的僱主自願性供款一般會用以抵銷僱主日後的供款或退還予僱主。

(i) 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債

(i) 分類

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

公平價值為負數的衍生工具合約呈列為以公平價值誌入損益賬的負債。

因此，本計劃及其成分基金將其所有投資組合分類為以公平價值誌入損益賬的財務資產或負債。

成分基金採用的政策，是由基金經理在參考其他相關的財務資料的情況下，按公平價值基準評估該等財務資產及財務負債的資料。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(i) 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債 (續)

(ii) 確認入賬 / 不再確認入賬

購入及出售的投資按交易日計算。投資最初以公平價值入賬，不包括於產生時支銷的交易成本，並隨後按公平價值重新計量。

當從投資收取現金流的權利屆滿，或當本計劃及其成分基金已大致上轉移擁有權的所有風險及回報時，投資便不再確認入賬。

(iii) 計量

以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債初步以公平價值入賬。交易成本於產生時計入。在初步入賬後，所有以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債以公平價值計量。以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債，因公平價值轉變而產生的收益和虧損，於產生的年度 / 期間在本計劃的可供權益付款淨資產變動表及成分基金的綜合收益表入賬。

(iv) 公平價值的預估

公平價值是在計量日與市場參與者進行有秩序交易時，出售一項資產所收取或轉讓一項負債所支付的價格。在活躍市場買賣的財務資產及負債（例如公開交易的衍生工具及交易證券）的公平價值以匯報當天收市時的市場報價為基礎。本計劃及其成分基金採用香港財務報告準則第 13 號，並在最後成交價格處於買賣價差以內時，以最後成交市價計量財務資產及財務負債。若最後成交價格並非處於買賣價差以內，基金經理及受託人將從買賣價差中決定一個最能代表公平價值的價格。

非交易所上市或成交疏落的證券按經紀商的報價估值。核准匯集投資基金的投資將按基金行政管理人提供的相關每單位收市資產淨值估值。

若無價值報價或經紀商的代表價格，有關證券以基金經理及受託人合理釐定的適當估值技巧進行估值。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(i) 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債 (續)

(v) 結構性實體

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

本計劃及其成分基金視其在基礎基金的所有投資為於未整合結構性實體的投資。本計劃及其成分基金投資於基礎基金，後者的目標包括保本及長期資本增值，其投資策略不包括使用槓桿。基礎基金由有關及無關的資產經理管理，並應用多個投資策略以達成其相關投資目標。基礎基金透過發行可贖回股份為營運融資，有關股份可按持有人的選擇而售回，持有人亦可按比例獲得相關基金的淨資產。本計劃及其成分基金在其各基礎基金持有可贖回股份。

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

(vi) 公平價值分級制度各等級之間的轉換

公平價值分級制度各等級之間的轉換被視作於報告期初發生。

(j) 認購及贖回單位所得及所付款項

已認購及贖回單位之所得及所付款項在成分基金各自的成員應佔淨資產變動表／權益變動表入賬列為變動款項。

成分基金的資產淨值於每個營業日計算，其認購價及贖回價乃根據有關營業日之收市估值計算。

(k) 外幣換算

(i) 功能和呈報貨幣

包括在本計劃及其成分基金財務報表的項目，以本計劃及其成分基金運作的基本經濟環境所使用的貨幣（「功能貨幣」）計算，即港元。

本計劃及其成分基金採納港元為其呈報貨幣。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(k) 外幣換算 (續)

(ii) 交易和結餘

外幣交易以交易日的適用匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債則以年結日的適用匯率換算為功能貨幣。有關換算所帶來的外幣損益已在本計劃的可供權益付款淨資產變動表及成分基金的綜合收益表入賬。

現金及現金等值相關的外幣損益已在本計劃的可供權益付款淨資產變動表及成分基金的綜合收益表的「匯兌收益／（虧損）」入賬。

以公平價值誌入損益賬的財務資產及負債相關的外幣損益，已在本計劃的可供權益付款淨資產變動表及成分基金的綜合收益表的「以公平價值誌入損益賬的財務資產的未實現收益／虧損的變動」及「出售以公平價值誌入損益賬的財務資產的已實現收益／（虧損）」入賬。

(l) 現金及現金等值

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

(m) 出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項／購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項

出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項／購入以公平價值誌入損益賬的財務資產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，但有關款項截至年底仍未取得或支付。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(n) 應收款項

應收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交易對手款項的虧損撥備，金額相等於整個存續期的預期信貸虧損。於各報告日，如果信貸風險自初始確認後未顯著增加，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。

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

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

(o) 應付款項及應計項目

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

(p) 開辦開支

開辦開支在產生的時期列為開支入賬。請參閱附註 4。

(q) 抵銷財務工具

若擁有法定權利可抵銷確認入賬款額，並有意以淨額基準結算，或有意將資產變現以同時清償債務，則財務資產及負債將作抵銷，其淨額於本計劃的可供權益付款淨資產表及成分基金的淨資產表內列賬。

(r) 可贖回單位

成分基金發行可贖回單位，成員可按本身的選擇贖回，有關單位代表成分基金的可售回財務工具。根據香港會計準則（修訂）第 32 號「財務工具：呈報」，可售回財務工具被分類為權益，因為該等可售回財務工具符合以下所有條件：

- 可售回工具容許持有人按比例獲取淨資產；
- 可售回工具為發行中後償次序最低的單位，而單位特色相同；
- 概不包括交收現金或另一財務資產的合約責任；以及
- 可售回工具在其生效期間的總預期現金流量顯著建基於此等成分基金的損益。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(r) 可贖回單位 (續)

強積金保守基金、環球債券基金、人民幣債券基金、資本穩定基金、均衡基金、增長基金、中港股票基金、亞洲股票基金、景順恒指基金、65歲後基金及核心累積基金發行兩個類別的可贖回單位，成員可按本身的選擇贖回。兩類單位的權益並非完全相同，而且分類為財務負債。

回報保證基金發行一個可贖回單位類別，成員可按本身的選擇贖回，並分類為權益。

可贖回單位可隨時交回予成分基金以換取現金，金額相等於根據信託契據及說明書所計算的各成分基金成員應佔資產淨值比例。

可贖回單位是按成員的選擇，以根據成分基金在相關交易日收市時的每單位資產淨值釐定的價格發行或贖回。成分基金的每單位資產淨值是將成員應佔資產淨值除以成分基金已發行可贖回單位總數計算所得。

3 重要會計預估及判斷

(a) 重要會計預估及假設

受託人為未來作出預估及假設。以定義計，得出的會計預估將甚少與相關的實際結果一致。預估將持續接受評核，並建基於過往的經驗及其他因素，包括在個別情況下被視為合理的未來事件預期。在下一財政年度具重大風險，可導致資產及負債的置存款額顯著調整的預估及假設概述如下。

未於活躍市場報價並以公平價值誌入損益賬的財務資產公平價值

強積金保守基金持有若干非上市貨幣市場工具，其價格參考經紀商的報價。在決定有關投資的公平價值時，受託人將根據經紀商的資料來源及所得報價的質與量作出判斷及預估。有關投資的公平價值之報價或具預示性質，並不可執行或具法律約束力。因此，經紀商的報價並不一定反映證券在截至年結日的實際成交價。實際成交價或與經紀商提供的報價不同。在欠缺任何其他可靠市場來源的情況下，受託人將把經紀商的報價視為公平價值的最佳預估。

(b) 重要判斷

功能貨幣

受託人認為港元是最真實代表基礎交易、事件及狀況的經濟影響的貨幣。本計劃及其成分基金以港元為計量其表現及匯報其業績的貨幣，亦是本計劃及其成分基金接受成員供款和認購的貨幣。

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

4 已發行單位數目及每單位的成員應佔淨資產

每單位成員應佔資產淨值是將成員應佔資產淨值，除以年底的已發行可贖回單位總數計算所得。已發行單位數目在年內的變動，以及截至年底的每單位成員應佔資產淨值如下：

強積金保守基金

發行單位數目	2020 年 單位	2019 年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	122,226,912.02683	108,120,636.86632
已認購單位	61,195,641.40595	60,680,443.06780
已贖回單位	<u>(62,610,092.95749)</u>	<u>(46,574,167.90729)</u>
年底已發行單位	<u>120,812,460.47529</u>	<u>122,226,912.02683</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	98,240,746.54094	83,980,613.74549
已認購單位	56,229,489.56489	53,765,426.91659
已贖回單位	<u>(49,919,631.42842)</u>	<u>(39,505,294.12114)</u>
年底已發行單位	<u>104,550,604.67741</u>	<u>98,240,746.54094</u>
每單位資產淨值		
	港元	港元
A 類別	11.9585	11.7847
H 類別	11.9560	11.7822

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

4 已發行單位數目及每單位的成員應佔淨資產 (續)

回報保證基金

發行單位數目	2020 年 單位	2019 年 單位
單位 - G 類別		
年初已發行單位	85,551,213.62263	83,099,674.08597
已認購單位	15,431,994.94751	13,578,947.19959
已贖回單位	<u>(11,076,797.28293)</u>	<u>(11,127,407.66293)</u>
年底已發行單位	<u>89,906,411.28721</u>	<u>85,551,213.62263</u>
每單位資產淨值		
G 類別	港元 12.2669	港元 12.3698

環球債券基金

發行單位數目	2020 年 單位	2019 年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	34,742,892.94115	32,723,120.39409
已認購單位	18,213,973.42248	12,286,586.62871
已贖回單位	<u>(13,303,377.69956)</u>	<u>(10,266,814.08165)</u>
年底已發行單位	<u>39,653,488.66407</u>	<u>34,742,892.94115</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	31,709,053.11381	29,604,570.07586
已認購單位	14,792,325.40721	9,605,751.42977
已贖回單位	<u>(10,356,854.12290)</u>	<u>(7,501,268.39182)</u>
年底已發行單位	<u>36,144,524.39812</u>	<u>31,709,053.11381</u>
每單位資產淨值		
A 類別	港元 15.5496	港元 15.0760
H 類別	港元 15.8963	港元 15.3937

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

4 已發行單位數目及每單位的成員應佔淨資產 (續)

人民幣債券基金

發行單位數目	2020 年 單位	2019 年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	13,446,335.52402	12,038,280.87739
已認購單位	7,365,994.75366	5,893,513.32757
已贖回單位	<u>(6,524,244.36070)</u>	<u>(4,485,458.68094)</u>
年底已發行單位	<u>14,288,085.91698</u>	<u>13,446,335.52402</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	12,488,643.34274	11,745,330.42367
已認購單位	4,659,515.87306	4,840,480.09687
已贖回單位	<u>(4,065,013.85585)</u>	<u>(4,097,167.17780)</u>
年底已發行單位	<u>13,083,145.35995</u>	<u>12,488,643.34274</u>
每單位資產淨值		
	港元	港元
A 類別	9.5917	9.7763
H 類別	9.6744	9.8490

資本穩定基金

發行單位數目	2020 年 單位	2019 年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	57,011,229.03904	57,062,605.64384
已認購單位	8,661,906.25120	8,464,660.70483
已贖回單位	<u>(8,188,205.80245)</u>	<u>(8,516,037.30963)</u>
年底已發行單位	<u>57,484,929.48779</u>	<u>57,011,229.03904</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	30,576,682.33273	29,509,845.77276
已認購單位	6,165,377.47420	6,175,565.32501
已贖回單位	<u>(6,133,107.64528)</u>	<u>(5,108,728.76504)</u>
年底已發行單位	<u>30,608,952.16165</u>	<u>30,576,682.33273</u>
每單位資產淨值		
	港元	港元
A 類別	19.6429	20.2397
H 類別	20.3122	20.9048

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

4 已發行單位數目及每單位的成員應佔淨資產 (續)

均衡基金

發行單位數目	2020年 單位	2019年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	74,615,112.61506	75,613,058.99264
已認購單位	10,298,383.05370	8,651,995.72492
已贖回單位	<u>(10,266,677.17788)</u>	<u>(9,649,942.10250)</u>
年底已發行單位	<u>74,646,818.49088</u>	<u>74,615,112.61506</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	48,067,050.96903	46,798,447.54084
已認購單位	7,480,944.02536	7,170,130.86264
已贖回單位	<u>(7,449,344.20025)</u>	<u>(5,901,527.43445)</u>
年底已發行單位	<u>48,098,650.79414</u>	<u>48,067,050.96903</u>
每單位資產淨值		
	港元	港元
A 類別	19.7327	22.2915
H 類別	20.8080	23.4782

增長基金

發行單位數目	2020年 單位	2019年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	117,011,970.48259	116,741,919.33273
已認購單位	16,276,726.87767	13,212,555.73589
已贖回單位	<u>(17,546,115.95181)</u>	<u>(12,942,504.58603)</u>
年底已發行單位	<u>115,742,581.40845</u>	<u>117,011,970.48259</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	79,593,138.02360	78,564,390.10267
已認購單位	13,361,488.35150	10,617,932.34236
已贖回單位	<u>(11,377,873.98032)</u>	<u>(9,589,184.42143)</u>
年底已發行單位	<u>81,576,752.39478</u>	<u>79,593,138.02360</u>
每單位資產淨值		
	港元	港元
A 類別	19.6201	23.7154
H 類別	20.3172	24.5296

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

4 已發行單位數目及每單位的成員應佔淨資產 (續)

中港股票基金

發行單位數目	2020 年 單位	2019 年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	51,668,791.06087	51,435,824.42774
已認購單位	14,190,457.38383	13,051,390.41811
已贖回單位	<u>(14,125,359.43292)</u>	<u>(12,818,423.78498)</u>
年底已發行單位	<u>51,733,889.01178</u>	<u>51,668,791.06087</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	49,270,414.04982	49,470,912.72104
已認購單位	13,156,263.09931	10,960,458.49271
已贖回單位	<u>(12,600,727.29209)</u>	<u>(11,160,957.16393)</u>
年底已發行單位	<u>49,825,949.85704</u>	<u>49,270,414.04982</u>
每單位資產淨值		
	港元	港元
A 類別	39.7927	46.7969
H 類別	39.4752	46.3671

亞洲股票基金

發行單位數目	2020 年 單位	2019 年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	56,421,456.29963	55,259,860.54480
已認購單位	13,416,027.10933	11,023,453.81224
已贖回單位	<u>(11,162,868.82172)</u>	<u>(9,861,858.05741)</u>
年底已發行單位	<u>58,674,614.58724</u>	<u>56,421,456.29963</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	53,375,451.16136	51,417,244.85858
已認購單位	10,256,864.98902	9,368,712.81049
已贖回單位	<u>(8,570,092.91570)</u>	<u>(7,410,506.50771)</u>
年底已發行單位	<u>55,062,223.23468</u>	<u>53,375,451.16136</u>
每單位資產淨值		
	港元	港元
A 類別	9.4675	11.4269
H 類別	9.3757	11.3034

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

4 已發行單位數目及每單位的成員應佔淨資產 (續)

景順恒指基金

發行單位數目	2020 年 單位	2019 年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	18,324,686.22130	14,644,846.12009
已認購單位	26,102,805.65426	19,821,906.99627
已贖回單位	<u>(18,335,488.94271)</u>	<u>(16,142,066.89506)</u>
年底已發行單位	<u>26,092,002.93285</u>	<u>18,324,686.22130</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	13,044,479.05437	9,055,640.68535
已認購單位	20,471,127.29831	16,703,755.96258
已贖回單位	<u>(14,500,243.63069)</u>	<u>(12,714,917.59356)</u>
年底已發行單位	<u>19,015,362.72199</u>	<u>13,044,479.05437</u>
每單位資產淨值		
	港元	港元
A 類別	10.8974	13.0571
H 類別	10.9272	13.0863

65 歲後基金

發行單位數目	2020 年 單位	2019 年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	6,032,242.84492	2,514,308.17087
已認購單位	7,688,787.41818	5,428,288.63904
已贖回單位	<u>(3,947,394.79356)</u>	<u>(1,910,353.96499)</u>
年底已發行單位	<u>9,773,635.46954</u>	<u>6,032,242.84492</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	1,836,661.68749	1,971,795.96932
已認購單位	5,228,368.83055	1,442,927.73576
已贖回單位	<u>(2,050,350.60558)</u>	<u>(1,578,062.01759)</u>
年底已發行單位	<u>5,014,679.91246</u>	<u>1,836,661.68749</u>
每單位資產淨值		
	港元	港元
A 類別	10.9711	10.5170
H 類別	10.9711	10.5170

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

4 已發行單位數目及每單位的成員應佔淨資產 (續)

核心累積基金

發行單位數目	2020 年 單位	2019 年 單位
單位 - A 類別		
年初已發行單位	18,416,034.90691	11,122,913.74355
已認購單位	19,441,494.13543	11,549,861.43958
已贖回單位	<u>(7,301,347.13944)</u>	<u>(4,256,740.27622)</u>
年底已發行單位	<u>30,556,181.90290</u>	<u>18,416,034.90691</u>
單位 - H 類別		
年初已發行單位	14,026,229.58815	10,129,760.58115
已認購單位	10,779,232.14927	7,544,671.14710
已贖回單位	<u>(5,081,655.58615)</u>	<u>(3,648,202.14010)</u>
年底已發行單位	<u>19,723,806.15127</u>	<u>14,026,229.58815</u>
每單位資產淨值		
	港元	港元
A 類別	10.5070	11.0145
H 類別	10.5070	11.0145

成分基金管理上述可售回金融工具贖回義務的目標和政策，載於附註 13「資本風險管理」及附註 12(d)「流動性不足的風險」項下。

- (a) 根據本計劃的信託契據條文及說明書，上市投資、在場外交易市場掛牌或經由市場莊家報價的投資均以估值日的收市價計算，以便確定認購和贖回的每單位資產淨值及計算各項收費。本計劃及其成分基金已採用香港財務報告準則第 13 號，並以最後成交價格計量上市財務資產及負債。

根據本計劃的信託契據條文及說明書，開辦開支（包括法律、會計和其他專業收費與開支）或成立成分基金的附帶成本將從成分基金的資產中支付，並於首五個財政年度內攤銷。然而，為使財務報表的編製符合香港財務報告準則的規定，成分基金的會計政策是把所招致的開辦開支在綜合收益表入賬為開支，請參閱附註 2(p)。截至 2020 年 3 月 31 日，香港財務報告準則所述的成員應佔淨資產有別於本計劃的信託契據及說明書所述的計算方法，導致以下基金的成員應佔淨資產減少：65 歲後基金減少 121,884 港元及核心累積基金減少 118,311 港元，合共減少 240,195 港元（2019 年：65 歲後基金減少 183,969 港元及核心累積基金減少 177,709 港元，合共減少 361,678 港元）。截至 2020 年 3 月 31 日，景順恒指基金並無此差異（2019 年：減少 17,952 港元）。

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

4 已發行單位數目及每單位的成員應佔淨資產 (續)

(a) 截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日止年度，以下成分基金的估值輸入和開辦開支差額如下：

基金名稱	於 2020 年 3 月 31 日	截至 2020 年 3 月 31 日
	的開辦開支差額調整	止年度的開辦開支差額調整變動
	港元	港元
強積金保守基金	-	-
回報保證基金	-	-
環球債券基金	-	-
人民幣債券基金	-	-
資本穩定基金	-	-
均衡基金	-	-
增長基金	-	-
中港股票基金	-	-
亞洲股票基金	-	-
景順恒指基金	-	(17,952)
65 歲後基金	121,884	(62,085)
核心累積基金	118,311	(59,398)

	於 2019 年 3 月 31 日	截至 2019 年 3 月 31 日
	的開辦開支差額調整	止年度的開辦開支差額調整變動
	港元	港元
強積金保守基金	-	-
回報保證基金	-	-
環球債券基金	-	-
人民幣債券基金	-	-
資本穩定基金	-	-
均衡基金	-	-
增長基金	-	-
中港股票基金	-	-
亞洲股票基金	-	-
景順恒指基金	17,952	(54,166)
65 歲後基金	183,969	(69,449)
核心累積基金	177,709	(67,298)

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

5 收費

(a) 投資管理費

截至 2020 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日止年度，基金經理景順投資管理有限公司曾就每項成分基金收取費用，該項費用乃根據成分基金的每日資產淨值而逐日計算及累算，並按下列年率計算：

基金名稱	單位類別	管理費 (每年)
強積金保守基金	A	0.20%
	H	0.20%
回報保證基金	G	0.80%
環球債券基金	A	0.45%
	H	0.33%
人民幣債券基金	A	0.45%
	H	0.33%
資本穩定基金	A	0.45%
	H	0.33%
均衡基金	A	0.45%
	H	0.33%
增長基金	A	0.45%
	H	0.33%
中港股票基金	A	0.45%
	H	0.33%
亞洲股票基金	A	0.45%
	H	0.33%
景順恒指基金	A	0.35%
	H	0.33%
65 歲後基金	A	0.35%
	H	0.35%
核心累積基金	A	0.35%
	H	0.35%

(b) 受託人及行政管理費

截至 2020 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日止年度，受託人銀聯信託有限公司有權根據個別成分基金的每日資產淨值，按下列年率收取受託人及行政管理費：

基金名稱	單位類別	受託人及行政管理費 (每年)
強積金保守基金	A	0.363%
	H	0.363%
回報保證基金	G	0.525%
環球債券基金	A	0.525%
	H	0.525%
人民幣債券基金	A	0.525%
	H	0.525%
資本穩定基金	A	0.525%
	H	0.525%

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

5 收費 (續)

(b) 受託人及行政管理費 (續)

基金名稱	單位類別	受託人及行政管理費 (每年)
均衡基金	A	0.525%
	H	0.525%
增長基金	A	0.525%
	H	0.525%
中港股票基金	A	0.525%
	H	0.525%
亞洲股票基金	A	0.525%
	H	0.525%
景順恒指基金	A	0.325%
	H	0.295%
65 歲後基金	A	0.220%
	H	0.220%
核心累積基金	A	0.220%
	H	0.220%

(c) 總計管理費

總計管理費水平 (應付予營辦人、基金經理、受託人及相關成分基金所投資的各基礎核准匯集投資基金的經理、受託人及行政管理人的費用) 如下:

基金名稱	單位類別 A (每年)	單位類別 G (每年)	單位類別 H (每年)
強積金保守基金	0.663%	-	0.663%
回報保證基金	-	1.425%	-
環球債券基金	1.175%	-	1.055%
人民幣債券基金	1.175%	-	1.055%
資本穩定基金	1.175%	-	1.055%
均衡基金	1.175%	-	1.055%
增長基金	1.175%	-	1.055%
中港股票基金	1.175%	-	1.055%
亞洲股票基金	1.175%	-	1.055%
景順恒指基金	0.775%	-	0.725%
65 歲後基金	0.750%	-	0.750%
核心累積基金	0.750%	-	0.750%

營辦人有權根據各成分基金的資產淨值，收取相等於 0.10% 的年費，有關費用為上述總計管理費的一部分。

財務報表附註 (續)

6 供款

各僱主及僱員均須作出強制性供款，有關款額相等於成員有關收入的 5%，並以每月 30,000 港元為上限（2019 年為每月 30,000 港元）。若僱員的每月有關收入少於 7,100 港元（2019 年為每月 7,100 港元），該僱員則無需作出強制性供款（2019 年：無）。

自僱人士須就有關收入作出 5% 的供款，並以每月供款 1,500 港元為上限（2019 年為每月 1,500 港元），但每月收入少於 7,100 港元（2019 年為每月 7,100 港元）的自僱人士，則可豁免供款。

若僱主或成員向本計劃作出高於強制性供款的款額，有關額外供款均被視作自願性供款（包括自 2019 年 4 月 1 日起生效的可扣稅自願性供款）。於 2019/2020 課稅年度，可扣稅自願性供款的每個課稅年度扣稅上限為 60,000 港元。

7 權益

成員將於《強積金條例》所載情況下享有本計劃之強制性供款及可扣稅自願性供款（自 2019 年 4 月 1 日起生效）權益。目前，這些情況包括成員 (i) 年滿 65 歲；(ii) 在年滿 60 歲後永久終止受僱；(iii) 完全喪失行為能力；(iv) 永久性地離開香港；(v) 身故；(vi) 罹患末期疾病；或 (vii) 根據《強積金條例》有權申索小額結餘。一旦成員年滿 65 歲，成員可選擇按以下任何一個方法管理其強積金權益：1) 分期提取強積金權益；2) 一筆過提取所有強積金權益；3) 將所有強積金權益保留在賬戶內繼續投資。

若成員年滿 60 歲及決定因提早退休而提取強積金權益，亦可選擇分期或一筆過提取強積金權益。

成員將於信託契據及有關參與協議所載情況下享有本計劃之自願性供款權益。

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

8 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債

本計劃	2020 年 港元	2019 年 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
成分基金的投資		
強積金保守基金	2,694,746,945	2,597,905,343
回報保證基金	1,102,869,565	1,058,247,963
環球債券基金	1,191,159,174	1,011,903,739
人民幣債券基金	263,618,000	254,455,108
資本穩定基金	1,750,905,978	1,793,091,238
均衡基金	2,473,821,263	2,791,811,280
增長基金	3,928,290,515	4,727,370,673
中港股票基金	4,025,520,680	4,702,466,209
亞洲股票基金	1,071,749,082	1,248,049,493
景順恒指基金	492,120,680	409,970,941
65 歲後基金	162,244,440	82,757,447
核心累積基金	528,289,951	357,336,089
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值		
(成本：16,911,953,998 港元； 2019 年：15,811,222,254 港元)	19,685,336,273	21,035,365,523

成分基金	2020 年 港元	2019 年 港元
強積金保守基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
貨幣市場工具／定期存款的投資	1,824,364,328	1,940,439,526
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值		
(成本：1,822,297,059 港元； 2019 年：1,933,936,762 港元)	1,824,364,328	1,940,439,526

截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日，概無投資的公平價值超越強積金保守基金資產淨值的 5%。

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

8 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債 (續)

成分基金 (續)	2020 年 港元	2019 年 港元
回報保證基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
信安保證傘子基金 – 信安長線保證基金 (附註 i)	1,104,365,287	1,059,520,103
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：982,624,527 港元； 2019 年：923,353,494 港元)	<u>1,104,365,287</u>	<u>1,059,520,103</u>
環球債券基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
景順集成投資基金 – 強積金債券基金 – B 類別 (附註 ii)	1,190,988,375	993,436,658
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：1,029,853,413 港元； 2019 年：830,839,295 港元)	<u>1,190,988,375</u>	<u>993,436,658</u>
人民幣債券基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
景順集成投資基金 – 人民幣債券基金 – B 類別 (附註 iii)	262,927,429	255,386,721
衍生工具 – 遠期外匯合約 (請參閱附註 14)	951,835	-
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：260,613,127 港元； 2019 年：244,194,845 港元)	<u>263,879,264</u>	<u>255,386,721</u>
衍生工具 – 遠期外匯合約 (請參閱附註 14)	-	(688,323)
以公平價值誌入損益賬的財務負債總值	<u>-</u>	<u>(688,323)</u>
以公平價值誌入損益賬的淨財務資產總值	<u>263,879,264</u>	<u>254,698,398</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

8 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債 (續)

成分基金 (續)	2020 年 港元	2019 年 港元
資本穩定基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
景順集成投資基金 – 環球股票基金 – B 類別 (附註 iv)	462,262,592	572,746,978
景順集成投資基金 – 強積金債券基金 – B 類別 (附註 ii)	<u>1,289,444,970</u>	<u>1,214,894,118</u>
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：1,581,695,598 港元； 2019 年：1,526,573,464 港元)	<u>1,751,707,562</u>	<u>1,787,641,096</u>
均衡基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
景順集成投資基金 – 環球股票基金 – B 類別 (附註 iv)	1,665,832,874	2,071,839,036
景順集成投資基金 – 強積金債券基金 – B 類別 (附註 ii)	<u>809,058,159</u>	<u>710,956,129</u>
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：2,203,298,939 港元； 2019 年：2,105,036,701 港元)	<u>2,474,891,033</u>	<u>2,782,795,165</u>
增長基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
景順集成投資基金 – 環球股票基金 – B 類別 (附註 iv)	<u>3,932,400,498</u>	<u>4,731,978,684</u>
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：3,414,494,412 港元； 2019 年：3,235,694,882 港元)	<u>3,932,400,498</u>	<u>4,731,978,684</u>
中港股票基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
景順集成投資基金 – 中港股票基金 – B 類別 (附註 v)	<u>4,029,592,353</u>	<u>4,706,977,252</u>
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：3,825,517,441 港元； 2019 年：3,637,926,185 港元)	<u>4,029,592,353</u>	<u>4,706,977,252</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

8 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債 (續)

成分基金 (續)	2020 年 港元	2019 年 港元
亞洲股票基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
景順集成投資基金 – 亞洲基金 – B 類別 (附註 vi)	1,035,030,188	1,227,525,092
衍生工具 – 遠期外匯合約 (附註 14)	<u>36,581,321</u>	<u>5,660,349</u>
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：1,016,773,275 港元； 2019 年：908,767,891 港元)	<u>1,071,611,509</u>	<u>1,233,185,441</u>
景順恒指基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
盈富基金 (附註 vii)	<u>494,863,650</u>	<u>410,438,700</u>
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：557,276,039 港元； 2019 年：375,723,414 港元)	<u>494,863,650</u>	<u>410,438,700</u>
65 歲後基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
景順集成投資基金 – 65 歲後基金 – B 類別 (附註 viii)	<u>162,157,184</u>	<u>82,571,398</u>
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：157,746,253 港元； 2019 年：79,834,791 港元)	<u>162,157,184</u>	<u>82,571,398</u>
核心累積基金		
在損益賬按公平價值列賬：		
景順集成投資基金 – 核心累積基金 – B 類別 (附註 ix)	<u>528,519,926</u>	<u>357,385,597</u>
以公平價值誌入損益賬的財務資產總值 (成本：553,429,278 港元； 2019 年：345,043,312 港元)	<u>528,519,926</u>	<u>357,385,597</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

8 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債 (續)

以國家及投資類別分類，基礎基金在截至2020年及2019年3月31日的投資組合如下：

附註 i - 信安保證傘子基金 - 信安長線保證基金

	佔資產淨值百分比	
	2020年	2019年
上市／掛牌投資		
債務證券／貨幣市場工具／股票		
香港	28.05	26.53
歐洲	2.28	2.76
北美	54.04	55.17
其他	1.89	1.52
	86.26	85.98
投資總值	86.26	85.98
現金及其他淨資產	13.74	14.02
	100.00	100.00
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2020年3月31日，信安保證傘子基金 - 信安長線保證基金的投資組合投資於6項（2019年：6項）投資基金，包括具特定地區或國家配置的股票、定息及貨幣市場基金，以建構一個多元化的投資組合。

附註 ii - 景順集成投資基金 - 強積金債券基金

	佔資產淨值百分比	
	2020年	2019年
掛牌投資		
核准匯集投資基金		
以港元計算		
香港	100.00	99.97
	100.00	99.97
投資總值	100.00	99.97
現金及其他淨資產	-	0.03
	100.00	100.00
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2020年3月31日，強積金債券基金的投資組合主要投資於金融業及政府（2019年：金融業及政府），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的29%及53%（2019年：31%及49%）。

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

8 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債 (續)

附註 iii - 景順集成投資基金 - 人民幣債券基金

	佔資產淨值百分比	
	2020年	2019年
上市/掛牌投資		
債務證券/貨幣市場工具		
阿拉伯聯合酋長國	2.03	2.22
澳洲	3.30	6.94
英屬處女群島	8.77	9.11
加拿大	4.98	3.03
開曼群島	8.78	6.67
中國	30.47	13.94
法國	1.21	2.29
德國	3.27	-
香港	12.05	9.53
馬來西亞	0.55	-
荷蘭	7.41	8.17
新西蘭	1.09	-
新加坡	3.14	2.30
南韓	7.95	5.51
跨國	0.55	2.63
英國	1.10	1.21
投資總值	96.65	73.55
現金及其他淨資產	3.35	26.45
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2020年3月31日，人民幣債券基金的投資組合主要投資於政府及金融業（2019年：政府及金融業），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的13%及69%（2019年：10%及52%）。

附註 iv - 景順集成投資基金 - 環球股票基金

	佔資產淨值百分比	
	2020年	2019年
掛牌投資		
核准匯集投資基金 以港元計算		
香港	99.92	98.72
投資總值	99.92	98.72
現金及其他淨資產	0.08	1.28
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2020年3月31日，環球股票基金的投資組合主要投資於工業、科技、通訊、消費及金融業（2019年：工業、通訊、消費及金融業），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的11%、11%、15%、24%及27%（2019年：12%、13%、20%及32%）。

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

8 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債 (續)

附註 v - 景順集成投資基金 - 中港基金

	佔資產淨值百分比	
	2020年	2019年
上市/掛牌投資		
股票		
中國	31.42	33.04
香港	65.99	63.97
投資總值	97.41	97.01
現金及其他淨資產	2.59	2.99
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2020年3月31日，中港基金的投資組合主要投資於消費、通訊及金融業（2019年：消費、通訊及金融業），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的14%、21%及46%（2019年：12%、15%、及53%）。

附註 vi - 景順集成投資基金 - 亞洲基金

	佔資產淨值百分比	
	2020年	2019年
上市/掛牌投資		
股票		
澳洲	22.14	24.47
印度	14.79	15.18
印尼	1.99	4.67
馬來西亞	2.71	3.78
菲律賓	0.23	2.95
新加坡	4.74	6.83
南韓	22.76	19.56
台灣	21.36	15.39
泰國	4.86	4.14
投資總值	95.58	96.97
現金及其他淨資產	4.42	3.03
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至2020年3月31日，亞洲基金的投資組合主要投資於工業、金融、科技及消費業（2019年：工業、科技、消費及金融業），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的11%、16%、23%及30%（2019年：11%、16%、25%及26%）。

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

8 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債 (續)

附註 vii - 盈富基金

	佔投資總值百分比	
	2020 年	2019 年
上市/掛牌投資		
股票		
香港	100.00	100.00
投資總值	100.00	100.00

截至 2020 年 3 月 31 日，盈富基金的投資組合主要投資於房地產、通訊及金融業（2019 年：房地產、通訊及金融業），分別佔基礎基金總資產的 11%、16%及 50%（2019 年：12%、16%及 47%）。

附註 viii - 景順集成投資基金 - 65 歲後基金

	佔資產淨值百分比	
	2020 年	2019 年
掛牌投資		
核准匯集投資基金 以港元計算		
香港	100.00	99.99
投資總值	100.00	99.99
現金及其他淨資產	-	0.01
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

截至 2020 年 3 月 31 日，65 歲後基金的投資組合主要投資於政府（2019 年：政府），佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的 76%（2019 年：78%）。

附註 ix - 景順集成投資基金 - 核心累積基金

	佔資產淨值百分比	
	2020 年	2019 年
掛牌投資		
核准匯集投資基金 以港元計算		
香港	100.00	99.99
投資總值	100.00	99.99
現金及其他淨資產	-	0.01
單位持有人應佔淨資產	100.00	100.00

財務報表附註 (續)

8 以公平價值誌入損益賬的財務資產及財務負債 (續)

附註ix – 景順集成投資基金 – 核心累積基金 (續)

截至2020年3月31日，核心累積基金的投資組合主要投資於科技、消費業及政府（2019年：金融、消費業及政府），分別佔基礎基金的單位持有人應佔淨資產的11%、21%及36%（2019年：11%、21%及37%）。

9 銀行貸款、透支及其他借貸

本計劃及其成分基金於2020年3月31日並無任何銀行貸款、透支及其他借貸（2019年：無）。

10 累算權益

於2020年3月31日，成員賬戶的累算權益總額為19,586,256,315港元（2019年：20,929,612,482港元）。

11 稅項

本計劃並不視作在香港經營業務，故不受香港利得稅所規限。

12 財務風險管理

採用財務工具的策略

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

投資策略

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

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

管理風險的程序

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

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

儘管基金經理並非基於基礎基金的特定風險管理成分基金，但成分基金須承受其投資面對的若干風險，包括市場價格風險、利率風險、信貸風險、流動性不足的風險及貨幣風險。此外，請參閱附註8以了解截至2020年及2019年3月31日，基礎基金按國家及投資類別劃分的投資組合詳情。

(a) 市場價格風險

市場價格風險指因市場價格改變，導致成分基金的投資組合價值反覆波動的風險。成分基金透過確保按照委託指示、整體投資策略和獲准限制而進行所有投資交易，以管理這項風險。成分基金定期對整體投資組合進行市場風險分析。

有關每項成分基金的整體市場投資比率，請參閱附註8。

下表概述於2020年及2019年3月31日，成分基金基礎指標的上升／下跌，對成分基金成員應佔淨資產的影響。有關分析假設指標的指數成分上升／下跌相關百分比，但其他所有變數維持不變，而成分基金以公平價值誌入損益賬的財務資產之公平價值，則按照與指數的過往相關系數變動。

成分基金	指標成分	2020年3月31日		2019年3月31日	
		相關指標的合理 潛在變動百分比	對單位持有人應佔 淨資產的影響	相關指標的合理 潛在變動百分比	對單位持有人應佔 淨資產的影響 (+/-)
強積金保守基金	MPF Prescribed Savings Rate	0% - 0.1%	0 港元 至 195,569 港元	1%	8,853,973 港元
回報保證基金	無指標**	不適用	不適用	不適用	不適用

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(a) 市場價格風險 (續)

成分基金	指標成分	2020年3月31日		2019年3月31日	
		相關指標的合理 潛在變動百分比	對單位持有人應佔淨 資產的影響	相關指標的合理 潛在變動百分比	對單位持有人應佔 淨資產的影響 (+/-)
環球債券基金	70% Barclays Capital Global Aggregate + 30% Markit iBoxx ALBI Hong Kong	-2% - 2%	-21,494,288 港元 至 21,494,288 港元	6%	49,741,196 港元
人民幣債券基金	Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Government Investment Grade	-3% - 2%	-4,585,032 港元 至 3,067,754 港元	7%	10,286,942 港元
資本穩定基金	10.5% FTSE MPF HK + 3.9% FTSE MPF Asia Pacific ex JP ex HK + 6% FTSE MPF Europe + 3.6% FTSE MPF Japan + 6% FTSE MPF NA + 49% Barclays Capital Global Aggregate + 21% Markit iBoxx ALBI Hong Kong	-5% - 3%	-84,672,815 港元 至 50,803,689 港元	10%	165,153,295 港元
均衡基金	24.5% FTSE MPF HK + 9.1% FTSE MPF Asia Pacific ex JP ex HK + 14% FTSE MPF Europe + 8.4% FTSE MPF Japan + 14% FTSE MPF NA + 21% Barclays Capital Global Aggregate + 9% Markit iBoxx ALBI Hong Kong	-9% - 5%	-225,086,451 港元 至 125,048,028 港元	10%	271,688,698 港元
增長基金	35% FTSE MPF HK + 13% FTSE Asia Pacific ex JP ex HK + 20% FTSE MPF Europe + 12% FTSE MPF Japan + 20% FTSE MPF NA	-12% - 6%	-465,308,976 港元 至 232,654,488 港元	10%	448,980,358 港元
中港股票基金	FTSE MPF HK	-10% - 7%	-396,623,620 港元 至 277,636,534 港元	13%	598,236,758 港元
亞洲股票基金	FTSE MPF Asia Pacific ex JP ex HK hedged	-18% - 5%	-140,630,132 港元 至 39,063,925 港元	8%	62,639,433 港元
景順恒指基金	Hang Seng Index	-10% - 7%	-49,236,585 港元 至 34,465,609 港元	13%	52,824,231 港元

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(a) 市場價格風險 (續)

成分基金	指標成分	2020年3月31日		2019年3月31日	
		相關指標的合理潛在變動百分比	對單位持有人應佔淨資產的影響	相關指標的合理潛在變動百分比	對單位持有人應佔淨資產的影響 (+/-)
65歲後基金	77% FTSE MPF World Government Bond Index + 20% FTSE MPF All-World Index + 3% MPF Prescribed Savings Rate	-3% - 3%	-4,405,908 港元 至 4,405,908 港元	5%	4,002,203 港元
核心累積基金	37% FTSE MPF World Government Bond Index + 60% FTSE MPF All-World Index + 3% MPF Prescribed Savings Rate	-8% - 5%	-40,823,200 港元 至 25,514,500 港元	8%	28,211,695 港元

** 回報保證基金投資於由美國信安保險有限公司擔保的核准匯集投資基金。截至2020年3月31日止年度，保證率定為每年1% (2019年：1%)。

基金經理每日監察各項成分基金的整體市場情況及風險水平。

(b) 利率風險

利率風險指因市場利率改變，導致財務工具的價值反覆波動的風險。除強積金保守基金外，本計劃及其成分基金的大部分財務資產和負債均屬無息，故不會因現行市場利率水平出現波動而承受重大的風險。任何額外的現金或現金等值均用作投資，以賺取市場短期利息。

成分基金的利率風險根據成分基金的直接投資作出評估，而非以透過基礎投資基金間接持有的投資為基礎。因此，由於成分基金持有其他基金投資的重大比重，而該等基金亦面對利率市場風險，故成分基金的真正利率風險水平可能無法顯示。

強積金保守基金的投資及銀行結餘承受利率風險。下表總結有關風險，並包括以公平價值計算的基金財務資產及負債，並按協議重新定價或到期日（以較早者為準）分類。

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(b) 利率風險 (續)

強積金保守基金

於 2020 年 3 月 31 日

(港元)	最多 3 個月	3 個月至 1 年	無息投資	總計
資產				
以公平價值誌入損益賬的財務資產	1,008,842,688	815,521,640	-	1,824,364,328
銀行結餘及存款	891,883,366	-	-	891,883,366
其他資產	-	-	58,183,574	58,183,574
總資產	1,900,726,054	815,521,640	58,183,574	2,774,431,268
負債				
其他負債	-	-	79,684,323	79,684,323
總負債 (成員應佔淨資產除外)	-	-	79,684,323	79,684,323
成員應佔淨資產	1,900,726,054	815,521,640	(21,500,749)	2,694,746,945
總利率敏感度缺口	1,900,726,054	815,521,640		

於 2019 年 3 月 31 日

(港元)	最多 3 個月	3 個月至 1 年	無息投資	總計
資產				
以公平價值誌入損益賬的財務資產	1,041,094,549	899,344,977	-	1,940,439,526
銀行結餘及存款	673,016,635	-	-	673,016,635
其他資產	-	-	25,882,397	25,882,397
總資產	1,714,111,184	899,344,977	25,882,397	2,639,338,558
負債				
其他負債	-	-	41,433,215	41,433,215
總負債 (成員應佔淨資產除外)	-	-	41,433,215	41,433,215
成員應佔淨資產	1,714,111,184	899,344,977	(15,550,818)	2,597,905,343
總利率敏感度缺口	1,714,111,184	899,344,977		

利率敏感度

下表概述截至年底，利率增加／減少 50 個基點 (2019 年：50 個基點)，但其他所有變數維持不變，對成員應佔淨資產帶來的增加／減少。

	2020 年 3 月 31 日	2019 年 3 月 31 日
	增加／減少 50 個基點 對成員應佔淨資產的影響	
強積金保守基金	1,641,928 港元	2,037,462 港元

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(c) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能根據合約，履行合約訂明的全部或部分責任，而將信貸風險的集中程度減至最低的主要方法包括：

- 確保交易對手與其信貸限制均獲得核准；及
- 確保與眾多交易對手進行交易。

本計劃及其成分基金的全部銀行結餘均存於信譽可靠的金融機構。

截至2020年3月31日，受託人負責為成分基金保管投資。

基金經理每日監察成分基金的信貸情況。

截至2020年及2019年3月31日，各成分基金在以下信貸評級的銀行持有貨幣市場工具及現金存款，有關信貸評級由著名的評級機構發出。

按評級分類的投資組合 (信貸評級的資料來源：穆迪或標準普爾)

強積金保守基金

貨幣市場工具及定期存款

評級	2020年 (以公平價值誌入 損益賬的財務資產 百分比)	2019年 (以公平價值誌入 損益賬的財務資產 百分比)
Aa1/AA+	10.09	8.15
Aa2/AA	8.58	1.14
Aa3/AA-	2.47	0.77
A1/A+	53.67	50.36
A2/A	4.01	13.36
A3/A-	21.18	26.22
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(c) 信貸風險 (續)

強積金保守基金

銀行結餘及存款	2020 年	2019 年
評級	(佔銀行結餘及 存款百分比)	(佔銀行結餘及 存款百分比)
P-1/Aa1	6.50	-
P-1/Aa3	15.57	2.15
P-1/A-1	19.96	64.78
P-1/A-2	19.19	-
P-2/A-2	-	33.07
P-2/A-3	13.36	-
P-2/Baa1	25.42	-
	100.00	100.00

截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日，並無任何單一發行者發行的投資市值高於強積金保守基金資產淨值的 10%。

回報保證基金

銀行結餘及存款	2020 年	2019 年
評級	(佔銀行結餘及 存款百分比)	(佔銀行結餘及 存款百分比)
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

環球債券基金

銀行結餘及存款	2020 年	2019 年
評級	(佔銀行結餘及 存款百分比)	(佔銀行結餘及 存款百分比)
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

人民幣債券基金

銀行結餘及存款	2020 年	2019 年
評級	(佔銀行結餘及 存款百分比)	(佔銀行結餘及 存款百分比)
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(c) 信貸風險 (續)

資本穩定基金

銀行結餘及存款	2020 年	2019 年
	(佔銀行結餘及存款百分比)	(佔銀行結餘及存款百分比)
評級		
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

均衡基金

銀行結餘及存款	2020 年	2019 年
	(佔銀行結餘及存款百分比)	(佔銀行結餘及存款百分比)
評級		
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

增長基金

銀行結餘及存款	2020 年	2019 年
	(佔銀行結餘及存款百分比)	(佔銀行結餘及存款百分比)
評級		
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

中港股票基金

銀行結餘及存款	2020 年	2019 年
	(佔銀行結餘及存款百分比)	(佔銀行結餘及存款百分比)
評級		
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

亞洲股票基金

銀行結餘及存款	2020 年	2019 年
	(佔銀行結餘及存款百分比)	(佔銀行結餘及存款百分比)
評級		
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(c) 信貸風險 (續)

景順恒指基金

	2020 年	2019 年
銀行結餘及存款		
	(佔銀行結餘及 存款百分比)	(佔銀行結餘及 存款百分比)
評級		
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

65 歲後基金

	2020 年	2019 年
銀行結餘及存款		
	(佔銀行結餘及 存款百分比)	(佔銀行結餘及 存款百分比)
評級		
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

核心累積基金

	2020 年	2019 年
銀行結餘及存款		
	(佔銀行結餘及 存款百分比)	(佔銀行結餘及 存款百分比)
評級		
P-1/Aa3	100.00	100.00
	100.00	100.00

回報保證基金僅投資於由保證人美國信安保險有限公司（「保證人」）發行的保單。截至 2020 年 3 月 31 日，美國信安金融集團（美國信安保險有限公司的母公司）的信貸評級為 A-（2019 年：A-）。信貸評級來源為標準普爾。

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。截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日，所有財務資產可於 3 個月內變現。詳情請參閱附註 12(d)。管理人認為違約概率接近於零，因為交易對手有強大能力在短期內履行合約義務。由於任何該等減值對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。

(d) 流動性風險

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

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(d) 流動性風險 (續)

當成員有權獲得權益時，受託人將變現單位，並撥歸成員的賬戶。一般而言，單位會在以下日期後的 5 個營業日內變現（以較後者為準）：

- (i) 享有權益日；及
- (ii) 受託人收到有關應享權益的令人信納的通知（連同適用的證明文件）之日

在任何情況下，單位會在上述較後日期之後的 20 個營業日內變現。

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

強積金保守基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	8,738,497	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的			
財務資產應付款項	40,450,538	-	-
應付基金轉換款項	28,658,968	-	-
其他應付款項	-	1,836,320	-
成員應佔淨資產	2,694,746,945	-	-
總財務負債	<u>2,772,594,948</u>	<u>1,836,320</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	2,202,217	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的			
財務資產應付款項	22,000,000	-	-
應付基金轉換款項	15,488,006	-	-
其他應付款項	-	1,742,992	-
成員應佔淨資產	2,597,905,343	-	-
總財務負債	<u>2,637,595,566</u>	<u>1,742,992</u>	<u>-</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(d) 流動性風險 (續)

回報保證基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	3,365,727	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	800,904	-	-
其他應付款項	-	1,495,740	-
總財務負債	<u>4,166,631</u>	<u>1,495,740</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	1,563,952	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	75,209	-	-
其他應付款項	-	1,272,155	-
總財務負債	<u>1,639,161</u>	<u>1,272,155</u>	<u>-</u>
環球債券基金			
	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	2,023,097	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	5,492,964	-	-
應付基金轉換款項	9,436,503	-	-
其他應付款項	-	1,184,534	-
成員應佔淨資產	1,191,159,174	-	-
總財務負債	<u>1,208,111,738</u>	<u>1,184,534</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	579,439	-	-
應付基金轉換款項	1,916,717	-	-
其他應付款項	-	970,146	-
成員應佔淨資產	1,011,903,739	-	-
總財務負債	<u>1,014,399,895</u>	<u>970,146</u>	<u>-</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(d) 流動性風險 (續)

人民幣債券基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	200,705	-	-
應付基金轉換款項	2,261,809	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	1,773,415	-	-
其他應付款項	-	261,392	-
成員應佔淨資產	263,618,000	-	-
總財務負債	<u>267,853,929</u>	<u>261,392</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
以公平價值誌入損益賬的財務負債	688,323	-	-
應付贖回款項	202,591	-	-
應付基金轉換款項	1,122,830	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	764,728	-	-
其他應付款項	-	243,664	-
成員應佔淨資產	254,455,108	-	-
總財務負債	<u>257,233,580</u>	<u>243,664</u>	<u>-</u>
資本穩定基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	2,122,408	-	-
應付基金轉換款項	8,062,295	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	3,023,086	-	-
其他應付款項	-	1,819,620	-
成員應佔淨資產	1,750,905,978	-	-
總財務負債	<u>1,764,113,767</u>	<u>1,819,620</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	1,339,002	-	-
應付基金轉換款項	1,670,582	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	2,634,165	-	-
其他應付款項	-	1,784,520	-
成員應佔淨資產	1,793,091,238	-	-
總財務負債	<u>1,798,734,987</u>	<u>1,784,520</u>	<u>-</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(d) 流動性風險 (續)

均衡基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	3,167,873	-	-
應付基金轉換款項	5,924,871	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	3,597,653	-	-
其他應付款項	-	2,584,159	-
成員應佔淨資產	2,473,821,263	-	-
總財務負債	<u>2,486,511,660</u>	<u>2,584,159</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	4,113,443	-	-
應付基金轉換款項	2,563,706	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	1,690,572	-	-
其他應付款項	-	2,754,131	-
成員應佔淨資產	2,791,811,280	-	-
總財務負債	<u>2,800,179,001</u>	<u>2,754,131</u>	<u>-</u>
增長基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	5,499,154	-	-
應付基金轉換款項	9,728,061	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	9,894,494	-	-
其他應付款項	-	4,110,936	-
成員應佔淨資產	3,928,290,515	-	-
總財務負債	<u>3,953,412,224</u>	<u>4,110,936</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	3,822,346	-	-
應付基金轉換款項	8,307,486	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	3,467,045	-	-
其他應付款項	-	4,629,612	-
成員應佔淨資產	4,727,370,673	-	-
總財務負債	<u>4,742,967,550</u>	<u>4,629,612</u>	<u>-</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(d) 流動性風險 (續)

中港股票基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	5,775,428	-	-
應付基金轉換款項	25,681,662	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	26,396,339	-	-
其他應付款項	-	4,072,604	-
成員應佔淨資產	4,025,520,680	-	-
總財務負債	<u>4,083,374,109</u>	<u>4,072,604</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	5,352,913	-	-
應付基金轉換款項	19,612,629	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	12,139,219	-	-
其他應付款項	-	4,535,902	-
成員應佔淨資產	4,702,466,209	-	-
總財務負債	<u>4,739,570,970</u>	<u>4,535,902</u>	<u>-</u>
亞洲股票基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	883,581	-	-
應付基金轉換款項	3,460,133	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	1,568,716	-	-
其他應付款項	-	1,131,727	-
成員應佔淨資產	1,071,749,082	-	-
總財務負債	<u>1,077,661,512</u>	<u>1,131,727</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	1,106,923	-	-
應付基金轉換款項	1,171,537	-	-
其他應付款項	-	1,192,651	-
成員應佔淨資產	1,248,049,493	-	-
總財務負債	<u>1,250,327,953</u>	<u>1,192,651</u>	<u>-</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(d) 流動性風險 (續)

景順恒指基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	373,056	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	294,482	-	-
應付基金轉換款項	10,353,077	-	-
其他應付款項	-	395,537	-
成員應佔淨資產	492,120,680	-	-
總財務負債	<u>503,141,295</u>	<u>395,537</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	213,245	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	2,846,888	-	-
應付基金轉換款項	5,011,585	-	-
其他應付款項	-	324,058	-
成員應佔淨資產	409,970,941	-	-
總財務負債	<u>418,042,659</u>	<u>324,058</u>	<u>-</u>
65 歲後基金			
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	259,204	-	-
應付基金轉換款項	2,197,625	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	1,091,517	-	-
其他應付款項	-	104,432	-
成員應佔淨資產	162,244,440	-	-
總財務負債	<u>165,792,786</u>	<u>104,432</u>	<u>-</u>
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	1,067	-	-
應付基金轉換款項	163,554	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	201,076	-	-
其他應付款項	-	52,286	-
成員應佔淨資產	82,757,447	-	-
總財務負債	<u>83,123,144</u>	<u>52,286</u>	<u>-</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(d) 流動性風險 (續)

核心累積基金	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
於 2020 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	331,624	-	-
應付基金轉換款項	4,053,312	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	2,613,331	-	-
其他應付款項	-	348,297	-
成員應佔淨資產	528,289,951	-	-
總財務負債	535,288,218	348,297	-
於 2019 年 3 月 31 日			
應付贖回款項	124,086	-	-
應付基金轉換款項	1,058,676	-	-
購入以公平價值誌入損益賬的 財務資產應付款項	1,446,782	-	-
其他應付款項	-	227,222	-
成員應佔淨資產	357,336,089	-	-
總財務負債	359,965,633	227,222	-

單位贖回屬成員的決定。然而，受託人不會預期上表所述的合約存續期將代表實際的現金流出，因為成員一般長期持有單位。於 2020 年 3 月 31 日，並無成員對任何成分基金持有高於 10% 的單位。(2019 年：一名成員對其中一項成分基金持有高於 10% 的單位)。

基金經理每日監察成分基金的流動性情況，並透過投資於一般可在 7 日內產生現金流的投資來管理流動性不足的風險。下表分析成分基金所持財務資產的預期流動性。

於 2020 年 3 月 31 日	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
強積金保守基金	1,289,146,260	667,026,786	818,258,222
回報保證基金	1,108,531,936	-	-
環球債券基金	1,209,296,272	-	-
人民幣債券基金	267,163,486	951,835	-
資本穩定基金	1,765,933,387	-	-
均衡基金	2,489,095,819	-	-
增長基金	3,957,523,160	-	-
中港股票基金	4,087,446,713	-	-
亞洲股票基金	1,078,793,239	-	-
景順恒指基金	503,536,832	-	-
65歲後基金	165,775,334	-	-
核心累積基金	535,518,204	-	-

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(d) 流動性風險 (續)

於 2019 年 3 月 31 日	不足 1 個月 港元	1 至 3 個月 港元	3 個月以上 港元
強積金保守基金	818,247,709	918,594,359	902,496,490
回報保證基金	1,061,159,279	-	-
環球債券基金	1,015,370,041	-	-
人民幣債券基金	257,477,244	-	-
資本穩定基金	1,800,519,507	-	-
均衡基金	2,802,933,132	-	-
增長基金	4,747,597,162	-	-
中港股票基金	4,744,106,872	-	-
亞洲股票基金	1,251,520,604	-	-
景順恒指基金	418,348,765	-	-
65歲後基金	82,991,461	-	-
核心累積基金	360,015,146	-	-

(e) 須受總淨額結算安排及同類協議所約束的抵銷及款額

截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日止，本計劃及成分基金須受與交易對手訂立的總淨額結算安排所約束。截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日止，只有亞洲股票基金及人民幣債券基金與交易對手簽訂總淨額結算安排。下表呈列亞洲股票基金及人民幣債券基金須受抵銷、可強制執行總淨額結算安排及同類協議所約束的財務資產及負債。

亞洲股票基金

截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日止，須受抵銷、可強制執行總淨額結算安排所約束的財務資產及負債：

	A	B	C = A+B	D		E = C+D
	已確認財務資產/ (負債) 總額	於淨資產表 抵銷的已確 認財務(負 債)/資產 總額	於淨資產表呈列 的財務資產/ (負債) 淨額	未於淨資產表抵銷的 相關款額		淨額
	港元	港元	港元	D(i) 財務工具	D(ii) 現金抵押品	港元
於 2020 年 3 月 31 日						
財務資產						
以公平價值誌入損益 賬的財務資產	1,071,611,509	-	1,071,611,509	-	-	1,071,611,509
現金及現金等值	2,458,520	-	2,458,520	-	-	2,458,520
	<u>1,074,070,029</u>	<u>-</u>	<u>1,074,070,029</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,074,070,029</u>
財務負債						
以公平價值誌入損益 賬的財務負債	-	-	-	-	-	-

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(e) 須受總淨額結算安排及同類協議所約束的抵銷及款額 (續)

亞洲股票基金 (續)

	A	B	C = A+B	D		E = C+D
	已確認財務資產/ (負債) 總額	於淨資產表 抵銷的已確 認財務(負 債)/資產 總額	於淨資產表呈列 的財務資產/ (負債) 淨額	未於淨資產表抵銷的 相關款額		淨額
	港元	港元	港元	D(i) 財務工具	D(ii) 現金抵押品	港元
於 2019 年 3 月 31 日						
財務資產						
以公平價值誌入損益 賬的財務資產	1,233,185,441	-	1,233,185,441	-	-	1,233,185,441
現金及現金等值	16,476,693	-	16,476,693	-	-	16,476,693
	<u>1,249,662,134</u>	<u>-</u>	<u>1,249,662,134</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,249,662,134</u>
財務負債						
以公平價值誌入損益 賬的財務負債	-	-	-	-	-	-

人民幣債券基金

截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日止，須受抵銷、可強制執行總淨額結算安排所約束的財務資產及負債：

	A	B	C = A+B	D		E = C+D
	已確認財務資產/ (負債) 總額	於淨資產表 抵銷的已確 認財務(負 債)/資產 總額	於淨資產表呈列 的財務資產/ (負債) 淨額	未於淨資產表抵銷的 相關款額		淨額
	港元	港元	港元	D(i) 財務工具	D(ii) 現金抵押品	港元
於 2020 年 3 月 31 日						
財務資產						
以公平價值誌入損益 賬的財務資產	263,879,264	-	263,879,264	-	-	263,879,264
現金及現金等值	678,295	-	678,295	-	-	678,295
	<u>264,557,559</u>	<u>-</u>	<u>264,557,559</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>264,557,559</u>
財務負債						
以公平價值誌入損益 賬的財務負債	-	-	-	-	-	-

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(e) 須受總淨額結算安排及同類協議所約束的抵銷及款額 (續)

人民幣債券基金 (續)

	A	B	C = A+B	D		E = C+D
	已確認財務資產/ (負債) 總額	於淨資產表 抵銷的已確 認財務(負 債)/資產 總額	於淨資產表呈列 的財務資產/ (負債) 淨額	未於淨資產表抵銷的 相關款額		淨額
	港元	港元	港元	D(i) 財務工具	D(ii) 現金抵押品	港元
於 2019 年 3 月 31 日						
財務資產						
以公平價值誌入損益 賬的財務資產	255,386,721	-	255,386,721	-	-	255,386,721
現金及現金等值	1,033,738	-	1,033,738	-	-	1,033,738
	256,420,459	-	256,420,459	-	-	256,420,459
財務負債						
以公平價值誌入損益 賬的財務負債	(688,323)	-	(688,323)	-	-	(688,323)

D(i) 及 D(ii) 的款額是指在 (B) 項下不符合抵銷資格的抵銷相關款額，包括 (i) 於 (A) 披露須與資產 (或負債) 進行抵銷但未於財務狀況報表抵銷的款額，以及 (ii) 任何已收取及已擔保的財務抵押品 (包括現金抵押品)。

成分基金及其交易對手已選擇以淨額基礎結算所有遠期外匯合約。根據總淨額結算協議的條款，交易對手可把負債與資產抵銷。

截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日止，成分基金並無持有任何由相關交易對手擔保為抵押品的投資，亦無收取受限且不屬成分基金的現金及現金等值一部分的現金抵押品。

(f) 貨幣風險

本計劃及其成分基金的資產和負債以港元為主，故並無重大的貨幣風險。

截至年底的未償付遠期外匯合約詳情已於附註 14 披露。

(g) 公平價值的預估

本計劃及其成分基金採用香港財務報告準則第 13 號「公平價值計量」，並以最後成交市價計量財務資產及財務負債。

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

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(g) 公平價值的預估 (續)

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

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

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

將全數公平價值計量分類的公平價值計量分級制度，乃取決於最低等級的輸入對全部公平價值的重要性。為此，有關輸入之重要性乃根據整體公平價值計量而作出評估。如公平價值計量所需的可觀察輸入需要重大調整，而重大調整乃基於非可觀察輸入，則該計量列為第 3 級。評估某一輸入對公平價值計量整體之重要性需要考慮資產和負債之特定因素，從而作出判斷。

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

下表根據公平價值分級制度分析成分基金於 2020 年及 2019 年 3 月 31 日以公平價值計量的投資（按類別劃分）：

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(g) 公平價值的預估 (續)

強積金保守基金

於 2020 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	第 2 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：			
– 貨幣市場工具	-	628,883,259	628,883,259
– 定期存款	1,195,481,069	-	1,195,481,069
	<u>1,195,481,069</u>	<u>628,883,259</u>	<u>1,824,364,328</u>

於 2019 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	第 2 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：			
– 貨幣市場工具	-	626,854,340	626,854,340
– 定期存款	1,313,585,186	-	1,313,585,186
	<u>1,313,585,186</u>	<u>626,854,340</u>	<u>1,940,439,526</u>

回報保證基金

於 2020 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
– 集體投資計劃	1,104,365,287	1,104,365,287
	<u>1,104,365,287</u>	<u>1,104,365,287</u>

於 2019 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
– 集體投資計劃	1,059,520,103	1,059,520,103
	<u>1,059,520,103</u>	<u>1,059,520,103</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(g) 公平價值的預估 (續)

環球債券基金

於 2020 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	1,190,988,375	1,190,988,375

於 2019 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：		
- 集體投資計劃	993,436,658	993,436,658

人民幣債券基金

於 2020 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	第 2 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：			
- 集體投資計劃	262,927,429	-	262,927,429
- 遠期外匯合約	-	951,835	951,835
	262,927,429	951,835	263,879,264

於 2019 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	第 2 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬：			
- 集體投資計劃	255,386,721	-	255,386,721
負債			
在損益賬按公平價值列賬：			
- 遠期外匯合約	-	(688,323)	(688,323)

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(g) 公平價值的預估 (續)

資本穩定基金

於 2020 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬： - 集體投資計劃	1,751,707,562	1,751,707,562

於 2019 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬： - 集體投資計劃	1,787,641,096	1,787,641,096

均衡基金

於 2020 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬： - 集體投資計劃	2,474,891,033	2,474,891,033

於 2019 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬： - 集體投資計劃	2,782,795,165	2,782,795,165

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(g) 公平價值的預估 (續)

增長基金

於 2020 年 3 月 31 日

	第 1 級 港元	總結餘 港元
資產		
在損益賬按公平價值列賬：		
– 集體投資計劃	3,932,400,498	3,932,400,498

於 2019 年 3 月 31 日

	第 1 級 港元	總結餘 港元
資產		
在損益賬按公平價值列賬：		
– 集體投資計劃	4,731,978,684	4,731,978,684

中港股票基金

於 2020 年 3 月 31 日

	第 1 級 港元	總結餘 港元
資產		
在損益賬按公平價值列賬：		
– 集體投資計劃	4,029,592,353	4,029,592,353

於 2019 年 3 月 31 日

	第 1 級 港元	總結餘 港元
資產		
在損益賬按公平價值列賬：		
– 集體投資計劃	4,706,977,252	4,706,977,252

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(g) 公平價值的預估 (續)

亞洲股票基金

於 2020 年 3 月 31 日

	第 1 級 港元	第 2 級 港元	總結餘 港元
資產			
在損益賬按公平價值列賬：			
– 集體投資計劃	1,035,030,188	-	1,035,030,188
– 遠期外匯合約	-	36,581,321	36,581,321
	<u>1,035,030,188</u>	<u>36,581,321</u>	<u>1,071,611,509</u>

於 2019 年 3 月 31 日

	第 1 級 港元	第 2 級 港元	總結餘 港元
資產			
在損益賬按公平價值列賬：			
– 集體投資計劃	1,227,525,092	-	1,227,525,092
– 遠期外匯合約	-	5,660,349	5,660,349
	<u>1,227,525,092</u>	<u>5,660,349</u>	<u>1,233,185,441</u>

景順恒指基金

於 2020 年 3 月 31 日

	第 1 級 港元	總結餘 港元
資產		
在損益賬按公平價值列賬：		
– 緊貼指數集體投資計劃	494,863,650	494,863,650
	<u>494,863,650</u>	<u>494,863,650</u>

於 2019 年 3 月 31 日

	第 1 級 港元	總結餘 港元
資產		
在損益賬按公平價值列賬：		
– 緊貼指數集體投資計劃	410,438,700	410,438,700
	<u>410,438,700</u>	<u>410,438,700</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(g) 公平價值的預估 (續)

65 歲後基金

於 2020 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬： - 集體投資計劃	162,157,184	162,157,184

於 2019 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬： - 集體投資計劃	82,571,398	82,571,398

核心累積基金

於 2020 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬： - 集體投資計劃	528,519,926	528,519,926

於 2019 年 3 月 31 日

資產	第 1 級 港元	總結餘 港元
在損益賬按公平價值列賬： - 集體投資計劃	357,385,597	357,385,597

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

於不視為活躍的市場內交易的金融工具，由於其價值是基於市場報價、經紀報價或其他有可觀察輸入支持的報價來源，因此屬第 2 級。

財務報表附註 (續)

12 財務風險管理 (續)

(g) 公平價值的預估 (續)

分類為第 3 級的投資因為不常交易，因此有重大非可觀察輸入。截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日，成分基金並無持有任何第 3 級的投資。

截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日，成分基金所持投資並無在等級之間轉換。

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

(h) 按類別劃分的財務工具

財務資產

除於本計劃的可供權益付款淨資產表及成分基金的淨資產表披露，以公平價值誌入損益賬的財務資產被分類為「以公平價值誌入損益賬的財務資產」外，所有其他於本計劃的可供權益付款淨資產表及成分基金的淨資產表披露的財務資產將分類為「貸款及應收款項」，包括出售以公平價值誌入損益賬的財務資產應收款項、應收供款、應收利息、應收基金轉換款項，以及銀行結餘及存款。

財務負債

所有於本計劃的可供權益付款淨資產表及成分基金的淨資產表披露的財務負債將分類為「其他財務負債」，包括應付權益、應付未歸屬權益、應付基金轉換款項、應付贖回款項、購入以公平價值誌入損益賬的財務資產應付款項、其他應付款項及成員應佔淨資產。

13 資本風險管理

各成分基金的資本以成員應佔淨資產為代表。年內認購及贖回的單位，列於每項成分基金的成員應佔淨資產變動表／權益變動表內。成員每日的應佔淨資產可能顯著改變，因為成員每日均可酌情決定認購及贖回成分基金。成分基金管理資本的目標是確保成分基金能夠持續營運，為成員及其他利益相關者提供退休權益和利益，並維持強勁的資本基礎，以支持成分基金的投資活動發展。

為維持或調整資本結構，成分基金的政策將履行以下各點：

- 監察與流動資產相關的每日認購及贖回水平；及
- 根據本計劃的信託契據贖回及發行成分基金的單位。

受託人按成員應佔資產淨值監察資本。

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

14 未償付的遠期外匯合約

未償付的遠期外匯合約在年底時以淨額基準結算如下：

人民幣債券基金

交付合約	以交換	結算日	未實現收益/ (虧損) 港元
<u>於 2020 年 3 月 31 日</u>			
未平倉合約：			
84,600,000 人民幣	93,305,340 港元	2020 年 6 月 29 日	951,835
			未實現收益總額： <u>951,835</u>
<u>於 2019 年 3 月 31 日</u>			
未平倉合約：			
48,500,000 人民幣	55,760,450 港元	2019 年 4 月 15 日	(688,323)
			未實現虧損總額： <u>(688,323)</u>

亞洲股票基金

交付合約	以交換	結算日	未實現收益/ (虧損) 港元
<u>於 2020 年 3 月 31 日</u>			
未平倉合約：			
45,500,000 澳元	242,936,922 港元	2020 年 4 月 17 日	25,371,969
32,580,100,000 南韓圓	218,087,556 港元	2020 年 4 月 17 日	11,209,352
			未實現收益總額： <u>36,581,321</u>
<u>於 2019 年 3 月 31 日</u>			
未平倉合約：			
37,400,000 澳元	210,771,440 港元	2019 年 4 月 18 日	2,933,083
23,807,100,000 南韓圓	167,083,549 港元	2019 年 4 月 18 日	2,727,266
			未實現收益總額： <u>5,660,349</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

15 與聯繫人士／關連方的交易

本計劃及其成分基金在截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日止年度／期間與關連方（包括受託人、基金經理與其聯繫人士或代表基金經理）進行以下交易。基金經理的聯繫人或代表為積金局訂立的條例所界定的該類人士。

若干成分基金直接投資於基金經理所管理的其他投資基金單位（如附註8所披露）。

除附註5、附註8及下文所披露外，本計劃及其成分基金在截至2020年及2019年3月31日止年度並無與關連方（包括受託人、基金經理與其聯繫人士或代表）進行任何交易。所有交易均在正常業務運作的情況下，按正常商業條款進行。

年內，受託人向成分基金買賣投資的交易處理費及交易費。詳情如下：

成分基金	2020 年 港元	2019 年 港元
強積金保守基金	7,705	6,325
回報保證基金	40,060	39,214
環球債券基金	26,720	480
人民幣債券基金	39,600	39,120
資本穩定基金	79,360	78,400
均衡基金	79,360	78,400
增長基金	39,680	39,200
中港股票基金	39,680	39,200
亞洲股票基金	26,720	240
景順恒指基金	-	-
65 歲後基金	-	-
核心累積基金	-	-

截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日，強積金保守基金持有存於股東或受託人聯繫實體的現金存款及由兩者發行的投資詳情如下：

強積金保守基金	2020 年 港元	2019 年 港元
現金存款	471,755,550	427,174,058
投資	395,421,521	558,353,661

強積金保守基金從股東或受託人聯繫實體所發行的現金存款賺取的年內利息收入，以及截至 2020 年及 2019 年 3 月 31 日的應收利息如下：

強積金保守基金	2020 年 港元	2019 年 港元
利息收入	20,463,654	13,978,498
應收利息	1,835,566	1,571,634

年內，由景順投資管理有限公司擔任基金經理的 65 歲後基金的若干開支由景順投資管理有限公司承擔，金額為 15,437 港元（2019 年：54,364 港元）。

財務報表附註 (續)

16 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款項

根據強制性公積金法例，65歲後基金與核心累積基金於一天內就服務而支付的款項總額，不得超過每日收費率（即65歲後基金與核心累積基金各自的資產淨值年率0.75%除以該年度日數）。

上述服務付款總額包括但不限於就65歲後基金與核心累積基金及其各自的基礎投資基金的受託人、行政管理人、基金經理、保管人、營辦人及／或發起人（如有），以及各方任何代表所提供的服務而支付或應付的費用，而該等費用乃按65歲後基金與核心累積基金及其各自的基礎投資基金的資產淨值的某一百分比計算，惟並不包括由65歲後基金與核心累積基金及其基礎投資基金招致的任何實付開支。

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開支，並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的全年總額，不得超逾65歲後基金與核心累積基金各自的資產淨值年率0.2%（相關預設投資策略成分基金於相關期間／年度內每月最後一個交易日的資產淨值總額除以月數）。

就此而言，實付開支包括例如年度核數費用、經常性活動所產生的印刷或郵寄費用（例如刊發周年權益結算表）、經常性的法律及專業費用、基金保管費（該等費用通常並非按資產淨值的某一百分比計算）、預設投資策略成分基金的經常性投資所招致的交易費用（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（例如補償基金的徵費，如適用）。

非經常性招致的實付開支仍可向預設投資策略成分基金收取或施加，而該等實付開支並不受上述法定限額規限。

下文披露有關向65歲後基金與核心累積基金收取的服務付款、實付開支及其他付款。服務付款及實付開支的定義與強積金條例所界定者相同。

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

16 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款項 (續)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

	核心累積基金 (「預設投資策略基金」)		65 歲後基金 (「預設投資策略基金」)	
	2020 年 港元	2019 年 港元	2020 年 港元	2019 年 港元
服務付款				
- 投資管理費	1,645,672	1,025,329	434,778	222,438
- 受託人及行政管理費	1,031,022	642,469	272,551	139,408
- 營辦費	464,144	289,352	122,911	62,826
各預設投資策略基金的服務 付款總額	<u>3,140,838</u>	<u>1,957,150</u>	<u>830,240</u>	<u>424,672</u>
各預設投資策略基金的服務 付款總額*	0.67%	0.67%	0.67%	0.67%
各預設投資策略基金的基礎投資 基金按比例基礎投資基金費率**	<u>0.08%</u>	<u>0.08%</u>	<u>0.08%</u>	<u>0.08%</u>
服務付款總額 (按預設投資策略 基金的資產淨值的某一百分比 計算)	<u>0.75%</u>	<u>0.75%</u>	<u>0.75%</u>	<u>0.75%</u>
實付開支				
- 保管費及銀行收費	631	239	160	52
- 核數師酬金	20,154	17,474	5,203	3,807
- 其他開支	80,403	52,835	20,979	11,371
實付開支總額	<u>101,188</u>	<u>70,548</u>	<u>26,342</u>	<u>15,230</u>
其他付款				
- 法律及專業費用 (非經常性)	10,242	4,847	2,641	1,071
其他付款總額	<u>10,242</u>	<u>4,847</u>	<u>2,641</u>	<u>1,071</u>
各預設投資策略基金的付款總額	<u>3,252,268</u>	<u>2,032,545</u>	<u>859,223</u>	<u>440,973</u>
實付開支 (按預設投資策略基金於 每月最後一個交易日的平均資產 淨值的某一百分比計算)	<u>0.02%</u>	<u>0.02%</u>	<u>0.02%</u>	<u>0.02%</u>

景順強積金策略計劃

財務報表附註 (續)

16 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款項 (續)

* 0.67%的服務費付款 (即各預設投資策略基金的每日服務付款佔每日資產淨值的百分比) 是各預設投資策略基金每日可收取的最高費率。

** 向指定人士支付的按比例基礎投資基金費率在基礎投資基金的說明書內披露。

17 融資活動所產生的負債變動對賬表

本計劃

	應付權益 港元	應付未歸屬權益 港元
截至 2019 年 3 月 31 日的期初結餘	56,097,703	28,031,474
於可供權益付款淨資產表呈列	1,122,881,846	21,232,149
現金流出	<u>(1,123,818,052)</u>	<u>(16,641,022)</u>
截至 2020 年 3 月 31 日的期終結餘	<u>55,161,497</u>	<u>32,622,601</u>

	應付權益 港元	應付未歸屬權益 港元
截至 2018 年 3 月 31 日的期初結餘	59,616,037	25,821,929
於可供權益付款淨資產表呈列	1,107,913,507	23,483,849
現金流出	<u>(1,111,431,841)</u>	<u>(21,274,304)</u>
截至 2019 年 3 月 31 日的期終結餘	<u>56,097,703</u>	<u>28,031,474</u>

18 非金錢利益的安排

在截至 2020 年 3 月 31 日止年度內，基金經理與其聯繫人士並無就買賣本計劃及其成分基金的資產，與經紀訂立任何非金錢利益的安排 (2019 年：無)。

19 證券借貸安排

在截至 2020 年 3 月 31 日止年度內，本計劃及其成分基金並無訂立任何證券借貸安排 (2019 年：無)。

20 資產的可轉讓性

於 2020 年 3 月 31 日，並無任何限制本計劃及其成分基金資產的可轉讓性之法定或合約性規定 (2019 年：無)。

21 債務承諾

本計劃及其成分基金於 2020 年 3 月 31 日並無作出任何債務承諾 (2019 年：無)。

財務報表附註 (續)

22 有待確定的負債

本計劃及其成分基金於 2020 年 3 月 31 日並無任何有待確定的負債 (2019 年: 無)。

23 市場推廣開支

在截至 2020 年 3 月 31 日止年度內, 本計劃或其成分基金並無扣除任何已付及應付的廣告開支、推廣開支或佣金或經紀費予強積金中介人 (2019 年: 無)。

24 批核財務報表

本財務報表於 2020 年 9 月 14 日經受託人批核。

景順強積金策略計劃

獨立核數師遵例鑒證報告書
截至 2020 年 3 月 31 日止年度

{本中文譯本乃根據原英文報告翻譯而成，僅供參考之用。一切解釋均以英文報告原件為準。}

獨立核數師遵例鑒證報告書

致景順強積金策略計劃（「本計劃」）受託人

我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒布的《香港審計準則》並參照《實務說明》第 860.1 號（修訂）「退休計劃的審計」，審計景順強積金策略計劃及其下每一個成分基金 - 強積金保守基金、回報保證基金、環球債券基金、人民幣債券基金、資本穩定基金、均衡基金、增長基金、中港股票基金、亞洲股票基金、景順恒指基金、65 歲後基金及核心累積基金(以下簡稱「本計劃」)截至 2020 年 3 月 31 日止年度的財務報表，並於 2020 年 9 月 14 日就該等財務報表發表了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》（「強積金一般規例」）第102條的規定，我們需要就本計劃有否遵照香港《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）的若干規定和強積金一般規例作出報告。

受託人的責任

強積金一般規例規定受託人必須確保：

- (a) 就本計劃的成分基金、本計劃的資產及與本計劃有關的所有財務交易，備存適當的會計及其他記錄；
- (b) 遵守香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）根據強積金條例第28條所制定有關受禁制投資活動的指引，以及強積金一般規例第37(2)、51和52條、第 X 部及附表一的規定；
- (c) 遵守強積金條例第34DB(1)(a)、(b)、(c)及(d)、34DC(1)、34DD(1)及(4)條；及
- (d) 除強積金一般規例許可之情況外，本計劃的資產不附帶任何產權負擔。

我們的獨立性和品質控制

我們已遵守會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》內有關獨立性和其他專業道德規定，有關守則乃建基於誠信、客觀、專業能力和應有審慎態度、保密和專業行為等基本原則而制定。

本所應用會計師公會頒布的《香港品質控制準則》第1號，因此設有一個全面的品質控制制度，其中包括涉及遵守道德規範、專業標準和適用法律和監管規定的成文政策和程序。

核數師的責任

我們的責任是按照我們所執行情序之結果，根據強積金一般規例第102條，就本計劃有否遵照上述規定僅向受託人作出報告，除此之外，我們的報告別無其他目的。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。

獨立核數師遵例鑒證報告書(續)

致景順強積金策略計劃(「本計劃」)受託人

核數師的責任(續)

我們按照會計師公會頒布的《香港鑒證業務準則》第3000號(修訂)「審計或審閱歷史財務資料以外的鑒證業務」並參照《實務說明》第860.1號(修訂)「退休計劃的審計」進行我們的工作。我們已策劃及執行工作，以合理確定本計劃是否遵照上述要求。

按照《實務說明》第860.1號(修訂)建議的程序，我們已策劃及執行我們認為所需的程序，其中包括以測試為基礎審查從受託人獲得的憑證，以查核本計劃有否遵照上述要求。

我們認為所獲得的憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

意見

根據上文所述：

(a) 我們認為：

- (i) 截至2020年3月31日止年度，本計劃的成分基金、本計劃的資產及與本計劃有關的所有財務交易，均備存有妥善的會計記錄及其他記錄；及
- (ii) 於2020年3月31日、2019年12月31日及2019年7月31日，各成分基金在各重要方面均符合積金局根據強積金條例第28條所制定有關受禁制投資活動指引列明的規定，以及強積金一般規例第37(2)、51和52條、第X部及附表一所訂明的規定；及
- (iii) 於2020年3月31日、2019年12月31日及2019年7月31日，核心累積基金以及65歲後基金在各重要方面均符合強積金條例第34DB(1)(a)、(b)、(c)及(d)、34DC(1)和34DD(1)及(4)(a)條就累算權益投資及服務作出的付款管制的規定；及
- (iv) 於2020年3月31日，核心累積基金以及65歲後基金在各重要方面均符合強積金條例第34DD(4)(b)條就實付開支管制的規定。

(b) 於2020年3月31日，除強積金一般規例所允許的情況外，本計劃的資產並不附帶任何產權負擔。

獨立核數師遵例鑒證報告書(續)

致景順強積金策略計劃（「本計劃」）受託人

其他事項

截至2020年3月31日止年度，就核心累積基金以及65歲後基金而言，強積金條例第34DI(1)及(2)和34DK(2)條中有關累算權益轉移至賬戶及指明通知，以及強積金條例第34DJ(2)、(3)、(4)及(5)條有關確定計劃成員的所在之規定並不適用於受託人，因為受託人已完成有關過渡性條文及本計劃於2017年4月1日前的預設投資安排並非投資於保證基金。因此，並無就此部份作出任何報告。

擬定使用人及用途

本報告僅為了供受託人根據強積金一般規例第102條提交予香港強制性公積金計劃管理局之用。除此以外，本報告不擬亦不得由任何其他人士作為任何其他用途。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2020年9月14日