

AMTD 強積金計劃

報告及財務報告

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

## AMTD 強積金計劃

報告及財務報告

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

<u>目錄</u>	<u>頁次</u>
計劃報告	1 - 6
獨立核數師報告	7 - 10
可供權益付款淨資產表 — 計劃	11
可供權益付款淨資產變動表 — 計劃	12 - 13
現金流量表 — 計劃	14
收益表 — 成分基金	15 - 20
資產負債表 — 成分基金	21 - 26
淨資產變動表 — 成分基金	27 - 32
財務報告附註	33 - 75
未經審核投資報告	76 - 168

## AMTD 強積金計劃

### 計劃報告

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

AMTD 強積金計劃（「本計劃」）為根據日期為 2009 年 5 月 20 日的集成信託契據（經不時修訂及補充）（「信託契據」）成立的強制性公積金計劃，並受香港法例管限。儘管本計劃已於香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）註冊，並獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可，惟有關註冊／認可並不構成積金局或證監會官方推介本計劃。

本計劃的營辦機構奧翱集團（香港）證券有限公司（前稱 orientiert XYZ Securities Limited）（「營辦機構」）於 2003 年初在香港註冊成立，為香港受監管的實體，持有以下牌照：

- 於積金局註冊的主事中介人；
- 持證監會牌照，可進行第 1 類（證券交易）、第 4 類（就證券提供意見）及第 9 類（提供資產管理）受規管活動；及
- 已取得保險業監管局核發的保險經紀公司牌照。

本計劃的受託人銀聯信託有限公司（「受託人」）為於香港註冊成立的公司、根據受託人條例註冊為信託公司。受託人亦根據強制性公積金計劃條例（「該條例」）於 1999 年 10 月獲核准為核准受託人，並根據證券及期貨條例獲發牌進行第 13 類（為相關集體投資計劃提供存管服務）受規管活動。受託人為銀聯控股有限公司（「銀聯控股」）的全資附屬公司，而銀聯控股最初由七家銀行（即亞洲商業銀行有限公司\*\*、浙江第一銀行有限公司\*\*\*、創興銀行有限公司、招商永隆銀行有限公司、大新銀行有限公司、華僑銀行（香港）有限公司及上海商業銀行有限公司）的股東團體創立。股東團體其後已作出變更，該等變更包括（其中包括）(a) 加入富邦銀行（香港）有限公司、中國工商銀行（亞洲）有限公司及亞洲金融集團（控股）有限公司\*\*；以及 (b) 移除亞洲商業銀行有限公司\*\*及浙江第一銀行有限公司\*\*\*。雖然受託人獲上述股東團體的成員支持，但無單一股東團體成員可對受託人行使管理控制權。

\*\* 亞洲商業銀行有限公司其後將其於銀聯控股的持股轉讓予亞洲金融集團（控股）有限公司。

\*\*\* 浙江第一銀行有限公司其後將其於銀聯控股的持股轉讓予華僑銀行（香港）有限公司。

本計劃向參與僱主的合資格僱員、自僱人士及欲將結餘自其他強制性公積金計劃或其他退休計劃轉移或對本計劃作出特別自願性供款或可扣稅自願性供款的其他人士提供。本計劃全體成員均受信託契據的規則約束。本計劃旨在向成員提供法定退休福利，以及向欲定期或間中投資的人士提供投資機會。本計劃提供多類型的投資選擇，以切合不同參與僱主及成員的特定情況。

本計劃的監管規則／發售文件修訂

1. 由 2024 年 9 月 26 日起，本計劃的核數師已由德勤・關黃陳方會計師行轉為羅兵咸永道會計師事務所。羅兵咸永道會計師事務所的辦事處地址為香港中環太子大廈 22 樓。
2. 由 2024 年 11 月 1 日起，本計劃仍會在惡劣天氣交易日提供下列服務，並將在生效日期後保留有關安排：
  - a. 處理透過「積金易」網上平台或「積金易」流動應用程式提交的成分基金轉換指示；
  - b. 處理透過「積金易」網上平台或「積金易」流動應用程式提交的更改投資委託指示；
  - c. 預設投資策略的每年降低風險安排；及
  - d. 根據強積金計劃說明書所述的估值方法在相關惡劣天氣交易日以慣常方式進行成分基金估值。
3. 由 2025 年 5 月 1 日（「轉制日」）起，參與僱主將不能再使用由僱主強制性供款所產生的累算權益對沖僱員成員轉制日起服務年資的長期服務金／遣散費。然而，參與僱主自願性供款所產生的累算權益仍可繼續對沖僱員成員的長期服務金／遣散費（不論是屬於轉制日前或後服務年資）。

取消「對沖」安排不具追溯力。如僱員在轉制日之前已受僱：(i) 於僱員整段受僱期內由參與僱主自願性供款所產生的累算權益，均可繼續使用作對沖僱員在轉制日前或後服務年資的長期服務金／遣散費；及(ii) 僱員整段受僱期內由參與僱主強制性供款所產生的累算權益，只可使用作對沖僱員在轉制日前服務年資的長期服務金／遣散費。

4. 由 2025 年 7 月 3 日（「生效日期」）起，受託人銀聯信託有限公司目前提供的行政服務終止，積金易平台有限公司接手本計劃的行政工作，並提供計劃行政服務，以處理參與僱主及成員直接透過「積金易」平台提交的指示。

## AMTD 強積金計劃

### 計劃報告 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 本計劃的監管規則／發售文件修訂 — 續

5. 信託契據、強積金計劃說明書及主要計劃資料文件已作出修訂及／或簡化，以：
- a. 反映加入「積金易」平台的情況；
  - b. 更新與積金易平台有限公司接手本計劃行政服務有關的成分基金費用披露；及
  - c. 反映新行政程序及營運安排。

### 成分基金

本計劃為一個集成信託計劃，提供多個成分基金及預設投資策略。本計劃在管理成分基金的層面上採取多重投資經理方式，而現時負責管理的兩間投資經理為景順投資管理有限公司及安聯環球投資亞太有限公司（統稱「投資經理」）。

每個成分基金均獲得積金局和證監會核准\*，並將僅提供予成員參與。在該條例及強制性公積金計劃（一般）規例的投資限制及積金局和證監會施加的任何其他限制規限下，每個成分基金內的資產會直接投資於強制性公積金法例所指的准許投資項目或核准匯集投資基金及／或積金局核准的緊貼指數集體投資計劃。受託人在營辦機構同意下，並經積金局及證監會批准，可隨時成立額外成分基金。

本計劃下每個成分基金均以單位計算，並以港元計值。於每個交易日，每個成分基金的單位可透過受託人認購或贖回。

\* 積金局及證監會授出該批准並不表示積金局或證監會對成分基金作出官方推介。

## AMTD 強積金計劃

### 計劃報告 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 本計劃的財務發展

本計劃現有 16 個成分基金，即：

1. AMTD 景順強積金保守基金
2. AMTD 景順亞洲基金
3. AMTD 景順歐洲基金
4. AMTD 景順環球債券基金
5. AMTD 景順香港中國基金
6. AMTD 景順目標現在退休基金
7. AMTD 景順目標 2028 退休基金
8. AMTD 景順目標 2038 退休基金
9. AMTD 景順目標 2048 退休基金
10. AMTD 景順 65 歲後基金
11. AMTD 景順核心累積基金
12. AMTD 安聯精選靈活資產基金
13. AMTD 安聯精選穩定資本基金
14. AMTD 安聯精選穩定增長基金
15. AMTD 安聯精選均衡基金
16. AMTD 安聯精選增長基金

於年內，已收及應收總供款（包括供款附加費及轉入款項）以及已付及應付權益（包括轉出款項、沒收款項及長期服務金與遣散費）分別為 103,987,243 港元（2024 年：101,110,490 港元）及 70,753,822 港元（2024 年：68,670,400 港元）。於年結，本計劃的淨資產為 915,116,725 港元（2024 年：779,192,079 港元）。每個成分基金於年初及年末的淨資產連同年內的表現於未經審核投資報告「淨資產（包括投資回報）變動的分析」中披露。

### 進一步資料

計劃成員可按第 5 頁所示的地址向營辦機構、受託人、管理人及保管人取得有關本計劃及其經營活動的進一步資料。

## AMTD 強積金計劃

計劃報告 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

服務供應商及顧問

### 營辦機構

奧翱驚集團（香港）證券有限公司  
香港金鐘道89號  
力寶中心1座3301室

### 受託人、管理人及保管人

銀聯信託有限公司  
香港皇后大道中183號  
中遠大廈18樓

### 投資經理

景順投資管理有限公司  
香港中環康樂廣場1號  
怡和大廈45樓

安聯環球投資亞太有限公司  
香港金鐘金鐘道88號  
太古廣場二座32樓

### 法律顧問

的近律師行  
香港中環遮打道18號  
歷山大廈5樓

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
（由2024年9月26日起生效）  
香港中環  
太子大廈 22 樓  
前任：德勤・關黃陳方會計師行  
香港金鐘道 88 號  
太古廣場一座 35 樓

## AMTD 強積金計劃

### 計劃報告 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

#### 受託人的董事

年內，受託人的董事如下：

#### 董事

陳智文

高淑儀

劉惠民

黃漢興

梁建鉞

馮鈺龍

鍾孟廷

郭錫志

李耀祺

李貴莊

許慧嫻

胡立愷

許倡銘

李微儀

談葆釗

譚顯達

尹志德

(陳智文的替任董事)

(黃漢興的替任董事)

(於 2025 年 9 月 17 日獲委任為董事)

(於 2024 年 11 月 15 日獲委任為董事及

於 2025 年 3 月 14 日離任／辭任董事)

(於 2024 年 7 月 1 日離任／辭任董事)

(於 2024 年 7 月 1 日離任／辭任為郭錫志的替任董事)

(於 2025 年 11 月 28 日獲委任為董事)

(於 2025 年 8 月 31 日離任／辭任董事)

(胡立愷的替任董事)

(於 2025 年 4 月 30 日離任／辭任獨立董事)

(獨立董事)

(於 2024 年 12 月 2 日獲委任為獨立董事)

請注意，銀聯信託有限公司董事的聯絡地址為銀聯信託有限公司的註冊／商業地址。



## AMTD 強積金計劃

### 獨立核數師報告

致 AMTD 強積金計劃受託人

---

## 就財務報告審計作出的報告

### 意見

#### *我們已審計的內容*

AMTD強積金計劃（「本計劃」）列載於第11至75頁的財務報告，包括：

- 截至2025年6月30日本計劃的可供權益付款淨資產表及其各成分基金的資產負債表；
- 截至該日止年度各成分基金的收益表；
- 截至該日止年度本計劃的可供權益付款淨資產變動表及其各成分基金的淨資產變動表；
- 截至該日止年度本計劃的現金流量表；及
- 財務報告附註（包括重要會計政策及其他解釋資料）。

#### *我們的意見*

我們認為，該等財務報告已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告會計準則》真實而中肯地反映本計劃於2025年6月30日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易及現金流量。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》及參照由其發出的實務說明 860.1（經修訂）「退休計劃的審計」進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報告承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### *獨立性*

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於本計劃，並已履行守則中的其他專業道德責任。

## 其他信息

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據此發表的核數師報告。

我們對於財務報告的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對此表示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。

假如基於我們已執行的工作，我們的結論是此等其他信息存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。在這方面，我們並無任何事宜須予報告。

## 受託人就財務報告須承擔的責任

受託人須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告會計準則》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，受託人須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，除非受託人有意擬將本計劃清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方法案。

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。

### 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欺詐或錯誤造成的重大錯誤陳述取得合理的保證，並發表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。

## AMTD 強積金計劃

獨立核數師報告

致 AMTD 強積金計劃受託人 — 續

---

### 根據《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。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是楊永恒（執業證書編號：P07782）。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2025 年 12 月 12 日

AMTD 強積金計劃

可供權益付款淨資產表 — 計劃  
於 2025 年 6 月 30 日

	<u>附註</u>	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元
流動資產			
銀行結餘		417,210	170,429
應收成分基金款項		-	835,466
應收供款			
來自僱主		4,211,783	4,159,137
來自僱員		3,942,231	3,915,070
投資於成分基金	11	909,176,450	775,596,875
總流動資產		<u>917,747,674</u>	<u>784,676,977</u>
流動負債			
應付權益		2,448,907	5,344,195
其他應付款項		182,042	140,703
總流動負債（不包括成員應佔淨資產）		<u>2,630,949</u>	<u>5,484,898</u>
成員應佔淨資產		<u><u>915,116,725</u></u>	<u><u>779,192,079</u></u>

第 11 至 75 頁的財務報告已於 2025 年 12 月 12 日獲受託人批准及授權刊發：

謹代表銀聯信託有限公司

董事

董事

## AMTD 強積金計劃

### 可供權益付款淨資產變動表 — 計劃 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

	附註	2025 年 港元	2024 年 港元
已收及應收供款	8		
來自僱主			
- 強制性		51,548,876	49,797,028
- 額外自願性		1,397,693	1,271,227
來自僱員			
- 強制性		48,989,083	47,279,007
- 額外自願性		454,210	463,570
- 可扣稅自願性		6,000	2,500
		<u>102,395,862</u>	<u>98,813,332</u>
供款附加費		<u>4,001</u>	<u>7,302</u>
轉入款項			
個人從其他計劃轉入款項		<u>1,587,380</u>	<u>2,289,856</u>
		<u>1,587,380</u>	<u>2,289,856</u>
總已收及應收供款（包括供款附加費及轉入款項）		<u>103,987,243</u>	<u>101,110,490</u>
已付及應付權益	9		
退休		(19,196,212)	(18,149,087)
提早退休		(1,312,902)	(1,516,302)
死亡		(998,780)	(828,575)
永久性離開香港		(1,316,527)	(344,279)
完全喪失行為能力		-	(28,792)
提取自願性供款		(21,288)	(85,149)
		<u>(22,845,709)</u>	<u>(20,952,184)</u>
轉出款項			
個人轉出款項至其他計劃		<u>(36,512,833)</u>	<u>(35,207,648)</u>
沒收款項		<u>(31,081)</u>	<u>-</u>
長期服務金與遣散費		<u>(11,364,199)</u>	<u>(12,510,568)</u>
總已付及應付權益 （包括轉出款項、沒收款項及長期服務金與遣散費）		<u>(70,753,822)</u>	<u>(68,670,400)</u>
		<u>33,233,421</u>	<u>32,440,090</u>

## AMTD 強積金計劃

可供權益付款淨資產變動表 — 計劃 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元
投資收入：		
投資於成分基金的淨收益	102,658,207	20,721,324
銀行結餘利息收入	33,018	13,199
	<u>102,691,225</u>	<u>20,734,523</u>
淨收入	<u>102,691,225</u>	<u>20,734,523</u>
成員應佔淨資產增加	<u>135,924,646</u>	<u>53,174,613</u>
年初的成員應佔淨資產	<u>779,192,079</u>	<u>726,017,466</u>
年末的成員應佔淨資產	<u><u>915,116,725</u></u>	<u><u>779,192,079</u></u>

## AMTD 強積金計劃

### 現金流量表 — 計劃

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

	2025 年 港元	2024 年 港元
經營活動		
來自經營活動的成員應佔淨資產增加	102,691,225	20,734,523
調整：		
銀行結餘利息收入	(33,018)	(13,199)
經營資本變動前的經營現金流量	102,658,207	20,721,324
投資於成分基金的資產增加	(133,579,575)	(52,403,541)
應收成分基金款項減少／（增加）	835,466	(459,590)
其他應付款項增加	41,339	37,963
用於經營活動的現金	(30,044,563)	(32,103,844)
已收利息	33,018	13,199
用於經營活動的淨現金	(30,011,545)	(32,090,645)
融資活動		
已收供款、供款附加費及轉入款項	103,907,436	100,670,119
已付權益、轉出款項、沒收款項及長期服務金與遣散費	(73,649,110)	(68,521,915)
融資活動產生的淨現金	30,258,326	32,148,204
現金及現金等價物淨增加	246,781	57,559
年初的現金及現金等價物	170,429	112,870
年末的現金及現金等價物	417,210	170,429
代表：		
銀行結餘	417,210	170,429



## AMTD 強積金計劃

### 收益表 — 成分基金

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2025 年

	附註	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
<b>投資收入</b>							
債券利息收入		452,717	-	-	-	-	-
存款證利息收入		732,265	-	-	-	-	-
銀行結餘及銀行存款利息收入	7(d)	2,334,861	494	607	556	10,909	145
投資的未變現收益／虧損淨變動		345,512	6,299,921	3,468,000	3,432,429	35,886,951	1,128,228
投資的淨已變現收益／（虧損）		1,933,282	653,655	1,567,052	275,201	(2,605,475)	264,939
衍生金融工具的未變現收益／虧損淨變動		-	2,582	(789,311)	-	-	-
衍生金融工具的淨已變現收益／（虧損）		-	26,299	(196,255)	-	-	-
		<u>5,798,637</u>	<u>6,982,951</u>	<u>4,050,093</u>	<u>3,708,186</u>	<u>33,292,385</u>	<u>1,393,312</u>
<b>開支</b>							
投資管理費	7(b)	(591,827)	(212,944)	(122,643)	(170,856)	(508,839)	(47,075)
受託人及行政費	7(a)	(739,784)	(266,179)	(153,304)	(213,570)	(636,049)	(58,844)
保託費及銀行收費		(37,728)	(65)	(65)	(5)	(5)	(4)
核數師酬金		(89,393)	(31,997)	(18,549)	(25,794)	(76,460)	(7,186)
法律及專業費用		(35,320)	(11,999)	(6,764)	(10,270)	(26,740)	(2,819)
其他開支	7(c)	(101,462)	(52,494)	(37,902)	(68,705)	(98,927)	(74,331)
		<u>(1,595,514)</u>	<u>(575,678)</u>	<u>(339,227)</u>	<u>(489,200)</u>	<u>(1,347,020)</u>	<u>(190,259)</u>
<b>全面收入總額</b>		<u>4,203,123</u>	<u>6,407,273</u>	<u>3,710,866</u>	<u>3,218,986</u>	<u>31,945,365</u>	<u>1,203,053</u>

## AMTD 強積金計劃

### 收益表 — 成分基金 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2025 年

	附註	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
<b>投資收入</b>							
債券利息收入		-	-	-	-	-	-
存款證利息收入		-	-	-	-	-	-
銀行結餘及銀行存款利息收入	7(d)	276	153	332	7,982	6,591	211
投資的未變現收益／虧損淨變動		2,130,444	1,671,978	1,820,091	1,090,491	4,094,765	1,067,746
投資的淨已變現收益／（虧損）		502,524	398,382	353,431	404,336	1,557,340	843,267
衍生金融工具的未變現收益／虧損淨變動		-	-	-	-	-	-
衍生金融工具的淨已變現收益／（虧損）		-	-	-	-	-	-
		<u>2,633,244</u>	<u>2,070,513</u>	<u>2,173,854</u>	<u>1,502,809</u>	<u>5,658,696</u>	<u>1,911,224</u>
<b>開支</b>							
投資管理費	7(b)	(84,450)	(57,742)	(55,974)	(34,716)	(77,294)	(113,697)
受託人及行政費	7(a)	(105,563)	(72,178)	(69,967)	(102,102)	(227,316)	(142,122)
保託費及銀行收費		(5)	(5)	(5)	(4)	(5)	(786)
核數師酬金		(12,819)	(8,704)	(8,395)	(12,161)	(27,107)	(17,280)
法律及專業費用		(5,038)	(3,303)	(3,241)	-	-	(7,094)
其他開支	7(c)	(89,242)	(43,691)	(49,208)	(8,331)	(18,615)	(32,129)
		<u>(297,117)</u>	<u>(185,623)</u>	<u>(186,790)</u>	<u>(157,314)</u>	<u>(350,337)</u>	<u>(313,108)</u>
<b>全面收入總額</b>		<u><u>2,336,127</u></u>	<u><u>1,884,890</u></u>	<u><u>1,987,064</u></u>	<u><u>1,345,495</u></u>	<u><u>5,308,359</u></u>	<u><u>1,598,116</u></u>

## AMTD 強積金計劃

### 收益表 — 成分基金 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2025 年

	附註	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
<b>投資收入</b>						
債券利息收入		-	-	-	-	452,717
存款證利息收入		-	-	-	-	732,265
銀行結餘及銀行存款利息收入	7(d)	195	376	326	438	2,364,452
投資的未變現收益／虧損淨變動		3,715,336	9,349,412	6,828,710	12,753,803	95,083,817
投資的淨已變現收益／（虧損）		827,748	1,724,035	2,246,588	2,969,714	13,916,019
衍生金融工具的未變現收益／虧損淨變動		-	-	-	-	(786,729)
衍生金融工具的淨已變現收益／（虧損）		-	-	-	-	(169,956)
		<u>4,543,279</u>	<u>11,073,823</u>	<u>9,075,624</u>	<u>15,723,955</u>	<u>111,592,585</u>
<b>開支</b>						
投資管理費	7(b)	(169,990)	(326,899)	(235,027)	(352,183)	(3,162,156)
受託人及行政費	7(a)	(212,488)	(408,623)	(293,784)	(440,228)	(4,142,101)
保託費及銀行收費		(546)	(1,078)	(876)	(1,356)	(42,538)
核數師酬金		(25,769)	(49,413)	(35,513)	(53,120)	(499,660)
法律及專業費用		(10,520)	(18,528)	(13,970)	(19,272)	(174,878)
其他開支	7(e)	(40,544)	(69,273)	(54,286)	(73,905)	(913,045)
		<u>(459,857)</u>	<u>(873,814)</u>	<u>(633,456)</u>	<u>(940,064)</u>	<u>(8,934,378)</u>
<b>全面收入總額</b>		<u><u>4,083,422</u></u>	<u><u>10,200,009</u></u>	<u><u>8,442,168</u></u>	<u><u>14,783,891</u></u>	<u><u>102,658,207</u></u>

## AMTD 強積金計劃

### 收益表 — 成分基金 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2024 年

	附註	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
<b>投資收入／（虧損）</b>							
債券利息收入		629,701	-	-	-	-	-
存款證利息收入		638,929	-	-	-	-	-
銀行結餘及銀行存款利息收入	7(d)	3,166,412	119	153	126	3,907	71
投資的未變現收益／虧損淨變動		150,877	4,198,924	1,748,601	1,070,916	(2,702,989)	321,799
投資的淨已變現收益／（虧損）		1,410,612	(80,271)	899,587	(74,249)	(6,922,286)	138,747
衍生金融工具的未變現收益／虧損淨變動		-	(30,431)	121,239	-	-	-
衍生金融工具的淨已變現收益		-	6,189	45,863	-	-	-
		<u>5,996,531</u>	<u>4,094,530</u>	<u>2,815,443</u>	<u>996,793</u>	<u>(9,621,368)</u>	<u>460,617</u>
<b>開支</b>							
投資管理費	7(b)	(539,135)	(183,612)	(114,238)	(154,856)	(441,470)	(47,734)
受託人及行政費	7(a)	(673,919)	(229,515)	(142,797)	(193,570)	(551,838)	(59,667)
保託費及銀行收費		(23,723)	(9)	(69)	(9)	(9)	(9)
核數師酬金		(76,127)	(25,986)	(16,044)	(21,900)	(62,936)	(6,809)
法律及專業費用		(140,274)	(46,924)	(29,315)	(40,328)	(115,800)	(12,761)
其他開支	7(c)	(141,600)	(62,863)	(47,725)	(80,692)	(136,862)	(79,916)
		<u>(1,594,778)</u>	<u>(548,909)</u>	<u>(350,188)</u>	<u>(491,355)</u>	<u>(1,308,915)</u>	<u>(206,896)</u>
<b>全面收入／（虧損）總額</b>		<u><u>4,401,753</u></u>	<u><u>3,545,621</u></u>	<u><u>2,465,255</u></u>	<u><u>505,438</u></u>	<u><u>(10,930,283)</u></u>	<u><u>253,721</u></u>

## AMTD 強積金計劃

### 收益表 — 成分基金 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2024 年

	附註	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
<b>投資收入／（虧損）</b>							
債券利息收入		-	-	-	-	-	-
存款證利息收入		-	-	-	-	-	-
銀行結餘及銀行存款利息收入	7(d)	59	39	43	2,302	2,003	39
投資的未變現收益／虧損淨變動		587,417	554,869	504,579	868,160	3,620,559	1,058,972
投資的淨已變現收益／（虧損）		298,678	103,239	178,508	(11,121)	810,198	628,226
衍生金融工具的未變現收益／虧損淨變動		-	-	-	-	-	-
衍生金融工具的淨已變現收益		-	-	-	-	-	-
		<u>886,154</u>	<u>658,147</u>	<u>683,130</u>	<u>859,341</u>	<u>4,432,760</u>	<u>1,687,237</u>
<b>開支</b>							
投資管理費	7(b)	(80,690)	(51,524)	(46,921)	(26,399)	(57,400)	(108,295)
受託人及行政費	7(a)	(100,862)	(64,405)	(58,651)	(77,641)	(168,806)	(135,368)
保託費及銀行收費		(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(678)
核數師酬金		(11,447)	(7,285)	(6,629)	(8,752)	(19,019)	(15,309)
法律及專業費用		(21,430)	(13,352)	(12,086)	(62)	(133)	(28,197)
其他開支	7(c)	(100,518)	(42,073)	(51,496)	(6,712)	(14,595)	(41,475)
		<u>(314,956)</u>	<u>(178,648)</u>	<u>(175,792)</u>	<u>(119,575)</u>	<u>(259,962)</u>	<u>(329,322)</u>
<b>全面收入／（虧損）總額</b>		<u>571,198</u>	<u>479,499</u>	<u>507,338</u>	<u>739,766</u>	<u>4,172,798</u>	<u>1,357,915</u>

## AMTD 強積金計劃

### 收益表 — 成分基金 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2024 年

附註	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
<b>投資收入／（虧損）</b>					
債券利息收入	-	-	-	-	629,701
存款證利息收入	-	-	-	-	638,929
銀行結餘及銀行存款利息收入	7(d) 64	119	123	140	3,175,719
投資的未變現收益／虧損淨變動	906,383	2,670,244	2,439,610	4,230,501	22,229,422
投資的淨已變現收益／（虧損）	447,963	1,167,657	1,159,884	2,541,525	2,696,897
衍生金融工具的未變現收益／虧損淨變動	-	-	-	-	90,808
衍生金融工具的淨已變現收益	-	-	-	-	52,052
	<u>1,354,410</u>	<u>3,838,020</u>	<u>3,599,617</u>	<u>6,772,166</u>	<u>29,513,528</u>
<b>開支</b>					
投資管理費	7(b) (157,188)	(296,086)	(211,367)	(311,902)	(2,828,817)
受託人及行政費	7(a) (196,485)	(370,108)	(264,208)	(389,878)	(3,677,718)
保託費及銀行收費	(480)	(790)	(980)	(1,498)	(28,299)
核數師酬金	(22,285)	(41,858)	(29,905)	(44,102)	(416,393)
法律及專業費用	(41,037)	(76,809)	(54,638)	(80,443)	(713,589)
其他開支	7(e) (55,037)	(94,860)	(70,932)	(100,032)	(1,127,388)
	<u>(472,512)</u>	<u>(880,511)</u>	<u>(632,030)</u>	<u>(927,855)</u>	<u>(8,792,204)</u>
<b>全面收入／（虧損）總額</b>	<u>881,898</u>	<u>2,957,509</u>	<u>2,967,587</u>	<u>5,844,311</u>	<u>20,721,324</u>

## AMTD 強積金計劃

### 資產負債表 — 成分基金 於 2025 年 6 月 30 日

#### 2025 年

	附註	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
<b>流動資產</b>							
銀行結餘		15,954,297	77,473	105,346	37,972	1,427,029	9,035
銀行存款	7(d), 10	41,945,526	-	-	-	-	-
投資	11	101,374,672	58,544,222	35,101,776	45,502,382	143,382,662	12,576,360
應收基金轉換款項		-	-	-	-	-	-
應收利息－銀行存款		273,104	-	-	-	-	-
應收利息－存款證		270,524	-	-	-	-	-
應收利息－債券		97,475	-	-	-	-	-
衍生金融工具	12	-	-	-	-	-	-
應收出售投資款項		-	-	-	-	-	-
<b>總流動資產</b>		<u>159,915,598</u>	<u>58,621,695</u>	<u>35,207,122</u>	<u>45,540,354</u>	<u>144,809,691</u>	<u>12,585,395</u>
<b>流動負債</b>							
應付贖回款項		-	-	-	-	-	-
應付基金轉換款項		-	-	-	-	-	-
應付購買投資款項		1,991,274	-	-	-	-	-
衍生金融工具	12	-	27,849	718,341	-	-	-
其他應付款項	7(a), 7(b), 7(e)	279,953	97,692	57,771	84,727	235,749	30,855
<b>總流動負債</b>		<u>2,271,227</u>	<u>125,541</u>	<u>776,112</u>	<u>84,727</u>	<u>235,749</u>	<u>30,855</u>
<b>成員應佔淨資產</b>		<u>157,644,371</u>	<u>58,496,154</u>	<u>34,431,010</u>	<u>45,455,627</u>	<u>144,573,942</u>	<u>12,554,540</u>
<b>單位數目</b>		<u>14,368,521.10532</u>	<u>3,181,154.23561</u>	<u>1,498,145.45521</u>	<u>4,178,741.28450</u>	<u>10,976,198.82413</u>	<u>864,514.90812</u>
<b>每單位資產淨值</b>		<u>10.9715</u>	<u>18.3883</u>	<u>22.9824</u>	<u>10.8778</u>	<u>13.1716</u>	<u>14.5221</u>

## AMTD 強積金計劃

### 資產負債表 — 成分基金 — 續 於 2025 年 6 月 30 日

#### 2025 年

	附註	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
<b>流動資產</b>							
銀行結餘		17,596	11,003	45,434	948,094	767,902	11,594
銀行存款	7(d), 10	-	-	-	-	-	-
投資	11	22,592,784	15,849,151	15,214,464	22,665,245	51,922,830	29,512,914
應收基金轉換款項		-	-	-	-	-	-
應收利息－銀行存款		-	-	-	-	-	-
應收利息－存款證		-	-	-	-	-	-
應收利息－債券		-	-	-	-	-	-
衍生金融工具	12	-	-	-	-	-	-
應收出售投資款項		-	-	-	-	-	-
<b>總流動資產</b>		<u>22,610,380</u>	<u>15,860,154</u>	<u>15,259,898</u>	<u>23,613,339</u>	<u>52,690,732</u>	<u>29,524,508</u>
<b>流動負債</b>							
應付贖回款項		-	-	-	-	-	-
應付基金轉換款項		-	-	-	-	-	-
應付購買投資款項		-	-	-	-	-	-
衍生金融工具	12	-	-	-	-	-	-
其他應付款項	7(a), 7(b), 7(e)	45,111	32,036	31,533	29,832	66,171	52,969
<b>總流動負債</b>		<u>45,111</u>	<u>32,036</u>	<u>31,533</u>	<u>29,832</u>	<u>66,171</u>	<u>52,969</u>
<b>成員應佔淨資產</b>		<u>22,565,269</u>	<u>15,828,118</u>	<u>15,228,365</u>	<u>23,583,507</u>	<u>52,624,561</u>	<u>29,471,539</u>
<b>單位數目</b>		<u>1,377,381.10423</u>	<u>835,305.48265</u>	<u>736,648.44649</u>	<u>1,958,200.89453</u>	<u>3,114,994.35099</u>	<u>1,920,295.63147</u>
<b>每單位資產淨值</b>		<u>16.3827</u>	<u>18.9489</u>	<u>20.6725</u>	<u>12.0435</u>	<u>16.8940</u>	<u>15.3474</u>



## AMTD 強積金計劃

### 資產負債表 — 成分基金 — 續 於 2025 年 6 月 30 日

#### 2025 年

	附註	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
<b>流動資產</b>						
銀行結餘		46,258	23,951	48,235	41,374	19,572,593
銀行存款	7(d), 10	-	-	-	-	41,945,526
投資	11	44,351,061	90,320,599	63,056,698	99,331,075	851,298,895
應收基金轉換款項		-	-	-	-	-
應收利息－銀行存款		-	-	-	-	273,104
應收利息－存款證		-	-	-	-	270,524
應收利息－債券		-	-	-	-	97,475
衍生金融工具	12	-	-	-	-	-
應收出售投資款項		-	-	-	-	-
<b>總流動資產</b>		<u>44,397,319</u>	<u>90,344,550</u>	<u>63,104,933</u>	<u>99,372,449</u>	<u>913,458,117</u>
<b>流動負債</b>						
應付贖回款項		-	-	-	-	-
應付基金轉換款項		-	-	-	-	-
應付購買投資款項		-	-	-	-	1,991,274
衍生金融工具	12	-	-	-	-	746,190
其他應付款項	7(a), 7(b), 7(e)	78,830	150,635	107,945	162,394	1,544,203
<b>總流動負債</b>		<u>78,830</u>	<u>150,635</u>	<u>107,945</u>	<u>162,394</u>	<u>4,281,667</u>
<b>成員應佔淨資產</b>		<u>44,318,489</u>	<u>90,193,915</u>	<u>62,996,988</u>	<u>99,210,055</u>	<u>909,176,450</u>
<b>單位數目</b>						
		<u>3,176,815.13587</u>	<u>5,319,536.14099</u>	<u>3,099,138.44221</u>	<u>4,093,393.95799</u>	
<b>每單位資產淨值</b>		<u>13.9506</u>	<u>16.9552</u>	<u>20.3273</u>	<u>24.2366</u>	

## AMTD 強積金計劃

### 資產負債表 — 成分基金 — 續 於 2025 年 6 月 30 日

#### 2024 年

	附註	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
<b>流動資產</b>							
銀行結餘		3,425,873	40,689	78,322	29,172	962,791	8,765
銀行存款	7(d), 10	59,917,407	-	-	-	-	-
投資	11	76,679,072	51,270,316	30,091,669	40,810,863	112,367,413	11,680,665
應收基金轉換款項		94,186	240,089	-	41,131	441,095	31,267
應收利息－銀行存款		543,561	-	-	-	-	-
應收利息－存款證		189,714	-	-	-	-	-
應收利息－債券		601,422	-	-	-	-	-
衍生金融工具	12	-	-	82,829	-	-	-
應收出售投資款項		3,996,276	302,814	55,757	96,095	106,354	56,408
<b>總流動資產</b>		<u>145,447,511</u>	<u>51,853,908</u>	<u>30,308,577</u>	<u>40,977,261</u>	<u>113,877,653</u>	<u>11,777,105</u>
<b>流動負債</b>							
應付贖回款項		189,636	-	-	-	60,720	53,887
應付基金轉換款項		517,555	290,861	52,683	91,356	40,971	-
應付購買投資款項		2,946,928	-	-	-	-	-
衍生金融工具	12	-	30,431	11,859	-	-	-
其他應付款項	7(a), 7(b), 7(e)	310,347	106,360	65,964	95,107	253,388	36,505
<b>總流動負債</b>		<u>3,964,466</u>	<u>427,652</u>	<u>130,506</u>	<u>186,463</u>	<u>355,079</u>	<u>90,392</u>
<b>成員應佔淨資產</b>		<u>141,483,045</u>	<u>51,426,256</u>	<u>30,178,071</u>	<u>40,790,798</u>	<u>113,522,574</u>	<u>11,686,713</u>
<b>單位數目</b>		<u>13,267,003.31343</u>	<u>3,143,178.47836</u>	<u>1,469,431.72550</u>	<u>4,038,473.03975</u>	<u>11,039,779.27147</u>	<u>888,512.32057</u>
<b>每單位資產淨值</b>		<u>10.6643</u>	<u>16.3612</u>	<u>20.5372</u>	<u>10.1005</u>	<u>10.2830</u>	<u>13.1531</u>

## AMTD 強積金計劃

### 資產負債表 — 成分基金 — 續 於 2025 年 6 月 30 日

#### 2024 年

	附註	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
<b>流動資產</b>							
銀行結餘		49,224	6,648	5,467	712,332	588,453	13,120
銀行存款	7(d), 10	-	-	-	-	-	-
投資	11	19,961,082	13,668,459	12,724,112	16,563,946	38,680,580	28,171,540
應收基金轉換款項		31,267	31,267	31,267	65,180	17,212	-
應收利息－銀行存款		-	-	-	-	-	-
應收利息－存款證		-	-	-	-	-	-
應收利息－債券		-	-	-	-	-	-
衍生金融工具	12	-	-	-	-	-	-
應收出售投資款項		-	135,289	-	24,882	42,886	4,335
<b>總流動資產</b>		<u>20,041,573</u>	<u>13,841,663</u>	<u>12,760,846</u>	<u>17,366,340</u>	<u>39,329,131</u>	<u>28,188,995</u>
<b>流動負債</b>							
應付贖回款項		-	88,864	-	6,470	6,945	4,137
應付基金轉換款項		-	40,450	-	17,212	33,912	-
應付購買投資款項		-	-	-	-	-	-
衍生金融工具	12	-	-	-	-	-	-
其他應付款項	7(a), 7(b), 7(e)	54,264	35,963	33,604	20,751	46,082	62,162
<b>總流動負債</b>		<u>54,264</u>	<u>165,277</u>	<u>33,604</u>	<u>44,433</u>	<u>86,939</u>	<u>66,299</u>
<b>成員應佔淨資產</b>		<u>19,987,309</u>	<u>13,676,386</u>	<u>12,727,242</u>	<u>17,321,907</u>	<u>39,242,192</u>	<u>28,122,696</u>
<b>單位數目</b>		<u>1,360,795.94756</u>	<u>819,612.52687</u>	<u>709,341.82629</u>	<u>1,535,360.10485</u>	<u>2,600,022.98639</u>	<u>1,936,762.12777</u>
<b>每單位資產淨值</b>		<u>14.6880</u>	<u>16.6864</u>	<u>17.9423</u>	<u>11.2820</u>	<u>15.0930</u>	<u>14.5205</u>

## AMTD 強積金計劃

### 資產負債表 — 成分基金 — 續 於 2025 年 6 月 30 日

#### 2024 年

	附註	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
<b>流動資產</b>						
銀行結餘		33,757	32,316	18,796	54,683	6,060,408
銀行存款	7(d), 10	-	-	-	-	59,917,407
投資	11	40,157,825	77,198,881	55,907,975	82,439,644	708,374,042
應收基金轉換款項		-	41,132	41,131	41,131	1,147,355
應收利息－銀行存款		-	-	-	-	543,561
應收利息－存款證		-	-	-	-	189,714
應收利息－債券		-	-	-	-	601,422
衍生金融工具	12	-	-	-	-	82,829
應收出售投資款項		12,246	331,404	31,775	135,431	5,331,952
<b>總流動資產</b>		<u>40,203,828</u>	<u>77,603,733</u>	<u>55,999,677</u>	<u>82,670,889</u>	<u>782,248,690</u>
<b>流動負債</b>						
應付贖回款項		11,697	292,246	6,385	114,479	835,466
應付基金轉換款項		-	23,489	23,980	14,886	1,147,355
應付購買投資款項		-	-	-	-	2,946,928
衍生金融工具	12	-	-	-	-	42,290
其他應付款項	7(a), 7(b), 7(e)	90,163	169,029	121,556	178,531	1,679,776
<b>總流動負債</b>		<u>101,860</u>	<u>484,764</u>	<u>151,921</u>	<u>307,896</u>	<u>6,651,815</u>
<b>成員應佔淨資產</b>		<u>40,101,968</u>	<u>77,118,969</u>	<u>55,847,756</u>	<u>82,362,993</u>	<u>775,596,875</u>
<b>單位數目</b>		<u>3,162,594.48503</u>	<u>5,136,202.08508</u>	<u>3,166,829.47434</u>	<u>3,996,334.30537</u>	
<b>每單位資產淨值</b>		<u>12.6801</u>	<u>15.0148</u>	<u>17.6352</u>	<u>20.6096</u>	

## AMTD 強積金計劃

### 淨資產變動表 — 成分基金 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2025 年

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
年初結餘	141,483,045	51,426,256	30,178,071	40,790,798	113,522,574	11,686,713
認購單位	49,785,992	7,375,068	9,831,060	7,683,337	35,169,038	1,167,115
贖回單位	(37,827,789)	(6,712,443)	(9,288,987)	(6,237,494)	(36,063,035)	(1,502,341)
	<u>153,441,248</u>	<u>52,088,881</u>	<u>30,720,144</u>	<u>42,236,641</u>	<u>112,628,577</u>	<u>11,351,487</u>
全面收入總額	4,203,123	6,407,273	3,710,866	3,218,986	31,945,365	1,203,053
年末結餘	<u>157,644,371</u>	<u>58,496,154</u>	<u>34,431,010</u>	<u>45,455,627</u>	<u>144,573,942</u>	<u>12,554,540</u>
年初未贖回單位數目	13,267,003.31343	3,143,178.47836	1,469,431.72550	4,038,473.03975	11,039,779.27147	888,512.32057
已發行單位數目	4,594,243.35405	437,261.82977	469,336.86302	737,701.20500	3,006,402.85545	85,589.80923
已贖回單位數目	(3,492,725.56216)	(399,286.07252)	(440,623.13331)	(597,432.96025)	(3,069,983.30279)	(109,587.22168)
年末未贖回單位數目	<u>14,368,521.10532</u>	<u>3,181,154.23561</u>	<u>1,498,145.45521</u>	<u>4,178,741.28450</u>	<u>10,976,198.82413</u>	<u>864,514.90812</u>

## AMTD 強積金計劃

### 淨資產變動表 — 成分基金 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2025 年

	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
年初結餘	19,987,309	13,676,386	12,727,242	17,321,907	39,242,192	28,122,696
認購單位	2,401,808	1,972,215	3,367,778	12,553,564	18,118,007	3,913,046
贖回單位	(2,159,975)	(1,705,373)	(2,853,719)	(7,637,459)	(10,043,997)	(4,162,319)
	<u>20,229,142</u>	<u>13,943,228</u>	<u>13,241,301</u>	<u>22,238,012</u>	<u>47,316,202</u>	<u>27,873,423</u>
全面收入總額	2,336,127	1,884,890	1,987,064	1,345,495	5,308,359	1,598,116
年末結餘	<u>22,565,269</u>	<u>15,828,118</u>	<u>15,228,365</u>	<u>23,583,507</u>	<u>52,624,561</u>	<u>29,471,539</u>
年初未贖回單位數目	1,360,795.94756	819,612.52687	709,341.82629	1,535,360.10485	2,600,022.98639	1,936,762.12777
已發行單位數目	157,245.55852	112,859.71714	179,188.87632	1,079,876.55689	1,155,059.36803	265,582.39082
已贖回單位數目	(140,660.40185)	(97,166.76136)	(151,882.25612)	(657,035.76721)	(640,088.00343)	(282,048.88712)
年末未贖回單位數目	<u>1,377,381.10423</u>	<u>835,305.48265</u>	<u>736,648.44649</u>	<u>1,958,200.89453</u>	<u>3,114,994.35099</u>	<u>1,920,295.63147</u>

## AMTD 強積金計劃

### 淨資產變動表 — 成分基金 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2025 年

	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
年初結餘	40,101,968	77,118,969	55,847,756	82,362,993	775,596,875
認購單位	5,357,160	11,497,760	7,793,620	12,203,192	190,189,760
贖回單位	(5,224,061)	(8,622,823)	(9,086,556)	(10,140,021)	(159,268,392)
	<u>40,235,067</u>	<u>79,993,906</u>	<u>54,554,820</u>	<u>84,426,164</u>	<u>806,518,243</u>
全面收入總額	4,083,422	10,200,009	8,442,168	14,783,891	102,658,207
年末結餘	<u>44,318,489</u>	<u>90,193,915</u>	<u>62,996,988</u>	<u>99,210,055</u>	<u>909,176,450</u>
年初未贖回單位數目	3,162,594.48503	5,136,202.08508	3,166,829.47434	3,996,334.30537	
已發行單位數目	408,217.02734	731,353.61410	420,997.97395	558,889.28744	
已贖回單位數目	(393,996.37650)	(548,019.55819)	(488,689.00608)	(461,829.63482)	
年末未贖回單位數目	<u>3,176,815.13587</u>	<u>5,319,536.14099</u>	<u>3,099,138.44221</u>	<u>4,093,393.95799</u>	

## AMTD 強積金計劃

### 淨資產變動表 — 成分基金 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2024 年

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
年初結餘	129,190,160	44,609,496	25,673,282	38,274,239	117,472,714	12,641,553
認購單位	37,596,978	7,767,670	8,649,510	7,595,735	31,540,563	1,207,959
贖回單位	(29,705,846)	(4,496,531)	(6,609,976)	(5,584,614)	(24,560,420)	(2,416,520)
	<u>137,081,292</u>	<u>47,880,635</u>	<u>27,712,816</u>	<u>40,285,360</u>	<u>124,452,857</u>	<u>11,432,992</u>
全面收入／（虧損）總額	4,401,753	3,545,621	2,465,255	505,438	(10,930,283)	253,721
年末結餘	<u>141,483,045</u>	<u>51,426,256</u>	<u>30,178,071</u>	<u>40,790,798</u>	<u>113,522,574</u>	<u>11,686,713</u>
年初未贖回單位數目	12,516,997.20782	2,929,678.26872	1,359,050.72040	3,839,884.47228	10,341,838.80582	982,687.01855
已發行單位數目	3,584,275.27745	509,426.97093	447,507.75270	758,454.86208	3,034,500.12098	93,658.36998
已贖回單位數目	(2,834,269.17184)	(295,926.76129)	(337,126.74760)	(559,866.29461)	(2,336,559.65533)	(187,833.06796)
年末未贖回單位數目	<u>13,267,003.31343</u>	<u>3,143,178.47836</u>	<u>1,469,431.72550</u>	<u>4,038,473.03975</u>	<u>11,039,779.27147</u>	<u>888,512.32057</u>



## AMTD 強積金計劃

### 淨資產變動表 — 成分基金 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2024 年

	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
年初結餘	20,155,641	12,445,570	11,350,422	14,559,380	29,689,888	26,143,905
認購單位	2,054,194	1,777,419	2,052,028	8,845,973	14,081,908	4,136,555
贖回單位	(2,793,724)	(1,026,102)	(1,182,546)	(6,823,212)	(8,702,402)	(3,515,679)
	<u>19,416,111</u>	<u>13,196,887</u>	<u>12,219,904</u>	<u>16,582,141</u>	<u>35,069,394</u>	<u>26,764,781</u>
全面收入／（虧損）總額	571,198	479,499	507,338	739,766	4,172,798	1,357,915
年末結餘	<u>19,987,309</u>	<u>13,676,386</u>	<u>12,727,242</u>	<u>17,321,907</u>	<u>39,242,192</u>	<u>28,122,696</u>
年初未贖回單位數目	1,411,035.28473	772,965.32170	659,058.03419	1,354,236.13308	2,219,105.93562	1,892,013.06979
已發行單位數目	143,396.26272	109,952.04930	119,029.60427	808,308.00219	1,008,553.92797	295,329.04255
已贖回單位數目	(193,635.59989)	(63,304.84413)	(68,745.81217)	(627,184.03042)	(627,636.87720)	(250,579.98457)
年末未贖回單位數目	<u>1,360,795.94756</u>	<u>819,612.52687</u>	<u>709,341.82629</u>	<u>1,535,360.10485</u>	<u>2,600,022.98639</u>	<u>1,936,762.12777</u>

## AMTD 強積金計劃

### 淨資產變動表 — 成分基金 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 2024 年

	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
年初結餘	38,854,398	72,919,774	52,049,611	77,163,301	723,193,334
認購單位	4,601,338	9,728,697	7,011,669	11,437,153	160,085,349
贖回單位	(4,235,666)	(8,487,011)	(6,181,111)	(12,081,772)	(128,403,132)
	<u>39,220,070</u>	<u>74,161,460</u>	<u>52,880,169</u>	<u>76,518,682</u>	<u>754,875,551</u>
全面收入／（虧損）總額	881,898	2,957,509	2,967,587	5,844,311	20,721,324
年末結餘	<u>40,101,968</u>	<u>77,118,969</u>	<u>55,847,756</u>	<u>82,362,993</u>	<u>775,596,875</u>
年初未贖回單位數目	3,132,872.32668	5,051,349.86152	3,118,489.69951	4,025,626.01398	
已發行單位數目	370,503.36039	670,073.91541	416,131.45973	594,558.75014	
已贖回單位數目	<u>(340,781.20204)</u>	<u>(585,221.69185)</u>	<u>(367,791.68490)</u>	<u>(623,850.45875)</u>	
年末未贖回單位數目	<u>3,162,594.48503</u>	<u>5,136,202.08508</u>	<u>3,166,829.47434</u>	<u>3,996,334.30537</u>	

1. 一般事項

AMTD 強積金計劃（「本計劃」）根據日期為 2009 年 5 月 20 日的信託契據（經不時修訂及補充）（「信託契據」）成立，並受信託契據管限。本計劃根據香港強制性公積金計劃條例（「該條例」）第 21 條註冊，並須遵守該條例及強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發出的相關規例、指引和守則。

本計劃包括十六個成分基金，分別為 AMTD 景順強積金保守基金、AMTD 景順亞洲基金、AMTD 景順歐洲基金、AMTD 景順環球債券基金、AMTD 景順香港中國基金、AMTD 景順目標現在退休基金、AMTD 景順目標 2028 退休基金、AMTD 景順目標 2038 退休基金、AMTD 景順目標 2048 退休基金、AMTD 景順 65 歲後基金、AMTD 景順核心累積基金、AMTD 安聯精選靈活資產基金、AMTD 安聯精選穩定資本基金、AMTD 安聯精選穩定增長基金、AMTD 安聯精選均衡基金及 AMTD 安聯精選增長基金（統稱為「成分基金」）。

預設投資策略已於 2017 年 4 月 1 日展開。AMTD 景順 65 歲後基金及 AMTD 景順核心累積基金根據規定成立。其成立已於 2016 年 11 月 28 日獲強制性公積金計劃管理局批准。

財務報告以港元（「港元」）呈列，港元為本計劃及其成分基金的功能貨幣。

2. 重要會計政策資料概要

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

(a) 編製基準

本財務報告乃按照由香港會計師公會所頒佈的香港財務報告會計準則編製。本財務報告已按照歷史成本法編製，金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）的重估均按公平值計入損益而作出修訂。

根據香港財務報告會計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。

2. 重要會計政策資料概要 — 續

(a) 編製基準 — 續

於2024年7月1日開始的財政年度生效的新準則、準則修訂和詮釋

於 2024 年 7 月 1 日開始的財政年度生效的新準則、準則修訂或詮釋並無對本計劃及其成分基金的財務報告構成重大影響。

於2024年7月1日開始的財政年度後生效，且無提早採納的新準則、準則修訂和詮釋

若干新準則、準則修訂和詮釋於 2024 年 7 月 1 日之後開始的財政年度生效，並且在編制本財務報告時尚未提前採用。本計劃及其成分基金仍在評估即將生效的準則和修訂的影響。

- 財務工具的分類及計量之修訂 — 香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 7 號之修訂（於 2026 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效）
- 財務報告之呈列及披露 — 香港財務報告準則第 18 號（於 2027 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效）

(b) 收入及開支

利息按實際利率法及時間比例確認入賬。利息收入包括債務證券、存款證、銀行結餘及銀行存款的利息。

其他收入及開支均按應計基準入賬。

2. 重要會計政策資料概要 — 續

(c) 投資

(i) 分類

本計劃及其成分基金根據本計劃及其成分基金管理金融資產的業務模式及有關金融資產的合約現金流量特徵，對其投資進行分類。對金融資產組合進行管理，並按公平值評估表現。本計劃及其成分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。本計劃及其成分基金並無選擇不可撤銷地指定任何股本證券按公平值計入其他全面收入。本計劃及其成分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分基金業務模式目標的附帶結果。因此，所有投資均按公平值計入損益的方式計量。

本計劃及其成分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金融資產和負債的資料，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 — 即本計劃及其成分基金承諾購買或出售投資的日期。投資最初按公平值確認。交易費用則作為開支入賬。當從投資收取現金流量的權利經已到期或本計劃及其成分基金已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。

在初步確認後，所有投資均以公平值計量。「投資」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的可供權益付款淨資產變動表中以「投資於成分基金的淨收益」列示，以及在各成分基金的收益表中以「投資的未變現收益／虧損淨變動」列示。

債務證券及存款證的公平值是根據市場報價估算，並不包括應計利息。按公平值計入損益的債務證券及存款證的利息，在各成分基金的收益表中分別以「債券利息收入」及「存款證利息收入」確認。

2. 重要會計政策資料概要 — 續

(c) 投資 — 續

(iii) 公平值的估計

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。於活躍市場交易的金融資產和負債（例如公開交易的衍生工具及交易性證券）的公平值以報告日收市時的市場報價為基礎。

投資於成分基金的價值以年末每單位資產淨值估算。

投資於核准匯集投資基金的價值以其各自的基金管理人／投資經理提供的年末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在各成分基金的收益表中分別以「衍生金融工具的未變現收益／虧損淨變動」及「衍生金融工具的淨已變現收益」列示。

當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。

(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，則金融資產及負債可予抵銷，並把淨額於本計劃的可供權益付款淨資產表及各成分基金的資產負債表內列賬。

2. 重要會計政策資料概要 — 續

(f) 單位認購與贖回

認購或贖回成分基金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分基金的淨資產變動表內。

(g) 現金及現金等價物

現金包括銀行結餘，而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，以及可在毋須通知的情況下即時兌換為已知數額的現金的短期高流動性投資。

(h) 應收出售投資款項／應付購買投資款項

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，本計劃及其成分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，本計劃及其成分基金應以相當於 12 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 日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 日，則被視為信貸減值。

應收出售投資款項及應付購買投資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。

若應收出售投資款項及應付購買投資款項於一年或更短時間內到期，將分類為流動資產或負債。否則，將以非流動資產或負債列示。

(i) 供款及權益

供款及權益按應計基準入賬。

(j) 轉入及轉出款項

轉入款項於確立收款權利時入賬。轉出款項於確立支付款項責任時入賬。

2. 重要會計政策資料概要 — 續

(k) 沒收款項

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，可用作減低僱主的未來供款；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款項，將列作本計劃的負債處理。

(l) 可贖回單位

成員可選擇贖回成分基金發行的可贖回單位，而單位代表成分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金融資產的合約責任。
- (iv) 可認沽工具於其年期內提供的總預期現金流主要建基於成分基金的損益。

所有成分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。

根據信託契據及強積金計劃說明書，可贖回單位可隨時以相當於各成分基金的成員應佔淨資產比例的現金撥回成分基金。

成員可選擇以各成分基金在相關交易日收市時的每單位資產淨值發行或贖回可贖回單位。各成分基金的每單位資產淨值是按成員應佔淨資產除以各成分基金的已發行單位總數計算。



2. 重要會計政策資料概要 — 續

(m) 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分基金在主要經濟環境下營運所用的貨幣（「功能貨幣」）計量。此財務報告以港元列賬，亦即本計劃及其成分基金的功能和列賬貨幣。

(ii) 交易及結餘

外匯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的可供權益付款淨資產變動表及各成分基金的收益表。

銀行結餘相關的匯兌盈虧，在本計劃的可供權益付款淨資產變動表及各成分基金的收益表中以「匯兌的未變現收益／虧損變動」列示。

按公平值計入損益的金融資產及負債相關的匯兌盈虧，在本計劃的可供權益付款淨資產變動表及各成分基金的收益表中以「投資的未變現收益／虧損淨變動」和「衍生金融工具的未變現收益／虧損淨變動」，以及「投資的淨已變現收益／（虧損）」和「衍生金融工具的淨已變現收益」列示。

(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分或所有特性或特質：(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，導致信貸或其他風險集中（證券等級）的情況。

2. 重要會計政策資料概要 — 續

(n) 結構性實體 — 續

本計劃及其成分基金認為其於核准匯集投資基金（「核准基金」）的所有投資均為非綜合結構性實體的投資。本計劃及其成分基金投資於具有不同投資政策及目標的核准基金。有關核准基金由多個投資經理管理，並應用不同投資策略以實現各自的投資目標。該等核准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淨資產中擁有某個比例的權益）為其營運提供資金。本計劃及其成分基金在所投資的各項核准基金中均持有可贖回單位。

每項核准基金的公平值變動在各成份基金的收益表中以「投資的未變現收益／虧損淨變動」列示。

(o) 列報及比較資料的變動

當財務報告的項目列報或分類作出修訂時，比較金額會作出更新，以符合當前年度的列報或分類。

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／掛牌投資的公平值

本計劃及其成分基金持有多項非上市／掛牌投資，例如債務證券及衍生工具，並根據券商的報價或相關可用市場資料進行估值。為釐定有關投資的公平值，受託人根據券商的資料、所採用的報價數量和質素，以及相關可用市場資料，進行判斷及估計。計算投資公平值時採用的報價或相關可用市場資料可能具指示性，但並不具執行性或法律約束力。因此，公平值不一定反映投資截至 2025 年及 2024 年 6 月 30 日的實際交易價格。實際交易價格或與券商提供的報價或根據相關可用市場資料作出的預估存在差異。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及相關市場資料反映公平值的最佳估計。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 一 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理

#### 本計劃的金融工具類別

	2025 年 港元	2024 年 港元
<b>金融資產</b>		
指定為按公平值計入損益	909,176,450	775,596,875
攤銷成本	8,571,224	9,080,102
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	2,630,949	5,484,898

#### 成分基金的金融工具類別

##### 2025 年

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
<b>金融資產</b>						
指定為按公平值計入損益	101,374,672	58,544,222	35,101,776	45,502,382	143,382,662	12,576,360
衍生金融資產	-	-	-	-	-	-
攤銷成本	58,540,926	77,473	105,346	37,972	1,427,029	9,035
<b>金融負債</b>						
攤銷成本	2,271,227	97,692	57,771	84,727	235,749	30,855
衍生金融負債	-	27,849	718,341	-	-	-
	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
<b>金融資產</b>						
指定為按公平值計入損益	22,592,784	15,849,151	15,214,464	22,665,245	51,922,830	29,512,914
衍生金融資產	-	-	-	-	-	-
攤銷成本	17,596	11,003	45,434	948,094	767,902	11,594
<b>金融負債</b>						
攤銷成本	45,111	32,036	31,533	29,832	66,171	52,969
衍生金融負債	-	-	-	-	-	-
	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元	
<b>金融資產</b>						
指定為按公平值計入損益	44,351,061	90,320,599	63,056,698	99,331,075	851,298,895	
衍生金融資產	-	-	-	-	-	
攤銷成本	46,258	23,951	48,235	41,374	62,159,222	
<b>金融負債</b>						
攤銷成本	78,830	150,635	107,945	162,394	3,535,477	
衍生金融負債	-	-	-	-	746,190	

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

#### 成分基金的金融工具類別 — 續

##### 2024 年

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
<b>金融資產</b>						
指定為按公平值計入損益	76,679,072	51,270,316	30,091,669	40,810,863	112,367,413	11,680,665
衍生金融資產	-	-	82,829	-	-	-
攤銷成本	68,768,439	583,592	134,079	166,398	1,510,240	96,440
<b>金融負債</b>						
攤銷成本	3,964,466	397,221	118,647	186,463	355,079	90,392
衍生金融負債	-	30,431	11,859	-	-	-
	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
<b>金融資產</b>						
指定為按公平值計入損益	19,961,082	13,668,459	12,724,112	16,563,946	38,680,580	28,171,540
衍生金融資產	-	-	-	-	-	-
攤銷成本	80,491	173,204	36,734	802,394	648,551	17,455
<b>金融負債</b>						
攤銷成本	54,264	165,277	33,604	44,433	86,939	66,299
衍生金融負債	-	-	-	-	-	-
	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元	
<b>金融資產</b>						
指定為按公平值計入損益	40,157,825	77,198,881	55,907,975	82,439,644	708,374,042	
衍生金融資產	-	-	-	-	82,829	
攤銷成本	46,003	404,852	91,702	231,245	73,791,819	
<b>金融負債</b>						
攤銷成本	101,860	484,764	151,921	307,896	6,609,525	
衍生金融負債	-	-	-	-	42,290	

4. 財務風險管理 — 續

財務風險管理目標及政策

本計劃的目標是為本計劃的成員提供退休福利。成分基金的目標是透過投資於該條例准許的核准匯集投資基金及／或投資，在不同風險程度上實現預期回報。

本計劃及成分基金的投資活動使其承受多種風險，包括市場風險（價格風險、利率風險及外匯風險）、信貸風險及流動資金風險。金融工具的詳情於有關附註內披露。本計劃及其成分基金固有的風險以及本計劃及其成分基金採用的風險管理政策於下文討論。

**市場風險**

本計劃及成分基金的活動使其承受市價、利率及匯率變動產生的金融風險。

價格風險

價格風險指金融工具的價值因市價變動（利率風險或貨幣風險產生者除外）而波動不定的風險，不論該等變動乃由個別金融工具或其發行人相關因素導致，又或因為影響市場上買賣的所有類似金融工具的因素而導致。

AMTD 景順強積金保守基金僅投資於短期非上市債務證券、庫券、存款證及定期存款，因此基金並無承受重大市場價格風險。

本計劃的其他成分基金須承受因相關核准基金投資的未來價格不明朗所引發的市場價格風險。所有投資均存有損失資本的風險。透過將成分基金持有的投資組合多元化而持有不同風險級別的投資，藉此管理成分基金的市場價格風險。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 4. 財務風險管理 — 續

#### 財務風險管理目標及政策 — 續

##### 市場風險 — 續

##### 價格風險 — 續

市場價格風險分析是建基於假設相關核准基金的相關指數增加／減少 5%（2024 年：5%）、其他所有變數維持不變，以及成分基金的投資之公平值按過往與指數的相關系數計算。成分基金整體承受風險如下。

	相關指數 的上升／下跌%	成員應佔 淨資產 淨增加／減少 港元
<u>於 2025 年 6 月 30 日</u>		
<u>成分基金</u>		
AMTD 景順亞洲基金	5%	2,216,720
AMTD 景順歐洲基金	5%	1,661,127
AMTD 景順環球債券基金	5%	2,405,286
AMTD 景順香港中國基金	5%	6,894,762
AMTD 景順目標現在退休基金	5%	638,262
AMTD 景順目標 2028 退休基金	5%	1,134,106
AMTD 景順目標 2038 退休基金	5%	778,293
AMTD 景順目標 2048 退休基金	5%	731,001
AMTD 景順 65 歲後基金	5%	1,224,910
AMTD 景順核心累積基金	5%	2,715,483
AMTD 安聯精選靈活資產基金	5%	1,475,646
AMTD 安聯精選穩定資本基金	5%	2,401,805
AMTD 安聯精選穩定增長基金	5%	4,697,870
AMTD 安聯精選均衡基金	5%	3,229,018
AMTD 安聯精選增長基金	5%	5,021,487

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 4. 財務風險管理 — 續

#### 財務風險管理目標及政策 — 續

##### 市場風險 — 續

##### 價格風險 — 續

	相關指數 的上升／下跌%	成員應佔 淨資產 淨增加／減少 港元
於 2024 年 6 月 30 日		
<i>成分基金</i>		
AMTD 景順亞洲基金	5%	2,734,800
AMTD 景順歐洲基金	5%	1,511,012
AMTD 景順環球債券基金	5%	2,030,562
AMTD 景順香港中國基金	5%	5,331,597
AMTD 景順目標現在退休基金	5%	578,296
AMTD 景順目標 2028 退休基金	5%	987,032
AMTD 景順目標 2038 退休基金	5%	674,362
AMTD 景順目標 2048 退休基金	5%	625,766
AMTD 景順 65 歲後基金	5%	864,725
AMTD 景順核心累積基金	5%	1,942,522
AMTD 安聯精選靈活資產基金	5%	1,408,577
AMTD 安聯精選穩定資本基金	5%	1,981,129
AMTD 安聯精選穩定增長基金	5%	3,756,589
AMTD 安聯精選均衡基金	5%	2,737,165
AMTD 安聯精選增長基金	5%	4,041,717

4. 財務風險管理 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

**市場風險 — 續**

*利率風險*

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動不定的風險。

本計劃及其成分基金分別主要投資於成分基金及核准基金，且只有銀行結餘包括計息存款戶口，故承受極小的利率風險。鑑於存款戶口的利率低，故受託人認為銀行結餘的利率風險不大。

AMTD 景順強積金保守基金面臨與定息存款證、庫券、非上市債務證券及定期存款相關的利率風險。於 2025 年 6 月 30 日，倘相關市場利率下跌／上升 25 個基點（2024 年：25 個基點），而所有其他變數不變，則年內溢利及成員應佔淨資產將增加／減少約 84,166 港元（2024 年：65,612 港元）。

*外匯風險*

外匯風險指金融工具的公平值或未來現金流量因匯率變動而波動不定的風險。

由於本計劃及其成分基金的所有交易均以港元（其功能及列賬貨幣）計值，因此本計劃及其成分基金不受直接貨幣風險影響。

若干成分基金採用遠期外匯合約對沖以外幣計值的成分基金相關投資組合產生的貨幣風險。所採用的遠期外匯合約一般約 30 日至 90 日到期。於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 6 月 30 日，AMTD 景順亞洲基金及 AMTD 景順歐洲基金已訂約根據財務報告附註 12 所披露的遠期外匯合約買賣外幣。

下表概述於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 6 月 30 日，相關成分基金的貨幣和非貨幣外匯風險承擔，以及倘外幣兌港元升值或貶值 2%（2024 年：2%）及其他因素不變情況下對淨資產的影響。



## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 4. 財務風險管理 — 續

#### 財務風險管理目標及政策 — 續

##### 市場風險 — 續

##### 外匯風險 — 續

#### AMTD 景順亞洲基金

於 2025 年 6 月 30 日

印度盧比  
港元

##### **資產**

貨幣資產	-
非貨幣資產	-

##### **負債**

貨幣負債	(1,451,016)
非貨幣負債	-

外幣兌港元相關匯率的 估計變動百分比	±2%
-----------------------	-----

對成員應佔淨資產的影響	
貨幣	±29,020
非貨幣	-

於 2024 年 6 月 30 日

印度盧比  
港元

##### **資產**

貨幣資產	-
非貨幣資產	-

##### **負債**

貨幣負債	(4,086,375)
非貨幣負債	-

外幣兌港元相關匯率的 估計變動百分比	±2%
-----------------------	-----

對成員應佔淨資產的影響	
貨幣	±81,728
非貨幣	-

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 4. 財務風險管理 — 續

#### 財務風險管理目標及政策 — 續

##### 市場風險 — 續

##### 外匯風險 — 續

#### AMTD 景順歐洲基金

於 2025 年 6 月 30 日

	歐元 港元	英鎊 港元
<strong>資產</strong>		
貨幣資產	-	-
非貨幣資產	-	-
<strong>負債</strong>		
貨幣負債	(8,012,030)	(3,517,740)
非貨幣負債	-	-
外幣兌港元相關匯率的 估計變動百分比	±2%	±2%
對成員應佔淨資產的影響		
貨幣	±160,241	±70,355
非貨幣	-	-

於 2024 年 6 月 30 日

	歐元 港元	英鎊 港元
<strong>資產</strong>		
貨幣資產	-	-
非貨幣資產	-	-
<strong>負債</strong>		
貨幣負債	(7,363,774)	(3,183,992)
非貨幣負債	-	-
外幣兌港元相關匯率的 估計變動百分比	±2%	±2%
對成員應佔淨資產的影響		
貨幣	±147,275	±63,680
非貨幣	-	-

4. 財務風險管理 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

信貸風險

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

本計劃及其成分基金面對的主要集中風險來自債務證券投資。本計劃及其成分基金亦須就買賣衍生工具產品、應收出售投資款項、應收利息、應收供款、銀行結餘及銀行存款而承受交易對手信貸風險。

AMTD 景順強積金保守基金可投資於債務證券、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。

為減低所承受的信貸風險，基金所持債務證券必須符合以下規定：(i) 最低信貸評級，及(ii) 任何單一發行人的持倉不得超過基金資產淨值的 10%，惟由政府及其他獲積金局批准的機構所發行或擔保的債務證券除外。截至 2025 年 6 月 30 日，AMTD 景順強積金保守基金所投資的債務證券及存款證均獲著名評級機構評為 P-1/A-1/F1+或以上（2024 年：P-1/A-1/F1+或以上）。

於 2025 年 6 月 30 日，AMTD 景順強積金保守基金可能面對信貸集中風險的投資包括主要由次保管人持有的投資。於 2025 年 6 月 30 日，次保管人的信貸評級為穆迪 Aa3（2024 年：Aa3）。

在年結日的最高信貸風險是載列於本計劃的可供權益付款淨資產表及各成分基金的資產負債表內的金融資產存值。

本計劃及其成分基金使用債務違約機率、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。於 2025 年及 2024 年 6 月 30 日，銀行結餘及銀行存款於信貸評級為 P-2/A-2/F2 或以上的交易對手持有，應收款項的結餘主要包括將於三個月內到期償還的應收出售投資款項、應收利息、應收供款、應收基金轉換款項。在採用香港財務報告準則第 9 號後，本計劃及其成分基金的預期信貸虧損並不重大，因此，本計劃及其成分基金的財務報告內並無確認任何預期信貸虧損。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

#### 財務風險管理目標及政策 — 續

##### **流動資金風險**

流動資金風險指本計劃及其成分基金清償負債（包括支付權益、轉出款項及贖回款項）時遇上困難的風險。

成分基金每日須接受單位以現金贖回。於 2025 年及 2024 年 6 月 30 日，並無個別成員持有每個成分基金超過 10% 的單位。成分基金的投資在活躍市場中交易，並易於轉變為現金以滿足支付權益、轉出款項及贖回款項的需要。

下表按照於報告年末距離合約到期日的尚餘期間以不同到期組別分析本計劃的金融負債。表內所示金額為合約未折現現金流量。由於折現影響不大，故於 12 個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

##### *本計劃*

	少於 <u>1 個月</u> 港元	<u>1 至 3 個月</u> 港元	超過 <u>3 個月</u> 港元
<u>於 2025 年 6 月 30 日</u>			
其他應付款項	98,691	-	83,351
應付權益	2,448,907	-	-
	<u>2,547,598</u>	<u>-</u>	<u>83,351</u>
<u>於 2024 年 6 月 30 日</u>			
其他應付款項	-	-	140,703
應付權益	5,344,195	-	-
	<u>5,344,195</u>	<u>-</u>	<u>140,703</u>

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

流動資金風險 — 續

成分基金

於 2025 年 6 月 30 日

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元
<b>非衍生金融負債</b>																
少於 1 個月																
其他應付款項	119,020	43,823	26,322	35,315	107,194	13,689	18,146	12,642	12,788	12,847	28,269	22,501	33,488	66,565	46,558	73,169
應付購買投資款項	1,991,274	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付基金轉換款項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付贖回款項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>2,110,294</u>	<u>43,823</u>	<u>26,322</u>	<u>35,315</u>	<u>107,194</u>	<u>13,689</u>	<u>18,146</u>	<u>12,642</u>	<u>12,788</u>	<u>12,847</u>	<u>28,269</u>	<u>22,501</u>	<u>33,488</u>	<u>66,565</u>	<u>46,558</u>	<u>73,169</u>
1 至 3 個月																
其他應付款項	17,692	6,313	3,678	5,020	15,646	1,377	2,486	1,720	1,632	-	-	3,316	4,980	9,700	6,949	10,553
	<u>17,692</u>	<u>6,313</u>	<u>3,678</u>	<u>5,020</u>	<u>15,646</u>	<u>1,377</u>	<u>2,486</u>	<u>1,720</u>	<u>1,632</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,316</u>	<u>4,980</u>	<u>9,700</u>	<u>6,949</u>	<u>10,553</u>
超過 3 個月																
其他應付款項	143,241	47,556	27,771	44,392	112,909	15,789	24,479	17,674	17,113	16,985	37,902	27,152	40,362	74,370	54,438	78,672
	<u>143,241</u>	<u>47,556</u>	<u>27,771</u>	<u>44,392</u>	<u>112,909</u>	<u>15,789</u>	<u>24,479</u>	<u>17,674</u>	<u>17,113</u>	<u>16,985</u>	<u>37,902</u>	<u>27,152</u>	<u>40,362</u>	<u>74,370</u>	<u>54,438</u>	<u>78,672</u>
	<u>2,271,227</u>	<u>97,692</u>	<u>57,771</u>	<u>84,727</u>	<u>235,749</u>	<u>30,855</u>	<u>45,111</u>	<u>32,036</u>	<u>31,533</u>	<u>29,832</u>	<u>66,171</u>	<u>52,969</u>	<u>78,830</u>	<u>150,635</u>	<u>107,945</u>	<u>162,394</u>

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

流動資金風險 — 續

成分基金 — 續

於 2024 年 6 月 30 日

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元
<b>非衍生金融負債</b>																
少於 1 個月																
其他應付款項	107,007	39,228	24,349	33,175	86,289	13,689	19,258	12,407	11,919	9,392	21,302	21,911	31,204	58,937	43,049	62,826
應付購買投資款項	2,946,928	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付基金轉換款項	517,555	290,861	52,683	91,356	40,971	-	-	40,450	-	17,212	33,912	-	-	23,489	23,980	14,886
應付贖回款項	189,636	-	-	-	60,720	53,887	-	88,864	-	6,470	6,945	4,137	11,697	292,246	6,385	114,479
	3,761,126	330,089	77,032	124,531	187,980	67,576	19,258	141,721	11,919	33,074	62,159	26,048	42,901	374,672	73,414	192,191
1 至 3 個月																
其他應付款項	9,091	3,190	2,015	2,592	7,332	751	1,312	876	808	-	-	1,806	2,598	4,964	3,556	5,309
	9,091	3,190	2,015	2,592	7,332	751	1,312	876	808	-	-	1,806	2,598	4,964	3,556	5,309
超過 3 個月																
其他應付款項	194,249	63,942	39,600	59,340	159,767	22,065	33,694	22,680	20,877	11,359	24,780	38,445	56,361	105,128	74,951	110,396
	194,249	63,942	39,600	59,340	159,767	22,065	33,694	22,680	20,877	11,359	24,780	38,445	56,361	105,128	74,951	110,396
	3,964,466	397,221	118,647	186,463	355,079	90,392	54,264	165,277	33,604	44,433	86,939	66,299	101,860	484,764	151,921	307,896

## 4. 財務風險管理 — 續

公平值

金融資產及金融負債的公平值按以下方式釐定：

- (i) 投資於成分基金的公平值乃按本計劃所投資成分基金的總資產淨值釐定。成分基金相關投資的公平值乃按於報告年末市場的買入報價釐定；
- (ii) 其他金融資產及金融負債的公平值乃按折現現金流量分析及可觀察現時市場交易的價格以一般公認定價模式釐定；及
- (iii) 衍生工具公平值乃採用報價計算。

於本計劃的可供權益付款淨資產表／各成分基金的資產負債表中確認的公平值計量

下表提供於初步確認後按公平值計量的金融工具分析，乃按公平值可觀察的程度分為第一至第三級。

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期的相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據乃除納入第一級的報價外，自資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察數據。

本計劃

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
按公平值計入損益的金融資產				
投資於成分基金	-	909,176,450	-	909,176,450
	=====	=====	=====	=====
	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
按公平值計入損益的金融資產				
投資於成分基金	-	775,596,875	-	775,596,875
	=====	=====	=====	=====

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

於本計劃的可供權益付款淨資產表／各成分基金的資產負債表中確認的公平值計量 — 續

成分基金

#### AMTD 景順強積金保守基金

	於 2025 年 6 月 30 日			總計 港元
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 非上市債務證券	-	5,037,640	-	5,037,640
- 庫券	40,986,200	-	-	40,986,200
- 存款證	-	55,350,832	-	55,350,832
	<u>40,986,200</u>	<u>60,388,472</u>	<u>-</u>	<u>101,374,672</u>

	於 2024 年 6 月 30 日			總計 港元
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 非上市債務證券	-	21,004,065	-	21,004,065
- 庫券	18,924,060	-	-	18,924,060
- 存款證	-	36,750,947	-	36,750,947
	<u>18,924,060</u>	<u>57,755,012</u>	<u>-</u>	<u>76,679,072</u>

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

#### AMTD 景順亞洲基金

	於 2025 年 6 月 30 日			總計 港元
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	58,544,222	-	58,544,222
	<u>-</u>	<u>58,544,222</u>	<u>-</u>	<u>58,544,222</u>
金融負債				
衍生金融負債	-	27,849	-	27,849



## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

於本計劃的可供權益付款淨資產表／各成分基金的資產負債表中確認的公平值計量 — 續

成分基金 — 續

#### AMTD 景順亞洲基金 — 續

	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	51,270,316	-	51,270,316
	-	51,270,316	-	51,270,316
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債	-	30,431	-	30,431

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

#### AMTD 景順歐洲基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	35,101,776	-	35,101,776
	-	35,101,776	-	35,101,776
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債	-	718,341	-	718,341

	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	30,091,669	-	30,091,669
衍生金融資產	-	82,829	-	82,829
	-	30,174,498	-	30,174,498
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債	-	11,859	-	11,859

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

於本計劃的可供權益付款淨資產表／各成分基金的資產負債表中確認的公平值計量 — 續  
成分基金 — 續

#### AMTD 景順環球債券基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	45,502,382	-	45,502,382
	<u>-</u>	<u>45,502,382</u>	<u>-</u>	<u>45,502,382</u>
	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	40,810,863	-	40,810,863
	<u>-</u>	<u>40,810,863</u>	<u>-</u>	<u>40,810,863</u>

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

#### AMTD 景順香港中國基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	143,382,662	-	143,382,662
	<u>-</u>	<u>143,382,662</u>	<u>-</u>	<u>143,382,662</u>
	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	112,367,413	-	112,367,413
	<u>-</u>	<u>112,367,413</u>	<u>-</u>	<u>112,367,413</u>

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

於本計劃的可供權益付款淨資產表／各成分基金的資產負債表中確認的公平值計量 — 續  
成分基金 — 續

#### AMTD 景順目標現在退休基金

	於 2025 年 6 月 30 日			總計 港元
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	12,576,360	-	12,576,360
	-	12,576,360	-	12,576,360

	於 2024 年 6 月 30 日			總計 港元
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	11,680,665	-	11,680,665
	-	11,680,665	-	11,680,665

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

#### AMTD 景順目標 2028 退休基金

	於 2025 年 6 月 30 日			總計 港元
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	22,592,784	-	22,592,784
	-	22,592,784	-	22,592,784

	於 2024 年 6 月 30 日			總計 港元
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	19,961,082	-	19,961,082
	-	19,961,082	-	19,961,082

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

於本計劃的可供權益付款淨資產表／各成分基金的資產負債表中確認的公平值計量 — 續  
成分基金 — 續

#### AMTD 景順目標 2038 退休基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	15,849,151	-	15,849,151
	-	15,849,151	-	15,849,151
	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	13,668,459	-	13,668,459
	-	13,668,459	-	13,668,459

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

#### AMTD 景順目標 2048 退休基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	15,214,464	-	15,214,464
	-	15,214,464	-	15,214,464
	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	12,724,112	-	12,724,112
	-	12,724,112	-	12,724,112

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

於本計劃的可供權益付款淨資產表／各成分基金的資產負債表中確認的公平值計量 — 續

成分基金 — 續

#### AMTD 景順 65 歲後基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	22,665,245	-	22,665,245
	-	22,665,245	-	22,665,245

	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	16,563,946	-	16,563,946
	-	16,563,946	-	16,563,946

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

#### AMTD 景順核心累積基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	51,922,830	-	51,922,830
	-	51,922,830	-	51,922,830

	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	38,680,580	-	38,680,580
	-	38,680,580	-	38,680,580

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

於本計劃的可供權益付款淨資產表／各成分基金的資產負債表中確認的公平值計量 — 續

成分基金 — 續

#### AMTD 安聯精選靈活資產基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	29,512,914	-	29,512,914
	-	29,512,914	-	29,512,914
	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	28,171,540	-	28,171,540
	-	28,171,540	-	28,171,540

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

#### AMTD 安聯精選穩定資本基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	44,351,061	-	44,351,061
	-	44,351,061	-	44,351,061
	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	40,157,825	-	40,157,825
	-	40,157,825	-	40,157,825

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

於本計劃的可供權益付款淨資產表／各成分基金的資產負債表中確認的公平值計量 — 續  
成分基金 — 續

#### AMTD 安聯精選穩定增長基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	90,320,599	-	90,320,599
	-	90,320,599	-	90,320,599

	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	77,198,881	-	77,198,881
	-	77,198,881	-	77,198,881

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

#### AMTD 安聯精選均衡基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	63,056,698	-	63,056,698
	-	63,056,698	-	63,056,698

	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	55,907,975	-	55,907,975
	-	55,907,975	-	55,907,975

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 4. 財務風險管理 — 續

於本計劃的可供權益付款淨資產表／各成分基金的資產負債表中確認的公平值計量 — 續

成分基金 — 續

#### AMTD 安聯精選增長基金

	於 2025 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	99,331,075	-	99,331,075
	-	99,331,075	-	99,331,075

	於 2024 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入損益				
- 核准匯集投資基金	-	82,439,644	-	82,439,644
	-	82,439,644	-	82,439,644

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

### 5. 成員應佔淨資產

根據本計劃的信託契據條文，上市投資及在場外市場或由莊家提供報價的投資乃按於估值日的最後成交價列賬，以釐定認購及贖回的每單位資產淨值及計算各類費用。

自 2013 年 7 月 1 日起，本計劃已採納香港財務報告準則第 13 號，並已使用上市金融資產及負債基於最後成交價釐定的估值，與本計劃的信託契據及強積金計劃說明書所訂明就計算其每單位資產淨值的輸入資料一致。

### 6. 稅項

根據香港稅務條例第 26A(1A)條，本計劃獲豁免香港的收入及資本收益稅項。



## 7. 與聯繫人士／關聯人士的交易

除附註 11 所披露有關投資經理管理的核准基金投資及下文所披露者外，本計劃及其成分基金於截至 2025 年及 2024 年 6 月 30 日止年度並無與關聯人士（包括受託人、投資經理及其聯繫人士或獲投資經理授權人士）進行任何交易。所有交易均於日常業務過程中按一般商業條款進行。

## (a) 受託人及行政費

受託人有權收取按各成分基金淨資產每年 0.5%（2024 年：0.5%）收取受託人及行政費。受託人及行政費乃於各估值日計算及累計，並每月期末支付。本年度徵收的受託人及行政費金額載於成分基金的收益表。

於報告年末應付的受託人及行政費如下：

	2025 年 港元	2024 年 港元
AMTD 景順強積金保守基金	64,509	58,141
AMTD 景順亞洲基金	23,696	20,917
AMTD 景順歐洲基金	14,029	12,708
AMTD 景順環球債券基金	18,442	16,717
AMTD 景順香港中國基金	58,639	46,934
AMTD 景順目標現在退休基金	5,110	4,798
AMTD 景順目標 2028 退休基金	9,137	8,198
AMTD 景順目標 2038 退休基金	6,394	5,640
AMTD 景順目標 2048 退休基金	6,164	5,214
AMTD 景順 65 歲後基金	9,572	6,995
AMTD 景順核心累積基金	21,062	15,865
AMTD 安聯精選靈活資產基金	12,011	11,504
AMTD 安聯精選穩定資本基金	18,080	16,579
AMTD 安聯精選穩定增長基金	36,475	31,772
AMTD 安聯精選均衡基金	25,417	22,906
AMTD 安聯精選增長基金	39,945	33,966

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 7. 與聯繫人士／關聯人士的交易 — 續

#### (b) 投資管理費

除投資經理就 AMTD 景順 65 歲後基金及 AMTD 景順核心累積基金收取按資產淨值收取每年 0.17% 的費用外，投資經理有權收取按各成分基金淨資產每年 0.4% 收取費用。投資管理費乃於各估值日計算及累計，並每月期末支付。本年度徵收的投資管理費金額載於成分基金的收益表。

於報告年末應付的投資管理費如下：

	2025 年 港元	2024 年 港元
AMTD 景順強積金保守基金	51,607	46,513
AMTD 景順亞洲基金	18,957	16,734
AMTD 景順歐洲基金	11,223	10,166
AMTD 景順環球債券基金	14,754	13,373
AMTD 景順香港中國基金	46,911	37,547
AMTD 景順目標現在退休基金	4,088	3,839
AMTD 景順目標 2028 退休基金	7,310	6,558
AMTD 景順目標 2038 退休基金	5,115	4,512
AMTD 景順目標 2048 退休基金	4,931	4,171
AMTD 景順 65 歲後基金	3,255	2,378
AMTD 景順核心累積基金	7,162	5,395
AMTD 安聯精選靈活資產基金	9,609	9,204
AMTD 安聯精選穩定資本基金	14,464	13,263
AMTD 安聯精選穩定增長基金	29,180	25,418
AMTD 安聯精選均衡基金	20,334	18,325
AMTD 安聯精選增長基金	31,956	27,173

7. 與聯繫人士／關聯人士的交易 — 續

(c) 營辦機構費用

目前，營辦機構未有向成分基金收取營辦機構費用。

(d) 銀行存款

於 2025 年 6 月 30 日，AMTD 景順強積金保守基金於受託人的股東銀行中國工商銀行（亞洲）有限公司及上海商業銀行有限公司（2024 年：中國工商銀行（亞洲）有限公司及上海商業銀行有限公司）存放銀行存款 15,931,629 港元（2024 年：18,996,232 港元），按年利率 0.70% 至 3.68%（2024 年：4.40% 至 4.60%）計息。截至 2025 年 6 月 30 日止年度，從受託人的股東銀行賺取利息收入 624,732 港元（2024 年：980,327 港元）。於 2025 年 6 月 30 日，該成分基金於受託人股東銀行的應收利息為 74,153 港元（2024 年：196,007 港元）。

(e) 開支

截至 2025 年 6 月 30 日止年度，AMTD 景順 65 歲後基金、AMTD 景順核心累積基金、AMTD 景順目標 2038 退休基金及 AMTD 景順目標 2048 退休基金各自金額為 20,345 港元（2024 年：18,032 港元）、44,325 港元（2024 年：38,464 港元）、30,520 港元（2024 年：24,920 港元）及 36,120 港元（2024 年：35,560 港元）的若干開支由本計劃營辦機構承擔。

截至 2025 年及 2024 年 6 月 30 日止年度，受託人向成分基金收取交易費及報告費。詳情如下：

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 7. 與聯繫人士／關聯人士的交易 — 續

#### (e) 開支 — 續

##### 於 2025 年 6 月 30 日

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元
年內交易費總額	5,635	20,320	18,960	38,080	27,600	63,280	72,240	30,520	36,120	14,640	14,720	20,560	18,720	21,840
年末應付交易費	345	1,120	1,040	2,080	1,520	4,480	1,680	1,120	1,680	800	880	800	720	1,120
年內報告費總額	35,678	12,841	7,390	10,304	30,600	2,839	5,092	3,480	3,374	6,862	10,253	19,703	14,171	21,216
年末應付報告費	17,692	6,313	3,678	5,020	15,646	1,377	2,486	1,720	1,632	3,316	4,980	9,700	6,949	10,553

##### 於 2024 年 6 月 30 日

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元
年內交易費總額	4,025	18,640	19,920	37,920	27,520	63,280	75,600	24,920	35,560	14,560	15,840	21,600	18,880	23,440
年末應付交易費	345	1,520	1,440	3,040	1,680	5,040	4,480	2,240	2,520	1,120	1,280	1,600	1,680	1,520
年內報告費總額	36,698	12,479	7,766	10,543	30,067	3,253	5,496	3,506	3,191	7,372	10,704	20,151	14,381	21,212
年末應付報告費	9,090	3,190	2,014	2,592	7,332	751	1,312	876	808	1,806	2,598	4,964	3,556	5,309

8. 供款

僱主及成員的強制性供款均相等於成員相關入息的 5%。每名成員的強制性供款的相關入息最低水平為每月 7,100 港元。

惟就賺取少於每月 7,100 港元的成員而言，成員毋須作出強制性供款。每名成員的強制性供款的相關入息最高水平為每月 30,000 港元。

自僱人士除非相關入息少於每月 7,100 港元，否則須向本計劃作出相關入息（每月最高 30,000 港元）5%的供款，最高供款為每月 1,500 港元。每名成員的強制性供款的相關入息最高水平為每月 30,000 港元。

凡僱主或成員向本計劃作出超出其強制性供款的供款，均屬額外自願性供款（包括可扣稅自願性供款）。

9. 權益

成員將在該條例所載的情況下享有本計劃的強制性供款及可扣稅自願性供款權益。現時，該等情況包括成員(i) 年屆 65 歲；(ii)在年滿 60 歲後永久終止受僱或完全喪失行為能力；(iii)永久性地離開香港；(iv)身故；(v)根據該條例有權申索小額結餘；或(vi)患上末期疾病。

成員將於信託契據及有關參與協議所載情況下享有本計劃的自願性供款權益。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 10. 銀行存款

銀行存款指於年結起計六個月內到期，按年利率介乎 0.70%至 3.75%（2024 年：年利率 4.32%至 4.60%）計息的定息定期存款。

### 11. 投資

	2025 年 港元	2024 年 港元
<i>本計劃</i>		
投資於成分基金		
AMTD 景順強積金保守基金	157,644,371	141,483,045
AMTD 景順亞洲基金	58,496,154	51,426,256
AMTD 景順歐洲基金	34,431,010	30,178,071
AMTD 景順環球債券基金	45,455,627	40,790,798
AMTD 景順香港中國基金	144,573,942	113,522,574
AMTD 景順目標現在退休基金	12,554,540	11,686,713
AMTD 景順目標 2028 退休基金	22,565,269	19,987,309
AMTD 景順目標 2038 退休基金	15,828,118	13,676,386
AMTD 景順目標 2048 退休基金	15,228,365	12,727,242
AMTD 景順 65 歲後基金	23,583,507	17,321,907
AMTD 景順核心累積基金	52,624,561	39,242,192
AMTD 安聯精選靈活資產基金	29,471,539	28,122,696
AMTD 安聯精選穩定資本基金	44,318,489	40,101,968
AMTD 安聯精選穩定增長基金	90,193,915	77,118,969
AMTD 安聯精選均衡基金	62,996,988	55,847,756
AMTD 安聯精選增長基金	99,210,055	82,362,993
	<u>909,176,450</u>	<u>775,596,875</u>
<i>成分基金</i>		
<u>AMTD 景順強積金保守基金</u>		
非上市／掛牌債務證券	<u>101,374,672</u>	<u>76,679,072</u>
<u>AMTD 景順亞洲基金</u>		
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	<u>58,544,222</u>	<u>51,270,316</u>

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 11. 投資 — 續

#### *成分基金 — 續*

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元
<u>AMTD 景順歐洲基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	<u>35,101,776</u>	<u>30,091,669</u>
<u>AMTD 景順環球債券基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	16,546,911	15,059,293
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	28,955,471	25,751,570
	<u>45,502,382</u>	<u>40,810,863</u>
<u>AMTD 景順香港中國基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	<u>143,382,662</u>	<u>112,367,413</u>
<u>AMTD 景順目標現在退休基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	894,389	822,113
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	777,705	733,057
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	3,454,091	3,510,395
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	1,144,552	732,134
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	5,030,010	4,642,662
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	476,784	398,001
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	798,829	842,303
	<u>12,576,360</u>	<u>11,680,665</u>

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 11. 投資 — 續

#### 成分基金 — 續

##### AMTD 景順目標 2028 退休基金

###### 核准匯集投資基金

	2025 年 港元	2024 年 港元
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	2,052,973	1,905,039
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	1,785,332	1,689,458
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	5,545,851	5,065,348
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	2,632,085	1,711,797
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	7,649,263	6,738,614
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	1,093,818	913,956
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	1,833,462	1,936,870
	<u>22,592,784</u>	<u>19,961,082</u>

##### AMTD 景順目標 2038 退休基金

###### 核准匯集投資基金

景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	2,048,767	1,864,250
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	1,784,662	1,644,747
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	3,033,401	2,474,051
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	2,621,591	1,692,396
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	3,444,968	3,218,047
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	1,091,227	896,040
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	1,824,535	1,878,928
	<u>15,849,151</u>	<u>13,668,459</u>

##### AMTD 景順目標 2048 退休基金

###### 核准匯集投資基金

景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	2,528,750	2,251,212
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	2,179,592	1,862,310
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	2,138,089	1,467,392
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	3,257,423	2,490,012
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	1,506,620	1,620,881
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	1,340,361	1,029,840
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	2,263,629	2,002,465
	<u>15,214,464</u>	<u>12,724,112</u>



## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 11. 投資 — 續

#### *成分基金 — 續*

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元
<u>AMTD 景順 65 歲後基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 65 歲後基金 — B 類別	<u>22,665,245</u>	<u>16,563,946</u>
<u>AMTD 景順核心累積基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 核心累積基金 — B 類別	<u>51,922,830</u>	<u>38,680,580</u>
<u>AMTD 安聯精選靈活資產基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選靈活均衡基金 — 普通單位 I	<u>29,512,914</u>	<u>28,171,540</u>
<u>AMTD 安聯精選穩定資本基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定資本基金 — 普通單位 I	<u>44,351,061</u>	<u>40,157,825</u>
<u>AMTD 安聯精選穩定增長基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定增長基金 — 普通單位 I	<u>90,320,599</u>	<u>77,198,881</u>
<u>AMTD 安聯精選均衡基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選均衡基金 — 普通單位 I	<u>63,056,698</u>	<u>55,907,975</u>

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 11. 投資 — 續

成分基金 — 續

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元
<u>AMTD 安聯精選增長基金</u>		
核准匯集投資基金		
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選增長基金		
— 普通單位 I	<u>99,331,075</u>	<u>82,439,644</u>

上述核准匯集投資基金由成分基金的投資經理管理。

### 12. 衍生金融工具

	<u>AMTD</u> <u>景順</u> <u>亞洲基金</u>		<u>AMTD</u> <u>景順</u> <u>歐洲基金</u>	
	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元
衍生金融資產：				
遠期外匯合約，按公平值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>82,829</u>
衍生金融負債：				
遠期外匯合約，按公平值	<u>27,849</u>	<u>30,431</u>	<u>718,341</u>	<u>11,859</u>

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 12. 衍生金融工具 — 續

於 2025 年及 2024 年 6 月 30 日的未平倉遠期外匯合約如下：

	AMTD 景順 亞洲基金		AMTD 景順 歐洲基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
遠期外匯合約的合約金額				
-買入				
- 港元	1,423,167	4,055,944	10,811,429	10,618,736
-賣出				
- 歐元	-	-	871,000	882,000
- 英鎊	-	-	327,000	323,000
- 印度盧比	<u>15,800,000</u>	<u>43,500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

上述遠期外匯合約的公平值乃採用所報遠期匯率及自所報利率搭配該等合約到期年期得出的收益率曲線計量。

### 13. 預設投資策略

該條例 2016 年的修訂規定所有強積金計劃設立一項稱為「預設投資策略」（「DIS」）的新投資安排。大致上，預設投資策略已設計為適用於計劃成員並無作出任何投資指示的賬戶的累算權益的標準化投資安排。

## AMTD 強積金計劃

財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 13. 預設投資策略 — 續

下文披露有關向 AMTD 景順 65 歲後基金及 AMTD 景順核心累積基金收取的服務付款、實付費用及其他付款。服務付款及實付費用按照該條例所定義。

	AMTD 景順 65 歲後基金		AMTD 景順 核心累積基金	
	2025 年 港元	2024 年 港元	2025 年 港元	2024 年 港元
(a) <u>服務付款及相應金額</u>				
投資管理費	34,716	26,399	77,294	57,400
受託人及行政費	102,102	77,641	227,316	168,806
	<u>136,818</u>	<u>104,040</u>	<u>304,610</u>	<u>226,206</u>
(b) <u>實付費用付款及相應金額</u>				
核數師酬金	<u>12,161</u>	<u>8,752</u>	<u>27,107</u>	<u>19,019</u>
保託費及銀行收費	4	9	5	9
印刷及郵寄費	4,220	3,772	9,426	8,194
基金價格公佈費	2,958	2,540	6,611	5,532
彌償保險費	245	235	547	510
年度註冊費	190	165	425	359
其他開支	718	-	1,606	-
	<u>8,335</u>	<u>6,721</u>	<u>18,620</u>	<u>14,604</u>
	<u>20,496</u>	<u>15,473</u>	<u>45,727</u>	<u>33,623</u>
實付費用付款總金額 佔基金截至每月最後一個交易日的 平均資產淨值百分比	<u>0.10</u>	<u>0.10</u>	<u>0.10</u>	<u>0.10</u>
(c) <u>所有付款</u> <u>（(a)及(b)列出的付款除外）</u>				
法律及專業費用（非經常性）	<u>-</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>133</u>

## AMTD 強積金計劃

### 財務報告附註 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

14. 銀行貸款、透支及其他借貸

於 2025 年及 2024 年 6 月 30 日，本計劃及其成分基金並無銀行貸款、透支或借貸。

15. 累算權益

於 2025 年 6 月 30 日，歸屬於成員賬戶的總累算權益達 908,678,198 港元（2024 年：774,957,206 港元）。

16. 非金錢佣金安排

截至 2025 年及 2024 年 6 月 30 日止年度內，並無有關買賣成分基金資產的非金錢佣金安排。

17. 證券借貸安排

截至 2025 年及 2024 年 6 月 30 日止年度內，本計劃及其成分基金並無訂立任何證券借貸安排。

18. 資產可轉讓性

於 2025 年及 2024 年 6 月 30 日，並無任何法定或合約性規定限制本計劃及其成分基金資產的可轉讓性。

19. 承擔

於 2025 年及 2024 年 6 月 30 日，本計劃及其成分基金並無任何承擔。

20. 或然負債

於 2025 年及 2024 年 6 月 30 日，本計劃及其成分基金並無任何或然負債。

21. 市場推廣開支

截至 2025 年及 2024 年 6 月 30 日止年度內，本計劃或成分基金並無扣除任何已付及應付予強積金中介人的廣告開支、宣傳開支或佣金或經紀費。

22. 報告期後事件

本計劃已於 2025 年 7 月 3 日加入「積金易」平台。

23. 財務報告的批准

財務報告已於 2025 年 12 月 12 日獲受託人批准刊發。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 概覽

AMTD 強積金計劃（「本計劃」）於 2009 年 7 月 1 日開始運作，為其成員提供十六個成分基金以投資其各自的供款，分別為：

1. AMTD 景順強積金保守基金
2. AMTD 景順亞洲基金
3. AMTD 景順歐洲基金
4. AMTD 景順環球債券基金
5. AMTD 景順香港中國基金
6. AMTD 景順目標現在退休基金
7. AMTD 景順目標 2028 退休基金
8. AMTD 景順目標 2038 退休基金
9. AMTD 景順目標 2048 退休基金
10. AMTD 景順 65 歲後基金
11. AMTD 景順核心累積基金
12. AMTD 安聯精選靈活資產基金
13. AMTD 安聯精選穩定資本基金
14. AMTD 安聯精選穩定增長基金
15. AMTD 安聯精選均衡基金
16. AMTD 安聯精選增長基金

上述十六個成分基金中，只有 AMTD 景順強積金保守基金直接投資於准許投資。其餘十五個成分基金分別投資於景順集成投資基金及安聯環球投資精選基金，兩者均為傘子單位信託（「傘子單位信託」），分別由二十一個附屬基金及十八個附屬基金組成，並由成分基金的投資經理管理。

每個傘子單位信託的附屬基金均為匯集投資基金，已獲積金局及證監會批准為核准匯集投資基金。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 投資政策及目標

每個成分基金的投資政策及目標已詳載於本計劃的強積金計劃說明書，內容如下：

#### 1. AMTD 景順強積金保守基金

##### (a) 目標

保存資本及維持低風險。此成分基金並不保證可償還資本。

此成分基金僅可投資於根據規例（尤其是規例第 37(2)(a)條）許可的該等投資種類。

##### (b) 投資分佈

投資於港元存款、以港元計值的貨幣市場票據，以及短期定息證券。

##### (c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。

##### (d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。

##### (e) 風險及回報概況

低。

##### (f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、與 AMTD 景順強積金保守基金有關的風險、債務證券風險及無力償債風險。

投資政策及目標 — 續

2. AMTD 景順亞洲基金

(a) 目標

透過只投資於景順集成投資基金 — 亞洲基金（為核准基金），從而投資於亞洲（不包括日本）股票，以達致長期資本增值。

(b) 投資分佈

通過投資於一項相關核准基金，將最多達 100% 的資產淨值投資於亞洲（不包括日本）股票。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸，現時亦無參與回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

高。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、新興市場風險、股票投資風險、貨幣風險，以及經濟與政治風險。



投資政策及目標 — 續

3. AMTD 景順歐洲基金

(a) 目標

自 2024 年 11 月 29 日起，透過只投資於景順集成投資基金 — 歐洲基金（為核准基金），從而投資於歐洲（包括英國）相關證券（包括 ITCIS），以達致長期資本增值。

於 2024 年 11 月 29 日前，透過只投資於景順集成投資基金 — 歐洲基金（為核准基金），從而投資於歐洲（包括英國）股票，以達致長期資本增值。

(b) 投資分佈

自 2024 年 11 月 29 日起，通過投資於一項相關核准基金，將最多達 100% 的資產淨值投資於歐洲（包括英國）上市證券（包括 ITCIS）。歐洲（包括英國）證券（包括 ITCIS）是指在歐洲（包括英國）上市的證券，或與在歐洲（包括英國）註冊成立或大部分收入來自歐洲（包括英國）或在歐洲（包括英國）經營大部分業務的發行人有關的證券，或致力追蹤歐洲（包括英國）相關指數表現的 ITCIS。

於 2024 年 11 月 29 日前，通過投資於一項相關核准基金，將最多達 100% 的資產淨值投資於歐洲（包括英國）股票。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸，現時亦無參與回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

高。

投資政策及目標 — 續

3. AMTD 景順歐洲基金 — 續

(f) 風險

自 2024 年 11 月 29 日起，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、法律與合規風險、新興市場風險、股票投資風險、貨幣風險、經濟與政治風險，以及與投資 ITCIS 相關的風險。

於 2024 年 11 月 29 日前，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、法律與合規風險、新興市場風險、股票投資風險、貨幣風險，以及經濟與政治風險。

4. AMTD 景順環球債券基金

(a) 目標

透過只投資於兩個核准基金，分別為景順集成投資基金 — 港元債券基金（從而主要投資於以港元計值的債券的組合）及景順集成投資基金 — 國際債券基金（從而投資於環球債券），達致長期穩定增長。

成分基金所投資的核准基金為指定作為退休基金的核准匯集投資基金。成分基金的主要目標由投資於相關核准基金國際債券基金（範圍多元化，涵蓋全球利息收入為本投資）達成，並以港元債券基金補充，以確保根據規例有足夠港元投資。

(b) 投資分佈

成分基金約 50%至 90%的資產淨值投資於景順集成投資基金 — 國際債券基金，從而投資於環球債券；而成分基金約 10%至 50%的資產淨值投資於景順集成投資基金 — 港元債券基金，從而主要投資於以港元計值的債券的組合，且可能將其資產淨值不多於 10%投資於非港元計值債券（主要包括以美元計值的債券）。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸，現時亦無參與回購協議。

投資政策及目標 — 續

4. AMTD 景順環球債券基金 — 續

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

低。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、新興市場風險、債務證券風險、經濟與政治風險、中國投資風險，以及中國銀行間債券市場與債券通的風險。

5. AMTD 景順香港中國基金

(a) 目標

透過只投資於景順集成投資基金 — 中港基金（為核准基金），從而投資於香港及中國相關的證券，以達致長期資本增值。

(b) 投資分佈

通過投資於一項相關核准基金，將最多達 100% 的資產淨值投資於香港及中國相關證券，該等證券乃在香港或其他證券交易所上市。中國相關證券的定義為於香港交易所或其他交易所上市的證券，其發行人的大部分收入及／或盈利乃來自中華人民共和國（包括但不限於中國 A 股）。相關核准基金可將其最多 10% 的資產淨值投資於在並非規例所界定的核准證券交易所的證券交易所上市的香港及中國相關證券。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸，現時亦無參與回購協議。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 投資政策及目標 — 續

#### 5. AMTD 景順香港中國基金 — 續

##### (d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。

##### (e) 風險及回報概況

高。

##### (f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、股票投資風險、經濟與政治風險，以及中國投資風險。

#### 6. AMTD 景順目標現在退休基金

##### (a) 目標

透過有限投資於環球股票以提高回報而達致長期保本。

##### (b) 投資分佈

成分基金一般情況下將其資產淨值約 70%投資於環球債券及其資產淨值的 30%投資於環球股票（透過投資於景順集成投資基金系列中所挑選的七個相關核准基金，包括五個地區股票基金及兩個債券基金）。

##### (c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

##### (d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 投資政策及目標 — 續

#### 6. AMTD 景順目標現在退休基金 — 續

##### (e) 風險及回報概況

低。

##### (f) 風險

自 2024 年 11 月 29 日起，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險、財務機構違約風險，以及與投資 ITCIS 相關的風險。

於 2024 年 11 月 29 日前，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險及財務機構違約風險。

#### 7. AMTD 景順目標 2028 退休基金

##### (a) 目標

根據目標退休日期，透過將其資產投資於港元債券基金、國際債券基金、亞洲基金、中港基金、歐洲基金、日本基金及北美洲基金的景順集成投資基金，以達致資本增值及穩定的收益。

##### (b) 投資分佈

投資經理根據資產分配策略（該策略隨時間過去而愈趨保守），按相關成分基金的目標退休日期，將各基金的資產策略性地分配於各相關核准基金中。各基金的名稱指投資者的概約退休年度，而基金的資產分配策略亦按該退休年期而設計。

景順集成投資基金系列中所挑選的七個相關核准基金，包括五個地區股票基金及兩個債券基金，故可讓投資經理以多元化的方式達成 AMTD 景順目標退休基金系列中成分基金的投資目標。此外，其可讓 AMTD 景順目標退休基金系列有效率及多元化地投資於全球所有主要市場（包括香港／中國、亞太區（日本除外）、日本、北美洲及歐洲）。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 投資政策及目標 — 續

#### 7. AMTD 景順目標 2028 退休基金 — 續

##### (c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

##### (d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

##### (e) 風險及回報概況

中。

##### (f) 風險

自 2024 年 11 月 29 日起，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險、財務機構違約風險，以及與投資 ITCIS 相關的風險。

於 2024 年 11 月 29 日前，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險及財務機構違約風險。

#### 8. AMTD 景順目標 2038 退休基金

##### (a) 目標

根據目標退休日期，透過將其資產投資於港元債券基金、國際債券基金、亞洲基金、中港基金、歐洲基金、日本基金及北美洲基金的景順集成投資基金，以達致資本增值及穩定的收益。

投資政策及目標 — 續

8. AMTD 景順目標 2038 退休基金 — 續

(b) 投資分佈

投資經理根據資產分配策略（該策略隨時間過去而愈趨保守），按相關成分基金的目標退休日期，將各基金的資產策略性地分配於各相關核准基金中。各基金的名稱指投資者的概約退休年度，而基金的資產分配策略亦按該退休年期而設計。

景順集成投資基金系列中所挑選的七個相關核准基金，包括五個地區股票基金及兩個債券基金，故可讓投資經理以多元化的方式達成 AMTD 景順目標退休基金系列中成分基金的投資目標。此外，其可讓 AMTD 景順目標退休基金系列有效率及多元化地投資於全球所有主要市場（包括香港／中國、亞太區（日本除外）、日本、北美洲及歐洲）。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

高。

(f) 風險

自 2024 年 11 月 29 日起，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險、財務機構違約風險，以及與投資 ITCIS 相關的風險。

於 2024 年 11 月 29 日前，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險及財務機構違約風險。

投資政策及目標 — 續

9. AMTD 景順目標 2048 退休基金

(a) 目標

根據目標退休日期，透過將其資產投資於港元債券基金、國際債券基金、亞洲基金、中港基金、歐洲基金、日本基金及北美洲基金的景順集成投資基金，以達致資本增值及穩定的收益。

(b) 投資分佈

投資經理根據資產分配策略（該策略隨時間過去而愈趨保守），按相關成分基金的目標退休日期，將各基金的資產策略性地分配於各相關核准基金中。各基金的名稱指投資者的概約退休年度，而基金的資產分配策略亦按該退休年期而設計。

景順集成投資基金系列中所挑選的七個相關核准基金，包括五個地區股票基金及兩個債券基金，故可讓投資經理以多元化的方式達成 AMTD 景順目標退休基金系列中成分基金的投資目標。此外，其可讓 AMTD 景順目標退休基金系列有效率及多元化地投資於全球所有主要市場（包括香港／中國、亞太區（日本除外）、日本、北美洲及歐洲）。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

高。



投資政策及目標 — 續

9. AMTD 景順目標 2048 退休基金 — 續

(f) 風險

自 2024 年 11 月 29 日起，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險、財務機構違約風險，以及與投資 ITCIS 相關的風險。

於 2024 年 11 月 29 日前，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險及財務機構違約風險。

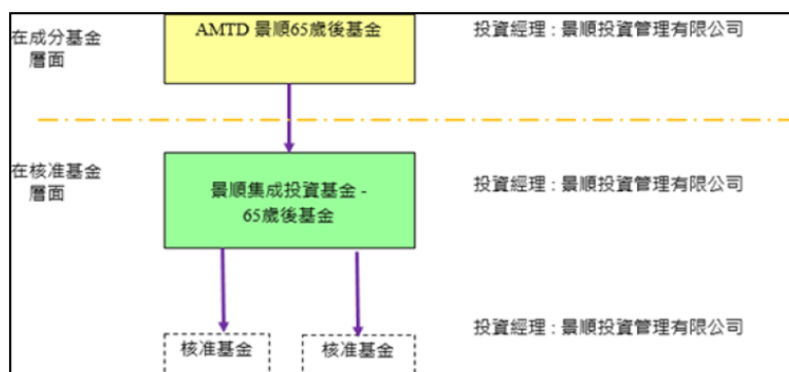
10. AMTD 景順 65 歲後基金（「65 歲後基金」）

(a) 目標

65 歲後基金的投資目標是透過環球分散方式投資達致平穩增值。

65 歲後基金須投資於名為景順集成投資基金－65 歲後基金的核准基金，景順集成投資基金－65 歲後基金繼而（透過其於另外兩項核准基金的投資）投資於環球股票組合、環球定息證券組合，以及規例准許的現金及貨幣市場工具。

65 歲後基金的投資結構如下圖所示：



投資政策及目標 — 續

10. AMTD 景順 65 歲後基金（「65 歲後基金」） — 續

(a) 目標 — 續

景順集成投資基金－65 歲後基金投資的相關核准基金採取積極的投資策略。相關核准基金尋求透過參考參考指數的成分／信貸評級、行業及地理配置，積極管理組合，從而獲得較參考投資組合下股本證券的成分指數及定息證券的成分指數（「參考指數」）為高的回報。換言之，組合的成分在證券挑選及比重方面未必與參考指數相同，且相關核准基金可選擇性地對組合中的交易走勢或市場波動作出反應。此策略旨在提高效率，並盡量減低用於重新調整預設投資策略資產的成本。

(b) 投資分佈

透過其相關核准基金，65 歲後基金投資的景順集成投資基金－65 歲後基金的目標是將其資產淨值的 20%投資於較高風險資產（例如環球股票），其餘的資產淨值則投資於較低風險資產（例如環球債券、現金及貨幣市場工具）。較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債券市場的價格走勢有別而在 15%至 25%之間上落。根據上述資產配置限額的規定，65 歲後基金投資的景順集成投資基金－65 歲後基金的投資經理可酌情決定景順集成投資基金－65 歲後基金的資產配置。

組合並無對任何特定國家或貨幣的指定投資配置。

65 歲後基金將透過投資於其相關核准基金來持有至少 30%港元，以維持「有效貨幣風險」（定義見規例）。

(c) 證券借貸及回購協議

65 歲後基金及景順集成投資基金－65 歲後基金將不會參與證券借貸或回購協議。景順集成投資基金－65 歲後基金投資的相關核准基金將不會參與證券借貸。

(d) 期貨及期權

65 歲後基金及景順集成投資基金－65 歲後基金將不會訂立財務期貨合約或財務期權合約。景順集成投資基金－65 歲後基金投資的其中一項相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

投資政策及目標 — 續

10. AMTD 景順 65 歲後基金（「65 歲後基金」） — 續

(e) 固有風險及預期回報

為預設投資策略採用參考投資組合，以為 65 歲後基金的表現及資產配置提供參考。

65 歲後基金的長期回報預期至少與參考投資組合的回報相近。

(f) 風險及回報概況

低。

(g) 風險

65 歲後基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險、預設投資策略風險及財務機構違約風險。

11. AMTD 景順核心累積基金（「核心累積基金」）

(a) 目標

核心累積基金的投資目標是透過環球分散方式投資達致資本增值。

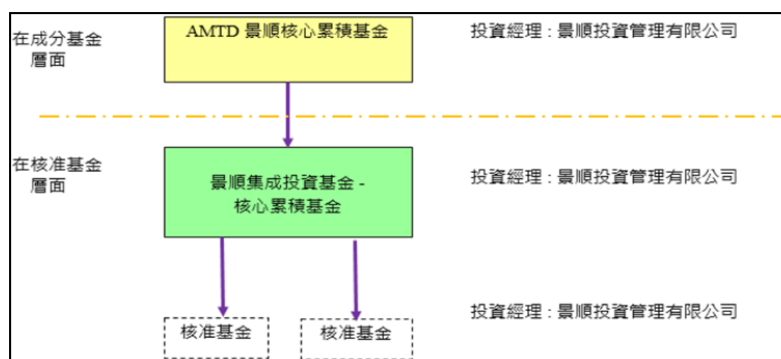
核心累積基金須投資於名為景順集成投資基金－核心累積基金的核准基金，景順集成投資基金－核心累積基金繼而（透過其於另外兩項核准基金的投資）投資於環球股票組合、環球定息證券組合，以及規例准許的現金及貨幣市場工具。

投資政策及目標 — 續

11. AMTD 景順核心累積基金（「核心累積基金」） — 續

(a) 目標 — 續

核心累積基金的投資結構如下圖所示：



景順集成投資基金－核心累積基金投資的相關核准基金採取積極的投資策略。相關核准基金尋求透過參考參考指數的成分／信貸評級、行業及地理配置，積極管理組合，從而獲得較相關參考指數為高的回報。換言之，組合的成分在證券挑選及比重方面未必與參考指數相同，且相關核准基金可選擇性地對組合中的交易走勢或市場波動作出反應。此策略旨在提高效率，並盡量減低用於重新調整預設投資策略資產的成本。

(b) 投資分佈

透過其相關核准基金，核心累積基金投資的景順集成投資基金－核心累積基金的目標是將其資產淨值的 60% 投資於較高風險資產（例如環球股票）及將餘下的資產淨值投資於較低風險資產（例如環球債券、現金及貨幣市場工具）。較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債券市場的價格走勢有別而在 55% 至 65% 之間上落。根據上述資產配置限額的規定，核心累積基金投資的景順集成投資基金－核心累積基金的投資經理可酌情決定景順集成投資基金－核心累積基金的資產配置。

組合並無對任何特定國家或貨幣的指定投資配置。

核心累積基金將透過投資於其相關核准基金來持有至少 30% 港元，以維持「有效貨幣風險」（定義見規例）。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 投資政策及目標 — 續

#### 11. AMTD 景順核心累積基金（「核心累積基金」） — 續

##### (c) 證券借貸及回購協議

核心累積基金及景順集成投資基金－核心累積基金將不會參與證券借貸或回購協議。  
景順集成投資基金－核心累積基金投資的相關核准基金將不會參與證券借貸。

##### (d) 期貨及期權

核心累積基金及景順集成投資基金－核心累積基金將不會訂立財務期貨合約或財務期權合約。景順集成投資基金－核心累積基金投資的其中一項相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

##### (e) 固有風險及預期回報

為預設投資策略採用參考投資組合，以為核心累積基金的表現及資產配置提供參考。  
核心累積基金的長期回報預期至少與參考投資組合的回報相近。

##### (f) 風險及回報概況

中至高。

##### (g) 風險

核心累積基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險、預設投資策略風險、法律與合規風險及財務機構違約風險。

#### 12. AMTD 安聯精選靈活資產基金

##### (a) 目標

透過只投資於安聯精選靈活均衡基金（為核准基金），從而投資於多元化環球股票及定息證券的組合，達致與指數無關的表現目標，及以最低短期波幅達致長期保本的目標。

投資政策及目標 — 續

12. AMTD 安聯精選靈活資產基金 — 續

(b) 投資分佈

通過投資於一項相關核准基金預期將採取靈活資產分配策略，以於不斷變化的市況中達致最理想的回報。當股市暢旺時，相關核准基金可將其資產最多 50% 投資於股票。在較弱的市況中，將重新平衡相關核准基金的組合，透過持有定息證券以達到保本的目的，以符合積金局規定的最低信貸評級要求。因應市況需要，相關核准基金可能不會持有任何股票，並僅全數投資於定息證券及現金。當整體股市前景似乎不明朗時，定息證券及現金會被廣泛應用作為緩衝，而當市場被視為適合時，將減少持有定息證券及現金。預期於正常情況下，至少 75% 的相關核准基金資產將投資於定息證券及現金，以減低短期波幅。

如相關核准基金經理認為符合相關核准基金的最佳利益，相關核准基金可將其資產最多 100% 持有投資存款、現金和／或直接投資於貨幣市場票據和／或（相關核准基金可將其資產最多 10%）暫時投資於貨幣市場基金，以作為流動管理和／或防禦目的和／或任何其他例外情況之對策。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸，現時亦無參與回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

低。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險、經濟與政治風險、中國投資風險，以及中國銀行間債券市場與債券通的風險。

投資政策及目標 — 續

13. AMTD 安聯精選穩定資本基金

(a) 目標

透過只投資於安聯精選穩定資本基金（為核准基金及安聯精選基金旗下的附屬基金），從而投資於多元化環球股票及定息證券的組合，達致長期保本及穩定的資本增值。

相關核准基金是組合型基金，其絕大部分資產投資於相關核准基金經理基於相關核准基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合為相關核准基金提供所希望的投資規模的(i)安聯精選基金旗下的其他附屬基金（「其他核准基金」）及／或(ii)ITCIS（「相關 ITCIS」）。所有其他核准基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金(APIFs)並獲證監會授權，而所有相關 ITCIS 均獲積金局核准。在授出該核准及授權時，積金局或證監會均不對任何其他核准基金或相關 ITCIS（視情況而定）作出官方推薦或認可，亦並非對任何其他核准基金或相關 ITCIS 的商業價值或表現的保證。這並不表示任何其他核准基金或相關 ITCIS 適合所有投資者，亦不表示其為適合任何特定投資者或投資者類別的認可。

透過其他核准基金及相關 ITCIS，相關核准基金將：

- (i) 投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部分在積金局核准的證券交易所上市及買賣；以及
- (ii) 主要投資於評級達到BBB-或以上（標準普爾評級）或Baa3 或以上（穆迪投資者服務評級）或相關核准基金經理認為可獲得該評級範圍的評級並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。若相關核准基金投資的相關ITCIS追蹤債券指數，該債券指數將不會持有相當比例不符合積金局所載最低信貸評級規定的成分證券。

此成分基金不保證可償還資本。

投資政策及目標 — 續

13. AMTD 安聯精選穩定資本基金 — 續

(b) 投資分佈

通過投資一項相關核准基金預期將其資產的 30%投資於股票，及 70%投資於定息證券。固定收益部分將包括一系列全球多個國家的已發行定息票據。相關核准基金的股票部分預期將主要投資於香港、日本、北美洲及歐洲市場，而小部分將按相關核准基金經理酌情投資於其他亞洲國家及新興市場。相關核准基金之股票部分的該小部分可投資於中國 A 股，而相關核准基金可將少於 30%的股票部分投資於中國 A 股。為免生疑問，相關核准基金投資於中國 A 股的上限根據相關核准基金的股票部分（而非相關核准基金的資產淨值）計算。

相關核准基金可透過其他核准基金及／或相關 ITCIS 將其最少 20%及最多 40%的資產投資於環球股票（其中相關核准基金該股票部分少於 30%可投資於中國 A 股）及將最少 60%及最多 80%的資產投資於定息證券。相關核准基金會投資於 5 隻或更多的其他核准基金及／或相關 ITCIS。

預期相關核准基金會將 70%至 100%的資產淨值投資於其他核准基金，以及不多於 30%的資產淨值投資於相關 ITCIS。

其他核准基金及相關 ITCIS 將由相關核准基金經理參考其相關投資後主動篩選及對相關核准基金投資於該等相關基金的程度進行配置。尤其是，相關核准基金可將其中最多 80%的總資產淨值投資於安聯精選環球債券基金（安聯精選基金的附屬基金），該基金旨在透過主要投資以多種貨幣計值的環球定息證券多元化投資組合實現長期資本增長及收益。

相關核准基金亦可就輔助目的持有現金。



投資政策及目標 — 續

13. AMTD 安聯精選穩定資本基金 — 續

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸交易或回購協議。目前，相關核准基金及其他核准基金不擬參與證券借貸交易及／或回購協議，但相關 ITCIS 可能參與證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約或財務期權合約，並僅作對沖用途，但相關 ITCIS 可能為對沖或非對沖目的而訂立財務衍生工具。

(e) 風險及回報概況

低。

(f) 風險

自 2024 年 8 月 29 日起，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險、經濟與政治風險、中國投資風險，以及與投資 ITCIS 相關的風險。

於 2024 年 8 月 29 日前，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險、經濟與政治風險，以及中國投資風險。

投資政策及目標 — 續

14. AMTD 安聯精選穩定增長基金

(a) 目標

透過只投資於安聯精選穩定增長基金（為核准基金及安聯精選基金旗下的附屬基金），從而投資於多元化環球股票及定息證券的組合，達致長期穩定的整體回報。

相關核准基金是組合型基金，其絕大部分資產投資於相關核准基金經理基於相關核准基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合為相關核准基金提供所希望的投資規模的(i)安聯精選基金旗下的其他附屬基金（「其他核准基金」）及／或(ii)ITCIS（「相關 ITCIS」）。所有其他核准基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金(APIFs)並獲證監會授權，而所有相關 ITCIS 均獲積金局核准。在授出該核准及授權時，積金局或證監會均不對任何其他核准基金或相關 ITCIS（視情況而定）作出官方推薦或認可，亦並非對任何其他核准基金或相關 ITCIS 的商業價值或表現的保證。這並不表示任何其他核准基金或相關 ITCIS 適合所有投資者，亦不表示其為適合任何特定投資者或投資者類別的認可。

透過其他核准基金及相關 ITCIS，相關核准基金將：

- (i) 投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部分在積金局核准的證券交易所上市及買賣；以及
- (ii) 投資於評級達到BBB-或以上（標準普爾評級）或Baa3 或以上（穆迪投資者服務評級）或相關核准基金經理認為可獲得該評級範圍的評級並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。若相關核准基金投資的相關ITCIS追蹤債券指數，該債券指數將不會持有相當比例不符合積金局所載最低信貸評級規定的成分證券。

投資政策及目標 — 續

14. AMTD 安聯精選穩定增長基金 — 續

(b) 投資分佈

通過投資一項相關核准基金預期將其資產的 50%投資於股票，及 50%投資於定息證券。固定收益部分將包括一系列全球多個國家發行的票據。相關核准基金的股票部分將主要投資於香港、日本、北美洲及歐洲市場，而小部分將按相關核准基金經理酌情投資於其他亞洲國家及新興市場。相關核准基金之股票部分的該小部分可投資於中國 A 股，而相關核准基金可將少於 30%的股票部分投資於該等股份。為免生疑問，相關核准基金投資於中國 A 股的上限根據相關核准基金的股票部分（而非相關核准基金的資產淨值）計算。

相關核准基金可透過其他核准基金及／或相關 ITCIS 將其最少 40%及最多 60%的資產投資於環球股票（其中相關核准基金股票部分少於 30%可投資於中國 A 股）及將最少 40%及最多 60%的資產投資於定息證券。相關核准基金會投資於 5 隻或更多的其他核准基金及／或相關 ITCIS。

預期相關核准基金會將 70%至 100%的資產淨值投資於其他核准基金，以及不多於 30%的資產淨值投資於相關 ITCIS。

其他核准基金及相關 ITCIS 將由相關核准基金經理參考其相關投資後主動篩選及對相關核准基金投資於該等相關基金的程度進行配置。尤其是，相關核准基金可將其中最多 60%的總資產淨值投資於安聯精選環球債券基金（安聯精選基金的附屬基金），該基金旨在透過主要投資以多種貨幣計值的環球定息證券多元化投資組合實現長期資本增長及收益。

相關核准基金亦可就輔助目的持有現金。

投資政策及目標 — 續

14. AMTD 安聯精選穩定增長基金 — 續

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸交易或回購協議。目前，相關核准基金及其他核准基金不擬參與證券借貸交易及／或回購協議，但相關 ITCIS 可能參與證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約或財務期權合約，並僅作對沖用途，但相關 ITCIS 可能為對沖或非對沖目的而訂立財務衍生工具。

(e) 風險及回報概況

中。

(f) 風險

自 2024 年 8 月 29 日起，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險、經濟與政治風險、中國投資風險，以及與投資 ITCIS 相關的風險。

於 2024 年 8 月 29 日前，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險、經濟與政治風險，以及中國投資風險。

投資政策及目標 — 續

15. AMTD 安聯精選均衡基金

(a) 目標

透過只投資於安聯精選均衡基金（為核准基金及安聯精選基金旗下的附屬基金），從而投資於多元化環球股票及定息證券的組合，達致高水平（市場之上）的長期整體回報。

相關核准基金是組合型基金，其絕大部分資產投資於相關核准基金經理基於相關核准基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合為相關核准基金提供所希望的投資規模的(i)安聯精選基金旗下的其他附屬基金（「其他核准基金」）及／或(ii)ITCIS（「相關 ITCIS」）。所有其他核准基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金(APIFs)並獲證監會授權，而所有相關 ITCIS 均獲積金局核准。在授出該核准及授權時，積金局或證監會均不對任何其他核准基金或相關 ITCIS（視情況而定）作出官方推薦或認可，亦並非對任何其他核准基金或相關 ITCIS 的商業價值或表現的保證。這並不表示任何其他核准基金或相關 ITCIS 適合所有投資者，亦不表示其為適合任何特定投資者或投資者類別的認可。

透過其他核准基金及相關 ITCIS，相關核准基金將：

- (i) 主要投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部分在積金局核准的證券交易所上市及買賣；以及
- (ii) 投資於評級達到BBB-或以上（標準普爾評級）或Baa3 或以上（穆迪投資者服務評級）或相關核准基金經理認為可獲得該評級範圍的評級並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。若相關核准基金投資的相關ITCIS追蹤債券指數，該債券指數將不會持有相當比例不符合積金局所載最低信貸評級規定的成分證券。

投資政策及目標 — 續

15. AMTD 安聯精選均衡基金 — 續

(b) 投資分佈

通過投資一項相關核准基金預期將其資產的 70%投資於股票，及 30%投資於定息證券。定息證券部分將包括一系列全球多個國家發行的票據。相關核准基金的股票部分預期將主要投資於香港、日本、北美洲及歐洲市場，而小部分將按相關核准基金經理酌情投資於其他亞洲國家及新興市場。相關核准基金之股票部分的該小部分可投資於中國 A 股，而相關核准基金可將少於 30%的股票部分投資於該等股份。為免生疑問，相關核准基金投資於中國 A 股的上限根據相關核准基金的股票部分（而非相關核准基金的資產淨值）計算。

相關核准基金可透過其他核准基金及／或相關 ITCIS 將其最少 60%及最多 80%的資產投資於環球股票（其中相關核准基金股票部分少於 30%可投資於中國 A 股）及將最少 20%及最多 40%的資產投資於定息證券。相關核准基金會投資於 5 隻或更多的其他核准基金及／或相關 ITCIS。

預期相關核准基金會將 70%至 100%的資產淨值投資於其他核准基金，以及不多於 30%的資產淨值投資於相關 ITCIS。

其他核准基金及相關 ITCIS 將由相關核准基金經理參考其相關投資後主動篩選及對相關核准基金投資於該等相關基金的程度進行配置。尤其是，相關核准基金可將其中最多 40%的總資產淨值投資於安聯精選環球債券基金（安聯精選基金的附屬基金），該基金旨在透過主要投資以多種貨幣計值的環球定息證券多元化投資組合實現長期資本增長及收益。

相關核准基金亦可就輔助目的持有現金。

投資政策及目標 — 續

15. AMTD 安聯精選均衡基金 — 續

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸交易或回購協議。目前，相關核准基金及其他核准基金不擬參與證券借貸交易及／或回購協議，但相關 ITCIS 可能參與證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約或財務期權合約，並僅作對沖用途，但相關 ITCIS 可能為對沖或非對沖目的而訂立財務衍生工具。

(e) 風險及回報概況

中至高。

(f) 風險

自 2024 年 8 月 29 日起，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險、經濟與政治風險、中國投資風險，以及與投資 ITCIS 相關的風險。

於 2024 年 8 月 29 日前，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險、經濟與政治風險，以及中國投資風險。

投資政策及目標 — 續

16. AMTD 安聯精選增長基金

(a) 目標

透過只投資於安聯精選增長基金（為核准基金及安聯精選基金旗下的附屬基金），從而主要投資於全球股票，以提高長期整體回報。

相關核准基金是組合型基金，其絕大部分資產投資於相關核准基金經理基於相關核准基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合為相關核准基金提供所希望的投資規模的(i)安聯精選基金旗下的其他附屬基金（「其他核准基金」）及／或(ii)ITCIS（「相關 ITCIS」）。所有其他核准基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金(APIFs)並獲證監會授權，而所有相關 ITCIS 均獲積金局核准。在授出該核准及授權時，積金局或證監會均不對任何其他核准基金或相關 ITCIS（視情況而定）作出官方推薦或認可，亦並非對任何其他核准基金或相關 ITCIS 的商業價值或表現的保證。這並不表示任何其他核准基金或相關 ITCIS 適合所有投資者，亦不表示其為適合任何特定投資者或投資者類別的認可。

透過其他核准基金及相關 ITCIS，相關核准基金將：

- (i) 主要投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部分在積金局核准的證券交易所上市及買賣；以及
- (ii) 投資於評級達到 BBB-或以上（標準普爾評級）或 Baa3 或以上（穆迪投資者服務評級）或相關核准基金經理認為可獲得該評級範圍的評級並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。若相關核准基金投資的相關 ITCIS 追蹤債券指數，該債券指數將不會持有相當比例不符合積金局所載最低信貸評級規定的成分證券。



投資政策及目標 — 續

16. AMTD 安聯精選增長基金 — 續

(b) 投資分佈

相關核准基金可投資於摩根士丹利世界指數所包括的國家，涵蓋世界各大股市，包括日本、北美洲、亞洲及歐洲的股市。

相關核准基金可透過其他核准基金及／或相關 ITCIS 將其最少 80%及最多 100%的資產投資於環球股票，並將最多 20%的資產投資於定息證券。一般而言，相關核准基金預期透過其他核准基金及／或相關 ITCIS 將其 90%的資產投資於環球股票及 10%的資產投資於定息證券。相關核准基金會投資於 5 隻或更多的其他核准基金及／或相關 ITCIS。相關核准基金透過其在其他核准基金及／或相關 ITCIS 的投資，可將少於 30%的資產淨值投資於中國 A 股。

預期相關核准基金會將 70%至 100%的資產淨值投資於其他核准基金，以及不多於 30%的資產淨值投資於相關 ITCIS。

其他核准基金及相關 ITCIS 將由相關核准基金經理參考其相關投資後主動篩選及對相關核准基金投資於該等相關基金的程度進行配置。尤其是，相關核准基金可將其中最多 40%的總資產淨值投資於安聯精選香港基金（安聯精選基金的附屬基金），該基金旨在透過主要投資於香港股票（包括在香港上市的中國證券）實現長期資本增長。

相關核准基金亦可就輔助目的持有現金。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸交易或回購協議。目前，相關核准基金及其他核准基金不擬參與證券借貸交易及／或回購協議，但相關 ITCIS 可能參與證券借貸交易及／或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約或財務期權合約，並僅作對沖用途，但相關 ITCIS 可能為對沖或非對沖目的而訂立財務衍生工具。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 投資政策及目標 — 續

#### 16. AMTD 安聯精選增長基金 — 續

##### (e) 風險及回報概況

高。

##### (f) 風險

自 2024 年 8 月 29 日起，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險、經濟與政治風險、中國投資風險，以及與投資 ITCIS 相關的風險。

於 2024 年 8 月 29 日前，成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險、經濟與政治風險，以及中國投資風險。

### 投資評論

#### 1. AMTD 景順強積金保守基金

於 6 月份召開的聯邦公開市場委員會會議上，委員會連續第四次在會上一致投票決定保持聯邦基金利率於 4.25%-4.5% 不變，與預期基本一致。美國核心消費者物價指數(CPI)於 4 月份按月增長 0.2%，之後於 5 月份按月增長 0.1%，低於預期。2025 年 6 月美國非農業就業人數增加了 14.7 萬人，而 5 月該數字被上修為增加 14.4 萬人。本月，美國國債孳息率全線上升，截至月底，2 年期國債孳息率降 18 點子至 3.72%，10 年期國債孳息率降 17 點子至 4.23%。港元短期利率保持於較低水平，3 個月政府孳息率升 8 點子至 0.6%。香港 2 年期政府債券孳息率基本保持於 1.7% 不變，但 5 年期政府債券孳息率降 14 點子。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 投資評論 — 續

#### 2. AMTD 景順亞洲基金

亞洲（日本除外）股票於本月延續升勢。大部分地區錄得正回報，南韓及台灣表現尤為出色。隨著中美貿易談判持續推進，中國市場於本月上漲。從板塊表現來看，資訊科技及物料板塊領漲。經濟數據方面，受惠於貿易政策，中國零售額表現強勁，5 月份按年增長 6.4%。受新台幣走強推動，台灣市場於本月錄得強勁表現，表現優於亞洲市場整體。資訊科技及健康護理板塊領漲。南韓股市於本月上漲，所有板塊均錄得正回報。此外，6 月份總統大選結束亦有助於緩解政治不明朗因素。

#### 3. AMTD 景順歐洲基金

歐洲股票在 6 月（以歐元計）略為下跌，年初表現強勁後落後於環球股票。此次下跌反映出資金轉向美國科技股的趨勢，而能源與公用事業板塊則因地緣政治緊張局勢加劇及油價上升而表現較佳。消費必需品與非必需品板塊表現落後。相較之下，英國股市則小幅上漲，受惠於經濟前景改善及消費者信心回升。

#### 4. AMTD 景順環球債券基金

儘管貿易不明朗因素持續，但投資者對聯儲局可能減息的信心增強，因此債券市場於 6 月份表現良好。美國國債回報率為 1.29%，英國金邊債券上漲 1.55%，而由於對德國擴張性財政計劃的憂慮，德國國債下跌 0.39%。由於通脹漲幅低於預期，聯儲局連續第四次在會上維持利率不變。一名聯儲局理事支持最早於 7 月份減息，在美國財政改革陷入政治僵局之際，這強化了市場對寬鬆貨幣政策的預期。受惠於信貸息差收窄，企業債券及高收益債券普遍錄得升幅。投資級別英鎊及美元債券領漲，而歐元計價債券表現落後。高收益債券亦表現出色，其中美元計價債券回報率為 1.86%。

投資評論 — 續

5. AMTD 景順香港中國基金

隨著中美貿易談判持續推進，中國市場於本月上漲。從板塊表現來看，資訊科技及物料板塊領漲。經濟數據方面，受惠於貿易政策，中國零售額表現強勁，5 月份按年增長 6.4%。與此同時，5 月份採購經理人指數(PMI)上升 0.5 至 49.5。今年上半年，透過互聯互通機制流入的南向資金保持強勁，反映出有利的流動性環境及市場對在港上市中資公司的濃厚興趣。中國方面，國內消費仍是重點關注領域。為提振消費者信心及消費，預計政府將延續並可能擴大去年成功的以舊換新消費政策。我們預計，這項利好政策可能會在 2025 年下半年持續。

6. AMTD 景順目標現在退休基金  
AMTD 景順目標 2028 退休基金  
AMTD 景順目標 2038 退休基金

在中美貿易緊張局勢緩和及科技股板塊大漲的推動下，美國股票於 6 月份上漲。標準普爾 500 指數創歷史新高，同時通脹為 2.4%，仍低於預期，加強了聯儲局減息的希望。歐洲股票於 6 月份輕微下跌，表現遜於環球股票。由於油價上升及地緣政治緊張局勢提振需求，能源及公用事業板塊表現出色。歐元區通脹達到歐洲央行 2%的目標，而年初至今歐元升值 14%令出口受壓。隨著中美貿易談判持續推進，中國市場於本月上漲。從板塊表現來看，資訊科技及物料板塊領漲。儘管貿易不明朗因素持續，但投資者對聯儲局可能減息的信心增強，因此債券市場於 6 月份表現良好。美國國債回報率為 1.29%，英國金邊債券上漲 1.55%，而由於對德國擴張性財政計劃的憂慮，德國國債下跌 0.39%。

7. AMTD 景順目標 2048 退休基金

在中美貿易緊張局勢緩和及科技股板塊大漲的推動下，美國股票於 6 月份上漲。標準普爾 500 指數創歷史新高，同時通脹為 2.4%，仍低於預期，加強了聯儲局減息的希望。歐洲股票於 6 月份輕微下跌，表現遜於環球股票。由於油價上升及地緣政治緊張局勢提振需求，能源及公用事業板塊表現出色。歐元區通脹達到歐洲央行 2%的目標，而年初至今歐元升值 14%令出口受壓。隨著中美貿易談判持續推進，中國市場於本月上漲。從板塊表現來看，資訊科技及物料板塊領漲。國內消費仍是重點關注領域。為提振消費者信心及消費，預計政府將延續並可能擴大去年成功的以舊換新消費政策。

### 投資評論 — 續

#### 8. AMTD 景順 65 歲後基金

儘管貿易不明朗因素持續，但投資者對聯儲局可能減息的信心增強，因此債券市場於 6 月份表現良好。美國國債回報率為 1.29%，英國金邊債券上漲 1.55%，而由於對德國擴張性財政計劃的憂慮，德國國債下跌 0.39%。由於通脹漲幅低於預期，聯儲局連續第四次在會上維持利率不變。一名聯儲局理事支持最早於 7 月份減息，在美國財政改革陷入政治僵局之際，這強化了市場對寬鬆貨幣政策的預期。受惠於信貸息差收窄，企業債券及高收益債券普遍錄得升幅。投資級別英鎊及美元債券領漲，而歐元計價債券表現落後。高收益債券亦表現出色，其中美元計價債券回報率為 1.86%。

#### 9. AMTD 景順核心累積基金

在中美貿易緊張局勢緩和及科技股板塊大漲的推動下，美國股票於 6 月份上漲。標準普爾 500 指數創歷史新高，同時通脹為 2.4%，仍低於預期，加強了聯儲局減息的希望。歐洲股票於 6 月份輕微下跌，表現遜於環球股票。由於油價上升及地緣政治緊張局勢提振需求，能源及公用事業板塊表現出色。歐元區通脹達到歐洲央行 2% 的目標，而年初至今歐元升值 14% 令出口受壓。隨著中美貿易談判持續推進，中國市場於本月上漲。從板塊表現來看，資訊科技及物料板塊領漲。國內消費仍是重點關注領域。為提振消費者信心及消費，預計政府將延續並可能擴大去年成功的以舊換新消費政策。

#### 10. AMTD 安聯精選靈活資產基金

在截至 2025 年 6 月 30 日止一年期間，環球股市雖多次出現顯著波動，但整體報升。在 2024 年下半年，特朗普在總統大選勝出，加上代表共和黨控制國會的「紅色浪潮」，為股市帶來支持。市場預期特朗普的政策議程將推動經濟增長、減稅和放寬監管，從而提振股票表現。2025 年上半年，環球股市在經濟和地緣政治動盪的環境下表現反覆波動。儘管市場最初預期新政府將推出有利市場、促進增長的政策，但特朗普於 4 月初發起自稱「解放日」關稅攻勢，加劇經濟衰退風險和不明朗因素，導致股市大幅下挫。即使貿易戰緊張局勢在第二季大部分時間持續，但特朗普延遲大多數「對等」關稅，加上公司盈利普遍超出預期，帶動市場回升。政策不明朗和經濟動力減弱，導致市場波動加劇，環球債券因此錄得正回報。整體而言，企業債券表現優於政府債券，其中高收益債券表現最強勁。

投資評論 — 續

11. AMTD 安聯精選穩定資本基金

環球債券市場在年內顯著波動。2024 年下半年，受經濟動力減弱及減息預期影響，債券收益率最初趨跌。然而，隨著經濟衰退憂慮緩和，加上各國央行暗示減慢放寬政策的步伐，收益率在第四季回升。在 2025 年上半年，市場表現進一步動盪。美國總統特朗普的激進關稅政策引發環球經濟衰退的憂慮，導致收益率在 4 月急跌。其後市場憂慮通脹和債券發行增加，令收益率再度上升。截至 2025 年 6 月 30 日，環球股市經歷波動的一年。環球股市在 2024 年 8 月初被大幅拋售後揚升，於 2024 年下半年錄得穩健升幅。多家主要央行進一步減息，加上市場認為美國衰退風險被過度誇大，均為投資氣氛帶來支持。美國共和黨在 11 月選舉大勝後，美國股市急升，而中國宣布大規模刺激方案亦帶動中國股市揚升。2025 年上半年市場再現動盪：美國總統特朗普的激進關稅政策觸發市場在第一季下跌，加劇經濟衰退風險。雖然貿易緊張局勢持續，但由於關稅措施推遲，加上企業盈利優於預期，股市在第二季回升。

12. AMTD 安聯精選穩定增長基金

截至 2025 年 6 月 30 日止一年期間，環球股市經歷動盪。市場在 2024 年 8 月大幅下跌，但因受惠於各國央行普遍減息及對美國經濟可能衰退的憂慮減緩，市場在下半年反彈。美國共和黨在 11 月選舉取得壓倒性勝利後，美國股市攀升，而中國宣布大規模刺激措施亦帶動中國股市揚升。2025 年上半年股市再度波動。美國總統特朗普採取果斷的貿易措施，導致市場在第一季急挫，令市場憂慮經濟放緩。然而，隨著關稅計劃延後實施，加上企業盈利優於預期，股市在第二季重拾升勢。同樣地，環球債券市場經歷波動。在 2024 年底，受經濟數據疲軟和減息預期影響，債券收益率一度走低，但隨著衰退憂慮消退，收益率再度上升。2025 年初，貿易緊張局勢引發的衰退恐慌再度使收益率走低，但隨後通脹憂慮和政府借貸增加，令收益率反彈。

投資評論 — 續

13. AMTD 安聯精選均衡基金

截至 2025 年 6 月 30 日，環球股市經歷波動的一年。環球股市在 2024 年 8 月初被大幅拋售後揚升，於 2024 年下半年錄得穩健升幅。多家主要央行進一步減息，加上市場認為美國衰退風險被過度誇大，均為投資氣氛帶來支持。美國共和黨在 11 月選舉大勝後，美國股市急升，而中國宣布大規模刺激方案亦帶動中國股市揚升。2025 年上半年市場再現動盪：美國總統特朗普的激進關稅政策觸發市場在第一季下跌，加劇經濟衰退風險。雖然貿易緊張局勢持續，但由於關稅措施推遲，加上企業盈利優於預期，股市在第二季回升。環球債券市場在年內顯著波動。2024 年下半年，受經濟動力減弱及減息預期影響，債券收益率最初趨跌。然而，隨著經濟衰退憂慮緩和，加上各國央行暗示減慢放寬政策的步伐，收益率在第四季回升。在 2025 年上半年，市場表現進一步動盪。美國總統特朗普的激進關稅政策引發環球經濟衰退的憂慮，導致收益率在 4 月急跌。其後市場憂慮通脹和債券發行增加，令收益率再度上升。

14. AMTD 安聯精選增長基金

環球股市在過去一年顯著波動。市場在 2024 年 8 月急跌後回升，在主要央行普遍減息及經濟衰退憂慮緩和的支持下，於 2024 年下半年錄得穩健升幅。美國共和黨在 11 月選舉大勝後，美國股市揚升，而中國宣布自疫情以來最大規模的刺激方案，亦帶動中國股市走高。2025 年上半年市場再現波動：美國總統特朗普推行激進的貿易政策，觸發股市在第一季大幅拋售，引發市場對環球經濟放緩的憂慮。然而，關稅計劃延遲，加上企業盈利令人喜出望外，帶動市場在第二季回升。德國財政改革和基建開支推動歐洲股市表現出色。中國科技股受惠於人工智能創新而動力增強。美國股市在第一季錄得 2022 年以來最遜色的季度表現，但在市場對人工智能相關興趣重燃的支持下，美股在第二季大幅反彈。債券市場在年內表現波動。隨著衰退和通脹預期轉變，收益率反覆不定。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 受託人的評論

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>AMTD 景順強積金保守基金</b> <i>成立日期：10/07/2009</i>	2.90	1.49	0.92	0.58
表現目標	0.46	0.35	0.19	0.12
與表現目標的偏差	2.44	1.14	0.73	0.46
<b>受託人的評論</b>  就截至2025年6月30日止財政期間的1年表現而言，基金表現優於其表現目標。根據投資經理，港元利率在年內維持高企。基金延長加權平均年期，以把握加息周期的優勢，並於年內維持有關配置。基於相對價值考慮因素，基金亦主動在存款證與定期存款之間輪換，以提高投資組合收益率。  <i>基準：積金局訂明儲蓄利率</i>				
<b>AMTD景順亞洲基金</b> <i>成立日期：10/07/2009</i>	12.39	2.52	2.15	3.88
表現目標	17.57	8.32	6.16	7.37
與表現目標的偏差	(5.18)	(5.80)	(4.01)	(3.49)
<b>受託人的評論</b>  根據投資經理，就截至2025年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要由於中國的選股失利。國家配置表現好淡不一，投資組合對印度持偏低比重帶來正面貢獻，但隨著流動性推動中國市場走高，對中國持偏低比重令相對表現受壓。截至回顧期末，基金對台灣市場轉向審慎，主要因為美國新任政府的政策前景不明朗，而台灣的經濟結構高度依賴硬件出口。  <i>基準：富時強積金亞太區（日本、澳洲及新西蘭除外）指數</i>				



## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 受託人的評論 — 續

<b>AMTD景順歐洲基金</b> <i>成立日期：10/07/2009</i>	11.90	10.20	3.13	5.34
<b>表現目標</b>	20.11	13.09	7.40	8.51
<b>與表現目標的偏差</b>	(8.21)	(2.89)	(4.27)	(3.17)
<b>受託人的評論</b>  根據投資經理，就截至2025年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要歸因於個股選擇的效應，但匯率對沖及費用亦對表現產生影響。在選股策略的負面影響中，工業和資訊科技等行業的影響顯著，包括對Rheinmetall AG及SAP SE持偏低比重。相反，對Deutsche Boerse AG和CaixaBank SA等金融股持偏高比重為回報增值，抵銷負面影響。國家方面，基金對荷蘭持偏低比重及對德國持偏高比重亦在期內受壓。  <i>基準：富時強積金歐洲指數</i>				
<b>AMTD景順環球債券基金</b> <i>成立日期：10/07/2009</i>	7.69	(0.64)	0.73	0.53
<b>表現目標</b>	9.01	(0.14)	1.63	2.00
<b>與表現目標的偏差</b>	(1.32)	(0.50)	(0.90)	(1.47)
<b>受託人的評論</b>  根據投資經理，截至 2025 年 6 月 30 日的 1 年財政期間，投資組合對比基準實現負相對回報，主要基於費用影響。在策略性存續期配置、收益率曲線策略及高收益債券息差收益的支持下，基金表現業績（未扣除費用）優於基準。  <i>基準：70%彭博巴克萊環球綜合（非對沖）指數 + 30% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港</i>				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD景順香港中國基金 成立日期：10/07/2009	28.09	(4.09)	(1.13)	1.74
表現目標	42.06	2.43	2.56	5.40
與表現目標的偏差	(13.97)	(6.52)	(3.69)	(3.66)
受託人的評論				
根據投資經理，就截至2025年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要由於選股效應帶來負面影響，尤其在2024年下半年最為顯著，當時在對中國政府將推出支持措施的樂觀預期下，流動性湧現，推動中國及香港市場上漲。房地產和消費必需品業在期內錄得最大升幅，顯著回升。市場亦在2025年初表現強勁，因為深度求索（DeepSeek）面世令投資者感到振奮，個別互聯網、電子商貿和資訊科技受惠於廣泛估值重估。				
基準：富時強積金香港指數				
AMTD景順目標現在退休基金 成立日期：10/07/2009	10.41	1.01	1.42	2.36
表現目標	13.82	3.08	3.56	4.79
與表現目標的偏差	(3.41)	(2.07)	(2.14)	(2.43)
受託人的評論				
根據投資經理，就截至2025年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差的部分原因來自費用影響，以及證券選擇所產生的負超額回報。總表現業績（未扣除費用）落後基準約1.32%。鑑於資產配置根據資產分配軌道預先釐定，影響屬負面但輕微，基金對股票持溫和偏高比重和對固定收益持偏低比重構成整體-0.25%的拖累。選股效應的拖累為-1.19%，主要源自中港市場，其次為歐洲市場。				
基準：10.5% 富時強積金香港指數 + 3.9% 富時定制基準（亞洲） + 6.0% 富時歐洲指數 + 3.6% 富時日本指數 + 6.0% 富時北美洲指數 + 49.0% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 21.0% Markit iBoxx亞洲當地債券指數香港				

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

<b>AMTD景順目標2028退休基金</b> <i>成立日期：10/07/2009</i>	11.54	1.94	1.88	3.14
表現目標	15.27	4.44	4.40	5.91
與表現目標的偏差	(3.73)	(2.50)	(2.52)	(2.77)
<b>受託人的評論</b>  根據投資經理，就截至2025年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要源於費用影響及表現遜色。期內，總表現業績（未扣除費用）落後基準約1.83%。雖然資產配置維持不變，但對股票持偏高比重及對債券持偏低比重造成0.57%的拖累。雖然債券的選擇效應只有-0.13%，但股票的影響更為顯著，造成1.54%的拖累。負面的選股效應主要來自中港及歐洲市場，但日本、亞洲和北美洲股市的選股效應帶來正面貢獻，局部抵銷整體影響。  <i>基準：17.2% 富時強積金香港指數 + 6.4% 富時定制基準（亞洲） + 9.9% 富時歐洲指數 + 5.9% 富時日本指數 + 9.9% 富時北美洲指數 + 35.5% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 15.2% Markit iBoxx亞洲當地債券指數香港</i>				
<b>AMTD景順目標2038退休基金</b> <i>成立日期：10/07/2009</i>	13.56	3.06	2.62	4.08
表現目標	18.14	6.30	5.42	7.13
與表現目標的偏差	(4.58)	(3.24)	(2.80)	(3.05)
<b>受託人的評論</b>  根據投資經理，就截至 2025 年 6 月 30 日止財政期間的 1 年表現而言，偏差是由於表現失色及費用影響。期內，未扣除費用的總回報落後於基準 2.82%，預先釐定資產分配軌道的配置效應帶來負面影響，造成-0.36%的拖累。固定收益部分的選擇效應帶來-0.13%的影響，而股票部分則造成2.27%的拖累。日本、亞洲和北美洲股票為表現增值，抵銷中港和歐洲市場的重大負面影響。  <i>基準：23.3% 富時強積金香港指數 + 8.6% 富時定制基準（亞洲） + 13.4% 富時歐洲指數 + 8.0% 富時日本指數 + 13.4% 富時北美洲指數 + 23.3% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 10.0% Markit iBoxx亞洲當地債券指數香港</i>				

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 受託人的評論 — 續

<b>AMTD景順目標2048退休基金</b> <i>成立日期：10/07/2009</i>	15.21	3.97	2.99	4.65
<b>表現目標</b>	21.01	8.12	6.38	8.30
<b>與表現目標的偏差</b>	(5.80)	(4.15)	(3.39)	(3.65)
<b>受託人的評論</b>  根據投資經理，就截至2025年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要源於證券選擇及費用影響。未扣除費用的總回報落後於基準3.86%，而費用影響進一步擴大此差距。鑑於資產配置由資產分配軌道主導，對股票持偏高比重及對固定收益持偏低比重削弱基金價值0.80%。然而，相對於基準，證券選擇仍是最利淡整體表現的因素。具體而言，中港股市帶來-2.47%的影響，其次是歐洲的-0.23%，固定收益部分則造成-0.14%的拖累。相反，日本、亞洲和北美洲股市略為增值，有助局部抵銷期內整體負面影響。  <i>基準：29.5% 富時強積金香港指數 + 11.0% 富時定制基準（亞洲） + 16.8% 富時歐洲指數 + 10.1% 富時日本指數 + 16.8% 富時北美洲指數 + 11.1% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 4.7% Markit iBoxx亞洲當地債券指數香港</i>				
<b>AMTD景順 65 歲後基金</b> <i>成立日期：01/04/2017</i>	6.74	1.03	不適用	2.28
<b>表現目標</b>	6.77	1.50	不適用	3.06
<b>與表現目標的偏差</b>	(0.03)	(0.47)	不適用	(0.78)
<b>受託人的評論</b>  根據投資經理，就截至2025年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要是由於費用影響。總表現業績（未扣除費用）高於基準約0.92%。鑑於資產配置受制於監管去風險機制，對股票持偏高比重及對債券持偏低比重為回報增值0.08%。期內，證券選擇帶動基金表現出色，主要源於固定收益部分約0.49%，其次是股票和現金持倉。  <i>基準：77% 富時強積金世界政府債券指數 + 20% 富時強積金環球指數 + 3% 積金局訂明儲蓄利率</i>				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD景順核心累積基金 成立日期：01/04/2017	11.93	7.68	不適用	6.56
表現目標	11.91	7.89	不適用	7.34
與表現目標的偏差	0.02	(0.21)	不適用	(0.78)
受託人的評論				
<p>根據投資經理，就截至2025年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差是由於相關基金表現出色。總表現業績（未扣除費用）高於基準。表現出色主要源於固定收益及歐洲和北美市場的證券選擇效應。鑑於資產配置受制於監管去風險機制，對股票持偏高比重及對固定收益持偏低比重為回報增值約0.21%。</p> <p>基準：37% 富時強積金世界政府債券指數 + 60% 富時強積金環球指數 + 3% 積金局訂明儲蓄利率</p>				

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 受託人的評論 — 續

AMTD安聯精選靈活資產基金 成立日期：10/07/2009	5.69	3.77	2.62	2.72
表現目標	1.63	1.83	2.61	2.68*
與表現目標的偏差	4.06	1.94	0.01	0.04
<b>受託人的評論</b>  根據投資經理： <ul style="list-style-type: none"><li>基金在 1 年、5 年及 10 年期間錄得正回報。</li><li>截至 2025 年 6 月 30 日止的上一個財政年度，基金錄得正回報。特朗普的「解放日」令投資者憂慮環球經濟衰退，導致短期利率下跌，令固定收益成為主要回報動力。</li><li>股市在期內錄得正回報。日本是最利好表現的市場，其次是澳洲。另一方面，美國略為利淡表現。</li><li>個股方面，因市場對日本加息的預期升溫，一家日本金融公司為表現帶來主要貢獻。然而，一家香港半導體公司的財務業績令人失望，最利淡基金表現。</li></ul> 基準：香港消費物價指數5年平均  *自成立以來表現目標回報為根據成立日期至2025年6月30日的首個完整月份計算。				

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD安聯精選穩定資本基金 成立日期：10/07/2009	10.02	1.56	1.95	2.10
表現目標	11.47	1.86	2.94	3.60*
與表現目標的偏差	(1.45)	(0.30)	(0.99)	(1.50)
受託人的評論				
根據投資經理：				
<ul style="list-style-type: none"><li>基金在1年期、5年期及10年期間已扣除費用的表現遜於基準。</li><li>截至2025年6月30日止的上一個財政年度，固定收益投資為基金相對表現帶來主要貢獻。投資於美國債券及對歐洲政府債券持偏低比重為表現增值。</li><li>股票方面，投資於美國股票，尤其是資訊科技業，是拖累相對表現的主要因素。歐洲及中港股票的證券選擇亦略為削弱回報。利好因素方面，亞太區（日本除外）股票的投資及對中國在岸股票持偏高比重帶來正面貢獻。</li><li>投資經理預期2025年下半年全球經濟將會放緩，主要源於美國實施關稅政策。同時，美國經濟軟著陸仍然是基本預測情境，因其將受惠於與人工智能應用相關的生產力提升，以及投資意願普遍偏高。此外，聯儲局可能於年內剩餘時間調低目標利率。歐盟方面，財政刺激政策或可抵銷結構性增長疲軟。中國政府亦可能採取刺激經濟措施。然而，不明朗因素增加或會使投資者的承險意欲受壓。</li></ul>				
基準：8% 富時強積金香港指數、2% 富時強積金中國A股對沖指數、4% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、4% 富時世界日本指數、6% 富時環球北美洲指數、6% 富時環球歐洲指數、60% 富時世界政府債券指數（35%港元對沖）、10% 積金局訂明儲蓄利率				
*自成立以來表現目標回報為根據成立日期至2025年6月30日的首個完整月份計算。				



## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD安聯精選穩定增長基金 成立日期：10/07/2009	12.92	3.48	3.06	3.36
表現目標	15.17	4.17	4.29	5.18*
與表現目標的偏差	(2.25)	(0.69)	(1.23)	(1.82)
受託人的評論				
根據投資經理：				
<ul style="list-style-type: none"><li>基金在1年期、5年期及10年期間已扣除費用的表現遜於基準。</li><li>截至2025年6月30日止的上一個財政年度，中港市場的投資最利淡相對表現，主要由於科技和非必需消費品業的選股策略。美國和歐洲股票的投資表現亦遜於各自的基準。利好因素方面，亞太區（日本除外）股票的投資及對中國在岸股票持偏高比重帶來正面貢獻。</li><li>固定收益投資為相對表現帶來正面貢獻。投資於美國債券及對歐洲政府債券持偏低比重為表現增值，但對人民幣政府債券持偏低比重利淡回報。</li><li>投資經理預期2025年下半年全球經濟將會放緩，主要源於美國實施關稅政策。通脹風險升溫，但增長仍然疲弱，這種矛盾局面令各國央行難以制定有效的貨幣政策措施。美國聯儲局目前維持觀望態度，因美國貿易政策對經濟的影響未明，但政治壓力和聯邦公開市場委員會的內部分歧正持續加劇。多個已發展經濟體的政府債務大幅攀升，顯示貨幣政策官員或傾向於長期維持低利率環境。</li></ul>				
基準：13.6% 富時強積金香港指數、3.4% 富時強積金中國A股對沖指數、6.5% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、6.5% 富時世界日本指數、10% 富時環球北美洲指數、10% 富時環球歐洲指數、45% 富時世界政府債券指數（35%港元對沖）、5% 積金局訂明儲蓄利率				
*自成立以來表現目標回報為根據成立日期至2025年6月30日的首個完整月份計算。				



## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 受託人的評論 — 續

AMTD安聯精選均衡基金 成立日期：10/07/2009	15.26	5.51	4.06	4.54
表現目標	18.56	6.60	5.54	6.64*
與表現目標的偏差	(3.30)	(1.09)	(1.48)	(2.10)
受託人的評論				
根據投資經理：				
<ul style="list-style-type: none"><li>基金在1年期、5年期及10年期間已扣除費用的表現遜於基準。</li><li>截至2025年6月30日止的上一個財政年度，中港市場的投資最利淡相對表現，主要由於科技和非必需消費品業的選股策略。美國股票的選股亦帶來負面影響，尤其是科技業。利好消息方面，基金對中國在岸股票持偏高比重略為增值。</li><li>固定收益投資帶來輕微貢獻，主要源於美國債券的投資。不過，對人民幣政府債券持偏低比重削弱回報。</li><li>投資經理預期2025年下半年全球經濟將會放緩，主要源於美國實施關稅政策。通脹風險升溫，但增長仍然疲弱，這種矛盾局面令各國央行難以制定有效的貨幣政策措施。儘管如此，美國經濟軟著陸仍然是基本預測情境，因其將受惠於與人工智能應用相關的生產力提升，以及投資意願普遍偏高。多個已發展經濟體的政府債務大幅攀升，顯示貨幣政策官員或傾向於長期維持低利率環境。不明朗因素增加或會使投資者的承險意欲受壓。此外，部分股票估值已不再便宜，這個發展可能令市場在短期內容易出現調整。在此環境下，投資經理認為採取基於長期基本因素的主動型投資策略為合宜之舉。</li></ul>				
基準：19.2% 富時強積金香港指數、4.8% 富時強積金中國A股對沖指數、9% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、9% 富時世界日本指數、14% 富時環球北美洲指數、14% 富時環球歐洲指數、25% 富時世界政府債券指數（35%港元對沖）、5% 積金局訂明儲蓄利率				
*自成立以來表現目標回報為根據成立日期至2025年6月30日的首個完整月份計算。				

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD安聯精選增長基金 成立日期：10/07/2009	17.60	7.43	4.76	5.69
表現目標	21.91	9.06	6.79	8.09*
與表現目標的偏差	(4.31)	(1.63)	(2.03)	(2.40)
受託人的評論				
根據投資經理：				
<ul style="list-style-type: none"><li>基金在1年期、5年期及10年期間已扣除費用的表現遜於基準。</li><li>截至2025年6月30日止的上一個財政年度，中港市場的投資最清淡相對表現，主要由於科技和非必需消費品業的選股策略。美國股票（尤其是科技業）和歐洲股票（主要由金融和工業帶動）的選股亦帶來負面影響。利好消息方面，基金對中國在岸股票持偏高比重略為增值。</li><li>固定收益投資削弱相對表現，主要由於對人民幣政府債券持偏低比重。美國債券投資略為增值。</li><li>投資經理預期2025年下半年全球經濟將會放緩，主要源於美國實施關稅政策。同時，中國政府可能採取刺激經濟措施，而歐盟財政刺激政策或可抵銷結構性增長疲軟。美國聯儲局目前維持觀望態度，因美國貿易政策對經濟的影響未明，但政治壓力和聯邦公開市場委員會的內部分歧正持續加劇。此外，聯儲局可能於年內剩餘時間調低目標利率。投資者應為市場波動加劇作好準備，並審慎挑選投資。當前環境難以應對，個別板塊和地區的發展形勢料將出現顯著分化。</li></ul>				
基準：24% 富時強積金香港指數、6% 富時強積金中國A股對沖指數、12% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、12% 富時世界日本指數、18% 富時環球北美洲指數、18% 富時環球歐洲指數、7% 富時世界政府債券指數（35%港元對沖）、3% 積金局訂明儲蓄利率				
*自成立以來表現目標回報為根據成立日期至2025年6月30日的首個完整月份計算。				

受託人的評論 — 續

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

受託人將定期監察基金表現，而BCT銀聯集團董事委員會亦會參與其中，委員會由具備投資經驗的成員組成，包括董事會成員。若基金表現遜色，受託人將按常規（而董事委員會在適當情況下亦會參與其中）與相關營辦機構／投資經理作出跟進，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的運作方式是，倘若任何成分基金的1年表現低於基準／表現目標及市場中位數，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。

截至 2025 年 6 月 30 日止財政年度，大部分成分基金（16 個當中有 13 個）表現遜於各自的基準或表現目標。然而，若在評估基金表現時與相同報告期間的行業基準／同業進行比較，亞洲基金、環球債券基金、四個混合資產基金及兩個預設投資策略基金的表現均高於市場中位數。我們整合投資經理提供的歸因分析，並連同行業基準／同業組別比較結果向營辦機構提交報告。

詳情請參閱本計劃截至 2025 年 6 月 30 日止財政年度的管治報告。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 截至 2025 年 6 月 30 日止年度淨資產（包括投資回報）變動的分析

	AMTD 景順強積金保守基金			AMTD 景順亞洲基金		
	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元
年初淨資產	141,483,045	129,190,160	120,241,225	51,426,256	44,609,496	45,645,425
發行單位	49,785,992	37,596,978	42,424,360	7,375,068	7,767,670	6,831,646
贖回單位	(37,827,789)	(29,705,846)	(35,092,232)	(6,712,443)	(4,496,531)	(5,480,855)
淨收益（虧損），不包括資本增值（減值）	1,924,329	2,840,264	959,020	(575,184)	(548,790)	(500,684)
投資淨資本增值（減值）— 已變現及未變現	2,278,794	1,561,489	657,787	6,982,457	4,094,411	(1,886,036)
年內淨資產變動	16,161,326	12,292,885	8,948,935	7,069,898	6,816,760	(1,035,929)
年末淨資產	157,644,371	141,483,045	129,190,160	58,496,154	51,426,256	44,609,496

	AMTD 景順歐洲基金			AMTD 景順環球債券基金		
	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元
年初淨資產	30,178,071	25,673,282	20,859,814	40,790,798	38,274,239	35,608,455
發行單位	9,831,060	8,649,510	4,841,087	7,683,337	7,595,735	6,855,348
贖回單位	(9,288,987)	(6,609,976)	(4,446,445)	(6,237,494)	(5,584,614)	(4,306,167)
淨收益（虧損），不包括資本增值（減值）	(338,620)	(350,035)	(272,401)	(488,644)	(491,229)	(444,810)
投資淨資本增值（減值）— 已變現及未變現	4,049,486	2,815,290	4,691,227	3,707,630	996,667	561,413
年內淨資產變動	4,252,939	4,504,789	4,813,468	4,664,829	2,516,559	2,665,784
年末淨資產	34,431,010	30,178,071	25,673,282	45,455,627	40,790,798	38,274,239

## AMTD 強積金計劃

### 未經審核投資報告 — 續 截至 2025 年 6 月 30 日止年度

#### 截至 2025 年 6 月 30 日止年度淨資產（包括投資回報）變動的分析 — 續

	AMTD 景順香港中國基金			AMTD 景順目標現在退休基金		
	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元
年初淨資產	113,522,574	117,472,714	138,089,286	11,686,713	12,641,553	14,326,307
發行單位	35,169,038	31,540,563	34,474,444	1,167,115	1,207,959	1,472,223
贖回單位	(36,063,035)	(24,560,420)	(27,207,770)	(1,502,341)	(2,416,520)	(3,272,903)
淨收益（虧損），不包括資本增值（減值）	(1,336,111)	(1,305,008)	(1,369,494)	(190,114)	(206,825)	(232,245)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	33,281,476	(9,625,275)	(26,513,752)	1,393,167	460,546	348,171
年內淨資產變動	31,051,368	(3,950,140)	(20,616,572)	867,827	(954,840)	(1,684,754)
年末淨資產	144,573,942	113,522,574	117,472,714	12,554,540	11,686,713	12,641,553

	AMTD 景順目標 2028 退休基金			AMTD 景順目標 2038 退休基金		
	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元
年初淨資產	19,987,309	20,155,641	19,117,538	13,676,386	12,445,570	12,015,061
發行單位	2,401,808	2,054,194	1,901,857	1,972,215	1,777,419	1,481,585
贖回單位	(2,159,975)	(2,793,724)	(1,119,901)	(1,705,373)	(1,026,102)	(1,296,645)
淨收益（虧損），不包括資本增值（減值）	(296,841)	(314,897)	(293,618)	(185,470)	(178,609)	(163,427)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	2,632,968	886,095	549,765	2,070,360	658,108	408,996
年內淨資產變動	2,577,960	(168,332)	1,038,103	2,151,732	1,230,816	430,509
年末淨資產	22,565,269	19,987,309	20,155,641	15,828,118	13,676,386	12,445,570

	AMTD 景順目標 2048 退休基金			AMTD 景順 65 歲後基金		
	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元
年初淨資產	12,727,242	11,350,422	10,549,733	17,321,907	14,559,380	11,261,851
發行單位	3,367,778	2,052,028	1,890,413	12,553,564	8,845,973	8,115,728
贖回單位	(2,853,719)	(1,182,546)	(1,311,418)	(7,637,459)	(6,823,212)	(4,924,755)
淨收益（虧損），不包括資本增值（減值）	(186,458)	(175,749)	(163,230)	(149,332)	(117,273)	(101,103)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	2,173,522	683,087	384,924	1,494,827	857,039	207,659
年內淨資產變動	2,501,123	1,376,820	800,689	6,261,600	2,762,527	3,297,529
年末淨資產	15,228,365	12,727,242	11,350,422	23,583,507	17,321,907	14,559,380

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 截至 2025 年 6 月 30 日止年度淨資產（包括投資回報）變動的分析 — 續

	AMTD 景順核心累積基金			AMTD 安聯精選靈活資產基金		
	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元
年初淨資產	39,242,192	29,689,888	22,143,698	28,122,696	26,143,905	25,199,598
發行單位	18,118,007	14,081,908	11,269,037	3,913,046	4,136,555	2,977,967
贖回單位	(10,043,997)	(8,702,402)	(5,952,090)	(4,162,319)	(3,515,679)	(2,295,873)
淨收益（虧損），不包括資本增值（減值）	(343,746)	(257,959)	(201,401)	(312,897)	(329,283)	(310,838)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	5,652,105	4,430,757	2,430,644	1,911,013	1,687,198	573,051
年內淨資產變動	13,382,369	9,552,304	7,546,190	1,348,843	1,978,791	944,307
年末淨資產	52,624,561	39,242,192	29,689,888	29,471,539	28,122,696	26,143,905

	AMTD 安聯精選穩定資本基金			AMTD 安聯精選穩定增長基金		
	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元
年初淨資產	40,101,968	38,854,398	38,641,689	77,118,969	72,919,774	69,602,325
發行單位	5,357,160	4,601,338	4,534,318	11,497,760	9,728,697	9,407,800
贖回單位	(5,224,061)	(4,235,666)	(4,121,977)	(8,622,823)	(8,487,011)	(6,447,050)
淨收益（虧損），不包括資本增值（減值）	(459,662)	(472,448)	(457,065)	(873,438)	(880,392)	(821,139)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	4,543,084	1,354,346	257,433	11,073,447	3,837,901	1,177,838
年內淨資產變動	4,216,521	1,247,570	212,709	13,074,946	4,199,195	3,317,449
年末淨資產	44,318,489	40,101,968	38,854,398	90,193,915	77,118,969	72,919,774

	AMTD 安聯精選均衡基金			AMTD 安聯精選增長基金		
	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元	2025 年 港元	2024 年 港元	2023 年 港元
年初淨資產	55,847,756	52,049,611	51,794,595	82,362,993	77,163,301	74,222,981
發行單位	7,793,620	7,011,669	6,063,671	12,203,192	11,437,153	11,420,708
贖回單位	(9,086,556)	(6,181,111)	(6,752,850)	(10,140,021)	(12,081,772)	(10,866,032)
淨收益（虧損），不包括資本增值（減值）	(633,130)	(631,907)	(599,693)	(939,626)	(927,715)	(867,010)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	9,075,298	3,599,494	1,543,888	15,723,517	6,772,026	3,252,654
年內淨資產變動	7,149,232	3,798,145	255,016	16,847,062	5,199,692	2,940,320
年末淨資產	62,996,988	55,847,756	52,049,611	99,210,055	82,362,993	77,163,301

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

投資組合變動表  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

			於2025年 6月30日佔 淨資產的%	於2024年 6月30日佔 淨資產的%	
(1)	AMTD 景順強積金保守基金				
	定期存款		26.61	42.35	
	存款證		35.11	25.98	
	庫券		26.00	13.38	
	非上市債務證券		3.20	14.84	
	總計		90.92	96.55	
		於 2024 年 6 月 30 日 持有的單位數目	增加單位	出售單位	於 2025 年 6 月 30 日 持有的單位數目
(2)	AMTD 景順亞洲基金				
	<u>核准匯集投資基金</u>				
	景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	1,044,217	156,707	(150,768)	1,050,156
(3)	AMTD 景順歐洲基金				
	<u>核准匯集投資基金</u>				
	景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	618,951	214,923	(213,393)	620,481
(4)	AMTD 景順環球債券基金				
	<u>核准匯集投資基金</u>				
	景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	724,865	115,045	(100,327)	739,583
	景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	1,084,318	213,083	(185,320)	1,112,081
(5)	AMTD 景順香港中國基金				
	<u>核准匯集投資基金</u>				
	景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	3,240,935	901,433	(951,201)	3,191,167

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

投資組合變動表  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度 — 續

	於 2024 年 6 月 30 日 持有的單位數目	增加單位	出售單位	於 2025 年 6 月 30 日 持有的單位數目
(6) AMTD 景順目標現在退休基金				
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	16,744	1,631	(2,332)	16,043
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	15,078	1,445	(2,776)	13,747
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	168,970	11,715	(26,300)	154,385
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	21,116	7,709	(3,351)	25,474
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	195,488	31,181	(33,483)	193,186
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	16,501	2,054	(2,302)	16,253
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	11,555	926	(3,059)	9,422
(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金				
核准匯集投資基金				
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	38,800	4,287	(6,261)	36,826
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	34,750	3,779	(6,970)	31,559
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	243,816	24,828	(20,766)	247,878
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	49,372	15,163	(5,955)	58,580
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	283,742	52,190	(42,150)	293,782
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	37,892	4,359	(4,964)	37,287
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	26,570	2,420	(7,366)	21,624



## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

投資組合變動表  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度 — 續

	於 2024 年 6 月 30 日 持有的單位數目	增加單位	出售單位	於 2025 年 6 月 30 日 持有的單位數目
(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金				
核准匯集投資基金				
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	37,969	5,105	(6,324)	36,750
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	33,831	4,556	(6,840)	31,547
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	119,086	27,965	(11,470)	135,581
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	48,813	16,324	(6,790)	58,347
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	135,502	24,811	(28,004)	132,309
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	37,149	5,123	(5,073)	37,199
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	25,775	2,920	(7,176)	21,519
(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金				
核准匯集投資基金				
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	45,850	11,493	(11,983)	45,360
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	38,306	9,958	(9,736)	38,528
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	70,632	36,259	(11,327)	95,564
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	71,818	16,744	(16,064)	72,498
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	68,250	25,137	(35,523)	57,864
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	42,696	13,463	(10,467)	45,692
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	27,470	6,532	(7,304)	26,698
(10) AMTD 景順 65 歲後基金				
核准匯集投資基金				
景順集成投資基金 — 65 歲後基金 — B 類別	1,372,142	1,008,993	(640,720)	1,740,415

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

投資組合變動表  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度 — 續

	於 2024 年 6 月 30 日 持有的單位數目	增加單位	出售單位	於 2025 年 6 月 30 日 持有的單位數目
(11) AMTD 景順核心累積基金				
核准匯集投資基金				
景順集成投資基金 — 核心累積基金 — B 類別	2,405,613	1,078,922	(627,787)	2,856,748
(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金				
核准匯集投資基金				
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選靈活均衡基金 — 普通單位 I	986,053	134,206	(153,573)	966,686
(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金				
核准匯集投資基金				
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定資本基金 — 普通單位 I	1,985,063	254,143	(268,048)	1,971,158
(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金				
核准匯集投資基金				
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定增長基金 — 普通單位 I	3,182,147	451,300	(371,598)	3,261,849
(15) AMTD 安聯精選均衡基金				
核准匯集投資基金				
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選均衡基金 — 普通單位 I	1,211,178	160,997	(199,463)	1,172,712
(16) AMTD 安聯精選增長基金				
核准匯集投資基金				
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選增長基金 — 普通單位 I	2,591,627	360,051	(325,261)	2,626,417

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> <u>港元</u>	<u>佔淨資產的%</u>
(1) AMTD 景順強積金保守基金			
<u>定期存款</u>			
<u>以港元計值</u>			
中國農業銀行股份有限公司香港分行	3,061,267	3,061,267	1.94
東亞銀行有限公司	9,090,842	9,090,842	5.77
第一阿布扎比銀行香港分行	2,234,950	2,234,950	1.42
中國工商銀行（亞洲）有限公司	4,204,153	4,204,153	2.66
大眾銀行（香港）有限公司	6,745,571	6,745,571	4.28
上海商業銀行有限公司	9,504,030	9,504,030	6.03
三井住友銀行香港分行	7,104,713	7,104,713	4.51
總定期存款		<u>41,945,526</u>	<u>26.61</u>
<u>非上市債務證券</u>			
<u>以港元計值</u>			
澳洲和紐西蘭銀行集團 3.915%			
2026 年 2 月 13 日	3,000,000	3,023,580	1.92
韓國產業銀行 4.02%			
2025 年 11 月 5 日	2,000,000	<u>2,014,060</u>	<u>1.28</u>
總非上市債務證券		<u>5,037,640</u>	<u>3.20</u>

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(1) AMTD 景順強積金保守基金 — 續			
<u>庫券</u>			
<u>以港元計值</u>			
香港庫券 0%			
2025 年 7 月 9 日	5,000,000	5,000,050	3.17
香港庫券 0%			
2025 年 7 月 16 日	8,000,000	8,000,000	5.08
香港庫券 0%			
2025 年 7 月 23 日	10,000,000	10,000,100	6.35
香港庫券 0%			
2025 年 7 月 30 日	5,000,000	4,999,700	3.17
香港庫券 0%			
2025 年 8 月 13 日	7,000,000	6,998,390	4.44
香港庫券 0%			
2025 年 8 月 27 日	1,000,000	999,360	0.63
香港庫券 0%			
2025 年 9 月 3 日	3,000,000	2,997,600	1.90
香港庫券 0%			
2025 年 11 月 26 日	2,000,000	1,991,000	1.26
總庫券		<u>40,986,200</u>	<u>26.00</u>
<u>存款證</u>			
<u>以港元計值</u>			
中國農業銀行股份有限公司 0%			
2025 年 12 月 5 日	2,000,000	1,982,220	1.26
中國農業銀行股份有限公司 0%			
2025 年 12 月 17 日	3,000,000	2,998,260	1.90
中國農業銀行股份有限公司 0%			
2025 年 12 月 29 日	3,000,000	2,972,880	1.89
中國農業銀行股份有限公司 1.30%			
2026 年 1 月 2 日	2,000,000	1,994,300	1.26
中國銀行股份有限公司 0%			
2025 年 8 月 27 日	3,000,000	2,990,790	1.90
中國銀行股份有限公司 0%			
2025 年 11 月 26 日	3,000,000	2,974,980	1.89

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(1) AMTD 景順強積金保守基金 — 續			
<u>存款證</u> — 續			
<u>以港元計值</u>			
交通銀行股份有限公司 0%			
2025 年 9 月 18 日	2,000,000	1,993,090	1.26
交通銀行股份有限公司 2.50%			
2026 年 5 月 27 日	1,000,000	999,520	0.63
交通銀行股份有限公司 3.75%			
2026 年 4 月 22 日	2,000,000	2,018,080	1.28
交通銀行股份有限公司 3.84%			
2025 年 10 月 14 日	3,000,000	3,017,775	1.91
交通銀行股份有限公司 3.90%			
2025 年 9 月 4 日	2,000,000	2,008,580	1.27
交通銀行股份有限公司 3.96%			
2025 年 9 月 3 日	2,000,000	2,007,736	1.27
中國建設銀行 0%			
2025 年 9 月 12 日	3,000,000	2,989,800	1.90
中國建設銀行 0%			
2025 年 9 月 18 日	2,000,000	1,993,210	1.26
中國建設銀行 0%			
2025 年 10 月 14 日	1,000,000	994,991	0.63
中國建設銀行 0%			
2025 年 11 月 25 日	1,000,000	992,145	0.63
中國建設銀行 0%			
2025 年 12 月 11 日	2,000,000	1,980,940	1.26
中國建設銀行 0%			
2026 年 1 月 23 日	2,000,000	1,974,350	1.25
中國建設銀行 0%			
2026 年 3 月 9 日	1,500,000	1,476,045	0.94
招商銀行 4%			
2025 年 7 月 16 日	3,000,000	3,003,480	1.91

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(1) AMTD 景順強積金保守基金 — 續			
<u>存款證</u> — 續			
以港元計值			
中國工商銀行股份有限公司 0%			
2025 年 12 月 17 日	3,000,000	2,969,535	1.88
中國工商銀行股份有限公司 3.80%			
2026 年 4 月 10 日	2,000,000	2,015,540	1.28
中國工商銀行股份有限公司 3.90%			
2026 年 2 月 26 日	1,000,000	1,009,605	0.64
中國工商銀行股份有限公司 3.97%			
2025 年 10 月 3 日	2,000,000	2,011,640	1.28
澳洲國民銀行 0%			
2025 年 10 月 9 日	4,000,000	3,981,340	2.53
		<u>55,350,832</u>	<u>35.11</u>
總投資（按最後市場成交價）		<u>101,374,672</u>	<u>64.31</u>
總投資，按成本		<u><u>100,814,207</u></u>	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(2) AMTD 景順亞洲基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	1,050,156	58,544,222	100.08
總投資		58,544,222	100.08
總投資，按成本		48,993,718	
(3) AMTD 景順歐洲基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	620,481	35,101,776	101.95
總投資		35,101,776	101.95
總投資，按成本		27,345,800	
(4) AMTD 景順環球債券基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	739,583	16,546,911	36.40
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	1,112,081	28,955,471	63.70
總投資		45,502,382	100.10
總投資，按成本		41,650,976	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(5) AMTD 景順香港中國基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	3,191,167	143,382,662	99.18
總投資		143,382,662	99.18
總投資，按成本		135,322,050	
(6) AMTD 景順目標現在退休基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	16,043	894,389	7.12
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	13,747	777,705	6.19
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	154,385	3,454,091	27.51
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	25,474	1,144,552	9.12
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	193,186	5,030,010	40.07
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	16,253	476,784	3.80
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	9,422	798,829	6.36
總投資		12,576,360	100.17
總投資，按成本		10,564,118	

註： 投資按交易日的價值入賬。



## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	36,826	2,052,973	9.10
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	31,559	1,785,332	7.91
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	247,878	5,545,851	24.57
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	58,580	2,632,085	11.66
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	293,782	7,649,263	33.90
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	37,287	1,093,818	4.85
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	21,624	1,833,462	8.13
總投資		<u>22,592,784</u>	<u>100.12</u>
總投資，按成本		<u>18,733,105</u>	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	36,750	2,048,767	12.94
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	31,547	1,784,662	11.28
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	135,581	3,033,401	19.16
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	58,347	2,621,591	16.56
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	132,309	3,444,968	21.77
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	37,199	1,091,227	6.89
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	21,519	1,824,535	11.53
總投資		<u>15,849,151</u>	<u>100.13</u>
總投資，按成本		<u><u>12,981,006</u></u>	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> <u>港元</u>	<u>佔淨資產的%</u>
(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	45,360	2,528,750	16.61
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	38,528	2,179,592	14.31
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	95,564	2,138,089	14.04
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	72,498	3,257,423	21.39
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	57,864	1,506,620	9.89
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	45,692	1,340,361	8.80
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	26,698	2,263,629	14.87
總投資		<u>15,214,464</u>	<u>99.91</u>
總投資，按成本		<u><u>12,442,778</u></u>	
(10) AMTD 景順 65 歲後基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 65 歲後基金 — B 類別	1,740,415	22,665,245	96.11
總投資		<u>22,665,245</u>	<u>96.11</u>
總投資，按成本		<u><u>20,996,290</u></u>	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> <u>港元</u>	<u>佔淨資產的%</u>
(11) AMTD 景順核心累積基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 核心累積基金 — B 類別	2,856,748	51,922,830	98.67
總投資		51,922,830	98.67
總投資，按成本		42,214,400	
(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選靈活均衡基金 — 普通單位 I	966,686	29,512,914	100.14
總投資		29,512,914	100.14
總投資，按成本		23,273,316	
(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定資本基金 — 普通單位 I	1,971,158	44,351,061	100.07
總投資		44,351,061	100.07
總投資，按成本		36,163,190	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2025 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定增長基金 — 普通單位 I	3,261,849	90,320,599	100.14
總投資		90,320,599	100.14
總投資，按成本		69,394,013	
(15) AMTD 安聯精選均衡基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選均衡基金 — 普通單位 I	1,172,712	63,056,698	100.09
總投資		63,056,698	100.09
總投資，按成本		44,972,176	
(16) AMTD 安聯精選增長基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選增長基金 — 普通單位 I	2,626,417	99,331,075	100.12
總投資		99,331,075	100.12
總投資，按成本		67,284,945	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2024 年 6 月 30 日的投資組合

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(1) AMTD 景順強積金保守基金			
定期存款			
以港元計值			
中國農業銀行股份有限公司香港分行	6,478,012	6,478,012	4.58
東亞銀行有限公司	9,689,747	9,689,747	6.85
第一阿布扎比銀行香港分行	11,776,165	11,776,165	8.33
中國工商銀行（亞洲）有限公司	7,204,198	7,204,198	5.09
大眾銀行（香港）有限公司	1,673,518	1,673,518	1.18
上海商業銀行有限公司	11,792,034	11,792,034	8.33
三井住友銀行香港分行	11,303,733	11,303,733	7.99
總定期存款		59,917,407	42.35
非上市債務證券			
以港元計值			
澳洲和紐西蘭銀行集團 4.75% 2025 年 3 月 27 日	2,000,000	1,999,620	1.41
澳洲和紐西蘭銀行集團 5.27% 2024 年 7 月 27 日	3,000,000	3,000,960	2.12
澳洲聯邦銀行 5.30% 2024 年 10 月 4 日	3,000,000	3,002,595	2.12
香港按揭證券有限公司 4.40% 2024 年 8 月 15 日	3,000,000	2,999,205	2.12
香港按揭證券有限公司 4.50% 2024 年 8 月 23 日	2,000,000	1,999,650	1.41
香港按揭證券有限公司 4.61% 2024 年 9 月 20 日	3,000,000	2,999,685	2.12
澳大利亞國民銀行 4.825% 2025 年 6 月 7 日	1,000,000	1,000,360	0.71
西太平洋銀行 5.235% 2024 年 7 月 17 日	1,000,000	1,000,190	0.71
西太平洋銀行 5.25% 2024 年 8 月 16 日	3,000,000	3,001,800	2.12
總非上市債務證券		21,004,065	14.84

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2024 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(1) AMTD 景順強積金保守基金 — 續			
庫券			
以港元計值			
香港庫券 0%			
2024 年 7 月 17 日	3,000,000	2,994,630	2.12
香港庫券 0%			
2024 年 7 月 24 日	8,000,000	7,979,040	5.64
香港庫券 0%			
2024 年 8 月 7 日	5,000,000	4,978,500	3.52
香港庫券 0%			
2024 年 9 月 19 日	3,000,000	2,971,890	2.10
總庫券		18,924,060	13.38
存款證			
以港元計值			
中國農業銀行股份有限公司 4.70%			
2024 年 8 月 30 日	1,000,000	999,810	0.71
中國農業銀行股份有限公司 4.75%			
2024 年 9 月 30 日	2,000,000	1,999,920	1.41
中國農業銀行股份有限公司 4.77%			
2024 年 9 月 30 日	2,000,000	1,999,840	1.41
中國銀行股份有限公司 0%			
2024 年 9 月 13 日	2,000,000	1,980,380	1.40
中國銀行股份有限公司 0%			
2024 年 9 月 20 日	3,000,000	2,968,290	2.10
中國銀行股份有限公司 0%			
2024 年 9 月 27 日	3,000,000	2,965,380	2.10
中國銀行股份有限公司 0%			
2024 年 12 月 27 日	1,000,000	977,587	0.69
中國銀行股份有限公司 4.55%			
2024 年 7 月 10 日	2,000,000	2,000,300	1.41
交通銀行股份有限公司 0%			
2024 年 8 月 14 日	2,000,000	1,989,420	1.41
交通銀行股份有限公司 4.10%			
2025 年 3 月 27 日	3,000,000	2,980,785	2.11

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2024 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(1) AMTD 景順強積金保守基金 — 續			
<u>存款證</u> — 續			
以港元計值			
中國建設銀行 0%			
2024 年 8 月 15 日	3,000,000	2,983,650	2.11
中國建設銀行 0%			
2024 年 9 月 9 日	2,000,000	1,982,240	1.40
中國建設銀行 0%			
2025 年 2 月 18 日	1,000,000	970,660	0.69
中國建設銀行 4.54%			
2024 年 8 月 6 日	2,000,000	2,000,040	1.41
中國建設銀行 4.70%			
2024 年 12 月 6 日	1,000,000	999,820	0.71
中國建設銀行 4.70%			
2024 年 12 月 19 日	2,000,000	1,997,692	1.41
國家開發銀行 3.65%			
2025 年 6 月 3 日	1,000,000	989,620	0.70
中國工商銀行股份有限公司 0%			
2025 年 4 月 3 日	1,000,000	965,583	0.68
中國工商銀行股份有限公司 4.59%			
2024 年 8 月 7 日	2,000,000	1,999,860	1.41
中國工商銀行股份有限公司 4.63%			
2024 年 12 月 11 日	1,000,000	1,000,070	0.71
		<u>36,750,947</u>	<u>25.98</u>
總投資（按最後市場成交價）		<u>76,679,072</u>	<u>54.20</u>
總投資，按成本		<u><u>76,464,119</u></u>	

註： 投資按交易日的價值入賬。



## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2024 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(2) AMTD 景順亞洲基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	1,044,217	51,270,316	99.70
總投資		51,270,316	99.70
總投資，按成本		48,019,733	
(3) AMTD 景順歐洲基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	618,951	30,091,669	99.71
總投資		30,091,669	99.71
總投資，按成本		25,803,693	
(4) AMTD 景順環球債券基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	724,865	15,059,293	36.92
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	1,084,318	25,751,570	63.13
總投資		40,810,863	100.05
總投資，按成本		40,391,886	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2024 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> <u>港元</u>	<u>佔淨資產的%</u>
(5) AMTD 景順香港中國基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	3,240,935	112,367,413	98.98
總投資		112,367,413	98.98
總投資，按成本		140,193,752	
(6) AMTD 景順目標現在退休基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	16,744	822,113	7.03
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	15,078	733,057	6.27
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	168,970	3,510,395	30.04
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	21,116	732,134	6.26
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	195,488	4,642,662	39.73
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	16,501	398,001	3.41
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	11,555	842,303	7.21
總投資		11,680,665	99.95
總投資，按成本		10,796,651	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

於 2024 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	38,800	1,905,039	9.53
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	34,750	1,689,458	8.45
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	243,816	5,065,348	25.34
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	49,372	1,711,797	8.57
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	283,742	6,738,614	33.72
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	37,892	913,956	4.57
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	26,570	1,936,870	9.69
總投資		<u>19,961,082</u>	<u>99.87</u>
總投資，按成本		<u><u>18,231,847</u></u>	

註： 投資按交易日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2024 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	37,969	1,864,250	13.63
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	33,831	1,644,747	12.03
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	119,086	2,474,051	18.09
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	48,813	1,692,396	12.37
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	135,502	3,218,047	23.53
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	37,149	896,040	6.55
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	25,775	1,878,928	13.74
總投資		<u>13,668,459</u>	<u>99.94</u>
總投資，按成本		<u><u>12,472,292</u></u>	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2024 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	45,850	2,251,212	17.69
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	38,306	1,862,310	14.63
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	70,632	1,467,392	11.53
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	71,818	2,490,012	19.57
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	68,250	1,620,881	12.74
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	42,696	1,029,840	8.09
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	27,470	2,002,465	15.73
總投資		12,724,112	99.98
總投資，按成本		11,772,517	
(10) AMTD 景順 65 歲後基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 65 歲後基金 — B 類別	1,372,142	16,563,946	95.62
總投資		16,563,946	95.62
總投資，按成本		15,985,482	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2024 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	<u>持有量</u>	<u>市值</u> <u>港元</u>	<u>佔淨資產的%</u>
(11) AMTD 景順核心累積基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
景順集成投資基金 — 核心累積基金 — B 類別	2,405,613	38,680,580	98.57
總投資		38,680,580	98.57
總投資，按成本		33,066,915	
(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選靈活均衡基金 — 普通單位 I	986,053	28,171,540	100.17
總投資		28,171,540	100.17
總投資，按成本		22,999,688	
(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定資本基金 — 普通單位 I	1,985,063	40,157,825	100.14
總投資		40,157,825	100.14
總投資，按成本		35,685,290	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

於 2024 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定增長基金 — 普通單位 I	3,182,147	77,198,881	100.10
總投資		77,198,881	100.10
總投資，按成本		65,621,707	
(15) AMTD 安聯精選均衡基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選均衡基金 — 普通單位 I	1,211,178	55,907,975	100.11
總投資		55,907,975	100.11
總投資，按成本		44,652,163	
(16) AMTD 安聯精選增長基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選增長基金 — 普通單位 I	2,591,627	82,439,644	100.09
總投資		82,439,644	100.09
總投資，按成本		63,147,317	

註： 投資按交易日的價值入賬。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 本計劃持有的投資分析

	於 2025 年 6 月 30 日	
	市值 港元	佔淨資產的%
(1) AMTD 景順強積金保守基金	157,644,371	17.23
(2) AMTD 景順亞洲基金	58,496,154	6.39
(3) AMTD 景順歐洲基金	34,431,010	3.76
(4) AMTD 景順環球債券基金	45,455,627	4.97
(5) AMTD 景順香港中國基金	144,573,942	15.80
(6) AMTD 景順目標現在退休基金	12,554,540	1.37
(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金	22,565,269	2.47
(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金	15,828,118	1.73
(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金	15,228,365	1.66
(10) AMTD 景順 65 歲後基金	23,583,507	2.58
(11) AMTD 景順核心累積基金	52,624,561	5.75
(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金	29,471,539	3.22
(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金	44,318,489	4.84
(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金	90,193,915	9.86
(15) AMTD 安聯精選均衡基金	62,996,988	6.88
(16) AMTD 安聯精選增長基金	99,210,055	10.84
市值	909,176,450	99.35



## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 本計劃持有的投資分析 — 續

	<u>於 2024 年 6 月 30 日</u>	
	<u>市值</u> 港元	<u>佔淨資產的%</u>
(1) AMTD 景順強積金保守基金	141,483,045	18.16
(2) AMTD 景順亞洲基金	51,426,256	6.60
(3) AMTD 景順歐洲基金	30,178,071	3.87
(4) AMTD 景順環球債券基金	40,790,798	5.23
(5) AMTD 景順香港中國基金	113,522,574	14.57
(6) AMTD 景順目標現在退休基金	11,686,713	1.50
(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金	19,987,309	2.56
(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金	13,676,386	1.76
(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金	12,727,242	1.63
(10) AMTD 景順 65 歲後基金	17,321,907	2.22
(11) AMTD 景順核心累積基金	39,242,192	5.04
(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金	28,122,696	3.61
(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金	40,101,968	5.15
(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金	77,118,969	9.90
(15) AMTD 安聯精選均衡基金	55,847,756	7.17
(16) AMTD 安聯精選增長基金	82,362,993	10.57
市值	<u>775,596,875</u>	<u>99.54</u>

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表

#### (1) AMTD 景順強積金保守基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值（按最後成交市價）	157,644,371	141,483,045	129,190,160	120,241,225
每單位資產淨值	<u>10.9715</u>	<u>10.6643</u>	<u>10.3212</u>	<u>10.1912</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	10.9715	10.6664	2.88	
2024 年	10.6626	10.3232	3.32	
2023 年	10.3212	10.1912	1.28	
2022 年	10.1912	10.1911	0.00	
2021 年	10.1914	10.1878	0.04	
2020 年	10.1875	10.0914	0.95	
2019 年	10.0908	10.0103	0.81	
2018 年	10.0125	10.0092	0.01	
2017 年	10.0108	10.0082	0.01	
2016 年	<u>10.0091</u>	<u>10.0058</u>	<u>0.01</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (2) AMTD 景順亞洲基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	58,496,154	51,426,256	44,609,496	45,645,425
每單位資產淨值	<u>18.3883</u>	<u>16.3612</u>	<u>15.2268</u>	<u>16.0996</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	18.5491	14.9955	12.39	
2024 年	16.6187	13.9935	7.45	
2023 年	16.9716	12.8141	(5.42)	
2022 年	21.9093	15.5311	(27.53)	
2021 年	24.7626	16.4823	36.84	
2020 年	18.4949	12.5136	(5.85)	
2019 年	17.5354	14.8602	0.46	
2018 年	18.2979	15.9138	7.53	
2017 年	16.7504	13.3080	10.03	
2016 年	<u>15.1491</u>	<u>12.8409</u>	<u>(2.43)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (3) AMTD 景順歐洲基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	34,431,010	30,178,071	25,673,282	20,859,814
每單位資產淨值	<u>22.9824</u>	<u>20.5372</u>	<u>18.8906</u>	<u>15.5078</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	23.0578	18.7772	11.91	
2024 年	21.6566	17.4549	8.72	
2023 年	19.3248	14.1007	21.81	
2022 年	19.7946	15.5078	(16.74)	
2021 年	19.0996	13.4649	31.69	
2020 年	17.8814	10.8816	(14.63)	
2019 年	18.6119	14.9032	(8.40)	
2018 年	19.5604	17.1690	6.01	
2017 年	17.9513	12.7610	28.07	
2016 年	<u>17.6353</u>	<u>12.4983</u>	<u>(21.14)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (4) AMTD 景順環球債券基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	45,455,627	40,790,798	38,274,239	35,608,455
每單位資產淨值	<u>10.8778</u>	<u>10.1005</u>	<u>9.9675</u>	<u>9.9327</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	10.8778	10.0856	7.70	
2024 年	10.3474	9.5582	1.33	
2023 年	10.2544	9.2374	0.35	
2022 年	11.6107	9.8134	(13.25)	
2021 年	11.7582	11.2387	1.95	
2020 年	11.3883	10.5234	4.02	
2019 年	10.8132	10.1502	4.02	
2018 年	10.7842	10.3570	(1.32)	
2017 年	10.8304	10.0647	(1.66)	
2016 年	<u>10.6949</u>	<u>10.0342</u>	<u>5.74</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (5) AMTD 景順香港中國基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	144,573,942	113,522,574	117,472,714	138,089,286
每單位資產淨值	13.1716	10.2830	11.3590	14.1553
	<u>最高每單位 發行價</u> 港元	<u>最低每單位 贖回價</u> 港元	<u>淨年化投資 回報</u> % (附註 2)	
2025 年	13.6692	9.7486	28.09	
2024 年	12.2560	8.9185	(9.47)	
2023 年	14.5283	9.1762	(19.75)	
2022 年	19.0471	11.7729	(27.16)	
2021 年	22.6841	16.6896	19.75	
2020 年	17.8217	13.4157	(4.69)	
2019 年	17.8073	14.2639	1.30	
2018 年	19.2683	14.5378	13.97	
2017 年	15.9031	11.7341	23.68	
2016 年	14.7327	10.2800	(19.19)	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (6) AMTD 景順目標現在退休基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	12,554,540	11,686,713	12,641,553	14,326,307
每單位資產淨值	<u>14.5221</u>	<u>13.1531</u>	<u>12.8643</u>	<u>12.7529</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	14.5221	13.1510	10.41	
2024 年	13.2993	12.2084	2.24	
2023 年	13.4180	11.5942	0.87	
2022 年	15.2196	12.5943	(16.09)	
2021 年	15.5314	13.9033	10.04	
2020 年	14.0903	12.3342	0.52	
2019 年	13.7411	12.7657	1.52	
2018 年	14.3563	13.0388	3.23	
2017 年	13.5157	12.0407	6.28	
2016 年	<u>12.5818</u>	<u>11.5366</u>	<u>(2.23)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (7) AMTD 景順目標 2028 退休基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	22,565,269	19,987,309	20,155,641	19,117,538
每單位資產淨值	<u>16.3827</u>	<u>14.6880</u>	<u>14.2843</u>	<u>14.0816</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	16.3827	14.6997	11.54	
2024 年	14.8928	13.4963	2.83	
2023 年	14.9703	12.6727	1.44	
2022 年	17.0022	13.8875	(17.31)	
2021 年	17.4667	15.0203	14.41	
2020 年	15.5856	12.8911	(0.99)	
2019 年	15.0523	13.7776	1.15	
2018 年	15.9285	14.0579	5.16	
2017 年	14.6522	12.7885	9.55	
2016 年	<u>13.5829</u>	<u>12.0012</u>	<u>(5.15)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。



## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (8) AMTD 景順目標 2038 退休基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	15,828,118	13,676,386	12,445,570	12,015,061
每單位資產淨值	<u>18.9489</u>	<u>16.6864</u>	<u>16.1011</u>	<u>15.7739</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	18.9623	16.4509	13.56	
2024 年	17.0029	15.0800	3.64	
2023 年	16.9966	13.9927	2.07	
2022 年	19.3492	15.5306	(18.78)	
2021 年	20.0113	16.4875	19.19	
2020 年	17.5397	13.6476	(2.58)	
2019 年	16.8859	15.0817	0.77	
2018 年	17.9378	15.3132	7.87	
2017 年	16.0728	13.3628	14.28	
2016 年	<u>14.6380</u>	<u>12.3236</u>	<u>(7.99)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (9) AMTD 景順目標 2048 退休基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	15,228,365	12,727,242	11,350,422	10,549,733
每單位資產淨值	<u>20.6725</u>	<u>17.9423</u>	<u>17.2222</u>	<u>16.8344</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	20.7018	17.3595	15.22	
2024 年	18.4546	15.9744	4.18	
2023 年	18.3560	14.7012	2.30	
2022 年	21.0515	16.5480	(20.42)	
2021 年	21.8956	17.2617	24.33	
2020 年	18.8195	13.7545	(4.38)	
2019 年	18.1380	15.8042	(0.13)	
2018 年	19.4558	16.1130	10.08	
2017 年	17.0129	13.5353	18.25	
2016 年	<u>15.4338</u>	<u>12.3596</u>	<u>(11.15)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (10) AMTD 景順 65 歲後基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	23,583,507	17,321,907	14,559,380	11,261,851
每單位資產淨值	<u>12.0435</u>	<u>11.2820</u>	<u>10.7510</u>	<u>10.6670</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	12.0435	11.2772	6.75	
2024 年	11.3478	10.3293	4.94	
2023 年	11.0659	10.0328	0.79	
2022 年	12.2955	10.4475	(11.72)	
2021 年	12.1093	11.4625	5.62	
2020 年	11.4428	10.4873	6.34	
2019 年	10.7609	10.0079	5.17	
2018 年	10.3847	9.9835	1.92	
2017 年	10.1438	9.9794	0.38	
2016 年	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2017 年 4 月 1 日的首次發售價除外）。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (11) AMTD 景順核心累積基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	52,624,561	39,242,192	29,689,888	22,143,698
每單位資產淨值	<u>16.8940</u>	<u>15.0930</u>	<u>13.3792</u>	<u>12.3121</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	16.8940	14.6237	11.93	
2024 年	15.1675	12.6436	12.81	
2023 年	13.3866	11.5125	8.67	
2022 年	14.6318	12.1093	(13.06)	
2021 年	14.1716	11.7517	21.37	
2020 年	12.0561	9.6052	3.54	
2019 年	11.2785	9.9356	4.00	
2018 年	11.3873	10.1734	6.04	
2017 年	10.4370	9.9842	2.18	
2016 年	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2017 年 4 月 1 日的首次發售價除外）。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (12) AMTD 安聯精選靈活資產基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	29,471,539	28,122,696	26,143,905	25,199,598
每單位資產淨值	<u>15.3474</u>	<u>14.5205</u>	<u>13.8180</u>	<u>13.6786</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	15.3487	14.2640	5.69	
2024 年	14.5208	13.5499	5.08	
2023 年	14.1229	13.0790	1.02	
2022 年	14.7807	13.6359	(6.48)	
2021 年	14.6592	12.8954	14.64	
2020 年	12.9435	11.3813	2.28	
2019 年	12.4752	11.7701	2.39	
2018 年	12.6360	12.0509	0.89	
2017 年	12.2965	11.6693	3.32	
2016 年	<u>11.8647</u>	<u>11.2631</u>	<u>(1.37)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (13) AMTD 安聯精選穩定資本基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	44,318,489	40,101,968	38,854,398	38,641,689
每單位資產淨值	<u>13.9506</u>	<u>12.6801</u>	<u>12.4022</u>	<u>12.4611</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	13.9506	12.6911	10.02	
2024 年	12.8222	11.7495	2.24	
2023 年	12.7855	11.3088	(0.47)	
2022 年	14.5543	12.2810	(13.94)	
2021 年	14.7190	12.9991	12.11	
2020 年	12.9898	11.5397	3.12	
2019 年	12.5248	11.7175	1.68	
2018 年	13.0241	11.8719	3.14	
2017 年	12.2796	11.1052	4.54	
2016 年	<u>11.5041</u>	<u>10.7474</u>	<u>(0.71)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (14) AMTD 安聯精選穩定增長基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	90,193,915	77,118,969	72,919,774	69,602,325
每單位資產淨值	<u>16.9552</u>	<u>15.0148</u>	<u>14.4357</u>	<u>14.3534</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	16.9552	14.8545	12.92	
2024 年	15.2438	13.5393	4.01	
2023 年	14.9573	12.7536	0.57	
2022 年	17.0968	14.1498	(15.74)	
2021 年	17.3385	14.4401	19.19	
2020 年	14.4923	12.1469	3.17	
2019 年	13.8586	12.7268	0.50	
2018 年	14.8741	13.0426	5.06	
2017 年	13.6057	11.9185	9.60	
2016 年	<u>12.5591</u>	<u>11.1286</u>	<u>(4.54)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (15) AMTD 安聯精選均衡基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	62,996,988	55,847,756	52,049,611	51,794,595
每單位資產淨值	<u>20.3273</u>	<u>17.6352</u>	<u>16.6906</u>	<u>16.3647</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	20.3273	17.0987	15.27	
2024 年	17.9920	15.5265	5.66	
2023 年	17.3552	14.3004	1.99	
2022 年	19.7127	16.0852	(16.82)	
2021 年	20.0478	15.7687	26.55	
2020 年	16.0561	12.5681	2.87	
2019 年	15.3890	13.6616	(0.93)	
2018 年	16.8070	14.1945	6.82	
2017 年	14.9326	12.4069	14.69	
2016 年	<u>13.7098</u>	<u>11.3647</u>	<u>(8.82)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。



## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 表現表 — 續

#### (16) AMTD 安聯精選增長基金

	<u>2025 年</u> 港元	<u>2024 年</u> 港元	<u>2023 年</u> 港元	<u>2022 年</u> 港元
總資產淨值	99,210,055	82,362,993	77,163,301	74,222,981
每單位資產淨值	<u>24.2366</u>	<u>20.6096</u>	<u>19.1680</u>	<u>18.5446</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2025 年	24.2366	19.5616	17.60	
2024 年	21.1044	17.6706	7.52	
2023 年	20.0030	15.9697	3.36	
2022 年	22.7408	18.1869	(18.33)	
2021 年	23.1562	17.2438	34.05	
2020 年	17.8367	13.0517	2.43	
2019 年	17.1617	14.7184	(2.41)	
2018 年	19.0488	15.5255	8.50	
2017 年	16.4622	12.9128	20.01	
2016 年	<u>15.3226</u>	<u>11.7274</u>	<u>(14.51)</u>	

#### 附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算。

## AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續  
截至 2025 年 6 月 30 日止年度

---

### 基金開支比率及交易成本

成分基金的年度基金開支比率及交易成本列示如下：

<u>2025 年</u>	<u>基金開支比率</u>	<u>交易成本</u>
1. AMTD 景順強積金保守基金	1.07379%	-
2. AMTD 景順亞洲基金	1.28526%	-
3. AMTD 景順歐洲基金	1.32799%	-
4. AMTD 景順環球債券基金	1.28576%	-
5. AMTD 景順香港中國基金	1.20153%	-
6. AMTD 景順目標現在退休基金	1.76868%	-
7. AMTD 景順目標 2028 退休基金	1.56304%	-
8. AMTD 景順目標 2038 退休基金	1.44876%	-
9. AMTD 景順目標 2048 退休基金	1.50239%	-
10. AMTD 景順 65 歲後基金	0.86585%	-
11. AMTD 景順核心累積基金	0.86864%	-
12. AMTD 安聯精選靈活資產基金	1.19388%	-
13. AMTD 安聯精選穩定資本基金	1.21307%	-
14. AMTD 安聯精選穩定增長基金	1.19879%	-
15. AMTD 安聯精選均衡基金	1.21691%	-
16. AMTD 安聯精選增長基金	1.22173%	-

---

**AMTD 強積金計劃**

**獨立核數師遵例鑒證報告書**

**截至 2025 年 6 月 30 日止年度**

## 獨立核數師遵例鑒證報告書

### 致 AMTD 強積金計劃受託人

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（經修訂）「退休計劃的審計」，審計AMTD強積金計劃（以下簡稱「本計劃」）截至二零二五年六月三十日止年度的財務報表，並於二零二五年十二月十二日就該等財務報表發表了無保留意見的核數師報告。

根據香港《強制性公積金計劃（一般）規例》（「強積金一般規例」）第102條的規定，我們需要就本計劃有否遵照香港《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）的若干規定和強積金一般規例作出報告。

### 受託人的責任

強積金一般規例規定受託人必須確保：

- (a) 就本計劃的成分基金、本計劃的資產及與本計劃有關的所有財務交易，備存適當的會計及其他記錄；
- (b) 遵守香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）根據強積金條例第28條所制定有關受禁制投資活動的指引，以及強積金一般規例第37(2)、51和52條、第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)、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。

### 我們的獨立性和質量管理

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《香港質量管理準則》第1號，要求會計師事務所設計、執行及營運一套完善的質量管理系統，包括關於要遵守道德要求、專業準則規定及可適用的法律及監管規定的政策及程序。

## 獨立核數師遵例鑒證報告書

### 致 AMTD 強積金計劃受託人(續)

#### 核數師的責任

我們的責任是按照我們所執执行程序之結果，根據強積金一般規例第102條，就本計劃有否遵照上述規定僅向受託人作出報告，除此之外，我們的報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們按照會計師公會頒布的《香港鑒證業務準則》第3000號（經修訂）「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（經修訂）「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（經修訂）「退休計劃的審計」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。

## 獨立核數師遵例鑒證報告書

### 致 AMTD 強積金計劃受託人(續)

#### 意見

根據上文所述：

(a) 我們認為：

- (i) 截至二零二五年六月三十日止年度，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) 於二零二五年六月三十日、二零二五年三月三十一日及二零二四年十月三十一日，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部及附表一所訂明的規定；及
- (iii) 於二零二五年六月三十日、二零二五年三月三十一日及二零二四年十月三十一日，AMTD景順核心累積基金及AMTD景順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)、34DD(1)及(4)(a)條就累算權益投資及服務作出的付款管制的規定；及
- (iv) 於二零二五年六月三十日，AMTD景順核心累積基金及AMTD景順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) 於二零二五年六月三十日，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 AMTD 強積金計劃受託人(續)**

#### **其他事項**

截至二零二五年六月三十日止年度，就 AMTD 景順核心累積基金及 AMTD 景順 65 歲後基金而言，強積金條例第 34DI(1)及(2)和 34DK(2)條中有關累算權益轉移至賬戶及指明通知，以及強積金條例第 34DJ(2)、(3)、(4)及(5)條有關確定計劃成員的所在之規定並不適用於受託人，因為受託人已完成有關過渡性條文。因此，並無就此部份作出任何報告。

#### **擬定使用人及用途**

本報告僅為了供受託人根據強積金一般規例第102條提交予積金局之用。除此以外，本報告不擬亦不得由任何其他人士作為任何其他用途。

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師

香港，二零二五年十二月十二日

# AMTD 強積金計劃

## 管治報告

截至 2025 年 6 月 30 日止年度

### 第 1 節：受託人的管治框架

#### 企業文化及價值

1. 作為 AMTD 強積金計劃受託人，BCT 致力培養強健的管治文化，而建立企業文化及落實核心價值是實踐這個承擔的一部分。
2. 我們的企業文化建基於：受託人的受託責任和若干法定責任、公司董事會和管理層就以正直、誠信與公平的態度為計劃成員提供服務的認可，以及積金局於 2018 年推出、並獲得 BCT 認許的《強積金受託人管治約章》的核心價值觀。
3. 我們的管治框架旨在配合與實踐該等文化及價值，而該框架的執行方式旨在反映以這些價值為基礎的商業原則和慣例。

#### 董事會及董事委員會

4. 董事會採取盡責及有效的方式指導和監察 BCT 的事務，以監督其營運效益。一般來說，每名董事均有個人及作為董事會成員的集體責任，以計劃成員的最佳利益行事，並確保以可合理預期一名以類似身分行事並熟悉相關服務運行的審慎人士的小心、技能、勤勉及審慎的態度來營運 BCT 的業務。
5. 除 BCT 的業務運作及表現外，董事會需承擔最終責任確保其遵守相關法定及監管規定。董事會及其委員會的職責已於其各自的職權範圍列明。
6. 截至 2025 年 6 月 30 日，董事會成員包括兩名獨立非執行董事，其中至少一名獨立非執行董事必須出席大部分董事委員會的會議。董事會組成及董事會成員（分別包括董事和獨立非執行董事）的理想特性已於管治框架列明，BCT 將持續尋求確保董事會中的獨立非執行董事設置，在人數及技能與背景方面均符合良好企業管治之要求。
7. 董事會每年至少召開四次會議，向其匯報的事項包括：業務、財務、風險／內部審計、法律／合規及市場策劃。
8. 每名董事必須以書面通知形式或在召開董事會會議之前或於董事會會議上披露其在與 BCT 進行的任何交易、安排、合約或建議交易、安排或合約中的利益。
9. 在多個董事委員會的協助下（包括投資委員會、審計委員會、風險委員會及人力資源委員會），董事會透過以下方式履行對 BCT 事務的不同職責：

##### **整體營運方面**

- 監督 BCT 執行業務計劃及政策的情況，以及檢討和監察業務、營運及控制措施。

##### **投資方面**

- 監察由 BCT 託管的退休計劃和投資基金的整體表現，包括：(a) 制定投資相關政策；(b) 就解決與投資政策及計劃／基金管理與行政、成立／取消基金及監察／委任／撤換投資經理有關的問題提供意見及／或作出決定。

##### **內部控制、合規及審計方面**

- 監督 (a) 內部控制系統、財務報告、控制措施及合規監管的有效執行；(b) 根據適用



標準檢討及監察審計流程，並遵守所有相關法例、守則與指引；及 (c)檢討內部審計職能的效益和批准審計計劃。

#### **風險管理方面**

- 檢討及批准 BCT 的整體承受風險能力、承受風險水平和風險管理策略；並監督風險管理策略的實施、風險文化、風險經驗和整體風險管理框架的充分性和有效性。

#### **人力資源方面**

- 監察人力資源政策和薪酬制度的制訂和運作，確保遵守僱傭條例、守則和規例，並為本公司培育管理人才（人力資源部 — 培訓及發展組亦會為員工安排培訓課程和編制培訓時間表）。

10. 董事總經理及行政總裁由董事會委任。董事總經理及行政總裁同時亦出任董事會成員，其職責包括：

- 代表董事會管理 BCT，制訂和落實 BCT 的目標及策略職能／方針；
- 向董事會提供所有必要資料，以便監察管理層的表現；以及
- 建立及維持適當的內部控制、風險管理及法律與監管合規框架。

#### **管理及報告架構**

11. 管理層及各級員工須根據以下規定，通過日常工作執行各自的職能與責任，參與履行 BCT 的職責和維護其核心價值：

- 企業及部門層面的政策、流程與程序
- 員工手冊（包括行為守則）
- 在管理委員會的會議審議結果（包括受託監督檢討委員會，該委員會就不同部門執行的各種關鍵職能進行檢討，並在適當時提出建議，以促進 BCT 妥善履行其作為受託人的受託及法定職責）

12. 管理層負責向董事會及董事委員會提供充分和及時的資料，使董事們能夠對提交給他們的事項作出知情的決定，例如：

- 內部審計部直接向審計委員會匯報，而在行政上則向董事總經理及行政總裁匯報。此外，內部審計部還在適當時向董事會提交有關審計事項的報告。
- 法律及合規部向董事總經理及行政總裁匯報，也向董事會提交有關法律／合規事項的定期報告，並在適當時直接與董事接觸（例如，當法律及合規部在規定時間內直接向董事會報告重大事件）。該部門還定期向董事會提交有關投訴、被動違規及其他合規事宜的報告。
- 風險管理部向董事總經理及行政總裁匯報，還定期向風險委員會及董事會提交風險管理報告，並在適當時直接與董事接觸。
- 人力資源部向董事總經理及行政總裁匯報，並定期就重要的人力資源事務向人力資源委員會提交報告。
- 投資方案部（前稱投資分析及產品部）負責日常投資表現監察，把該等監察結果編成摘要（包括使用觀察名單機制（如適用）），並將之向投資委員會匯報。

## 第2節：評估範疇

### 「物有所值」評估

1. BCT 旨在為計劃成員提供物有所值的強積金產品及服務，並透過設計及採納能有助達至具以下目的之計劃／服務特點，以評估計劃成員是否獲得物有所值的產品和服務：
  - 具競爭力的基金表現
  - 具競爭力的收費水平
  - 具競爭力的計劃成員服務
  - 合適的基金範圍
  - 投資經理表現

此處所指的「具競爭力」通常是通過衡量市場同業提供或達到的「平均水平」來確定的。

2. 基於上述基準，BCT 認為本計劃整體能夠為參與成員提供物有所值的服務與基金產品，以滿足其退休需求。評估詳情請參閱下表。

表 1—「物有所值」評估摘要

參考編號	評估標準	評估結果	跟進行動／計劃
(i)	基金表現 <sup>1</sup>	請參閱下文表 2	請參閱下文表 3
(ii)	收費水平 <sup>2</sup>	請參閱下文表 4	持續檢討
(iii)	計劃成員服務 <sup>3</sup>	仍然具競爭力	持續檢討
(iv)	基金範圍 <sup>4</sup>	滿意 — 基金範圍廣泛，提供 16 個成分基金，涵蓋主要基金類別及不同的投資政策和目標，以切合集成信託計劃成員需要。	持續檢討
(v)	投資經理表現 <sup>5</sup>	請參閱下文表 5	持續檢討

#### 附註：

1. 按照規定的時間表監察基金表現、為董事擬備基金表現報告，並於投資委員會會議上提呈。表現欠佳的基金（相對於基準／表現目標）將被標示，以進行更密切的監察。投資經理亦會被要求回答與基金表現相關的問題（尤其是積金局提出的問題）。
2. 落實檢討管理程序，以維持較市場同業具競爭力的收費結構。定期檢討本計劃的收費結構，務求能令其基金開支比率能夠低於整體市場加權平均基金開支比率。成分基金的基金開支比率（已設有收費上限安排的預設投資策略基金除外）亦會與行業平均水平進行比較。
3. 定期檢討服務水平報告。透過與積金局「受託人服務比較平台」的同業服務水平比較，以監察服務水平和質素。向特定團隊匯報所有客戶意見及建議及集中處理，而該團隊會把意見／建議分類，並為管理層擬備報告摘要。
4. 定期檢討基金範圍的多元化程度，以滿足對投資成果擁有不同期望的計劃成員的需要及他們在累積期

和退休後的承受風險水平。定期監察強積金市場的投資基金產品增減情況，並參考營辦機構的意見。定期檢討成分基金的投資政策及目標。

- 定期審核投資經理是基於下列因素：聲譽；往績紀錄；信譽；經驗；專業知識；履行職責的效益及專業程度；財務狀況；服務標準；收費和其他費用的合理程度；擔任強積金計劃／基金投資經理的資格，以及他們就在開始（視乎適當情況而進行或不進行實地考察）和其後每年的盡職審查所作的回應的全面性。

**表2—基金表現評估**

成分基金名稱	基準名稱／表現目標	年率化淨回報（%每年）[附註 1]							
		1 年		5 年		10 年		自成立以來	
		成分基金	基準／表現目標	成分基金	基準／表現目標	成分基金	基準／表現目標	成分基金	基準／表現目標
AMTD 景順環球債券基金	70% 彭博巴克萊環球綜合（非對沖）指數 + 30% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港	7.69	9.01	-0.64	-0.14	0.73	1.63	0.53	2.00
AMTD 景順亞洲基金	富時強積金亞太區（日本、澳洲及新西蘭除外）指數	12.39	17.57	2.52	8.32	2.15	6.16	3.88	7.37
AMTD 景順香港中國基金	富時強積金香港指數	28.09	42.06	-4.09	2.43	-1.13	2.56	1.74	5.40
AMTD 景順歐洲基金	富時強積金歐洲指數	11.90	20.11	10.20	13.09	3.13	7.40	5.34	8.51
AMTD 安聯精選均衡基金	19.2% 富時強積金香港指數、4.8% 富時強積金中國 A 股對沖指數、9% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、9% 富時世界日本指數、14% 富時環球北美洲指數、14% 富時環球歐洲指數、25% 富時世界政府債券指數（35% 港元對沖）、5% 積金局訂明儲蓄利率	15.26	18.56	5.51	6.60	4.06	5.54	4.54	6.64*
AMTD 安聯精選穩定資本基金	8% 富時強積金香港指數、2% 富時強積金中國 A 股對沖指數、4% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、4% 富時世界日本指數、6% 富時環球北美洲指數、6% 富時環球歐洲指數、60% 富時世界政府債券指數（35% 港元對沖）、10% 積金局訂明儲蓄利率	10.02	11.47	1.56	1.86	1.95	2.94	2.10	3.60*
AMTD 安聯精選增長基金	24% 富時強積金香港指數、6% 富時強積金中國 A 股對沖指數、12% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、12% 富時世界日本指數、18% 富時環球北美洲指數、18% 富時環球歐洲指數、7% 富時世界政府債券指數（35% 港元對沖）、3% 積金局訂明儲蓄利率	17.60	21.91	7.43	9.06	4.76	6.79	5.69	8.09*
AMTD 安聯精選穩定增長基金	13.6% 富時強積金香港指數、3.4% 富時強積金中國 A 股對沖指數、6.5% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、6.5% 富時世界日本指數、10% 富時環球北美洲指數、10% 富時環球歐洲指數、45% 富時世界政府債券指數（35% 港元對沖）、5% 積金局訂明儲蓄利率	12.92	15.17	3.48	4.17	3.06	4.29	3.36	5.18*
AMTD 安聯精選靈活資產基金	香港消費者物價指數 5 年平均	5.69	1.63	3.77	1.83	2.62	2.61	2.72	2.68*
AMTD 景順目標 2028 退休基金	17.2% 富時強積金香港指數 + 6.4% 富時定制基準（亞洲）+ 9.9% 富時歐洲指數 + 5.9% 富時日本指數 + 9.9% 富時北美洲指數 + 35.5% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 15.2% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港	11.54	15.27	1.94	4.44	1.88	4.40	3.14	5.91

AMTD 景順目標 2038 退休基金	23.3% 富時強積金香港指數 + 8.6% 富時定制基準（亞洲）+ 13.4% 富時歐洲指數 + 8.0% 富時日本指數 + 13.4% 富時北美洲指數 + 23.3% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 10.0% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港	13.56	18.14	3.06	6.30	2.62	5.42	4.08	7.13
AMTD 景順目標 2048 退休基金	29.5% 富時強積金香港指數 + 11.0% 富時定制基準（亞洲）+ 16.8% 富時歐洲指數 + 10.1% 富時日本指數 + 16.8% 富時北美洲指數 + 11.1% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 4.7% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港	15.21	21.01	3.97	8.12	2.99	6.38	4.65	8.30
AMTD 景順目標現在 退休基金	10.5% 富時強積金香港指數 + 3.9% 富時定制基準（亞洲）+ 6.0% 富時歐洲指數 + 3.6% 富時日本指數 + 6.0% 富時北美洲指數 + 49.0% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 21.0% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港	10.41	13.82	1.01	3.08	1.42	3.56	2.36	4.79
AMTD 景順 65 歲後 基金	77% 富時強積金世界政府債券指數 + 20% 富時強積金環球指數 + 3% 積金局訂明儲蓄利率	6.74	6.77	1.03	1.50	不適用	不適用	2.28	3.06
AMTD 景順核心累積 基金	37% 富時強積金世界政府債券指數 + 60% 富時強積金環球指數 + 3% 積金局訂明儲蓄利率	11.93	11.91	7.68	7.89	不適用	不適用	6.56	7.34
AMTD 景順強積金保 守基金	積金局訂明儲蓄利率	2.90	0.46	1.49	0.35	0.92	0.19	0.58	0.12

附註：

1. 灰色標示數字代表成分基金的年率化淨回報低於各自基準或表現目標。

\* 自成立以來的表現目標回報乃基於成立日期後首個完整月份至 2025 年 6 月 30 日計算。

表 2.1 – 基金表現與市場中位數的比較（如適用）

AMTD 強積金計劃—截至 2025 年 6 月 30 日的基金表現				
	基金數目	1 年		表現優秀（1 年）
		回報	四分位	中位數
股票基金				
AMTD 景順香港中國基金 中位數 AMTD 強積金計劃	21	32.62 28.09	4	<div></div>
AMTD 景順亞洲基金 中位數 AMTD 強積金計劃	10	10.86 12.39	1	<div>√</div>
AMTD 景順歐洲基金 中位數 AMTD 強積金計劃	13	12.98 11.90	3	<div></div>
混合資產基金				
AMTD 安聯精選增長基金 中位數 AMTD 強積金計劃	17	17.31 17.60	2	<div>√</div>
AMTD 安聯精選均衡基金 中位數 AMTD 強積金計劃	22	14.79 15.26	1	<div>√</div>
AMTD 安聯精選穩定增長基金 中位數 AMTD 強積金計劃	16	11.79 12.92	1	<div>√</div>
AMTD 安聯精選穩定資本基金 中位數 AMTD 強積金計劃	17	9.45 10.02	1	<div>√</div>
AMTD 景順核心累積基金 中位數 AMTD 強積金計劃	23	10.89 11.93	2	<div>√</div>
AMTD 景順 65 歲後基金 中位數 AMTD 強積金計劃	23	6.52 6.75	2	<div>√</div>
債券				
AMTD 景順環球債券基金 中位數 AMTD 強積金計劃	19	6.37 7.69	1	<div>√</div>

資料來源：理柏

資料來源：理柏

表 3 – 為計劃成員增值的跟進行動／計劃<sup>1</sup>

成分基金名稱	投資經理	跟進行動／計劃
AMTD 景順環球債券基金	景順投資管理有限公司	投資經理持續專注於優化其投資配置及投資決策，以進一步提升表現。  據投資經理表示，這體現在基金於 2025 年 6 月表現略為優於基準上，主要源於存續期及收益率曲線配置帶來正面貢獻。
AMTD 景順亞洲基金	景順投資管理有限公司	投資經理持續專注於優化其投資配置及投資決策，以進一步提升表現。  據投資經理表示，基金在 2025 年 6 月揚升，其在強積金亞洲（日本除外）股票同類組別中的 6 個月及年初至今表現排名均位列第一個四分位。國家配置是推動基金表現的主要因素。
AMTD 景順香港中國基金	景順投資管理有限公司	為加強香港股票投資實力，投資經理計劃增加專項資源，確保團隊能夠充分把握新興機遇，並創造可持續的長期價值。
AMTD 景順歐洲基金	景順投資管理有限公司	為配合新的投資策略，投資經理已對其投資組合進行策略性重組。基金將更加注重基準，在關鍵主動投資配置（包括板塊、行業、國家、貨幣、貝他係數和規模）上保持接近中性的立場。基金採用嚴謹的選股流程，由多因子選股模型驅動，以增持高評分股票，並減持低評分股票。
AMTD 景順目標 2028/2038/2048 退休基金  AMTD 景順目標現在退休 基金	景順投資管理有限公司	在此期間，證券選擇是拖累股票及固定收益表現的主要因素。投資經理將繼續致力透過嚴格的監控及具針對性的策略，加強相關範疇，以減輕未來可能帶來的影響。
AMTD 景順 65 歲後基金	景順投資管理有限公司	投資經理將繼續致力優化投資流程，以推動更穩健的表現。  投資組合維持策略性配置，以把握被低估的政府債券機遇，並透過持有較低波動性的資產來管理尾端風險。
AMTD 安聯精選均衡基金  AMTD 安聯精選穩定資本 基金  AMTD 安聯精選增長基金	安聯環球投資亞太有限公司	為應對有關基金表現欠佳的問題，投資經理已採取以下措施：  (i) 實施風險緩解策略，在投資組合中加入被動型香港股票交易所買賣基金（ETF）。這項決策乃基於評估結果，認為表現欠佳的主要原因來自相關

AMTD 安聯精選穩定增長基金		<p>香港股票基金的成分組合。</p> <p>(ii) 對相關香港股票進行一系列策略性優化措施，以穩定並提升回報。這些措施包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>對個股層面的拖累因素進行詳細檢討，以識別並處理具體的表現問題。</li> <li>減低對部分需求前景仍未明朗的科技行業的投資配置。</li> <li>重新評估並調整投資策略，使其更切合當前市場環境，並把握中國股票市場中逐步浮現的投資機遇。</li> <li>選擇性增加對預期可受惠於內需復甦的公司的配置，尤其關注汽車、珠寶和運動服裝行業。</li> </ul> <p>(iii) 致力繼續採取積極主動的方式應對表現相關的挑戰，並調整有關成分基金的配置，以期在不斷變化的市場環境中取得更佳的投資成果。</p>
-----------------	--	---

附註：

1. BCT 的表現監察機制按此方式運作，倘若任何成分基金的 1 年表現低於基準／目標表現，除非表現持續遜色，否則毋須即時採取行動。因此，本管治報告僅涵蓋在連續兩個財政年度表現遜色的成分基金。

**表 4—收費水平評估**

成分基金名稱	成立日期	資產淨值 (百萬 港元)	基金開支比率 (以年率百分比表示) [附註 1]	基金類別	行業平均 基金開支 比率 [附註 2]
AMTD 景順環球債券基金	10/7/2009	45.46	1.28576	債券基金—環球債券基金	1.30048
AMTD 景順亞洲基金	10/7/2009	58.50	1.28526	股票基金—亞洲股票基金	1.50095
AMTD 景順香港中國基金	10/7/2009	144.57	1.20153	股票基金—香港股票基金	1.43087
AMTD 景順歐洲基金	10/7/2009	34.43	1.32799	股票基金—歐洲股票基金	1.37393
AMTD 安聯精選均衡基金	10/7/2009	63.00	1.21691	混合資產基金—61%至 80%股票	1.38460
AMTD 安聯精選穩定資本基金	10/7/2009	44.32	1.21307	混合資產基金—21%至 40%股票	1.43091
AMTD 安聯精選增長基金	10/7/2009	99.21	1.22173	混合資產基金—81%至 100%股票	1.52220
AMTD 安聯精選穩定增長基金	10/7/2009	90.19	1.19879	混合資產基金—41%至 60%股票	1.37771
AMTD 安聯精選靈活資產基金	10/7/2009	29.47	1.19388	混合資產基金—未分類混合資產基金	1.38468
AMTD 景順目標 2028 退休基金	10/7/2009	22.57	1.56304	混合資產基金—未分類混合資產基金	1.38468
AMTD 景順目標 2038 退休基金	10/7/2009	15.83	1.44876	混合資產基金—未分類混合資產基金	1.38468
AMTD 景順目標 2048 退休基金	10/7/2009	15.23	1.50239	混合資產基金—未分類混合資產基金	1.38468
AMTD 景順目標現在退休基金	10/7/2009	12.55	1.76868	混合資產基金—21%至 40%股票	1.43091
AMTD 景順 65 歲後基金	1/4/2017	23.58	0.86585	混合資產基金—預設投資策略—65 歲後基金	0.79780
AMTD 景順核心累積基金	1/4/2017	52.62	0.86864	混合資產基金—預設投資策略—核心累積基金	0.80240
AMTD 景順強積金保守基金	10/7/2009	157.64	1.07379	貨幣市場基金—強積金保守基金	0.89419

附註：

1. 灰色標示數字代表成分基金的基金開支比率高於相同基金類別下各自行業的平均基金開支比率。超過一半的成分基金的基金開支比率低於行業平均水平。
2. 積金局網站提供的相關資料已用作編製各基金類別截至 2025 年 6 月 30 日的行業平均基金開支比率。

**表 5—投資經理表現評估**

成分基金名稱	成分基金的投資經理	投資工具 <sup>1</sup>	對成分基金的投資經理進行最近一次盡職審查檢討的年份 <sup>2</sup>
AMTD 景順環球債券基金	景順投資管理有限公司	兩個或以上核准匯集投資基金	2025
AMTD 景順亞洲基金		單一核准匯集投資基金	2025
AMTD 景順香港中國基金		單一核准匯集投資基金	2025
AMTD 景順歐洲基金		單一核准匯集投資基金	2025
AMTD 景順目標 2028 退休基金		兩個或以上核准匯集投資基金	2025
AMTD 景順目標 2038 退休基金		兩個或以上核准匯集投資基金	2025
AMTD 景順目標 2048 退休基金		兩個或以上核准匯集投資基金	2025
AMTD 景順目標現在退休基金		兩個或以上核准匯集投資基金	2025
AMTD 景順 65 歲後基金		單一核准匯集投資基金	2025
AMTD 景順核心累積基金		單一核准匯集投資基金	2025
AMTD 景順強積金保守基金		直接投資於港元存款及以港元計值的債券工具的組合	2025
AMTD 安聯精選均衡基金	安聯環球投資亞太有限公司	單一核准匯集投資基金	2025
AMTD 安聯精選穩定資本基金		單一核准匯集投資基金	2025
AMTD 安聯精選增長基金		單一核准匯集投資基金	2025
AMTD 安聯精選穩定增長基金		單一核准匯集投資基金	2025
AMTD 安聯精選靈活資產基金		單一核准匯集投資基金	2025

附註：

1. 單一核准匯集投資基金或兩個或以上核准匯集投資基金（由成分基金所投資），包括由成分基金或其聯屬公司的同一投資經理所管理者。



2. 除了例行檢討項目外，我們還與投資經理就投資違規糾正／報告程序及第三方風險管理進行重點討論。盡職調查檢討亦涵蓋營運風險及市場風險管理（包括美國限制投資於香港或中國公司股份的行政措施，以及美國關稅措施所帶來的任何潛在影響）。

### 利益衝突監控

我們的政策規定，保障成員利益及妥當履行受託人的受託責任，優先於其他義務、權利及／或考慮因素，而為配合該政策：

- 在受託人與營辦機構的職務明確區分下，處理受託人義務／權利／考慮因素，及營辦機構義務／權利／考慮因素的職責分別由不同部門承擔。
- 全體員工均須嚴格遵守 BCT 的行為守則，並且（透過入職培訓及持續培訓）清晰理解其內容。
- 我們亦已制訂利益衝突政策及舉報政策，而有關商業道德、利益衝突及其他違規情況（如有）的問題將由內部審計部展開調查。

### 可持續投資策略及實施的進度

3. 在本計劃下的 16 項成分基金當中，只有 AMTD 景順強積金保守基金為直接投資基金。其餘成分基金投資於 2 個或以上核准匯集投資基金（5 個成分基金）或單一核准匯集投資基金（10 個成分基金）。成分基金由景順投資管理有限公司（「景順」）或安聯環球投資亞太有限公司（「安聯投資」）（統稱本計劃的投資經理）管理。
4. BCT 的 ESG 團隊成立目的是從環境、社會及管治（ESG）的角度監督管治事宜，並融合及應對與本公司不同業務範疇相關的 ESG 議題。已向所有員工及計劃成員提供培訓和通訊（例如網站內容），以提高其 ESG 意識。
5. BCT 認為，包括氣候變化在內的 ESG 因素，可對強積金計劃的投資風險及回報成果造成重大的財務影響。因此，在投資和風險管理流程中考慮 ESG 因素乃符合成員的最佳利益，這是本計劃 ESG 納入策略的重點。
6. 在實施本計劃的 ESG 納入策略時，關鍵在於確保本計劃的成分基金及／或其投資的相關基金（「相關基金」）的投資經理將納入 ESG 因素包含在其投資及風險管理流程，以符合本計劃的 ESG 納入策略。BCT 把 ESG 納入考慮因素融入於其投資經理挑選、委任及監察流程中。成分基金／相關基金投資經理的母公司均為聯合國責任投資原則簽署方，而該等原則的簽署方承諾把 ESG 考慮因素融入於其投資分析及決定流程中。因此，以下景順及安聯投資的 ESG 策略各自適用於本計劃（以符合積金局 ESG 指引的方式）。

#### (I) 景順

- **概述：**為符合積金局的「可持續投資應用於強積金基金的投資及風險管理過程的原則」，本計劃下的成分基金及景順集成投資基金下的投資基金將根據其資產類別和策略，透過盡責管理與投資過程，以多種方式納入具財務重大性的 ESG 事宜考慮因素。
- **ESG 整合：**凡將 ESG 納入投資流程的團隊，都會將 ESG 視作整個流程的投入數據之一，作為挑選投資、評估意念、企業交流溝通及投資組合監控的一部分。因此，在全面考慮投資風險與機會時，我們會在更廣泛的投資流程中對具財務重大性的 ESG 因素進行評估。公司的 ESG 理念包括以下核心要素：重大性、ESG 動能及主動參與。財務重大性的概念是指根據風險調整基礎在經濟背景下考慮 ESG 事宜。動能是指隨著時間推移，具財

務重大性的 ESG 事宜的表現持續改善。投資團隊亦可行使其作為資本管理者相關的權利和責任，及以具建設性的方式與發行人互動協作（如適用），景順將在符合客戶最佳利益的前提下作出投票決定。

- **盡責管理：**與公司管理層互動協作及參與代理投票，對我們致力管理、支持和提高景順客戶有關的投資價值發揮重要作用。景順的代理投票流程側重保障客戶權利，並促進管治架構和實踐，加強公司管理層及董事會對股東的問責性。投票決定取決於我們相關的投資組合經理及分析師，並由我們合適的全球可持續投資服務團隊和代理投票及管治職能部門提供意見和支持。景順的主動參與方針由投資團隊主導，即「*投資團隊主動參與，與發行人進行對話*」。
- **ESG 數據：**擁有 ESG 因素的優質數據對有效的投資分析至關重要，有助支持我們在 ESG 的盡責管理工作。我們透過不斷加強建構與更新相關的專有工具並結合外部數據提供者，持續增強我們的 ESG 數據及分析能力。這些工具及數據用於 ESG 研究和評級，可透過一系列指標和數據點，為企業及主權發行人提供對重要 ESG 主題的見解。
- **例外情況：**值得注意的是，若成分基金以被動方式投資於一個或多個緊貼指數集體投資計劃，而其投資經理無法在選股過程中使用 ESG 因素，則 ESG 整合的方式將會較為小或有限。

## (II) 安聯投資

- **概覽：**

安聯投資是安聯集團旗下一家主動型投資管理公司。安聯投資代表全球機構和個人客戶進行投資，資產價值高達 5,620 億歐元（截至 2025 年 6 月），目標是塑造變革之路，協助確保客戶、企業和社會的未來。

安聯投資相信，可持續投資需要利用橫向方法，透過將重點領域相互連結以產生最大影響。因此，從環境、社會和企業管治 (ESG) 到可持續發展再到 2030 年前達成減碳目標的策略轉變以三個重點領域為導引：

- **氣候變化：**分析氣候變化的實際威脅，識別哪些範疇受到最大影響，並與公司合作制定過渡路徑。
- **地球限度：**超越只關注氣候變化，識別如何部署資本支持生物多樣性、循環經濟以及土地和水資源的有效運用。
- **包容性資本主義：**隨著資源變得更加有限，分配不均的威脅亦會增加，因此市場開始關注有助維持社會凝聚和支撐經濟增長的社會因素。

安聯投資與客戶和其他權益持有人合作開發創新、前瞻性的解決方案，並尋求合作機會，從而為現實世界帶來影響。作為淨零碳排放資產所有者聯盟（Net-Zero Asset Owner Alliance）的創始成員，安聯為其權益持有人管理超過 2,000 億歐元資產，是協助他們在公營和私營市場實現抱負的重要合作夥伴。

創新是關鍵，而安聯投資亦在走向現實世界變革的過程中不斷學習。隨著私營市場越來越多資本被配置到影響力投資，以穩健和可信的方式衡量影響力的成效至關重要。展望未來，安聯投資將繼續制定投資策略，尋求在提供財務回報的同時逐步產生正面的社會及／或環境價值。

## • ESG 整合：

安聯投資提供聚焦於 ESG 風險的產品和一系列可持續發展產品類別，以滿足客戶的可持續發展目標和取向。「Risklab」（安聯投資諮詢團隊）協助客戶了解並增強其投資組合的可持續發展項目組合。

### **聚焦於 ESG 風險**

- 安聯投資的聚焦於 ESG 風險類別項目提供綜合 ESG 策略，旨在將重大 ESG 風險考慮納入各資產類別的投資流程中，從而尋求更佳風險／回報項目組合。
- 綜合 ESG 策略適用於全公司的排除政策，但不會進一步限制投資領域，而投資組合經理需要監控每個投資組合持有項目的重大財務 E、S 和 G 風險。

### **聚焦於可持續發展**

聚焦於可持續發展策略旨在透過最低限度剔除和第二層可持續投資方法，從而創造反映客戶價值觀的可持續投資組合。此第二層可以由以下其中一個方法組成：

- 可持續及責任投資策略（SRI）透過分析重大和非重大財務 ESG 因素，從而擴展主流基本研究。
- 基於主要表現指標（KPI）的方法以可衡量、監控和報告的主要表現指標為目標，藉以追蹤足以推動投資組合投資流程可持續性的 ESG 結果。安聯投資開發了一種專有方法來衡量可持續投資（由歐盟永續金融揭露規範（SFDR）定義）。
- ESG 評分方法僅適用於新興市場策略，力求獲得比基準更高的加權平均 ESG 評分。

### **聚焦於創造效果**

- 聚焦於創造效果的方法旨在使客戶能夠最大限度地接觸正面的環境和社會成果。
- 與可持續發展目標（SDG）一致的策略所投資的公司需要能夠提供對與聯合國可持續發展目標一致的正面環境和社會變革有貢獻之解決方案。

## • 盡職治理：

通過盡職治理來推動穩健標準和策略信念，是安聯投資應對全球現有和新興挑戰的使命關鍵。

- 參與：風險為本是參與策略的基礎，並重點關注已識別的重大可持續性或管治議題。安聯投資還引領一項主題互動，這與其三大可持續性主題（氣候變化、地球限度和包容性資本主義）一致。
- 代理投票：在股東大會上行使投票權是對客戶的信託責任，也是安聯投資作為一家主動型投資公司的核心部分。安聯投資投入大量人力物力來發展企業管治和代理投票事務的內部觀點和立場。

## • ESG 數據：

ESG 研究經由可持續發展數據分析引擎（Sustainability Insight Engine，簡稱「SusIE」）在公司內共享。

### **可持續發展數據分析引擎（SusIE）**

- 可持續發展數據分析引擎（SusIE）是一個數碼平台，提供對 ESG 數據的主流存取。
- 這是一個基於網絡的使用者界面，可計算來自多個提供者的外部 ESG 數據以及安聯投資的專有評分和研究資料。有關工具透過對投資進行全面、整體的可持續性評估，從而能夠基於可持續性資訊作出投資決策。

### **外部提供者**

- 專有評估方法利用多個外部供應商提供的資料。客戶的附加價值來自以下來源：透過公司業務的內部知識而獲得的專有洞察分析、可持續發展團隊提供的內部 ESG 專業知識，以及圍繞 ESG 風險和被認為重要的因素的協作和討論。

- 主要外部提供者和數據來源包括 MSCI ESG、Sustainalytics、Moody's ESG、ISS 和 S&P Trucost。

7. BCT 定期安排投資經理進行盡職審查／實地考察，以監察本計劃的 ESG 納入策略，而且 BCT 董事會的董事透過高級管理層成員在董事委員會（即投資委員會及／或風險委員會）會議及（如適用）在董事會會議所作的必要更新／簡報，參與監察其實行進度。BCT 將繼續就與實行這個策略有關的監管規定與景順及安聯投資分享觀點及意見。

8. 截至 2025 年 6 月 30 日，本計劃的投資組合碳足跡載於下表：

成分基金名稱	成分基金的投資經理	融資碳排放量（噸二氧化碳當量／百萬美元投資） [附註 1]	融資碳排放量覆蓋率（%） （不包括現金、定期存款及政府國庫票據持倉）
AMTD 景順環球債券基金	景順投資管理有限公司	47.79	82.18%
AMTD 景順亞洲基金		17.39	99.85%
AMTD 景順香港中國基金		37.54	98.68%
AMTD 景順歐洲基金		93.64	95.76%
AMTD 景順目標 2028 退休基金		44.74	92.79%
AMTD 景順目標 2038 退休基金		44.20	94.87%
AMTD 景順目標 2048 退休基金		43.71	96.33%
AMTD 景順目標現在退休基金		45.16	91.35%
AMTD 景順 65 歲後基金		43.36	99.23%
AMTD 景順核心累積基金		43.36	99.23%
AMTD 景順強積金保守基金		1.02	96.58%
AMTD 安聯精選均衡基金	安聯環球投資亞太有限公司	55.90	92.00%
AMTD 安聯精選穩定資本基金		56.70	82.00%
AMTD 安聯精選增長基金		55.30	95.00%
AMTD 安聯精選穩定增長基金		57.10	88.00%
AMTD 安聯精選靈活資產基金		64.70	99.00%

**附註 1：**

1. 所有數據以每年二氧化碳當量噸數以及每百萬元投資（以美元計）表示。

資料來源： 碳數據由成分基金的投資經理根據截至 2025 年 6 月 30 日的投資組合持倉提供。

方法： 根據證券及期貨事務監察委員會於 2021 年 8 月發布的《有關基金經理管理及披露氣候相關風險的諮詢結論》，BCT 採用以下方法計算基金的投資組合碳足跡：

投資組合的碳足跡所表示的是以投資組合的市值進行標準化後的碳排放量，並以每百萬元投資額所產生的二氧化碳當量（噸 CO<sub>2</sub>e）為單位列示。以下為計算投資組合碳足跡的公式：

$$\sum_N \left( \frac{\text{投資現值}_i}{\text{被投資公司的企業價值}_i} \times \frac{\text{被投資公司的範圍 1 及範圍 2 溫室氣體排放量}_i}{\text{投資組合現值 (百萬元)}} \right)$$

定義： 根據碳會計金融合作夥伴關係（PCAF）發布的《全球溫室氣體的核算及報告標

準》界定的範圍 1 和範圍 2 溫室氣體排放之定義如下：

- **範圍 1：**由申報公司擁有或控制的來源直接產生的溫室氣體排放，即來自其擁有或控制的鍋爐、熔爐、車輛等設備產生的燃燒排放。
- **範圍 2：**申報公司所購買或取得並消耗的電力、蒸汽、供暖或製冷所產生的間接溫室氣體排放。範圍 2 排放實際發生在產生電力、蒸汽、供暖或製冷的設施中。

局限：

我們的投資經理會委託多家服務供應商，以確保碳足跡數據準確和全面。此等供應商使用不同的方法和數據來源，可能導致報告的排放數據存在差異。雖然我們致力確保準確，但碳足跡數據仍受估算方法、數據供應和報告範圍等因素的影響而存在固有不确定性。我們將持續致力改進數據收集和報告流程。

### 第3節：行動採取摘要

1. 多年來，受託人及本計劃營辦機構致力開發更多電子解決方案，以推動計劃成員建立定期使用電子工具和管理強積金賬戶的習慣，因而造就可供計劃成員查閱的周年權益電子報表。在本財務期間，受託人投入大量精力，為加入積金易平台作好準備。該平台是由積金局的全資附屬公司積金易平台有限公司開發的中央電子系統，讓計劃成員能夠透過積金易網上平台或流動應用程式管理其強積金賬戶。本計劃已於 2025 年 7 月 3 日順利加入積金易平台。
2. 為配合香港證券及衍生工具市場實施惡劣天氣狀況下維持正常運作的安排，由 2024 年 11 月 1 日起，在每個惡劣天氣交易日（「惡劣天氣交易日」）仍可如常進行本計劃成分基金的網上基金轉換指示及更改投資委託指示。此外，自同日起，原定進行的預設投資策略降低風險安排在惡劣天氣交易日亦會繼續執行。
3. 本計劃營辦機構與 BCT 保持定期溝通，旨在提升本計劃的規模經濟效益，重點關注個別成分基金規模較小及基金開支比率較高的問題。有關工作將會持續進行。
4. 自 2025 年 1 月 1 日起，AMTD 安聯精選靈活資產基金、AMTD 安聯精選穩定資本基金、AMTD 安聯精選穩定增長基金、AMTD 安聯精選均衡基金及 AMTD 安聯精選增長基金的相關基金之受託人費（按有關相關基金每年資產淨值計算）已由「最高 0.07%」下調至「最高 0.04%」。
5. 我們繼續根據監察機制檢討基金表現，並要求投資經理採取措施解決表現問題。一般而言，投資經理至今提供的投資策略都有助改善／提升基金表現。

### 本計劃管治報告的核准聲明

本計劃的管治報告於 2025 年 12 月 29 日獲得董事會認可。