



BCT  
銀聯集團



## BCT (強積金) 行業計劃

# 2019

報告及財務報表

(由 2019 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**

由二零一九年一月一日至十二月三十一日

## BCT（強積金）行業計劃

---

<u>目錄</u>	<u>頁數</u>
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

### 截至二零一九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、於二零一九年四月一日訂立的第八份補充契約、於二零一九年十月十五日訂立的第九份補充契約及於二零二零年一月十日訂立的第十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。本計劃已根據強積金條例設立預設投資策略。截至二零一九年十二月三十一日止，本計劃提供十二個成份基金，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、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以上任何投資組合。

[ \*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

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之計劃報告

#### 2. 財務資料

於二零一九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）總數為港幣五億七千四百萬元，已付及應付權益（包括轉出供款及沒收供款）總數則為港幣四億零六百萬元。本計劃各成份基金於二零一九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	1,442,594,939
BCT（行業）E30 混合資產基金	624,614,091
BCT（行業）E50 混合資產基金	487,827,268
BCT（行業）E70 混合資產基金	663,106,361
BCT（行業）環球債券基金	132,944,585
BCT（行業）環球股票基金	222,087,552
BCT（行業）香港股票基金	714,127,863
BCT（行業）亞洲股票基金	356,230,484
BCT（行業）靈活混合資產基金	161,180,804
BCT（行業）人民幣債券基金	99,574,310
BCT（行業）核心累積基金	329,140,373
BCT（行業）65 歲後基金	315,125,256
	<hr/>
總額	5,548,553,886
	<hr/> <hr/>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，包括港幣六千一百五十萬元的營運開支，本計劃的淨收入為港幣四億三千四百七十萬元。

## BCT（強積金）行業計劃

### 截至二零一九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二零一九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：

- BCT（行業）亞洲股票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（「中國」）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 股市場相關風險的風險因素披露；
- 澄清及加強對費用的披露：
  - (i) 澄清 BCT（行業）環球股票基金應付的基金管理費（包括其相關基金的基金管理費）為其資產淨值年率 1.59%至 1.6%；
  - (ii) 澄清 BCT（行業）靈活混合資產基金的相關基金應付的受託人、行政及保管人費用為其資產淨值年率 0.07%上限。因此，澄清 BCT（行業）靈活混合資產基金應付的基金管理費（包括其相關基金的基金管理費）為其資產淨值年率 1.52%上限；
  - (iii) 澄清有關 BCT（行業）香港股票基金、BCT（行業）亞洲股票基金、BCT（行業）環球股票基金、BCT（行業）E70 混合資產基金、BCT（行業）E50 混合資產基金、BCT（行業）E30 混合資產基金、BCT（行業）人民幣債券基金及 BCT（行業）環球債券基金的回贈安排。亦澄清上述成份基金並沒有回贈。為使成員更清晰，該等成份基金應付的受託人、行政及保薦人費用的現行水平的披露已作出更新，以反映受託人／保薦人計及回贈後的實際現行水平；
  - (iv) 加強對費用的披露，包括由有關成份基金及其相關基金扣除的費用、開支及收費的明細；
  - (v) 澄清「受託人及行政費」一詞包括保管人費用；
  - (vi) 澄清每個成份基金需承擔有關該成份基金運作及延續的成本及開支包括次保管人費用（如適用）；

## BCT（強積金）行業計劃

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之計劃報告

---

- (vii) 澄清相關基金的基金管理費包括保薦人費用、投資管理費、受託人、行政及保管人費用以及登記費；及
  - (viii) 澄清有關 BCT（行業）強積金保守基金的行政費用包括受託人、行政及保管人費用、保薦人費用及投資管理費。
- 公布每個成份基金的每單位資產淨值、發行價格及贖回價格的中文報章由香港經濟日報更改為星島日報；
  - 更改與 BCT（行業）核心累積基金及 BCT（行業）65 歲後基金的「花旗強積金世界國債指數（Citi MPF World Government Bond Index）」的名稱為「富時強積金世界國債指數（FTSE MPF World Government Bond Index）」；及
  - 引入可扣稅自願性供款；及更新支付累算權益的方式。

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，並自二零二零年一月一日起生效：

- 特別自願性供款賬戶重組；
- 有關提取部份特別自願性供款及可扣稅自願性供款的更改；及
- 刪除「積·金·易」的提述。

詳情請參閱總說明書的相關部份。

## BCT (強積金) 行業計劃

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之計劃報告

---

#### 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。

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。

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。

(\*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

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之計劃報告

---

- 4.8 僱主及成員可在銀聯信託網頁（[www.bcthk.com](http://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。
- 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

## BCT（強積金）行業計劃

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之計劃報告

---

#### 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
- ◆ 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

(\*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

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之計劃報告

---

#### 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  
240 Greenwich Street, New York, NY 10286, United States of America  
(過往地址為 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
- ◆ 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  
香港德輔道中 45 號

(\*受託人之聯繫者及華僑銀行的全資附屬公司)

## BCT（強積金）行業計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度之計劃報告

---

### 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
黃漢興先生	大新銀行有限公司 副主席 香港灣仔告士打道 108 號 光大中心 36 樓
劉成達先生 （黃漢興先生的替任董事） （於二零二零年一月三十一日 離任／辭任）	大新銀行有限公司 高級執行董事、商業銀行處主管 香港灣仔告士打道 108 號 光大中心 35 樓

## BCT (強積金) 行業計劃

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之計劃報告

---

郭錫志先生	上海商業銀行有限公司 副董事長、常務董事兼行政總裁 香港皇后大道中 12 號 上海商業銀行大廈 7 樓
李耀祺先生 (郭錫志先生的替任董事)	上海商業銀行有限公司 強積金服務中心部主管 香港九龍觀塘巧明街 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	招商永隆保險顧問有限公司 董事、行政總裁 香港德輔道中 45 號招商永隆銀行大廈 1 樓
劉嘉時小姐	銀聯信託有限公司 董事總經理及行政總裁 香港皇后大道中 183 號中遠大廈 18 樓
Mr. LECKIE Stuart Hamilton, 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

## BCT（強積金）行業計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度之計劃報告

---

### 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）  
（於二零二零年一月三十一日離任／辭任）  
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。

### 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

截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

---

### 1. 概覽

#### 成份基金

本計劃已根據強積金條例設立預設投資策略。於本報告所述年度內，本計劃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」）
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

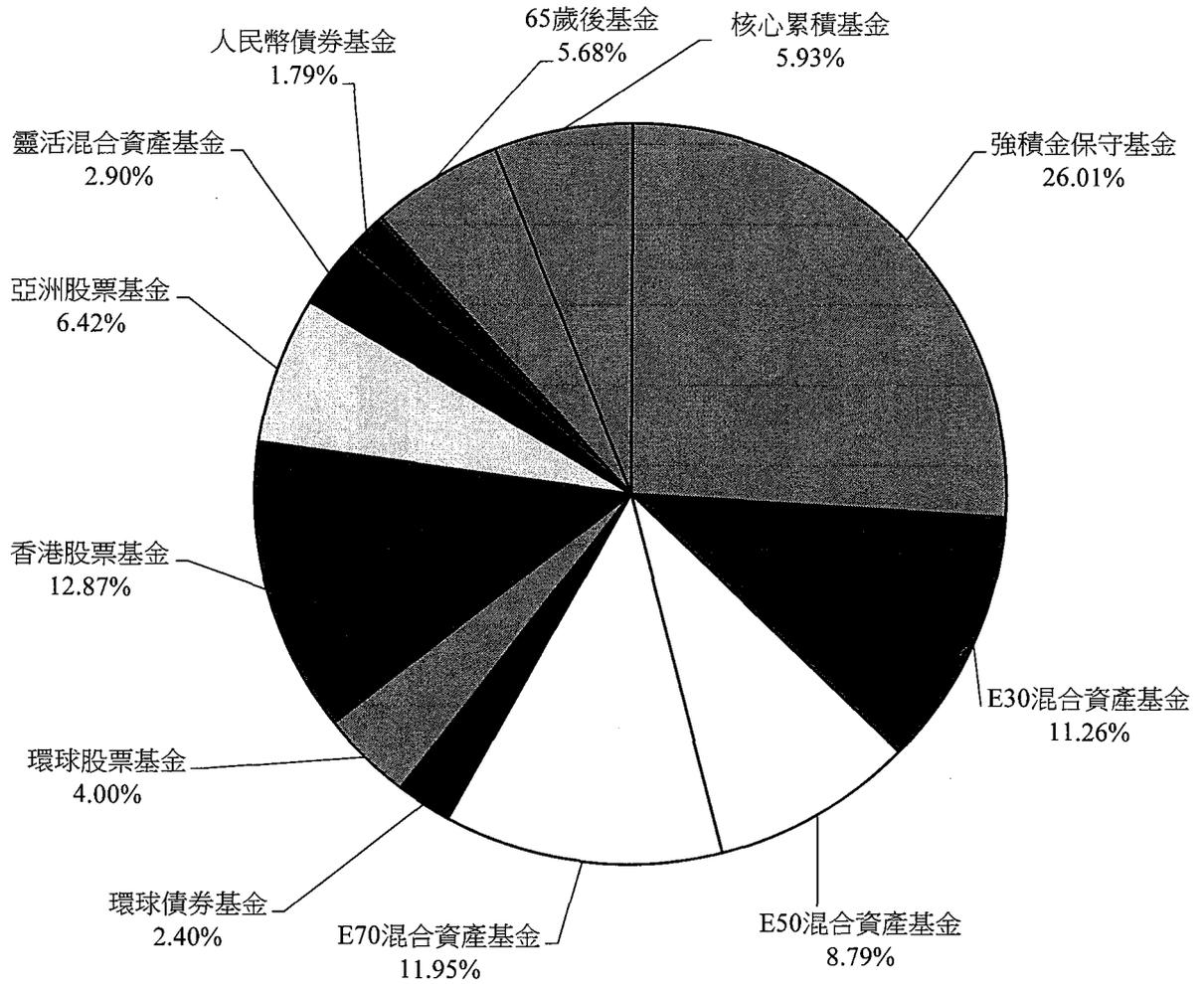
景順投資管理有限公司已獲委任為投資經理，執行第（1）至（4）及第（10）至（12）個成份基金的投資管理職責。富蘭克林鄧普頓投資（亞洲）有限公司已獲委任為環球債券基金及環球股票基金的投資經理，富達基金（香港）有限公司已獲委任為香港股票基金的投資經理，施羅德投資管理（香港）有限公司已獲委任為亞洲股票基金的投資經理，安聯環球投資亞太有限公司已獲委任為靈活混合資產基金的投資經理。

## BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

### 成份基金的分佈

於二零一九年十二月三十一日，各成份基金佔成份基金總額的比例如下：



## BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	22,520,823	17,091,649	9,922,872	389	156	42
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	-	-	5,040	5,597	126,628	156,850
收入總額	<u>22,520,823</u>	<u>17,091,649</u>	<u>9,927,912</u>	<u>5,986</u>	<u>126,784</u>	<u>156,892</u>
收入／(虧損)淨額 - 不包括資本增值與貶值	7,798,506	3,198,490	(2,386,942)	(9,819,682)	(9,733,502)	(12,111,742)
投資增值／(貶值)淨額 - 已變現及未變現	7,029,032	5,769,394	2,643,930	59,921,488	(31,192,404)	106,275,453
	<u>E50 混合資產基金</u>			<u>E70 混合資產基金</u>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
利息收入	298	111	10	365	138	14
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	4,283	98,215	95,165	5,653	132,483	125,908
收入總額	<u>4,581</u>	<u>98,326</u>	<u>95,175</u>	<u>6,018</u>	<u>132,621</u>	<u>125,922</u>
收入／(虧損)淨額 - 不包括資本增值與貶值	(7,599,587)	(7,552,689)	(7,336,193)	(10,156,844)	(10,182,158)	(9,698,591)
投資增值／(貶值)淨額 - 已變現及未變現	56,745,108	(34,741,394)	85,329,838	89,808,202	(60,088,707)	141,933,989

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

	環球債券基金			環球股票基金		
	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
利息收入	351	119	7	314	99	11
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	318,096	309,758	266,590	483,502	689,422	607,440
收入總額	<u>318,447</u>	<u>309,877</u>	<u>266,597</u>	<u>483,816</u>	<u>689,521</u>	<u>607,451</u>
收入／(虧損)淨額 - 不包括 資本增值與貶值	(895,348)	(769,068)	(680,716)	(1,352,663)	(1,207,044)	(1,110,732)
投資增值／(貶值)淨額 - 已變現及未變現	3,163,543	(983,270)	3,649,542	31,416,801	(29,071,251)	26,458,541
	香港股票基金			亞洲股票基金		
	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
利息收入	3,297	1,239	114	234	90	9
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	130,880	1,991,435	1,738,048	3,575	83,414	75,384
收入總額	<u>134,177</u>	<u>1,992,674</u>	<u>1,738,162</u>	<u>3,809</u>	<u>83,504</u>	<u>75,393</u>
收入／(虧損)淨額 - 不包括 資本增值與貶值	(5,607,323)	(5,265,717)	(4,597,928)	(3,439,482)	(3,290,647)	(2,980,310)
投資增值／(貶值)淨額 - 已變現及未變現	98,187,285	(84,307,106)	198,570,803	42,666,691	(48,381,537)	99,257,291

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

	靈活混合資產基金			人民幣債券基金		
	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
利息收入	113	47	5	142	124	6
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	-	-	-	14,773	290,836	193,779
收入總額	<u>113</u>	<u>47</u>	<u>5</u>	<u>14,915</u>	<u>290,960</u>	<u>193,785</u>
收入 / (虧損) 淨額 - 不包括 資本增值與貶值	(1,795,865)	(1,586,238)	(1,424,914)	(1,029,652)	(910,889)	(571,915)
投資增值 / (貶值) 淨額 - 已變現及未變現	13,830,097	(6,045,669)	9,005,100	2,222,644	345,684	3,630,293
	核心累積基金			65 歲後基金		
	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2017 (港幣)
利息收入	889	234	10	1,042	362	9
股息收入	-	-	-	-	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-
收入總額	<u>889</u>	<u>234</u>	<u>10</u>	<u>1,042</u>	<u>362</u>	<u>9</u>
收入 / (虧損) 淨額 - 不包括 資本增值與貶值	(1,965,242)	(1,242,119)	(443,855)	(2,159,675)	(1,928,358)	(442,519)
投資增值 / (貶值) 淨額 - 已變現及未變現	40,401,346	(13,296,755)	8,996,934	27,334,499	(3,131,357)	3,451,659

## BCT (強積金) 行業計劃

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

---

#### **前言**

在二零一九年，美國、歐元區和中國均出現經濟增長放緩的情況。然而，經濟仍然維持增長。除汽車業面對特殊困境外，中美貿易緊張局勢帶來的陰霾，以及英國脫歐前景欠明朗，均為導致增長放緩的重要因素。到了年底，這些風險逐步消退，為市場帶來憧憬。央行展開新一輪貨幣寬鬆政策，對股市產生非常利好的作用。截至第三季末，固定收益回報下跌，但在第四季回升。

#### **美國**

美國經濟增長逐漸減速。年初，美國受政治不確定因素困擾，因為當地經歷史上最長時期的政府停擺，中美貿易緊張局勢亦進一步升級：雙方雖然積極進行談判，但隨後突然中止談判，並互相向對方提高關稅。聯儲局憂慮貿易戰帶來的風險，以及其對美國經濟的影響，因此立場漸趨溫和，並在年內進行三次減息。就聯儲局的目標而言，目前的貨幣政策顯得恰當，只有經濟評估出現重大惡化時，當局才須進一步調整利率。上年度的財政刺激措施成效減退，加上貿易戰陰霾增加，而且投資減少，因此經濟增長由二零一八年第二季的高峰逐步放緩至二零一九年第三季的按年 2.1%。

#### **歐洲**

歐元區方面，年初經濟增長勢頭良好（第一季為 0.4%），但在隨後兩季放緩（0.2%）。這主要是由於中美兩國出現貿易糾紛，英國脫歐帶來不確定因素，以及多個行業面對困境（尤其是汽車業）。為應對該等日益加劇的風險，歐洲央行實施新的貨幣政策。第四季末，英國脫歐取得良好進展，中美就貿易糾紛達成協議，加上短期經濟指標靠穩／回升，金融環境得以好轉。全球而言，工業仍然是主要面對困境的行業。新增職位減少，但失業率亦下跌（十月為 7.5%，對比上年度為 8%）。從政治層面而言，主要事件包括英國脫歐，意大利政治體制出現變化（該國與歐盟之間的政治風險持續下降）以及西班牙大選帶來的不確定性。

#### **日本**

市場對環球經濟下滑的憂慮消退，帶動東京股市開始回升。中國出乎意料下調存款準備金率，並推出龐大的刺激經濟方案，加上市場憧憬中美貿易爭議緩和，刺激股市揚升。聯儲局主席鮑威爾發表溫和言論，表示將暫停信貸緊縮，帶動股市延續升勢。日本央行短觀調查顯示企業的資本支出計劃穩健，令股市在四月升至四個半月以來的高位。香港行政長官正式撤回備受爭議的引渡法案，以及英國國會通過延遲脫歐議案，帶動日本市場在九月成為錄得最大升幅的已發展國家。另一方面，市場對中美貿

## BCT（強積金）行業計劃

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

---

易局勢感到樂觀，而且日本央行對進一步放寬信貸持開放立場，亦有助股市上升。在中美達成貿易協議和政府推出大規模經濟刺激措施的憧憬下，市場於年底前一直保持暢旺。隨著中美兩國達成首階段貿易協議，英國執政保守黨在大選取得壓倒性勝利，以及日本央行短觀調查顯示當地服務業出現復甦，股市在十二月中飆升。

#### 亞洲（日本除外）

亞洲股市在二零一九年高收。年內，與貿易有關的消息主導市場表現。臨近年底，中美就貿易取得實質進展，並達成首階段協議，事態發展出乎市場預期，帶動承險意欲上漲。就國家／地區表現而言，台灣市場在年底成為亞洲（日本除外）地區表現最佳的市場。鑑於 iPhone 展開新一輪更換周期，加上 5G 技術推出市場，資訊科技業錄得強勁升幅，是帶動台灣市場表現出色的主要因素。印度經歷周期性經濟放緩，導致表現落後於區內其他市場。當地政府一直採取果斷措施，與行業持分者互動協作，並制定針對性對策，以解決經濟內特定的行業問題，因此增長有可能觸底回升。行業方面，受惠於貿易緊張局勢緩和，以及企業盈利增長強勁，季內資訊科技業成為區內表現最佳的行業。消費品行業（尤其是大中華區）亦表現出色。

#### 中國及香港

年內，與貿易有關的消息主導市場表現。中美兩國在十月舉行高級別貿易會談，雙方同意合作達成首階段貿易協議，內容包括美國暫停徵收若干關稅，以及中國增購美國農產品。其後，雙方在十二月確定協議內容，條款包括撤回較早前徵收的關稅，事態發展出乎市場預期，帶動承險意欲上漲。國內方面，政府繼續為經濟提供支持。中國人民銀行調低主要市場利率，政府亦提前推出 1 萬億元人民幣的二零二零年專項債券發行限額，以支持基建開支。香港市場在年內錄得正回報。當地社會持續動盪，對零售銷售和入境旅客人數構成負面影響，導致失業率上升。香港經濟收縮，在第三季陷入技術性衰退。鑑於香港社會狀況不明朗，我們對當地增長展望維持審慎。

## BCT（強積金）行業計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

### 環球債券

固定收益市場在二零一九年經歷兩個階段的發展。首先，息率大幅下跌，在八月底跌至低位。年初美國十年期國庫債券息率為 2.7%，其後跌至 1.5% 的低位。德國十年期債券息率由 0.2% 跌至 -0.7%，創下歷史新低。息率下跌是由於環球經濟放緩，以及央行改變政策所致。雖然聯儲局預期會加息三次，但最終卻在年內三度減息。二零一九年環球經濟增長已修訂至 3%。兩年前，75% 的經濟範疇均展現增長。其後，市場對環球經濟增長的預期轉佳，帶動長債息率開始回升。短期內出現衰退的可能性已大幅降低。美國和德國十年期債券收益率在年底分別接近 1.9% 和 -0.2% 的水平。

### 新冠肺炎

二零二零年，新型冠狀病毒（新冠肺炎）在全球擴散，嚴重衝擊環球經濟及金融市場。經濟環境突顯全球陷入衰退，各地市場相繼下跌，復甦步伐不一。經濟疲弱的持續時間、產量和需求永久損失的程度將取決於封鎖期限，央行和政府的行動只能彌補部份損失。各地復甦步伐將出現分歧，分為三個組別：中國／東南亞、美國／歐洲以及發展中國家，這情況帶來特定投資機會。勞工市場是評估疫情最終對內部需求衝擊的關鍵。如果支持減少工時的政策和計劃未能產生預期效果，失業率將升至過去 50 年未見的水平。表現最脆弱的是意大利及西班牙，當地勞工市場較容易受臨時工和面對風險的行業（與旅遊相關）影響，而且仍未從二零一二年債務危機中完全復甦。至於新興市場，非正規行業的規模越大，所受衝擊越見明顯。中國政府傾向進一步放寬政策，以應對環球需求走弱而加劇的下行趨勢。在新冠肺炎下，新興市場更容易受債務上升、外部脆弱性和對石油的依賴增加所衝擊。成份基金的投資經理將繼續密切監察市況，必要時會進一步採取適當行動。

備註：除非另有說明，否則指數回報基於總回報列示，以二零一九年本地貨幣計價（從二零一八年十二月最後一個交易日收市價至二零一九年十二月最後一個交易日收市價）。

[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批准日的情況。請注意：過往之表現並不能作為將來表現之指引。]

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

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
<b>BCT (行業) 強積金保守基金</b> <i>成立日期: 01/12/2000</i>	1.05	0.35	0.22	0.65
<b>表現目標</b> <i>[強積金訂明儲蓄利率]</i>	0.10	0.03	0.02	0.45
<b>與表現目標的偏差</b>	0.95	0.32	0.20	0.20
<b>受託人評論</b> 根據投資經理/保薦人，就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的 1 年表現而言，偏差主要源於在香港銀行同業折息曲線走斜的情況下，對 3 至 6 個月定期存款/存款證持偏高比重所致。				
	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
<b>BCT (行業) E30 混合資產基金</b> <i>成立日期: 01/12/2000</i>	8.50	2.35	2.75	3.72
<b>表現目標</b> <i>[韋萊韜悅強積金基準 (股票: 20% - 40%) (經基金開支比率調整)]</i>	7.88	2.12	2.08	3.30
<b>與表現目標的偏差</b>	0.62	0.23	0.67	0.42
<b>受託人評論</b> 根據投資經理/保薦人，就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的 1 年表現而言，偏差主要源於基金股票部份 (主要是歐洲和北美洲) 的證券選擇所致。於二零一九年十二月三十一日，基金透過相關核准匯集投資基金投資於上述市場的股票投資約佔 14.2%。此外，資產配置利好基金回報，但部份被現金的偏高比重配置所抵銷。				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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
<b>BCT (行業) E50 混合資產基金</b> <i>成立日期: 01/12/2000</i>	10.92	3.24	3.58	4.10
<b>表現目標</b> [韋萊韜悅強積金基準 (股票: 40% - 60%) (經基金開支比率調整)]	11.09	3.32	3.26	4.04
<b>與表現目標的偏差</b>	-0.17	-0.08	0.32	0.06
<b>受託人評論</b>				
根據投資經理/保薦人, 就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的 1 年表現而言, 偏差主要源於基金股票部份 (主要是歐洲和北美洲) 的證券選擇失利所致。於二零一九年十二月三十一日, 基金透過相關核准匯集投資基金投資於上述市場的股票投資約佔 22.9%。				
	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
<b>BCT (行業) E70 混合資產基金</b> <i>成立日期: 01/12/2000</i>	13.43	4.20	4.42	4.34
<b>表現目標</b> [韋萊韜悅強積金基準 (股票: 60% - 80%) (經基金開支比率調整)]	14.00	4.35	4.26	4.48
<b>與表現目標的偏差</b>	-0.57	-0.15	0.16	-0.14
<b>受託人評論</b>				
根據投資經理/保薦人, 就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的 1 年表現而言, 偏差主要源於基金股票部份 (主要是歐洲和北美洲) 的證券選擇失利所致。於二零一九年十二月三十一日, 基金透過相關核准匯集投資基金投資於上述市場的股票投資約佔 31.6%。				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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
<b>BCT (行業) 環球債券基金</b> <i>成立日期: 01/10/2002</i>	1.81	-1.34	0.37	2.32
<b>表現目標</b> [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)]	4.51	0.58	0.70	2.16
<b>與表現目標的偏差</b>	-2.70	-1.92	-0.33	0.16
<b>受託人評論</b> 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的 1 年表現而言, 偏差主要源於對歐洲債券及美國債券持較短存續期配置削弱整體基金回報。				
	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
<b>BCT (行業) 環球股票基金</b> <i>成立日期: 01/10/2002</i>	16.93	3.41	5.57	6.16
<b>表現目標</b> [富時強積金環球指數 (對沖總回報) (經基金開支比率調整)]	24.44	7.00	7.48	7.33
<b>與表現目標的偏差</b>	-7.51	-3.59	-1.91	-1.17
<b>受託人評論</b> 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的 1 年表現而言, 偏差主要源於亞洲及美國證券選擇失利, 而美國的偏低比重亦削弱基金回報。				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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
<b>BCT (行業) 香港股票基金</b> <i>成立日期: 01/10/2002</i>	15.20	6.13	4.47	9.05
<b>表現目標</b> [富時強積金香港指數 (總回報) (經基金開支比率調整)]	12.66	5.06	4.26	5.49
<b>與表現目標的偏差</b>	2.54	1.07	0.21	3.56
<b>受託人評論</b> 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的1年表現而言, 偏差主要是由消費品和醫療保健業的選股, 以及對消費品業持相對基準偏高比重和對工業持相對基準偏低比重的行業配置所致。				
	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
<b>BCT (行業) 亞洲股票基金</b> <i>成立日期: 01/05/2004</i>	12.67	4.78	5.25	8.22
<b>表現目標</b> [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)]	13.62	4.58	4.24	7.83
<b>與表現目標的偏差</b>	-0.95	0.20	1.01	0.39
<b>受託人評論</b> 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的1年表現而言, 偏差主要源於印度的偏高比重及泰國證券選擇削弱整體基金回報。				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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
<b>BCT (行業) 靈活混合資產基金</b> 成立日期: 01/08/2005	8.27	1.61	2.51	3.01
<b>表現目標</b> [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)]	1.20	1.65	1.64	1.57
<b>與表現目標的偏差</b>	7.07	-0.04	0.87	1.44
<b>受託人評論</b> 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的1年表現而言, 偏差是由環球債券表現出色, 以及期內對日本、歐洲和北美洲股票的投資顯著上升所致。此外, 環球股票的投資從 18.6% (二零一八年十二月) 上升至 20.1% (二零一九年十二月), 亦帶動基金表現出色。				
	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
<b>BCT (行業) 人民幣債券基金</b> 成立日期: 04/03/2013	1.45	-0.20	不適用	-0.26
<b>表現目標</b> [Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Government Investment Grade 30% (對沖港元) (經基金開支比率調整)]	1.54	0.42	不適用	0.25
<b>與表現目標的偏差</b>	-0.09	-0.62	不適用	-0.51
<b>受託人評論</b> 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的1年表現而言, 偏差主要是由基金的短期債券持倉所致。較短的存續期配置是相對表現目標出現偏差的主要原因。				

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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
<b>BCT (行業) 核心累積基金</b> <i>成立日期: 01/04/2017</i>	15.71	不適用	不適用	5.84
<b>表現目標</b> [富時強積金預設投資策略核心累積基金 參考投資組合 (經基金開支比率調整^)]	16.10	不適用	不適用	6.24
<b>與表現目標的偏差</b>	-0.39	不適用	不適用	-0.40
<b>受託人評論</b> 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的1年表現而言, 偏差主要是由定息收益的偏高比重帶來負面影響所致。美國(國家方面)及健康護理、工業和消費服務業(行業方面)的證券選擇失利亦利淡基金的整體回報。				
	年率化回報 (以%計算)			
	1年*	5年	10年	自成立以來
<b>BCT (行業) 65歲後基金</b> <i>成立日期: 01/04/2017</i>	8.98	不適用	不適用	3.62
<b>表現目標</b> [富時強積金預設投資策略65歲後基金 參考投資組合 (經基金開支比率調整^)]	8.68	不適用	不適用	3.23
<b>與表現目標的偏差</b>	0.30	不適用	不適用	0.39
<b>受託人評論</b> 根據投資經理/保薦人, 就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的1年表現而言, 偏差主要是由現金的偏高比重帶來正面貢獻所致。金融業(行業方面)的證券選擇, 以及歐洲存續期和孳息曲線配置亦利好基金的整體回報。				

^ 基金開支比率調整是簡單從基金相應期間的基準扣減 2019 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。

## BCT（強積金）行業計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

### **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一年表現低於基準／目標及市場中位數，除非表現持續遜色，否則毋須即時採取行動。

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。

鑑於 BCT（行業）環球股票基金的表現遜色，年內仍列入觀察名單以作審視。受託人／保薦人與投資經理已更頻密進行討論／採取更多跟進行動。就 BCT（行業）人民幣債券基金而言，受託人及保薦人一直與相關投資經理緊密合作，以研究擴大投資範圍的可能性。在經濟與市場狀況以及經營環境變化的限制下，受託人及保薦人將繼續致力提高計劃的效益（例如考慮使用被動基金及／或其他可為基金表現帶來正面影響的措施，並為計劃成員提供更廣泛基金選擇）。計劃參與者將適時獲得通知。

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

截至二零一九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>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	1,442.59	1,377.29	1,257.26	1,243.06	1,158.08	1,078.33	1,006.50	929.84	857.18	808.57
每單位資產淨值 (港幣)	1.1326	1.1208	1.1134	1.1131	1.1131	1.1129	1.1108	1.1108	1.1082	1.1082
最高發行價 (港幣)	1.1326	1.1208	1.1135	1.1132	1.1131	1.1130	1.1110	1.1108	1.1085	1.1082
最低贖回價 (港幣)	1.1209	1.1134	1.1131	1.1129	1.1129	1.1109	1.1108	1.1082	1.1082	1.1081
投資回報淨額 (年率)	1.05%	0.66%	0.03%	0.00%	0.02%	0.19%	0.00%	0.23%	0.00%	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>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	624.61	595.98	656.41	792.80	715.20	668.75	603.23	538.39	460.03	446.34
每單位資產淨值 (港幣)	2.0095	1.8521	1.9780	1.7583	1.7459	1.7895	1.7545	1.7030	1.5602	1.5947
最高發行價 (港幣)	2.0108	2.0366	1.9782	1.8566	1.8688	1.8290	1.7595	1.7056	1.6619	1.6364
最低贖回價 (港幣)	1.8485	1.8342	0.9170	1.6844	1.7238	1.7356	1.6514	1.5628	1.5186	1.4635
投資回報淨額 (年率)	8.50%	-6.37%	12.50%	0.71%	-2.44%	1.99%	3.02%	9.15%	-2.16%	4.09%

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	487.83	454.08	508.45	433.90	421.87	429.24	414.10	378.04	329.77	343.21
每單位資產淨值 (港幣)	2.1556	1.9434	2.1240	1.8007	1.7825	1.8381	1.8054	1.6858	1.5038	1.5950
最高發行價 (港幣)	2.1576	2.2194	2.1242	1.8862	1.9682	1.8947	1.8054	1.6898	1.6668	1.6303
最低贖回價 (港幣)	1.9312	1.9167	1.4154	1.6730	1.7349	1.7601	1.6479	1.5087	1.4368	1.4155
投資回報淨額 (年率)	10.92%	-8.50%	17.95%	1.02%	-3.02%	1.81%	7.09%	12.10%	-5.72%	5.21%

**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>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	663.11	597.86	688.00	560.95	543.53	557.93	540.40	476.05	409.69	446.34
每單位資產淨值 (港幣)	2.2495	1.9831	2.2157	1.7930	1.7637	1.8314	1.8021	1.6196	1.4068	1.5511
最高發行價 (港幣)	2.2527	2.3470	2.2159	1.8636	2.0080	1.9026	1.8021	1.6249	1.6315	1.5794
最低贖回價 (港幣)	1.9620	1.9477	1.7879	1.6002	1.6906	1.7312	1.5958	1.3973	1.3181	1.3287
投資回報淨額 (年率)	13.43%	-10.50%	23.58%	1.66%	-3.70%	1.63%	11.27%	15.13%	-9.30%	6.28%

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	132.94	121.32	110.71	91.64	83.99	81.74	73.85	66.02	52.30	44.66
每單位資產淨值 (港幣)	1.4866	1.4602	1.4818	1.4364	1.4856	1.5905	1.6301	1.6563	1.5401	1.5459
最高發行價 (港幣)	1.4866	1.5034	1.5068	1.5040	1.5923	1.6635	1.6761	1.6566	1.6264	1.5909
最低贖回價 (港幣)	1.4594	1.4321	1.4327	1.4343	1.4802	1.5891	1.5935	1.5434	1.5205	1.4210
投資回報淨額 (年率)	1.81%	-1.46%	3.16%	-3.31%	-6.60%	-2.43%	-1.58%	7.54%	-0.38%	7.87%

**環球股票基金**

(成立日期：二零零二年十月一日)

財政年度	<u>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	222.09	168.84	186.57	145.65	120.15	113.64	100.20	70.64	53.33	51.86
每單位資產淨值 (港幣)	2.8074	2.4009	2.8364	2.4348	2.2692	2.3738	2.3608	1.8896	1.6031	1.7369
最高發行價 (港幣)	2.8180	3.0286	2.8401	2.4600	2.6125	2.5088	2.3608	1.9018	1.9009	1.7419
最低贖回價 (港幣)	2.3882	2.3406	1.8537	1.9245	2.1315	2.2220	1.9190	1.5367	1.4628	1.4330
投資回報淨額 (年率)	16.93%	-15.35%	16.49%	7.30%	-4.41%	0.55%	24.94%	17.87%	-7.70%	6.34%

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	714.13	600.55	668.49	462.96	412.21	381.60	327.91	269.94	197.31	203.75
每單位資產淨值 (港幣)	4.4619	3.8733	4.4675	3.1605	3.1462	3.3134	3.2191	2.9953	2.4888	3.1311
最高發行價 (港幣)	4.5740	4.9506	4.4735	3.4821	4.0501	3.4610	3.2845	2.9963	3.3062	3.3918
最低贖回價 (港幣)	3.7548	3.7107	2.5453	2.5947	2.9259	2.9460	2.7069	2.4198	2.2410	2.4750
投資回報淨額 (年率)	15.20%	-13.30%	41.35%	0.45%	-5.05%	2.93%	7.47%	20.35%	-20.51%	8.65%

亞洲股票基金

(成立日期：二零零四年五月一日)

財政年度	<u>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	356.23	304.93	349.46	237.15	209.31	206.90	169.38	150.75	107.47	104.95
每單位資產淨值 (港幣)	3.4484	3.0607	3.5888	2.5749	2.4961	2.7302	2.4880	2.5126	2.0399	2.4010
最高發行價 (港幣)	3.4854	3.8529	3.6154	2.8340	3.0113	2.8293	2.6132	2.5156	2.5348	2.4055
最低贖回價 (港幣)	2.9855	2.9356	1.8686	2.2218	2.3861	2.3529	2.2664	2.0600	1.8698	1.8307
投資回報淨額 (年率)	12.67%	-14.72%	39.38%	3.16%	-8.57%	9.73%	-0.98%	23.17%	-15.04%	16.09%

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	161.18	142.07	136.09	114.99	98.59	85.09	67.79	51.30	36.44	26.40
每單位資產淨值 (港幣)	1.5343	1.4171	1.4948	1.4075	1.3982	1.4165	1.3793	1.3501	1.2539	1.2580
最高發行價 (港幣)	1.5353	1.5184	1.4949	1.4343	1.4654	1.4189	1.3924	1.3503	1.2942	1.2646
最低贖回價 (港幣)	1.4137	1.4086	1.4099	1.3752	1.3650	1.3632	1.3269	1.2554	1.2240	1.1919
投資回報淨額 (年率)	8.27%	-5.20%	6.20%	0.67%	-1.29%	2.70%	2.16%	7.67%	-0.33%	5.01%

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>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	99.57	83.36	64.10	41.33	29.07	16.34	6.85	-	-	-
每單位資產淨值 (港幣)	0.9825	0.9685	0.9722	0.9171	0.9443	0.9926	1.0038	-	-	-
最高發行價 (港幣)	0.9981	1.0017	0.9747	0.9581	0.9999	1.0087	1.0066	-	-	-
最低贖回價 (港幣)	0.9633	0.9571	0.9155	0.9171	0.9442	0.9863	0.9847	-	-	-
投資回報淨額 (年率)	1.45%	-0.38%	6.01%	-2.88%	-4.87%	-1.12%	0.38%*	-	-	-

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	329.14	215.43	156.00	-	-	-	-	-	-	-
每單位資產淨值 (港幣)	1.1691	1.0104	1.0823	-	-	-	-	-	-	-
最高發行價 (港幣)	1.1725	1.1285	1.1133	-	-	-	-	-	-	-
最低贖回價 (港幣)	1.0025	0.9847	0.9989	-	-	-	-	-	-	-
投資回報淨額 (年率)	15.71%	-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>2019</u>	<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>
資產淨值 (港幣百萬元)	315.13	278.85	258.04	-	-	-	-	-	-	-
每單位資產淨值 (港幣)	1.1029	1.0120	1.0298	-	-	-	-	-	-	-
最高發行價 (港幣)	1.1063	1.0403	1.0318	-	-	-	-	-	-	-
最低贖回價 (港幣)	1.0127	1.0022	0.9999	-	-	-	-	-	-	-
投資回報淨額 (年率)	8.98%	-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

### 截至二零一九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 開支比率 2019	交易成本 2019 (港幣)
強積金保守基金	1.04%	-
E30 混合資產基金	1.75%	-
E50 混合資產基金	1.76%	-
E70 混合資產基金	1.75%	-
環球債券基金	1.78%	-
環球股票基金	1.86%	-
香港股票基金	1.69%	-
亞洲股票基金	1.89%	-
靈活混合資產基金	1.70%	-
人民幣債券基金	1.24%	-
核心累積基金	0.93%	-
65 歲後基金	0.95%	-

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

## BCT（強積金）行業計劃

截至二零一九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

### 截至二零一九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

截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

---

### 靈活混合資產基金

按構成文件所述，靈活混合資產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」，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。

## BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

---

### 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））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）。

### 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））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**  
**截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告**

**4. 所持投資**

於二零一九年、二零一八年及二零一七年十二月三十一日，成份基金的資產淨值總結如下：

	<b>強積金保守基金</b>			<b>E30 混合資產基金</b>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	1,425,975,790	1,357,180,599	1,240,226,192	625,895,189	597,103,786	657,578,754
其他淨資產／(負債)	16,619,149	20,107,767	17,038,269	(1,281,098)	(1,122,502)	(1,165,808)
總額	<u>1,442,594,939</u>	<u>1,377,288,366</u>	<u>1,257,264,461</u>	<u>624,614,091</u>	<u>595,981,284</u>	<u>656,412,946</u>
投資額，按成本	<u>1,422,852,231</u>	<u>1,353,689,222</u>	<u>1,239,756,770</u>	<u>457,178,037</u>	<u>471,881,612</u>	<u>483,172,150</u>

	<b>E50 混合資產基金</b>			<b>E70 混合資產基金</b>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	489,036,779	454,845,995	509,573,634	664,292,636	598,832,480	689,145,241
其他淨資產／(負債)	(1,209,511)	(766,784)	(1,126,475)	(1,186,275)	(973,839)	(1,146,470)
總額	<u>487,827,268</u>	<u>454,079,211</u>	<u>508,447,159</u>	<u>663,106,361</u>	<u>597,858,641</u>	<u>687,998,771</u>
投資額，按成本	<u>298,774,868</u>	<u>301,861,751</u>	<u>300,619,483</u>	<u>375,995,620</u>	<u>374,024,021</u>	<u>370,700,950</u>

	<b>環球債券基金</b>			<b>環球股票基金</b>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	132,984,667	121,265,177	110,843,004	221,074,412	168,643,487	186,293,681
其他淨資產／(負債)	(40,082)	54,524	(129,419)	1,013,140	191,878	279,340
總額	<u>132,944,585</u>	<u>121,319,701</u>	<u>110,713,585</u>	<u>222,087,552</u>	<u>168,835,365</u>	<u>186,573,021</u>
投資額，按成本	<u>130,483,383</u>	<u>121,756,545</u>	<u>110,379,181</u>	<u>180,138,141</u>	<u>155,810,872</u>	<u>138,861,925</u>

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度之投資報告

	香港股票基金			亞洲股票基金		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	714,874,170	598,851,098	667,477,875	356,413,761	305,203,582	349,497,340
其他淨資產／(負債)	(746,307)	1,696,128	1,016,028	(183,277)	(274,865)	(33,144)
總額	<u>714,127,863</u>	<u>600,547,226</u>	<u>668,493,903</u>	<u>356,230,484</u>	<u>304,928,717</u>	<u>349,464,196</u>
投資額，按成本	<u>577,988,504</u>	<u>537,333,577</u>	<u>478,593,409</u>	<u>266,340,929</u>	<u>249,705,904</u>	<u>231,498,643</u>
	靈活混合資產基金			人民幣債券基金		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	161,414,843	142,159,325	136,202,366	99,812,518	82,639,773	64,392,129
其他淨資產／(負債)	(234,039)	(87,197)	(110,848)	(238,208)	716,285	(294,568)
總額	<u>161,180,804</u>	<u>142,072,128</u>	<u>136,091,518</u>	<u>99,574,310</u>	<u>83,356,058</u>	<u>64,097,561</u>
投資額，按成本	<u>141,518,048</u>	<u>134,414,633</u>	<u>120,473,715</u>	<u>97,061,782</u>	<u>81,171,069</u>	<u>60,590,624</u>
	核心累積基金			65歲後基金		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
投資額，按公平值	326,192,507	213,807,037	154,403,195	313,803,440	278,064,713	257,115,375
其他淨資產／(負債)	2,947,866	1,620,679	1,595,639	1,321,816	786,181	924,880
總額	<u>329,140,373</u>	<u>215,427,716</u>	<u>155,998,834</u>	<u>315,125,256</u>	<u>278,850,894</u>	<u>258,040,255</u>
投資額，按成本	<u>295,626,851</u>	<u>220,290,930</u>	<u>145,927,727</u>	<u>291,457,232</u>	<u>278,298,075</u>	<u>253,845,494</u>

成份基金於二零一九年十二月三十一日的投資組合載於本報告附表 2。

BCT (強積金) 行業計劃  
截至二零一九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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 一月一日
債務證券		
港元	0.69	-
債務證券總額	<b>0.69</b>	-
存款證		
港元	24.60	22.32
存款證總額	<b>24.60</b>	<b>22.32</b>
定期存款		
港元	73.56	76.22
定期存款總額	<b>73.56</b>	<b>76.22</b>
投資總額	<b>98.85</b>	<b>98.54</b>

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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	100.21	100.19
投資總額	<b>100.21</b>	<b>100.19</b>

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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	100.25	100.17
投資總額	<b>100.25</b>	<b>100.17</b>

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	100.18	100.16
投資總額	<u>100.18</u>	<u>100.16</u>

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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	100.03	99.96
投資總額	<u>100.03</u>	<u>99.96</u>

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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	99.54	99.89
投資總額	<u>99.54</u>	<u>99.89</u>

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	100.10	99.72
投資總額	<u>100.10</u>	<u>99.72</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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	100.05	100.09
投資總額	<u>100.05</u>	<u>100.09</u>

投資組合變動報表 - BCT (行業) 靈活混合資產基金

	佔資產淨值百分比	
	年終結餘 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	100.15	100.06
投資總額	<u>100.15</u>	<u>100.06</u>

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	100.24	99.14
<b>投資總額</b>	<b>100.24</b>	<b>99.14</b>

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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	99.10	99.25
<b>投資總額</b>	<b>99.10</b>	<b>99.25</b>

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 二零一九年 十二月三十一日	年初結餘 二零一九年 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)	99.58	99.72
<b>投資總額</b>	<b>99.58</b>	<b>99.72</b>

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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
<b>債務證券</b>			
<b>港元</b>			
HONG KONG T-BILLS 0% FEB 19 2020	10,000,000	9,975,050	0.69
<b>債務證券總額</b>		<u>9,975,050</u>	<u>0.69</u>
<b>存款證</b>			
<b>港元</b>			
AGRICULTURAL BK CHINA/HK 0% APR 24 2020	16,000,000	15,878,640	1.10
AGRICULTURAL BK CHINA/HK 1.75% MAR 26 2020	13,000,000	13,147,675	0.91
AGRICULTURAL BK CHINA/HK 2.14% MAY 13 2020	15,000,000	15,180,053	1.05
AGRICULTURAL BK CHINA/HK 2.22% MAY 26 2020	20,000,000	20,242,300	1.40
AGRICULTURAL BK CHINA/HK 2.35% DEC 18 2020	23,000,000	23,023,161	1.60
BANK OF CHINA/HONG KONG 0% JAN 15 2020	25,000,000	24,984,000	1.73
BANK OF CHINA/HONG KONG 2% APR 08 2020	15,000,000	15,189,549	1.05
BANK OF CHINA/HONG KONG 2.15% MAY 21 2020	22,000,000	22,258,269	1.54
BANK OF CHINA/HONG KONG 2.19% AUG 21 2020	18,000,000	18,102,960	1.25
BANK OF CHINA/HONG KONG 2.24% JUN 12 2020	10,000,000	10,110,617	0.70
BANK OF CHINA/HONG KONG 2.4% FEB 25 2020	27,000,000	27,052,188	1.88
BANK OF CHINA/HONG KONG 2.4% JAN 23 2020	13,000,000	13,290,789	0.92
CHINA DEVELOPMENT BK/HK 2.1% JAN 29 2020	13,000,000	13,112,423	0.91
CHINA DEVELOPMENT BK/HK 2.1% NOV 03 2020	15,000,000	15,011,280	1.04
CHINA DEVELOPMENT BK/HK 2.2% JAN 31 2020	14,000,000	14,123,021	0.98
DAH SING BANK LTD 2.18% MAY 18 2020	14,000,000	14,173,142	0.98
DAH SING BANK LTD 2.23% SEP 24 2020	21,000,000	21,101,083	1.46
DBS BANK HONG KONG LTD 0% MAY 18 2020	20,000,000	19,816,600	1.37
DBS BANK HONG KONG LTD 2.24% FEB 28 2020	18,000,000	18,125,777	1.26
HONGKONG & SHANGHAI BK 1.95% APR 09 2020	16,000,000	16,194,503	1.12
KDB ASIA LTD 2% MAY 12 2020	5,000,000	5,054,137	0.35
<b>存款證總額</b>		<u>355,172,167</u>	<u>24.60</u>
<b>定期存款</b>			
<b>港元</b>			
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.25% JAN 21 2020	31,082,135	31,082,135	2.15
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.5% FEB 06 2020	15,164,404	15,164,404	1.05
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.5% JAN 09 2020	2,000,000	2,000,000	0.14
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.5% JAN 17 2020	15,416,311	15,416,311	1.07
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.53% JAN 08 2020	20,528,550	20,528,550	1.42
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.53% JAN 14 2020	10,000,000	10,000,000	0.69
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.65% FEB 18 2020	25,842,901	25,842,901	1.79
BANK OF EAST ASIA LTD DEPOSIT 2.85% FEB 21 2020	15,495,168	15,495,168	1.07
CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA DEPOSIT 2.35% JAN 02 2020	31,990,583	31,990,583	2.22
CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA DEPOSIT 2.48% FEB 27 2020	44,389,164	44,389,164	3.08
CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA DEPOSIT 2.48% MAR 30 2020	28,347,699	28,347,699	1.97
CMB WING LUNG BANK DEPOSIT 2.65% FEB 26 2020	20,000,000	20,000,000	1.39
DAH SING BANK DEPOSIT 2.55% FEB 21 2020	20,000,000	20,000,000	1.39
FUBON BANK DEPOSIT 2.3% JAN 02 2020	77,742,437	77,742,437	5.39
FUBON BANK DEPOSIT 2.45% JAN 07 2020	49,359,729	49,359,729	3.42
ICBC (ASIA) DEPOSIT 2.25% JAN 24 2020	20,206,117	20,206,117	1.40
ICBC (ASIA) DEPOSIT 2.25% JAN 30 2020	20,216,142	20,216,142	1.40
ICBC (ASIA) DEPOSIT 2.35% JAN 13 2020	36,780,008	36,780,008	2.55
ICBC (ASIA) DEPOSIT 2.5% MAR 27 2020	34,859,740	34,859,740	2.42
ICBC (ASIA) DEPOSIT 2.75% MAR 04 2020	22,000,000	22,000,000	1.53
OCBC WING HANG BANK DEPOSIT 2.3% FEB 06 2020	22,081,876	22,081,876	1.53
OCBC WING HANG BANK DEPOSIT 2.35% JAN 03 2020	31,113,268	31,113,268	2.16

[註：投資買賣均在交易日入賬。]

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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)			
OCBC WING HANG BANK DEPOSIT 2.37% JAN 08 2020	24,693,837	24,693,837	1.71
OCBC WING HANG BANK DEPOSIT 2.4% JAN 10 2020	10,119,628	10,119,628	0.70
OCBC WING HANG BANK DEPOSIT 2.5% FEB 21 2020	20,283,520	20,283,520	1.41
PUBLIC BANK DEPOSIT 2.4% JAN 06 2020	14,000,000	14,000,000	0.97
PUBLIC BANK DEPOSIT 2.6% MAR 09 2020	42,929,029	42,929,029	2.98
PUBLIC BANK DEPOSIT 2.6% MAR 18 2020	19,327,297	19,327,297	1.34
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 2.15% JAN 23 2020	41,670,648	41,670,648	2.89
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 2.35% JAN 29 2020	14,000,000	14,000,000	0.97
SHANGHAI COMMERCIAL BANK DEPOSIT 2.6% MAR 13 2020	15,000,000	15,000,000	1.04
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 2.25% JAN 22 2020	31,239,346	31,239,346	2.17
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 2.39% FEB 06 2020	36,645,584	36,645,584	2.54
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 2.44% MAR 16 2020	10,121,294	10,121,294	0.70
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 2.47% JUN 19 2020	20,845,696	20,845,696	1.45
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 2.5% FEB 28 2020	20,868,434	20,868,434	1.45
SUMITOMO MITSUI DEPOSIT 2.65% JAN 15 2020	15,251,792	15,251,792	1.06
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 2.12% JAN 15 2020	20,440,036	20,440,036	1.42
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 2.27% JAN 24 2020	36,986,277	36,986,277	2.56
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 2.31% JAN 30 2020	36,818,779	36,818,779	2.55
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 2.39% JAN 13 2020	20,971,144	20,971,144	1.45
UNITED OVERSEAS BANK DEPOSIT 2.42% JAN 15 2020	14,000,000	14,000,000	0.97
定期存款總額		1,060,828,573	73.56
投資總額		1,425,975,790	98.85
投資總額，按成本		1,422,852,231	

[註：投資買賣均在交易日入賬。]

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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)	23,393,403	625,895,189	100.21
投資總額		<u>625,895,189</u>	<u>100.21</u>
投資總額, 按成本		<u>457,178,037</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)	15,192,668	489,036,779	100.25
投資總額		<u>489,036,779</u>	<u>100.25</u>
投資總額, 按成本		<u>298,774,868</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)	22,239,384	664,292,636	100.18
投資總額		<u>664,292,636</u>	<u>100.18</u>
投資總額, 按成本		<u>375,995,620</u>	

BCT（強積金）行業計劃

截至二零一九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 (港幣)</u>	<u>佔資產淨 值百分比</u>
核准匯集投資基金			
鄧普頓強積金環球債券基金（A 類別）	6,299,605	132,984,667	100.03
<b>投資總額</b>		<b>132,984,667</b>	<b>100.03</b>
<b>投資總額，按成本</b>		<b>130,483,383</b>	

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 (港幣)</u>	<u>佔資產淨 值百分比</u>
核准匯集投資基金			
鄧普頓強積金環球股票基金（A 類別）	8,957,634	221,074,412	99.54
<b>投資總額</b>		<b>221,074,412</b>	<b>99.54</b>
<b>投資總額，按成本</b>		<b>180,138,141</b>	

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 (港幣)</u>	<u>佔資產淨 值百分比</u>
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）	2,223,421	714,874,170	100.10
<b>投資總額</b>		<b>714,874,170</b>	<b>100.10</b>
<b>投資總額，按成本</b>		<b>577,988,504</b>	

BCT (強積金) 行業計劃  
截至二零一九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 (港幣)</u>	<u>佔資產淨 值百分比</u>
<u>核准匯集投資基金</u>			
施羅德強積金亞洲基金 (A 類別)	6,719,716	356,413,761	100.05
<b>投資總額</b>		<b>356,413,761</b>	<b>100.05</b>
<b>投資總額，按成本</b>		<b>266,340,929</b>	

投資組合 - BCT (行業) 靈活混合資產基金

<u>投資概況</u>	<u>持有數量</u>	<u>公平值 (港幣)</u>	<u>佔資產淨 值百分比</u>
<u>核准匯集投資基金</u>			
安聯精選靈活均衡基金 (A 類別)	8,468,775	161,414,843	100.15
<b>投資總額</b>		<b>161,414,843</b>	<b>100.15</b>
<b>投資總額，按成本</b>		<b>141,518,048</b>	

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 (港幣)</u>	<u>佔資產淨 值百分比</u>
<u>核准匯集投資基金</u>			
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)	8,783,530	99,812,518	100.24
<b>投資總額</b>		<b>99,812,518</b>	<b>100.24</b>
<b>投資總額，按成本</b>		<b>97,061,782</b>	

BCT (強積金) 行業計劃

截至二零一九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>
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)	27,025,958	326,192,507	99.10
投資總額		<u>326,192,507</u>	<u>99.10</u>
投資總額, 按成本		<u>295,626,851</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>
核准匯集投資基金			
景順集成投資基金 - 65 歲後基金 (A 類別)	27,775,624	313,803,440	99.58
投資總額		<u>313,803,440</u>	<u>99.58</u>
投資總額, 按成本		<u>291,457,232</u>	

[註：所有相關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：

- 截至二零一九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；
- 截至該日止年度各成份基金的綜合收益表；
- 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布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了本計劃於二零一九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布的《香港審計準則》及參照由其發出的實務說明860.1（經修訂）「退休計劃審計」進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報告承擔的責任」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布的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於本計劃，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鑒證結論。

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布的《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各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  
香港執業會計師

香港，二零二零年六月十九日

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**權益資產淨值表 - 計劃及成份基金**  
**截至二零一九年十二月三十一日**

	<u>附註</u>	<u>2019</u> (港幣)	<u>2018</u> (港幣)
<b>資產</b>			
<b>經常資產</b>			
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	5,531,770,712	4,918,597,052
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		10,766,418	6,801,886
應收利息	11	4,156,875	2,319,557
應收供款			
僱主		20,012,078	20,466,308
成員		19,799,079	20,124,930
其他應收款項		316	237,157
銀行結餘	11	27,517,489	33,750,790
<b>資產總值</b>		<u>5,614,022,967</u>	<u>5,003,054,755</u>
<b>負債</b>			
<b>經常負債</b>			
衍生金融工具	12	(203,035)	-
應付權益款項及沒收供款	6	(23,518,552)	(17,213,773)
應計項目及其他應付款項		(13,833,163)	(12,115,896)
<b>負債總值</b>		<u>(37,554,750)</u>	<u>(29,329,669)</u>
<b>成員權益資產淨值</b>		<u>5,576,468,217</u>	<u>4,973,725,086</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**  
**截至二零一九年十二月三十一日止年度**

	附註	2019 (港幣)	2018 (港幣)
投資收入			
銀行利息	11	22,558,582	17,104,488
其他收入	11	966,359	3,722,191
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		115,690,602	143,768,859
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		357,036,134	(448,893,231)
投資收入／(虧損)總額		496,251,677	(284,297,693)
開支			
投資管理費	4(a)	(11,065,427)	(11,208,976)
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(37,766,234)	(44,532,081)
保薦人費用	4(b)	(4,514,159)	-
保管及銀行收費		(133,841)	(146,229)
法律及其他專業費用		(164,894)	(75,813)
核數師酬金		(688,495)	(685,612)
彌償保險		(39,107)	(40,753)
雜項開支		(7,149,644)	(4,599,409)
經營開支總額		(61,521,801)	(61,288,873)
淨收入／(虧損)		434,729,876	(345,586,566)
已收及應收供款	5		
僱主			
強制性供款		265,141,555	271,915,509
額外自願性供款		717,948	733,194
成員			
強制性供款		263,621,633	269,397,167
額外自願性供款		636,484	763,427
可扣稅自願性供款		307,406	-
		530,425,026	542,809,297
轉入供款			
轉自其他計劃的集團轉入供款		1,037,567	1,300,423
轉自其他計劃的個人轉入供款		41,489,617	72,895,436
		42,527,184	74,195,859
已收及應收供款附加費		904,567	882,759
		573,856,777	617,887,915

**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)**  
**截至二零一九年十二月三十一日止年度**

	附註	2019 (港幣)	2018 (港幣)
已付及應付權益	6		
退休		(118,559,185)	(95,693,027)
提早退休		(33,970,534)	(29,610,890)
死亡		(7,543,487)	(7,146,562)
永久離開香港		(18,097,394)	(24,187,838)
完全喪失行為能力		(4,890,612)	(1,822,717)
小額結餘		(13,979)	(6,565)
退還額外自願性供款		(1,578,121)	(463,497)
罹患末期疾病		(2,329,326)	(1,363,375)
長期服務金		(22,667,619)	(15,677,761)
		<u>(209,650,257)</u>	<u>(175,972,232)</u>
轉出供款			
轉至其他計劃的集團轉出供款		(10,290,841)	(11,748,030)
轉至其他計劃的個人轉出供款		(185,902,424)	(186,608,528)
		<u>(196,193,265)</u>	<u>(198,356,558)</u>
沒收供款		-	-
		<u>(405,843,522)</u>	<u>(374,328,790)</u>
年內變動		168,013,255	243,559,125
年內淨收入		434,729,876	(345,586,566)
成員權益資產淨值變動		602,743,131	(102,027,441)
成員權益資產淨值年初總數 - 成員賬		4,973,725,086	5,075,752,527
成員權益資產淨值年終總數 - 成員賬		<u>5,576,468,217</u>	<u>4,973,725,086</u>

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**現金流量表 - 計劃及成份基金**  
**截至二零一九年十二月三十一日止年度**

	2019 (港幣)	2018 (港幣)
經營業務的現金流量		
淨收入／(虧損)	434,729,876	(345,586,566)
調整		
-銀行利息	(22,558,582)	(17,104,488)
流動資本變動前之經營收益／(虧損)	412,171,294	(362,691,054)
按公平值透過損益列賬的財務資產(增加)／減少		
淨額 - 到期日超過三個月	(923,461,777)	168,942,296
出售按公平值透過損益列賬的財務資產應收款項		
(增加)／減少	(3,964,532)	683,373
衍生金融工具的變動淨額	960,110	(1,076,643)
其他應收款項減少	236,841	9,258
應計項目及其他應付款項增加／(減少)	1,717,267	(128,044)
用於經營業務的現金	(512,340,797)	(194,260,814)
已收利息	20,721,264	16,275,156
用於經營業務的現金淨額	(491,619,533)	(177,985,658)
融資現金流量		
已收供款及轉入供款	574,636,858	620,454,043
已付權益、轉出供款及沒收供款	(399,538,743)	(376,408,287)
融資的現金流入淨額	175,098,115	244,045,756
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(316,521,418)	66,060,098
現金及現金等價物年初數額	553,876,782	487,816,684
現金及現金等價物年終數額	237,355,364	553,876,782
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	5,531,770,712	4,918,597,052
減：按公平值透過損益列賬的財務資產		
- 到期日超過三個月	(5,321,932,837)	(4,398,471,060)
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	209,837,875	520,125,992
銀行結餘	27,517,489	33,750,790
	237,355,364	553,876,782

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**資產淨值表 - 成份基金**  
**截至二零一九年十二月三十一日**

	附註	BCT (行業) 強積金保守基金		BCT (行業) E30 混合資產基金	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
<b>資產</b>					
<b>經常資產</b>					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	1,425,975,790	1,357,180,599	625,895,189	597,103,786
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		-	-	417,485	944,750
應收利息	11	4,156,875	2,319,557	-	-
認購單位的應收款項		138,991	304,193	17,906	51,376
基金轉換的應收款項		2,911,608	1,645,299	65,879	5,132
其他應收款項		-	-	-	10,121
銀行結餘	11	16,479,470	22,128,923	186,348	141,354
<b>資產總值</b>		<u>1,449,662,734</u>	<u>1,383,578,571</u>	<u>626,582,807</u>	<u>598,256,519</u>
<b>負債</b>					
<b>經常負債</b>					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(3,527,736)	(2,503,845)	(484,267)	(996,629)
基金轉換的應付款項		(1,056,542)	(1,790,015)	(48,513)	(46,631)
應計項目及其他應付款項		(2,483,517)	(1,996,345)	(1,435,936)	(1,231,975)
<b>負債總值</b>		<u>(7,067,795)</u>	<u>(6,290,205)</u>	<u>(1,968,716)</u>	<u>(2,275,235)</u>
<b>成員資產淨值</b>		<u>1,442,594,939</u>	<u>1,377,288,366</u>	<u>624,614,091</u>	<u>595,981,284</u>
<b>已發行單位</b>		<u>1,273,678,316</u>	<u>1,228,829,541</u>	<u>310,837,477</u>	<u>321,791,434</u>
<b>每單位資產淨值</b>		<u>1.1326</u>	<u>1.1208</u>	<u>2.0095</u>	<u>1.8521</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**  
**截至二零一九年十二月三十一日**

	附註	BCT (行業) E50 混合資產基金		BCT (行業) E70 混合資產基金	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
<b>資產</b>					
<b>經常資產</b>					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	489,036,779	454,845,995	664,292,636	598,832,480
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		1,219,659	322,012	509,812	465,230
應收利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		12,393	54,865	21,824	94,681
基金轉換的應收款項		22,431	62,992	236,569	132,970
其他應收款項		-	7,735	-	10,234
銀行結餘	11	120,744	80,947	128,306	130,379
<b>資產總值</b>		<b>490,412,006</b>	<b>455,374,546</b>	<b>665,189,147</b>	<b>599,665,974</b>
<b>負債</b>					
<b>經常負債</b>					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(1,380,158)	(338,900)	(567,247)	(440,881)
基金轉換的應付款項		(92,486)	(16,724)	(13,634)	(117,255)
應計項目及其他應付款項		(1,112,094)	(939,711)	(1,501,905)	(1,249,197)
<b>負債總值</b>		<b>(2,584,738)</b>	<b>(1,295,335)</b>	<b>(2,082,786)</b>	<b>(1,807,333)</b>
<b>成員資產淨值</b>		<b>487,827,268</b>	<b>454,079,211</b>	<b>663,106,361</b>	<b>597,858,641</b>
<b>已發行單位</b>		<b>226,304,683</b>	<b>233,653,116</b>	<b>294,777,364</b>	<b>301,479,409</b>
<b>每單位資產淨值</b>		<b>2.1556</b>	<b>1.9434</b>	<b>2.2495</b>	<b>1.9831</b>

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**  
**截至二零一九年十二月三十一日**

	附註	BCT (行業) 環球債券基金		BCT (行業) 環球股票基金	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
<b>資產</b>					
<b>經常資產</b>					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	132,984,667	121,265,177	221,074,412	168,643,487
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		466,836	179,326	340,590	261,883
應收利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		12,929	37,067	25,799	53,947
基金轉換的應收款項		59,842	16,217	1,118,646	287,877
其他應收款項		-	1,843	-	17,604
銀行結餘	11	135,343	151,741	185,822	114,669
<b>資產總值</b>		<b>133,659,617</b>	<b>121,651,371</b>	<b>222,745,269</b>	<b>169,379,467</b>
<b>負債</b>					
<b>經常負債</b>					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(86,578)	(94,795)	(158,001)	(155,286)
基金轉換的應付款項		(424,918)	(81,241)	(178,768)	(152,849)
應計項目及其他應付款項		(203,536)	(155,634)	(320,948)	(235,967)
<b>負債總值</b>		<b>(715,032)</b>	<b>(331,670)</b>	<b>(657,717)</b>	<b>(544,102)</b>
<b>成員資產淨值</b>		<b>132,944,585</b>	<b>121,319,701</b>	<b>222,087,552</b>	<b>168,835,365</b>
<b>已發行單位</b>		<b>89,429,957</b>	<b>83,084,605</b>	<b>79,107,805</b>	<b>70,320,784</b>
<b>每單位資產淨值</b>		<b>1.4866</b>	<b>1.4602</b>	<b>2.8074</b>	<b>2.4009</b>

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**  
**截至二零一九年十二月三十一日**

	附註	BCT (行業) 香港股票基金		BCT (行業) 亞洲股票基金	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
<b>資產</b>					
<b>經常資產</b>					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	714,874,170	598,851,098	356,413,761	305,203,582
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		2,478,294	1,652,980	505,265	232,201
應收利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		67,321	133,234	22,770	47,687
基金轉換的應收款項		323,305	1,566,774	246,616	51,435
其他應收款項		-	156,446	-	6,515
銀行結餘	11	1,225,454	854,494	86,243	72,053
<b>資產總值</b>		<b>718,968,544</b>	<b>603,215,026</b>	<b>357,274,655</b>	<b>305,613,473</b>
<b>負債</b>					
<b>經常負債</b>					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(836,238)	(330,395)	(379,383)	(236,181)
基金轉換的應付款項		(3,036,768)	(1,485,419)	(122,283)	(38,279)
應計項目及其他應付款項		(967,675)	(851,986)	(542,505)	(410,296)
<b>負債總值</b>		<b>(4,840,681)</b>	<b>(2,667,800)</b>	<b>(1,044,171)</b>	<b>(684,756)</b>
<b>成員資產淨值</b>		<b>714,127,863</b>	<b>600,547,226</b>	<b>356,230,484</b>	<b>304,928,717</b>
<b>已發行單位</b>		<b>160,048,708</b>	<b>155,049,021</b>	<b>103,303,582</b>	<b>99,626,932</b>
<b>每單位資產淨值</b>		<b>4.4619</b>	<b>3.8733</b>	<b>3.4484</b>	<b>3.0607</b>

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**  
**截至二零一九年十二月三十一日**

	附註	BCT (行業) 靈活混合資產基金		BCT (行業) 人民幣債券基金	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
<b>資產</b>					
<b>經常資產</b>					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	161,414,843	142,159,325	99,812,518	82,639,773
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		136,350	166,010	220,756	41,294
應收利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		21,760	73,039	14,002	61,108
基金轉換的應收款項		174	6,271	-	172,875
其他應收款項		-	-	-	26,294
銀行結餘	11	38,560	32,835	60,471	125,789
<b>資產總值</b>		<u>161,611,687</u>	<u>142,437,480</u>	<u>100,107,747</u>	<u>83,824,208</u>
<b>負債</b>					
<b>經常負債</b>					
衍生金融工具	12	-	-	(203,035)	-
贖回單位的應付款項		(148,742)	(161,819)	(53,648)	(34,703)
基金轉換的應付款項		(17,988)	(10,118)	(170,286)	(273,660)
應計項目及其他應付款項		(264,153)	(193,415)	(106,468)	(159,787)
<b>負債總值</b>		<u>(430,883)</u>	<u>(365,352)</u>	<u>(533,437)</u>	<u>(468,150)</u>
<b>成員資產淨值</b>		<u>161,180,804</u>	<u>142,072,128</u>	<u>99,574,310</u>	<u>83,356,058</u>
<b>已發行單位</b>		<u>105,053,661</u>	<u>100,258,310</u>	<u>101,345,702</u>	<u>86,062,808</u>
<b>每單位資產淨值</b>		<u>1.5343</u>	<u>1.4171</u>	<u>0.9825</u>	<u>0.9685</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**  
**截至二零一九年十二月三十一日**

	附註	BCT (行業) 核心累積基金		BCT (行業) 65 歲後基金	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
<b>資產</b>					
<b>經常資產</b>					
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	326,192,507	213,807,037	313,803,440	278,064,713
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		1,879,816	1,062,454	2,591,555	1,473,746
應收利息	11	-	-	-	-
認購單位的應收款項		73,358	71,166	30,130	101,456
基金轉換的應收款項		2,904,105	1,745,648	1,618,517	1,094,427
其他應收款項		-	-	-	-
銀行結餘	11	419,083	266,372	407,859	348,591
<b>資產總值</b>		<b>331,468,869</b>	<b>216,952,677</b>	<b>318,451,501</b>	<b>281,082,933</b>
<b>負債</b>					
<b>經常負債</b>					
衍生金融工具	12	-	-	-	-
贖回單位的應付款項		(287,209)	(280,814)	(210,552)	(103,358)
基金轉換的應付款項		(1,667,421)	(1,002,390)	(2,678,085)	(1,773,336)
應計項目及其他應付款項		(373,866)	(241,757)	(437,608)	(355,345)
<b>負債總值</b>		<b>(2,328,496)</b>	<b>(1,524,961)</b>	<b>(3,326,245)</b>	<b>(2,232,039)</b>
<b>成員資產淨值</b>		<b>329,140,373</b>	<b>215,427,716</b>	<b>315,125,256</b>	<b>278,850,894</b>
<b>已發行單位</b>		<b>281,538,298</b>	<b>213,214,564</b>	<b>285,711,410</b>	<b>275,539,816</b>
<b>每單位資產淨值</b>		<b>1.1691</b>	<b>1.0104</b>	<b>1.1029</b>	<b>1.0120</b>

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**  
**截至二零一九年十二月三十一日**

	附註	總額 2019 (港幣)	2018 (港幣)
<b>資產</b>			
<b>經常資產</b>			
按公平值透過損益列賬的財務資產	8, 11	5,531,770,712	4,918,597,052
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		10,766,418	6,801,886
應收利息	11	4,156,875	2,319,557
認購單位的應收款項		459,183	1,083,819
基金轉換的應收款項		9,507,692	6,787,917
其他應收款項		-	236,792
銀行結餘	11	19,473,703	24,448,147
<b>資產總值</b>		<u>5,576,134,583</u>	<u>4,961,032,245</u>
<b>負債</b>			
<b>經常負債</b>			
衍生金融工具	12	(203,035)	-
贖回單位的應付款項		(8,119,759)	(5,677,606)
基金轉換的應付款項		(9,507,692)	(6,787,917)
應計項目及其他應付款項		(9,750,211)	(8,021,415)
<b>負債總值</b>		<u>(27,580,697)</u>	<u>(20,486,938)</u>
<b>成員資產淨值</b>		<u>5,548,553,886</u>	<u>4,940,545,307</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**  
**截至二零一九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	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
投資收入							
銀行利息	11	22,520,823	17,091,649	389	156	298	111
其他收入	11	-	-	5,597	126,628	4,283	98,215
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		7,396,851	2,747,439	16,426,510	17,992,026	19,467,441	21,228,513
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		(367,819)	3,021,955	43,494,978	(49,184,430)	37,277,667	(55,969,907)
投資收入 / (虧損) 總額		29,549,855	22,861,043	59,927,474	(31,065,620)	56,749,689	(34,643,068)
開支							
投資管理費	4(a)	(2,829,285)	(2,820,133)	(2,784,278)	(2,849,128)	(2,153,932)	(2,209,843)
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(8,269,202)	(9,588,453)	(5,478,394)	(6,331,395)	(4,237,827)	(4,910,763)
保薦人費用	4(b)	(1,350,367)	-	(590,741)	-	(457,240)	-
保管及銀行收費		(63,076)	(76,007)	(5,831)	(5,834)	(5,375)	(5,411)
法律及其他專業費用		(44,323)	(20,601)	(19,500)	(9,231)	(15,064)	(7,139)
核數師酬金		(193,863)	(178,338)	(84,708)	(85,969)	(65,545)	(66,756)
彌償保險		(10,448)	(10,627)	(4,569)	(5,070)	(3,534)	(3,933)
雜項開支		(1,961,753)	(1,199,000)	(857,647)	(573,659)	(665,651)	(447,170)
經營開支總額		(14,722,317)	(13,893,159)	(9,825,668)	(9,860,286)	(7,604,168)	(7,651,015)
全面收入總額		14,827,538	8,967,884	50,101,806	(40,925,906)	49,145,521	(42,294,083)

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**綜合收益表 - 成份基金**  
**截至二零一九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	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
投資收入							
銀行利息	11	365	138	351	119	314	99
其他收入	11	5,653	132,483	318,096	309,758	483,502	689,422
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		26,319,645	33,547,125	170,891	(28,079)	3,313,145	5,527,890
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		63,488,557	(93,635,832)	2,992,652	(955,191)	28,103,656	(34,599,141)
投資收入 / (虧損) 總額		89,814,220	(59,956,086)	3,481,990	(673,393)	31,900,617	(28,381,730)
開支							
投資管理費	4(a)	(2,879,659)	(2,980,879)	-	-	-	-
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(5,665,249)	(6,624,176)	(877,433)	(938,644)	(1,332,870)	(1,683,420)
保薦人費用	4(b)	(611,660)	-	(122,325)	-	(185,211)	-
保管及銀行收費		(5,890)	(5,926)	(5,882)	(5,929)	(6,082)	(6,141)
法律及其他專業費用		(20,134)	(9,541)	(3,959)	(1,800)	(5,912)	(2,840)
核數師酬金		(87,659)	(90,188)	(17,545)	(15,780)	(26,591)	(25,441)
彌償保險		(4,724)	(5,305)	(945)	(940)	(1,427)	(1,499)
雜項開支		(887,887)	(598,764)	(185,706)	(115,852)	(278,386)	(177,224)
經營開支總額		(10,162,862)	(10,314,779)	(1,213,795)	(1,078,945)	(1,836,479)	(1,896,565)
全面收入總額		79,651,358	(70,270,865)	2,268,195	(1,752,338)	30,064,138	(30,278,295)

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**綜合收益表 - 成份基金**  
**截至二零一九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	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
<b>投資收入</b>							
銀行利息	11	3,297	1,239	234	90	113	47
其他收入	11	130,880	1,991,435	3,575	83,414	-	-
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		22,819,140	43,059,839	8,091,537	14,119,482	1,677,994	1,938,290
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		75,368,145	(127,366,945)	34,575,154	(62,501,019)	12,152,103	(7,983,959)
<b>投資收入 / (虧損) 總額</b>		<b>98,321,462</b>	<b>(82,314,432)</b>	<b>42,670,500</b>	<b>(48,298,033)</b>	<b>13,830,210</b>	<b>(6,045,622)</b>
<b>開支</b>							
投資管理費	4(a)	-	-	-	-	-	-
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(4,042,118)	(6,544,273)	(2,591,865)	(3,002,895)	(1,389,532)	(1,417,916)
保薦人費用	4(b)	(642,781)	-	(317,827)	-	(146,997)	-
保管及銀行收費		(10,076)	(9,997)	(8,996)	(9,046)	(8,424)	(8,463)
法律及其他專業費用		(20,920)	(9,201)	(10,476)	(4,679)	(4,731)	(2,155)
核數師酬金		(91,783)	(88,938)	(45,559)	(45,408)	(21,057)	(19,121)
彌償保險		(4,943)	(5,242)	(2,452)	(2,673)	(1,134)	(1,136)
雜項開支		(928,879)	(600,740)	(466,116)	(309,450)	(224,103)	(137,494)
<b>經營開支總額</b>		<b>(5,741,500)</b>	<b>(7,258,391)</b>	<b>(3,443,291)</b>	<b>(3,374,151)</b>	<b>(1,795,978)</b>	<b>(1,586,285)</b>
<b>全面收入總額</b>		<b>92,579,962</b>	<b>(89,572,823)</b>	<b>39,227,209</b>	<b>(51,672,184)</b>	<b>12,034,232</b>	<b>(7,631,907)</b>

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**綜合收益表 - 成份基金**  
**截至二零一九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	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
投資收入							
銀行利息	11	142	124	889	234	1,042	362
其他收入	11	14,773	290,836	-	-	-	-
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		1,900,722	1,601,842	3,351,797	1,662,606	4,754,929	371,886
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		321,922	(1,256,158)	37,049,549	(14,959,361)	22,579,570	(3,503,243)
投資收入 / (虧損) 總額		<u>2,237,559</u>	<u>636,644</u>	<u>40,402,235</u>	<u>(13,296,521)</u>	<u>27,335,541</u>	<u>(3,130,995)</u>
開支							
投資管理費	4(a)	(418,273)	(348,993)	-	-	-	-
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(506,698)	(775,539)	(1,621,811)	(1,090,306)	(1,753,235)	(1,624,301)
保薦人費用	4(b)	(89,010)	-	-	-	-	-
保管及銀行收費		(4,734)	(4,546)	(4,689)	(4,349)	(4,786)	(4,580)
法律及其他專業費用		(2,818)	(1,215)	(7,878)	(3,108)	(9,179)	(4,303)
核數師酬金		(12,749)	(10,345)	(447)	(23,703)	(40,989)	(35,625)
彌償保險		(686)	(621)	(2,038)	(1,488)	(2,207)	(2,219)
雜項開支		(9,599)	(60,590)	(329,268)	(119,399)	(350,321)	(257,692)
經營開支總額		<u>(1,044,567)</u>	<u>(1,201,849)</u>	<u>(1,966,131)</u>	<u>(1,242,353)</u>	<u>(2,160,717)</u>	<u>(1,928,720)</u>
全面收入總額		<u>1,192,992</u>	<u>(565,205)</u>	<u>38,436,104</u>	<u>(14,538,874)</u>	<u>25,174,824</u>	<u>(5,059,715)</u>

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**綜合收益表 - 成份基金**  
**截至二零一九年十二月三十一日止年度**

	附註	總額	
		2019 (港幣)	2018 (港幣)
<b>投資收入</b>			
銀行利息	11	22,528,257	17,094,368
其他收入	11	966,359	3,722,191
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		115,690,602	143,768,859
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		357,036,134	(448,893,231)
投資收入 / (虧損) 總額		<u>496,221,352</u>	<u>(284,307,813)</u>
<b>開支</b>			
投資管理費	4(a)	(11,065,427)	(11,208,976)
受託人、行政及保管人費用	4(b)	(37,766,234)	(44,532,081)
保薦人費用	4(b)	(4,514,159)	-
保管及銀行收費		(133,841)	(146,229)
法律及其他專業費用		(164,894)	(75,813)
核數師酬金		(688,495)	(685,612)
彌償保險		(39,107)	(40,753)
雜項開支		(7,145,316)	(4,597,034)
經營開支總額		<u>(61,517,473)</u>	<u>(61,286,498)</u>
全面收入總額		<u>434,703,879</u>	<u>(345,594,311)</u>

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**成員應佔淨資產變動表 - 成份基金**  
**截至二零一九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	
	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
年初結餘	1,377,288,366	1,257,264,461	595,981,284	656,412,946	454,079,211	508,447,159
已發行單位所得款項	264,480,686	328,220,613	34,803,592	43,404,635	29,771,139	34,292,847
已贖回單位所付款項	(214,001,651)	(217,164,592)	(56,272,591)	(62,910,391)	(45,168,603)	(46,366,712)
	50,479,035	111,056,021	(21,468,999)	(19,505,756)	(15,397,464)	(12,073,865)
全面收入總額	14,827,538	8,967,884	50,101,806	(40,925,906)	49,145,521	(42,294,083)
年終結餘	1,442,594,939	1,377,288,366	624,614,091	595,981,284	487,827,268	454,079,211
年初已發行單位	1,228,829,541	1,129,248,281	321,791,434	331,857,777	233,653,116	239,377,566
已發行單位	234,789,267	294,237,263	17,860,355	22,364,140	14,404,594	16,448,854
已贖回單位	(189,940,492)	(194,656,003)	(28,814,312)	(32,430,483)	(21,753,027)	(22,173,304)
年終已發行單位	1,273,678,316	1,228,829,541	310,837,477	321,791,434	226,304,683	233,653,116

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**成員應佔淨資產變動表 - 成份基金**  
**截至二零一九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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)	(港幣)
年初結餘	597,858,641	687,998,771	121,319,701	110,713,585	168,835,365	186,573,021
已發行單位所得款項	39,423,515	45,625,476	27,055,692	34,802,132	45,583,620	36,669,853
已贖回單位所付款項	(53,827,153)	(65,494,741)	(17,699,003)	(22,443,678)	(22,395,571)	(24,129,214)
	(14,403,638)	(19,869,265)	9,356,689	12,358,454	23,188,049	12,540,639
全面收入總額	79,651,358	(70,270,865)	2,268,195	(1,752,338)	30,064,138	(30,278,295)
年終結餘	663,106,361	597,858,641	132,944,585	121,319,701	222,087,552	168,835,365
年初已發行單位	301,479,409	310,513,715	83,084,605	74,716,124	70,320,784	65,777,292
已發行單位	18,434,637	20,959,880	18,339,149	23,624,876	17,351,468	13,232,152
已贖回單位	(25,136,682)	(29,994,186)	(11,993,797)	(15,256,395)	(8,564,447)	(8,688,660)
年終已發行單位	294,777,364	301,479,409	89,429,957	83,084,605	79,107,805	70,320,784

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**成員應佔淨資產變動表 - 成份基金**  
**截至二零一九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	
	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
年初結餘	600,547,226	668,493,903	304,928,717	349,464,196	142,072,128	136,091,518
已發行單位所得款項	157,876,419	193,373,027	45,338,184	51,780,297	22,327,356	33,597,134
已贖回單位所付款項	(136,875,744)	(171,746,881)	(33,263,626)	(44,643,592)	(15,252,912)	(19,984,617)
	21,000,675	21,626,146	12,074,558	7,136,705	7,074,444	13,612,517
全面收入總額	92,579,962	(89,572,823)	39,227,209	(51,672,184)	12,034,232	(7,631,907)
年終結餘	714,127,863	600,547,226	356,230,484	304,928,717	161,180,804	142,072,128
年初已發行單位	155,049,021	149,636,122	99,626,932	97,375,323	100,258,310	91,043,031
已發行單位	37,399,720	44,403,214	13,871,161	15,124,502	(10,238,358)	22,829,645
已贖回單位	(32,400,033)	(38,990,315)	(10,194,511)	(12,872,893)	15,033,709	(13,614,366)
年終已發行單位	160,048,708	155,049,021	103,303,582	99,626,932	105,053,661	100,258,310

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**成員應佔淨資產變動表 - 成份基金**  
**截至二零一九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	
	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)	2019 (港幣)	2018 (港幣)
年初結餘	83,356,058	64,097,561	215,427,716	155,998,834	278,850,894	258,040,255
已發行單位所得款項	28,479,833	41,347,869	133,535,172	117,393,585	100,727,545	107,791,423
已贖回單位所付款項	(13,454,573)	(21,524,167)	(58,258,619)	(43,425,829)	(89,628,007)	(81,921,069)
	15,025,260	19,823,702	75,276,553	73,967,756	11,099,538	25,870,354
全面收入總額	1,192,992	(565,205)	38,436,104	(14,538,874)	25,174,824	(5,059,715)
年終結餘	99,574,310	83,356,058	329,140,373	215,427,716	315,125,256	278,850,894
年初已發行單位	86,062,808	65,931,730	213,214,564	144,138,901	275,539,816	250,576,202
已發行單位	29,004,112	42,118,061	120,869,234	109,454,424	93,903,636	105,304,541
已贖回單位	(13,721,218)	(21,986,983)	(52,545,500)	(40,378,761)	(83,732,042)	(80,340,927)
年終已發行單位	101,345,702	86,062,808	281,538,298	213,214,564	285,711,410	275,539,816

**BCT (強積金) 行業計劃**  
**成員應佔淨資產變動表 - 成份基金**  
**截至二零一九年十二月三十一日止年度**

	總額 2019 (港幣)	2018 (港幣)
年初結餘	4,940,545,307	5,039,596,210
已發行單位所得款項	929,402,753	1,068,298,891
已贖回單位所付款項	(756,098,053)	(821,755,483)
	173,304,700	246,543,408
全面收入總額	434,703,879	(345,594,311)
年終結餘	5,548,553,886	4,940,545,307

## 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。信託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、於二零一九年四月一日訂立的第八份補充契約、於二零一九年十月十五日訂立的第九份補充契約及於二零二零年一月十日訂立的第十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布的相關規例、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二零一九年十二月三十一日止的權益資產淨值表，及截至二零一九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)各成份基金截至二零一九年十二月三十一日止的資產淨值表，及截至二零一九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。

本計劃已根據強積金條例設立預設投資策略。截至二零一九年十二月三十一日止，本計劃提供十二個成份基金（二零一八年：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、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。

#### 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。

## 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布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。

#### 自二零一九年一月一日起生效的準則及現有準則的修訂

並無任何在二零一九年一月一日開始的財政期間生效的準則、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。

#### 於二零一九年一月一日後生效，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二零一九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。

## BCT（強積金）行業計劃

### 財務報告附註

---

#### (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。

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。

## BCT（強積金）行業計劃

### 財務報告附註

#### (i) 分類（續）

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。

#### (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。

由二零一八年一月一日至二零一八年四月二十五日期間，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。

## 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、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二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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、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（二零一八年：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：

	2019 港幣	2018 港幣
BCT（行業）強積金保守基金	<u>244,839</u>	<u>233,789</u>
BCT（行業）E30 混合資產基金	<u>237,848</u>	<u>227,723</u>
BCT（行業）E50 混合資產基金	<u>185,504</u>	<u>174,042</u>
BCT（行業）E70 混合資產基金	<u>250,782</u>	<u>230,256</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	<u>-</u>	<u>-</u>
BCT（行業）人民幣債券基金	<u>37,991</u>	<u>31,553</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、行政、保管人及保薦人費用

受託人、管理人兼保薦人銀聯信託有限公司／銀聯金融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%（二零一八年：年率 0.59%至 1%）的費用總額。

自二零一九年一月十八日起，受託人及行政費用之新明細如下：

- (i) 受託人、管理人兼保管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 0.525%至 0.90%的費用。
- (ii) 保薦人銀聯金融有限公司有權就各成份基金的每日資產淨值，收取年率 0%至 0.10%的費用。

在二零一九年一月十八日前，由受託人、管理人兼保管人所收取的受託人及行政費用已包括保薦人及保管人服務相關費用。自二零一九年一月十八日起，為加強對費用的披露，保薦人費用由成份基金的受託人、行政及保管人費用分開列出。

年內有關期間的費率如下：

	二零一九年一月十八日起		二零一九年一月十八日前	
	受託人、行政 及保管人費用	保薦人費用	總費用	受託人、行政 及保薦人費用
BCT（行業）強積金保守 基金	<u>0.58%</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.68%</u>	<u>0.68%</u>
BCT（行業）E30 混合資產 基金	<u>0.88%</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.98%</u>	<u>1.00%*</u>
BCT（行業）E50 混合資產 基金	<u>0.88%</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.98%</u>	<u>1.00%*</u>

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

	二零一九年一月十八日起		二零一九年一月十八日前	
	受託人、行政 及保管人費用	保薦人費用	總費用	受託人、行政 及保薦人費用
BCT（行業）E70 混合資產 基金	<u>0.88%</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.98%</u>	<u>1.00%*</u>
BCT（行業）環球債券基金	<u>0.68%</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.78%</u>	<u>0.80%*</u>
BCT（行業）環球股票基金	<u>0.68%</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.78%</u>	<u>0.90%*</u>
BCT（行業）香港股票基金	<u>0.585%</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.685%</u>	<u>1.00%*</u>
BCT（行業）亞洲股票基金	<u>0.775%</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.875%</u>	<u>0.90%*</u>
BCT（行業）靈活混合資產 基金	<u>0.90%</u>	<u>0.10%</u>	<u>1.00%</u>	<u>1.00%</u>
BCT（行業）人民幣債券 基金	<u>0.525%</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.625%</u>	<u>1.00%*</u>
BCT（行業）核心累積基金	<u>0.59%</u>	<u>-</u>	<u>0.59%</u>	<u>0.59%</u>
BCT（行業）65 歲後基金	<u>0.59%</u>	<u>-</u>	<u>0.59%</u>	<u>0.59%</u>

## BCT（強積金）行業計劃

### 財務報告附註

\*受託人／保薦人可透過若干回贈貸記入該等成份基金，以維持 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）亞洲股票基金及 BCT（行業）人民幣債券基金的現行基金管理費水平。由於該等回贈，該等成份基金應付的實際受託人、行政及保薦人費用低於上述有關期間披露的有關費用水平。

新費用明細澄清上述成份基金自二零一九年一月十八日起再沒有回贈，以維持該等成份基金的現行基金管理費水平。

在年結日，應付費用如下：

	2019 港幣 應付 保薦人 費用	2019 港幣 應付 受託人、行政 及保管人費用	2019 港幣 應付 總費用	2018 港幣 應付受託人、 行政及保薦人 費用
BCT（行業）強積金保守基金	122,419	710,033	832,452	794,883
BCT（行業）E30混合資產基金	52,855	465,124	517,979	506,051
BCT（行業）E50混合資產基金	41,223	362,763	403,986	386,760
BCT（行業）E70 混合資產基金	55,729	490,417	546,146	511,680
BCT（行業）環球債券基金	11,255	76,537	87,792	81,806
BCT（行業）環球股票基金	18,445	125,421	143,866	131,840

## BCT（強積金）行業計劃

### 財務報告附註

	2019 港幣 應付 保薦人 費用	2019 港幣 應付 受託人、行政 及保管人費用	2019 港幣 應付 總費用	2018 港幣 應付 受託人、行政 及保薦人費用
BCT（行業）香港股票基金	58,992	345,100	404,092	512,938
BCT（行業）亞洲股票基金	29,546	228,982	258,528	234,538
BCT（行業）靈活混合資產基金	13,618	122,567	136,185	120,362
BCT（行業）人民幣債券基金	8,442	44,322	52,764	70,117
BCT（行業）核心累積基金	-	161,487	161,487	106,881
BCT（行業）65 歲後基金	-	156,809	156,809	138,520

#### 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（二零一八年：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（二零一八年：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（二零一八年：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% 作為本計劃供款以每月最高供款額為港幣一千五百元為限（二零一八年：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額外自願性供款（包括自二零一九年四月一日起生效的可扣稅自願性供款）。於二零一九／二零二零年的課稅年度，可扣稅自願性供款每個課稅年度的最高可扣稅限額為港幣六萬元。

## BCT（強積金）行業計劃

### 財務報告附註

#### 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及可扣稅自願性供款（自二零一九年四月一日起生效）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。

僱主獲准利用僱主供款所產生的累算權益抵銷長期服務金。然而，從本計劃成員賬戶抵銷的款額不得多於應付成員的長期服務金款額。

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額外自願性供款所涉及的權益。

下表顯示截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的應付權益變動對賬表：

	2019	2018
	港幣	港幣
截至一月一日的期初結餘	17,213,773	19,293,270
於權益資產淨值變動表呈列	405,843,522	374,328,790
現金流出	(399,538,743)	(376,408,287)
截至十二月三十一日的期終結餘	<u>23,518,552</u>	<u>17,213,773</u>
	-----	-----

## 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。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，可減低成份基金的有關風險。

## 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)
<b>截至二零一九年十二月三十一日</b> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
景順集成投資基金－環球穩定基金 (B 類別)	625,895	100.21	韋萊韜悅強積金基準組合 －股票部份 20% - 40%	5%	31,938
投資總額	<u>625,895</u>	<u>100.21</u>			<u>31,938</u>
<b>截至二零一八年十二月三十一日</b> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
景順集成投資基金－環球穩定基金 (B 類別)	597,104	100.19	韋萊韜悅強積金基準組合 －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>

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	
	2019	2018
上市股票	33%	30%
債券	63%	63%
現金及其他資產淨值	4%	7%
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	
	2019	2018
香港	24%	24%
日本	12%	13%
亞太區 (日本及香港除外)	7%	6%
北美洲	30%	27%
歐洲	22%	23%
其他	1%	-
投資總額	<u>96%</u>	<u>93%</u>
現金及其他資產淨值	4%	7%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣十二億九千四百萬元 (二零一八年：港幣十二億六千一百萬元)。

## 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)
截至二零一九年十二月三十一日 (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
景順集成投資基金 - 環球平穩增長基金 (B 類別)	489,037	100.25	韋萊韜悅強積金基準組合 - 股票部份 40% - 60%	5%	25,668
投資總額	<u>489,037</u>	<u>100.25</u>			<u>25,668</u>
截至二零一八年十二月三十一日 (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
景順集成投資基金 - 環球平穩增長基金 (B 類別)	454,846	100.17	韋萊韜悅強積金基準組合 - 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>

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	
	2019	2018
上市股票	53%	50%
債券	44%	43%
現金及其他資產淨值	3%	7%
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	
	2019	2018
香港	28%	27%
日本	11%	13%
亞太區 (日本及香港除外)	9%	7%
北美洲	27%	25%
歐洲	21%	21%
其他	1%	-
投資總額	<u>97%</u>	<u>93%</u>
現金及其他資產淨值	3%	7%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣六億零六百萬元 (二零一八年：港幣五億五千八百萬元)。

## 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)
截至二零一九年十二月三十一日 (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
景順集成投資基金 - 環球均衡基金 (B 類別)	664,293	100.18	韋萊韜悅強積金基準組合 - 股票部份 60% - 80%	5%	34,894
投資總額	<u>664,293</u>	<u>100.18</u>			<u>34,894</u>

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	韋萊韜悅強積金基準組合 - 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>

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	
	2019	2018
上市股票	73%	70%
債券	24%	24%
現金及其他資產淨值	3%	6%
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	
	2019	2018
香港	30%	28%
日本	11%	13%
亞太區 (日本及香港除外)	10%	9%
北美洲	25%	24%
歐洲	21%	20%
投資總額	<u>97%</u>	<u>94%</u>
現金及其他資產淨值	3%	6%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣六億六千四百萬元 (二零一八年：港幣六億五千二百萬元)。

## 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)
<b>截至二零一九年十二月三十一日</b> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
鄧普頓強積金環球債券基金 (A 類別)	132,985	100.03	自訂 65%富時世界國債 指數 + 35% HSBC HK Govt Bond Index	5%	2,728
投資總額	<u>132,985</u>	<u>100.03</u>			<u>2,728</u>
<b>截至二零一八年十二月三十一日</b> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
鄧普頓強積金環球債券基金 (A 類別)	121,265	99.96	自訂 65%富時世界國債 指數 + 35% HSBC HK Govt Bond Index	5%	3,149
投資總額	<u>121,265</u>	<u>99.96</u>			<u>3,149</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	
	2019	2018
債券	92%	87%
現金及其他資產淨值	8%	13%
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	
	2019	2018
香港	27%	29%
日本	8%	-
亞太區 (日本及香港除外)	14%	20%
北美洲	21%	16%
歐洲	18%	-
其他	4%	22%
投資總額	<u>92%</u>	<u>87%</u>
現金及其他資產淨值	8%	13%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣四億零一百萬元 (二零一八年：港幣十三億五千八百萬元)。

## 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)
<u>截至二零一九年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
鄧普頓強積金環球股票基金 (A 類別)	221,074	99.54	富時強積金環球指數 (對沖總回報)	5%	12,232
投資總額	<u>221,074</u>	<u>99.54</u>			<u>12,232</u>

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>

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	
	2019	2018
上市股票	95%	96%
現金及其他資產淨值	5%	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	
	2019	2018
香港	2%	1%
日本	10%	9%
亞太區 (日本及香港除外)	10%	12%
北美洲	29%	30%
歐洲	44%	43%
其他	-	1%
投資總額	<u>95%</u>	<u>96%</u>
現金及其他資產淨值	5%	4%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣六億七千八百萬元 (二零一八年：港幣五億三千五百萬元)。

## BCT（強積金）行業計劃

### 財務報告附註

#### 香港股票基金

	公平值	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)
<b>截至二零一九年十二月三十一日</b> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
富達環球投資基金 - 香港股票基金 (A 類別)	714,874	100.10	富時強積金香港 總回報指數	5%	35,749
投資總額	<u>714,874</u>	<u>100.10</u>			<u>35,749</u>

**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 總回報指數	5%	29,979
投資總額	<u>598,851</u>	<u>99.72</u>			<u>29,979</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	
	2019	2018
上市股票	95%	94%
現金及其他資產淨值	5%	6%
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	
	2019	2018
香港	87%	94%
中國	4%	-
其他	4%	-
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	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣三百零七億四千七百萬元（二零一八年：港幣二百五十九億二千四百萬元）。

## 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)
<u>截至二零一九年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
施羅德強積金亞洲基金 (A 類別)	356,414	100.05	富時強積金亞太 總回報指數 (日本和澳紐除外)	5%	17,068
投資總額	<u>356,414</u>	<u>100.05</u>			<u>17,068</u>
<u>截至二零一八年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
施羅德強積金亞洲基金 (A 類別)	305,204	100.09	富時強積金亞太 總回報指數 (日本和澳紐除外)	5%	13,868
投資總額	<u>305,204</u>	<u>100.09</u>			<u>13,868</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	
	2019	2018
上市股票	97%	97%
現金及其他資產淨值	3%	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	
	2019	2018
香港	45%	45%
亞太區 (日本及香港除外)	52%	52%
投資總額	97%	97%
現金及其他資產淨值	3%	3%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣十九億七千一百萬元 (二零一八年：港幣十六億三千一百萬元)

## 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)
<b>截至二零一九年十二月三十一日</b> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
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)	99,813	100.24	Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Gov't	5%	4,356
投資總額	<u>99,813</u>	<u>100.24</u>			<u>4,356</u>

**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	Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Gov't	5%	3,276
投資總額	<u>82,640</u>	<u>99.14</u>			<u>3,276</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	
	2019	2018
債券	99%	93%
現金及其他資產淨值	1%	7%
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	
	2019	2018
中國	99%	93%
投資總額	99%	93%
現金及其他資產淨值	1%	7%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣十億一千五百萬元 (二零一八年：港幣九億零三百萬元)。

## 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)
<b>截至二零一九年十二月三十一日</b> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
景順集成投資基金 - 核心累積基金 (A 類別)	326,193	99.10	60% 富時強積金環球指數 (無對沖總回報) + 37% 富時強積金世界國債 指數 (港幣對沖總回報) + 3% 積金局訂明儲蓄利率	5%	16,310
投資總額	<u>326,193</u>	<u>99.10</u>			<u>16,310</u>

<b>截至二零一八年十二月三十一日</b> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
景順集成投資基金 - 核心累積基金 (A 類別)	213,807	99.25	60% 富時強積金環球指數 (無對沖總回報) + 37% 富時強積金世界國債 指數 (港幣對沖總回報) + 3% 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>

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	
	2019	2018
上市股票	62%	58%
債券	36%	39%
現金及其他資產淨值	2%	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	
	2019	2018
香港	2%	2%
日本	7%	9%
亞太區 (日本及香港除外)	8%	8%
北美洲	51%	45%
歐洲	27%	30%
其他	3%	3%
投資總額	<u>98%</u>	<u>97%</u>
現金及其他資產淨值	2%	3%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣二十一億七千萬港元 (二零一八年：港幣十二億八千二百萬元)。

## 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)
<b>截至二零一九年十二月三十一日</b> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
景順集成投資基金－65 歲後基金 (A 類別)	313,803	99.58	20% 富時強積金環球指數 (無對沖總回報) + 77% 富時強積金世界國債 指數(港幣對沖總回報) + 3% 積金局訂明儲蓄利率	5%	15,281
投資總額	<u>313,803</u>	<u>99.58</u>			<u>15,281</u>
<b>截至二零一八年十二月三十一日</b> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
景順集成投資基金－65 歲後基金 (A 類別)	278,065	99.72	20% 富時強積金環球指數 (無對沖總回報) + 77% 富時強積金世界國債 指數(港幣對沖總回報) + 3% 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>

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	
	2019	2018
上市股票	19%	19%
債券	78%	76%
現金及其他資產淨值	3%	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	
	2019	2018
香港	1%	1%
日本	5%	9%
亞太區(日本及香港除外)	8%	10%
北美洲	41%	32%
歐洲	37%	39%
其他	5%	4%
投資總額	<u>97%</u>	<u>95%</u>
現金及其他資產淨值	3%	5%
單位持有人應佔資產淨值	<u>100%</u>	<u>100%</u>

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣十億三千九百萬元(二零一八年：港幣六億六千三百萬元)。

## BCT（強積金）行業計劃

### 財務報告附註

#### 靈活混合資產基金

	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)
<u>截至二零一九年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
安聯精選基金－安聯精選靈活均衡基金 (A 類別)	161,415	100.15	富時環球指數	5%	8,071
投資總額	<u>161,415</u>	<u>100.15</u>			<u>8,071</u>
<u>截至二零一八年十二月三十一日</u> (港幣千元)					
<b>核准匯集投資基金</b>					
安聯精選基金－安聯精選靈活均衡基金 (A 類別)	142,159	100.06	富時環球指數	5%	7,463
投資總額	<u>142,159</u>	<u>100.06</u>			<u>7,463</u>

靈活混合資產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」，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（續）

靈活混合資產基金投資於安聯精選靈活均衡基金（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	
	2019	2018
上市股票	20%	19%
債券	75%	78%
現金及其他資產淨值	5%	3%
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	
	2019	2018
香港	8%	14%
日本	2%	1%
亞太區（日本及香港除外）	2%	2%
北美洲	76%	79%
歐洲	6%	1%
其他	1%	-
投資總額	95%	97%
現金及其他資產淨值	5%	3%
單位持有人應佔資產淨值	100%	100%

截至二零一九年十二月三十一日，相關核准匯集投資基金的資產淨值為港幣二十二億九千一百萬元（二零一八年：港幣二十億七千四百萬元）。

#### 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%（二零一八年：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。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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。

於截至二零一九年及二零一八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、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、人民幣債券基金、核心累積基金及65歲後基金截至二零一九年及二零一八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

	截至二零一九年 十二月三十一日		截至二零一八年 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>186,348</u>	<u>0.03</u>	<u>141,354</u>	<u>0.02</u>
E50 混合資產基金 - 銀行結餘	<u>120,744</u>	<u>0.02</u>	<u>80,947</u>	<u>0.02</u>
E70 混合資產基金 - 銀行結餘	<u>128,306</u>	<u>0.02</u>	<u>130,379</u>	<u>0.02</u>
環球債券基金 - 銀行結餘	<u>135,343</u>	<u>0.10</u>	<u>151,741</u>	<u>0.13</u>
環球股票基金 - 銀行結餘	<u>185,822</u>	<u>0.08</u>	<u>114,669</u>	<u>0.07</u>
香港股票基金 - 銀行結餘	<u>1,225,454</u>	<u>0.17</u>	<u>854,494</u>	<u>0.14</u>
亞洲股票基金 - 銀行結餘	<u>86,243</u>	<u>0.02</u>	<u>72,053</u>	<u>0.02</u>
靈活混合資產基金 - 銀行結餘	<u>38,560</u>	<u>0.02</u>	<u>32,835</u>	<u>0.02</u>
人民幣債券基金 - 銀行結餘	<u>60,471</u>	<u>0.06</u>	<u>125,789</u>	<u>0.15</u>
核心累積基金 - 銀行結餘	<u>419,083</u>	<u>0.13</u>	<u>266,372</u>	<u>0.12</u>
65 歲後基金 - 銀行結餘	<u>407,859</u>	<u>0.13</u>	<u>348,591</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

於二零一九年十二月三十一日  
(港幣千元)

	三個月 以下	三至 十二個月	十二個月 以上	非付息	總額
銀行結餘	16,479	-	-	-	16,479
按公平值透過損益列賬的					
財務資產	1,173,794	252,182	-	-	1,425,976
其他資產	-	-	-	7,208	7,208
資產總值	1,190,273	252,182	-	7,208	1,449,663
負債總值	-	-	-	7,068	7,068
利率敏感度差距總額	1,190,273	252,182	-		

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	非付息	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	-		

截至二零一九年十二月三十一日，若利率增加／減少 1% (二零一八年：1%)，強積金保守基金的成員資產淨值將增加／減少港幣一千四百四十二萬五千元 (二零一八年：港幣一千三百七十九萬三千元)。

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

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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債務證券、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。

截至二零一九年十二月三十一日，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。截至二零一九年十二月三十一日，次保管人的信貸評級為 Aa1（二零一八年：Aa1）。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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>	
投資組合按評級分類 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
<u>銀行結餘</u>		
P-1/A-1+/F1+	97%	98%
P-2/A-2/F2	3%	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 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
<u>債務證券及存款證</u>		
P-1/A-1+/F1+	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

<u>銀行結餘及定期存款</u>		
P-1/A-1+/F1+	67%	70%
P-2/A-2/F2	33%	30%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

	<u>E30 混合資產基金</u>	
投資組合按評級分類 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
<u>銀行結餘</u>		
P-1/A-1+/F1+	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 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
<u>銀行結餘</u>		
P-1/A-1+/F1+	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 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>環球債券基金</u>		
投資組合按評級分類 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>環球股票基金</u>		
投資組合按評級分類 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>香港股票基金</u>		
投資組合按評級分類 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>亞洲股票基金</u>		
投資組合按評級分類 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<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 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>人民幣債券基金</u>		
投資組合按評級分類 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>核心累積基金</u>		
投資組合按評級分類 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<u>65 歲後基金</u>		
投資組合按評級分類 (穆迪、標準普爾及惠譽)	2019	2018
評級		
銀行結餘		
P-1/A-1+/F1+	<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

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	-	203,035	-
應付權益款項及沒收供款	23,518,552	-	-
應計項目及其他應付款項	8,745,494	2,078,209	3,009,460
財務負債總額	<u>32,264,046</u>	<u>2,281,244</u>	<u>3,009,460</u>
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>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	1,078,208	595,624	809,685
贖回單位的應付款項	3,527,736	-	-
基金轉換的應付款項	1,056,542	-	-
財務負債總額	<u>5,662,486</u>	<u>595,624</u>	<u>809,685</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>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	756,223	275,904	403,809
贖回單位的應付款項	484,267	-	-
基金轉換的應付款項	48,513	-	-
財務負債總額	<u>1,289,003</u>	<u>275,904</u>	<u>403,809</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>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	589,798	192,792	329,504
贖回單位的應付款項	1,380,158	-	-
基金轉換的應付款項	92,486	-	-
財務負債總額	<u>2,062,442</u>	<u>192,792</u>	<u>329,504</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>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	797,345	255,253	449,307
贖回單位的應付款項	567,247	-	-
基金轉換的應付款項	13,634	-	-
財務負債總額	<u>1,378,226</u>	<u>255,253</u>	<u>449,307</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>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	87,876	53,735	61,925
贖回單位的應付款項	86,578	-	-
基金轉換的應付款項	424,918	-	-
財務負債總額	<u>599,372</u>	<u>53,735</u>	<u>61,925</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>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	144,004	82,509	94,435
贖回單位的應付款項	158,001	-	-
基金轉換的應付款項	178,768	-	-
財務負債總額	<u>480,773</u>	<u>82,509</u>	<u>94,435</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>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	404,532	248,591	314,552
贖回單位的應付款項	836,238	-	-
基金轉換的應付款項	3,036,768	-	-
財務負債總額	<u>4,277,538</u>	<u>248,591</u>	<u>314,552</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>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	258,749	127,407	156,349
贖回單位的應付款項	379,383	-	-
基金轉換的應付款項	122,283	-	-
財務負債總額	<u>760,415</u>	<u>127,407</u>	<u>156,349</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>

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

靈活混合資產基金

	一個月以下 港幣	一至三個月 港幣	三個月以上 港幣
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	136,287	63,246	64,620
贖回單位的應付款項	148,742	-	-
基金轉換的應付款項	17,988	-	-
財務負債總額	<u>303,017</u>	<u>63,246</u>	<u>64,620</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	<u>292,394</u>	<u>11,636</u>	<u>61,322</u>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
衍生金融工具	-	203,035	-
應計項目及其他應付款項	90,818	3,074	12,576
贖回單位的應付款項	53,648	-	-
基金轉換的應付款項	170,286	-	-
財務負債總額	<u>314,752</u>	<u>206,109</u>	<u>12,576</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	<u>410,088</u>	<u>3,564</u>	<u>54,498</u>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	161,693	92,754	119,419
贖回單位的應付款項	287,209	-	-
基金轉換的應付款項	1,667,421	-	-
財務負債總額	<u>2,116,323</u>	<u>92,754</u>	<u>119,419</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>

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
於二零一九年十二月三十一日			
負債：			
應計項目及其他應付款項	157,009	87,320	193,279
贖回單位的應付款項	210,552	-	-
基金轉換的應付款項	2,678,085	-	-
財務負債總額	<u>3,045,646</u>	<u>87,320</u>	<u>193,279</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>

## 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
於二零一九年十二月三十一日			
強積金保守基金	1,448,750,697	912,037	-
E30 混合資產基金	626,582,807	-	-
E50 混合資產基金	490,412,006	-	-
E70 混合資產基金	665,189,147	-	-
環球債券基金	133,659,617	-	-
環球股票基金	222,745,269	-	-
香港股票基金	718,968,544	-	-
亞洲股票基金	357,274,655	-	-
靈活混合資產基金	161,611,687	-	-
人民幣債券基金	100,107,747	-	-
核心累積基金	331,468,869	-	-
65 歲後基金	318,451,501	-	-
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	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	-	-

在二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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，於二零一九年及二零一八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

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 債務證券及存款證	-	365,147,217	365,147,217
- 定期存款	1,060,828,573	-	1,060,828,573
	1,060,828,573	365,147,217	1,425,975,790
	1,060,828,573	365,147,217	1,425,975,790

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
<b>資產</b>			
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
	1,049,760,580	307,420,019	1,357,180,599
	1,049,760,580	307,420,019	1,357,180,599

#### E30 混合資產基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	625,895,189	-	625,895,189
	625,895,189	-	625,895,189
	625,895,189	-	625,895,189

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
<b>資產</b>			
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
	597,103,786	-	597,103,786
	597,103,786	-	597,103,786

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

E50 混合資產基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	489,036,779	-	489,036,779

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
<b>資產</b>			
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

E70 混合資產基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	664,292,636	-	664,292,636

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
<b>資產</b>			
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

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

環球債券基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	132,984,667	-	132,984,667

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
<b>資產</b>			
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

環球股票基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	221,074,412	-	221,074,412

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
<b>資產</b>			
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

BCT（強積金）行業計劃

財務報告附註

香港股票基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	714,874,170	-	714,874,170

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
<b>資產</b>			
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

亞洲股票基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	356,413,761	-	356,413,761

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
<b>資產</b>			
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

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

靈活混合資產基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	161,414,843	-	161,414,843

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
<b>資產</b>			
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

人民幣債券基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	99,812,518	-	99,812,518
<b>負債</b>			
持作買賣用途的財務負債			
- 衍生金融工具	-	(203,035)	(203,035)

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
<b>資產</b>			
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

BCT (強積金) 行業計劃

財務報告附註

核心累積基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	326,192,507	-	326,192,507

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
<b>資產</b>			
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

65 歲後基金

截至二零一九年十二月三十一日

	第一級 港幣	第二級 港幣	結餘總額 港幣
<b>資產</b>			
持作買賣用途的財務資產			
- 核准匯集投資基金	313,803,440	-	313,803,440

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
<b>資產</b>			
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

## 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。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，成份基金並無持有被分類為第三級的任何投資。

在截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，成份基金所持有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二零一九年及二零一八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

	2019 港幣	2018 港幣
BCT (行業) 強積金保守基金		
債務證券	9,975,050	-
存款證	355,172,167	307,420,019
定期存款	1,060,828,573	1,049,760,580
投資額，按公平值 (成本：二零一九年：港幣 1,422,852,231 元， 二零一八年：港幣 1,353,689,222 元)	1,425,975,790	1,357,180,599
BCT (行業) E30 混合資產基金 核准匯集投資基金，按公平值 (成本：二零一九年：港幣 457,178,037 元， 二零一八年：港幣 471,881,612 元)	625,895,189	597,103,786
BCT (行業) E50 混合資產基金 核准匯集投資基金，按公平值 (成本：二零一九年：港幣 298,774,868 元， 二零一八年：港幣 301,861,751 元)	489,036,779	454,845,995
BCT (行業) E70 混合資產基金 核准匯集投資基金，按公平值 (成本：二零一九年：港幣 375,995,620 元， 二零一八年：港幣 374,024,021 元)	664,292,636	598,832,480
BCT (行業) 環球債券基金 核准匯集投資基金，按公平值 (成本：二零一九年：港幣 130,483,383 元， 二零一八年：港幣 121,756,545 元)	132,984,667	121,265,177
BCT (行業) 環球股票基金 核准匯集投資基金，按公平值 (成本：二零一九年：港幣 180,138,141 元， 二零一八年：港幣 155,810,872 元)	221,074,412	168,643,487
BCT (行業) 香港股票基金 核准匯集投資基金，按公平值 (成本：二零一九年：港幣 577,988,504 元， 二零一八年：港幣 537,333,577 元)	714,874,170	598,851,098
BCT (行業) 亞洲股票基金 核准匯集投資基金，按公平值 (成本：二零一九年：港幣 266,340,929 元， 二零一八年：港幣 249,705,904 元)	356,413,761	305,203,582

## BCT（強積金）行業計劃

### 財務報告附註

	2019 港幣	2018 港幣
BCT（行業）靈活混合資產基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零一九年：港幣 141,518,048 元， 二零一八年：港幣 134,414,633 元）	161,414,843	142,159,325
BCT（行業）人民幣債券基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零一九年：港幣 97,061,782 元， 二零一八年：港幣 81,171,069 元） （有關衍生金融工具的投資，請參閱附註 12）	99,812,518	82,639,773
BCT（行業）核心累積基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零一九年：港幣 295,626,851 元， 二零一八年：港幣 220,290,930 元）	326,192,507	213,807,037
BCT（行業）65 歲後基金 核准匯集投資基金，按公平值 （成本：二零一九年：港幣 291,457,232 元， 二零一八年：港幣 278,298,075 元）	313,803,440	278,064,713
投資總額，按公平值	5,531,770,712	4,918,597,052
投資總額，按成本	4,535,415,626	4,280,238,211

#### 9. 累算權益

於二零一九年十二月三十一日，撥歸成員賬戶的累算權益總額為港幣 5,533,123,154 元（二零一八年：港幣 4,929,010,183 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二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內並無與有關聯人士，包括保薦人、受託人、投資經理及彼等之聯繫人士或投資經理之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>2019</u> 港幣	<u>2018</u> 港幣
銀行結餘	27,134,600	33,743,271
存款證及定期存款	515,082,677	500,134,722

截至二零一九年及二零一八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>2019</u> 港幣	<u>2018</u> 港幣
利息收入	10,760,400	7,072,183

於年結日，從受託人股東應收利息如下：

	<u>2019</u> 港幣	<u>2018</u> 港幣
應收利息	1,973,246	1,072,637

截至二零一九年及二零一八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 120,072 元及港幣 2,901,254 元。

年內，本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 240,141 元（二零一八年：港幣 401,540 元）由銀聯金融有限公司承擔。

年內，由銀聯金融有限公司擔任成份基金保薦人的核心累積基金、65 歲後基金及人民幣債券基金並無開支由銀聯金融有限公司付還（二零一八年：港幣 1,549 元）。

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 虧損 港幣
<u>2019</u>			
未平倉遠期合約： CNY29,000,000	HK\$32,101,840	2020年3月27日	(203,035)
		未變現匯兌 虧損總額	(203,035)
<hr/>			
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	757,075
<hr/>			

## 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。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度

	BCT（行業） 核心累積基金		BCT（行業） 65 歲後基金	
	2019 港幣	2018 港幣	2019 港幣	2018 港幣
<b>服務付款</b>				
- 受託人、行政及保管人費用	1,621,811	1,090,306	1,753,235	1,624,301
<b>各預設投資策略基金的服务付款總額</b>	<u>1,621,811</u>	<u>1,090,306</u>	<u>1,753,235</u>	<u>1,624,301</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>
<b>服務付款總額</b> (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
<b>實付開支</b>				
- 保管及銀行收費	4,689	4,349	4,786	4,580
- 核數師酬金	447	23,703	40,989	35,625
- 彌償保險	2,038	1,488	2,207	2,219
- 雜項開支	329,268	119,399	350,321	257,692
<b>實付開支的付款總額</b>	<u>336,442</u>	<u>148,939</u>	<u>398,303</u>	<u>300,116</u>
<b>其他付款</b>				
- 法律及其他專業費用（非經常性）	7,878	3,108	9,179	4,303
<b>各預設投資策略基金的付款總額</b>	<u>1,966,131</u>	<u>1,242,353</u>	<u>2,160,717</u>	<u>1,928,720</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>0.12%</u>	<u>0.08%</u>	<u>0.13%</u>	<u>0.11%</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

於二零一九年及二零一八年年度，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

截至二零一九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」（二零一八年：「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」（二零一八年：「按攤銷成本列賬的財務資產」）。

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」（二零一八年：「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

於二零一九年十二月三十一日，本計劃及其成份基金並無訂立任何證券借貸安排（二零一八年：無）。

#### 17. 銀行貸款及其他借款

於二零一九年十二月三十一日，本計劃及其成份基金並無銀行貸款或其他借款（二零一八年：無）。

#### 18. 資產可轉讓性

於二零一九年十二月三十一日，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（二零一八年：無）。

#### 19. 承擔

本計劃及其成份基金於二零一九年十二月三十一日並無任何承擔（二零一八年：無）。

#### 20. 或然責任

本計劃及其成份基金於二零一九年十二月三十一日並無任何或然負債（二零一八年：無）。

#### 21. 市場推廣開支

截至二零一九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（二零一八年：無）。

#### 22. 財務報告的批准

財務報告已於二零二零年六月十九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**

**截至二零一九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」）截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報告，並於二零二零年六月十九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) 截至二零一九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) 於二零一九年十二月三十一日、二零一九年八月三十日及二零一九年四月三十日，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) 於二零一九年十二月三十一日、二零一九年八月三十日及二零一九年四月三十日，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付款管制的規定；及
- (iv) 於二零一九年十二月三十一日，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) 於二零一九年十二月三十一日，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

截至二零一九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

香港執業會計師

香港，二零二零年六月十九日