



BCT
銀聯集團



BCT (強積金) 行業計劃

2018

報告及財務報告

(由 2018 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)

BCT（強積金）行業計劃

報告及財務報告

由二零一八年一月一日至十二月三十一日

BCT (強積金) 行業計劃

目錄	頁數
計劃報告	1
投資報告	12
獨立核數師報告	50
BCT (強積金) 行業計劃	
權益資產淨值表	54
權益資產淨值變動表	55
現金流量表	57
成份基金	
資產淨值表	58
綜合收益表	65
成員應佔淨資產變動表	70
財務報告附註	75

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

1. 概覽

BCT（強積金）行業計劃（「本計劃」）乃屬行業計劃。本計劃是由銀聯信託有限公司（「受託人」或「銀聯信託」）成立，並於二零零零年十二月一日開始接受計劃供款。本計劃已於二零零零年四月根據《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）向強制性公積金計劃管理局（「積金局」）註冊，並獲得證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可*。本計劃是按於二零零零年四月十二日訂立的信託契約（「契約」）成立，並受香港特別行政區的法律管轄。契約其後被一份於二零一一年六月一日訂立的替代與遵循契約修訂及取締，該替代與遵循契約被於二零一一年十一月二十四日訂立的首份補充契約、於二零一二年五月二十九日訂立的第二份補充契約、於二零一二年十一月一日訂立的第三份補充契約、於二零一四年三月十九日訂立的第四份補充契約、於二零一五年十二月二十一日訂立的第五份補充契約、於二零一六年十二月一日訂立的第六份補充契約、於二零一八年三月五日訂立的第七份補充契約及於二零一九年四月一日訂立的第八份補充契約進一步修訂。

本計劃為一項界定供款的公積金計劃，可公開讓香港飲食業及建造業的所有僱主、僱員、自僱人士以及香港的個人賬戶成員參與。截至二零一八年十二月三十一日止，本計劃提供預設投資策略，並設有共十二個成份基金，即 BCT（行業）強積金保守基金、BCT（行業）E30 混合資產基金、BCT（行業）E50 混合資產基金、BCT（行業）E70 混合資產基金、BCT（行業）環球債券基金、BCT（行業）環球股票基金、BCT（行業）香港股票基金、BCT（行業）亞洲股票基金、BCT（行業）靈活混合資產基金（前稱 BCT（行業）目標回報基金）、BCT（行業）人民幣債券基金、BCT（行業）核心累積基金及 BCT（行業）65 歲後基金。每個基金各具不同的投資目標和風險水平，並只提供予本計劃的成員。計劃成員可選擇將其累算權益結餘投資於任何以預設投資策略及該十二個成份基金組成的投資組合。

[*該項註冊和認可並不表示積金局及證監會正式推薦本計劃。]

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

2. 財務資料

於二零一八年十二月三十一日止年度，本計劃從參與僱主和成員所收取及應收取的供款（包括轉入供款）總數為港幣六億一千八百萬元，已付及應付權益（包括轉出供款及沒收供款）總數則為港幣三億七千四百萬元。本計劃各成份基金於二零一八年十二月三十一日的市值總結如下：

	市值 (港幣)
BCT (行業) 強積金保守基金	1,377,288,366
BCT (行業) E30 混合資產基金	595,981,284
BCT (行業) E50 混合資產基金	454,079,211
BCT (行業) E70 混合資產基金	597,858,641
BCT (行業) 環球債券基金	121,319,701
BCT (行業) 環球股票基金	168,835,365
BCT (行業) 香港股票基金	600,547,226
BCT (行業) 亞洲股票基金	304,928,717
BCT (行業) 靈活混合資產基金*	142,072,128
BCT (行業) 人民幣債券基金	83,356,058
BCT (行業) 核心累積基金	215,427,716
BCT (行業) 65 歲後基金	278,850,894
總額	4,940,545,307

截至二零一八年十二月三十一日止年度，包括港幣六千一百三十萬元的營運開支，本計劃的淨虧損為港幣三億四千五百六十萬元。

(*前稱 BCT (行業) 目標回報基金)

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

3. 計劃監管規則之修訂

以下概述本計劃於截至二零一八年十二月三十一日止年度的監管規則／總說明書重要修訂內容：-

- 加強有關在交易日處理重組／轉換指示表格的交易截止時間披露；
- 因應於二零一八年十一月三十日生效的相關核准匯集投資基金相應變動，BCT（行業）目標回報基金更名為BCT（行業）靈活混合資產基金及澄清其投資政策；
- 為了與一般市場慣例及受託人託管下的其他強制性公積金計劃之做法一致，把成份基金的市場投資按最後買入價估值的方法，改為按最後交易價估值；
- 亞洲股票基金相關基金的投資政策內容已加強，以澄清相關基金可將不多於其資產淨值的10%投資於在並非核准交易所（定義見規例）的證券交易所上市的股份，包括但不限於透過互聯互通機制投資於在中華人民共和國的證券交易所上市的公司股份；
- 加強與透過互聯互通機制投資及投資於中國 A 股市場相關的風險披露；
- 澄清和加強有關刊發於二零一八年三月十九日的總說明書第二份補編及刊發於二零一九年一月十八日的總說明書第三份補編上各項收費披露；及
- BCT（行業）核心累積基金及 BCT（行業）65 歲後基金的參考指數「花旗強積金世界國債指數（Citi MPF World Government Bond Index）」更名為「富時強積金世界國債指數（FTSE MPF World Government Bond Index）」；

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

在財政年度結束後，本計劃的監管規則／總說明書亦作出以下若干重要變動：

- 引入可扣稅自願性供款，並自二零一九年四月一日起生效；及
- 由二零一九年五月一日起，更改公佈每個成份基金的每單位資產淨值、發行價格和贖回價格的中文報章。

詳情請參閱總說明書的相關部份。

4. 客戶服務

銀聯信託及／或銀聯金融有限公司*（「銀聯金融」）竭誠為僱主及成員提供多元化的客戶服務，以協助他們管理強積金賬戶。我們透過不同渠道提供的主要服務包括：

- 4.1 僱主可透過「特定銀行」（見下文）分行網絡的櫃位、支票箱及網上銀行，以直接入賬（現金、支票或轉賬）方式繳交供款。分行亦會於無法向客戶提供若干服務時，協助指示客戶直接聯絡銀聯信託。

「特定銀行」包括創興銀行有限公司、富邦銀行（香港）有限公司、中國工商銀行（亞洲）有限公司、大眾銀行（香港）有限公司、上海商業銀行有限公司及招商永隆銀行有限公司（前稱永隆銀行有限公司）。

- 4.2 設於銀聯信託辦事處的客戶服務櫃位為僱主及成員提供一站式服務，協助僱主及成員管理強積金賬戶，並提供一切有關本計劃及強積金行政方面的資訊和支援。

- 4.3 僱主可透過直接付款授權、網上銀行繳付賬單或繳費服務及繳費靈繳納供款。

- 4.4 成員可透過「銀通」自動櫃員機服務，查詢戶口結餘。

*（*受託人之聯繫者及銀聯控股有限公司的全資附屬公司）*

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

- 4.5 銀聯信託的客戶關係團隊專責為僱主提供優質的服務，協助僱主管理強積金的事宜，並提供參與計劃及強積金規例的最新資訊。
- 4.6 僱主及成員可致電僱主熱線 2298 9388 及成員熱線 2298 9333，查詢賬戶資料，以及索取有關本計劃、投資基金表現及其他相關資料。
- 4.7 成員可透過附設傳真通服務的二十四小時互動電話系統，以私人密碼查詢賬戶資料，索取行政表格及基金資料。
- 4.8 僱主及成員可在銀聯信託網頁 (www.bcthk.com) 以私人密碼登入網上賬戶，查詢供款記錄、下載相關結單／收據，成員亦可以檢視戶口結餘，以及更改投資委託及進行基金轉換。另外，僱主及成員可透過網頁瀏覽全面的計劃資料、基金價格及投資常識，亦可下載報表、總說明書、行政指南、表格、基金表現刊物、最新通訊等。銀聯信託網站亦提供「退休計算機」及「風險評估」，以助成員理解財務所需。
- 4.9 讓成員透過其個人識別號碼登入其賬戶的智能電話應用程式，以查閱賬戶結餘和交易歷史，以及更改投資委託和進行基金轉換。成員亦可訂購每月短訊服務以查閱賬戶結餘。
- 4.10 向訂購服務的僱主提供電子提示服務，向僱主傳送電郵和短訊，以提醒其於法定到期日前準時作出供款，以避免逾期供款附加費。僱主亦可方便地透過繳費靈／直接付款授權／網上銀行繳費服務／於「特定銀行」分行辦理直接存款服務／電子支票／郵遞至銀聯信託辦事處等方式作出供款。
- 4.11 銀聯信託會透過 e-通訊定期發送有關公司、強積金及所參與計劃服務的基金表現及強積金監管修訂的最新資料予已登記電郵地址的僱主及成員。

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

4.12 提供定期刊物、成員通訊及投資教育資訊，讓僱主及成員更了解計劃的特色、基金表現、基本投資知識、最新市場前景及有關計劃的資料。有關通訊包括每月基金表現圖表、基金表現報告、BCT Express (僱主通訊)、BCT Connect (僱員通訊)、強積金服務日、成員簡介會、投資座談會及投資講座。

5. 受託人、管理人、保管人、保薦人、核數師、法律顧問、投資經理、次保管人及銀行

5.1 受託人、管理人兼保管人

銀聯信託有限公司
香港皇后大道中 183 號中遠大廈 18 樓

5.2 保薦人

銀聯金融有限公司*
香港皇后大道中 183 號中遠大廈 18 樓

5.3 核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈 22 樓

5.4 法律顧問

的近律師行
香港中環遮打道 18 號歷山大廈 5 樓

5.5 投資經理

- ◆ 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

(*受託人之聯繫者及銀聯控股有限公司的全資附屬公司)

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

- ◆ 富蘭克林鄧普頓投資（亞洲）有限公司
香港干諾道中 8 號遮打大廈 17 樓
- ◆ 富達基金（香港）有限公司
香港金鐘道 88 號太古廣場 2 座 21 樓
- ◆ 施羅德投資管理（香港）有限公司
香港金鐘道 88 號太古廣場 2 座 33 字樓 3301 室
- ◆ 安聯環球投資亞太有限公司
香港中環花園道 3 號中國工商銀行大廈 27 樓

5.6 次保管人

下列服務供應商獲委任為次保管人：

- ◆ The Bank of New York Mellon Corporation
225 Liberty Street, New York, NY 10286, United States of America

5.7 銀行

本計劃的營運賬戶設於下列主要銀行：

- ◆ 創興銀行有限公司
香港德輔道中 24 號創興銀行中心
- ◆ 大新銀行有限公司
香港灣仔告士打道 108 號光大中心 36 樓
- ◆ 富邦銀行（香港）有限公司
香港德輔道中 38 號富邦銀行大廈
- ◆ 中國工商銀行（亞洲）有限公司
香港中環花園道 3 號中國工商銀行大廈 33 樓
- ◆ 大眾銀行（香港）有限公司
香港德輔道中 120 號大眾銀行中心

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

- ◆ 上海商業銀行有限公司
香港皇后大道中 12 號上海商業銀行大廈

- ◆ 華僑永亨銀行有限公司*
香港皇后大道中 161 號

- ◆ 招商永隆銀行有限公司^ (前稱永隆銀行有限公司)
香港德輔道中 45 號

(^該行於二零一八年十月更名為招商永隆銀行有限公司)

(*受託人之聯繫者及華僑銀行的全資附屬公司)

6. 受託人董事局

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

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

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)	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
郭錫志先生	上海商業銀行有限公司 常務董事、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 香港皇后大道中 161 號 4 樓
胡立愷先生	招商永隆銀行有限公司 人壽保險及強積金部主管 香港德輔道中 45 號永隆銀行大廈 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

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

LECKIE Stuart Hamilton 先生, OBE, JP
(獨立董事)

Stirling Finance Limited
主席
香港金鐘道 89 號力寶中心第二座 2802 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

7. 保薦人之董事局

陳智文先生

高淑儀小姐 (陳智文先生的替任董事)

劉惠民先生

黃漢興先生

劉成達先生 (黃漢興先生的替任董事)

郭錫志先生

李耀祺先生 (郭錫志先生的替任董事)

王家華先生

胡立愷先生

劉嘉時小姐

Mr. LECKIE Stuart Hamilton, OBE, JP (獨立董事)

談葆釗先生 (獨立董事)

董事之辦事處地址請參閱上文第 6 項。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之計劃報告

8. 華僑永亨銀行有限公司董事局

馮鈺斌博士 JP

藍宇鳴先生

王家華先生

康慧珍女士

孫澤群先生

錢乃驥先生

詹偉堅先生

黃三光先生

謝孝衍先生

上述附註 8 的董事之辦事處地址為香港皇后大道中 161 號。

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

1. 概覽

成份基金

於本報告所述年度內，本計劃設有預設投資策略及提供十二個成份基金可供計劃成員選擇。成員可從下列十二個成份基金中選擇一個或多個作為其累算權益結餘的投資對象：

1. BCT (行業) 強積金保守基金 (「強積金保守基金」)
2. BCT (行業) E30 混合資產基金 (「E30 混合資產基金」)
3. BCT (行業) E50 混合資產基金 (「E50 混合資產基金」)
4. BCT (行業) E70 混合資產基金 (「E70 混合資產基金」)
5. BCT (行業) 環球債券基金 (「環球債券基金」)
6. BCT (行業) 環球股票基金 (「環球股票基金」)
7. BCT (行業) 香港股票基金 (「香港股票基金」)
8. BCT (行業) 亞洲股票基金 (「亞洲股票基金」)
9. BCT (行業) 靈活混合資產基金 (「靈活混合資產基金」) (前稱 BCT (行業) 目標回報基金)
10. BCT (行業) 人民幣債券基金 (「人民幣債券基金」)
11. BCT (行業) 核心累積基金 (「核心累積基金」)
12. BCT (行業) 65 歲後基金 (「65 歲後基金」)

第 (1) 至 (4) 個成份基金於二零零零年十二月一日推出，第 (5) 至 (7) 個成份基金於二零零二年十月一日推出，第 (8) 個成份基金於二零零四年五月一日推出，第 (9) 個成份基金於二零零五年八月一日推出，第 (10) 個成份基金於二零一三年三月四日推出，而餘下的第 (11) 和 (12) 兩個成份基金則於二零一七年四月一日推出。

各成份基金的投資目標及其他相關資料已載列於本計劃的總說明書內。本報告將在下文探討年度內各成份基金的運作情況。

投資經理

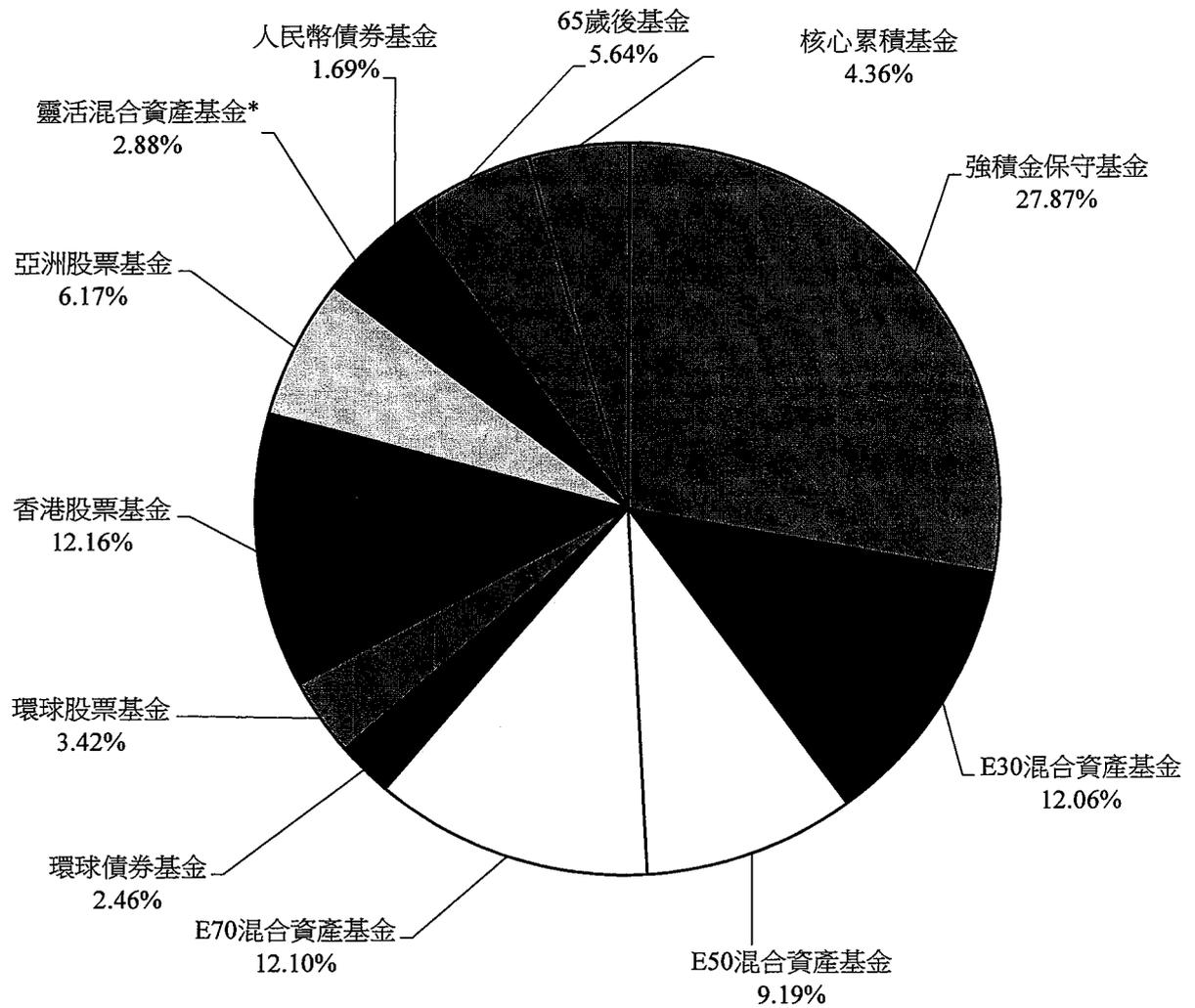
景順投資管理有限公司已獲委任為投資經理，執行第 (1) 至 (4) 及第 (10) 至 (12) 個成份基金的投資管理職責。富蘭克林鄧普頓投資 (亞洲) 有限公司已獲委任為環球債券基金及環球股票基金的投資經理，富達基金 (香港) 有限公司已獲委任為香港股票基金的投資經理，施羅德投資管理 (香港) 有限公司已獲委任為亞洲股票基金的投資經理，安聯環球投資亞太有限公司已獲委任為靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金) 的投資經理。

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

成份基金的分佈

於二零一八年十二月三十一日，各成份基金所佔本計劃資產淨值比例如下：



(*前稱目標回報基金)

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

2. 投資收入及表現

	<u>強積金保守基金</u>			<u>E30 混合資產基金</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	17,091,649	9,922,872	6,995,014	156	42	1
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	-	5,040	51,823	126,628	156,850	66,997
收入總額	<u>17,091,649</u>	<u>9,927,912</u>	<u>7,046,837</u>	<u>126,784</u>	<u>156,892</u>	<u>66,998</u>
收入 / (虧損) 淨額 - 不包括資本增值與貶值	3,198,490	(2,386,942)	(2,226,847)	(9,733,502)	(12,111,742)	(12,381,885)
投資增值 / (貶值) 淨額 - 已變現及未變現	5,769,394	2,643,930	2,310,922	(31,192,404)	106,275,453	16,481,614
	<u>E50 混合資產基金</u>			<u>E70 混合資產基金</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	111	10	1	138	14	1
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	98,215	95,165	37,003	132,483	125,908	47,628
收入總額	<u>98,326</u>	<u>95,175</u>	<u>37,004</u>	<u>132,621</u>	<u>125,922</u>	<u>47,629</u>
收入 / (虧損) 淨額 - 不包括資本增值與貶值	(7,552,689)	(7,336,193)	(6,946,157)	(10,182,158)	(9,698,591)	(8,874,137)
投資增值 / (貶值) 淨額 - 已變現及未變現	(34,741,394)	85,329,838	11,316,353	(60,088,707)	141,933,989	18,258,796

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

	<u>環球債券基金</u>			<u>環球股票基金</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	119	7	-	99	11	1
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	309,758	266,590	227,081	689,422	607,440	453,434
收入總額	<u>309,877</u>	<u>266,597</u>	<u>227,081</u>	<u>689,521</u>	<u>607,451</u>	<u>453,435</u>
收入／(虧損)淨額 - 不包括資本增值與貶值	(769,068)	(680,716)	(754,417)	(1,207,044)	(1,110,732)	(987,919)
投資增值／(貶值)淨額 - 已變現及未變現	(983,270)	3,649,542	(2,323,081)	(29,071,251)	26,458,541	11,210,360
	<u>香港股票基金</u>			<u>亞洲股票基金</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	1,239	114	7	90	9	-
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	1,991,435	1,738,048	1,314,436	83,414	75,384	25,509
收入總額	<u>1,992,674</u>	<u>1,738,162</u>	<u>1,314,443</u>	<u>83,504</u>	<u>75,393</u>	<u>25,509</u>
收入／(虧損)淨額 - 不包括資本增值與貶值	(5,265,717)	(4,597,928)	(3,724,845)	(3,290,647)	(2,980,310)	(2,530,234)
投資增值／(貶值)淨額 - 已變現及未變現	(84,307,106)	198,570,803	7,897,002	(48,381,537)	99,257,291	9,628,458

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

	<u>靈活混合資產基金*</u>			<u>人民幣債券基金</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	47	5	-	124	6	-
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	-	-	-	290,836	193,779	135,103
收入總額	<u>47</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>290,960</u>	<u>193,785</u>	<u>135,103</u>
收入／(虧損)淨額 - 不包括資本增值與貶值	(1,586,238)	(1,424,914)	(1,273,087)	(910,889)	(571,915)	(387,293)
投資增值／(貶值)淨額 - 已變現及未變現	(6,045,669)	9,005,100	1,900,643	345,684	3,630,293	(860,748)
	<u>核心累積基金</u>			<u>65歲後基金</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	234	10	-	362	9	-
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-
收入總額	<u>234</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>362</u>	<u>9</u>	<u>-</u>
收入／(虧損)淨額 - 不包括資本增值與貶值	(1,242,119)	(443,855)	-	(1,928,358)	(442,519)	-
投資增值／(貶值)淨額 - 已變現及未變現	(13,296,755)	8,996,934	-	(3,131,357)	3,451,659	-

(*前稱目標回報基金)

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

前言

在二零一八年之前，市場連續兩年廣泛造好，近乎沒有資產類別錄得負回報，但走勢最終在二零一八年逆轉，報跌的資產類別百分率創歷史新高。在二零一八年，環球經濟增長開始放緩，但不同國家的步伐顯著有別。美國經濟增長受到財政政策支持，因而保持穩健。相反，歐元區經濟增長受到當地和外部因素影響，表現令人失望。新興市場國家的情況轉弱：這些國家顯著受到中國經濟放緩及中美貿易關係緊張所影響，並因美國加息和美元升值而受壓。然而，在二零一九年，已發展國家可能較新興市場國家面對更大壓力。

在二零一八年，投資者因應中美貿易戰、中國經濟增長的不明朗因素、歐洲政局不穩及美國聯儲局接連加息而作出調整，導致大部份資產類別面對挑戰。股市方面，跌勢甚至在十二月加劇，這情況在歷史上甚為罕見。

美國

在二零一八年，美國經濟表現強勁：繼於年初表現疲弱後，當地經濟增長主要受惠於《二零一七年減稅與就業法案》的財政刺激措施，在第二和第三季顯著加速。年內走勢可分作四個階段：首先，一月份延續二零一七年的正面走勢；然後，市場普遍下跌至三月底，而跌市最初由美國長期利率上升所觸發，特別是由於在三月底，白宮有意調整雙邊貿易失衡的狀況，開始令市場受壓；其後，美國受惠於稅改的正面效應，與全球其他國家表現分歧，這情況一直持續至十月；當時長期利率上升，在年內第二度觸發股市廣泛下跌，包括美國市場，尤其是表現最亮麗的科技股。製造業採購經理指數由十一月的 59.3，跌至十二月的 54.1，創下兩年低位。

以當地貨幣計，美國市場下跌 5.0%（MSCI 美國淨回報指數）或 5.4%（標準普爾 500 淨回報指數）。以總回報計算，年內表現最弱的美國行業為能源（跌 18.0%）、物料（跌 14.6%）、工業（跌 13.9%）和金融（跌 13.5%）；報升的行業方面，公用事業和健康護理股分別上升 1.3%和 7.3%。

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

歐洲

在二零一八年，歐洲經濟數據令人甚為失望。事實上，歐元區在年內首三季的國內生產總值增長僅為1%，對比二零一七年最後三季的2%。上述情況源於數項負面因素。首先，歐元在年初高企，加上國際貿易關係緊張，拖累工業活動和出口。此外，基於短期因素（與排放標準變動相關），德國汽車生產在第三季急跌。油價持續上升至十月，亦是利淡因素之一。再者，主要國家的政局不明朗仍然是重大問題（法國爆發黃背心示威活動、英國脫歐和意大利財政預算問題），縱使程度各有不同。在十二月份，歐洲央行結束買債計劃，但能否在二零一九年調高主要利率仍未明朗。

MSCI 歐洲指數在二零一八年全年跌 10.67%，而歐洲 EuroStoxx 50 指數以當地貨幣計跌 11.8%。年內並無歐洲股市錄得正回報，瑞士 SMI 指數和瑞典 OMX 指數表現最佳（僅跌 7.0%），德國 DAX 指數則最為遜色（跌 18.3%）。以總回報計，年內歐洲表現最失色的行業是金融（跌 18.14%）、工業（跌 13.82%）、原材料（跌 13.37%）及消費品（跌 12.92%）。錄得升幅的行業方面，公用事業錄得 2.03% 的正回報。

日本

日本經濟在年底轉弱。然而，中美貿易戰對日本經濟的影響不大，因為對美國和中國的出口僅佔日本國內生產總值約 3%。利好消息方面，縱使環球貿易面對多重威脅，但日本企業仍計劃將投資開支增加至二零零七年以來的最高水平，實在令人鼓舞。勞工市場出現一九七四年以來最緊絀的狀況，工資亦展現二十年來最迅速的增長步伐。

在二零一八年，以當地貨幣計算，MSCI 日本指數下跌 15.1%，日經 225 指數下跌 10.4%。中小型股表現遜於大型股，情況有別於去年。外資沽售尤其對市盈率偏高的增長股構成沉重打擊。電力與燃氣、消費品和陸路交通等依賴內需的防衛類行業，表現優於半導體和機床製造商等外需相關行業。由於中國經濟放緩，日經中國相關股 50 指數（跌 18.08%）表現遜色。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

其他亞洲國家

綜觀亞洲經濟體，內部情況轉差（主要源於美國保護主義產生風險）將繼續導致商業和投資氣氛受壓，特別是北亞地區。然而，其他國家仍將繼續撥款興建所需基建，例如印尼及菲律賓。不過，我們應指出，二零一八年導致經濟不穩的兩個因素（美國長期利率上升及美元升值）已不再成為問題：長期利率已見回落，美元亦暫停升勢，將可紓緩擁有最多美元債務的國家所面對的壓力。

年內，基準指數 MSCI 綜合亞洲（日本除外）指數顯著走低，以當地貨幣計跌 12.0%。亞洲區內市場表現分歧。除了印度之外（+7.3%），所有市場均報跌，南韓綜合股價指數低收 16.8%，印尼雅加達綜合指數則跌 0.3%。

中國及香港

經濟增長在下半年減慢，部份源於基建投資急跌，亦因為對外貿易對增長造成較大的負面影響（即使出口強勁）。雖然在貿易戰下，中國出口（特別是輸往美國的出口）於最近數月維持動力，但進口需求依然強勁，部份源於家庭消費開支持續增長。然而，按價值計算，最新的中國出口數據顯示有關增長於十一月放緩。此外，十二月份全國製造業的採購經理指數和財新調查反映，中國商業活動擴張的步伐正在減慢。根據中國國家統計局，全國採購經理指數由 50.0 跌至 49.4，跌穿 50 的水平，是二零一六年七月以來的最低位。另外，財新指數在十月和十一月微升後，亦於十二月錄得跌幅，由 50.2 調整至 49.7，低於 50 盛衰分界線。為了把增長率維持於接近 6.5% 的目標水平，政府已提出經濟復甦方案，包括中國人民銀行在二零一八年下調商業銀行的法定存款準備金率。

香港方面，恒生指數於年內下跌 10.5%（以當地貨幣計），是二零一一年以來表現最差的一年。至於中國，滬深 300 指數的總回報以當地貨幣計跌 23.4%。鑑於中國經濟前景轉差，預期當地將面對挑戰，而中國將不惜一切避免經濟出現硬著陸。此外，值得謹記的是，中國在這方面比美國擁有較大調節餘地。因此，我們仍預計中國經濟放緩的情況受控。

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

環球債券

聯儲局貨幣政策正常化導致實質孳息大幅急升後，隨著政治憂慮和經濟放緩，美國國庫債券在過去兩個月揚升。美國十年期息率於十一月初創下 3.26% 的高位後，在年底收報 2.6%。德國十年期息率在十二月底跌穿 0.2%，低於二零一八年初錄得的水平。市場瞬間從反映三或四次加息轉為反映美國將在二零一九年加息少於一次。在加息路徑起伏的情況下，大量資金流出企業及新興市場債券。信貸息差顯著調整，我們認為這是反映經濟可能衰退，而不僅僅是增長放緩。近期新興市場的表現略為強韌，可能是投資者重拾信心的初步訊號。

[註：以上市場評論由銀聯信託有限公司提供及只反映截至財務報告的批准日撰寫的情況。請注意：過往之表現並不能作為將來表現之指引。]

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)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) 強積金保守基金 成立日期：01/12/2000	0.66	0.18	0.11	0.63
表現目標 [強積金訂明儲蓄利率 (經基金開支比率調整)]	0.03	0.01	0.01	0.47
與表現目標的偏差	0.63	0.17	0.10	0.16
受託人評論 根據投資經理/保薦人，就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言，偏差主要是由外資及本地銀行 (可為小額存款者提供吸引回報率的) 的投資 (例如定期存款/存款證) 帶來貢獻所致。				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) E30 混合資產基金 成立日期: 01/12/2000	-6.37	1.09	3.03	3.46
表現目標 <u>[輕睿惠悅強積金基準 (股票: 20% - 40%)</u> <u>(經基金開支比率調整)]</u>	-5.16	0.64	2.47	3.09
與表現目標的偏差	-1.21	0.45	0.56	0.37
受託人評論 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言, 偏差主要源於基金定息收益的證券選擇失利, 以及基金股票部份的香港/中國、歐洲及亞太區 (日本、香港及中國除外) 證券選擇。於二零一八年十二月三十一日, 基金透過投資於相關核准匯集投資基金於上述市場的股票投資約佔 18.7%。				
	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) E50 混合資產基金 成立日期: 01/12/2000	-8.51	1.48	4.14	3.74
表現目標 <u>[輕睿惠悅強積金基準 (股票: 40% - 60%)</u> <u>(經基金開支比率調整)]</u>	-7.44	1.29	4.08	3.71
與表現目標的偏差	-1.07	0.19	0.06	0.03
受託人評論 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言, 偏差主要源於基金定息收益的證券選擇失利, 以及基金股票部份的香港/中國、歐洲及亞太區 (日本、香港及中國除外) 證券選擇。於二零一八年十二月三十一日, 基金透過投資於相關核准匯集投資基金於上述市場的股票投資約佔 31.7%。				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) E70 混合資產基金 <i>成立日期: 01/12/2000</i>	-10.51	1.93	5.37	3.86
表現目標 <i>[韜睿惠悅強積金基準 (股票: 60% - 80%) (經基金開支比率調整)]</i>	-9.75	1.79	5.52	4.01
與表現目標的偏差	-0.76	0.14	-0.15	-0.15
受託人評論				
<p>根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言, 偏差主要源於基金定息收益的證券選擇失利, 以及基金股票部份的香港/中國、歐洲及亞太區 (日本、香港及中國除外) 證券選擇。於二零一八年十二月三十一日, 基金透過投資於相關核准匯集投資基金於上述市場的股票投資約佔 44.7%。</p> <p>然而, 於二零一八年十二月三十一日根據理柏/韜睿惠悅的表現報告, 上述 1 年表現已高於相關資產類別的市場中位數。</p>				
	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) 環球債券基金 <i>成立日期: 01/10/2002</i>	-1.46	-2.18	0.98	2.36
表現目標 <i>[富時世界國債指數 (總回報美元 35%對沖港元) (經基金開支比率調整)]</i>	-1.54	0.08	0.42	2.16
與表現目標的偏差	0.08	-2.26	0.56	0.20
受託人評論				
<p>根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言, 偏差主要源於並無歐元貨幣配置及墨西哥披索的偏高比重, 利好基金整體回報。</p>				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) 環球股票基金 成立日期: 01/10/2002	-15.36	0.34	6.23	5.53
表現目標 <u>[富時強積金環球指數 (對沖總回報)</u> <u>(經基金開支比率調整)]</u>	-10.54	3.30	8.06	6.44
與表現目標的偏差	-4.82	-2.96	-1.83	-0.91
<p>受託人評論 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言, 偏差主要源於美國及歐元區證券選擇失利, 而歐元區的偏高比重及美國的偏低比重亦削弱基金回報。</p>				
	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) 香港股票基金 成立日期: 01/10/2002	-13.30	3.77	7.68	8.68
表現目標 <u>[富時強積金香港指數 (總回報)</u> <u>(經基金開支比率調整)]</u>	-14.54	3.13	8.00	5.01
與表現目標的偏差	1.24	0.64	-0.32	3.67
<p>受託人評論 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言, 偏差主要是由金融和醫療保健業的選股, 以及對消費品、石油及天然氣和電訊業的行業配置及相當於基準的偏高比重所致。</p>				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

年率化回報 (以%計算)				
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) 亞洲股票基金 <i>成立日期: 01/05/2004</i>	-14.72	4.23	9.47	7.92
表現目標 <i>[富時強積金亞太指數 (日本和澳紐除外) (總回報) (經基金開支比率調整)]</i>	-14.79	2.54	8.39	6.80
與表現目標的偏差	0.07	1.69	1.08	1.12
受託人評論 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言, 偏差主要源於印度及香港證券選擇及偏高比重, 利好基金整體回報。				
年率化回報 (以%計算)				
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) 靈活混合資產基金 (前稱 BCT (行業) 目標回報基金) <i>成立日期: 01/08/2005</i>	-5.20	0.54	2.72	2.63
表現目標 <i>[年末五年平均綜合消費物價指數 (香港) (經基金開支比率調整)]</i>	1.46	1.97	1.76	1.62
與表現目標的偏差	-6.66	-1.43	0.96	1.01
受託人評論 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言, 偏差主要是由期內香港/中國股票持倉表現失色所致。恒生指數於二零一八年下跌約 10.5%。				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) 人民幣債券基金 <i>成立日期: 04/03/2013</i>	-0.38	-0.71	不適用	-0.55
表現目標 <i>[Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Government Investment Grade 30% (對沖港元) (經基金開支比率調整)]</i>	-1.48	-0.20	不適用	-0.20
與表現目標的偏差	1.10	-0.51	不適用	-0.35
受託人評論 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間而言, 基金表現優於 1 年表現目標, 主要是由於扣除基準費用 (即表現目標)。				
	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) 核心累積基金 <i>成立日期: 01/04/2017</i>	-6.64	不適用	不適用	0.59
表現目標 <i>[富時強積金預設投資策略參考投資組合 (經基金開支比率調整)]</i>	-5.79	不適用	不適用	1.92
與表現目標的偏差	-0.85	不適用	不適用	-1.33
受託人評論 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言, 偏差主要源於美國證券選擇失利, 導致股票部份錄得負回報, 但資產配置利好基金整體回報。定息收益部份的表現略為失色。				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
BCT (行業) 65 歲後基金 成立日期: 01/04/2017	-1.73	不適用	不適用	0.68
表現目標 [富時強積金預設投資策略參考投資組合 (經基金開支比率調整)]	-1.55	不適用	不適用	1.19
與表現目標的偏差	-0.18	不適用	不適用	-0.51
受託人評論 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一八年十二月三十一日止財政期間的 1 年表現而言, 偏差主要源於美國證券選擇失利, 導致股票部份錄得負回報, 但資產配置利好基金整體回報。定息收益部份的表現略為失色。				

^ 基金開支比率調整是簡單從基金相應期間的基準扣減 2018 年的基金開支比率。

* 上述 1 年年率化回報是根據相關年度最後交易日單位資產淨值簡單回報計算, 倘年末日並非交易日, 則表現圖表所示的年率化淨投資回報乃根據相關年度最後曆日計算。

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, 而銀聯信託的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) 與相關保薦人/基金經理作出跟進, 確保採取適當的措施以提升投資回報。

我們的表現監察機制按上述方式運作, 因此, 倘若任何成份基金的1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。

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

行業計劃的運作仍是受託人持續審視的主題, BCT (行業) 環球股票基金的表現已成為審視重點 (包括列入觀察名單)。就此而言, 投資經理亦被敦促改善基金表現, 例如加強研究程序。我們將在適當及必需的情況下, 考慮作進一步行動。

所有成份基金的投資目標及政策在所有要項上已獲遵守, 以及截至報告日期影響基金財務表現的整體市場環境 (如報告所載) 全屬真實和準確。

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

下表總結十二個成份基金的表現：

強積金保守基金

(成立日期：二零零零年十二月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	1,377.29	1,257.26	1,243.06	1,158.08	1,078.33	1,006.50	929.84	857.18	808.57	771.21
每單位資產淨值 (港幣)	1.1208	1.1134	1.1131	1.1131	1.1129	1.1108	1.1108	1.1082	1.1082	1.1081
最高發行價 (港幣)	1.1208	1.1135	1.1132	1.1131	1.1130	1.1110	1.1108	1.1085	1.1082	1.1081
最低贖回價 (港幣)	1.1134	1.1131	1.1129	1.1129	1.1109	1.1108	1.1082	1.1082	1.1081	1.1080
投資回報淨額 (年率)	0.66%	0.03%	0.00%	0.02%	0.19%	0.00%	0.23%	0.00%	0.01%	0.01%

E30 混合資產基金

(成立日期：二零零零年十二月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	595.98	656.41	792.80	715.20	668.75	603.23	538.39	460.03	446.34	407.24
每單位資產淨值 (港幣)	1.8521	1.9780	1.7583	1.7459	1.7895	1.7545	1.7030	1.5602	1.5947	1.5320
最高發行價 (港幣)	2.0366	1.9782	1.8566	1.8688	1.8290	1.7595	1.7056	1.6619	1.6364	1.5643
最低贖回價 (港幣)	1.8342	0.9170	1.6844	1.7238	1.7356	1.6514	1.5628	1.5186	1.4635	1.2571
投資回報淨額 (年率)	-6.37%	12.50%	0.71%	-2.44%	1.99%	3.02%	9.15%	-2.16%	4.09%	11.45%

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

E50 混合資產基金

(成立日期：二零零零年十二月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	454.08	508.45	433.90	421.87	429.24	414.10	378.04	329.77	343.21	317.37
每單位資產淨值 (港幣)	1.9434	2.1240	1.8007	1.7825	1.8381	1.8054	1.6858	1.5038	1.5950	1.5160
最高發行價 (港幣)	2.2194	2.1242	1.8862	1.9682	1.8947	1.8054	1.6898	1.6668	1.6303	1.5419
最低贖回價 (港幣)	1.9167	1.4154	1.6730	1.7349	1.7601	1.6479	1.5087	1.4368	1.4155	1.1474
投資回報淨額 (年率)	-8.50%	17.95%	1.02%	-3.02%	1.81%	7.09%	12.10%	-5.72%	5.21%	17.03%

E70 混合資產基金

(成立日期：二零零零年十二月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	597.86	688.00	560.95	543.53	557.93	540.40	476.05	409.69	446.34	413.19
每單位資產淨值 (港幣)	1.9831	2.2157	1.7930	1.7637	1.8314	1.8021	1.6196	1.4068	1.5511	1.4594
最高發行價 (港幣)	2.3470	2.2159	1.8636	2.0080	1.9026	1.8021	1.6249	1.6315	1.5794	1.4792
最低贖回價 (港幣)	1.9477	1.7879	1.6002	1.6906	1.7312	1.5958	1.3973	1.3181	1.3287	1.0090
投資回報淨額 (年率)	-10.50%	23.58%	1.66%	-3.70%	1.63%	11.27%	15.13%	-9.30%	6.28%	24.11%

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

環球債券基金

(成立日期：二零零二年十月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	121.32	110.71	91.64	83.99	81.74	73.85	66.02	52.30	44.66	36.82
每單位資產淨值 (港幣)	1.4602	1.4818	1.4364	1.4856	1.5905	1.6301	1.6563	1.5401	1.5459	1.4331
最高發行價 (港幣)	1.5034	1.5068	1.5040	1.5923	1.6635	1.6761	1.6566	1.6264	1.5909	1.4586
最低贖回價 (港幣)	1.4321	1.4327	1.4343	1.4802	1.5891	1.5935	1.5434	1.5205	1.4210	1.2327
投資回報淨額 (年率)	-1.46%	3.16%	-3.31%	-6.60%	-2.43%	-1.58%	7.54%	-0.38%	7.87%	8.24%

環球股票基金

(成立日期：二零零二年十月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	168.84	186.57	145.65	120.15	113.64	100.20	70.64	53.33	51.86	42.10
每單位資產淨值 (港幣)	2.4009	2.8364	2.4348	2.2692	2.3738	2.3608	1.8896	1.6031	1.7369	1.6334
最高發行價 (港幣)	3.0286	2.8401	2.4600	2.6125	2.5088	2.3608	1.9018	1.9009	1.7419	1.6449
最低贖回價 (港幣)	2.3406	1.8537	1.9245	2.1315	2.2220	1.9190	1.5367	1.4628	1.4330	1.0167
投資回報淨額 (年率)	-15.35%	16.49%	7.30%	-4.41%	0.55%	24.94%	17.87%	-7.70%	6.34%	24.51%

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

香港股票基金

(成立日期：二零零二年十月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	600.55	668.49	462.96	412.21	381.60	327.91	269.94	197.31	203.75	145.36
每單位資產淨值 (港幣)	3.8733	4.4675	3.1605	3.1462	3.3134	3.2191	2.9953	2.4888	3.1311	2.8818
最高發行價 (港幣)	4.9506	4.4735	3.4821	4.0501	3.4610	3.2845	2.9963	3.3062	3.3918	2.9687
最低贖回價 (港幣)	3.7107	2.5453	2.5947	2.9259	2.9460	2.7069	2.4198	2.2410	2.4750	1.5792
投資回報淨額 (年率)	-13.30%	41.35%	0.45%	-5.05%	2.93%	7.47%	20.35%	-20.51%	8.65%	55.87%

亞洲股票基金

(成立日期：二零零四年五月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	304.93	349.46	237.15	209.31	206.90	169.38	150.75	107.47	104.95	70.67
每單位資產淨值 (港幣)	3.0607	3.5888	2.5749	2.4961	2.7302	2.4880	2.5126	2.0399	2.4010	2.0682
最高發行價 (港幣)	3.8529	3.6154	2.8340	3.0113	2.8293	2.6132	2.5156	2.5348	2.4055	2.0682
最低贖回價 (港幣)	2.9356	1.8686	2.2218	2.3861	2.3529	2.2664	2.0600	1.8698	1.8307	1.0443
投資回報淨額 (年率)	-14.72%	39.38%	3.16%	-8.57%	9.73%	-0.98%	23.17%	-15.04%	16.09%	67.03%

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

靈活混合資產基金[#]

(成立日期：二零零五年八月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	142.07	136.09	114.99	98.59	85.09	67.79	51.30	36.44	26.40	17.93
每單位資產淨值 (港幣)	1.4171	1.4948	1.4075	1.3982	1.4165	1.3793	1.3501	1.2539	1.2580	1.1980
最高發行價 (港幣)	1.5184	1.4949	1.4343	1.4654	1.4189	1.3924	1.3503	1.2942	1.2646	1.2054
最低贖回價 (港幣)	1.4086	1.4099	1.3752	1.3650	1.3632	1.3269	1.2554	1.2240	1.1919	1.0763
投資回報淨額 (年率)	-5.20%	6.20%	0.67%	-1.29%	2.70%	2.16%	7.67%	-0.33%	5.01%	10.56%

人民幣債券基金

(成立日期：二零一三年三月四日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	83.36	64.10	41.33	29.07	16.34	6.85	-	-	-	-
每單位資產淨值 (港幣)	0.9685	0.9722	0.9171	0.9443	0.9926	1.0038	-	-	-	-
最高發行價 (港幣)	1.0017	0.9747	0.9581	0.9999	1.0087	1.0066	-	-	-	-
最低贖回價 (港幣)	0.9571	0.9155	0.9171	0.9442	0.9863	0.9847	-	-	-	-
投資回報淨額 (年率)	-0.38%	6.01%	-2.88%	-4.87%	-1.12%	0.38%*	-	-	-	-

(*前稱目標回報基金)

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

核心累積基金

(成立日期：二零一七年四月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	215.43	156.00	-	-	-	-	-	-	-	-
每單位資產淨值 (港幣)	1.0104	1.0823	-	-	-	-	-	-	-	-
最高發行價 (港幣)	1.1285	1.1133	-	-	-	-	-	-	-	-
最低贖回價 (港幣)	0.9847	0.9989	-	-	-	-	-	-	-	-
投資回報淨額 (年率)	-6.64%	8.23%*	-	-	-	-	-	-	-	-

65 歲後基金

(成立日期：二零一七年四月一日)

財政年度	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
資產淨值 (港幣百萬元)	278.85	258.04	-	-	-	-	-	-	-	-
每單位資產淨值 (港幣)	1.0120	1.0298	-	-	-	-	-	-	-	-
最高發行價 (港幣)	1.0403	1.0318	-	-	-	-	-	-	-	-
最低贖回價 (港幣)	1.0022	0.9999	-	-	-	-	-	-	-	-
投資回報淨額 (年率)	-1.73%	2.98%*	-	-	-	-	-	-	-	-

[註：投資回報淨額(年率)乃計算每單位資產淨值於財政年度內變動之百分比。而成份基金(有*號者)於成立的第一年，則只計算每單位資產淨值由成立日期至年結日時變動之百分比。]

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

下表總結十二個成份基金的基金開支比率及交易成本：

財政年度	基金	交易成本
	開支比率	2018 (港幣)
強積金保守基金	1.04%	-
E30 混合資產基金	1.71%	-
E50 混合資產基金	1.71%	-
E70 混合資產基金	1.71%	-
環球債券基金	1.69%	-
環球股票基金	1.78%	-
香港股票基金	1.79%	-
亞洲股票基金	1.85%	-
靈活混合資產基金*	1.67%	-
人民幣債券基金	1.30%	-
核心累積基金	0.91%	-
65 歲後基金	0.91%	-

(*前稱目標回報基金)

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

3. 投資政策

強積金保守基金

按構成文件所述，強積金保守基金旨在為成員帶來相等於或超逾港元儲蓄利率的回報率，以期將本金所承受的市場風險減至最低。為達至上述目標，本基金將投資於港元銀行存款及短期債務證券。

E30 混合資產基金

按構成文件所述，E30 混合資產基金旨在為成員帶來長期資本增值，以期將資本虧損減至最少。E30 混合資產基金只投資於一個核准匯集投資基金「景順集成投資基金－環球穩定基金」。相關核准匯集投資基金的標準比重預計為（但不限於）七成定息證券及三成股票。

E50 混合資產基金

按構成文件所述，E50 混合資產基金旨在為成員帶來長期資本增值及穩定收入。E50 混合資產基金只投資於一個核准匯集投資基金「景順集成投資基金－環球平穩增長基金」。相關核准匯集投資基金的標準比重預計為（但不限於）五成定息證券及五成股票。

E70 混合資產基金

按構成文件所述，E70 混合資產基金旨在透過分散投資於一般可取得高回報的環球股票，為成員帶來長期資本增值。E70 混合資產基金只投資於一個核准匯集投資基金「景順集成投資基金－環球均衡基金」。相關核准匯集投資基金的標準比重預計為（但不限於）三成定息證券及七成股票。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

環球債券基金

按構成文件所述，環球債券基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「鄧普頓強積金環球債券基金」，而後者主要投資於由世界各國政府及政府機構發行的定息證券，為成員提供中至長期的總投資回報。相關核准匯集投資基金並無既定的投資分佈於特定國家或貨幣。由於相關核准匯集投資基金屬於債券基金，在正常情況下，投資顧問會把相關核准匯集投資基金的大部份資產投放於定息證券。

環球股票基金

按構成文件所述，環球股票基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「鄧普頓強積金環球股票基金」，而後者主要投資於全球上市公司的證券，為成員提供中至長期的資本增值。相關核准匯集投資基金並無既定的投資分佈於特定國家或貨幣。由於相關核准匯集投資基金屬於股票基金，在正常情況下，投資顧問會把相關核准匯集投資基金的大部份資產投放於股票。

香港股票基金

按構成文件所述，香港股票基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「富達環球投資基金—香港股票基金」，為成員提供長期的資本增值，而後者投資於香港股票市場，即在香港上市的公司（包括在香港上市的大中華公司）或與香港有業務聯繫的公司（包括在香港境外上市的公司）的股票。與香港有業務聯繫的公司包括但不限於在香港註冊或成立的公司。相關核准匯集投資基金將一般把九成半淨資產投資於股票，半成投資於現金。當中最多一成的資產淨值可投資於並非核准證券交易所的證券交易所上市的股份。

亞洲股票基金

按構成文件所述，亞洲股票基金旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「施羅德強積金亞洲基金」，而後者主要投資於亞洲股票市場（日本除外）的公司證券，為成員提供長期的資本增值。相關核准匯集投資基金將透過把其非現金資產的六成至十成主要投資於亞洲（日本除外）股票達致其目標。

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金)

按構成文件所述，靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金) 旨在透過只投資於一個核准匯集投資基金「安聯精選靈活均衡基金」 (前稱「安聯精選目標回報基金」)，而後者主要投資於由環球股票及定息證券組成之多元化投資組合，為成員提供長期保本但與指數無關之回報。在正常情況下，預期相關核准匯集投資基金將不少於七成半的資產投資於定息證券及現金，以期減低短期波動。

人民幣債券基金

按構成文件所述，人民幣債券基金旨在透過只投資於景順集成投資基金 – 人民幣債券基金 (以港元 (而非以人民幣) 計價) 繼而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 (包括但不限於商業票據、存款證及銀行存款)，為成員提供穩定之長期增長。相關核准匯集投資基金會將最少七成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。相關核准匯集投資基金亦可將不超過三成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。

核心累積基金

按構成文件所述，核心累積基金的目標是透過採用環球分散的投資原則，以為成員提供資本增值。核心累積基金將只投資於由規例所容許的一個相關核准匯集投資基金「景順集成投資基金 – 核心累積基金」，而該基金 (透過投資於另外兩個相關核准匯集投資基金，分別為景順集成投資基金 – 環球策略股票基金及景順集成投資基金 – 環球策略債券基金 (「預設投資策略相關核准匯集投資基金」) 投資於一個環球股票組合 (參考富時強積金環球指數 (FTSE MPF All-World Index) 的成份、行業及地域配置) 及一個環球定息證券組成的組合 (參考富時強積金世界國債指數 (FTSE MPF World Government Bond Index) (前稱花旗強積金世界國債指數 (Citi MPF World Government Bond Index)) 的信貸評級、行業及地域配置)。透過預設投資策略相關核准匯集投資基金，核心累積基金所投資的景順集成投資基金 – 核心累積基金旨在將其六成淨資產投資於較高風險資產 (如環球股票)，而餘下資產則投資於較低風險資產 (如環球債券、現金及貨幣市場工具)。

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

65 歲後基金

按構成文件所述，65 歲後基金的目標是透過採用環球分散的投資原則，以為成員提供穩定增值。65 歲後基金將只投資於由規例所容許的一個相關核准匯集投資基金「景順集成投資基金－65 歲後基金」，而該基金（透過投資於預設投資策略相關核准匯集投資基金）投資於一個環球股票組合（參考富時強積金環球指數（FTSE MPF All-World Index）的成份、行業及地域配置）及一個環球定息證券組成的組合（參考富時強積金世界國債指數（FTSE MPF World Government Bond Index）（前稱花旗強積金世界國債指數（Citi MPF World Government Bond Index））的信貸評級、行業及地域配置）。透過預設投資策略相關核准匯集投資基金，65 歲後基金所投資的景順集成投資基金－65 歲後基金旨在將其兩成資產淨值投資於較高風險資產（如環球股票），而餘下資產淨值則投資於較低風險資產（如環球債券、現金及貨幣市場工具）。

有關十二個成份基金的投資組合在年度內的變動，請參閱本報告附表 1。

BCT (強積金) 行業計劃
截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

4. 所持投資

於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日，成份基金的資產淨值總結如下：

	強積金保守基金			E30 混合資產基金		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	1,357,180,599	1,240,226,192	1,231,497,485	597,103,786	657,578,754	794,566,467
其他淨資產／(負債)	20,107,767	17,038,269	11,560,652	(1,122,502)	(1,165,808)	(1,768,232)
總額	1,377,288,366	1,257,264,461	1,243,058,137	595,981,284	656,412,946	792,798,235
投資額，按成本	1,353,689,222	1,239,756,770	1,229,430,549	471,881,612	483,172,150	640,856,386

	E50 混合資產基金			E70 混合資產基金		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	454,845,995	509,573,634	434,857,712	598,832,480	689,145,241	562,378,361
其他淨資產／(負債)	(766,784)	(1,126,475)	(956,499)	(973,839)	(1,146,470)	(1,432,398)
總額	454,079,211	508,447,159	433,901,213	597,858,641	687,998,771	560,945,963
投資額，按成本	301,861,751	300,619,483	293,890,096	374,024,021	370,700,950	360,437,943

	環球債券基金			環球股票基金		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	121,265,177	110,843,004	91,813,997	168,643,487	186,293,681	145,948,112
其他淨資產／(負債)	54,524	(129,419)	(173,964)	191,878	279,340	(293,680)
總額	121,319,701	110,713,585	91,640,033	168,835,365	186,573,021	145,654,432
投資額，按成本	121,756,545	110,379,181	95,020,438	155,810,872	138,861,925	119,618,592

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

	<u>香港股票基金</u>			<u>亞洲股票基金</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	598,851,098	667,477,875	461,939,386	305,203,582	349,497,340	237,466,439
其他淨資產／(負債)	1,696,128	1,016,028	1,017,124	(274,865)	(33,144)	(318,133)
總額	600,547,226	668,493,903	462,956,510	304,928,717	349,464,196	237,148,306
投資額，按成本	537,333,577	478,593,409	446,677,205	249,705,904	231,498,643	208,000,821
	<u>靈活混合資產基金*</u>			<u>人民幣債券基金</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	142,159,325	136,202,366	115,145,921	82,639,773	64,392,129	40,892,310
其他淨資產／(負債)	(87,197)	(110,848)	(155,956)	716,285	(294,568)	437,194
總額	142,072,128	136,091,518	114,989,965	83,356,058	64,097,561	41,329,504
投資額，按成本	134,414,633	120,473,715	106,559,165	81,171,069	60,590,624	42,656,794
	<u>核心累積基金</u>			<u>65歲後基金</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	213,807,037	154,403,195	-	278,064,713	257,115,375	-
其他淨資產／(負債)	1,620,679	1,595,639	-	786,181	924,880	-
總額	215,427,716	155,998,834	-	278,850,894	258,040,255	-
投資額，按成本	220,290,930	145,927,727	-	278,298,075	253,845,494	-

成份基金於二零一八年十二月三十一日的投資組合載於本報告附表 2。

(*前稱目標回報基金)

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 1

投資組合變動報表 – BCT (行業) 強積金保守基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
存款證		
港元	22.32	18.78
存款證總額	22.32	18.78
定期存款		
港元	76.22	79.86
定期存款總額	76.22	79.86
投資總額	<u>98.54</u>	<u>98.64</u>

投資組合變動報表 – BCT (行業) E30 混合資產基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 – 環球穩定基金 (B 類別)	100.19	100.17
投資總額	<u>100.19</u>	<u>100.17</u>

投資組合變動報表 – BCT (行業) E50 混合資產基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 – 環球平穩增長基金 (B 類別)	100.17	100.21
投資總額	<u>100.17</u>	<u>100.21</u>

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 1

投資組合變動報表 – BCT (行業) E70 混合資產基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 – 環球均衡基金 (B 類別)	100.16	100.16
投資總額	100.16	100.16

投資組合變動報表 – BCT (行業) 環球債券基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
鄧普頓強積金環球債券基金 (A 類別)	99.96	100.11
投資總額	99.96	100.11

投資組合變動報表 – BCT (行業) 環球股票基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
鄧普頓強積金環球股票基金 (A 類別)	99.89	99.84
投資總額	99.89	99.84

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 1

投資組合變動報表 – BCT (行業) 香港股票基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
富達環球投資基金 – 香港股票基金 (A 類別)	99.72	99.84
投資總額	<u>99.72</u>	<u>99.84</u>

投資組合變動報表 – BCT (行業) 亞洲股票基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
施羅德強積金亞洲基金 (A 類別)	100.09	100.00
投資總額	<u>100.09</u>	<u>100.00</u>

投資組合變動報表 – BCT (行業) 靈活混合資產基金
(前稱 BCT (行業) 目標回報基金)

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
安聯精選靈活均衡基金 (A 類別) (前稱安聯精選目標回報基金 (A 類別))	100.06	100.07
投資總額	<u>100.06</u>	<u>100.07</u>

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 1

投資組合變動報表 – BCT (行業) 人民幣債券基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 – 人民幣債券基金 (B 類別) (此投資基金僅以港元 (而非以人民幣) 計價)	99.14	100.45
投資總額	99.14	100.45

投資組合變動報表 – BCT (行業) 核心累積基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 – 核心累積基金 (A 類別)	99.25	98.97
投資總額	99.25	98.97

投資組合變動報表 – BCT (行業) 65 歲後基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一八年 十二月三十一日	年初結餘 二零一八年 一月一日
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 – 65 歲後基金 (A 類別)	99.72	99.64
投資總額	99.72	99.64

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 – BCT (行業) 強積金保守基金

投資概況	票面值	公平值 (港幣)	佔資產 淨值百 分比
存款證			
港元			
AGRICULTURAL BK CHINA/HK 0% APR 23 2019	45,000,000	44,651,475	3.24
AGRICULTURAL BK CHINA/HK 0% JAN 22 2019	8,000,000	7,992,360	0.58
AGRICULTURAL BK CHINA/HK 0% JUN 05 2019	30,000,000	29,679,150	2.15
AGRICULTURAL BK CHINA/HK 1.9% JAN 25 2019	27,000,000	27,475,758	1.99
BANK OF CHINA HK LTD 2.48% AUG 14 2019	30,000,000	30,281,451	2.20
BANK OF CHINA/HONG KONG 0% JUL 09 2019	26,000,000	25,685,920	1.86
BANK OF CHINA/HONG KONG 2.12% MAR 14 2019	10,000,000	10,156,365	0.74
BANK OF CHINA/HONG KONG 2.6% OCT 10 2019	15,000,000	15,103,985	1.10
CHINA DEVELOPMENT BK 0% MAY 02 2019	18,000,000	17,852,400	1.30
CHINA DEVELOPMENT BK/HK 0% MAY 17 2019	20,000,000	19,823,800	1.44
CHINA DEVELOPMENT BK/HK 0% SEP 26 2019	20,000,000	19,624,200	1.42
CHINA DEVELOPMENT BK/HK 2.38% MAY 31 2019	11,000,000	11,150,911	0.81
DAH SING BANK LTD 2.55% SEP 06 2019	18,000,000	18,161,444	1.32
DBS BANK HONG KONG LTD 0% MAY 24 2019	20,000,000	19,792,800	1.44
SHINHAN BANK OF HK 0% JAN 22 2019	10,000,000	9,988,000	0.73
存款證總額		307,420,019	22.32
定期存款			
港元			
BANK OF COMMUNICATIONS HK DEPOSIT 1.73% JAN 28 2019	31,138,298	31,138,298	2.26
BANK OF COMMUNICATIONS HK DEPOSIT 1.98% JAN 18 2019	30,621,053	30,621,053	2.22
BANK OF COMMUNICATIONS HK DEPOSIT 2% JAN 22 2019	30,326,775	30,326,775	2.20
BANK OF COMMUNICATIONS HK DEPOSIT 2% MAR 01 2019	24,539,544	24,539,544	1.78
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.16% FEB 21 2019	20,135,531	20,135,531	1.46
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.3% FEB 12 2019	25,310,769	25,310,769	1.84
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.36% MAR 11 2019	20,210,628	20,210,628	1.47
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.5% MAR 18 2019	15,160,950	15,160,950	1.10
CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA DEPOSIT 2% FEB 28 2019	10,153,297	10,153,297	0.74
CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA DEPOSIT 2.18% FEB 25 2019	43,573,468	43,573,468	3.16
CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA DEPOSIT 2.4% MAR 28 2019	31,466,622	31,466,622	2.28
CMB WING LUNG BANK DEPOSIT 2% FEB 14 2019	10,135,055	10,135,055	0.74
CMB WING LUNG BANK DEPOSIT 2% JAN 29 2019	27,549,309	27,549,309	2.00
CMB WING LUNG BANK DEPOSIT 2.54% MAR 28 2019	28,068,555	28,068,555	2.04
FUBON BANK DEPOSIT 1.9% JAN 03 2019	76,212,208	76,212,208	5.54
FUBON BANK DEPOSIT 2.2% JAN 08 2019	41,452,101	41,452,101	3.01
ICBC (ASIA) DEPOSIT 2.1% FEB 25 2019	14,089,557	14,089,557	1.02
ICBC (ASIA) DEPOSIT 2.1% FEB 28 2019	24,890,725	24,890,725	1.81
ICBC (ASIA) DEPOSIT 2.2% JAN 11 2019	35,999,424	35,999,424	2.61
ICBC (ASIA) DEPOSIT 2.5% MAR 27 2019	31,105,927	31,105,927	2.26
OCBC WING HANG BANK DEPOSIT 1.5% JAN 04 2019	21,675,643	21,675,643	1.57
OCBC WING HANG BANK DEPOSIT 2.2% JAN 21 2019	24,250,243	24,250,243	1.76
OCBC WING HANG BANK DEPOSIT 2.55% FEB 21 2019	28,830,130	28,830,130	2.09
OCBC WING HANG BANK DEPOSIT 2.6% MAR 20 2019	30,566,509	30,566,509	2.22
PUBLIC BANK DEPOSIT 2.35% MAR 07 2019	42,010,383	42,010,383	3.05
PUBLIC BANK DEPOSIT 2.5% MAR 18 2019	13,000,000	13,000,000	0.94
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 1.75% FEB 13 2019	26,154,598	26,154,598	1.90
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 2% FEB 08 2019	20,105,863	20,105,863	1.46
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 2.4% JAN 21 2019	41,033,306	41,033,306	2.98
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 2.1% MAR 06 2019	35,881,092	35,881,092	2.61
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 2.24% JAN 21 2019	30,650,372	30,650,372	2.23
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 2.48% MAR 28 2019	20,391,953	20,391,953	1.48
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 2.59% MAR 19 2019	20,371,894	20,371,894	1.48

[註：投資買賣均在交易日入賬。]

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 – BCT (行業) 強積金保守基金 (續)

投資概況	票面值	公平值 (港幣)	佔資產 淨值百 分比
定期存款 (續)			
港元 (續)			
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 2.35% MAR 04 2019	20,598,650	20,598,650	1.50
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 2.38% JAN 24 2019	36,131,835	36,131,835	2.62
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 2.41% JAN 30 2019	45,813,086	45,813,086	3.33
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 2.44% FEB 11 2019	20,155,227	20,155,227	1.46
定期存款總額		1,049,760,580	76.22
投資總額		1,357,180,599	98.54
投資總額，按成本		1,353,689,222	

[註：投資買賣均在交易日入賬。]

BCT (強積金) 行業計劃
截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 – BCT (行業) E30 混合資產基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
核准匯集投資基金			
景順集成投資基金 – 環球穩定基金 (B 類別)	24,597,782	597,103,786	100.19
投資總額		<u>597,103,786</u>	<u>100.19</u>
投資總額，按成本		<u>471,881,612</u>	

投資組合 – BCT (行業) E50 混合資產基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
核准匯集投資基金			
景順集成投資基金 – 環球平穩增長基金 (B 類別)	15,921,576	454,845,995	100.17
投資總額		<u>454,845,995</u>	<u>100.17</u>
投資總額，按成本		<u>301,861,751</u>	

投資組合 – BCT (行業) E70 混合資產基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
核准匯集投資基金			
景順集成投資基金 – 環球均衡基金 (B 類別)	23,100,788	598,832,480	100.16
投資總額		<u>598,832,480</u>	<u>100.16</u>
投資總額，按成本		<u>374,024,021</u>	

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 – BCT（行業）環球債券基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
<u>核准匯集投資基金</u>			
鄧普頓強積金環球債券基金（A 類別）	5,889,518	121,265,177	99.96
投資總額		<u>121,265,177</u>	<u>99.96</u>
投資總額，按成本		<u>121,756,545</u>	

投資組合 – BCT（行業）環球股票基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
<u>核准匯集投資基金</u>			
鄧普頓強積金環球股票基金（A 類別）	8,049,808	168,643,487	99.89
投資總額		<u>168,643,487</u>	<u>99.89</u>
投資總額，按成本		<u>155,810,872</u>	

投資組合 – BCT（行業）香港股票基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
<u>核准匯集投資基金</u>			
富達環球投資基金 – 香港股票基金（A 類別）	2,164,496	598,851,098	99.72
投資總額		<u>598,851,098</u>	<u>99.72</u>
投資總額，按成本		<u>537,333,577</u>	

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 – BCT (行業) 亞洲股票基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
核准匯集投資基金			
施羅德強積金亞洲基金 (A 類別)	6,550,839	305,203,582	100.09
投資總額		305,203,582	100.09
投資總額，按成本		249,705,904	

投資組合 – BCT (行業) 靈活混合資產基金
(前稱 BCT (行業) 目標回報基金)

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
核准匯集投資基金			
安聯精選靈活均衡基金 (A 類別) (前稱安聯精選目標回報基金 (A 類別))	8,170,076	142,159,325	100.06
投資總額		142,159,325	100.06
投資總額，按成本		134,414,633	

投資組合 – BCT (行業) 人民幣債券基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
核准匯集投資基金			
景順集成投資基金 – 人民幣債券基金 (B 類別) (此投資基金僅以港元 (而非以 人民幣) 計價)	7,419,291	82,639,773	99.14
投資總額		82,639,773	99.14
投資總額，按成本		81,171,069	

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度之投資報告

附表 2

投資組合 – BCT (行業) 核心累積基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
<u>核准匯集投資基金</u>			
景順集成投資基金 – 核心累積基金 (A 類別)	20,662,276	213,807,037	99.25
投資總額		<u>213,807,037</u>	<u>99.25</u>
投資總額，按成本		<u>220,290,930</u>	

投資組合 – BCT (行業) 65 歲後基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值</u> (港幣)	<u>佔資產淨</u> <u>值百分比</u>
<u>核准匯集投資基金</u>			
景順集成投資基金 – 65 歲後基金 (A 類別)	27,024,648	278,064,713	99.72
投資總額		<u>278,064,713</u>	<u>99.72</u>
投資總額，按成本		<u>278,298,075</u>	

[註：所有核准匯集投資基金均成立於香港特別行政區，投資買賣均在交易日入賬。]

獨立核數師報告

致BCT（強積金）行業計劃（以下簡稱「本計劃」）受託人

財務報告審計作出的報告

意見

我們已審計的內容

本計劃列載於第54至136頁的財務報告，包括：

- 截至二零一八年十二月三十一日本計劃的權益資產淨值表及各成份基金的資產淨值表；
- 截至該日止年度本計劃的權益資產淨值變動表及截至該日止年度各成份基金的成員應佔淨資產變動表；
- 截至該日止年度各成份基金的綜合收益表；
- 截至該日止年度本計劃的現金流量表；
- 財務報告附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等財務報告已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了本計劃於二零一八年十二月三十一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佈的《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告承擔的責任」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佈的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於本計劃，並已履行該守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

致BCT（強積金）行業計劃（「本計劃」）受託人（續）

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，但不包括財務報告及我們的核數師報告。

我們對財務報告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監證結論。

結合我們對財務報告的審計，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告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。

受託人就財務報告須承擔的責任

受託人須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》擬備真實而中肯的財務報告，並對其認為為使財務報告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。

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

此外，受託人須確保本計劃的財務報告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。

獨立核數師報告

致BCT（強積金）行業計劃（「本計劃」）受託人（續）

核數師就審計財務報告承擔的責任

我們的目標，是對財務報告整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按向閣下（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告使用者依賴財務報告所作出的經濟決定，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的財務報告是否在所有重大方面均已根據一般規例第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告存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 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告中的相關披露。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不能持續經營。
- 評價財務報告的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報告是否中肯反映交易和事項。

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

獨立核數師報告

致BCT（強積金）行業計劃（「本計劃」）受託人（續）

就《一般規例》的事項作出報告

- (a) 我們認為，本計劃的財務報告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
執業會計師

香港，二零一九年六月二十四日

BCT (強積金) 行業計劃
權益資產淨值表 – 計劃及成份基金
截至二零一八年十二月三十一日

	<u>附註</u>	<u>2018</u> (港幣)	<u>2017</u> (港幣)
資產			
經常資產			
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	4,918,597,052	5,022,748,786
衍生金融工具	12	757,075	-
出售按公平值透過損益列賬的財務 資產應收款項		6,801,886	7,485,259
應收利息	11	2,319,557	1,490,225
應收供款 僱主		20,466,308	21,734,571
成員		20,124,930	21,422,795
其他應收款項		237,157	246,415
銀行結餘	11	33,750,790	32,481,254
資產總值		<u>5,003,054,755</u>	<u>5,107,609,305</u>
負債			
經常負債			
衍生金融工具	12	-	(319,568)
應付權益款項及沒收供款	6	(17,213,773)	(19,293,270)
應計項目及其他應付款項		(12,115,896)	(12,243,940)
負債總值		<u>(29,329,669)</u>	<u>(31,856,778)</u>
成員權益資產淨值		<u>4,973,725,086</u>	<u>5,075,752,527</u>

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT (強積金) 行業計劃
權益資產淨值變動表 – 計劃及成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	2018 (港幣)	2017 (港幣)
投資收入			
銀行利息	11	17,104,488	9,924,313
其他收入	11	3,722,191	3,264,204
已變現按公平值透過損益列賬的財務資產及 衍生金融工具收益淨額		143,768,859	174,955,954
未變現按公平值透過損益列賬的財務資產及 衍生金融工具 (虧損) / 收益的變動		(448,893,231)	514,247,419
投資 (虧損) / 收入總額		(284,297,693)	702,391,890
開支			
投資管理費	4(a)	(11,208,976)	(11,190,128)
受託人及行政費用	4(b)	(44,532,081)	(40,695,607)
保管及銀行收費		(146,229)	(165,799)
法律及其他專業費用		(75,813)	-
核數師酬金		(685,612)	(702,650)
彌償保險		(40,753)	(39,331)
雜項開支		(4,599,409)	(4,181,188)
經營開支總額		(61,288,873)	(56,974,703)
淨 (虧損) / 收入		(345,586,566)	645,417,187
已收及應收供款	5		
僱主			
強制性供款		271,915,509	265,308,318
額外自願性供款		733,194	682,644
成員			
強制性供款		269,397,167	262,389,915
額外自願性供款		763,427	481,329
		542,809,297	528,862,206
轉入供款			
轉自其他計劃的集團轉入供款		1,300,423	2,856,997
轉自其他計劃的個人轉入供款		72,895,436	88,918,784
		74,195,859	91,775,781
已收及應收供款附加費		882,759	757,739
		617,887,915	621,395,726

BCT (強積金) 行業計劃
權益資產淨值變動表 – 計劃及成份基金 (續)
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	2018 (港幣)	2017 (港幣)
已付及應付權益	6		
退休		(95,693,027)	(82,788,136)
提早退休		(29,610,890)	(23,355,610)
死亡		(7,146,562)	(8,378,815)
永久離開香港		(24,187,838)	(20,264,569)
完全喪失行為能力		(1,822,717)	(3,487,005)
小額結餘		(6,565)	(82)
退還額外自願性供款		(463,497)	(1,767,429)
長期服務金		(15,677,761)	(20,152,815)
罹患末期疾病		(1,363,375)	(1,954,693)
		<u>(175,972,232)</u>	<u>(162,149,154)</u>
轉出供款			
轉至其他計劃的集團轉出供款		(11,748,030)	(10,777,071)
轉至其他計劃的個人轉出供款		(186,608,528)	(177,296,643)
		<u>(198,356,558)</u>	<u>(188,073,714)</u>
沒收供款		-	-
		<u>(374,328,790)</u>	<u>(350,222,868)</u>
年內變動		243,559,125	271,172,858
年內淨收入		(345,586,566)	645,417,187
成員權益資產淨值變動		(102,027,441)	916,590,045
成員權益資產淨值年初總數 – 成員賬		<u>5,075,752,527</u>	<u>4,159,162,482</u>
成員權益資產淨值年終總數 – 成員賬		<u>4,973,725,086</u>	<u>5,075,752,527</u>

BCT (強積金) 行業計劃
現金流量表 – 計劃及成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	2018 (港幣)	2017 (港幣)
經營業務的現金流量		
(虧損) / 收益淨額	(345,586,566)	645,417,187
調整		
- 銀行利息	(17,104,488)	(9,924,313)
流動資本變動前之經營 (虧損) / 收益	(362,691,054)	635,492,874
按公平值透過損益列賬的財務資產減少 / (增加) 淨額		
到期日超過三個月	168,942,296	(888,655,802)
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項減少 / (增加)	683,373	(4,496,523)
衍生金融工具的變動淨額	(1,076,643)	723,095
其他應收款項減少 / (增加)	9,258	(61,936)
應計項目及其他應付款項減少	(128,044)	(968,639)
用於經營業務的現金	(194,260,814)	(257,966,931)
已收利息	16,275,156	9,254,252
用於經營業務的現金淨額	(177,985,658)	(248,712,679)
融資現金流量		
已收供款及轉入供款	620,454,043	618,581,984
已付權益、轉出供款及沒收供款	(376,408,287)	(344,344,734)
融資的現金流入淨額	244,045,756	274,237,250
現金及現金等價物增加淨額	66,060,098	25,524,571
現金及現金等價物年初數額	487,816,684	462,292,113
現金及現金等價物年終數額	553,876,782	487,816,684
現金及現金等價物結餘分析：		
按公平值透過損益列賬的財務資產	4,918,597,052	5,022,748,786
減：按公平值透過損益列賬的財務資產		
到期日超過三個月	(4,398,471,060)	(4,567,413,356)
按公平值透過損益列賬的財務資產		
到期日少於或相等於三個月	520,125,992	455,335,430
銀行結餘	33,750,790	32,481,254
	553,876,782	487,816,684

BCT (強積金) 行業計劃
資產淨值表 – 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日

	附註	BCT (行業) 強積金保守基金		BCT (行業) E30 混合資產基金	
		2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	1,357,180,599	1,240,226,192	597,103,786	657,578,754
衍生金融工具	12	-	-	-	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		-	-	944,750	1,431,590
應收利息	11	2,319,557	1,490,225	-	-
認購單位的應收款項		304,193	256,262	51,376	60,254
基金轉換的應收款項		1,645,299	748,234	5,132	93,144
其他應收款項		-	-	10,121	11,089
銀行結餘	11	22,128,923	19,432,738	141,354	87,998
資產總值		1,383,578,571	1,262,153,651	598,256,519	659,262,829
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(2,503,845)	(1,872,838)	(996,629)	(1,505,195)
基金轉換的應付款項		(1,790,015)	(1,153,312)	(46,631)	(51,820)
應計項目及其他應付款項		(1,996,345)	(1,863,040)	(1,231,975)	(1,292,868)
負債總值		(6,290,205)	(4,889,190)	(2,275,235)	(2,849,883)
成員資產淨值		1,377,288,366	1,257,264,461	595,981,284	656,412,946
已發行單位		1,228,829,541	1,129,248,281	321,791,434	331,857,777
每單位資產淨值		1.1208	1.1134	1.8521	1.9780
由受託人通過 銀聯信託有限公司					

BCT (強積金) 行業計劃
資產淨值表 – 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日

	附註	BCT (行業) E50 混合資產基金		BCT (行業) E70 混合資產基金	
		2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	454,845,995	509,573,634	598,832,480	689,145,241
衍生金融工具	12	-	-	-	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		322,012	482,490	465,230	562,685
應收利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		54,865	57,108	94,681	90,972
基金轉換的應收款項		62,992	13,705	132,970	44,596
其他應收款項		7,735	8,568	10,234	11,564
銀行結餘	11	80,947	75,670	130,379	149,760
資產總值		<u>455,374,546</u>	<u>510,211,175</u>	<u>599,665,974</u>	<u>690,004,818</u>
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(338,900)	(549,116)	(440,881)	(661,292)
基金轉換的應付款項		(16,724)	(239,775)	(117,255)	(32,425)
應計項目及其他應付款項		(939,711)	(975,125)	(1,249,197)	(1,312,330)
負債總值		<u>(1,295,335)</u>	<u>(1,764,016)</u>	<u>(1,807,333)</u>	<u>(2,006,047)</u>
成員資產淨值		<u>454,079,211</u>	<u>508,447,159</u>	<u>597,858,641</u>	<u>687,998,771</u>
已發行單位		<u>233,653,116</u>	<u>239,377,566</u>	<u>301,479,409</u>	<u>310,513,715</u>
每單位資產淨值		<u>1.9434</u>	<u>2.1240</u>	<u>1.9831</u>	<u>2.2157</u>
由受託人通過 銀聯信託有限公司					

BCT (強積金) 行業計劃
資產淨值表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日

	附註	BCT (行業) 環球債券基金		BCT (行業) 環球股票基金	
		2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	121,265,177	110,843,004	168,643,487	186,293,681
衍生金融工具	12	-	-	-	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		179,326	190,302	261,883	610,592
應收利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		37,067	42,788	53,947	48,192
基金轉換的應收款項		16,217	13,909	287,877	282,314
其他應收款項		1,843	1,247	17,604	17,867
銀行結餘	11	151,741	88,081	114,669	168,476
資產總值		121,651,371	111,179,331	169,379,467	187,421,122
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(94,795)	(296,705)	(155,286)	(617,975)
基金轉換的應付款項		(81,241)	(35,164)	(152,849)	(943)
應計項目及其他應付款項		(155,634)	(133,877)	(235,967)	(229,183)
負債總值		(331,670)	(465,746)	(544,102)	(848,101)
成員資產淨值		121,319,701	110,713,585	168,835,365	186,573,021
已發行單位		83,084,605	74,716,124	70,320,784	65,777,292
每單位資產淨值		1.4602	1.4818	2.4009	2.8364

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT (強積金) 行業計劃
資產淨值表 – 成份基金
 截至二零一八年十二月三十一日

	附註	BCT (行業) 香港股票基金		BCT (行業) 亞洲股票基金	
		2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	598,851,098	667,477,875	305,203,582	349,497,340
衍生金融工具	12	-	-	-	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		1,652,980	1,126,707	232,201	392,996
應收利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		133,234	152,316	47,687	65,767
基金轉換的應收款項		1,566,774	1,038,872	51,435	308,831
其他應收款項		156,446	168,385	6,515	7,267
銀行結餘	11	854,494	1,205,147	72,053	55,788
資產總值		603,215,026	671,169,302	305,613,473	350,327,989
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(330,395)	(1,012,592)	(236,181)	(376,669)
基金轉換的應付款項		(1,485,419)	(825,506)	(38,279)	(69,956)
應計項目及其他應付款項		(851,986)	(837,301)	(410,296)	(417,168)
負債總值		(2,667,800)	(2,675,399)	(684,756)	(863,793)
成員資產淨值		600,547,226	668,493,903	304,928,717	349,464,196
已發行單位		155,049,021	149,636,122	99,626,932	97,375,323
每單位資產淨值		3.8733	4.4675	3.0607	3.5888

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT (強積金) 行業計劃
資產淨值表 – 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日

	附註	BCT (行業) 靈活混合資產基金*		BCT (行業) 人民幣債券基金	
		2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	142,159,325	136,202,366	82,639,773	64,392,129
衍生金融工具	12	-	-	757,075	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		166,010	64,711	41,294	543,698
應收利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		73,039	41,426	61,108	35,131
基金轉換的應收款項		6,271	737	172,875	69,463
其他應收款項		-	-	26,294	20,131
銀行結餘	11	32,835	83,850	125,789	57,965
資產總值		142,437,480	136,393,090	83,824,208	65,118,517
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	-	-	-	(319,568)
贖回單位的應付款項		(161,819)	(128,526)	(34,703)	(277,141)
基金轉換的應付款項		(10,118)	(821)	(273,660)	(339,378)
應計項目及其他應付款項		(193,415)	(172,225)	(159,787)	(84,869)
負債總值		(365,352)	(301,572)	(468,150)	(1,020,956)
成員資產淨值		142,072,128	136,091,518	83,356,058	64,097,561
已發行單位		100,258,310	91,043,031	86,062,808	65,931,730
每單位資產淨值		1.4171	1.4948	0.9685	0.9722

由受託人通過
銀聯信託有限公司

(*前稱 BCT (行業) 目標回報基金)

第 75 頁至第 136 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT (強積金) 行業計劃
資產淨值表 – 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日

	附註	BCT (行業) 核心累積基金		BCT (行業) 65 歲後基金	
		2018 (港幣)	2017* (港幣)	2018 (港幣)	2017* (港幣)
資產					
經常資產					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	213,807,037	154,403,195	278,064,713	257,115,375
衍生金融工具	12	-	-	-	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		1,062,454	852,264	1,473,746	1,227,224
應收利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		71,166	33,184	101,456	94,689
基金轉換的應收款項		1,745,648	1,523,951	1,094,427	785,926
其他應收款項		-	-	-	-
銀行結餘	11	266,372	200,241	348,591	340,617
資產總值		216,952,677	157,012,835	281,082,933	259,563,831
負債					
經常負債					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(280,814)	(136,833)	(103,358)	(22,318)
基金轉換的應付款項		(1,002,390)	(800,651)	(1,773,336)	(1,373,931)
應計項目及其他應付款項		(241,757)	(76,517)	(355,345)	(127,327)
負債總值		(1,524,961)	(1,014,001)	(2,232,039)	(1,523,576)
成員資產淨值		215,427,716	155,998,834	278,850,894	258,040,255
已發行單位		213,214,564	144,138,901	275,539,816	250,576,202
每單位資產淨值		1.0104	1.0823	1.0120	1.0298

由受託人通過
銀聯信託有限公司

* 該成份基金於二零一七年四月一日推出。

第 75 頁至第 136 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT (強積金) 行業計劃
資產淨值表 – 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日

	附註	總額 2018 (港幣)	2017 (港幣)
資產			
經常資產			
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	4,918,597,052	5,022,748,786
衍生金融工具	12	757,075	-
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		6,801,886	7,485,259
應收利息	11	2,319,557	1,490,225
認購單位的應收款項		1,083,819	978,089
基金轉換的應收款項		6,787,917	4,923,682
其他應收款項		236,792	246,118
銀行結餘	11	24,448,147	21,946,331
資產總值		<u>4,961,032,245</u>	<u>5,059,818,490</u>
負債			
經常負債			
衍生金融工具	12	-	(319,568)
贖回單位的應付款項		(5,677,606)	(7,457,200)
基金轉換的應付款項		(6,787,917)	(4,923,682)
應計項目及其他應付款項		(8,021,415)	(7,521,830)
負債總值		<u>(20,486,938)</u>	<u>(20,222,280)</u>
成員資產淨值		<u>4,940,545,307</u>	<u>5,039,596,210</u>

由受託人通過
銀聯信託有限公司

BCT (強積金) 行業計劃
綜合收益表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	BCT (行業) 強積金保守基金		BCT (行業) E30 混合資產基金		BCT (行業) E50 混合資產基金	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
		(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資收入							
銀行利息	11	17,091,649	9,922,872	156	42	111	10
其他收入	11	-	5,040	126,628	156,850	98,215	95,165
已變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益 / (虧損) 淨額		2,747,439	4,241,444	17,992,026	85,578,930	21,228,513	17,343,303
未變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益 / 虧損的變動		3,021,955	(1,597,514)	(49,184,430)	20,696,523	(55,969,907)	67,986,535
投資收入 / (虧損) 總額		22,861,043	12,571,842	(31,065,620)	106,432,345	(34,643,068)	85,425,013
開支							
投資管理費	4(a)	(2,820,133)	(2,454,324)	(2,849,128)	(3,529,119)	(2,209,843)	(2,141,221)
受託人及行政費用	4(b)	(9,588,453)	(8,368,233)	(6,331,395)	(7,842,486)	(4,910,763)	(4,758,270)
保管及銀行收費		(76,007)	(103,966)	(5,834)	(6,880)	(5,411)	(5,727)
法律及其他專業費用		(20,601)	-	(9,231)	-	(7,139)	-
核數師酬金		(178,338)	(196,807)	(85,969)	(119,623)	(66,756)	(75,431)
彌償保險		(10,627)	(11,091)	(5,070)	(6,962)	(3,933)	(4,198)
雜項開支		(1,199,000)	(1,180,433)	(573,659)	(763,564)	(447,170)	(446,521)
經營開支總額		(13,893,159)	(12,314,854)	(9,860,286)	(12,268,634)	(7,651,015)	(7,431,368)
全面收入總額		8,967,884	256,988	(40,925,906)	94,163,711	(42,294,083)	77,993,645

BCT (強積金) 行業計劃
綜合收益表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	BCT (行業) E70 混合資產基金		BCT (行業) 環球債券基金		BCT (行業) 環球股票基金	
		2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
投資收入							
銀行利息	11	138	14	119	7	99	11
其他收入	11	132,483	125,908	309,758	266,590	689,422	607,440
已變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益 / (虧損) 淨額		33,547,125	25,430,116	(28,079)	(20,722)	5,527,890	5,356,305
未變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益 / 虧損的變動		(93,635,832)	116,503,873	(955,191)	3,670,264	(34,599,141)	21,102,236
投資 (虧損) / 收入總額		(59,956,086)	142,059,911	(673,393)	3,916,139	(28,381,730)	27,065,992
開支							
投資管理費	4(a)	(2,980,879)	(2,832,930)	-	-	-	-
受託人及行政費用	4(b)	(6,624,176)	(6,295,400)	(938,644)	(819,564)	(1,683,420)	(1,519,170)
保管及銀行收費		(5,926)	(6,217)	(5,929)	(6,039)	(6,141)	(6,250)
法律及其他專業費用		(9,541)	-	(1,800)	-	(2,840)	-
核數師酬金		(90,188)	(100,180)	(15,780)	(16,288)	(25,441)	(26,941)
彌償保險		(5,305)	(5,550)	(940)	(904)	(1,499)	(1,488)
雜項開支		(598,764)	(584,236)	(115,852)	(104,518)	(177,224)	(164,334)
經營開支總額		(10,314,779)	(9,824,513)	(1,078,945)	(947,313)	(1,896,565)	(1,718,183)
全面收入總額		(70,270,865)	132,235,398	(1,752,338)	2,968,826	(30,278,295)	25,347,809

BCT (強積金) 行業計劃
綜合收益表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	BCT (行業) 香港股票基金		BCT (行業) 亞洲股票基金		BCT (行業) 靈活混合資產基金*	
		2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
投資收入							
銀行利息	11	1,239	114	90	9	47	5
其他收入	11	1,991,435	1,738,048	83,414	75,384	-	-
已變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益 / (虧損) 淨額		43,059,839	24,948,518	14,119,482	10,724,212	1,938,290	1,863,205
未變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益 / 虧損的變動		(127,366,945)	173,622,285	(62,501,019)	88,533,079	(7,983,959)	7,141,895
投資 (虧損) / 收入總額		(82,314,432)	200,308,965	(48,298,033)	99,332,684	(6,045,622)	9,005,105
開支							
投資管理費	4(a)	-	-	-	-	-	-
受託人及行政費用	4(b)	(6,544,273)	(5,707,451)	(3,002,895)	(2,713,809)	(1,417,916)	(1,268,088)
保管及銀行收費		(9,997)	(9,979)	(9,046)	(9,121)	(8,463)	(8,580)
法律及其他專業費用		(9,201)	-	(4,679)	-	(2,155)	-
核數師酬金		(88,938)	(91,849)	(45,408)	(48,418)	(19,121)	(20,130)
彌償保險		(5,242)	(5,016)	(2,673)	(2,651)	(1,136)	(1,119)
雜項開支		(600,740)	(521,795)	(309,450)	(281,704)	(137,494)	(127,002)
經營開支總額		(7,258,391)	(6,336,090)	(3,374,151)	(3,055,703)	(1,586,285)	(1,424,919)
全面收入總額		(89,572,823)	193,972,875	(51,672,184)	96,276,981	(7,631,907)	7,580,186

(*前稱 BCT (行業) 目標回報基金)

BCT (強積金) 行業計劃
綜合收益表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	BCT (行業) 人民幣債券基金		BCT (行業) 核心累積基金		BCT (行業) 65 歲後基金	
		2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017* (港幣)	2018 (港幣)	2017* (港幣)
投資收入							
銀行利息	11	124	6	234	10	362	9
其他收入	11	290,836	193,779	-	-	-	-
已變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益 / (虧損) 淨額		1,601,842	(1,212,601)	1,662,606	521,466	371,886	181,778
未變現按公平值透過損益列賬的 財務資產及衍生金融工具 收益 / 虧損的變動		(1,256,158)	4,842,894	(14,959,361)	8,475,468	(3,503,243)	3,269,881
投資收入 / (虧損) 總額		636,644	3,824,078	(13,296,521)	8,996,944	(3,130,995)	3,451,668
開支							
投資管理費	4(a)	(348,993)	(232,534)	-	-	-	-
受託人及行政費用	4(b)	(775,539)	(516,743)	(1,090,306)	(443,865)	(1,624,301)	(442,528)
保管及銀行收費		(4,546)	(3,040)	(4,349)	-	(4,580)	-
法律及其他專業費用		(1,215)	-	(3,108)	-	(4,303)	-
核數師酬金		(10,345)	(6,983)	(23,703)	-	(35,625)	-
彌償保險		(621)	(352)	(1,488)	-	(2,219)	-
雜項開支		(60,590)	(6,048)	(119,399)	-	(257,692)	-
經營開支總額		(1,201,849)	(765,700)	(1,242,353)	(443,865)	(1,928,720)	(442,528)
全面收入總額		(565,205)	3,058,378	(14,538,874)	8,553,079	(5,059,715)	3,009,140

* 由二零一七年四月一日 (開始營運日期) 至二零一七年十二月三十一日期間。

第 75 頁至第 136 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT (強積金) 行業計劃
綜合收益表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	總額 2018 (港幣)	2017 (港幣)
投資收入			
銀行利息	11	17,094,368	9,923,109
其他收入	11	3,722,191	3,264,204
已變現按公平值透過損益列賬的財務資產及 衍生金融工具收益 / (虧損) 淨額		143,768,859	174,955,954
未變現按公平值透過損益列賬的財務資產及 衍生金融工具收益 / 虧損的變動		(448,893,231)	514,247,419
投資 (虧損) / 收入總額		<u>(284,307,813)</u>	<u>702,390,686</u>
開支			
投資管理費	4(a)	(11,208,976)	(11,190,128)
受託人及行政費用	4(b)	(44,532,081)	(40,695,607)
保管及銀行收費		(146,229)	(165,799)
法律及其他專業費用		(75,813)	-
核數師酬金		(685,612)	(702,650)
彌償保險		(40,753)	(39,331)
雜項開支		(4,597,034)	(4,180,155)
經營開支總額		<u>(61,286,498)</u>	<u>(56,973,670)</u>
全面收入總額		<u>(345,594,311)</u>	<u>645,417,016</u>

BCT (強積金) 行業計劃
成員應佔淨資產變動表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	BCT (行業) 強積金保守基金		BCT (行業) E30 混合資產基金		BCT (行業) E50 混合資產基金	
	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
年初結餘	1,257,264,461	1,243,058,137	656,412,946	792,798,235	508,447,159	433,901,213
已發行單位所得款項	328,220,613	255,634,307	43,404,635	92,701,933	34,292,847	35,537,827
已贖回單位所付款項	(217,164,592)	(241,684,971)	(62,910,391)	(323,250,933)	(46,366,712)	(38,985,526)
	111,056,021	13,949,336	(19,505,756)	(230,549,000)	(12,073,865)	(3,447,699)
全面收入總額	8,967,884	256,988	(40,925,906)	94,163,711	(42,294,083)	77,993,645
年終結餘	1,377,288,366	1,257,264,461	595,981,284	656,412,946	454,079,211	508,447,159
年初已發行單位	1,129,248,281	1,116,717,996	331,857,777	450,895,721	239,377,566	240,964,357
已發行單位	294,237,263	229,619,430	22,364,140	49,947,918	16,448,854	18,092,193
已贖回單位	(194,656,003)	(217,089,145)	(32,430,483)	(168,985,862)	(22,173,304)	(19,678,984)
年終已發行單位	1,228,829,541	1,129,248,281	321,791,434	331,857,777	233,653,116	239,377,566

BCT (強積金) 行業計劃
成員應佔淨資產變動表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	BCT (行業) E70 混合資產基金		BCT (行業) 環球債券基金		BCT (行業) 環球股票基金	
	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
年初結餘	687,998,771	560,945,963	110,713,585	91,640,033	186,573,021	145,654,432
已發行單位所得款項	45,625,476	45,295,841	34,802,132	29,885,913	36,669,853	37,641,723
已贖回單位所付款項	(65,494,741)	(50,478,431)	(22,443,678)	(13,781,187)	(24,129,214)	(22,070,943)
	(19,869,265)	(5,182,590)	12,358,454	16,104,726	12,540,639	15,570,780
全面收入總額	(70,270,865)	132,235,398	(1,752,338)	2,968,826	(30,278,295)	25,347,809
年終結餘	597,858,641	687,998,771	121,319,701	110,713,585	168,835,365	186,573,021
年初已發行單位	310,513,715	312,857,378	74,716,124	63,798,389	65,777,292	59,821,834
已發行單位	20,959,880	22,594,629	23,624,876	20,244,553	13,232,152	14,223,409
已贖回單位	(29,994,186)	(24,938,292)	(15,256,395)	(9,326,818)	(8,688,660)	(8,267,951)
年終已發行單位	301,479,409	310,513,715	83,084,605	74,716,124	70,320,784	65,777,292

BCT (強積金) 行業計劃
成員應佔淨資產變動表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	BCT (行業) 香港股票基金		BCT (行業) 亞洲股票基金		BCT (行業) 靈活混合資產基金*	
	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
年初結餘	668,493,903	462,956,510	349,464,196	237,148,306	136,091,518	114,989,965
已發行單位所得款項	193,373,027	135,897,023	51,780,297	52,186,569	33,597,134	30,905,768
已贖回單位所付款項	(171,746,881)	(124,332,505)	(44,643,592)	(36,147,660)	(19,984,617)	(17,384,401)
	21,626,146	11,564,518	7,136,705	16,038,909	13,612,517	13,521,367
全面收入總額	(89,572,823)	193,972,875	(51,672,184)	96,276,981	(7,631,907)	7,580,186
年終結餘	600,547,226	668,493,903	304,928,717	349,464,196	142,072,128	136,091,518
年初已發行單位	149,636,122	146,480,894	97,375,323	92,099,323	91,043,031	81,696,613
已發行單位	44,403,214	35,490,617	15,124,502	16,632,008	22,829,645	21,283,111
已贖回單位	(38,990,315)	(32,335,389)	(12,872,893)	(11,356,008)	(13,614,366)	(11,936,693)
年終已發行單位	155,049,021	149,636,122	99,626,932	97,375,323	100,258,310	91,043,031

(*前稱 BCT (行業) 目標回報基金)

第 75 頁至第 136 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT (強積金) 行業計劃
成員應佔淨資產變動表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	BCT (行業) 人民幣債券基金		BCT (行業) 核心累積基金		BCT (行業) 65 歲後基金	
	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2018 (港幣)	2017* (港幣)	2018 (港幣)	2017* (港幣)
年/期初結餘	64,097,561	41,329,504	155,998,834	-	258,040,255	-
已發行單位所得款項	41,347,869	28,712,289	117,393,585	167,350,838	107,791,423	279,521,495
已贖回單位所付款項	(21,524,167)	(9,002,610)	(43,425,829)	(19,905,083)	(81,921,069)	(24,490,380)
	19,823,702	19,709,679	73,967,756	147,445,755	25,870,354	255,031,115
全面收入總額	(565,205)	3,058,378	(14,538,874)	8,553,079	(5,059,715)	3,009,140
年/期終結餘	83,356,058	64,097,561	215,427,716	155,998,834	278,850,894	258,040,255
年/期初已發行單位	65,931,730	45,064,885	144,138,901	-	250,576,202	-
已發行單位	42,118,061	30,374,431	109,454,424	163,241,707	105,304,541	274,565,843
已贖回單位	(21,986,983)	(9,507,586)	(40,378,761)	(19,102,806)	(80,340,927)	(23,989,641)
年/期終已發行單位	86,062,808	65,931,730	213,214,564	144,138,901	275,539,816	250,576,202

* 由二零一七年四月一日 (開始營運日期) 至二零一七年十二月三十一日期間。

第 75 頁至第 136 頁之附註構成財務報告一部份。

BCT (強積金) 行業計劃
成員應佔淨資產變動表 - 成份基金
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	總額	
	2018 (港幣)	2017 (港幣)
年初結餘	5,039,596,210	4,124,422,298
已發行單位所得款項	1,068,298,891	1,191,271,526
已贖回單位所付款項	(821,755,483)	(921,514,630)
	246,543,408	269,756,896
全面收入總額	(345,594,311)	645,417,016
年終結餘	4,940,545,307	5,039,596,210

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

1. 本計劃

BCT（強積金）行業計劃（「本計劃」）乃成立於二零零零年四月十三日，並受其二零零零年四月十二日的信託契約規管。契約其後被一份於二零一一年六月一日訂立的替代與遵循契約修訂及取締，而該替代與遵循契約被於二零一一年十一月二十四日訂立的首份補充契約、於二零一二年五月二十九日訂立的第二份補充契約、於二零一二年十一月一日訂立的第三份補充契約、於二零一四年三月十九日訂立的第四份補充契約、於二零一五年十二月二十一日訂立的第五份補充契約、於二零一六年十二月一日訂立的第六份補充契約、於二零一八年三月五日訂立的第七份補充契約及於二零一九年四月一日訂立的第八份補充契約進一步修訂。本計劃已根據香港《強制性公積金計劃條例》（「該條例」）第 21A 條註冊，並須遵守該條例以及強制性公積金計劃管理局所頒佈的相關規例、指引及守則。

本計劃的財務資料包括(i)以獨立形式呈報本計劃截至二零一八年十二月三十一日止的權益資產淨值表，及截至二零一八年十二月三十一日止年度的權益資產淨值變動表和現金流量表；以及(ii)各成份基金截至二零一八年十二月三十一日止的資產淨值表，及截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合收益表和成員應佔淨資產變動表。

截至二零一八年十二月三十一日止，本計劃提供預設投資策略，並設有共十二個成份基金（二零一七年：十二個），即 BCT（行業）強積金保守基金、BCT（行業）E30 混合資產基金、BCT（行業）E50 混合資產基金、BCT（行業）E70 混合資產基金、BCT（行業）環球債券基金、BCT（行業）環球股票基金、BCT（行業）香港股票基金、BCT（行業）亞洲股票基金、BCT（行業）靈活混合資產基金（前稱 BCT（行業）目標回報基金）*、BCT（行業）人民幣債券基金、BCT（行業）核心累積基金（於二零一七年四月一日成立）及 BCT（行業）65 歲後基金（於二零一七年四月一日成立）。

2. 主要會計政策概要

編製本財務報告所應用的主要會計政策列載如下。除另有說明外，此政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

* 自二零一八年十一月三十日起，因應相關投資「安聯精選目標回報基金」更名為「安聯精選靈活均衡基金」，以使名稱與其投資目標配合，成份基金「BCT（行業）目標回報基金」更名為「BCT（行業）靈活混合資產基金」。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

(a) 編製基準

本財務報告乃按照由香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則（「財務準則」）編製。本財務報告已按照歷史成本法編製，財務資產及財務負債（包括衍生金融工具）的重估均按公平值透過損益列賬而作出修訂。

根據香港財務報告準則編製本財務報告，須作出若干重要的會計估計。受託人亦須在應用本計劃的會計政策時作出判斷。本財務報告所涉及的重要判斷或高度複雜的範疇，或所作的假設及估計對本財務報告有重大影響的範疇，均在附註 3 作出披露。

除非特別指出，本財務報告所提及的資產淨值均指成員資產淨值。

自二零一八年一月一日起生效的準則及現有準則的修訂

香港財務報告準則第 9 號「金融工具」已於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。該準則處理財務資產和負債的分類、計量和終止確認事宜，並取代了香港會計準則第 39 號中多種分類和計量模式。

債務資產的分類和計量將取決於實體管理財務資產的業務模式和財務資產的合約現金流量特徵。若業務模式的目標是持有財務資產以作收取合約現金流量，而且該債務工具下的合約現金流量僅代表本金和利息的支付，則該債務工具按攤銷成本計量。若業務模式的目標是持有財務資產以作收取本金和利息付款的合約現金流量和作出售之用，則該債務工具按公平值透過其他全面收入計量。所有其他債務工具必須按公平值透過損益計量，然而，在初始確認時，實體可以不可撤銷地指定一項財務資產按公平值透過損益計量，以此消除或大幅減少計量或確認之間的不一致性。衍生工具和權益工具按公平值透過損益計量，除非權益工具並非持作買賣，則可以不可撤銷地選擇按公平值透過其他全面收入計量。香港財務報告準則第 9 號亦引入新的預期信貸虧損減值模式。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

香港財務報告準則第 9 號已由本計劃及其成份基金應用，並無導致金融工具的分類或計量有所改變。本計劃及其成份基金的投資組合繼續被分類為按公平值透過損益計量，而持有以收取現金流的其他財務資產將繼續按攤銷成本計量。應用新減值模式對該採用並無重大影響。

並無任何在二零一八年一月一日開始的財政期間生效的其他準則、準則修訂或釋義將對本計劃及其成份基金的財務報告構成重大影響。

於二零一八年一月一日後生效，且無提早採納的新準則、修訂和詮釋

若干新訂準則、準則修訂和釋義是在二零一八年一月一日之後開始的財政期間生效，並且在編制這些財務報告時尚未提前採用。預期這些新訂準則、準則修訂和釋義不會對本計劃及其成份基金的財務報告構成重大影響。

(b) 外幣匯兌

(i) 功能和列賬貨幣

財務報告所列項目均以本計劃及其成份基金營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。此財務報告以港幣列賬，亦即本計劃及其成份基金的功能和列賬貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債則按年結日匯率換算為功能貨幣。

換算所得的匯兌盈虧已包括在本計劃及其成份基金的權益資產淨值變動表和成份基金的綜合收益表。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

(ii) 交易及結餘（續）

銀行結餘相關的匯兌盈虧，已在本計劃及其成份基金的權益資產淨值變動表及成份基金的綜合收益表內項目「未變現匯兌收益／虧損的變動」列賬。

按公平值透過損益存值的財務資產及負債相關的匯兌盈虧，已在本計劃及其成份基金的權益資產淨值變動表，以及成份基金的綜合收益表內項目「未變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益／虧損的變動」和「已變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益／（虧損）淨額」列賬。

(c) 按公平值透過損益列賬的財務資產

(i) 分類

本計劃及其成份基金根據本計劃及其成份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量特徵，對其投資進行分類。對財務資產組合進行管理，並按公平值評估表現。本計劃及其成份基金主要專注於公平值資料，並利用有關資料評估資產的表現及作出決策。本計劃及其成份基金並無選擇不可撤銷地指定任何股本證券按公平值透過其他全面收入計量。本計劃及其成份基金的債務證券的合約現金流量僅為本金和利息，但這些證券並不是為了收取合約現金流量，也不是為了同時收取合約現金流量和作出售用途而持有。收取合約現金流量只是實現本計劃及其成份基金業務模式目標的附帶結果。因此，所有投資均按公平值透過損益計量。

因此，本計劃及其成份基金的所有投資組合分類為按公平值透過損益列賬的財務資產。

本計劃及其成份基金的政策規定投資經理和受託人須就按公平值計量的該等財務資產和負債的資料，連同其他相關財務資料一併進行評估。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

(ii) 確認／終止確認及計量

定期買賣的投資在交易日確認 — 即本計劃及其成份基金承諾購買或出售投資的日期。按公平值透過損益列賬的財務資產及財務負債最初按公平值確認，其交易費用則於綜合收益表作開支入賬。當從投資收取現金流量的權利經已到期，而本計劃及其成份基金已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。

在初步確認後，所有按公平值透過損益列賬的財務資產及財務負債均以公平值計量。「按公平值透過損益列賬的財務資產或財務負債」類別的公平值變動引致的收益及虧損於其產生期間在本計劃及其成份基金的權益資產淨值變動表，以及成份基金的綜合收益表內呈列，以按公平值透過損益列賬的財務資產及負債的其他公平值變動淨額列賬。

債務證券公平值是根據市場報價並包括應計利息估算。按公平值透過損益計量的債務證券利息在綜合收益表內確認。

(iii) 公平值估計

公平值是指市場參與者於計量日期進行有序交易時就出售資產所收取的價格或就轉移負債而支付的價格。在活躍市場上買賣的財務資產及負債（如公開買賣的衍生工具和交易性證券）的公平值根據報告日所報的市場收市價釐定。

截至二零一七年十二月三十一日止年度及二零一八年一月一日至二零一八年四月二十五日止期間，就本計劃及其成份基金所持財務資產及負債使用的市場報價分別為現時的買入價及現時的沽售價。根據於二零一八年三月五日訂立的信託契約第七份補充契約，自二零一八年四月二十六日起，若最後交易價格符合買賣差價範圍，本計劃及其成份基金的財務資產及負債使用最後交易價格。若最後交易價格並不符合買賣差價範圍，成份基金的投資經理將在買賣差價範圍內釐定最能代表公平值的價格水平。受託人認為上述有關公平值估計的會計政策變動影響，對截至二零一七年十二月三十一日本計劃及其成份基金的權益資產淨值表並無構成重大影響，而且對截至二零一七年十二月三十一日止年度本計劃及其成份基金的財務報告年初結餘亦無重大影響。因此，截至二零一七年十二月三十一日止年度本計劃及其成份基金的財務報告年初結餘並未重列。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

(iii) 公平值估計 (續)

並非在活躍市場上買賣的財務資產和負債的公平值 (例如, 場外交易衍生工具) 使用估值技巧釐定。本計劃及其成份基金使用多種不同方法, 並根據每個報告日期的市場狀況作出假設。所使用的估值技術包括使用市場參與者之間可比較的近期普通交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析、期權定價模型, 以及市場參與者常用的其他估值技術, 以最大限度使用市場投入, 並盡量減少依賴特定實體的投入。

投資於核准匯集投資基金的價值以基金行政管理人提供的收市每單位資產淨值估算。

(iv) 等級之間的轉移

公平值架構等級之間的轉移視為於報告期間開始時發生。

(d) 衍生金融工具

衍生金融工具是指未平倉遠期外匯合約。於衍生工具合約訂立當日, 衍生工具按公平值確認入賬, 其後按公平值重新計量。

在年結日, 未平倉遠期外匯合約參考合約餘下期的遠期兌換率作公平估算。未變現未平倉合約盈虧及已變現平倉合約盈虧包括在本計劃的權益資產淨值變動表及成份基金的綜合收益表內項目「未變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益/虧損的變動」和「已變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益/(虧損)淨額」。衍生金融工具的公平值是正數, 界定為資產, 負數則界定為負債。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

(e) 金融工具抵銷

若存在法律上可行使的權利，可對已確認入賬的項目進行抵銷，且有意以淨額方式結算，或將資產變現並同時清償債務，則財務資產及負債可予抵銷，並把淨額於本計劃及其成份基金的權益資產淨值表和成份基金的資產淨值表內列賬。

(f) 收入及開支

利息按實際利率法及時間比例確認入賬。利息收入包括現金及現金等價物的利息。

其他收入及開支均按應計基準入賬。

(g) 單位認購與贖回

認購或贖回單位價格乃根據有關交易日的收市每單位資產淨值計算。已發行單位所得款項及已贖回單位所付款項包括在成份基金的成員應佔淨資產變動表內。

(h) 現金及現金等價物

現金指銀行結餘。現金等價物則包括於存入時起計三個月內到期的定期存款，以及可在無需通知的情況下即時兌換為已知數額的現金及在購入時起計三個月內到期的短期高流動性投資。

(i) 出售及購入按公平值透過損益列賬的財務資產應收及應付的款項

此等款項最初以公平值確認，其後按攤銷成本計算。在每個報告日，若信貸風險自初步確認以來大幅增加，本計劃及其成份基金應計量交易對手應付金額的損失準備金，金額相等於整段期間的預期信貸損失。在報告日，若信貸風險自初步確認後未有大幅增加，本計劃及其成份基金應以相當於十二個月預期信貸損失的金額計量損失準備金。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損失準備金的指標。受託人把任何合約付款逾期 30 天以上定義為信貸風險大幅增加；而任何合約付款逾期超過 90 天，則被視為信貸減值。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

(i) 出售及購入按公平值透過損益列賬的財務資產應收及應付的款項 (續)

出售及購入按公平值透過損益列賬的財務資產應收及應付的款項代表已交易的投資，但在年結日仍未交收的應收及應付款項。

倘出售及購入按公平值透過損益列賬的財務資產應收及應付的賬款於一年內到期，將分類為經常資產或負債。不然，則分類為非經常資產或負債。

(j) 供款及權益

供款及權益按應計基準入賬。

(k) 轉入供款及轉出供款

轉入供款於確立收款權利時入賬。

轉出供款於確立支付款項責任時入賬。

(l) 沒收供款

成員若終止成員資格，尚未根據本計劃規則處理的僱主自願性供款結餘，可用作減低僱主將來的供款；或受託人徵詢僱主後所決定的其他方式處理（包括退還給僱主）。在尚未設定為現有成員權益及未退還僱主的情況下產生的沒收供款，將列作本計劃的負債處理。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

(m) 可贖回單位

成員可選擇贖回成份基金發行的可贖回單位，而單位代表成份基金的可認沽金融工具。可認沽金融工具根據香港會計準則第 32 號（修訂本）「金融工具：呈列」被分類為權益，因為有關可認沽金融工具符合下列所有準則：

- (i) 可認沽工具賦予持有人權利，可獲取資產淨值的應佔份額。
- (ii) 可認沽工具是償還順序最低的已發行單位，而單位特點相同。
- (iii) 並無交付現金或其他財務資產的合約責任。
- (iv) 可認沽工具於其年內提供的總預期現金流主要建基於有關成份基金的損益。

BCT（行業）強積金保守基金、BCT（行業）E30 混合資產基金、BCT（行業）E50 混合資產基金、BCT（行業）E70 混合資產基金、BCT（行業）環球債券基金、BCT（行業）環球股票基金、BCT（行業）香港股票基金、BCT（行業）亞洲股票基金、BCT（行業）靈活混合資產基金（前稱 BCT（行業）目標回報基金）、BCT（行業）人民幣債券基金、BCT（行業）核心累積基金及 BCT（行業）65 歲後基金發行一個類別的可贖回單位，而單位可由成員選擇贖回，並被分類為權益。

可贖回單位可於任何時候撥回成份基金，而現金價相當於各成份基金根據信託契約和主要推銷刊物釐定的成員資產淨值的應佔份額。

成員可選擇以各成份基金在相關交易日結束營業時的每單位資產淨值發行或贖回可贖回單位。各成份基金的每單位資產淨值是按成員權益資產淨值除以各成份基金的已發行單位總數計算。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

(n) 結構性實體

結構性實體的設計旨在使投票權或類似權利並非決定控制該實體人士的重要因素，例如當任何投票權僅涉及行政事宜，而相關活動由合約安排方式作指引。結構性實體通常具備下列部份或所有特性或特質：(a) 受限制活動，(b) 定義狹窄而明確的目標，例如透過把結構性實體的資產附帶的風險和回報轉嫁予投資者，從而為投資者提供投資機會，(c) 在缺乏後償融資支持的情況下，其權益不足以讓結構性權益為其活動提供融資，以及(d) 向投資者提供多重合約相連工具以進行融資，導致信用或其他風險集中（證券等級）的情況。

本計劃及其成份基金認為其於核准匯集投資基金的所有投資均為非綜合結構性實體的投資。本計劃及其成份基金所投資的核准匯集投資基金的投資目標載於附註 7。有關核准匯集投資基金由互不關連的投資經理管理，並應用不同投資策略實現各自的投資目標。有關核准匯集投資基金透過發行可贖回單位（持有人擁有售回權及有權於相關基金的資產淨值中擁有某個比例的權益）為業務融資。本計劃及其成份基金在所投資的各項核准匯集投資基金中均持有可贖回單位。

每項核准匯集投資基金的公平值變動確認為本計劃及其成份基金的權益資產淨值變動表及成份基金的綜合收益表內「未變現按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具收益／虧損的變動」。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

3. 重要會計估計及假設

受託人會就未來作出估計及假設。根據其定義，由此所得的會計估計將甚少與相關實際業績等同。有關估計將持續獲評估，並根據過去的經驗和其他因素進行評估，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預期。下文概述對下一個財政年度的資產及負債之賬面值造成重大調整的高風險估計及假設。

非上市／上市投資的公平值

本計劃及其成份基金持有多項非上市的債務證券，並根據券商的報價進行估值。為決定有關投資的公平值，受託人根據券商的資料及採用的報價數量和質素，進行判斷及估計。計算投資公平值時採用的報價或具指示性，但並不具執行性或法律約束力。因此，券商的報價未必顯示於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，有關投資的實際交易價格。實際交易價格或與券商提供的報價存在差異。受託人認為在缺乏其他可靠市場資料的情況下，券商向其提供的報價反映公平值的最佳估計。

4. 費用

(a) 投資管理費

投資經理景順投資管理有限公司有權就各成份基金（不包括：環球債券基金、環球股票基金、香港股票基金、亞洲股票基金、靈活混合資產基金（前稱目標回報基金）、核心累積基金及 65 歲後基金（統稱「其他成份基金」））的每日資產淨值，按年率 0.2% 至 0.45% 收取費用（二零一七年：0.2% 至 0.45%）。

由富蘭克林鄧普頓投資（亞洲）有限公司、富達基金（香港）有限公司、施羅德投資管理（香港）有限公司、安聯環球投資亞太有限公司及景順投資管理有限公司管理之其他成份基金，其投資管理費則在相關核准匯集投資基金中收取。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

在年結日，應付的投資管理費如下：

	2018 港幣	2017 港幣
BCT（行業）強積金保守基金	<u>233,789</u>	<u>233,583</u>
BCT（行業）E30 混合資產基金	<u>227,723</u>	<u>249,510</u>
BCT（行業）E50 混合資產基金	<u>174,042</u>	<u>192,771</u>
BCT（行業）E70 混合資產基金	<u>230,256</u>	<u>260,181</u>
BCT（行業）環球債券基金	<u>-</u>	<u>-</u>
BCT（行業）環球股票基金	<u>-</u>	<u>-</u>
BCT（行業）香港股票基金	<u>-</u>	<u>-</u>
BCT（行業）亞洲股票基金	<u>-</u>	<u>-</u>
BCT（行業）靈活混合資產基金 （前稱 BCT（行業）目標回報基金）	<u>-</u>	<u>-</u>
BCT（行業）人民幣債券基金	<u>31,553</u>	<u>24,158</u>
BCT（行業）核心累積基金	<u>-</u>	<u>-</u>
BCT（行業）65 歲後基金	<u>-</u>	<u>-</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

(b) 受託人及行政費用

受託人兼管理人銀聯信託有限公司有權就各成份基金的每日資產淨值，收取年率 0.59% 至 1%（二零一七年：年率 0.59% 至 1%）的費用。

在年結日，應付受託人及行政費用如下：

	2018 港幣	2017 港幣
BCT（行業）強積金保守基金	<u>794,883</u>	<u>794,181</u>
BCT（行業）E30 混合資產基金	<u>506,051</u>	<u>554,467</u>
BCT（行業）E50 混合資產基金	<u>386,760</u>	<u>428,381</u>
BCT（行業）E70 混合資產基金	<u>511,680</u>	<u>578,180</u>
BCT（行業）環球債券基金	<u>81,806</u>	<u>74,851</u>
BCT（行業）環球股票基金	<u>131,840</u>	<u>140,849</u>
BCT（行業）香港股票基金	<u>512,938</u>	<u>553,899</u>
BCT（行業）亞洲股票基金	<u>234,538</u>	<u>261,606</u>
BCT（行業）靈活混合資產基金 （前稱 BCT（行業）目標回報基金）	<u>120,362</u>	<u>114,881</u>
BCT（行業）人民幣債券基金	<u>70,117</u>	<u>53,683</u>
BCT（行業）核心累積基金	<u>106,881</u>	<u>76,517</u>
BCT（行業）65 歲後基金	<u>138,520</u>	<u>127,327</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

5. 已收及應收供款

非臨時僱員及其僱主的強制性供款乃按非臨時僱員有關入息(以每月港幣三萬元為限,二零一七年為每月港幣三萬元)的5%計算,惟倘非臨時僱員每月收入不足港幣七千一百元(二零一七年為每月收入港幣七千一百元),僱員強制性供款則為零。

臨時僱員及其僱主均須遵照香港強制性公積金計劃(臨時僱員供款)令附表的規定向本計劃作出供款。

除有關入息少於每月港幣七千一百元(二零一七年為每月收入港幣七千一百元)者外,自僱人士均須將有關入息的5%作為本計劃供款(每月最高供款額為港幣一千五百元,二零一七年為每月港幣一千五百元)。

僱主或成員在強制性供款以外向本計劃作出的任何供款均為自願性供款。

6. 已付及應付權益

在條例所載情況下,成員有權提取向本計劃作出的強制性供款所涉及的權益。目前,此等情況包括成員:(i)年滿65歲;(ii)在年屆60歲後永久停止受僱;(iii)完全喪失行為能力;(iv)永久離開香港;(v)身故;(vi)罹患上末期疾病;或(vii)根據條例有權提取小額結餘。

在信託契約及有關參與協議所載情況下,成員有權提取向本計劃作出的自願性供款所涉及的權益。

下表顯示截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的應付權益變動對賬表:

	2018 (港幣)	2017 (港幣)
截至一月一日的期初結餘	19,293,270	13,415,136
於權益資產淨值變動表呈列	374,328,790	350,222,868
現金流出	(376,408,287)	(344,344,734)
截至十二月三十一日的期終結餘	17,213,773	19,293,270

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

7. 財務風險管理

I. 財務風險因素

本計劃及其成份基金的運作活動承受多項財務風險：市場風險（包括價格風險、利率風險和外匯風險）、信貸風險及流通資金風險。成份基金的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並致力減低對成份基金的財務表現造成的潛在負面影響。

各成份基金的投資目標如下：

強積金保守基金旨在為成員帶來相等於或超逾港元儲蓄利率的回報率。此基金投資於港元銀行存款及短期債務證券。其他成份基金投資於核准匯集投資基金。投資於核准匯集投資基金旨在實現成份基金各自的投資目標。

E30 混合資產基金旨在透過主要間接投資於定息證券及少量環球股票，為成員帶來長期資本增值。E50 混合資產基金旨在為成員帶來長期資本增值及穩定收入。此基金間接投資於銀行存款、環球債券及環球股票。E70 混合資產基金旨在透過分散間接投資於一般可得較高回報的環球股票，為成員帶來資本增值。此基金須承受短至中期股市波幅較高的風險。

環球債券基金的目標是透過間接投資於環球債券，為成員提供中至長期的總投資回報。

環球股票基金、香港股票基金及亞洲股票基金的目標則為透過間接投資於不同的股票市場，為成員提供長期的資本增值。

靈活混合資產基金（前稱目標回報基金）旨在透過間接投資於一個由環球股票及定息證券組成的多元化投資組合，為成員提供長期保本。人民幣債券基金旨在透過主要間接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，以提供穩定的長期增長。

核心累積基金與 65 歲後基金旨在透過採用環球分散的投資原則，分別為成員提供資本增值及穩定增值。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

於核准匯集投資基金的投資受限於各核准匯集投資基金發售文件的條款及細則，並面對有關核准匯集投資基金未來價值的不確定性引致的市場價格風險。投資經理就相關核准匯集投資基金及其策略進行全面盡職審查後方會作出投資決定。投資組合內的所有核准匯集投資基金的基金經理均由各自的核准匯集投資基金或成份基金就其服務支付報酬。有關報酬一般包括按資產規模計算的費用，並反映於成份基金於各項核准匯集投資基金的投資估值或成份基金的估值上。

本計劃及其成份基金有權每日要求贖回其於核准匯集投資基金的投資。

核准匯集投資基金投資的公平值披露於附註 7I(a)(i)。有關投資已包括在本計劃及其成份基金的權益資產淨值表及成份基金的資產淨值表中按公平值透過損益列賬的財務資產中。

(a) 市場風險

有關各成份基金的市場風險分佈，請參閱附註 8。

(i) 價格風險

強積金保守基金只投資於債務證券、存款證及少於 12 個月存款期的定期存款，而投資組合的平均剩餘到期期限不可超過 90 天。投資經理認為由於此基金的投資屬短期性質，因此基金的市場價格波動風險不高，故毋須進行價格敏感度分析。基金承受利率風險，請參閱附註 7I(a)(ii)。

本計劃的其他成份基金均承受因投資的未來價格不明朗所引發的市場價格波動的風險，故所有證券投資均存有損失資本的風險。投資經理透過審慎挑選證券，以及相關核准匯集投資基金分散其組合投資，以減低有關風險。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

成份基金的市場風險分佈如下：

E30 混合資產基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金－環球穩定基金 (B 類別)	597,104	100.19	韜睿惠悅強積金基準組合 －股票部份 20% - 40%	5%	28,260
投資總額	<u>597,104</u>	<u>100.19</u>			<u>28,260</u>
截至二零一七年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金－環球穩定基金 (B 類別)	657,579	100.17	韜睿惠悅強積金基準組合 －股票部份 20% - 40%	5%	28,932
投資總額	<u>657,579</u>	<u>100.17</u>			<u>28,932</u>

E30 混合資產基金投資於景順集成投資基金－環球穩定基金 (B 類別) (「相關核准匯集投資基金」)。

相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
上市股票	30%	32%
債券	63%	63%
現金及其他資產淨值	7%	5%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
香港	24%	26%
日本	13%	11%
亞太區 (日本及香港除外)	6%	6%
北美洲	27%	28%
歐洲	23%	24%
投資總額	<u>93%</u>	<u>95%</u>
現金及其他資產淨值	<u>7%</u>	<u>5%</u>
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣十二億六千一百萬元 (二零一七年：港幣十三億三千七百萬元)。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

E50 混合資產基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金－環球平穩增長基金 (B 類別)	454,846	100.17	韜睿惠悅強積金基 準組合－股票部份 40% - 60%	5%	22,422
投資總額	<u>454,846</u>	<u>100.17</u>			<u>22,422</u>
截至二零一七年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金－環球平穩增長基金 (B 類別)	509,574	100.21	韜睿惠悅強積金基 準組合－股票部份 40% - 60%	5%	23,482
投資總額	<u>509,574</u>	<u>100.21</u>			<u>23,482</u>

E50 混合資產基金投資於景順集成投資基金－環球平穩增長基金 (B 類別) (「相關核准匯集投資基金」)。

相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
上市股票	50%	55%
債券	43%	41%
現金及其他資產淨值	7%	4%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
香港	27%	28%
日本	13%	11%
亞太區 (日本及香港除外)	7%	8%
北美洲	25%	26%
歐洲	21%	23%
投資總額	<u>93%</u>	<u>96%</u>
現金及其他資產淨值	7%	4%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣五億五千八百萬元 (二零一七年：港幣五億零九百萬元)。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

E70 混合資產基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金－環球均衡基金 (B 類別)	598,832	100.16	韜睿惠悅強積金基準組合 －股票部份 60% - 80%	5%	29,740
投資總額	<u>598,832</u>	<u>100.16</u>			<u>29,740</u>
截至二零一七年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金－環球均衡基金 (B 類別)	689,145	100.16	韜睿惠悅強積金基準組合 －股票部份 60% - 80%	5%	32,551
投資總額	<u>689,145</u>	<u>100.16</u>			<u>32,551</u>

E70 混合資產基金投資於景順集成投資基金－環球均衡基金 (B 類別) (「相關核准匯集投資基金」)。
相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
上市股票	70%	75%
債券	24%	21%
現金及其他資產淨值	6%	4%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
香港	28%	31%
日本	13%	12%
亞太區 (日本及香港除外)	9%	9%
北美洲	24%	24%
歐洲	20%	20%
投資總額	94%	96%
現金及其他資產淨值	6%	4%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣六億五千二百萬元 (二零一七年：港幣八億八千二百萬元)。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

環球債券基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
鄧普頓強積金環球債券基金 (A 類別)	121,265	99.96	富時世界國債指數 (前稱花旗集團 世界國債指數) (35%港幣對沖)， HSBC HK Govt Bond Index	5%	3,149
投資總額	<u>121,265</u>	<u>99.96</u>			<u>3,149</u>

截至二零一七年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

鄧普頓強積金環球債券基金 (A 類別)	110,843	100.11	富時世界國債指數 (前稱花旗集團 世界國債指數) (35%港幣對沖)， HSBC HK Govt Bond Index	5%	2,384
投資總額	<u>110,843</u>	<u>100.11</u>			<u>2,384</u>

環球債券基金投資於鄧普頓強積金環球債券基金 (A 類別) (「相關核准匯集投資基金」)。

相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
債券	87%	89%
現金及其他資產淨值	13%	11%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
香港	29%	47%
亞太區 (日本及香港除外)	20%	19%
北美洲	16%	1%
其他	22%	22%
投資總額	<u>87%</u>	<u>89%</u>
現金及其他資產淨值	13%	11%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣十三億五千八百萬元 (二零一七年：港幣三十一億一千九百萬元)。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

環球股票基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
鄧普頓強積金環球股票基金 (A 類別)	168,643	99.89	富時強積金環球指數 (對沖總回報)	5%	8,999
投資總額	<u>168,643</u>	<u>99.89</u>			<u>8,999</u>

截至二零一七年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

鄧普頓強積金環球股票基金 (A 類別)	186,294	99.84	富時強積金環球指數 (對沖總回報)	5%	10,120
投資總額	<u>186,294</u>	<u>99.84</u>			<u>10,120</u>

環球股票基金投資於鄧普頓強積金環球股票基金 (A 類別) (「相關核准匯集投資基金」)。

相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
上市股票	96%	97%
現金及其他資產淨值	4%	3%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
香港	1%	1%
日本	9%	9%
亞太區 (日本及香港除外)	12%	10%
北美洲	30%	38%
歐洲	43%	38%
其他	1%	1%
投資總額	<u>96%</u>	<u>97%</u>
現金及其他資產淨值	4%	3%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣五億三千五百萬元 (二零一七年：港幣二十八億五千四百萬元)。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

香港股票基金

	公平值	估資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
富達環球投資基金 - 香港股票基金 (A 類別)	598,851	99.72	富時強積金香港指數	5%	29,979
投資總額	<u>598,851</u>	<u>99.72</u>			<u>29,979</u>

截至二零一七年十二月三十一日
(港幣千元)

核准匯集投資基金

富達環球投資基金 - 香港股票基金 (A 類別)	667,478	99.84	富時強積金香港指數	5%	32,700
投資總額	<u>667,478</u>	<u>99.84</u>			<u>32,700</u>

香港股票基金投資於富達環球投資基金 - 香港股票基金 (A 類別) (「相關核准匯集投資基金」)。
相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
上市股票	94%	99%
現金及其他資產淨值	6%	1%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
香港	94%	99%
投資總額	94%	99%
現金及其他資產淨值	6%	1%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣二百五十九億二千四百萬元 (二零一七年：港幣三百五十億五千五百萬元)。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

亞洲股票基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
施羅德強積金亞洲基金 (A 類別)	305,204	100.09	富時強積金亞太指數 (日本和澳紐除外) (總回報)	5%	13,868
投資總額	<u>305,204</u>	<u>100.09</u>			<u>13,868</u>
截至二零一七年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
施羅德強積金亞洲基金 (A 類別)	349,497	100.00	富時強積金亞太指數 (日本和澳紐除外) (總回報)	5%	13,817
投資總額	<u>349,497</u>	<u>100.00</u>			<u>13,817</u>

亞洲股票基金投資於施羅德強積金亞洲基金 (A 類別) (「相關核准匯集投資基金」)。

相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
上市股票	97%	98%
現金及其他資產淨值	3%	2%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
香港	45%	48%
亞太區 (日本及香港除外)	52%	50%
投資總額	97%	98%
現金及其他資產淨值	3%	2%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣十六億三千一百萬元 (二零一七年：港幣七十億五千萬元)。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

人民幣債券基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金－人民幣債券基金 (B 類別) (此投資基金僅以港元 (而非以人民幣)計價)	82,640	99.14	HSBC Offshore Renminbi Government Bond (以港幣為基礎)	5%	3,276
投資總額	<u>82,640</u>	<u>99.14</u>			<u>3,276</u>
截至二零一七年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金－人民幣債券基金 (B 類別) (此投資基金僅以港元 (而非以人民幣)計價)	64,392	100.45	HSBC Offshore Renminbi Government Bond (以港幣為基礎)	5%	2,514
投資總額	<u>64,392</u>	<u>100.45</u>			<u>2,514</u>

人民幣債券基金投資於景順集成投資基金－人民幣債券基金 (B 類別) (此投資基金僅以港元 (而非以人民幣)計價) (「相關核准匯集投資基金」)。相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
債券	93%	92%
現金及其他資產淨值	7%	8%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
亞太區 (日本及香港除外)	93%	92%
投資總額	93%	92%
現金及其他資產淨值	7%	8%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣九億零三百萬元 (二零一七年：港幣六億八千九百萬元)。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

核心累積基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金 - 核心累積基金 (A 類別)	213,807	99.25	富時強積金環球指數 (無對沖總回報), 富時強積金 世界國債指數 (前稱花旗強積金 世界國債指數) (港幣對沖總回報), 積金局訂明儲蓄利率	5%	10,375
投資總額	<u>213,807</u>	<u>99.25</u>			<u>10,375</u>
截至二零一七年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金 - 核心累積基金 (A 類別)	154,403	98.97	富時強積金環球指數 (無對沖總回報), 富時強積金 世界國債指數 (前稱花旗強積金 世界國債指數) (港幣對沖總回報), 積金局訂明儲蓄利率	5%	4,197
投資總額	<u>154,403</u>	<u>98.97</u>			<u>4,197</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

核心累積基金 (續)

核心累積基金投資於景順集成投資基金－核心累積基金(A類別) (「相關核准匯集投資基金」)，從而投資於《強制性公積金計劃(一般)規例》所界定獲許可的另外兩個核准匯集投資基金。

相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
上市股票	58%	62%
債券	39%	34%
現金及其他資產淨值	3%	4%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
香港	2%	2%
日本	9%	9%
亞太區(日本及香港除外)	8%	9%
北美洲	45%	46%
歐洲	30%	28%
其他	3%	2%
投資總額	97%	96%
現金及其他資產淨值	3%	4%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣十二億八千二百萬元(二零一七年：港幣七億七千五百萬元)。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

65 歲後基金

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
<u>截至二零一八年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金 – 65 歲後基金 (A 類別)	278,065	99.72	富時強積金環球指數 (無對沖總回報)， 富時強積金 世界國債指數 (前稱花旗強積金 世界國債指數) (港幣對沖總回報)， 積金局訂明儲蓄利率	5%	13,096
投資總額	<u>278,065</u>	<u>99.72</u>			<u>13,096</u>
<u>截至二零一七年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
景順集成投資基金 – 65 歲後基金 (A 類別)	257,115	99.64	富時強積金環球指數 (無對沖總回報)， 富時強積金 世界國債指數 (前稱花旗強積金 世界國債指數) (港幣對沖總回報)， 積金局訂明儲蓄利率	5%	9,757
投資總額	<u>257,115</u>	<u>99.64</u>			<u>9,757</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

65 歲後基金 (續)

65 歲後基金投資於景順集成投資基金－65 歲後基金 (A 類別) (「相關核准匯集投資基金」)，從而投資於《強制性公積金計劃 (一般) 規例》所界定獲許可的另外兩個核准匯集投資基金。

相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
上市股票	19%	21%
債券	76%	73%
現金及其他資產淨值	5%	6%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
香港	1%	1%
日本	9%	9%
亞太區 (日本及香港除外)	10%	9%
北美洲	32%	37%
歐洲	39%	35%
其他	4%	3%
投資總額	95%	94%
現金及其他資產淨值	5%	6%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣六億六千三百萬元 (二零一七年：港幣四億二千一百萬元)。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金)

	公平值	佔資產 淨值 百分比	投資的相關指數 (附註 1)	相關指數 合理潛在 變動的 百分比 (附註 2)	資產淨值 變動 (附註 3)
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
安聯精選基金-安聯精選靈活均衡基金 (A 類別) (前稱安聯精選目標回報基金 (A 類別))	142,159	100.06	富時環球指數	5%	7,463
投資總額	142,159	100.06			7,463
截至二零一七年十二月三十一日 (港幣千元)					
核准匯集投資基金					
安聯精選基金-安聯精選靈活均衡基金 (A 類別) (前稱安聯精選目標回報基金 (A 類別))	136,202	100.07	富時環球指數	5%	1,807
投資總額	136,202	100.07			1,807

靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金) 旨在透過投資單一核准匯集投資基金 — 「安聯精選靈活均衡基金」 (前稱「安聯精選目標回報基金」)，為成員提供長期保本但與指數表現無關的回報。該基金主要投資於由全球股票及定息證券組成之多元化投資組合。

相關核准匯集投資基金採取靈活資產分配策略。當股市表現強勁時，相關核准匯集投資基金可將不多於 50% 的資產投資於股票上。而當股市轉弱時，相關核准匯集投資基金可能會重新調整投資組合，藉透過持有定息證券以達至保本的目的。因應市場環境，相關核准匯集投資基金可以不持有任何股票，及全數投資於定息證券及現金。在正常情況下，預期相關核准匯集投資基金將不少於 75% 的資產投資於定息證券及現金，以期減低短期波動。

由二零一八年十一月三十日起，相關核准匯集投資基金的名稱由「安聯精選目標回報基金」改為「安聯精選靈活均衡基金」，以使相關核准匯集投資基金的名稱與其投資目標保持一致。相關核准匯集投資基金的投資政策亦作出修訂，以澄清為進行流通性管理及／或為防守目的及／或任何其他特殊情況，以及若投資經理認為符合相關核准匯集投資基金的最佳利益，相關核准匯集投資基金最多可將 100% 的資產暫時持作存款、現金及／或直接投資於貨幣市場工具及／或 (最多 10% 的資產) 投資於貨幣市場基金。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金) (續)

靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金) 投資於安聯精選靈活均衡基金 (A 類別) (前稱安聯精選目標回報基金 (A 類別)) (「相關核准匯集投資基金」)。

相關核准匯集投資基金的市場風險如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
上市股票	19%	27%
債券	78%	69%
現金及其他資產淨值	3%	4%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

相關核准匯集投資基金的市場風險淨分佈如下：

	佔相關核准匯集投資基金資產淨值的百分比	
	2018	2017
香港	14%	14%
日本	1%	3%
亞太區 (日本及香港除外)	2%	6%
北美洲	79%	71%
歐洲	1%	2%
投資總額	97%	96%
現金及其他資產淨值	3%	4%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零一八年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣二十億零七千四百萬元 (二零一七年：港幣二十一億九千九百萬元)。

附註

- 1 相關投資的相關指數意指投資組成份與相關投資接近的相關市場指數。
- 2 有關分析是建基於假設相關指數增加／減少5% (二零一七年：5%)、其他所有變數維持不變，以及成份基金的投資項目之公平值按過往與指數的相關系數計算。基金經理根據其對每一個主要市場的「合理波幅」見解，以評估市場敏感度分析中所採用的變動。市場指數變化百分比會根據基金經理對市場波幅及其他相關因數每年作出調整。
- 3 成份基金的資產淨值變動按投資項目的公平值，乘以相關基準指數的估計合理潛在變動百分比為基礎計算。以上全為絕對值列表，而轉變可以為上調或下調。

成份基金最高風險的損失為其於有關核准匯集投資基金的投資總公平值。

成份基金沽售核准匯集投資基金的單位後，將不再承擔有關核准匯集投資基金的任何風險。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

成份基金的投資策略需要定期買賣其他基金。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，成份基金並無任何資本承擔責任，亦無因未結算的買盤而應付核准匯集投資基金款項。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，於核准匯集投資基金的投資所錄得收益／（虧損）淨額載於相關成份基金的綜合收益表。

(ii) 利率風險

由於市場利率波動，因此，本計劃投資於附息財務資產的成份基金受到利率風險影響。成份基金的任何剩餘現金將投資於短期商業票據或存款。

E30混合資產基金、E50混合資產基金、E70混合資產基金、環球債券基金、環球股票基金、香港股票基金、亞洲股票基金、靈活混合資產基金（前稱目標回報基金）、人民幣債券基金、核心累積基金及65歲後基金的主要財務資產及負債都並不附有利息。有關成份基金的附息財務資產主要為銀行結餘。投資經理認為這些成份基金毋須承受市場利率波動而帶來的重大風險。因此，並不需要對利率變動敏感度作出分析。

本計劃大部份的財務資產及負債並不附有利息。唯一計息的財務資產是銀行結餘。本計劃的任何剩餘現金及等同現金項目將投資於短期市場利率，並無任何重大利率風險，因而毋須披露利率風險敏感度。

下表總結E30混合資產基金、E50混合資產基金、E70混合資產基金、環球債券基金、環球股票基金、香港股票基金、亞洲股票基金、靈活混合資產基金（前稱目標回報基金）、人民幣債券基金、核心累積基金及65歲後基金截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日的銀行結餘分佈：

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

	截至二零一八年 十二月三十一日		截至二零一七年 十二月三十一日	
	公平值 港幣	佔資產 淨值 百分比	公平值 港幣	佔資產 淨值 百分比
E30 混合資產基金 - 銀行結餘	<u>141,354</u>	<u>0.02</u>	<u>87,998</u>	<u>0.01</u>
E50 混合資產基金 - 銀行結餘	<u>80,947</u>	<u>0.02</u>	<u>75,670</u>	<u>0.01</u>
E70 混合資產基金 - 銀行結餘	<u>130,379</u>	<u>0.02</u>	<u>149,760</u>	<u>0.02</u>
環球債券基金 - 銀行結餘	<u>151,741</u>	<u>0.13</u>	<u>88,081</u>	<u>0.08</u>
環球股票基金 - 銀行結餘	<u>114,669</u>	<u>0.07</u>	<u>168,476</u>	<u>0.09</u>
香港股票基金 - 銀行結餘	<u>854,494</u>	<u>0.14</u>	<u>1,205,147</u>	<u>0.18</u>
亞洲股票基金 - 銀行結餘	<u>72,053</u>	<u>0.02</u>	<u>55,788</u>	<u>0.02</u>
靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金) - 銀行結餘	<u>32,835</u>	<u>0.02</u>	<u>83,850</u>	<u>0.06</u>
人民幣債券基金 - 銀行結餘	<u>125,789</u>	<u>0.15</u>	<u>57,965</u>	<u>0.09</u>
核心累積基金 - 銀行結餘	<u>266,372</u>	<u>0.12</u>	<u>200,241</u>	<u>0.13</u>
65 歲後基金 - 銀行結餘	<u>348,591</u>	<u>0.13</u>	<u>340,617</u>	<u>0.13</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

下表總結強積金保守基金的利率風險，並以餘下到期日分類：

強積金保守基金

於二零一八年十二月三十一日

(港幣千元)

	三個月 以下	三至 十二個月	十二個月 以上	非附息	總額
銀行結餘	22,129	-	-	-	22,129
按公平值透過損益列賬的					
財務資產	1,105,373	251,808	-	-	1,357,181
其他資產	-	-	-	4,269	4,269
資產總值	1,127,502	251,808	-	4,269	1,383,579
負債總值	-	-	-	6,290	6,290
利率敏感度差距總額	1,127,502	251,808	-		

於二零一七年十二月三十一日

(港幣千元)

	三個月 以下	三至 十二個月	十二個月 以上	非附息	總額
銀行結餘	19,433	-	-	-	19,433
按公平值透過損益列賬的					
財務資產	983,043	257,183	-	-	1,240,226
其他資產	-	-	-	2,495	2,495
資產總值	1,002,476	257,183	-	2,495	1,262,154
負債總值	-	-	-	4,889	4,889
利率敏感度差距總額	1,002,476	257,183	-		

截至二零一八年十二月三十一日，若利率增加／減少 1% (二零一七年：1%)，強積金保守基金的成員資產淨值將增加／減少港幣一千三百七十九萬三千元 (二零一七年：港幣一千二百五十九萬七千元)。

投資經理每日監察成份基金的整體利率敏感度。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

(iii) 外匯風險

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本計劃及其所有成份基金並不持有以非功能貨幣（港幣）計值的任何資產或負債。因此，本計劃及其所有成份基金並無重大貨幣風險。

(b) 信貸風險

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

本計劃及其成份基金面對的主要集中風險來自債務證券投資。本計劃及其成份基金亦就買賣衍生工具產品、銀行結餘、出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項、應收利息及其他應收款項面對交易對方信貸風險。

強積金保守基金亦可投資於存款證及定期存款，因此，若發行人違約且未能於到期時償還本金及如期支付利息，則須承受信貸風險。投資交易是經核准經紀進行交收。由於已出售投資僅在買方經紀支付款項時交付，以減低交易對方風險，故此出現違約風險較低。在購入投資時，僅會在賣方經紀交付證券時支付款項。倘其中一方未能履行各自的責任，則買賣將告失效。

成份基金透過下列方法，以減低所承受的信貸風險。交易對方必須符合(i)最低信貸評級及(ii)除政府所發行或擔保之項目或其他獲積金局批准之機構外，基金不可將超過 10%的資產淨值投資於任何單一發行人所發行的債務證券。

截至二零一八年十二月三十一日，強積金保守基金可能面對信貸集中風險的財務資產包括次保管人持有的投資。截至二零一八年十二月三十一日，次保管人的信貸評級為 Aa1（二零一七年：Aa1）。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本計劃及其成份基金投資於下列評級（由著名評級機構評級）的債務證券及銀行結餘。下表為本計劃及成份基金的銀行結餘總額中各信貸評級所佔百分比。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

	<u>本計劃</u>	
	2018	2017
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)		
評級		
<u>銀行結餘</u>		
A-1+/A-1/P-1	98%	98%
A-2/P-2	2%	2%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>
	<u>強積金保守基金</u>	
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>債務證券及存款證</u>		
A-1+/A-1/P-1	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	70%	49%
A-2/P-2	30%	51%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>
	<u>E30 混合資產基金</u>	
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>
	<u>E50 混合資產基金</u>	
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

<u>E70 混合資產基金</u>		
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>環球債券基金</u>		
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>環球股票基金</u>		
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>香港股票基金</u>		
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>亞洲股票基金</u>		
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	<u>100%</u>	<u>100%</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

	<u>靈活混合資產基金*</u>	
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	<u>100%</u>	<u>100%</u>
(*前稱目標回報基金)		
	<u>人民幣債券基金</u>	
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	<u>100%</u>	<u>100%</u>
	<u>核心累積基金</u>	
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	<u>100%</u>	<u>100%</u>
	<u>65 歲後基金</u>	
投資組合按評級分類 (信貸評級資料來源： 穆迪或標準普爾)	2018	2017
評級		
<u>銀行結餘及定期存款</u>		
A-1+/A-1/P-1	<u>100%</u>	<u>100%</u>

在年結日的最高信貸風險是載列於本計劃及其成份基金的權益資產淨值表及成份基金的資產淨值表內的財務資產存值。

本計劃及其成份基金使用債務違約率、違約風險及違約損失率計算信貸風險及預期信貸虧損。在釐定任何預期信貸虧損時，受託人會同時考慮歷史分析及前瞻性資料。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，銀行結餘於信貸評級為 A-2/P-2 或以上的交易對方持有，應收款項的結餘主要包括出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項、應收利息、認購單位的應收款項、應收供款、基金轉換的應收款項及於三個月內到期償還的其他應收款項。受託人認為債務違約率接近零，因為交易對方具備在短期內履行其合約責任的雄厚實力。故此，按照十二個月的預期信貸虧損並無確認虧損備抵，因任何該等減值對本計劃及其成份基金的影響微不足道。

(c) 流動資金風險

成份基金每天須接受單位以現金贖回，因此，成份基金大部份資產投資於活躍市場及易於轉變為現金的投資。成份基金所投資的核准匯集投資基金，全部均為開放式投資基金，可每日贖回單位，而且結算週期較短，故投資經理認為基金須承受的流動資金風險較低。

下表根據年結日至合約到期日的剩餘期間，分析本計劃及其成份基金在相關剩餘年期組別的財務負債。下表所載金額為非貼現合約現金流量。由於貼現造成的影響不大，故十二個月內到期的結欠將相等於其賬面值。

本計劃

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應付權益款項及沒收供款	17,213,773	-	-
應計項目及其他應付款項	8,591,526	416,470	3,107,900
財務負債總額	<u>25,805,299</u>	<u>416,470</u>	<u>3,107,900</u>
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	319,568	-	-
應付權益款項及沒收供款	19,293,270	-	-
應計項目及其他應付款項	9,444,324	305,302	2,494,314
財務負債總額	<u>29,057,162</u>	<u>305,302</u>	<u>2,494,314</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

強積金保守基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	1,029,591	131,842	834,912
贖回單位的應付款項	2,503,845	-	-
基金轉換的應付款項	1,790,015	-	-
財務負債總額	<u>5,323,451</u>	<u>131,842</u>	<u>834,912</u>

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	1,028,638	117,593	716,809
贖回單位的應付款項	1,872,838	-	-
基金轉換的應付款項	1,153,312	-	-
財務負債總額	<u>4,054,788</u>	<u>117,593</u>	<u>716,809</u>

E30 混合資產基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	734,172	79,487	418,316
贖回單位的應付款項	996,629	-	-
基金轉換的應付款項	46,631	-	-
財務負債總額	<u>1,777,432</u>	<u>79,487</u>	<u>418,316</u>

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	804,432	69,642	418,794
贖回單位的應付款項	1,505,195	-	-
基金轉換的應付款項	51,820	-	-
財務負債總額	<u>2,361,447</u>	<u>69,642</u>	<u>418,794</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

E50 混合資產基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	561,106	40,626	337,979
贖回單位的應付款項	338,900	-	-
基金轉換的應付款項	16,724	-	-
財務負債總額	<u>916,730</u>	<u>40,626</u>	<u>337,979</u>

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	621,504	32,647	320,974
贖回單位的應付款項	549,116	-	-
基金轉換的應付款項	239,775	-	-
財務負債總額	<u>1,410,395</u>	<u>32,647</u>	<u>320,974</u>

E70 混合資產基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	742,339	49,042	457,816
贖回單位的應付款項	440,881	-	-
基金轉換的應付款項	117,255	-	-
財務負債總額	<u>1,300,475</u>	<u>49,042</u>	<u>457,816</u>

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	838,835	38,373	435,122
贖回單位的應付款項	661,292	-	-
基金轉換的應付款項	32,425	-	-
財務負債總額	<u>1,532,552</u>	<u>38,373</u>	<u>435,122</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

環球債券基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	81,886	11,238	62,510
贖回單位的應付款項	94,795	-	-
基金轉換的應付款項	81,241	-	-
財務負債總額	<u>257,922</u>	<u>11,238</u>	<u>62,510</u>

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	74,928	8,209	50,740
贖回單位的應付款項	296,705	-	-
基金轉換的應付款項	35,164	-	-
財務負債總額	<u>406,797</u>	<u>8,209</u>	<u>50,740</u>

環球股票基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	131,955	12,437	91,575
贖回單位的應付款項	155,286	-	-
基金轉換的應付款項	152,849	-	-
財務負債總額	<u>440,090</u>	<u>12,437</u>	<u>91,575</u>

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	140,977	8,228	79,978
贖回單位的應付款項	617,975	-	-
基金轉換的應付款項	943	-	-
財務負債總額	<u>759,895</u>	<u>8,228</u>	<u>79,978</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

香港股票基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	513,341	31,890	306,755
贖回單位的應付款項	330,395	-	-
基金轉換的應付款項	1,485,419	-	-
財務負債總額	<u>2,329,155</u>	<u>31,890</u>	<u>306,755</u>

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	554,351	11,953	270,997
贖回單位的應付款項	1,012,592	-	-
基金轉換的應付款項	825,506	-	-
財務負債總額	<u>2,392,449</u>	<u>11,953</u>	<u>270,997</u>

亞洲股票基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	234,743	18,116	157,437
贖回單位的應付款項	236,181	-	-
基金轉換的應付款項	38,279	-	-
財務負債總額	<u>509,203</u>	<u>18,116</u>	<u>157,437</u>

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	261,844	10,332	144,992
贖回單位的應付款項	376,669	-	-
基金轉換的應付款項	69,956	-	-
財務負債總額	<u>708,469</u>	<u>10,332</u>	<u>144,992</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金)

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	120,457	11,636	61,322
贖回單位的應付款項	161,819	-	-
基金轉換的應付款項	10,118	-	-
財務負債總額	292,394	11,636	61,322

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	114,975	8,325	48,925
贖回單位的應付款項	128,526	-	-
基金轉換的應付款項	821	-	-
財務負債總額	244,322	8,325	48,925

人民幣債券基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	101,725	3,564	54,498
贖回單位的應付款項	34,703	-	-
基金轉換的應付款項	273,660	-	-
財務負債總額	410,088	3,564	54,498

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	319,568	-	-
應計項目及其他應付款項	77,886	-	6,983
贖回單位的應付款項	277,141	-	-
基金轉換的應付款項	339,378	-	-
財務負債總額	1,013,973	-	6,983

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

核心累積基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	107,024	3,564	131,169
贖回單位的應付款項	280,814	-	-
基金轉換的應付款項	1,002,390	-	-
財務負債總額	<u>1,390,228</u>	<u>3,564</u>	<u>131,169</u>

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	76,517	-	-
贖回單位的應付款項	136,833	-	-
基金轉換的應付款項	800,651	-	-
財務負債總額	<u>1,014,001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

65 歲後基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	138,706	23,028	193,611
贖回單位的應付款項	103,358	-	-
基金轉換的應付款項	1,773,336	-	-
財務負債總額	<u>2,015,400</u>	<u>23,028</u>	<u>193,611</u>

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一七年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	127,327	-	-
贖回單位的應付款項	22,318	-	-
基金轉換的應付款項	1,373,931	-	-
財務負債總額	<u>1,523,576</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

投資經理主要透過投資於預期一般可在七天或以下套現的投資，以管理各成份基金的流動資金風險。下表分析成份基金所持財務資產的預期流動資金。

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一八年十二月三十一日			
強積金保守基金	1,382,735,496	843,075	-
E30 混合資產基金	598,256,519	-	-
E50 混合資產基金	455,374,546	-	-
E70 混合資產基金	599,665,974	-	-
環球債券基金	121,651,371	-	-
環球股票基金	169,379,467	-	-
香港股票基金	603,215,026	-	-
亞洲股票基金	305,613,473	-	-
靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金)	142,437,480	-	-
人民幣債券基金	83,824,208	-	-
核心累積基金	216,952,677	-	-
65 歲後基金	281,082,933	-	-
於二零一七年十二月三十一日			
強積金保守基金	419,019,885	585,609,211	257,524,555
E30 混合資產基金	659,262,829	-	-
E50 混合資產基金	510,211,175	-	-
E70 混合資產基金	690,004,818	-	-
環球債券基金	111,179,331	-	-
環球股票基金	187,421,122	-	-
香港股票基金	671,169,302	-	-
亞洲股票基金	350,327,989	-	-
靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金)	136,393,090	-	-
人民幣債券基金	65,118,517	-	-
核心累積基金	157,012,835	-	-
65 歲後基金	259,563,831	-	-

在二零一八年及二零一七年十二月三十一日，並無個別成員持有每項成份基金單位逾 10%。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

II. 資本風險管理

成份基金的資本代表成員的資產淨值。在年內進行的認購及贖回顯示於相關成份基金的成員應佔淨資產變動表。成員的資產淨值金額可能在每天出現顯著的變動，因為成份基金受成員在每天的認購及贖回要求所影響。成份基金在管理資本方面的目標，是保障成份基金持續運作，為成員提供回報，以及為其他股東提供權益，並維持強勁的資本基礎，以支持成份基金在投資活動的發展。

為維持或調整資本結構，成份基金的政策將執行下列工作：

- 監察每天的認購及贖回相對於流動資產的水平；及
- 根據成份基金的信託契約進行贖回及發行基金單位。

受託人根據成員的資產淨值的價值，監察資本狀況。

III. 公平值的估計

在活躍市場交易的財務資產及負債的公平值，是以年結日收市時的市場報價為基礎。成份基金所持的財務資產引用的市場報價是最後成交價（於二零一八年四月二十五日或之前：買入現價）；財務負債的市場報價則是賣出現價。

若一項金融工具的報價可即時及定期從交易所、交易員、經紀、行業團體、定價服務或監管機構取得，而有關價格代表實際及定期出現並按正常商業關係進行的市場交易，該金融工具即被視為在一個活躍市場掛牌。

其他應收及應付款項的存值減去減值撥備總額，假設與其公平值相若。用作披露的財務負債公平值，是按成份基金為相若的金融工具所取得的現時市場利率，折減未來的合約現金流量估計所得。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

香港財務報告準則 13 要求成份基金按公平值架構分類公平值計量，以反映計量所使用的輸入之重要性。公平值架構的等級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第一級）。
- 除了第一級所包括外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第二級）。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入（即非可觀察輸入）（第三級）。

將全數公平值計量分類的公平值架構等級，乃取決於最低等級的輸入對全數公平值計量的重要性。基於這個目的，一項輸入對全數公平值計量的重要性將獲評估。若一項公平值計量利用的可觀察輸入，須按不可觀察輸入作大幅調整，該計量屬第三級計量。評估個別輸入對全數公平值計量的重要性須依賴判斷，並考慮有關資產或負債的特定因素。

如何界定為「可觀察」須依賴成份基金的重要判斷。成份基金視可觀察數據為可即時取得、定期分發或更新、可靠及可認證、非專有，以及由活躍於相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

下表分析公平值架構內，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日按公平值計量的成份基金投資（按類別劃分）：

強積金保守基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 債務證券及存款證	-	307,420,019	307,420,019
- 定期存款	1,049,760,580	-	1,049,760,580
	<u>1,049,760,580</u>	<u>307,420,019</u>	<u>1,357,180,599</u>

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 債務證券及存款證	-	236,164,626	236,164,626
- 定期存款	1,004,061,566	-	1,004,061,566
	<u>1,004,061,566</u>	<u>236,164,626</u>	<u>1,240,226,192</u>

E30 混合資產基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	597,103,786	-	597,103,786
	<u>597,103,786</u>	<u>-</u>	<u>597,103,786</u>

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	657,578,754	-	657,578,754
	<u>657,578,754</u>	<u>-</u>	<u>657,578,754</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

E50 混合資產基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	454,845,995	-	454,845,995
	<u>454,845,995</u>	<u>-</u>	<u>454,845,995</u>

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	509,573,634	-	509,573,634
	<u>509,573,634</u>	<u>-</u>	<u>509,573,634</u>

E70 混合資產基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	598,832,480	-	598,832,480
	<u>598,832,480</u>	<u>-</u>	<u>598,832,480</u>

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	689,145,241	-	689,145,241
	<u>689,145,241</u>	<u>-</u>	<u>689,145,241</u>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

環球債券基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	121,265,177	-	121,265,177

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	110,843,004	-	110,843,004

環球股票基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	168,643,487	-	168,643,487

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	186,293,681	-	186,293,681

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

香港股票基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	598,851,098	-	598,851,098

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	667,477,875	-	667,477,875

亞洲股票基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	305,203,582	-	305,203,582

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	349,497,340	-	349,497,340

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

靈活混合資產基金 (前稱目標回報基金)

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	142,159,325	-	142,159,325

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	136,202,366	-	136,202,366

人民幣債券基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	82,639,773	-	82,639,773
- 衍生金融工具	-	757,075	757,075
	82,639,773	757,075	83,396,848

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	64,392,129	-	64,392,129
負債			
持作買賣用途的財務負債			
- 衍生金融工具	-	(319,568)	(319,568)

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

核心累積基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	213,807,037	-	213,807,037

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	154,403,195	-	154,403,195

65 歲後基金

截至二零一八年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	278,064,713	-	278,064,713

截至二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
資產			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	257,115,375	-	257,115,375

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

投資價值以活躍市場的市場報價為基礎，因此被分類為第一級。成份基金不會就該等工具調整報價。

在不被視為活躍的市場交易的金融工具，但其價值以市場報價、交易員報價或由可觀察輸入所支持的另類定價來源為基礎，將被分類為第二級。

被分類為第三級的投資具大量非可觀察的輸入，因其交易並不頻繁。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，成份基金並無持有被分類為第三級的任何投資。

在截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，成份基金所持的投資並無進行級別之間的轉移。

成份基金資產淨值表所載於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的資產及負債（不包括按公平值透過損益列賬的財務資產）按攤銷成本列賬，其賬面值為公平值的合理估計。並無任何其他並非按公平值入賬，但已披露其公平值的財務資產及負債。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

8. 按公平值透過損益列賬的財務資產

	<u>2018</u> 港幣	<u>2017</u> 港幣
BCT（行業）強積金保守基金		
存款證	307,420,019	236,164,626
定期存款	1,049,760,580	1,004,061,566
	<hr/>	<hr/>
投資，按公平值		
（成本：二零一八年：港幣 1,353,689,222 元， 二零一七年：港幣 1,239,756,770 元）	1,357,180,599	1,240,226,192
	<hr/>	<hr/>
BCT（行業）E30 混合資產基金		
核准匯集投資基金，按公平值		
（成本：二零一八年：港幣 471,881,612 元， 二零一七年：港幣 483,172,150 元）	597,103,786	657,578,754
	<hr/>	<hr/>
BCT（行業）E50 混合資產基金		
核准匯集投資基金，按公平值		
（成本：二零一八年：港幣 301,861,751 元， 二零一七年：港幣 300,619,483 元）	454,845,995	509,573,634
	<hr/>	<hr/>
BCT（行業）E70 混合資產基金		
核准匯集投資基金，按公平值		
（成本：二零一八年：港幣 374,024,021 元， 二零一七年：港幣 370,700,950 元）	598,832,480	689,145,241
	<hr/>	<hr/>
BCT（行業）環球債券基金		
核准匯集投資基金，按公平值		
（成本：二零一八年：港幣 121,756,545 元， 二零一七年：港幣 110,379,181 元）	121,265,177	110,843,004
	<hr/>	<hr/>
BCT（行業）環球股票基金		
核准匯集投資基金，按公平值		
（成本：二零一八年：港幣 155,810,872 元， 二零一七年：港幣 138,861,925 元）	168,643,487	186,293,681
	<hr/>	<hr/>
BCT（行業）香港股票基金		
核准匯集投資基金，按公平值		
（成本：二零一八年：港幣 537,333,577 元， 二零一七年：港幣 478,593,409 元）	598,851,098	667,477,875
	<hr/>	<hr/>
BCT（行業）亞洲股票基金		
核准匯集投資基金，按公平值		
（成本：二零一八年：港幣 249,705,904 元， 二零一七年：港幣 231,498,643 元）	305,203,582	349,497,340
	<hr/>	<hr/>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

	<u>2018</u> 港幣	<u>2017</u> 港幣
BCT（行業）靈活混合資產基金 （前稱 BCT（行業）目標回報基金） 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零一八年：港幣 134,414,633 元， 二零一七年：港幣 120,473,715 元）	142,159,325	136,202,366
BCT（行業）人民幣債券基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零一八年：港幣 81,171,069 元， 二零一七年：港幣 60,590,624 元） （有關衍生金融工具的投資，請參閱附註 12）	82,639,773	64,392,129
BCT（行業）核心累積基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零一八年：港幣 220,290,930 元， 二零一七年：港幣 145,927,727 元）	213,807,037	154,403,195
BCT（行業）65 歲後基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零一八年：港幣 278,298,075 元， 二零一七年：港幣 253,845,494 元）	278,064,713	257,115,375
投資總額，按公平值	4,918,597,052	5,022,748,786
投資總額，按成本	4,280,238,211	3,934,420,071

9. 累算權益

於二零一八年十二月三十一日，撥歸成員賬戶的累算權益總額為港幣 4,929,010,183 元（二零一七年：港幣 5,027,806,694 元）。

10. 稅項

由於本計劃不視作在香港經營業務，故毋須繳納香港利得稅。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

11. 關聯方／聯繫人士交易

如附註 4 所披露，若干成份基金直接投資於投資經理管理的其他單位信託的單位。投資經理的關連人士是指香港證券及期貨事務監察委員會制定的單位信託及互惠基金守則所界定者。

除披露於附註 4 及以下所述外，本計劃及其成份基金於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內並無與有關聯人士，包括受託人、投資經理及其聯繫人士或授權人士進行任何交易。所有交易均於一般業務範圍內及按正常商業條款進行。

於年結日，本計劃及其成份基金將銀行結餘存放於受託人股東及持有由受託人股東所發行的投資如下：

	<u>2018</u> 港幣	<u>2017</u> 港幣
銀行結餘	33,743,271	32,470,124
存款證及定期存款	500,134,722	360,036,019

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本計劃及其成份基金從受託人股東已賺取的收入如下：

	<u>2018</u> 港幣	<u>2017</u> 港幣
利息收入	7,072,183	4,571,562

於年結日，從受託人股東應收利息如下：

	<u>2018</u> 港幣	<u>2017</u> 港幣
應收利息	1,072,637	405,195

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本計劃及其成份基金向受託人收取的費用回贈分別為港幣 2,901,254 元及港幣 2,543,868 元。

年內，BCT（強積金）行業計劃內由銀聯金融有限公司擔任保薦人的三個成份基金，即核心累積基金、65 歲後基金及人民幣債券基金的若干開支港幣 401,540 元（二零一七年：港幣 168,817 元）由銀聯金融有限公司承擔。

年內，BCT（強積金）行業計劃內由銀聯金融有限公司擔任保薦人的三個成份基金，即核心累積基金、65 歲後基金及人民幣債券基金所引致／已付的若干開支港幣 1,549 元（二零一七年：港幣 8,293 元）由銀聯金融有限公司付還。

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

12. 衍生金融工具

在年結日未平倉遠期外匯合約如下：

人民幣債券基金

合約交付貨幣	對換貨幣	結算日	未變現匯兌 收益 港幣
<u>2018</u>			
未平倉遠期合約：			
CNY23,000,000	HK\$26,765,100	2019年1月17日	622,157
HK\$560,385	CNY500,000	2019年1月17日	7,940
HK\$18,157,920	CNY16,000,000	2019年1月17日	28,475
CNY10,000,000	HK\$11,465,000	2019年1月17日	98,503
		未變現匯兌 收益總額	<u>757,075</u>

人民幣債券基金

合約交付貨幣	對換貨幣	結算日	未變現匯兌 虧損 港幣
<u>2017</u>			
未平倉遠期合約：			
CNY14,800,000	HK\$17,388,668	2018年1月19日	(319,568)
		未變現匯兌 虧損總額	<u>(319,568)</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

13. 向預設投資策略成份基金或計劃或投資於成份基金的成員收取的款項

根據強制性公積金法例，BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後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 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後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 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金及其各自的相關投資基金的受託人、管理人、投資經理、保管人、保薦人及／或發起人（如有），以及各方任何獲授權代表所提供的服務而支付或應付的費用，而該等費用乃按 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金及其各自的相關投資基金的資產淨值的某一百分比計算，惟並不包括由 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金及其相關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份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份基金、或投資於預設投資策略成份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 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後基金各自的資產淨值年率 0.2%（相關預設投資策略成份基金於相關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）、預設投資策略成份基金的經常性投資所招致的交易費用（包括，例如購入相關投資基金的費用），以及預設投資策略成份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份基金收取或施加，而該等實付開支並不受上述法定限額規限。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

下文披露有關向 BCT（行業）核心累積基金與 BCT（行業）65 歲後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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度及二零一七年四月一日至二零一七年十二月三十一日期間

	BCT（行業） 核心累積基金		BCT（行業） 65 歲後基金	
	二零一八年 十二月三十一日 港幣	二零一七年 四月一日至 二零一七年 十二月三十一日 期間 港幣	二零一八年 十二月三十一日 港幣	二零一七年 四月一日至 二零一七年 十二月三十一日 期間 港幣
服務付款				
- 受託人及行政費用	1,090,306	443,865	1,624,301	442,528
各預設投資策略基金的服务付款總額	<u>1,090,306</u>	<u>443,865</u>	<u>1,624,301</u>	<u>442,528</u>
各預設投資策略基金的服务付款總額*	0.59%	0.59%	0.59%	0.59%
各預設投資策略基金的相關投資基金 按比例相關投資基金費率**	<u>0.16%</u>	<u>0.16%</u>	<u>0.16%</u>	<u>0.16%</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>
	港幣	港幣	港幣	港幣
實付開支				
- 保管及銀行收費	4,349	-	4,580	-
- 核數師酬金	23,703	-	35,625	-
- 彌償保險	1,488	-	2,219	-
- 雜項開支	119,399	-	257,692	-
實付開支的付款總額	<u>148,939</u>	<u>-</u>	<u>300,116</u>	<u>-</u>
其他付款				
- 法律及其他專業費用（非經常性）	3,108	-	4,303	-
各預設投資策略基金的付款總額	<u>1,242,353</u>	<u>443,865</u>	<u>1,928,720</u>	<u>442,528</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>0.08%</u>	<u>-</u>	<u>0.11%</u>	<u>-</u>

* 0.59%的服務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相關投資基金費率在相關投資基金的基金章程內披露

二零一八及二零一七年／期內，BCT（強積金）行業計劃內由銀聯金融有限公司擔任保薦人的兩個成份基金，即核心累積基金及 65 歲後基金的若干開支由銀聯金融有限公司承擔，請參閱附註 11。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

14. 按類別劃分的金融工具

截至二零一八年十二月三十一日止年度，除本計劃的權益資產淨值表及其成份基金的資產淨值表披露並分類為「按公平值透過損益列賬的財務資產」（二零一七年：「按公平值透過損益列賬的財務資產」）的按公平值透過損益列賬的財務資產及衍生金融工具外，本計劃的權益資產淨值表及其成份基金的資產淨值表披露的所有其他財務資產，包括出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項、應收利息、應收供款、其他應收款項及銀行結餘，均分類為「按攤銷成本列賬的財務資產」（二零一七年：「貸款及應收款項」）。

此外，本計劃的權益資產淨值表及其成份基金的資產淨值表披露的所有其他財務負債，包括應付權益款項及沒收供款、應計項目及其他應付款項及購入按公平值透過損益列賬的財務資產應付款項，均分類為「其他財務負債」（二零一七年：「其他財務負債」）。

15. 非金錢佣金的安排

在年內，若干投資經理與經紀訂立非金錢佣金的安排，據此獲經紀提供若干產品和服務以協助作出投資決策。投資經理並無就此等服務直接付款，但金額卻取決於由彼等管理的基金（包括本計劃及其成份基金）與經紀進行協定數額的交易，並曾就此等交易向經紀支付佣金。

獲提供的產品和服務包括研究與諮詢服務、經濟與政治分析、投資組合分析（包括估值和投資表現量度）、市場分析、數據與報價服務、上述產品與服務附帶的電腦軟硬件、結算與保管服務，以及與投資有關的刊物。

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

16. 證券借貸安排

於二零一八年十二月三十一日，本計劃及其成份基金並無訂立任何證券借貸安排（二零一七年：無）。

17. 銀行貸款及其他借款

於二零一八年十二月三十一日，本計劃及其成份基金並無銀行貸款或其他借款（二零一七年：無）。

18. 資產可轉讓性

於二零一八年十二月三十一日，並無任何法定或合約性規定限制本計劃及其成份基金資產的可轉讓性（二零一七年：無）。

19. 承擔

本計劃及其成份基金於二零一八年十二月三十一日並無任何承擔（二零一七年：無）。

20. 或然責任

本計劃及其成份基金於二零一八年十二月三十一日並無任何或然負債（二零一七年：無）。

21. 市場推廣開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無已付及應付予強積金中介人的廣告費用、推廣費用、佣金或經紀費用自本計劃或其成份基金中扣除（二零一七年：無）。

22. 財務報告的批准

財務報告已於二零一九年六月二十四日獲受託人批准分發。

BCT（強積金）行業計劃

獨立核數師遵例鑒證報告書

截至二零一八年十二月三十一日止年度

{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 BCT（強積金）行業計劃受託人

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BCT（強積金）行業計劃及其下每一個成分基金（以下簡稱「本計劃」）截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報告，並於二零一九年六月二十四日就該等財務報告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10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执行程序之結果，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

致 BCT（強積金）行業計劃受託人(續)

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) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，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) 於二零一八年十二月三十一日、二零一八年九月二十八日及二零一八年二月二十八日，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10部及附表一所定明的規定；及
- (iii) 於二零一八年十二月三十一日、二零一八年九月二十八日及二零一八年二月二十八日，BCT（行業）核心累積基金及BCT（行業）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) 於二零一八年十二月三十一日，BCT（行業）核心累積基金及BCT（行業）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) 於二零一八年十二月三十一日，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

致BCT（強積金）行業計劃受託人(續)

其他事項

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就 BCT（行業）核心累積基金及 BCT（行業）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，因為受託人已於二零一七年十二月三十一日止年度完成有關過渡性條文。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條提交予積金局之用。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，二零一九年六月二十四日