

中國人壽強積金集成信託計劃

報告及財務報表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

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

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 報告及財務報表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

目錄	頁數
計劃報告	1 - 6
投資報告	7 - 48
獨立核數師報告	49 - 51
集成信託計劃	
可供權益用途淨資產表	52
可供權益用途淨資產變動表	53 - 54
現金流量表	55
成分基金	
淨資產表	56 - 59
綜合收益表	60 - 62
成員應佔淨資產變動表	63 - 65
現金流量表	66 - 68
財務報表附註	69 - 99

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 計劃報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述

中國人壽強積金集成信託計劃(「本計劃」)乃根據二零零零年一月二十六日簽訂的集成信託契約(經修訂)(「信託契約」)設立的集成信託計劃。本計劃的保薦人及行政管理人為中國人壽保險(海外)股份有限公司(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)。受託人為中國人壽信託有限公司(「受託人」)。本計劃於二零零零年一月三十一日獲強制性公積金計劃管理局(「強積金管理局」)核准。

雖然本計劃是為了確保參與僱主根據香港強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)的規定為該強積金條例所涵蓋的僱員而設，自僱人士和非受聘人士亦可參與本計劃。如某一僱員成員改變就業情況，其可將其全部或任何部份累算權益保留在本計劃中並成為延遲成員。僱員、自僱人士和非受聘人士在下文統稱為「計劃成員」。

根據強積金條例作出的強制性供款自受託人收到供款之日起即時全數既得并歸屬予計劃成員。參與僱主、僱員和自僱人士可自行選擇作出額外自願性供款。然而，僱主自願性供款的累算權益不須即時歸予僱員，但會受按照僱用期釐定的既得比例或其他限制所規限。

根據本計劃的信託契約，受託人必須促使計劃成員的信託資產投資於成分基金。年內，本計劃專為計劃成員提供十個各有其獨立和明確投資目標和政策的成分基金<sup>註 1</sup>(包括中國人壽樂休閒環球股票基金的基金結構重組)以作選擇。計劃成員可以按照其最合適的投資目標和限制，分配他們的累算權益予一個或多個成分基金。計劃成員亦可選擇預設投資策略作為其投資選項。

#### 2 財政發展

本計劃於二零零零年一月三十一日開始營運。本年度全部已收和應收供款(包括轉入)和已付及應付權益(包括轉出)，分別為 851,204,095 港元(二零二一年：845,307,585 港元)和 819,920,952 港元(二零二一年：692,645,115 港元)。於二零二二年十二月三十一日，資產淨值為 3,769,742,774 港元(二零二一年：4,372,451,430 港元)。本計劃於二零二二年十二月三十一日有成員 41,804 名(二零二一年：40,590 名)。

註 1： 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 計劃報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

### 3 本計劃管限規則的變動

下列為本計劃於本年內對管限規則/強積金計劃說明書之關鍵變動之簡述。

- 於二零二二年九月二十六日起，本計劃的一個成分基金，中國人壽樂休閒環球股票基金的投資政策說明和投資目標由投資於單一基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金。

詳情請見強積金計劃說明書之相關部分。

### 4 聯絡方法

有關本計劃及其營運的其他資料，可透過以下方式索取：

網址	:	<a href="http://www.chinalife.com.hk">www.chinalife.com.hk</a>
僱主熱線	:	(852) 3999 5555
計劃成員熱線	:	(852) 3999 5555
傳真號碼	:	(852) 2893 2103
郵政地址	:	中國人壽信託有限公司 九龍紅磡紅鸞道 18 號 One HarbourGate 中國人壽中心 A 座 8 樓 801 室

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 計劃報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

## 5 服務提供者

### 受託人

中國人壽信託有限公司

九龍紅磡紅鸞道 18 號

One HarbourGate 中國人壽中心

A 座 8 樓 801 室

### 保薦人及行政管理人

中國人壽保險(海外)股份有限公司<sup>註 1</sup>

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

九龍紅磡紅鸞道 18 號

One HarbourGate 中國人壽中心

A 座 12 樓

### 保管人

中國銀行(香港)有限公司

香港中環花園道 1 號

中國銀行大廈 14 字樓

### 法律諮詢人

中國人壽信託有限公司並沒固定僱用對外法律諮詢人。

註 1: 受託人是服務提供者的全資子公司。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 計劃報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

## 5 服務提供者(續)

### 投資經理人

太平資產管理(香港)有限公司

香港

京華道 18 號

19 樓 1-2 室

作為中國人壽強積金保守基金，及下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金及基礎單位信託核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽樂安心保證基金

景順投資管理有限公司

香港中環花園道三號

冠君大廈四十一樓

作為下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽樂休閒環球股票基金<sup>註2</sup>
2. 中國人壽核心累積基金
3. 中國人壽 65 歲後基金

於二零二二年九月二十六日起生效，景順投資管理有限公司卸任中國人壽樂休閒環球股票基金下基礎核准匯集投資基金的投資經理人，而華夏基金（香港）有限公司獲委任為中國人壽樂休閒環球股票基金的投資經理人。

華夏基金（香港）有限公司

中環花園道 1 號

中銀大廈 37 樓

作為下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽樂休閒環球股票基金<sup>註2</sup>

富達基金(香港)有限公司

香港金鐘道 88 號

太古廣場二座 21 樓

作為下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽平衡基金
2. 中國人壽增長基金
3. 中國人壽香港股票基金

註2： 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 計劃報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 5 服務提供者(續)

##### 投資經理人(續)

摩根資產管理(亞太)有限公司

香港中環干諾道中 8 號

遮打大廈 21 樓

作為下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽大中華股票基金

富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

香港中環干諾道中 8 號

遮打大廈 17 樓

作為下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽美國股票基金

##### 保險人及擔保人

中國人壽保險(海外)股份有限公司<sup>註1</sup>

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

香港灣仔軒尼詩道 313 號

中國人壽大廈 22 樓

##### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港中環太子大廈 22 樓

註1： 受託人是服務提供者的全資子公司。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 計劃報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

## 6 董事會

### 受託人之董事

中國人壽信託有限公司

姜濤

譚子健

李芳儀

施釗等

陸海天

商業地址：

九龍紅磡紅鸞道 18 號

One HarbourGate 中國人壽中心

A 座 8 樓 801 室

### 有關聯公司的控權人

中國人壽保險(海外)股份有限公司於年終日，同為以上一方也是受託人的關聯者的控權人如下：

俞德本(二零二二年七月十五日辭任)

劉月進(二零二二年十月二十七日委任)

姜濤

吳少華

郎寬

劉青

郭毅可

王軍輝

毛裕民

許世清

商業地址：

九龍紅磡紅鸞道18號

中國人壽中心 A 座 16 樓

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述

於二零二二年十二月三十一日，中國人壽強積金集成信託計劃(「本計劃」)專為計劃成員的累算權益提供十個成分基金作投資(二零二一年：十個)，每個成分基金均有各自獨特的投資目標及政策。計劃成員可根據其最適合投資目標和限制，自由分配累算權益至一個或多個成分基金。成分基金為：

中國人壽平衡基金(「平衡基金」)  
中國人壽強積金保守基金(「保守基金」)  
中國人壽增長基金(「增長基金」)  
中國人壽香港股票基金(「香港股票基金」)  
中國人壽樂安心保證基金(「樂安心保證基金」)  
中國人壽樂休閒環球股票基金(「樂休閒環球股票基金」)<sup>註1</sup>  
中國人壽核心累積基金(「核心累積基金」)  
中國人壽 65 歲後基金(「65 歲後基金」)  
中國人壽大中華股票基金(「大中華股票基金」)  
中國人壽美國股票基金(「美國股票基金」)

#### 投資目標和政策

##### 中國人壽平衡基金

本基金之投資目標，在於提供資本增值，亦可取得收入，以達致長期資本均衡增長。

為達成其投資目標，基金透過投資於由富達基金(香港)有限公司管理的核准匯集投資基金。此核准匯集投資基金將投資於全球債券及股票的多元化組合上。

##### 中國人壽強積金保守基金

本基金之投資目標，在於提供資本穩健性，並享有一定水平的港元收入。

為達成其投資目標，本基金主要投資於香港銀行存款、商業票據及短期票據，由太平資產管理(香港)有限公司專門管理。在一般情況下，本基金將維持 10%至 30%銀行存款。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資目標和政策(續)

###### 中國人壽增長基金

本基金之投資目標，在於透過環球股票的長期投資，提供資本增值，成員從而足以取得投資於貨幣市場所能達致的前述資本穩健性及較高收入。

本基金將透過投資在由富達基金(香港)有限公司管理的核准匯集投資基金以達到其投資目標，以產生資本增值。該基金核准匯集投資基金將投資於全球各主要股票市場中之股票證券的多元化組合上及可靈活地投資於全球債券，以控制在短期內回報的波幅。本基金專為既尋求大幅增長資本回報亦有相當利息收入的成員而設。

###### 中國人壽香港股票基金

本基金的投資目標，在於提供與香港股市主要指數所達致表現相關的回報。

本基金透過投資在富達基金(香港)有限公司管理的核准匯集投資基金，集中(即最少其資產淨值 70%)投資於香港股票市場，即在香港上市的公司(包括在香港上市的大中華公司)或與香港有業務聯繫的公司(包括在香港以外上市的公司)的股票。與香港有業務聯繫的公司包括但不限於在香港註冊或成立的公司。有關基金亦可靈活地作出有限度(即少於其資產淨值 30%)的債券投資，以及容許回報在短期內大幅波動。

本基金持有(以有效風險計算)最少 30%港元資產淨值。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資目標和政策(續)

###### 中國人壽樂安心保證基金

本基金之投資目標，在於提供長期資本穩健性及通過投資適量之環球證券，爭取回報以提供保證回報率。

本基金旨在透過單一投資於由中國人壽保險(海外)股份有限公司所發出之有關保單核准匯集投資基金(「有關基金」)，從而投資於單一基礎單位信託核准匯集投資基金(「基礎基金」)並保持下列多元化組合：

- (a) 環球證券例如股票及優先股；
- (b) 符合強積金管理局規定的最低信貸評級的中期環球性不超過十年期的定息收入證券；
- (c) 由豁免機構發行或保證、或於核准證券交易所上市之債務證券。

###### 中國人壽樂休閒環球股票基金<sup>註1</sup>

本基金之投資目標，在於透過投資於環球股票，提供資本增值，以獲取長線資本高度增值。

本基金旨在透過兩個或以上獲強積金管理局所核准的緊貼指數集體投資計劃(“核准指數計劃”)，投資高達淨資產值的 100%於環球股票上。本基金將(以有效風險計算)持有最少 30%港幣資產淨值。

###### 中國人壽核心累積基金

本基金之投資目標是透過環球分散方式進行投資，提供資本增值。

本基金旨在透過由景順投資管理有限公司管理的一個核准匯集投資基金，從而投資於兩個基礎核准匯集投資基金。本基金主要透過環球分散方式投資於環球股票及債券之組合，旨在將其資產淨值 60%投資於風險較高的資產(如環球股票)，並將資產淨值的剩餘部份投資於風險較低的資產(如環球債券、現金及貨幣市場工具)。風險較高的資產之資產配置或會因多個股票及債券市場的不同價格走勢而介乎於55%至65%之間不等。

註 1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資目標和政策(續)

###### 中國人壽 65 歲後基金

本基金之投資目標是透過環球分散方式進行投資，提供穩定增值。

本基金旨在透過由景順投資管理有限公司管理的一個核准匯集投資基金，從而投資於兩個基礎核准匯集投資基金。本基金主要透過環球分散方式投資於環球股票及債券之組合，旨在將其資產淨值20%投資於風險較高的資產(如環球股票)，並將資產淨值的剩餘部份投資於風險較低的資產(如環球債券、現金及貨幣市場工具)。風險較高的資產之資產配置或會因多個股票及債券市場的不同價格走勢而介乎於15%至25%之間不等。

###### 中國人壽大中華股票基金

本基金之投資目標，在於為投資者提供以港元計算之長期資本增長。

本基金旨在透過由摩根資產管理(亞太)有限公司管理的一個核准匯集投資基金，將主要投資於由以中國、香港、澳門或台灣(「大中華地區」)為基地或主要在當地經營之公司(大部分此等公司將於香港或台灣之證券交易所上市)之證券所組成之投資組合。

###### 中國人壽美國股票基金

本基金之投資目標，是透過投資於美國股票，以提供長線的資本增值。

本基金旨在透過由富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司管理的一個核准匯集投資基金，將主要投資於美國公司的有價證券。相對於整體經濟，該等有價證券均具有迅速增長、盈利上升，或較一般股份有優秀的增長或增長潛力的特性。有價證券通常可使持有者享有參與公司一般營運業績的權利。在強積金規例所載相關法規要求允許的範圍內，該等有價證券包括普通股、可換股證券和證券的認股權證。

有關基金主要地投資於不同行業中具有強勁增長潛力的大、中、小型市值公司。投資會集中具有特殊增長潛力的行業及其中增長迅速及致力創新的公司。

##### 投資分析及評論

本計劃十個成分基金的其中八個成分基金(平衡基金、增長基金、香港股票基金、樂安心保證基金、核心累積基金、65歲後基金、大中華股票基金、美國股票基金)目前均為聯接基金並各投資於一有關核准匯集投資基金。而一個成分基金(保守基金)於有關年度投資於銀行存款及債券，另一個成分基金(樂休閒環球股票基金)投資於獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金。

有關每個成分基金的投資政策已於本計劃最新的強積金計劃說明書內描述。投資政策及策略之簡要闡明如上。

每個成分基金於年內的投資表現各異，詳情見以下報告。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解

##### 景順投資管理有限公司

作為下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金的投資經理人：

- i) 中國人壽核心累積基金
- ii) 中國人壽 65 歲後基金

##### 二零二二年市場概覽

###### 股票

2022 年為全球股市自 2008 年環球金融危機以來表現最遜色的一年。大市面對多項挑戰，包括俄羅斯入侵烏克蘭、高通脹數據及央行大幅加息。這些事件帶來地緣政治陰霾及高度波動性。全球各地的央行紛紛加息以遏抑通脹，導致債券孳息上升，大幅限制股票投資者分散投資的機會，因為債券在傳統上被視為股市波動時的避險資產，卻因加息而受壓，並與股市呈正相關性。此外，債券孳息上升進一步亦降低股票對投資者的吸引力，加劇股市的下行壓力。從行業角度來看，能源和消費必需品業在年內取得最佳表現，科技和副消費品業則表現遜色。儘管股市表現欠佳，而且高通脹對宏觀經濟狀況構成負面影響，但歐美失業率維持偏低水平。這是一個利好的跡象，反映基本經濟表現仍相對不俗。

###### 定息

在 2022 年，投資組合根據因素投資策略對定息投資作出配置。投資組合側重於價值、質素和息差收益特點吸引的債市，因此新增新興市場主權債券，以及質素特點具吸引力的小型企業債券。我們認為這些配置將隨著時間帶來出色表現。相對於參考指數，我們減持指數內的核心債市，主要是美國、德國和英國，從而為上述配置提供資金。基金在期內錄得正回報，表現優於參考指數。帶動基金表現領先的主要因素包括減持美國、歐元區、英國和日本主要融資市場。截至年底，投資組合配置如下。為了把握息差收益特點，投資組合配置於澳洲、瑞士和英國政府債券。為了把握價值特點，投資組合配置於歐元區、瑞士和挪威政府債券，並對瑞士、挪威和瑞典政府債券持長倉，以把握質素特點的優勢。新興市場投資目前集中於墨西哥、馬來西亞、波蘭、南韓、新加坡和泰國。相對於參考指數，我們減持核心市場，主要是美國、德國和英國，從而為增持配置提供資金。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 景順投資管理有限公司(續)

##### 二零二三年市場前景及策略

###### 股票

在 2022 年，俄羅斯入侵烏克蘭、高通脹及隨之而來的央行加息困擾全球市場。2023 年歐元區和美國的增長預測頗為疲弱；不少工業化國家的通脹正在回落，但中期內維持高於以往的水平，至少在 2024 年前仍很可能高於主要央行的通脹目標。由於勞工市場相對穩定，加上就業數據堅挺，高通脹對家庭實質收入的負面宏觀經濟影響或會有所緩和。

在 2023 年初，我們對全球股市前景維持中性。雖然估值水平吸引，但投資配置指標（趨勢及避險）和我們的經濟環境訊號均處於中性區域。

###### 定息

2022 年定息市場大幅重新定價，導致該資產類別錄得有紀錄以來最遜色的表現之一。俄羅斯在 2 月底入侵烏克蘭對地緣政治局勢及環球經濟所構成的影響、由此衍生的歐洲能源危機，以及美國和歐元區整體按年通脹分別升至 9% 和 10% 以上，促使央行作出應對，意圖遏抑未來通脹升溫預期，主導了期內表現。因此踏入 2023 年，定息資產類別名義孳息的吸引力比過去多年顯著提升。

展望將來，預料 2023 年歐美增長會維持緩慢和低於潛在水平。目前經濟展現數個重大失衡跡象，可能為經濟帶來相當於環球金融危機或推行疫情封鎖措施期間的深度衰退。雖然目前增長走勢較預期樂觀，但聯儲局或會發現除非將利率維持在高位一段遠較市場目前預期漫長的時間，否則將無法令通脹回落至 2% 的目標水平，有機會令經濟進一步顯著放緩。

中國撤回清零政策後重啟經濟，可望締造較穩健增長，預料在復甦開始後可達到 5% 區間。我們相信內地經濟在取消清零政策後將真正重啟，支持增長復甦。

即使各地央行積極加息，但大部分已接近加息周期尾聲。雖然我們認為通脹已見頂並將於 2023 年回落，但預料央行將維持非常強硬立場。在最近一個月，聯儲局和歐洲央行調高了收緊政策的預期幅度，但市場尚未反映當局更為強硬的立場。因此，如果市場價格反映聯儲局和歐洲央行的預期，短期孳息曲線將承受上行壓力。

預料美元將會見頂，利率波幅亦會下跌，而聯儲局將於同一時間結束加息周期。美元估值非常昂貴，尤其是相對於其他已發展市場貨幣，但近期美元長倉稍為回落，美元亦遭大幅拋售。因此，我們短期內持中性立場，但預料在聯儲局暫停加息後，美元或於 2023 年底呈現弱勢。

我們繼續根據定息因素投資策略管理基金，利用十國集團市場的息差收益、價值和質素因素分配，並新增新興市場的配置，以進一步提升分散投資和回報潛力。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 華夏基金(香港)有限公司

###### i) 中國人壽樂休閒環球股票基金

##### 二零二二年市場概覽

2022 年對全球股票市場和債券市場的投資者來說都是極為艱難的一年。經濟活動和金融市場的波動更加劇烈，地緣衝突、通脹壓力、貨幣政策緊縮和新冠疫情的擾動貫穿全年。避險資產美元和大宗商品跑贏金融資產，權益類尤其是新興市場和成長股表現落後，全球固收類資產也錄得 20 年來最差表現。

然而全球股市在第四季度實現強勁反彈，主要市場的通脹放緩加劇了人們對貨幣政策收緊步伐將會放緩的猜測。隨著美元兌主要貨幣走弱，風險偏好上升，全球股市因中國放寬其動態清零政策而進一步提振。

##### 美國股市

美國股票基準出現了自 2008 年以來最差的年度表現，在美聯儲於 2022 年七次加息共計 425 個基點之前估值水平過高的成長型股票表現明顯落後。

如果說俄烏衝突是上半年的黑天鵝事件，那持續高企的通脹，尤其是服務業通脹的粘性則是全年籠罩在市場上空、遠超投資者預期的陰霾。失控的通脹形成的主因是疫情前大規模放水和疫情帶來的供給側結構性問題，從而促使美聯儲不得不採取 40 年來最激進的加息路徑來進行遏制。

##### 歐洲股市

歐洲股市受到俄羅斯入侵烏克蘭的打擊，能源和食品價格造成了嚴重影響。英國和歐元區的通脹率超過 10%，各自的央行加息步伐與美國相近，市場整體風險偏好受到抑制。

##### 日本股市

受惠於合理估值水平及上市公司的高質量，日本表現優於大多數主要股票市場，僅錄得單位數跌幅。日本央行在 12 月決定擴大對 10 年期日本政府債券收益率的容忍範圍令市場感到意外，引發日元上漲和政府債券下滑，投資者認為這是朝著政策正常化邁出的一步，日本將開始退出當前的寬鬆政策。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 華夏基金(香港)有限公司(續)

##### 二零二二年市場概覽(續)

##### 中國/香港股市

中國股票市場在 2022 的表現不及多數投資者年初時的預期。新冠疫情和防控措施對年內的經濟增長造成巨大衝擊，一系列穩增長措施的效果在疫情擾動下大打折扣，中國經濟增長和企業盈利的預期持續下調；投資者對俄烏衝突、台海局勢和中美關係等地緣風險的擔憂在年內多數時間持續，歐美發達經濟體在通脹壓力下迅猛加息對人民幣匯率和中國股票市場的走勢造成進一步壓力。

在北京放寬對大流行的限制後，中國和香港股市大幅反彈。中央經濟工作會議要求把穩定經濟放在首位。結束長達數年的科技行業打壓行動、放寬樓市調控，都是穩定經濟的跡象。外資金融機構亦更加看好 2023 年中國股市表現。

##### 亞洲地區(除日本，香港和中國外)

全球經濟增長放緩和消費品需求疲軟嚴重影響了亞洲出口，半導體需求下滑引發擔憂，並已反映在該地區的一些股票市場，尤其是韓國和台灣。另一方面，印度是區內增長最快的經濟體之一，由於其對外部環境的韌性以及強勁的宏觀經濟基本面，其股市在期內取得了正回報。總體而言，亞洲股市跟隨全球主要市場走勢，並在 2022 年錄得兩位數的負回報。

##### 二零二三年市場展望和策略

##### 美國股市

我們認為 2023 年美國經濟有較大概率陷入相對溫和的衰退中，美聯儲也有望在 2023 年底前重啓降息，伴隨加息見頂，美債利率有望出現回落，曲綫形態也有望得到修正。

隨著 2022 年股市回調，美股估值變得合理。然而，市場對 2023 年的企業盈利預測似乎過於樂觀，如果最終數據不及市場普遍預期，美股可能會進一步回調。各國央行的緊縮政策承諾和經濟衰退威脅的增加也將是投資者應關注的風險。我們預計蘋果等現金流強勁的科技巨頭將在利率見頂和溫和經濟衰退的情況下跑贏大市，高配美國科技板塊可能使投資者受益。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 華夏基金(香港)有限公司(續)

##### 二零二三年市場展望和策略(續)

##### 歐洲股市

歐洲央行將在通脹問題上保持強硬立場，但我們預計歐洲地緣政治緊張局勢以及食品和能源價格飆升的壓力將得到緩和。企業盈利的韌性和與相對美國較低的估值將在來年成為歐洲股市的支持。全球投資者對風險分散的需求亦會對歐洲股票市場提供更大的支持。

##### 日本股市

日本經濟在中等通脹的情況下將溫和增長，並將受益於其從大流行中復蘇和中國重新開放。由於企業盈利穩健、估值具有吸引力以及相對其他市場較小的通脹風險，日本股市具有較強的韌性，亦將在來年繼續保持防禦性。日元持續下跌，對日本經濟產生直接的負面影響，但預期美國的緊縮週期將早於其他主要經濟體結束，可能令美元在 2023 年開始走低，扭轉日元的弱勢。

##### 中國/香港股市

中國股票市場的主要內外部影響因素明顯好轉，2023 年中國的經濟增速有望領先全球其他主要經濟體，海外加息和地緣風險對中國股票市場的影響較 2022 年有望減弱，盈利、估值和風險偏好都支持 2023 年中國股票市場的表現回暖。環球長倉基金仍低配中國，潛在對中國市場的重新配置將提振市場。

##### 亞洲地區(除日本，香港和中國外)

與中國的貿易關係緊密，亞洲國家受益於中國的重新開放，同時它們的地緣政治風險相對地低於中國。政策常態化或帶動亞洲股市跑贏環球市場。投資於現金流強勁的優質亞洲股票可以平衡全球配置策略的波動性。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 富達基金(香港)有限公司

作為下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金的投資經理人：

- i) 中國人壽平衡基金
- ii) 中國人壽增長基金
- iii) 中國人壽香港股票基金

##### 二零二二年市場概覽

###### 美國

- 美國股市今年錄得自 2008 年以來最遜色的表現。俄羅斯入侵烏克蘭和聯儲局連番加息後，股市在上半年大幅下跌。美國經濟連續兩季出現負增長，加上聯儲局確認即使面對經濟下行風險，仍將繼續加息，直至通脹重返其 2%目標水平，令市場氣氛進一步下滑。
- 市場對第三季盈利反應正面，帶動股市在第四季初強勁回升。除科技股和超大型股外，其他股票的表現尤為強勁。10 月和 11 月的消費物價指數出乎意料下跌，令市場憧憬通脹可能已見頂，加上第三季國內生產總值以年率計增長 2.9%，反映消費開支和出口均有所改善，帶動股市繼續揚升。
- 聯儲局主席鮑威爾重申維持強硬的貨幣政策後，股市在 12 月下跌。聯儲局官員預測 2023 年將會繼續加息，而終端利率（聯邦基金利率峰值）預測由 9 月份的 4.6%提高至 12 月份的 5.1%。預料 2024 年將會減息。大部份行業在一年期間下跌；只有能源和公用事業高收。

###### 歐洲

- 歐洲股市在 2022 年錄得負回報。投資者日益憂慮通脹和債券孳息上升，導致環球市場反覆波動，並出現顯著的行業及風格輪動趨勢。
- 烏克蘭戰事引發的地緣政治危機，引致本已轉遜的經濟進一步惡化，並使因持續抗疫封鎖而受壓的供應鏈增添壓力。此外，能源成本亦大幅上漲，使通脹壓力繼續升溫，並導致大部份主要央行採取更強硬的立場。
- 通脹創歷史新高，促使歐洲央行在 7 月至 12 月期間上調政策利率四次，合共加息 2.5%。鑑於通脹預測上調，歐洲央行可能以穩定的步伐進一步加息，確保通脹適時重返其 2%目標。歐洲央行日後的議息決定可能取決於經濟數據和前景，並將視乎財政應對措施的規模和組成，以及歐元和週邊國家息差走勢而定。
- 及至年底，市場對歐洲企業盈利感到樂觀，加上英國政府撤回 9 月份「迷你預算案」公布的幾乎所有缺乏資金支援的減稅措施，為股市提供支持。卓慧思（Elizabeth Truss）辭職後，辛偉誠（Rishi Sunak）獲委任為首相，亦支持股市表現。在此環境下，除能源業外，所有行業均於年底低收，能源業則升逾 40%。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 富達基金(香港)有限公司(續)

##### 二零二二年市場概覽(續)

###### 日本

- 日本股市在期內下跌，因市場憂慮通脹風險擴大及利率上升，令股價受壓。俄羅斯入侵烏克蘭及其對環球經濟的影響，亦削弱投資氣氛。面對高企的物價壓力，聯儲局以連番加息應對，日圓兌美元因此大幅下跌，促使日本財務省在9月干預匯市，是1998年以來的首次。
- 由於許多國家的通脹均無減弱跡象，投資者開始消化經濟衰退風險。期初，盈利動力強勁及當地政局發展，支持股價揚升。及至年底，聯儲局措辭轉趨強硬，加上日本央行出乎意料決定調整孳息曲線管控政策，促使股價急跌。行業方面，金融及能源業錄得最大升幅。另一方面，資訊科技企業表現最遜色。

###### 亞太區

- 對區內股市來說，2022年面對重重挑戰。市場發生連串事件，包括歐洲出現地緣政治危機，中國在年內大部份時間繼續厲行疫情清零政策，美元兌大部份亞洲貨幣走強，以及在美國帶領下，全球央行以進取的步伐收緊政策。這樣的市況不利傳統增長股，因其未來現金流貼現率較高，而區內市場持續出現輪換至價值股的趨勢。雖然區內股市在年內普遍低迷，但市場信心在下半年急跌，這從中國共產黨第二十次全國代表大會後，外資透過滬深股通拋售持倉可見一斑。然而，在年內最後一季，外資流入強勁，支持股市強勢反彈。中國較預期更快及更早通關，意味內地政府取消清零政策，為中國市場帶來支持。中國當局轉向支持增長的政策立場，反映政府加推經濟扶持措施及結束監管審查，亦有助改善當地經濟前景。
- 綜觀地區市場，外資流入和內需強勁，利好印度及東協股市，年內兩者表現領先大市。行業方面，資訊科技及通訊服務表現最落後，能源業則高收。

###### 香港

- 年內，香港股市錄得負回報。年內的多項因素均利淡股市表現。
- 在全球層面，美國聯儲局的加息步伐較預期迅速，以及俄烏衝突並因而導致商品和石油價格飆升，是削弱市場信心的主要因素。
- 本地市場方面，中國長期實施控疫封鎖及內地房市持續疲弱，均為利淡因素。期內，中國股市亦下跌，而且在中國共產黨第二十次全國代表大會結束後，許多外國投資者大幅減持中國市場持倉，令市場信心惡化。
- 儘管如此，受惠政府的扶持政策及疫後通關較預期迅速，市場對中港兩地股市的信心在年底有所改善。房市政策提供支持，加上中國人民銀行(人行)放寬貨幣政策，亦有利市場信心。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 富達基金(香港)有限公司(續)

##### 二零二二年市場概覽(續)

##### 債券

- 固定收益市場在 2022 年大幅波動，並錄得負回報。市場面對多項挑戰，包括通脹飆升，央行的加息步伐前所未見，以及隨後全球經濟活動同步放緩。
- 俄羅斯入侵烏克蘭、供應鏈緊張、歐洲能源危機，以及中國在年初實施封控封鎖，使本已備受考驗的宏觀環境惡化。然而，隨著投資者押注通脹降溫及增長放緩，最終可能驅使環球央行減慢緊縮步伐，市場在年底收復部份失地。
- 聯儲局、歐洲央行及英倫銀行被迫維持強硬立場，並在期內加息數次，明顯以經濟增長作為優先應對通脹的代價。因此，基準 10 年期主權債券孳息升至數十年高位，政府債券錄得負回報。企業信貸方面，鑑於信貸息差擴闊，加上主權債券孳息上升，投資級別及高收益債券均錄得負回報。然而，在接近期末，承險意欲改善，信貸市場看來穩健，因為投資者憧憬環球央行減慢收緊貨幣政策的步伐，而且企業基本因素相對穩定。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 富達基金(香港)有限公司(續)

##### 二零二三年市場展望

通脹高於預期、央行大幅加息及地緣政治憂慮，令市場在 2022 年大部份時間展現不安情緒。由於聯儲局嘗試令物價回復穩定，貨幣政策可能維持緊縮，我們預期股市波幅將持續偏高。鑑於借貸成本上升及經濟前景日益不明朗，經濟看來將步入衰退，為 2023 年帶來下行風險。

宏觀經濟指標疲弱，意味歐洲將步入經濟衰退。市場前景不明朗，而且短期信心仍非常脆弱。雖然基金經理認為工資通脹將繼續推高物價，但有跡象顯示通脹正逐漸見頂。通脹跌幅可能較市場預期迅速，應可促使利率靠穩。此外，歐洲的冬季持續和暖，亦可能意味市場對歐洲能源價格過度憂慮。

金融市場仍然容易受宏觀經濟高度不明朗影響，成為環球通脹及利率的焦點，並令人憂慮因而引發的經濟衰退風險。儘管我們密切注視進口成本對日本企業及消費者的影響，但當地通脹遠低於其他地區及國家，而且隨著疫情減退，日本正逐步重啟經濟。

通脹升溫促使美國聯儲局及其他地區央行收緊貨幣政策。由於成本上漲、供應持續短缺，以及消費者仍然受壓，使基本因素成為迫切關注的市場焦點。然而，中國增長持續萎縮及監管前景不明朗的情況看來已經結束，其估值顯得具吸引力。預料加息週期將會放緩，而且隨著信心回升及經濟重啟，消費業的前景向好。基金經理的投資方針是釐定「合適時機、合適價格及合適期望」。基金聚焦於基本因素強勁的企業，這些企業擁有審慎的管理團隊，能有效配置資本以創造長期價值。基金經理專注把握消費業展現的機遇，尤其是非必需開支將會對旅遊、服務及體驗帶來的影響。

踏入 2023 年，全球經濟將繼續面對各種挑戰：鑑於通脹居高不下、全球大幅收緊政策，俄烏戰事和能源危機的餘波未了，以及消費信心疲弱和政治動盪，我們維持經濟硬著陸的基本假設，預料美國可能陷入衰退，而歐洲和英國幾乎可以肯定會步入衰退。然而，基於近日公布的數據強勁，我們把經濟軟著陸的機率提高至 20%。我們認為聯儲局等央行的強硬立場正處於最高水平，隨著全球大部份地區的經濟步入衰退，加息步伐可望減慢。我們相信加息週期將於今年年中結束，然後可能暫停加息 / 減息，以避免出現經濟衰退的風險。我們預計信貸壓力將代替利率波幅，並將提供充足的價格形成機會，讓資金流入較過往指標便宜的資產類別。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 太平資產管理(香港)有限公司

作為中國人壽強積金保守基金，及下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金及基礎單位信託核准匯集投資基金的投資經理人：

- i) 中國人壽樂安心保證基金

##### 二零二二年市場概覽

###### 固定收益投資回顧

2022 年是全球信用債券市場表現最差的年份之一。為了對抗高通貨膨脹，美聯儲大幅提高了利率。主要債券指數錄得兩位數的負回報，例如摩根大通亞洲多元化信貸指數投資級別指數 -11.0%或摩根大通投資級債券指數 -15.4%。2022 年全年，10 年期美國國債收益率上升 236 個基點，3 年期美國國債收益率上升 319 個基點，摩根大通亞洲多元化信貸指數投資級別指數信用利差擴大 13 個基點，摩根大通投資級債券指數信用利差擴大 34 個基點。還有很多黑天鵝事件增加了違約率，例如俄烏戰爭、中國新冠疫情、中國房地產開發商違約、英國政策錯誤等。

###### 權益投資回顧

2022 年，港股罕見的劇烈波動，對全市場機構投資者而言是非常艱鉅的一年。國內遭遇疫情和地產暴雷，海外面臨加息、地緣局勢變化，多重因素演繹下，港股經歷了漫長且慘烈的熊市，10 月末成為終極一跌

上半年儘管受俄烏、香港和上海疫情等黑天鵝因素影響，港股來回波動，但解封帶來的樂觀情緒下，半年度計總體跌幅不大。

然而，在 3 季度和 10 月期間，港股均是全球表現最差的市場，負面因素包括大面積封控、地產斷貸、美聯儲超預期的鷹派加息，全球股債大幅殺跌。恆指一度跌至 14,597 點，創下十三年低點。

11 月以來，地產和防疫超預期大力度轉向、海外加息預期緩和。在空頭回補為主要驅動下，港股從極度悲觀水平迅速反彈。最終恆生指數全年收跌 15.5%，在全球主要股票市場中排名居中。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 太平資產管理(香港)有限公司(續)

##### 二零二三年市場展望和策略

###### 固定收益投資展望

2023 年，我們預計美國通脹保持下行趨勢，經濟增長繼續下滑，美聯儲進入加息週期末端，預計全年利率走勢總體呈震盪下行趨勢。通貨膨脹方面，從 CPI 組成權重佔比較大的住房、能源、汽車、其它商品等細分項目來看，CPI 仍有下行趨勢。經濟增長方面，美國 PMI、金融條件指數等多個領先經濟指標保持下行趨勢，預示著未來美國經濟增長可能會繼續回落；美國多家銀行模型預計美國在未來一年內進入衰退的概率進一步增大。美聯儲進入加息週期末端時，根據歷史上前四個加息週期的歷史經驗來看，美國 10 年期國債收益率將在最後一次加息前區間震盪，最後一次加息後走低。

對於 2023 年的債券投資策略，我們將繼續提高投資組合的信用質量，把握利率波動機遇。總體來看，預計 2023 年固收投資表現將優於 2022 年。

###### 權益投資展望

展望 2023 年，政策基調較為積極，防疫、地產、平台經濟明確轉向，市場信心增強，消費預計成為穩經濟的重要抓手，短期不錯：疫情快速達峰，出行活躍度快速提升。春節期間，疫情對民眾心理和消費行為的衝擊似乎沒有預想的悲觀。中期仍有不確定性，還需驗證的因素包括：消費和地產恢復仍需政策支持，幾年的疫情影響和地產信用收縮，導致消費信心的扭轉以及地產從低迷中修復需時日。

外需方面則仍有壓力，衰退風險仍未解除，美股殺盈利可能會衝擊港股，會成為全年的風險點。雖然美聯儲激進加息的擔憂緩解，減小港股壓力，但由於通脹韌性，高利率可能維持較久，並使歐美銀行系統承壓。美股盈利尚未充分計入衰退預期，在持續高利率影響下，23 年美股仍有殺業績的風險。未來美聯儲風向、經濟預期等如帶來利率某些階段的顯著波動，可能影響港股。

儘管存在不確定性，相較於 2022 年，港股過度悲觀的情緒已大幅改善。港股估值仍有相對優勢，大方向還有震盪上行空間。市場已大部分反應了政策樂觀情緒，將逐步進入“基本面驗證”的階段。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 摩根資產管理(亞太)有限公司

作為下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金的投資經理人：

- i) 中國人壽大中華股票基金

##### 二零二二年市場概覽

金融市場於 2022 年開首幾個月表現失利，令植根於增長股和優質股的投資理念備受嚴峻考驗。隨著大部分國家邁向再通脹幅度更大的後新冠疫情時代，俄羅斯入侵烏克蘭推高能源價格，促使困擾全球大多數國家（中國例外）的通脹壓力加劇。所引致的利率攀升使到「長存續期」的增長股被調低評級，投資者因而輪換買入價值股。市場偏向避開新經濟板塊的行徑跡象明顯，而我們則維持信念，堅持不投資於企業管治疲弱、股權高度集中在政府手上，以及資本回報率欠佳的公司。

某程度上，這個觀點在去年第四季得到印證，當時中國公布兩大政策措施，令市場方向出現變化。首先，在內地，人行（央行）與銀保監會（銀行和保險業監管機構）11 月宣佈推出一連串全面的房地產行業信貸支持措施，出乎市場預料。本質上，這舉措紓緩了與房地產行業有關的系統性風險，這風險在好一段時間令投資者擔憂不已。更為重要的是，中國政府在臨近年底的幾個星期變相撤除了所有新冠防疫管控政策。由此引發的第一波感染比預期提前到來。到 12 月底，許多大城市似乎已經度過了最初的感染高峰，但住院人數仍在上升。儘管感染最初令出行和生產力有一定程度的中斷，但隨著消費、出行及商業活動逐步恢復，消費者信心得到提振，金融市場亦開始復甦。

另一邊廂，台灣股市經歷了過去十多年以來歷年表現最差的一年，打擊股市表現的因素包括聯儲局連番加息、新冠限制措施、供應鏈緊絀及企業的去庫存。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 摩根資產管理(亞太)有限公司(續)

##### 二零二三年市場展望和策略

中國重新開放後，第一波感染席捲的速度遠快於當局預期，春節假期的大規模人員流動有可能令感染進一步加速。近期生產、消費及出行的中斷均在預料之內，我們認為生產力受損和民眾不願出行等造成的負面影響都是暫時性。部份主要城市於取消新冠清零政策後，感染率很快激增，不過民眾已迅速恢復出行。

展望 2023 年，許多政策及監管阻力已經解除。中國政府必須重新聚焦於經濟穩定及增長。總體而言，環球通脹壓力一直在緩解，這顯示中國不需要立即採取更強硬的貨幣政策。財政方面，中國再次訴諸於刺激型投資，但亦可能採取更多措施來促進消費，

經歷了過去三年的艱難時期，許多企業的思維已經發生了改變，進而促進成本效率及資本分配的完善。我們將密切關注情況，以評估正面的經營槓桿會否在復甦過程中提振企業盈利，以及經優化的資本分配會否持續下去。

台灣方面，2023 年市場盈利估計將會下降，不過，鑑於市場已消化大部分利淡因素，修正幅度開始收窄。我們預料，在即將到來的財報季中，企業將就 2023 年上半年發布保守的盈利指引。目前，市場估值繼近期下調後似乎變得合理：一經存貨情況得到消化、加息週期結束及中國新冠感染個案見頂，則市場將更有機會收復失地。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

作為下列成分基金所投資之有關核准匯集投資基金的投資經理人：

- i) 中國人壽美國股票基金

##### 二零二二年市場概覽

以標準普爾®500 指數衡量，截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，美國股票錄得-18.11%的總回報（以美元計值），是自二零零八年環球金融危機以來最差的年度表現。在報告期的前半部分，高通脹、利率上升及地緣政治不穩定導致股票價格急劇下跌及經濟增長收縮。儘管如此，消費者支出繼續上升，但金融環境惡化及投資者對增長放緩的預期繼續對股市構成壓力。

二零二二年上半年通脹上升，在六月份達到 9.1%，為一九八一年以來最高的年度通脹率。持續的供應鏈中斷、強勁的消費者需求及波動的能源價格推高通脹。俄羅斯入侵烏克蘭亦擾亂金融市場，導致報告期的前半部分石油及商品價格上漲。二零二二年下半年通脹依然高企，但已有所緩和，在十二月份年度通脹率下降至 6.5%。在名義增長率高企的情況下就業市場保持強勁，這推動美國失業率在二零二二年十二月降至 3.5%。年內大部分時間，工資亦以數十年來最快的速度攀升，這加劇部分投資者對通脹的擔憂。

美國國內生產總值在上半年收縮後，第三及第四季度實現增長。利率上升導致個人及企業的借貸成本上升，從而抑制經濟活動，尤其是在房地產及金融市場。在此期間的後半段，在通脹下降之際消費者支出及出口增加，支持經濟活動。

為了控制通脹，美國聯儲局迅速轉向限制性貨幣政策，從二零二二年三月開始加息，這是自二零一八年以來的首次加息。聯儲局在隨後的六次會議上均上調聯邦基金利率，期末利率介乎 4.25%至 4.50%。此外，聯儲局表示將繼續減持債券，並預計將在後續會議上進一步加息以控制通脹。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

##### 投資經理人的市場見解(續)

##### 富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司(續)

##### 二零二三年市場展望和策略

隨著我們進入二零二三年，我們看到經濟環境不斷變化。我們預計，今年上半年的通脹將有所緩和，但相比近期歷史，通脹仍將上升。聯儲局已開始放緩加息步伐，隨著近期加息對經濟的影響，其貨幣政策方向可能會更加依賴數據。我們認為，二零二三年美國出現嚴重衰退的可能性相對較低，但經濟增長將會受壓。

作為主動基金經理及基本因素選股者，我們不斷尋求利用動盪市場造成的暫時價格錯位機會。我們仍側重於投資具可持續增長動力（可能並未反映在當前估值中）的優質企業。其中很多投資都與長期增長主題有關，而這些主題可在長期內實現穩健表現。為此，我們依賴自下而上的基本因素研究能力，並利用我們的內部分析師團隊來發掘有潛力成為市場領軍者的公司。

數碼轉型是一個重要的長期增長主題，可以提高公司的生產力、降低成本並提高盈利能力。這不僅是一個科技驅動的趨勢，而且以醫療創新、數碼客戶參與、工廠自動化及金融科技整合的形式，廣泛滲透到經濟的其他領域。

隨著消費者及企業適應不斷變化的經濟環境，尤其是在高度週期性的市場領域，我們對二零二三年美國股市的關注重點仍將是利潤率及盈利。因此，今年將需要採取主動管理，與可能導致高度相關性的宏觀因素相反，特殊因素可能會推動回報。

基金投資於競爭地位穩固、定價能力強大及財務狀況健康的優質增長企業。我們對數碼轉型及健康護理創新等主要長期主題的關注，引領我們發掘各個領域中成熟及新興增長參與者。目前，我們對資訊科技行業的比重最大，我們青睞軟件公司，其次是健康護理及非必需消費品行業。

中國人壽強積金集成信託計劃

投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 概述(續)

受託人評論

A. 受託人對本計劃持有的投資進行分析的評論以及其評論的參考信息				
	年率化回報(以百分比計)			
成分基金	一年	五年	十年	推出至今
中國人壽強積金保守基金 推出日期: 01/12/2000	0.32%	0.51%	0.26%	0.45%
基準/績效目標	0.08%	0.05%	0.03%	0.38%
基準/績效目標偏差	實際表現高於 績效目標	實際表現高於 績效目標	實際表現高於 績效目標	實際表現高於 績效目標
受託人評論	<p>基金的績效目標：訂明儲蓄利率</p> <p>由於強積金保守基金可能以扣減基金資產或以扣減成員賬戶單位的形式收取費用，因此與其他強積金保守基金類別比較的意義可能不大。</p> <p>以 1 年、5 年、10 年期及推出至今計，基金表現高於績效目標。</p> <p>根據投資經理所示，本年基金表現受以下因素影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 組合的收益全部來自港元定存；定存以中短期期限的為主。</li> <li>- 隨著美聯儲加息，香港銀行定存利率在 2022 年上升。</li> </ul>			

中國人壽強積金集成信託計劃

投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 概述(續)

受託人評論(續)

成分基金	年率化回報(以百分比計)			
	一年	五年	十年	推出至今
中國人壽香港股票基金 推出日期: 23/12/2011	(18.49 %)	(3.77 %)	2.38 %	3.21 %
基準/績效目標	(18.97 %) <sup>註1</sup>	(4.26 %) <sup>註1</sup>	1.55 % <sup>註1</sup>	4.13 % <sup>註1&amp;2</sup>
基準/績效目標偏差	實際表現高於 績效目標	實際表現高於 績效目標	實際表現高於 績效目標	實際表現低於 績效目標
受託人評論	<p>基金的績效目標：香港股票基金類別的平均表現，源自理柏</p> <p>以 1 年、5 年及 10 年期計，基金表現高於績效目標；以推出至今計，基金表現低於績效目標。</p> <p>根據投資經理所示，本年基金表現受以下因素影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 基金於年內錄得負回報。</li> <li>- 中港股市在 2022 年第四季錄得強勁回報，因這些市場估值吸引而受投資者青睞。兩地比預期更快及更早通關，帶動中國市場的投資情緒迅速好轉。</li> <li>- 中國當局轉向支持增長的政策立場，反映政府加推經濟扶持措施及結束監管審查，亦有助改善當地經濟前景。</li> </ul>			

中國人壽強積金集成信託計劃

投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 概述(續)

受託人評論(續)

成分基金	年率化回報(以百分比計)			
	一年	五年	十年	推出至今
中國人壽增長基金 推出日期: 01/12/2000	(20.63%)	(0.57%)	3.84%	4.48%
基準/績效目標	(18.59%) <sup>註1</sup>	(0.26%) <sup>註1</sup>	3.68% <sup>註1</sup>	3.58% <sup>註1</sup>
基準/績效目標偏差	實際表現低於 績效目標	實際表現低於 績效目標	實際表現高於 績效目標	實際表現高於 績效目標
受託人評論	<p>基金的績效目標：人生階段基金 - ( &gt;80% - 100% 股票 ) 基金類別的平均表現，源自理柏以 10 年期及推出至今計，基金表現高於績效目標；以 1 年及 5 年期計，基金表現低於績效目標。</p> <p>根據投資經理所示，本年基金表現受以下因素影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 基金於年內錄得負回報。</li> <li>- 在 2022 年，受到地緣政治緊張局勢、通脹高企、貨幣政策收緊所影響，全球股市承壓，隨著經濟週期放緩，盈利風險似乎將無可避免。</li> <li>- 環球股市在 2022 年第四季上揚，基金亦跟隨升勢受惠。歐洲及亞太（日本除外）股市顯著揚升。新興市場股票亦高收，中國放寬疫情相關限制，並為陷入困境的房地產行業推出扶持措施，因此表現領漲。</li> </ul> <p>行業方面，能源、工業和原材料業表現最優秀，而非必需消費品和通訊服務股則落後大市。</p>			

中國人壽強積金集成信託計劃

投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 概述(續)

受託人評論(續)

成分基金	年率化回報(以百分比計)			
	一年	五年	十年	推出至今
中國人壽平衡基金 推出日期: 01/12/2000	(19.56%)	(0.76%)	2.88%	4.04%
基準/績效目標	(17.08%) <sup>註1</sup>	(0.45%) <sup>註1</sup>	2.77% <sup>註1</sup>	3.57% <sup>註1</sup>
基準/績效目標偏差	實際表現低於 績效目標	實際表現低於 績效目標	實際表現高於 績效目標	實際表現高於 績效目標
受託人評論	<p>基金的績效目標：人生階段基金 - (&gt;60% - 80% 股票) 基金類別的平均表現，源自理柏</p> <p>以 10 年期及推出至今計，基金表現高於績效目標；以 1 年及 5 年期計，基金表現低於績效目標。</p> <p>根據投資經理所示，本年基金表現受以下因素影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 基金於年內錄得負回報。</li> <li>- 在 2022 年，受到地緣政治緊張局勢、通脹高企、貨幣政策收緊所影響，全球股市承壓，隨著經濟週期放緩，盈利風險似乎將無可避免。</li> <li>- 環球股市在 2022 年第四季上揚，基金亦跟隨升勢受惠。歐洲及亞太（日本除外）股市顯著揚升。新興市場股票亦高收，中國放寬疫情相關限制，並為陷入困境的房地產行業推出扶持措施，因此表現領漲。</li> <li>- 行業方面，能源、工業和原材料業表現最優秀，而非必需消費品和通訊服務股則落後大市。</li> </ul>			

中國人壽強積金集成信託計劃

投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 概述(續)

受託人評論(續)

成分基金	年率化回報(以百分比計)			
	一年	五年	十年	推出至今
中國人壽樂安心保證基金 推出日期: 01/10/2007	(9.70%)	(1.15%)	0.90%	1.94%
基準/績效目標	1.35%	1.35%	1.35%	1.35%
基準/績效目標偏差	實際表現低於 績效目標	實際表現低於 績效目標	實際表現低於 績效目標	實際表現高於 績效目標
受託人評論	<p>基金的績效目標：淨保證回報率（即每年 1.35%）</p> <p>以推出至今計，基金表現高於績效目標；以 1 年、5 年及 10 年期計，基金表現低於績效目標。</p> <p>根據投資經理所示，本年基金表現受以下因素影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 在股票部分，在 2022 年，港股罕見的劇烈波動，對全球市場機構投資者而言是非常艱鉅的一年。中國內地遭遇疫情和房地產市場調整，海外面臨加息、地緣局勢變化，多重因素影響下，港股經歷了長期的熊市，直到 10 月底跌至谷底。上半年儘管受俄烏、香港和上海疫情等黑天鵝因素影響，港股來回波動；但在解封帶來的樂觀情緒下，整體上半年度的降幅不大。然而，在第三季度和 10 月，港股均是全球表現最差的市場，負面因素包括大面積封控、地產斷貸、美聯儲超預期的鷹派加息，全球股票和債券大幅下跌。恒生指數一度跌至 14,597 點，創下十三年低點。11 月以來，地產和防疫超預期大力度轉向、海外加息預期緩和。在空頭回補為主要驅動下，港股從極度悲觀水平迅速反彈。最終恒生指數全年收跌 15.5%，在全球主要股票市場中排名居中。</li> <li>- 在固定收益部分，在 2022 年初，投資經理預計美聯儲會加速加息，利率可能上漲導致債券價格下跌，因此採取了保持短存續期債券的投資策略。儘管 2022 年美聯儲大幅加息導致美國 3 年期國債收益率大幅上升 319 基點，美國 10 年期國債收益率大幅上升 236 基點，且固定收益部分錄得負收益，但對比 JPM 美國投資級債券指數下跌 15.44%，JPM 亞洲投資級債券指數下跌 11%，固定收益部分的表現大幅超過主要債券指數的表現。</li> </ul>			

中國人壽強積金集成信託計劃

投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 概述(續)

受託人評論(續)

成分基金	年率化回報(以百分比計)			
	一年	五年	十年	推出至今
中國人壽 65 歲後基金 推出日期: 01/04/2017	(15.18%)	0.04%	不適用	0.42%
基準/績效目標	(14.94%) <sup>註3</sup>	0.01% <sup>註3</sup>	不適用	0.64% <sup>註3</sup>
基準/績效目標偏差	實際表現低於 績效目標	實際表現高於 績效目標	不適用	實際表現低於 績效目標
受託人評論	<p>基金的績效目標（認可參考組合）：富時強積金預設投資策略參考組合 - 65 歲後基金</p> <p>以 5 年期計，基金表現高於績效目標；以 1 年期及推出至今計，基金表現低於績效目標。</p> <p>根據投資經理所示，本年基金表現受以下因素影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 在股票方面，利用專有的多元因素模型來挑選公司，該模型是建基於動力股、優質股和價值股久經考驗的尋求回報因素。期內，價值股表現最佳，而動力股和優質股僅為相對表現帶來適度正面影響。</li> <li>- 在固定收益投資方面，投資組合在 2022 年側重於價值、質素和息差收益特點吸引的債市，以及個別新興市場主權債券。投資經理的主動配置於期內為表現帶來正面貢獻。通過減持美國、德國和英國融資市場帶來正面貢獻，是利好表現的主因。</li> <li>- 65 歲後基金下跌帶來輕微負面影響，導致配置失利。上述兩個資產類別的證券選擇利好，但不足以抵銷現金配置有限所造成的影響。因此，基金在 2022 年表現遜於參考指數。</li> </ul>			

中國人壽強積金集成信託計劃

投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 概述(續)

受託人評論(續)

成分基金	年率化回報(以百分比計)			
	一年	五年	十年	推出至今
中國人壽核心累積基金 推出日期: 01/04/2017	(16.59%)	2.30%	不適用	3.47%
基準/績效目標	(16.32%) <sup>註3</sup>	2.50% <sup>註3</sup>	不適用	3.83% <sup>註3</sup>
基準/績效目標偏差	實際表現低於 績效目標	實際表現低於 績效目標	不適用	實際表現低於 績效目標
受託人評論	<p>基金的績效目標（認可參考組合）：富時強積金預設投資策略參考組合 - 核心累積基金</p> <p>以1年、5年期及推出至今計，基金表現低於績效目標。</p> <p>根據投資經理所示，本年基金表現受以下因素影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 在股票方面，利用專有的多元因素模型來挑選公司，該模型是建基於動力股、優質股和價值股久經考驗的尋求回報因素。期內，價值股表現最佳，而動力股和優質股僅為相對表現帶來適度正面影響。</li> <li>- 在固定收益投資方面，投資組合在2022年側重於具價值、質素和息差收益特點吸引的債市，以及個別新興市場主權債券。投資經理的主動配置於為期內表現帶來正面貢獻。通過減持美國、德國和英國融資市場帶來正面貢獻，是利好表現的主因。</li> <li>- 核心累積基金下跌帶來輕微負面影響，導致配置失利。上述兩個資產類別的證券選擇利好，但不足以抵銷現金配置有限所造成的影響。因此，基金在2022年表現遜於參考指數。</li> </ul>			

中國人壽強積金集成信託計劃

投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 概述(續)

受託人評論(續)

成分基金	年率化回報(以百分比計)			
	一年	五年	十年	推出至今
中國人壽 樂休閒環球股票基金 推出日期: 01/10/2007	(21.57%)	(2.58%)	2.94%	0.55%
基準/績效目標	(20.84%) <sup>註1</sup>	2.52% <sup>註1</sup>	5.71% <sup>註1</sup>	4.53% <sup>註1&amp;2</sup>
基準/績效目標偏差	實際表現低於 績效目標	實際表現低於 績效目標	實際表現低於 績效目標	實際表現低於 績效目標
受託人評論	<p>基金的績效目標：環球股票基金類別的平均表現，源自理柏</p> <p>以 1 年、5 年、10 年期及推出至今計，基金表現低於績效目標。</p> <p>為提升基金的競爭力及帶來更穩定的長期回報，自 2022 年 9 月 26 日起，華夏基金（香港）有限公司已獲委任為該基金的投資經理（“新投資經理”）。根據新投資經理所示，2022 年 9 月 26 日至 2022 年 12 月 31 日之基金表現受以下因素影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>基金按基準指數配置投資全球股市，在不同國家或地區的敞口保持緊密差距，以縮小與基準指數的表現差異。投資經理認為科技公司對美國長遠經濟增長的貢獻比較大，投資於高增長的行業有利於投資者的長期利益，以及股價升值潛力最大，因此投資經理投資於科技股權重比較高的納斯達克 100 指數 ETF 以獲得美股敞口。緊縮的貨幣政策引發了對成長股的擔憂，納指在年內表現遜於美國整體市場。投資經理認為科技股的疲弱是短期的，在市場調整後，高配科技股對長期投資仍是合適的。</li> </ul>			

中國人壽強積金集成信託計劃

投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 概述(續)

受託人評論(續)

	年率化回報(以百分比計)			
成分基金	一年	五年	十年	推出至今
中國人壽大中華股票基金 推出日期: 13/12/2021	(26.83%)	不適用	不適用	(25.44%)
基準/績效目標	(25.93%) <sup>註1</sup>	不適用	不適用	1.94% <sup>註1&amp;2</sup>
基準/績效目標偏差	實際表現低於 績效目標	不適用	不適用	實際表現低於 績效目標
受託人評論	<p>基金的績效目標：大中華股票基金類別的平均表現，源自理柏</p> <p>以1年期及推出至今計，基金表現低於績效目標。</p> <p>根據投資經理所示，本年基金表現受以下因素影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 在2022年，選股及行業配置拖累本基金跑輸基準。</li> <li>- 市場方面，於台灣、中國、及香港的配置及選股均拖累基金表現。當中以中國股票的超額配置影響最大。</li> <li>- 行業方面，主要拖累因素為資訊科技及健康護理的超配以及金融和能源的低配。</li> <li>- 利好方面，投資經理於必需消費品、公共事業及基本物料業的選股有利基金表現。隨著年底防疫措施放寬，受益於孳息曲線趨陡，及「重啟」主題的持股表現亦不錯。</li> </ul>			

中國人壽強積金集成信託計劃

投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 概述(續)

受託人評論(續)

成分基金	年率化回報(以百分比計)			
	一年	五年	十年	推出至今
中國人壽美國股票基金 推出日期: 13/12/2021	(33.04%)	不適用	不適用	(31.71%)
基準/績效目標	(22.90%) <sup>註1</sup>	不適用	不適用	1.67% <sup>註1&amp;2</sup>
基準/績效目標偏差	實際表現低於 績效目標	不適用	不適用	實際表現低於 績效目標
受託人評論	<p>基金的績效目標: 美國股票基金類別的平均表現, 源自理柏</p> <p>以 1 年期及推出至今計, 基金表現低於績效目標。</p> <p>根據投資經理所示, 本年基金表現受以下因素影響:</p> <p>— 由於通脹上升及貨幣政策收緊對經濟活動造成負面影響, 美國股市在 2022 年充滿挑戰。利率上升對利率敏感的增長股造成不同程度的損害, 這些股票從 2021 年底的峰值持續下跌。因此, 科技、通訊服務及非必需消費品公司的整體表現不及整個市場平均水平。該策略的負回報主要由科技行業驅動, 很大程度上是由於持有存續期較長或規模較小的創新增長公司。由於供應鏈挑戰及通脹壓力的不利影響, 非必需消費品行業的互聯網零售及汽車領域面臨挑戰。健康護理行業構成拖累, 原因是對醫療設備、服務及醫療技術等高增長市場的投資表現遜於製藥等更具防禦性的領域。</p>			

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 1 概述(續)

#### 受託人評論(續)

##### B. 有關受託人評核架構以及推動其評核的支援資料(如有的話)，以解決其在A節評議中提出的關注

·受託人參照獨立於受託人的行業數據提供者之資料，定期檢討成分基金的表現。如成分基金表現欠佳，受託人會在有關基礎基金的投資經理的參與下進行檢討。

除定期監察外，基金的表現亦會由中國人壽信託有限公司投資委員會監察。該委員會由公司董事會成立，負責評估及監察計劃內基金的整體表現。

·為提升中國人壽樂休閒環球股票基金（“環球股票基金”）和中國人壽美國股票基金（“美股基金”）的競爭力及帶來更穩定的長期回報，分別自2022年9月26日和2023年2月1日起，該兩隻基金的基金架構已由聯接基金（投資於單一的核准基礎基金）重組為投資組合管理基金（投資於兩個或以上核准指數計劃）。華夏基金（香港）有限公司已獲委任為該兩隻基金的投資經理人。環球股票基金的總費用及收費從每年1.48%下調至每年不超過1.40%；美股基金的總費用及收費從最高每年1.19%下調至最高每年0.86%。

·2023年6月23日起，施羅德投資管理（香港）有限公司（“施羅德”）獲委任為中國人壽樂安心保證基金（“保證基金”）單一投資於中國人壽樂休閒保證（匯集投資）基金，該為保單核准匯集投資基金（“現有有關基金”）及中國人壽樂休閒穩定收益單位信託（匯集投資）基金，這該為基礎單位信託核准匯集投資基金（“基礎基金”）的新投資經理人。保證基金的投資政策與目標說明，修改以提高定息收入中擬定投資的相對比例，取消債券投資年期限限制，並放寬資產的擬定投資地區分佈。保證基金管理費總額仍維持在每年1.2%不變。受託人相信，保證基金進行以下變更將為保證基金的投資組合就市場波動影響提供潛在保障，長遠而言可為保證基金帶來更穩定的預期回報，從而提升國壽計劃的競爭力。

註1：此數字源自理柏。

註2：由於不同基金的成立日期可能有別，因此比較回報與市場平均表現的意義可能不大。

註3：此數字源自富時強積金預設投資策略參考組合。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

## 2 投資估值及變動

本年度所收到的供款已根據計劃成員所作的投資選擇投資於下列成分基金。年內的資產淨值變動及其年底的資產淨值狀況摘要如下：

	中國人壽 平衡基金 港元	中國人壽 強積金保守 基金 港元	中國人壽 增長基金 港元	中國人壽 香港股票基金 港元	中國人壽 樂安心保證 基金 港元	中國人壽 樂休閒環球 股票基金 <sup>註3</sup> 港元	中國人壽 核心累積基金 港元	中國人壽 65歲後基金 港元	中國人壽 大中華股票 基金 港元	中國人壽 美國股票基金 港元
<b>期初資產淨值</b>	471,987,843	305,233,306	794,211,683	423,212,071	1,860,080,352	191,763,986	164,614,544	119,598,227	2,072,986	7,832,445
發行單位所得款	49,445,392	324,769,867	96,215,863	226,217,865	345,325,394	28,566,834	88,449,347	42,800,935	41,083,715	68,026,420
贖回單位支付款項	(41,977,765)	(299,132,511)	(79,529,105)	(141,354,749)	(590,892,492)	(23,895,119)	(38,313,361)	(31,651,073)	(9,333,934)	(30,865,116)
總綜合收益	(92,948,154)	1,090,882	(165,064,142)	(80,293,685)	(184,351,176)	(41,459,086)	(30,193,547)	(18,877,830)	(4,270,329)	(8,025,961)
<b>年內資產淨值變化</b>	(85,480,527)	26,728,238	(148,377,384)	4,569,431	(429,918,274)	(36,787,371)	19,942,439	(7,727,968)	27,479,452	29,135,343
<b>期末資產淨值</b>	<u>386,507,316</u>	<u>331,961,544</u>	<u>645,834,299</u>	<u>427,781,502</u>	<u>1,430,162,078</u>	<u>154,976,615</u>	<u>184,556,983</u>	<u>111,870,259</u>	<u>29,552,438</u>	<u>36,967,788</u>

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 2 投資估值及變動(續)

	中國人壽 平衡基金 港元	中國人壽 強積金保守 基金 港元	中國人壽 增長基金 港元	中國人壽 保證基金 <sup>註1</sup> 港元	中國人壽 香港股票基金 港元	中國人壽 樂安心保證 基金 港元	中國人壽 樂休閒環球 股票基金 <sup>註3</sup> 港元	中國人壽 核心累積基金 港元	中國人壽 65歲後基金 港元	中國人壽 大中華股票 基金 港元	中國人壽 美國股票基金 港元
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>											
投資	387,579,858	-	647,143,108	不適用	425,908,369	1,435,822,990	154,164,525	184,793,259	111,636,017	29,298,698	36,912,877
(資產淨值百分比)	100.28%	-	100.20%	不適用	99.56%	100.40%	99.48%	100.13%	99.79%	99.14%	99.85%
其他資產/(債務)	(1,072,542)	331,961,544	(1,308,809)	不適用	1,873,133	(5,660,912)	812,090	(236,276)	234,242	253,740	54,911
(資產淨值百分比)	(0.28%)	100.00%	(0.20%)	不適用	0.44%	(0.40%)	0.52%	(0.13%)	0.21%	0.86%	0.15%
<b>資產淨值</b>	<u>386,507,316</u>	<u>331,961,544</u>	<u>645,834,299</u>	<u>不適用</u>	<u>427,781,502</u>	<u>1,430,162,078</u>	<u>154,976,615</u>	<u>184,556,983</u>	<u>111,870,259</u>	<u>29,552,438</u>	<u>36,967,788</u>
<b>每單位資產淨值</b>	24.01	11.04	26.32	不適用	14.17	13.41	10.88	12.17	10.24	7.35	6.70

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

## 2 投資估值及變動(續)

	中國人壽 中國人壽 平衡基金 港元	中國人壽 強積金保守 基金 港元	中國人壽 增長基金 港元	中國人壽 保證基金 <sup>註1</sup> 港元	中國人壽 香港股票基金 港元	中國人壽 樂安心保證 基金* 港元	中國人壽 樂休閒資本 穩定基金 <sup>註2</sup> 港元	中國人壽 樂休閒 平衡基金 <sup>註2</sup> 港元	中國人壽 樂休閒環球 股票基金 港元	中國人壽 核心累積基 金 港元	中國人壽 65歲後基金 港元	中國人壽 大中華股票 基金 港元	中國人壽 美國股票基金 港元
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>													
投資	473,252,427	-	796,077,605	-	420,629,920	1,866,511,250	不適用	不適用	192,302,205	163,853,495	119,054,823	1,887,144	5,491,536
(資產淨值百分比)	100.27%	-	100.23%	-	99.39%	100.35%	不適用	不適用	100.28%	99.54%	99.55%	91.04%	70.11%
其他資產/(債務)	(1,264,584)	305,233,306	(1,865,922)	-	2,582,151	(6,430,898)	不適用	不適用	(538,219)	761,049	543,404	185,842	2,340,909
(資產淨值百分比)	(0.27%)	100.00%	(0.23%)	-	0.61%	(0.35%)	不適用	不適用	(0.28%)	0.46%	0.45%	8.96%	29.89%
<b>資產淨值</b>	<b>471,987,843</b>	<b>305,233,306</b>	<b>794,211,683</b>	<b>-</b>	<b>423,212,071</b>	<b>1,860,080,352</b>	<b>不適用</b>	<b>不適用</b>	<b>191,763,986</b>	<b>164,614,544</b>	<b>119,598,227</b>	<b>2,072,986</b>	<b>7,832,445</b>
<b>每單位資產淨值</b>	<b>29.85</b>	<b>11.00</b>	<b>33.16</b>	<b>-</b>	<b>17.39</b>	<b>14.85</b>	<b>不適用</b>	<b>不適用</b>	<b>13.87</b>	<b>14.59</b>	<b>12.08</b>	<b>10.04</b>	<b>10.01</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>													
投資	469,820,612	-	751,033,144	-	365,142,060	2,112,078,495	-	-	177,472,325	94,894,426	99,570,035	不適用	不適用
(資產淨值百分比)	100.26%	-	100.04%	-	99.71%	100.55%	-	-	99.82%	98.75%	98.96%	不適用	不適用
其他資產/(債務)	(1,234,049)	246,451,431	(278,553)	-	1,054,910	(11,633,925)	-	-	324,825	1,204,681	1,045,308	不適用	不適用
(資產淨值百分比)	(0.26%)	100.00%	(0.04%)	-	0.29%	(0.55%)	-	-	0.18%	1.25%	1.04%	不適用	不適用
<b>資產淨值</b>	<b>468,586,563</b>	<b>246,451,431</b>	<b>750,754,591</b>	<b>-</b>	<b>366,196,970</b>	<b>2,100,444,570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177,797,150</b>	<b>96,099,107</b>	<b>100,615,343</b>	<b>不適用</b>	<b>不適用</b>
<b>每單位資產淨值</b>	<b>29.82</b>	<b>11.00</b>	<b>32.70</b>	<b>-</b>	<b>20.63</b>	<b>15.23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.81</b>	<b>13.28</b>	<b>12.00</b>	<b>不適用</b>	<b>不適用</b>

附註： 就各成分基金所持有的投資組合的詳情，請參閱財務報表附註9。

註1： 中國人壽保證基金(「已終止基金」)於二零二零年十二月一日起再無投資及營運。強積金管理局已批准終止已終止基金，於二零二一年三月八日起生效。

註2： 中國人壽樂休閒資本穩定基金及中國人壽樂休閒平衡基金(統稱「已終止基金」)於二零一九年九月二十四日起再無投資及營運。強積金管理局已批准終止已終止基金，於二零二零年一月八日起生效。

註3： 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

\* 前稱為中國人壽樂休閒保證基金

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

### 3 投資業績

	中國人壽 平衡基金 港元	中國人壽 強積金保守 基金 港元	中國人壽 增長基金 港元	中國人壽 保證基金 <sup>註1</sup> 港元	中國人壽 香港股票基金 港元	中國人壽 樂安心保證 基金* 港元	中國人壽 樂休閒資本 穩定基金 <sup>註2</sup> 港元	中國人壽 樂休閒平衡 基金 <sup>註2</sup> 港元	中國人壽 樂休閒環球 股票基金 <sup>註3</sup> 港元	中國人壽 核心累積基金 港元	中國人壽 65歲後基金 港元	中國人壽 大中華股票 基金 港元	中國人壽 美國股票 基金 港元
<b>二零二二年</b>													
保證回報	-	-	-	不適用	-	60,329,047	不適用	不適用	-	-	-	-	-
計算資本增值及保證回報前之淨(虧損)/收益	(2,242,346)	1,090,882	(3,724,730)	不適用	28,955	(20,482,527)	不適用	不適用	(891,320)	(1,099,051)	(724,467)	(10,609)	(7,944)
資本虧損	(90,705,808)	-	(161,339,412)	不適用	(80,322,640)	(224,197,696)	不適用	不適用	(40,567,766)	(29,094,496)	(18,153,363)	(4,259,720)	(8,018,017)
年內淨(虧損)/收益	(92,948,154)	1,090,882	(165,064,142)	不適用	(80,293,685)	(184,351,176)	不適用	不適用	(41,459,086)	(30,193,547)	(18,877,830)	(4,270,329)	(8,025,961)
總資產淨值	386,507,316	331,961,544	645,834,299	不適用	427,781,502	1,430,162,078	不適用	不適用	154,976,615	184,556,983	111,870,259	29,552,438	36,967,788
每單位資產淨值	24.01	11.04	26.32	不適用	14.17	13.41	不適用	不適用	10.88	12.17	10.24	7.35	6.70

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

### 3 投資業績(續)

	中國人壽 平衡基金 港元	中國人壽 強積金保守 基金 港元	中國人壽 增長基金 港元	中國人壽 保證基金 <sup>註1</sup> 港元	中國人壽 香港股票基金 港元	中國人壽 樂安心保證 基金* 港元	中國人壽 樂休閒資本 穩定基金 <sup>註2</sup> 港元	中國人壽 樂休閒 平衡基金 <sup>註2</sup> 港元	中國人壽 樂休閒環球 股票基金 港元	中國人壽 核心累積基 金 港元	中國人壽 65歲後基金 港元	中國人壽 大中華股票 基金 港元	中國人壽 美國股票基金 港元
<b>二零二一年</b>													
保證回報	-	-	-	-	-	5,161,523	不適用	不適用	-	-	-	-	-
計算資本增值及保證回報前 之淨(虧損)/收益	(2,573,576)	2,836	(4,284,261)	-	92,941	(23,948,523)	不適用	不適用	(2,678,998)	(819,316)	(695,862)	(188)	(564)
資本增值	3,019,518	-	13,617,274	-	(70,954,766)	(30,305,393)	不適用	不適用	3,238,037	12,526,608	1,454,069	9,657	3,309
年內淨收益/(虧損)	445,942	2,836	9,333,013	-	(70,861,825)	(49,092,393)	不適用	不適用	559,039	11,707,292	758,207	9,469	2,745
總資產淨值	471,987,843	305,233,306	794,211,683	-	423,212,071	1,860,080,352	不適用	不適用	191,763,986	164,614,544	119,598,227	2,072,986	7,832,445
每單位資產淨值	29.85	11.00	33.16	-	17.39	14.85	不適用	不適用	13.87	14.59	12.08	10.04	10.01
<b>二零二零年</b>													
保證回報	-	-	-	15,987,477	-	10,183,980	-	-	-	-	-	不適用	不適用
計算資本增值及保證回報前 之淨(虧損)/收益	(2,267,569)	1,432,057	(3,564,251)	(20,618,767)	(34,286)	(11,279,353)	-	-	(2,087,455)	(450,574)	(511,891)	不適用	不適用
資本增值	58,331,365	-	99,502,395	23,918,847	59,163,747	16,026,861	-	-	17,951,865	10,568,485	8,041,706	不適用	不適用
年內淨收益	56,063,796	1,432,057	95,938,144	19,287,557	59,129,461	14,931,488	-	-	15,864,410	10,117,911	7,529,815	不適用	不適用
總資產淨值	468,586,563	246,451,431	750,754,591	-	366,196,970	2,100,444,570	-	-	177,797,150	96,099,107	100,615,343	不適用	不適用
每單位資產淨值	29.82	11.00	32.70	-	20.63	15.23	-	-	13.81	13.28	12.00	不適用	不適用

註1: 中國人壽保證基金(「已終止基金」)於二零二零年十二月一日起再無投資及營運。強積金管理局已批准終止已終止基金,於二零二一年三月八日起生效。

註2: 中國人壽樂休閒資本穩定基金及中國人壽樂休閒平衡基金(統稱「已終止基金」)於二零一九年九月二十四日起再無投資及營運。強積金管理局已批准終止已終止基金,於二零二零年一月八日起生效。

註3: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金,於二零二二年九月二十六日起生效。

\* 前稱為中國人壽樂休閒保證基金

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

### 3 投資業績(續)

#### 業績紀錄(註 1)

成分基金名稱	最高發行價									
	2022 港元	2021 港元	2020 港元	2019 港元	2018 港元	2017 港元	2016 港元	2015 港元	2014 港元	2013 港元
中國人壽平衡基金	30.03	31.92	29.82	26.23	26.55	24.91	21.32	22.69	21.33	20.27
中國人壽強積金保守基金	11.04	11.00	11.00	10.93	10.80	10.76	10.76	10.76	10.75	10.75
中國人壽增長基金	33.49	35.78	32.70	28.50	29.24	27.04	22.13	24.21	22.25	21.03
中國人壽保證基金 <sup>註4</sup>	不適用	不適用	15.37	15.14	15.19	15.28	15.20	15.12	14.37	13.79
中國人壽香港股票基金	18.27	24.86	20.63	17.77	19.01	17.18	13.26	15.16	12.93	12.25
中國人壽樂安心保證基金*	14.93	15.54	15.23	14.93	14.49	14.21	13.80	13.39	13.00	12.62
中國人壽樂休閒資本穩定基金 <sup>註3</sup>	不適用	不適用	不適用	12.79	13.15	12.76	11.99	12.06	11.80	11.35
中國人壽樂休閒平衡基金 <sup>註3</sup>	不適用	不適用	不適用	12.76	13.62	12.84	10.80	11.63	11.02	10.40
中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註5</sup>	14.09	15.35	13.81	12.64	13.34	12.39	9.78	10.99	10.22	9.53
中國人壽核心累積基金	14.62	14.63	13.28	11.83	11.32	10.87	不適用	不適用	不適用	不適用
中國人壽 65 歲後基金	12.08	12.25	12.00	10.97	10.31	10.24	不適用	不適用	不適用	不適用
中國人壽大中華股票基金	10.04	10.04	不適用							
中國人壽美國股票基金	10.01	10.04	不適用							

  

成分基金名稱	最低贖回價									
	2022 港元	2021 港元	2020 港元	2019 港元	2018 港元	2017 港元	2016 港元	2015 港元	2014 港元	2013 港元
中國人壽平衡基金	21.71	29.16	20.98	22.26	22.16	20.32	18.17	19.21	19.37	17.83
中國人壽強積金保守基金	11.00	11.00	10.93	10.80	10.76	10.76	10.76	10.75	10.75	10.75
中國人壽增長基金	23.36	32.12	21.23	23.36	23.28	21.10	18.21	19.67	19.80	17.97
中國人壽保證基金 <sup>註4</sup>	不適用	不適用	14.45	14.52	14.48	14.47	14.25	13.95	13.40	12.80
中國人壽香港股票基金	10.32	16.88	13.76	14.57	14.38	12.08	9.84	11.04	11.00	10.11
中國人壽樂安心保證基金*	12.29	14.76	14.94	14.49	14.21	13.80	13.39	13.00	12.63	12.26
中國人壽樂休閒資本穩定基金 <sup>註3</sup>	不適用	不適用	不適用	11.93	11.84	11.35	10.87	11.12	11.20	10.66
中國人壽樂休閒平衡基金 <sup>註3</sup>	不適用	不適用	不適用	11.38	11.29	10.40	9.27	9.78	10.02	9.24
中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註5</sup>	10.41	13.41	8.81	10.61	10.53	9.49	8.01	8.72	9.00	8.07
中國人壽核心累積基金	11.49	13.23	9.60	10.11	9.93	9.99	不適用	不適用	不適用	不適用
中國人壽 65 歲後基金	9.94	11.72	10.42	10.04	9.94	9.92	不適用	不適用	不適用	不適用
中國人壽大中華股票基金	5.65	9.95	不適用							
中國人壽美國股票基金	6.51	10.00	不適用							

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

### 3 投資業績(續)

#### 業績紀錄(續)

成分基金名稱	平均每年淨投資回報年率(註 2)									
	2022 %	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %	2014 %	2013 %
中國人壽平衡基金	(19.56)	0.10	13.73	16.53	(9.82)	22.79	0.89	(2.23)	1.33	12.51
中國人壽強積金保守基金	0.36	0.00	0.64	1.20	0.37	0.00	0.00	0.09	0.00	0.00
中國人壽增長基金	(20.63)	1.41	14.78	20.06	(12.37)	28.34	0.62	(2.01)	1.42	16.90
中國人壽保證基金 <sup>註 4</sup>	不適用	不適用	1.30	3.57	(1.35)	0.20	0.00	3.87	3.57	3.08
中國人壽香港股票基金	(18.52)	(15.71)	18.16	16.17	(12.51)	42.22	1.43	(4.26)	3.58	7.14
中國人壽樂安心保證基金*	(9.70)	(2.50)	2.01	3.04	1.97	2.97	3.06	3.00	3.01	2.94
中國人壽樂休閒資本穩定基金 <sup>註 3</sup>	不適用	不適用	不適用	9.41	(6.42)	12.60	0.71	(2.42)	2.03	2.91
中國人壽樂休閒平衡基金 <sup>註 3</sup>	不適用	不適用	不適用	11.57	(10.58)	23.65	1.86	(3.77)	1.73	11.31
中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註 5</sup>	(21.56)	0.43	9.43	17.07	(13.06)	30.66	2.26	(4.53)	1.46	17.55
中國人壽核心累積基金	(16.59)	9.86	12.54	15.80	(6.17)	6.48	不適用	不適用	不適用	不適用
中國人壽 65 歲後基金	(15.23)	0.67	9.69	8.96	(1.76)	1.66	不適用	不適用	不適用	不適用
中國人壽大中華股票基金	(26.79)	0.02	不適用							
中國人壽美國股票基金	(33.07)	0.01	不適用							

註 1: 過往的業績並不一定能作為未來業績的指標。投資者應注意單位價格和單位收益並無保證及可跌可升。中國人壽核心累積基金和中國人壽 65 歲後基金於二零一七年四月一日開始推出。中國人壽大中華股票基金和中國人壽美國股票基金於二零二一年十二月十三日開始推出。

註 2: 平均每年淨投資回報按以下程式計算:

$$\frac{\text{有關期間之期末單位價} - \text{有關期間之期初單位價}}{\text{有關期間之期初單位價}} \times \frac{\text{有關年度之總天數}}{\text{有關期間之總天數}}$$

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

### 3 投資業績(續)

#### 業績紀錄(續)

以下附表為成分基金之基金開支比率(「開支比率」)及交易費用之摘要:

	開支比率 二零二二年 %	交易費用 二零二二年 港元
中國人壽平衡基金	1.41%	-
中國人壽強積金保守基金	1.15%	-
中國人壽增長基金	1.41%	-
中國人壽香港股票基金	0.86%	-
中國人壽樂安心保證基金	2.06%	-
中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註5</sup>	1.55%	11,914
中國人壽核心累積基金	0.83%	-
中國人壽 65 歲後基金	0.83%	-
中國人壽大中華股票基金	1.28%	-
中國人壽美國股票基金	1.31%	-

註3: 中國人壽樂休閒資本穩定基金及中國人壽樂休閒平衡基金(統稱「已終止基金」)於二零一九年九月二十四日起再無投資及營運。強積金管理局已批准終止已終止基金,於二零二零年一月八日起生效。

註4: 中國人壽保證基金(「已終止基金」)於二零二零年十二月一日起再無投資及營運。強積金管理局已批准終止已終止基金,於二零二一年三月八日起生效。

註5: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金,於二零二二年九月二十六日起生效。

\* 前稱為中國人壽樂休閒保證基金

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 4 於二零二二年十二月三十一日之投資組合

	持有單位	二零二二年		資產淨值 百分比
		成本 港元	公平價值 港元	
1) 中國人壽平衡基金 核准匯集投資基金 富達環球投資基金 - 均衡基金(A類別)	1,721,735.41	347,729,834	387,579,858	100.28%
2) 中國人壽增長基金 核准匯集投資基金 富達環球投資基金 - 增長基金(A類別)	2,669,622.16	553,412,283	647,143,108	100.20%
3) 中國人壽香港股票基金 核准匯集投資基金 富達環球投資基金 - 香港股票基金	1,626,473.57	505,452,423	425,908,369	99.56%
4) 中國人壽樂安心保證基金 核准匯集投資基金 中國人壽樂休閒保證(匯集投資)基金	87,069,706.20	1,554,896,397	1,435,822,990	100.40%
5) 中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註1</sup> 核准緊貼指數集體投資計劃 華夏亞洲高息股票 ETF (03145)	2,450,000	21,406,282	22,834,000	14.73%
華夏滬深 300 指數 ETF (03188)	20,000	864,520	892,800	0.58%
華夏恒生科技指數 ETF (03088)	445,000	2,023,386	2,325,125	1.50%
華夏 MSCI 歐洲優勢股票(美元對沖) ETF (03165)	1,830,000	24,950,220	27,120,600	17.50%
華夏 MSCI 日本股票(美元對沖) ETF (03160)	800,000	10,308,000	10,464,000	6.75%
華夏納斯達克 100 ETF (03086)	4,100,000	93,887,712	90,528,000	58.41%
		153,440,120	154,164,525	99.47%
6) 中國人壽核心累積基金 核准匯集投資基金 景順核心累積基金	14,552,598.27	192,497,811	184,793,259	100.13%

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 4 於二零二二年十二月三十一日之投資組合(續)

		二零二二年		
	持有單位	成本 港元	公平價值 港元	資產淨值 百分比
7)	中國人壽 65 歲後基金 <u>核准匯集投資基金</u> 景順 65 歲後基金	10,349,989.03	111,636,017	99.79%
8)	中國人壽大中華股票基金 <u>核准匯集投資基金</u> 摩根宜安大中華基金	165,838.56	29,298,698	99.14%
9)	中國人壽美國股票基金 <u>核准匯集投資基金</u> 富蘭克林強積金美國機會基金	1,174,821.03	36,912,877	99.85%

以上所列的核准匯集投資基金均於香港成立並已獲強積金管理局核准。

註1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 5 於二零二二年十二月三十一日之投資組合變化

	二零二二年 一月一日	持有		二零二二年 十二月三十一日
		發行單位數目	贖回單位數目	
1) 中國人壽平衡基金 核准匯集投資基金 富達環球投資基金 - 均衡基金(A類別)	1,701,428.82	147,060.97	(126,754.38)	1,721,735.41
2) 中國人壽增長基金 核准匯集投資基金 富達環球投資基金 - 增長基金(A類別)	2,622,731.21	257,605.91	(210,714.96)	2,669,622.16
3) 中國人壽香港股票基金 核准匯集投資基金 富達環球投資基金 - 香港股票基金	1,309,313.08	699,749.71	(382,589.22)	1,626,473.57
4) 中國人壽樂安心保證基金 核准匯集投資基金 中國人壽樂休閒保證(匯集投資)基金	103,528,273.91	20,176,856.82	(36,635,424.53)	87,069,706.20
5) 中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註5</sup> 核准匯集投資基金 景順環球股票基金	5,324,158.18	514,473.56	(5,838,631.74)	-
核准緊貼指數集體投資計劃				
華夏亞洲高息股票 ETF (03145)	-	2,480,000	(30,000)	2,450,000
華夏滬深300指數ETF (03188)	-	20,000	-	20,000
華夏恒生科技指數ETF (03088)	-	875,000	(430,000)	445,000
華夏MSCI歐洲優勢股票(美元對沖)ETF (03165)	-	1,900,000	(70,000)	1,830,000
華夏MSCI日本股票(美元對沖)ETF (03160)	-	800,000	-	800,000
華夏納斯達克100ETF (03086)	-	4,100,000	-	4,100,000
6) 中國人壽核心累積基金 核准匯集投資基金 景順核心累積基金	10,829,064.66	5,524,359.94	(1,800,826.33)	14,552,598.27

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 投資報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 5 於二零二二年十二月三十一日之投資組合變化(續)

	二零二二年 一月一日	持有		二零二二年 十二月三十一日
		發行單位數目	贖回單位數目	
7) 中國人壽 65 歲後基金 <u>核准匯集投資基金</u> 景順 65 歲後基金	9,420,459.35	2,939,267.28	(2,009,737.60)	10,349,989.03
8) 中國人壽大中華股票基金 <u>核准匯集投資基金</u> 摩根宜安大中華基金	7,616.52	200,418.12	(42,196.08)	165,838.56
9) 中國人壽美國股票基金 <u>核准匯集投資基金</u> 富蘭克林強積金美國機會基金	110,072.88	1,699,361.58	(634,613.43)	1,174,821.03

註1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

**獨立核數師報告**  
**致中國人壽強積金集成信託計劃(「本計劃」)受託人**

**就財務報表審計作出的報告**

**意見**

*我們已審計的內容*

中國人壽強積金集成信託計劃(「本計劃」)及其各成分基金 - 中國人壽平衡基金、中國人壽強積金保守基金、中國人壽增長基金、中國人壽香港股票基金、中國人壽樂安心保證基金、中國人壽樂休閒環球股票基金、中國人壽核心累積基金、中國人壽65歲後基金、中國人壽大中華股票基金、中國人壽美國股票基金列載於第52頁至第99頁的財務報表，包括：

- 於二零二二年十二月三十一日本計劃的可供權益用途淨資產表及其各成分基金的淨資產表；
- 截至該日止年度各成分基金的綜合收益表；
- 截至該日止年度本計劃的可供權益用途淨資產變動表及其各成分基金的成員應佔淨資產變動表；
- 截至該日止年度本計劃及其各成分基金的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括主要會計政策及其他說明資料。

*我們的意見*

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映本計劃及其各成分基金於二零二二年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的財務交易和現金流量。

**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》並參照《實務說明》第860.1 號(修訂)「退休計劃的審核」進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

*獨立性*

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

## **獨立核數師報告(續)** **致中國人壽強積金集成信託計劃(「本計劃」)受託人**

### **其他信息**

本計劃的受託人須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### **受託人就財務報表須承擔的責任**

本計劃受託人須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》擬備真實而中肯的財務報表，並對其認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

除此之外，受託人必須確保本計劃及其各成分基金的財務報表已根據香港《強制性公積金計劃(一般)規例》(「一般規例」)第80、81、83及84條妥為擬備。

### **核數師就審計財務報表承擔的責任**

我們的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並作出包括我們意見的核數師報告。我們按照一般規例第102條僅向受託人(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。除此之外，我們會評估本計劃及其各成分基金的財務報表是否已在各重大方面是否根據一般規例第80、81、83及84條妥為編製。

**獨立核數師報告(續)**  
**致中國人壽強積金集成信託計劃(「本計劃」)受託人**

**核數師就審計財務報表承擔的責任(續)**

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對本計劃及其每個成分基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價受託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對受託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對本計劃及其各成分基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致本計劃及其每個成分基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映重要交易和事項。

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。

**就一般規例的事項報告**

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

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師

香港，二零二三年六月二十七日

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 可供權益用途淨資產表 - 集成信託計劃 於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>資產</b>			
投資	9	3,740,170,822	4,340,607,443
應收供款			
僱主供款		15,867,901	16,633,880
僱員供款		10,788,860	14,082,137
出售投資的應收款項		20,495	558,305
現金及現金等價物		21,991,780	31,571,497
<b>總資產</b>		<u>3,788,839,858</u>	<u>4,403,453,262</u>
<b>負債</b>			
應計項目及其他應付款項		8,326,741	12,988,079
應付權益		9,330,150	11,604,194
基金轉換的應付款項		1,401,090	6,370,456
應付權益沒收		39,103	39,103
<b>總負債</b>		<u>19,097,084</u>	<u>31,001,832</u>
<b>成員應佔權益淨資產</b>		<u><u>3,769,742,774</u></u>	<u><u>4,372,451,430</u></u>

代表中國人壽信託有限公司

.....  
董事

.....  
董事

中國人壽強積金集成信託計劃

可供權益用途淨資產變動表 - 集成信託計劃  
截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>收益</b>			
未實現投資(虧損)/收益之淨變動		(684,722,075)	(102,297,198)
已實現投資收益淨額		60,329,047	5,161,523
銀行利息收入		5,500	472
		<u>(624,387,528)</u>	<u>(97,135,203)</u>
<b>費用</b>			
銀行費用		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>年內淨虧損</b>		<u>(624,387,528)</u>	<u>(97,135,203)</u>
<b>已收及應收供款</b>			
	6		
僱主供款			
-強制性		123,555,116	125,127,073
-自願性		78,579,983	75,056,525
僱員供款			
-強制性		129,790,918	132,195,880
-自願性		3,210,509	3,270,265
-自願性(智易個人供款)		123,924,439	154,063,892
-自願性(可扣稅自願性供款)		137,255,585	74,641,823
		<u>596,316,550</u>	<u>564,355,458</u>
<b>轉入款項</b>			
從其他計劃之集體轉入款項		21,838,522	19,998,632
從其他計劃之個別轉入款項		233,049,023	260,953,495
		<u>254,887,545</u>	<u>280,952,127</u>

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

中國人壽強積金集成信託計劃

可供權益用途淨資產變動表 - 集成信託計劃(續)  
截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>已付及應付權益</b>	7		
退休/提早退休		275,790,863	103,539,915
死亡		3,472,763	3,201,495
永久性地離開香港		12,907,738	24,677,510
完全喪失行為能力		707,005	855,485
罹患末期疾病		173,173	13,353
向自願供款人士退回額外供款		345,421,399	177,306,051
長期服務金退款		11,791,101	17,013,970
		<u>650,264,042</u>	<u>326,607,779</u>
<b>轉出供款</b>			
往其他計劃集體轉出供款		20,014,231	93,397,634
往其他計劃個別轉出供款		149,642,679	272,639,702
		<u>169,656,910</u>	<u>366,037,336</u>
<b>權益沒收</b>		<u>9,604,271</u>	<u>16,461,820</u>
<b>成員應佔可供權益用途淨資產變動</b>		(602,708,656)	39,065,447
<b>年初成員可供權益用途之淨資產</b>			
- 成員賬戶		<u>4,372,451,430</u>	<u>4,333,385,983</u>
<b>年末成員可供權益用途之淨資產</b>			
- 成員賬戶		<u>3,769,742,774</u>	<u>4,372,451,430</u>

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

中國人壽強積金集成信託計劃

現金流量表 - 集成信託計劃  
截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>營運活動的現金流量</b>		
淨虧損	(624,387,528)	(97,135,203)
調整銀行利息收入	(5,500)	(472)
	<u>(624,393,028)</u>	<u>(97,135,675)</u>
投資的淨減少/(增加)	600,436,621	(33,661,718)
出售投資的應收款項及其他應收款項淨減少	537,810	942,133
應計項目及其他應付款項的淨(減少)/增加	(4,661,338)	2,680,506
基金轉換的應付款項淨(減少)/增加	(4,969,366)	6,370,456
	<u>(33,049,301)</u>	<u>(120,804,298)</u>
已收銀行利息	5,500	472
<b>營運活動所用的淨現金</b>	<u>(33,043,801)</u>	<u>(120,803,826)</u>
	-----	-----
<b>融資活動的現金流量</b>		
已收供款及轉入款項	855,263,351	841,897,201
已付權益及轉出款項	(822,194,996)	(699,542,323)
已付權益沒收	(9,604,271)	(16,461,820)
<b>融資活動產生的淨現金</b>	<u>23,464,084</u>	<u>125,893,058</u>
	-----	-----
<b>現金及現金等價物淨增加</b>	(9,579,717)	5,089,232
年初現金及現金等價物	31,571,497	26,482,265
<b>年終現金及現金等價物</b>	<u>21,991,780</u>	<u>31,571,497</u>
	=====	=====
<b>現金及現金等價物結餘分析:</b>		
現金及現金等價物	21,991,780	31,571,497
	=====	=====

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 淨資產表 - 成分基金

於二零二二年十二月三十一日

	附註	中國人壽平衡基金		中國人壽強積金保守基金		中國人壽增長基金	
		二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>資產</b>							
投資	9	387,579,858	473,252,427	-	-	647,143,108	796,077,605
衍生金融工具		-	-	-	-	-	-
基金轉換的應收款項		92,643	149,990	2,248,059	1,834,968	640,960	683,428
應收利息		-	-	2,152,427	113,058	-	-
出售投資的應收款項		-	12,344	-	-	-	-
基金轉入的應收款項		25,422	6,465	-	-	4,356	30,611
其他應收款項		-	-	-	-	-	-
自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款		-	-	257,724,106	265,417,140	-	-
現金及現金等價物		507	507	71,876,485	39,266,417	514	512
<b>總資產</b>		<b>387,698,430</b>	<b>473,421,733</b>	<b>334,001,077</b>	<b>306,631,583</b>	<b>647,788,938</b>	<b>796,792,156</b>
<b>負債</b>							
應計項目及其他應付款項		982,928	1,239,759	1,656,449	237,457	1,625,672	2,079,477
基金轉換的應付款項		208,186	181,787	383,084	1,160,820	328,967	500,996
購買投資的應付款項		-	12,344	-	-	-	-
<b>總負債</b>		<b>1,191,114</b>	<b>1,433,890</b>	<b>2,039,533</b>	<b>1,398,277</b>	<b>1,954,639</b>	<b>2,580,473</b>
<b>成員應佔淨資產</b>		<b>386,507,316</b>	<b>471,987,843</b>	<b>331,961,544</b>	<b>305,233,306</b>	<b>645,834,299</b>	<b>794,211,683</b>
<b>現發行單位數目</b>		<b>16,094,929.93</b>	<b>15,809,482.94</b>	<b>30,076,399.22</b>	<b>27,746,901.98</b>	<b>24,536,055.56</b>	<b>23,948,925.78</b>
<b>每單位資產淨值</b>		<b>24.01</b>	<b>29.85</b>	<b>11.04</b>	<b>11.00</b>	<b>26.32</b>	<b>33.16</b>

代表中國人壽信託有限公司

.....  
董事

.....  
董事

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 淨資產表 - 成分基金(續)

於二零二二年十二月三十一日

附註	中國人壽香港股票基金		中國人壽樂安心保證基金		中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註1</sup>		
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	
<b>資產</b>							
投資	9	425,908,369	420,629,920	1,435,822,990	1,866,511,250	154,164,525	192,302,205
衍生金融工具	11	-	-	-	-	15,583	-
基金轉換的應收款項		2,565,410	3,930,180	993,272	682,788	17,692	214,786
應收利息		-	-	-	-	-	-
出售投資的應收款項		1,458	22,477	-	-	-	164,097
基金轉入的應收款項		1,795,954	451,325	-	-	-	73,712
其他應收款項		-	-	-	-	78,891	-
自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款		-	-	-	-	-	-
現金及現金等價物		204	203	266	266	1,360,486	93
<b>總資產</b>		<u>430,271,395</u>	<u>425,034,105</u>	<u>1,436,816,528</u>	<u>1,867,194,304</u>	<u>155,637,177</u>	<u>192,754,893</u>
<b>負債</b>							
應計項目及其他應付款項		470,102	515,306	4,650,238	6,034,599	391,239	699,300
基金轉換的應付款項		2,018,333	1,284,251	2,004,212	1,079,353	269,323	127,510
購買投資的應付款項		1,458	22,477	-	-	-	164,097
<b>總負債</b>		<u>2,489,893</u>	<u>1,822,034</u>	<u>6,654,450</u>	<u>7,113,952</u>	<u>660,562</u>	<u>990,907</u>
<b>成員應佔淨資產</b>		<u>427,781,502</u>	<u>423,212,071</u>	<u>1,430,162,078</u>	<u>1,860,080,352</u>	<u>154,976,615</u>	<u>191,763,986</u>
<b>現發行單位數目</b>		<u>30,179,251.78</u>	<u>24,334,621.26</u>	<u>106,656,547.83</u>	<u>125,265,574.09</u>	<u>14,243,843.60</u>	<u>13,823,282.92</u>
<b>每單位資產淨值</b>		<u>14.17</u>	<u>17.39</u>	<u>13.41</u>	<u>14.85</u>	<u>10.88</u>	<u>13.87</u>

代表中國人壽信託有限公司

董事

董事

註1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的联接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 淨資產表 - 成分基金(續)

於二零二二年十二月三十一日

附註	中國人壽核心累積基金		中國人壽 65 歲後基金		中國人壽大中華股票基金		
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	
<b>資產</b>							
投資	9	184,793,259	163,853,495	111,636,017	119,054,823	29,298,698	1,887,144
衍生金融工具		-	-	-	-	-	-
基金轉換的應收款項		112,327	1,299,954	429,729	747,195	264,659	198,269
應收利息		-	-	-	-	-	-
出售投資的應收款項		-	107,089	10,553	252,297	-	-
基金轉入的應收款項		575,018	723,782	131,650	208,178	1,667	-
其他應收款項		-	496	-	496	32,356	299
自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款		-	-	-	-	-	-
現金及現金等價物		-	-	-	-	-	-
<b>總資產</b>		<u>185,480,604</u>	<u>165,984,816</u>	<u>112,207,949</u>	<u>120,262,989</u>	<u>29,597,380</u>	<u>2,085,712</u>
<b>負債</b>							
應計項目及其他應付款項		305,093	260,002	189,495	200,874	41,897	487
基金轉換的應付款項		618,528	1,003,181	137,642	211,591	3,045	12,239
購買投資的應付款項		-	107,089	10,553	252,297	-	-
<b>總負債</b>		<u>923,621</u>	<u>1,370,272</u>	<u>337,690</u>	<u>664,762</u>	<u>44,942</u>	<u>12,726</u>
<b>成員應佔淨資產</b>		<u>184,556,983</u>	<u>164,614,544</u>	<u>111,870,259</u>	<u>119,598,227</u>	<u>29,552,438</u>	<u>2,072,986</u>
<b>現發行單位數目</b>		<u>15,163,396.54</u>	<u>11,280,959.91</u>	<u>10,921,558.89</u>	<u>9,903,244.03</u>	<u>4,021,446.08</u>	<u>206,403.77</u>
<b>每單位資產淨值</b>		<u>12.17</u>	<u>14.59</u>	<u>10.24</u>	<u>12.08</u>	<u>7.35</u>	<u>10.04</u>

代表中國人壽信託有限公司

董事

董事

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 淨資產表 - 成分基金(續)

於二零二二年十二月三十一日

	附註	中國人壽美國股票基金		合計	
		二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>資產</b>					
投資	9	36,912,877	5,491,536	3,413,259,701	4,039,060,405
衍生金融工具	11	-	-	15,583	-
基金轉換的應收款項		55,385	2,361,334	7,420,136	12,102,892
應收利息		-	-	2,152,427	113,058
出售投資的應收款項		8,484	-	20,495	558,304
基金轉入的應收款項		46,386	150,785	2,580,453	1,644,858
其他應收款項		56,105	999	167,352	2,290
自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款		-	-	257,724,106	265,417,140
現金及現金等價物		-	-	73,238,462	39,267,998
<b>總資產</b>		<u>37,079,237</u>	<u>8,004,654</u>	<u>3,756,578,715</u>	<u>4,358,166,945</u>
<b>負債</b>					
應計項目及其他應付款項		55,302	1,564	10,368,415	11,268,825
基金轉換的應付款項		47,663	170,645	6,018,983	5,732,373
購買投資的應付款項		8,484	-	20,495	558,304
<b>總負債</b>		<u>111,449</u>	<u>172,209</u>	<u>16,407,893</u>	<u>17,559,502</u>
<b>成員應佔淨資產</b>		<u>36,967,788</u>	<u>7,832,445</u>	<u>3,740,170,822</u>	<u>4,340,607,443</u>
<b>現發行單位數目</b>		<u>5,515,988.08</u>	<u>782,551.40</u>		
<b>每單位資產淨值</b>		<u>6.70</u>	<u>10.01</u>		

代表中國人壽信託有限公司

..... 董事  
 ..... 董事  
 第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 綜合收益表 - 成分基金 截至二零二二年十二月三十一日止年度

附註	中國人壽平衡基金		中國人壽強積金保守基金		中國人壽增長基金		中國人壽香港股票基金		中國人壽樂安心保證基金	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>收益</b>										
銀行利息收入	1	-	4,757,803	944,863	1	-	1	-	-	-
股息收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
保證回報	8	-	-	-	-	-	-	-	60,329,047	5,161,523
已實現投資收益/(虧損)淨額	4,578,643	14,984,978	-	-	10,655,331	24,960,851	(21,637,770)	22,005,863	(109,960,473)	(1,019,415)
未實現投資(虧損)/收益之淨變動	(95,284,451)	(11,965,460)	-	-	(171,994,743)	(11,343,577)	(58,684,870)	(92,960,629)	(114,237,223)	(29,285,978)
其他收益	1,788,733	2,112,358	-	-	2,977,334	3,486,858	1,824,659	1,862,004	-	-
匯兌收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(88,917,074)	5,131,876	4,757,803	944,863	(158,362,077)	17,104,132	(78,497,980)	(69,092,762)	(163,868,649)	(25,143,870)
<b>費用</b>										
交易成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
審計費用	53,241	83,924	50,873	46,574	90,293	142,406	59,070	76,902	206,555	253,004
行政費用	4(a)	2,033,224	2,397,381	1,236,967	300,569	3,381,256	3,976,405	808,282	825,578	10,777,896
託管人費用	406,645	479,476	412,322	100,190	676,251	795,281	404,141	412,789	1,656,264	1,959,618
強積金賠償保險	76,717	17,280	65,878	10,249	127,938	28,003	80,785	13,834	277,812	80,014
受託人費用	4(a)	1,423,257	1,678,167	1,443,128	350,663	2,366,879	2,783,484	404,141	412,789	5,796,924
投資管理費用	4(b)	-	-	412,322	100,190	-	-	-	-	3,312,528
其他費用	37,996	29,706	45,431	33,592	59,448	45,540	39,286	27,171	122,992	100,095
	4,031,080	4,685,934	3,666,921	942,027	6,702,065	7,771,119	1,795,705	1,769,063	20,482,527	23,948,523
<b>年度總綜合(虧損)/收益</b>	(92,948,154)	445,942	1,090,882	2,836	(165,064,142)	9,333,013	(80,293,685)	(70,861,825)	(184,351,176)	(49,092,393)

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 綜合收益表 - 成分基金(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

附註	中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註1</sup>		中國人壽核心累積基金		中國人壽 65 歲後基金		中國人壽大中華股票基金	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>收益</b>								
銀行利息收入	-	-	-	-	-	-	-	-
股息收入	979,000	-	-	-	-	-	-	-
保證回報	-	-	-	-	-	-	-	-
已實現投資(虧損)/收益淨額	3,280,610	13,541,437	580,167	4,402,235	(733,671)	2,682,994	(1,260,615)	24
未實現投資(虧損)/收益之淨變動	(43,848,376)	(10,303,400)	(29,674,663)	8,124,373	(17,419,692)	(1,228,925)	(2,999,105)	9,633
其他收益	83,070	-	-	-	-	-	119,379	299
匯兌收益	222,563	-	-	-	-	-	-	-
	<u>(39,283,133)</u>	<u>3,238,037</u>	<u>(29,094,496)</u>	<u>12,526,608</u>	<u>(18,153,363)</u>	<u>1,454,069</u>	<u>(4,140,341)</u>	<u>9,956</u>
<b>費用</b>								
交易成本	11,914	-	-	-	-	-	-	-
審計費用	22,720	34,197	31,565	25,902	17,528	20,559	4,020	15
行政費用	4(a) 763,118	912,261	478,153	367,325	317,312	312,471	74,749	306
託管人費用	248,862	285,082	170,769	131,188	113,326	111,597	18,687	77
強積金賠償保險	31,945	6,670	38,216	4,403	22,729	3,831	5,728	12
受託人費用	4(a) 580,679	665,191	358,355	275,397	237,763	234,186	18,687	77
投資管理費用	4(b) 497,482	760,218	-	-	-	-	-	-
其他費用	19,233	15,379	21,993	15,101	15,809	13,218	8,117	-
	<u>2,175,953</u>	<u>2,678,998</u>	<u>1,099,051</u>	<u>819,316</u>	<u>724,467</u>	<u>695,862</u>	<u>129,988</u>	<u>487</u>
<b>年度總綜合(虧損)/收益</b>	<u>(41,459,086)</u>	<u>559,039</u>	<u>(30,193,547)</u>	<u>11,707,292</u>	<u>(18,877,830)</u>	<u>758,207</u>	<u>(4,270,329)</u>	<u>9,469</u>

註1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 綜合收益表 - 成分基金(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	中國人壽美國股票基金		合計	
		二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>收益</b>					
銀行利息收入		-	-	4,757,806	944,863
股息收入		-	-	979,000	-
保證回報	8	-	-	60,329,047	5,161,523
已實現投資(虧損)/收益淨額		(2,746,049)	1,668	(117,243,827)	81,560,635
未實現投資(虧損)/收益之淨變動		(5,271,968)	1,641	(539,415,091)	(148,952,322)
其他收益		155,545	999	6,948,720	7,462,518
匯兌收益		-	-	222,563	-
		<u>(7,862,472)</u>	<u>4,308</u>	<u>(583,421,782)</u>	<u>(53,822,783)</u>
<b>費用</b>					
交易成本		-	-	11,914	-
審計費用		5,768	49	541,633	683,532
行政費用	4(a)	93,839	982	18,296,352	19,871,174
託管人費用		23,459	245	4,130,726	4,275,543
強積金賠償保險		7,973	42	735,721	164,338
受託人費用	4(a)	23,459	245	12,653,272	13,258,860
投資管理費用	4(b)	-	-	4,222,332	4,779,643
其他費用		8,991	-	379,296	279,802
		<u>163,489</u>	<u>1,563</u>	<u>40,971,246</u>	<u>43,312,892</u>
<b>年度總綜合(虧損)/收益</b>		<u>(8,025,961)</u>	<u>2,745</u>	<u>(624,393,028)</u>	<u>(97,135,675)</u>

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 成員應佔淨資產變動表 - 成分基金

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	中國人壽平衡基金		中國人壽強積金保守基金		中國人壽增長基金		中國人壽香港股票基金		中國人壽樂安心保證基金	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
年初結餘	471,987,843	468,586,563	305,233,306	246,451,431	794,211,683	750,754,591	423,212,071	366,196,970	1,860,080,352	2,100,444,570
發行單位	49,445,392	76,649,608	324,769,867	386,502,175	96,215,863	158,989,590	226,217,865	386,103,074	345,325,394	371,501,981
贖回單位	(41,977,765)	(73,694,270)	(299,132,511)	(327,723,136)	(79,529,105)	(124,865,511)	(141,354,749)	(258,226,148)	(590,892,492)	(562,773,806)
	7,467,627	2,955,338	25,637,356	58,779,039	16,686,758	34,124,079	84,863,116	127,876,926	(245,567,098)	(191,271,825)
年度總綜合(虧損)/收益	(92,948,154)	445,942	1,090,882	2,836	(165,064,142)	9,333,013	(80,293,685)	(70,861,825)	(184,351,176)	(49,092,393)
年末結餘	386,507,316	471,987,843	331,961,544	305,233,306	645,834,299	794,211,683	427,781,502	423,212,071	1,430,162,078	1,860,080,352
年初發行單位	15,809,482.94	15,712,705.80	27,746,901.98	22,403,628.19	23,948,925.78	22,955,925.42	24,334,621.26	17,754,929.90	125,265,574.09	137,910,758.21
發行單位	1,938,003.08	2,499,130.26	29,518,642.32	35,134,759.48	3,445,738.59	4,663,312.99	15,557,176.17	19,106,436.25	24,861,117.95	24,645,295.66
贖回單位	(1,652,556.09)	(2,402,353.12)	(27,189,145.08)	(29,791,485.69)	(2,858,608.81)	(3,670,312.63)	(9,712,545.65)	(12,526,744.89)	(43,470,144.21)	(37,290,479.78)
年末發行單位	16,094,929.93	15,809,482.94	30,076,399.22	27,746,901.98	24,536,055.56	23,948,925.78	30,179,251.78	24,334,621.26	106,656,547.83	125,265,574.09

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 成員應佔淨資產變動表 - 成分基金(續) 截至二零二二年十二月三十一日止年度

	中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註1</sup>		中國人壽核心累積基金		中國人壽 65 歲後基金		中國人壽大中華股票基金	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
年初結餘	191,763,986	177,797,150	164,614,544	96,099,107	119,598,227	100,615,343	2,072,986	-
發行單位	28,566,834	76,614,291	88,449,347	105,986,987	42,800,935	72,062,543	41,083,715	2,079,750
贖回單位	(23,895,119)	(63,206,494)	(38,313,361)	(49,178,842)	(31,651,073)	(53,837,866)	(9,333,934)	(16,233)
	4,671,715	13,407,797	50,135,986	56,808,145	11,149,862	18,224,677	31,749,781	2,063,517
年度總綜合(虧損)/收益	(41,459,086)	559,039	(30,193,547)	11,707,292	(18,877,830)	758,207	(4,270,329)	9,469
年末結餘	154,976,615	191,763,986	184,556,983	164,614,544	111,870,259	119,598,227	29,552,438	2,072,986
年初發行單位	13,823,282.92	12,876,960.03	11,280,959.91	7,238,069.51	9,903,244.03	8,385,931.02	206,403.77	-
發行單位	2,389,904.96	5,316,725.86	6,819,709.70	7,539,862.13	3,902,713.98	5,992,102.22	5,031,480.34	208,029.62
贖回單位	(1,969,344.28)	(4,370,402.97)	(2,937,273.07)	(3,496,971.73)	(2,884,399.12)	(4,474,789.21)	(1,216,438.03)	(1,625.85)
年末發行單位	14,243,843.60	13,823,282.92	15,163,396.54	11,280,959.91	10,921,558.89	9,903,244.03	4,021,446.08	206,403.77

註1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

中國人壽強積金集成信託計劃

成員應佔淨資產變動表 - 成分基金(續)  
截至二零二二年十二月三十一日止年度

	中國人壽美國股票基金		合計	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
年初結餘	7,832,445	-	4,340,607,443	4,306,945,725
發行單位	68,026,420	8,648,823	1,310,901,632	1,645,138,822
贖回單位	(30,865,116)	(819,123)	(1,286,945,225)	(1,514,341,429)
	37,161,304	7,829,700	23,956,407	130,797,393
年度總綜合(虧損)/收益	(8,025,961)	2,745	(624,393,028)	(97,135,675)
年末結餘	36,967,788	7,832,445	3,740,170,822	4,340,607,443
年初發行單位	782,551.40	-		
發行單位	8,685,185.04	864,432.69		
贖回單位	(3,951,748.36)	(81,881.29)		
年末發行單位	5,515,988.08	782,551.40		

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 現金流量表 - 成分基金

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	中國人壽平衡基金		中國人壽強積金保守基金		中國人壽增長基金		中國人壽香港股票基金		中國人壽樂安心保證基金	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>營運活動的現金流量</b>										
年度總綜合(虧損)/收益	(92,948,154)	445,942	1,090,882	2,836	(165,064,142)	9,333,013	(80,293,685)	(70,861,825)	(184,351,176)	(49,092,393)
調整:										
銀行利息收入	(1)	-	(4,757,803)	(944,863)	(1)	-	(1)	-	-	-
股息收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投資的淨減少/(增加)	85,672,569	(3,431,815)	-	-	148,934,497	(45,044,461)	(5,278,449)	(55,487,860)	430,688,260	245,567,245
衍生金融工具的淨增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應收利息的淨(增加)/減少	-	-	(2,039,369)	245,772	-	-	-	-	-	-
自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款 的淨減少/(增加)	-	-	7,693,034	(50,969,592)	-	-	-	-	-	-
出售投資的應收款項的淨減少/(增加)	12,344	(12,344)	-	-	-	158,085	21,019	251,959	-	-
其他應收款項的淨(增加)/減少	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應計項目及其他應付款項的淨(減少)/增加	(256,831)	112,104	1,418,992	(197,954)	(453,805)	298,653	(45,204)	120,062	(1,384,361)	1,783,511
購買投資的應付款項的淨(減少)/增加	(12,344)	12,344	-	-	-	(158,085)	(21,019)	(251,959)	-	-
營運活動(所用)/產生的現金	(7,532,417)	(2,873,769)	3,405,736	(51,863,801)	(16,583,451)	(35,412,795)	(85,617,339)	(126,229,623)	244,952,723	198,258,363
已收銀行利息	1	-	4,757,803	944,863	1	-	1	-	-	-
已收股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>營運活動(所用)/產生的淨現金</b>	<b>(7,532,416)</b>	<b>(2,873,769)</b>	<b>8,163,539</b>	<b>(50,918,938)</b>	<b>(16,583,450)</b>	<b>(35,412,795)</b>	<b>(85,617,338)</b>	<b>(126,229,623)</b>	<b>244,952,723</b>	<b>198,258,363</b>
<b>融資活動的現金流量</b>										
發行單位所得款#	49,483,782	76,816,461	324,356,776	386,517,895	96,284,586	160,005,531	226,238,006	384,554,644	345,014,910	372,895,179
贖回單位支付款項#	(41,951,366)	(73,942,692)	(299,910,247)	(328,003,590)	(79,701,134)	(124,592,736)	(140,620,667)	(258,325,021)	(589,967,633)	(571,153,542)
<b>融資活動產生/(所用)的淨現金</b>	<b>7,532,416</b>	<b>2,873,769</b>	<b>24,446,529</b>	<b>58,514,305</b>	<b>16,583,452</b>	<b>35,412,795</b>	<b>85,617,339</b>	<b>126,229,623</b>	<b>(244,952,723)</b>	<b>(198,258,363)</b>
<b>現金及現金等價物淨增加</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,610,068</b>	<b>7,595,367</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
年初現金及現金等價物	507	507	39,266,417	31,671,050	512	512	203	203	266	266
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>507</b>	<b>507</b>	<b>71,876,485</b>	<b>39,266,417</b>	<b>514</b>	<b>512</b>	<b>204</b>	<b>203</b>	<b>266</b>	<b>266</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>										
現金及現金等價物	507	507	71,876,485	39,266,417	514	512	204	203	266	266

#包括基金轉換和出售/購買投資的應收款項/應付款項增加/減少。

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 現金流量表 - 成分基金(續) 截至二零二二年十二月三十一日止年度

	中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註1</sup>		中國人壽核心累積基金		中國人壽 65 歲後基金		中國人壽大中華股票基金	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>營運活動的現金流量</b>								
年度總綜合(虧損)/收益	(41,459,086)	559,039	(30,193,547)	11,707,292	(18,877,830)	758,207	(4,270,329)	9,469
調整:								
銀行利息收入	-	-	-	-	-	-	-	-
股息收入	(979,000)	-	-	-	-	-	-	-
投資的淨減少/(增加)	38,137,680	(14,829,880)	(20,939,764)	(68,959,069)	7,418,806	(19,484,788)	(27,411,554)	(1,887,144)
衍生金融工具的淨增加	(15,583)	-	-	-	-	-	-	-
應收利息的淨(增加)/減少	-	-	-	-	-	-	-	-
自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款的淨減少/(增加)	-	-	-	-	-	-	-	-
出售投資的應收款項的淨減少/(增加)	164,097	(164,097)	107,089	(107,089)	241,744	(252,297)	-	-
其他應收款項的淨(增加)/減少	(78,891)	-	496	1,000	496	1,000	(32,057)	(299)
應計項目及其他應付款項的淨(減少)/增加	(308,061)	102,619	45,091	116,953	(11,379)	51,461	41,410	487
購買投資的應付款項的淨(減少)/增加	(164,097)	164,097	(107,089)	107,089	(241,744)	252,297	-	-
營運活動(所用)/產生的現金	(4,702,941)	(14,168,222)	(51,087,724)	(57,133,824)	(11,469,907)	(18,674,120)	(31,672,530)	(1,877,487)
已收銀行利息	-	-	-	-	-	-	-	-
已收股息	979,000	-	-	-	-	-	-	-
<b>營運活動(所用)/產生的淨現金</b>	<b>(3,723,941)</b>	<b>(14,168,222)</b>	<b>(51,087,724)</b>	<b>(57,133,824)</b>	<b>(11,469,907)</b>	<b>(18,674,120)</b>	<b>(31,672,530)</b>	<b>(1,877,487)</b>
<b>融資活動的現金流量</b>								
發行單位所得款 <sup>#</sup>	28,837,640	78,172,789	89,785,738	105,314,574	43,194,928	72,322,067	41,015,658	1,881,481
贖回單位支付款項 <sup>#</sup>	(23,753,306)	(64,004,567)	(38,698,014)	(48,180,750)	(31,725,021)	(53,647,947)	(9,343,128)	(3,994)
<b>融資活動產生/(所用)的淨現金</b>	<b>5,084,334</b>	<b>14,168,222</b>	<b>51,087,724</b>	<b>57,133,824</b>	<b>11,469,907</b>	<b>18,674,120</b>	<b>31,672,530</b>	<b>1,877,487</b>
<b>現金及現金等價物淨增加</b>	<b>1,360,393</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
年初現金及現金等價物	93	93	-	-	-	-	-	-
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>1,360,486</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>								
現金及現金等價物	1,360,486	93	-	-	-	-	-	-

<sup>#</sup>包括基金轉換和出售/購買投資的應收款項/應付款項增加/減少。

註 1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 現金流量表 - 成分基金(續) 截至二零二二年十二月三十一日止年度

	中國人壽美國股票基金		合計	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>營運活動的現金流量</b>				
年度總綜合(虧損)/收益調整:	(8,025,961)	2,745	(624,393,028)	(97,135,675)
銀行利息收入	-	-	(4,757,806)	(944,863)
股息收入	-	-	(979,000)	-
投資的淨減少/(增加)	(31,421,341)	(5,491,536)	625,800,704	30,950,692
衍生金融工具的淨增加	-	-	(15,583)	-
應收利息的淨(增加)/減少	-	-	(2,039,369)	245,772
自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款的淨減少/(增加)	-	-	7,693,034	(50,969,592)
出售投資的應收款項的淨減少/(增加)	(8,484)	-	537,809	(125,783)
其他應收款項的淨(增加)/減少	(55,106)	(999)	(165,062)	702
應計項目及其他應付款項的淨(減少)/增加	53,738	1,564	(900,410)	2,389,460
購買投資的應付款項的淨(減少)/增加	8,484	-	(537,809)	125,783
營運活動(所用)/產生的現金	(39,448,670)	(5,488,226)	243,480	(115,463,504)
已收銀行利息	-	-	4,757,806	944,863
已收股息	-	-	979,000	-
<b>營運活動(所用)/產生的淨現金</b>	(39,448,670)	(5,488,226)	5,980,286	(114,518,641)
<b>融資活動的現金流量</b>				
發行單位所得款#	70,436,768	6,136,704	1,314,648,792	1,644,617,325
贖回單位支付款項#	(30,988,098)	(648,478)	(1,286,658,614)	(1,522,503,317)
<b>融資活動產生/(所用)的淨現金</b>	39,448,670	5,488,226	27,990,178	122,114,008
<b>現金及現金等價物淨增加</b>	-	-	33,970,464	7,595,367
年初現金及現金等價物	-	-	39,267,998	31,672,631
<b>年末現金及現金等價物</b>	-	-	73,198,462	39,267,998
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>				
現金及現金等價物	-	-	73,198,462	39,267,998

#包括基金轉換和出售/購買投資的應收款項/應付款項增加/減少。

第 69 至 99 頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 1 本計劃

中國人壽強積金集成信託計劃(「本計劃」)是由二零零零年一月二十六日簽訂的信託契約(經修訂)所成立和監管。本計劃根據香港《強制性公積金計劃條例》(「強積金條例」)第 21 條註冊，並須遵守強積金條例和由強制性公積金計劃管理局(「強積金管理局」)以及香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)所發出的有關規例、指引和守則。

截止二零二二年十二月三十一日，本計劃共十項成分基金(二零二一年：十項)。每項成分基金均獲得強積金管理局核准和證監會認可，並有其各自的投資政策和預先設定的收費和開支。供款及權益在計劃層面處理，而投資於核匯集投資基金制在成分基金的層面處理。成分基金如下：

中國人壽平衡基金  
中國人壽強積金保守基金  
中國人壽增長基金  
中國人壽香港股票基金  
中國人壽樂安心保證基金  
中國人壽樂休閒環球股票基金  
中國人壽核心累積基金  
中國人壽 65 歲後基金  
中國人壽大中華股票基金  
中國人壽美國股票基金

中國人壽保證基金(「已終止基金」)於二零二零年十二月一日起再無投資及營運。強積金管理局已批准終止已終止基金，於二零二一年三月八日起生效。

中國人壽大中華股票基金和中國人壽美國股票基金於二零二一年十二月十三日起成立。

中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

本計劃之財務資料包括(i)本計劃截至二零二二年十二月三十一日止的可供權益用途淨資產表，以及截至二零二二年十二月三十一日止年度的可供權益用途淨資產變動表和現金流量表；及(ii)各成分基金截至二零二二年十二月三十一日止的淨資產表，以及截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合收益表、成員應佔淨資產變動表及現金流量表。

#### 2 主要會計政策摘要

以下為編製本計劃及其成分基金財務報表時採用的主要會計政策。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

##### (a) 編制基準

本財務報告乃按照由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。財務報告乃按歷史成本準則編製，並就按公平值透過損益列賬的金融資產(包括衍生金融工具)之重估而作出調整。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 2 主要會計政策摘要(續)

##### (a) 編制基準(續)

強積金管理局已於二零二一年三月八日批准終止中國人壽保證基金（「已終止基金」），該已終止基金自二零二零年十二月一日起沒有營運和投資。因此，已終止基金的財務報表並未按持續經營基準編制。受託人已評估報告日期所有資產和負債的價值接近其可變現淨值，因此未在財務報表中對會計政策或調整進行任何變更，以反映該計劃將會是能夠在正常業務過程中實現其資產或消除其負債。

受託人按照香港財務報告準則於編製財務報告時需作出的判斷、估計和假設，涉及對會計政策的應用及資產、負債、收入和開支的呈報金額。該等估計和相關的假設乃按歷史經驗及在合理情況下不同的其他因素作出。如沒有其他明顯的來源，其結果將構成判斷資產和負債的賬面值，但真正的結果可與該等估計有所差異。

除另有註明外，財務報告內凡提及淨資產之處均為成員應佔淨資產。所有資產及負債均持作交易用途，又或預計於一年內變現。

##### 自二零二二年一月一日開始生效的準則及現有準則的修訂

於二零二二年一月一日開始財政年度沒有首次生效的準則、現有準則的修訂或詮釋會對本基金財務報表造成重大影響。

##### 於二零二二年一月一日後生效但本基金並無提早採納的新準則、修訂和詮釋

多項新準則、修訂和詮釋已於二零二二年一月一日後開始的年度期間起生效，但未於本財務報表中提前採納。預期此等新準則、修訂和詮釋預期不會對本計劃及其成分基金的財務報表有任何重大影響。

##### (b) 投資

###### 分類

本計劃及其成分基金根據本計劃及其成分基金管理財務資產的經營模式及財務資產的合約現金流特徵，對其投資進行分類。本計劃及其成分基金對財務資產組合進行管理，並按公平值評估業績表現。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和作出決策。本計劃及其成分基金並未選擇不可撤回地指定任何股本證券按公平值透過其他綜合收益計量。收取合約現金流僅為達致本計劃及其成分基金業務模式目標的附帶項目。因此，所有投資均按公平值透過損益計量。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 2 主要會計政策摘要(續)

##### (b) 投資(續)

###### 確認、終止確認及計量

定期買賣投資按交易日期記賬，即該計劃及其成分基金承諾購買或出售投資之日期。按公平值透過損益記賬之金融資產初始按公平值確認，不包括已產生的交易費用，此等交易費用在產生時在該計劃可供權益用途淨資產表及其成分基金之綜合收益表中支銷。

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，投資即終止確認。

在初始確認後，所有按公平值透過損益記賬之財務資產均以公平值計量。按公平值透過損益記賬之「投資」類別的公平值變動導致之損益，在有關損益產生的同年於本計劃的權益資產淨值變動表內的「未實現投資收益之淨變動」及「已實現投資收益淨額」；並在各成分基金的綜合收益表內的「未實現投資收益/(虧損)之淨變動」及「已實現投資收益淨額」中呈列。

###### 公平值估計

公平值指在計量日期，於一般交易中由市場與參與者出售一項資產而應收取或轉讓一項負債而應支付的價格。

在單位化成分基金的投資按個別每單位淨資產的收市價計值。在核准匯集投資基金的投資按各自的收市買入價計值。

###### 公平值層級之間的轉撥

公平值等級不同層級之間的轉撥被視為於報告期末發生。

##### (c) 收入及支出

保證回報在擔保人，即中國人壽保險(海外)股份有限公司(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)(擔保人)公佈時確認。利息收入按時間基準利用實際利率法確認。其他收入按應計基準計算。

費用按應計基準計算。

##### (d) 外幣匯兌

###### (i) 功能和呈列貨幣

本計劃及其成分基金財務報告內所包括的項目乃採用其經營業務所在的主要經濟體系的貨幣計價(「功能貨幣」)。財務報告乃以港元(即本計劃及其成分基金的功能貨幣及列賬貨幣)編列。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 2 主要會計政策摘要(續)

##### (d) 外幣匯兌(續)

###### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日現行之匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債均按年結日之現行匯率折算為功能貨幣。

匯率換算產生的匯兌盈虧包含於本計劃可供權益用途淨資產變動表及各成分基金之綜合收益表內。

與以按公平值透過損益記賬的金融資產相關的外幣匯兌盈虧呈示在本計劃的可供權益用途淨資產變動表之「未實現投資收益之淨變動」和「已實現投資收益淨額」內，及各成分基金之綜合收益表內的「未實現出售投資收益/(虧損)之淨變動」和「已實現投資收益淨額」中。

##### (e) 發行及贖回單位的收款和付款

成分基金的資產淨值按每個交易日計算。每個交易日的發行和贖回價格根據該交易日的收市估價計算。

認購和贖回單位的收款和付款計入各有關成分基金的成員應佔淨資產變動表內。

##### (f) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括自銀行存款及存放日期起計三個月內到期的銀行存款，並扣除銀行透支(如有)。

##### (g) 出售投資的應收款項/購買投資的應付款項

出售投資的應收款項/購買投資的應付款項代表已進行買賣交易的投資，但在年結日仍未交收的應收及應付款項。

##### (h) 應收賬款

應收賬款初始按公平值確認，其後按攤銷成本計量。於各報告日，如果信貸風險自初始確認以來顯著增加，本計劃及其成分基金應收交易對手款項的虧損撥備，金額相等於整個存續期的預期信貸虧損。於各報告日，如果信貸風險自初始確認後未顯著增加，本計劃及其成分基金應以相當於十二個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。

交易對手面對重大財務困難，交易對手可能面臨破產或財務重組，以及拖欠付款都會被視作可能需要作出虧損撥備的指標。如果信貸風險增加至被認為達到信貸減值的程度，則利息收入將根據虧損撥備調整後的總賬面值計算。管理層把任何合約付款逾期三十日以上定義為信貸風險顯著增加；而任何合約付款逾期超過九十日，則被視為信貸減值。

如果應收賬款預計在一年內收回，則分類為流動資產。如果不是，則將其列示為非流動資產。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 2 主要會計政策摘要(續)

##### (i) 應付款項及應計款項

應付款項及應計款項初始以公平值計量，後續採用實際利率法按照攤餘成本計量。如果付款在一年內到期，則應分類為流動負債。如果不是，則將其列示為非流動負債。

##### (j) 供款

供款根據應計基準入賬。

##### (k) 權益

權益根據應計基準入賬。

##### (l) 轉入/轉出款項

轉入之款項在收取款項的權利建立時確認。轉出之款項在作出款項的責任建立時確認。

##### (m) 權益沒收

若某一成員不再成為本計劃成員，則未有根據本計劃的規例出售的該部份僱主自願性供款餘額(如有)可用於減少該僱主的供款或在徵詢該等僱主後接受託人決定的其他方式應用(包括向該等僱主付款)。在此等情況下產生而未有指定為現有成員權益和未有歸還予僱主的權益沒收，將被視為本計劃的負債。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 2 主要會計政策摘要(續)

##### (n) 結構性實體

結構性實體指經過特別設計以使其投票權或類似權利在決定哪一方控制該實體時並非決定性因素的實體，例如，當任何投票權僅與行政事務有關，而相關活動是透過合約安排作出指示。結構性實體通常擁有下列若干或全部特徵或屬性：

- (a) 受到限制活動，
- (b) 狹義而明確的目標，例如透過向投資者轉嫁與結構性實體相關的風險和回報，為投資者提供投資機會，
- (c) 股權不足以在沒有後援財政支持下允許結構性實體為業務融資，及
- (d) 以向投資者發出多個合約掛鉤工具的形式融資因而集中信貸或其他風險。

本計劃及其成分基金分別將所有於成分基金和核准匯集投資基金(「被投資基金」)的投資視為對未合併之結構性實體的投資。請參閱財務報表附註 3(a)投資者基金投資策略。被投資基金通過發行單位為其運營提供資金，發行單位由持有人決定是否可贖回，同時持有人有權持有其基金淨資產中一定比例的權益。本計劃及其成分基金持有每個投資者基金的單位。

各被投資基金的公平值變動納入本計劃可供權益用途淨資產變動表及各成分基金之綜合收益表內。

##### (o) 衍生金融工具

衍生金融工具乃按衍生金融工具合約訂立之日的公平值入賬，其後並按公平值重新之日的公平值入賬，其後並按公平值重新評估。公平值乃按交投活躍市場（包括近期市場交易）所報市場價格及估值技巧（包括現金流量折現模式及期權訂價模式，如適用）釐定。若公平值為正數，該衍生金融工具均列作資產，若公平值為負數，衍生金融工具則列作負債。之後衍生金融工具公平值若有改變，均會即時在全面收入報表內入賬。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理

本計劃及其成分基金面臨各種風險，討論如下。

##### (a) 金融工具的使用策略

###### 中國人壽平衡基金

投資策略是穩健地於以下各類資產級別中進行分散投資，冀能限制投資風險：

- a) 現金(5%)
- b) 債券(25%)
- c) 股票(70%)

###### 中國人壽強積金保守基金

投資策略是穩健地於以下各類短期票據或商業票據中進行分散投資，冀能限制投資風險：

- a) 銀行存款及商業票據(0%至 100%)
- b) 短期票據(上限為兩年)(0%至 12%)

###### 中國人壽增長基金

投資策略是穩健地於以下各類資產級別中進行分散投資，冀能取得高回報：

- a) 現金(3%)
- b) 債券(7%)
- c) 股票(90%)

###### 中國人壽香港股票基金

投資策略是穩健地於以下各類資產級別中進行分散投資，冀能限制投資風險：

- a) 現金(0%)
- b) 債券(0%)
- c) 股票(100%)\*

\* 請注意，這只代表基金的目標資產分配，實際資產分配與上述比例可不時出現重大差距。

###### 中國人壽樂安心保證基金

本成分基金通過核准匯集投資基金維持最少資產淨值 30%的港元投資，一般的資產分佈情況如下：

- a) 環球股票(0%至 30%)
- b) 定息收入證券(50%至 80%)
- c) 現金/銀行存款(0%至 50%)

擬定投資地區分佈如下：

- a) 香港/中國(30%至 80%)
- b) 歐洲(0%至 40%)
- c) 美洲(0%至 40%)
- d) 亞太地區(0%至 40%)
- e) 中東(只限債務證券)(0%至 40%)

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (a) 金融工具的使用策略(續)

###### 中國人壽樂休閒環球股票基金<sup>註1</sup>

本成分基金將投資於兩個或以上由投資經理人 - 華夏基金（香港）有限公司選擇的強積金規例核准的緊貼指數集體投資計劃，投資高達淨資產值的 100% 於環球股票上。

###### 中國人壽核心累積基金

核心累積基金投資於一核准匯集投資基金-景順核心累積基金，從而投資於兩個基礎核准匯集投資基金。本基金主要透過環球分散方式投資於環球股票及債券之組合，旨在將其資產淨值 60% 投資於風險較高的資產(如環球股票)，並將資產淨值的剩餘部份投資於風險較低的資產(如環球債券、現金及貨幣市場工具)。風險較高的資產之資產配置或會因多個股票及債券市場的不同價格走勢而介乎於 55% 至 65% 之間不等。

###### 中國人壽 65 歲後基金

65 歲後基金投資於一核准匯集投資基金-景順 65 歲後基金，從而投資於兩個基礎核准匯集投資基金。本基金主要透過環球分散方式投資於環球股票及債券之組合，旨在將其資產淨值 20% 投資於風險較高的資產(如環球股票)，並將資產淨值的剩餘部份投資於風險較低的資產(如環球債券、現金及貨幣市場工具)。風險較高的資產之資產配置或會因多個股票及債券市場的不同價格走勢而介乎於 15% 至 25% 之間不等。

###### 中國人壽大中華股票基金

大中華股票基金投資於一核准匯集投資基金-摩根宜安大中華基金，主要投資於由以中國、香港、澳門或台灣（「大中華地區」）為基地或主要在當地經營之公司（大部分此等公司將於香港或台灣之證券交易所上市）之證券所組成之投資組合。

###### 中國人壽美國股票基金

美國股票基金投資於一核准匯集投資基金-富蘭克林強積金美國機會基金，主要投資於美國公司的有價證券。相對於整體經濟，該等有價證券均具有迅速增長、盈利上升，或較一般股份有優秀的增長或增長潛力的特性。有價證券通常可使持有者享有參與公司一般營運業績的權利。在強積金規例所載相關法規要求允許的範圍內，該等有價證券包括普通股、可換股證券和證券的認股權證。

註 1：中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (b) 市場價格風險

市場價格風險是指金融工具的價值因市場價格變動而波動的风险，不論該變動是因為個別工具的獨有因素或因影響市場上所有工具的因素所導致。投資須承受未來投資價格不明朗所產生的市場價格風險。

除了中國人壽強積金保守基金和中國人壽樂休閒環球股票基金外，成分基金通過核准匯集投資基金持有多樣化的投資組合作市場價格風險管理。中國人壽強積金保守基金的市場價格風險包括於利率風險中。見附註 3(c)。

於年結日，在所有其他變數不變的情況下，如核准匯集投資基金的市場價格上升 / 下跌 5%，則成員應佔資產淨值將會上升 / 下跌約：

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
中國人壽平衡基金	19,378,993	23,662,621
中國人壽增長基金	32,357,155	39,803,880
中國人壽香港股票基金	21,295,418	21,031,496
中國人壽樂安心保證基金	71,791,150	93,325,563
中國人壽樂休閒環球股票基金 註 1	不適用	9,615,110
中國人壽核心累積基金	9,239,663	8,192,675
中國人壽 65 歲後基金	5,581,801	5,952,741
中國人壽大中華股票基金	1,464,935	94,357
中國人壽美國股票基金	1,845,644	274,577

中國人壽樂休閒環球股票基金投資積金局批准的指數追蹤集體投資計劃的市場價格敏感度分析如下：

	二零二二年		二零二一年	
	相關指標的 變動 +/-	影響 港元 +/-	相關指標的 變動 +/-	影響 港元 +/-
亞洲高股息指數、滬深 300 指數、恆生科技指數、MSCI 歐洲指數、MSCI 日本指數、納斯達克 100 指數	5%	4,802,049	不適用	不適用

管理層乃根據其對每一主要市場的「合理變動」的看法來估計上述市場敏感度分析的變動。

註 1：中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (c) 利率風險

利率風險指因為市場利率的變動而令金融工具的價值出現波動的風險。

除了中國人壽強積金保守基金外，本計劃及其成分基金大部份金融資產和負債均不附帶計息，因此，本計劃及其成分基金不受當時市場利率水平波動而帶來的重大風險。然而，某些成分基金因核准匯集投資基金的固定收益投資組合而間接面對利率風險，有關風險反映在市場價格風險上。

於二零二二年十二月三十一日，本計劃及其成分基金有計息現金及現金等價物分別為 21,882,796 港元(二零二一年：31,462,513 港元) 及 63,394,855 港元(二零二一年：31,249,215 港元)，而其自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款分別為零(二零二一年：零)及 257,724,106 港元(二零二一年：265,417,140 港元)，因此面對此等銀行結餘的利率風險。

於二零二二年十二月三十一日，假若有關的市場利率上升/下跌 25 個基點(二零二一年：25 個基點)而所有其他變數維持不變，本年度本計劃及其成分基金的淨資產將分別上升/下跌約 54,707 港元(二零二一年：78,656 港元)及 802,797 港元(二零二一年：741,666 港元)，該等上升/下跌主要源於銀行利息收入的增加/減少。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (c) 利率風險(續)

下表摘要顯示中國人壽強積金保守基金於年結日面對的利率風險：

	一年或以下 港元	一至五年 港元	五年以上 港元	無利息 港元	合計 港元
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>					
<b>資產</b>					
基金轉換的應收款項	-	-	-	2,248,059	2,248,059
應收利息	-	-	-	2,152,427	2,152,427
自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款	257,724,106	-	-	-	257,724,106
現金及現金等價物	62,032,878	-	-	9,843,607	71,876,485
	<u>319,756,984</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,244,093</u>	<u>334,001,077</u>
<b>負債</b>					
應計及其他應付款項	-	-	-	1,656,449	1,656,449
基金轉換的應付款項	-	-	-	383,084	383,084
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,039,533</u>	<u>2,039,533</u>
總利息敏感性差距	<u>319,756,984</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>					
<b>資產</b>					
基金轉換的應收款項	-	-	-	1,834,968	1,834,968
應收利息	-	-	-	113,058	113,058
自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款	265,417,140	-	-	-	265,417,140
現金及現金等價物	31,247,634	-	-	8,018,783	39,266,417
	<u>296,664,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,966,809</u>	<u>306,631,583</u>
<b>負債</b>					
應計及其他應付款項	-	-	-	237,457	237,457
基金轉換的應付款項	-	-	-	1,160,820	1,160,820
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,398,277</u>	<u>1,398,277</u>
總利息敏感性差距	<u>296,664,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，中國人壽強積金保守基金沒有持有任何債務證券。

太平資產管理(香港)有限公司-中國人壽強積金保守基金的投資經理人-利用對市場利率的「合理變動」的意見，並經考慮市場利率的歷史波幅，以估計上述利率敏感度分析所使用的變動。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (d) 信貸及託管風險

信貸風險指對手方無法在款項到期時全數付款的風險。成分基金訂立的若干交易可能會令該等基金面對對手方無法履行其責任的風險。為降低此等風險，成分基金只根據投資經理人的內部對手方信貸審閱程序，透過核准為可接納對手方的經紀進行買賣。

本計劃的金融資產潛在地受到信貸風險的集中所影響，主要包括銀行存款。詳情如下：

	港元	信貸評級	信貸評級機構
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>			
中國銀行(香港)有限公司	21,881,955	Aa3	穆迪
花旗銀行	109,825	A+	標準普爾
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>			
中國銀行(香港)有限公司	31,462,513	Aa3	穆迪
花旗銀行	108,984	A+	標準普爾

成分基金的金融資產潛在地受到信貸風險的集中所影響，主要包括銀行結餘和由託管人(包括相關核准匯集投資基金的託管人)持有的資產。下表摘要在相關年終日存放在銀行和託管人的資產：

	銀行	二零二二年		二零二一年		信貸評級機構
		銀行結餘 港元	信貸評級	銀行結餘 港元	信貸評級	
中國人壽平衡基金	中國銀行(香港)有限公司	507	Aa3	507	Aa3	穆迪
中國人壽強積金保守基金	中國銀行(香港)有限公司	9,843,607	Aa3	8,018,783	Aa3	穆迪
	交通銀行	23,612,545	A-	2,000,000	A-	標準普爾
	東亞銀行	7,569,236	A-	25,401,117	A-	標準普爾
	渤海銀行股份有限公司	11,116,498	Baa3	-	Baa3	穆迪
	中信銀行國際	21,502,002	A3	24,340,264	A3	穆迪
	中國建設銀行(亞洲)	27,839,253	A	25,028,088	A	標準普爾
	中國廣發銀行股份有限公司	22,544,816	Baa3	-	Baa3	穆迪
	招商永隆銀行	26,293,289	BBB+	12,638,043	BBB+	穆迪

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (d) 信貸及託管風險(續)

	銀行	二零二二年		二零二一年		信貸評級 機構
		銀行結餘 港元	信貸評級	銀行結餘 港元	信貸評級	
中國人壽強積金保守基金 (續)	集友銀行	-	Baa1	19,668,883	Baa1	穆迪
	創興銀行	26,173,191	Baa1	26,749,609	Baa1	穆迪
	招商永隆銀行	25,050,441	A2	24,846,248	A3	穆迪
	大新銀行	-	A2	27,176,677	A2	穆迪
	星展銀行	25,701,796	Aa3	4,002,014	Aa3	穆迪
	富邦銀行	10,428,087	BBB+	25,682,920	BBB+	標準普爾
	恆生銀行	16,847,323	AA-	7,451,788	AA-	標準普爾
	工銀亞洲	24,662,659	A1	20,172,190	A1	穆迪
	興業銀行	24,692,173	Baa2	26,000,326	Baa2	穆迪
	上海浦東發展銀行	25,723,675	Baa2	25,506,607	Baa2	穆迪
中國人壽增長基金	中國銀行(香港)有限公司	514	Aa3	512	Aa3	穆迪
中國人壽香港股票基金	中國銀行(香港)有限公司	204	Aa3	203	Aa3	穆迪
中國人壽樂安心保證基金	中國銀行(香港)有限公司	266	Aa3	266	Aa3	穆迪
中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>5</sup>	中國銀行(香港)有限公司	1,360,486	Aa3	93	Aa3	穆迪
中國人壽核心累積基金	中國銀行(香港)有限公司	-	Aa3	-	Aa3	穆迪
中國人壽65歲後基金	中國銀行(香港)有限公司	-	Aa3	-	Aa3	穆迪
中國人壽大中華股票基金	中國銀行(香港)有限公司	-	Aa3	-	Aa3	穆迪
中國人壽美國股票基金	中國銀行(香港)有限公司	-	Aa3	-	Aa3	穆迪

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (d) 信貸及託管風險(續)

	託管人	二零二二年		二零二一年		
		投資		投資		信貸評級機構
		港元	信貸評級	港元	信貸評級	
中國人壽平衡基金	HSBC <sup>1#</sup>	387,579,858	A-1+	473,252,427	A-1+	標準普爾
中國人壽增長基金	HSBC <sup>1#</sup>	647,143,108	A-1+	796,077,605	A-1+	標準普爾
中國人壽香港股票基金	HSBC <sup>1#</sup>	425,908,369	A-1+	420,629,920	A-1+	標準普爾
中國人壽樂安心保證基金	中國銀行(香港)有限公司	1,435,822,990	Aa3	1,866,511,250	Aa3	穆迪
中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>5#</sup>	BCT <sup>2#</sup>	N/A	未評級	192,302,205	未評級	不適用
	中國銀行(香港)有限公司	154,180,108	Aa3	不適用	不適用	穆迪
中國人壽核心累積基金	BCT <sup>2#</sup>	184,793,259	未評級	163,853,495	未評級	不適用
中國人壽 65 歲後基金	BCT <sup>2#</sup>	111,636,017	未評級	119,054,823	未評級	不適用
中國人壽大中華股票基金	JPMorgan <sup>3#</sup>	29,298,698	A-1	1,887,144	A-1	標準普爾
中國人壽美國股票基金	Citibank <sup>4#</sup>	36,912,877	A+	5,491,536	A+	標準普爾

<sup>1</sup> HSBC指匯豐機構信託服務(亞洲)有限公司。

<sup>2</sup> BCT指銀聯信託有限公司。

<sup>3</sup> JPMorgan指摩根大通銀行香港分行。

<sup>4</sup> Citibank指花旗銀行。

<sup>5</sup> 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

# 為相關核准匯集投資基金的託管人。

如附註11所披露，中國人壽樂休閒環球股票基金的所有衍生金融工具均為未償還貨幣遠期合約。該等合約的交易對手為中國銀行（香港）有限公司，穆迪信用評級為P-1。

本計劃及其成分基金利用違約概率、違約風險承擔和違約時的損失，計量信貸風險和預期信貸虧損。管理層會同時考慮歷史分析和前瞻性數據以釐定任何預期信貸虧損。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，所有應收供款、出售投資的應收款項、基金轉換的應收款項、應收利息、基金轉入的應收款項、自存放日期起計超過三個月到期的銀行存款及現金及現金等價物均可於一個月內到期償還。管理層認為，由於交易對手均有強勁實力可於短期內應付合約責任，因此違約概率接近零。有鑑於此，並無就 12 個月的預期信貸虧損確認損失準備，因為任何此等減值對本計劃及其成分基金整體而言並不重大。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (e) 流動性風險

流動性風險指企業在償付一項債務(包括贖回要求)時遇到困難的風險。

成分基金面對每日成分基金單位贖回的現金風險。成分基金投資在被視為可即時變現售的核准匯集投資基金或有報價的債務投資上。

於二零二二年十二月三十一日，成分基金持有定期存款 319,756,984 港元(二零二一年：296,664,774 港元)及核准匯集投資基金 3,259,095,176 港元(二零二一年：4,039,060,405 港元)，被視為可即時產生現金，用作流動性風險管理。

下表為成分基金的金融負債按年結日至合約到期日的剩餘期間的相關到期組別分析。該表的數額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，故在十二個月內到期的款項相等於其賬面值。

	少於一個月			一至三個月	超過三個月	合計 港元
	基金轉換的 應付款項 港元	購買投資的 應付款項 港元	小計 港元	應計及 其他應付款項 港元	應計及 其他應付款項 港元	
於二零二二年十二月三十一日						
中國人壽平衡基金	208,186	-	208,186	894,261	88,667	1,191,114
中國人壽強積金保守基金	383,084	-	383,084	1,586,508	69,941	2,039,533
中國人壽增長基金	328,967	-	328,967	1,478,178	147,494	1,954,639
中國人壽香港股票基金	2,018,333	1,458	2,019,791	381,641	88,461	2,489,893
中國人壽樂安心保證基金	2,004,212	-	2,004,212	4,292,211	358,027	6,654,450
中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註1</sup>	269,323	-	269,323	355,010	36,229	660,562
中國人壽核心累積基金	618,528	-	618,528	267,374	37,719	923,621
中國人壽 65 歲後基金	137,642	10,553	148,195	164,679	24,816	337,690
中國人壽大中華股票基金	3,045	-	3,045	37,656	4,241	44,942
中國人壽美國股票基金	47,663	8,484	56,147	49,907	5,395	111,449

中國人壽強積金集成信託計劃

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

	少於一個月			一至三個月	超過三個月	合計 港元
	基金轉換的 應付款項 港元	購買投資的 應付款項 港元	小計 港元	應計及其他 應付款項 港元	應計及其他 應付款項 港元	
於二零二一年十二月三十一日						
中國人壽平衡基金	181,787	12,344	194,131	1,137,085	102,674	1,433,890
中國人壽強積金保守基金	1,160,820	-	1,160,820	176,199	61,258	1,398,277
中國人壽增長基金	500,996	-	500,996	1,909,041	170,436	2,580,473
中國人壽香港股票基金	1,284,251	22,477	1,306,728	426,680	88,626	1,822,034
中國人壽樂安心保證基金	1,079,353	-	1,079,353	5,615,817	418,782	7,113,952
中國人壽樂休閒環球股票基金	127,510	164,097	291,607	658,564	40,736	990,907
中國人壽核心累積基金	1,003,181	107,089	1,110,270	231,419	28,583	1,370,272
中國人壽 65 歲後基金	211,591	252,297	463,888	176,815	24,059	664,762
中國人壽大中華股票基金	12,239	-	12,239	459	28	12,726
中國人壽美國股票基金	170,645	-	170,645	1,473	91	172,209

註 1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (f) 貨幣風險

貨幣風險指資產和負債的價值因為匯率變動而出現波動的风险。於二零二二年和二零二一年十二月三十一日，除了中國人壽樂休閒環球股票基金，所有成分基金持有以港元為單位的資產及負債，因此成分基金不直接面對貨幣風險。

於二零二二年十二月三十一日，中國人壽樂休閒環球股票基金持有並非以港元為單位（基金的功能及申報貨幣）和美元計價的資產及負債。由於港元目前與美元掛鉤，因此受託人認為貨幣風險不大（2021年：無）。

中國人壽樂安心保證基金間接面對貨幣風險。透過投資於核准匯集投資基金(中國人壽樂休閒保證(匯集投資)基金)，其投資於基礎單位信託核准匯集投資基金(中國人壽樂休閒穩定收益單位信託(匯集投資)基金)。而基礎單位信託核准匯集投資基金主要投資於證券而產生的收入主要以港元以外的貨幣為單位。

於二零二二年十二月三十一日，中國人壽樂休閒穩定收益單位信託(匯集投資)基金以美元及人民幣為單位，其面對的淨貨幣風險為 1,143,014,639 港元(二零二一年：1,235,907,682 港元)，所以成分基金間接面對貨幣風險。由於美元與港元掛鉤於窄幅上落，受託人認為貨幣風險不大。然而，基於以人民幣為單位的資產及負債價值會因匯率的轉動而浮動，成分基金面對人民幣貨幣風險。

下表概括因主要匯率上升/下降對基礎單位信託核准匯集投資基金持有者應佔淨資產的影響。

##### 中國人壽樂安心保證基金

	二零二二年		二零二一年	
	匯率轉動 +/-	影響 港元 +/-	匯率轉動 +/-	影響 港元 +/-
人民幣	5.00%	1,848,682	5.00%	2,748,341

經理人乃根據其對匯率的「合理變動」看法來估計上述匯兌風險敏感度分析所採用的變動。投資經理可能不時簽訂貨幣遠期合約以減少貨幣風險。截至 2022 年 12 月 31 日，未到期貨幣遠期合約詳情請參見附註 11 (二零二一年：無)。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (g) 資本風險管理

成分基金的資本相當於成分基金的單位，在淨資產表內列示為成員應佔淨資產。成分基金的成員應佔淨資產可能因成員每日的認購及贖回而大幅波動。年內成分基金的認購和贖回在成員應佔淨資產變動表中呈列。成分基金的資本管理目標是保障成分基金有能力持續營運，以為成員提供退休福利。為了達成投資目標，成分基金致力按照附註 3(a)簡介的投資政策進行投資，同時維持充足流動性以應付贖回要求。此流動性透過持有流動性投資予以增強。

##### (h) 公平值估計

於二零二二年和二零二一年十二月三十一日，金融資產和負債的賬面值為其公平值的合理約數。

在活躍市場上進行交易的金融資產(如交易性證券)以年末收盤市場價記錄公平值。本計劃及其成分基金持有的金融資產所採用市場報價為當時買價。

某金融工具在其市場報價若可以即時及定期從交易所、交易商、經紀人、行業集團、報價機構，或者監管部門獲取，且此等價格反映公平的經常性真實市場交易，則被視為具有活躍市場報價。

本計劃及其成分基金按公平值層級分類公平值計量，此層級反映作出公平值計量的各種元素之重要性。公平值層級具有以下幾個等級：

- 同等性質資產或負債的活躍市場報價(未調整)(第 1 級)。
- 除第 1 級所含報價之外，被觀察到並用於計量公平值的元素，此種元素可以是直接取得的(即價格)或非直接取得的(例如衍生自價格)(第 2 級)。
- 不能被直接由市場數據觀察到的(即非觀察可得性元素)用於計量資產與負債公平值的其他元素(第 3 級)。

在公平值分類的公平值階層中的等級，以在整體性中決定公平值計入的重要元素之最低等級為標準決定。為此目的而言，某元素之重要性由其在公平值計入時的整體性進行評估。如果某一公平值估計使用的可觀察元素需要根據非觀察元素進行顯著調整，此計量為第 3 級計量。評估某一特定元素對整體公平值計量的重要性，需要在考慮影響資產及負債的具體因素後進行判斷。

決定什麼元素構成「可觀察」時，很大程度上需要成分基金的判斷。成分基金需決定何種可觀察數據被認為市場數據，而此種市場數據應具以下特點：即時可取得，定期性發布或更新，可靠及可證實，非屬專利權，並由活躍于相關市場的獨立來源提供。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (h) 公平值估計(續)

下表為二零二二年和二零二一年十二月三十一日各成分基金按公平值計量的金融資產在公平值層級內之分析：

	第 1 級 港元	第 2 級 港元	第 3 級 港元	合計 港元
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>				
<b>中國人壽平衡基金</b>				
核准匯集投資基金	387,579,858	-	-	387,579,858
<b>中國人壽增長基金</b>				
核准匯集投資基金	647,143,108	-	-	647,143,108
<b>中國人壽香港股票基金</b>				
核准匯集投資基金	425,908,369	-	-	425,908,369
<b>中國人壽樂安心保證基金</b>				
核准匯集投資基金	-	1,435,822,990	-	1,435,822,990
<b>中國人壽樂休閒環球股票基金<sup>註1</sup></b>				
核准匯集投資基金	154,164,525	-	-	154,164,525
衍生金融工具	-	15,583	-	15,583
	<u>154,164,525</u>	<u>15,583</u>	<u>-</u>	<u>154,180,108</u>
<b>中國人壽核心累積基金</b>				
核准匯集投資基金	184,793,259	-	-	184,793,259
<b>中國人壽 65 歲後基金</b>				
核准匯集投資基金	111,636,017	-	-	111,636,017
<b>中國人壽大中華股票基金</b>				
核准匯集投資基金	29,298,698	-	-	29,298,698
<b>中國人壽美國股票基金</b>				
核准匯集投資基金	36,912,877	-	-	36,912,877

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 3 財務風險管理(續)

##### (h) 公平值估計(續)

	第 1 級 港元	第 2 級 港元	第 3 級 港元	合計 港元
於二零二一年十二月三十一日				
<b>中國人壽平衡基金</b>				
核准匯集投資基金	473,252,427	-	-	473,252,427
<b>中國人壽增長基金</b>				
核准匯集投資基金	796,077,605	-	-	796,077,605
<b>中國人壽香港股票基金</b>				
核准匯集投資基金	420,629,920	-	-	420,629,920
<b>中國人壽樂安心保證基金</b>				
核准匯集投資基金	-	1,866,511,250	-	1,866,511,250
<b>中國人壽樂休閒環球股票基金</b>				
核准匯集投資基金	192,302,205	-	-	192,302,205
<b>中國人壽核心累積基金</b>				
核准匯集投資基金	163,853,495	-	-	163,853,495
<b>中國人壽 65 歲後基金</b>				
核准匯集投資基金	119,054,823	-	-	119,054,823
<b>中國人壽大中華股票基金</b>				
核准匯集投資基金	1,887,144	-	-	1,887,144
<b>中國人壽美國股票基金</b>				
核准匯集投資基金	5,491,536	-	-	5,491,536

依據活躍市場上的市場報價為基準計價的投資，分類為第 1 級投資。成分基金並未對此類工具進行任何報價調整。

在不視為活躍市場上交易之金融工具，如以市場報價、交易商報價或者以其他可觀察元素支持之定價來源計價者，分類為第 2 級。

分類為第 3 級的投資因為其交易次數疏落而有顯著的不可觀察的數據。截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日，成分基金並無持有任何第 3 級的投資。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，各成分基金所持有的投資的各個級之間並無轉撥。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，在淨資產表內的金融資產和負債(投資除外)，均按攤銷成本入賬，其賬面值為公平值的合理約數。

遠期外匯合約的公平值採用遠期報價和與合約到期日相匹配的報價利率得出的收益率曲線計量。

註1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 4 與有關連人士/有聯繫人士的交易

除了以下披露及註9外，本計劃及其成分基金並無與關連人士，包括受託人、投資經理人(太平資產管理(香港)有限公司、景順投資管理有限公司、富達基金(香港)有限公司、摩根資產管理(亞太)有限公司、富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司及它們的聯繫人士或代表進行任何交易或有任何結餘。受託人或投資經理的有聯繫人士或代表按照強積金管理局設立的強積金條例所界定。

所有交易都是在一般業務過程中以正常商業條款進行。

##### (a) 受託人及行政費用

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，中國人壽信託有限公司(受託人)及中國人壽保險(海外)股份有限公司(行政管理人)有權收取費用，總額根據各個成分基金資產淨值按下表的年率計算：

	中國人壽 平衡基金	中國人壽強 積金保守基 金	中國人壽 增長基 金	中國人 壽香港 股票基 金	中國人壽 樂安心保 證基金	中國人壽樂 休閒環球股 票基金 <sup>1</sup>	中國人 壽核心 累積基 金	中國人 壽65歲 後基金	中國人 壽大中 華股票 基金	中國人 壽美國 股票基 金
受託人費用	0.35%	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%	0.35%	0.21%	0.21%	0.10%	0.10%
行政費用(二零二一年十二月三十一日前)	0.50%	0.30%	0.50%	0.20%	0.55%	0.48%	0.28%	0.28%	不適用	不適用
行政費用(二零二一年十二月三十一日或之後)	0.50%	0.30%	0.50%	0.20%	0.55%	0.48%	0.28%	0.28%	0.40%	0.40%
行政費用(二零二二年九月二十六日或之後)	0.50%	0.30%	0.50%	0.20%	0.55%	0.40%	0.28%	0.28%	0.40%	0.40%

受託人和行政費用於每個估值日計算和累積，並於每季以期末方式支付。

各成分基金的受託人和行政費用於成分基金的綜合收益表內披露。應付的受託人和行政費用於年結日價值如下：

	中國人壽 平衡基金 港元	中國人壽強積 金保守基金 港元	中國人壽 增長基金 港元	中國人壽香 港股票基金 港元	中國人壽樂安 心保證基金 港元	中國人壽樂 休閒環球股 票基金 <sup>1</sup> 港元	中國人壽 核心累積 基金 港元	中國人壽 65歲後 基金 港元	中國人壽 大中華股 票基金 港元	中國人壽 美國 股票基 金 港元
於二零二二年十二月三十一日										
受託人費用	329,465	653,268	544,592	95,410	1,251,895	138,059	95,121	58,590	6,276	8,318
行政費用	470,664	559,944	777,988	190,821	1,967,263	157,782	126,923	78,171	25,104	33,271
於二零二一年十二月三十一日										
受託人費用	418,926	72,552	703,331	106,670	1,637,947	167,027	82,361	62,903	77	245
行政費用	598,465	62,188	1,004,758	213,340	2,573,916	229,066	109,833	83,935	306	982

註1： 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 4 與有關連人士/有聯繫人士的交易(續)

##### (b) 投資管理費

下列的投資經理人有權收取費用，數額根據各個成分基金資產淨值按以下的年率計算：

##### 太平資產管理(香港)有限公司

作為中國人壽強積金保守基金和本計劃下列成分基金所投資的核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽樂安心保證基金

##### 景順投資管理有限公司

作為本計劃下列成分基金所投資的核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽樂休閒環球股票基金<sup>註2</sup>
2. 中國人壽核心累積基金
3. 中國人壽 65 歲後基金

於二零二二年九月二十六日起生效，景順投資管理有限公司卸任中國人壽樂休閒環球股票基金下基礎核准匯集投資基金的投資經理人，而華夏基金（香港）有限公司獲委任為中國人壽樂休閒環球股票基金的投資經理人。

##### 華夏基金管理（香港）有限公司

作為本計劃下列成分基金所投資的核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽樂休閒環球股票基金<sup>註2</sup>

##### 富達基金(香港)有限公司

作為本計劃下列成分基金所投資的核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽平衡基金
2. 中國人壽增長基金
3. 中國人壽香港股票基金

##### 摩根資產管理(亞太)有限公司

作為本計劃下列成分基金所投資的核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽大中華股票基金

##### 富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

作為本計劃下列成分基金所投資的核准匯集投資基金的投資經理人：

1. 中國人壽美國股票基金

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 4 與有關連人士/有聯繫人士的交易(續)

##### (b) 投資管理費(續)

各成分基金的投資管理費在成分基金的綜合收益表內披露。應付的投資管理費用於年結日如下：

	中國人壽 平衡基金 <sup>1</sup>	中國人壽 強積金 保守基金	中國人壽 增長基金 <sup>1</sup>	中國人壽 香港股票 基金 <sup>1</sup>	中國人壽 樂安心保 證基金	中國人壽樂 休閑 環球 股票基金 <sup>2</sup>	中國人 壽核心 累積基 金 <sup>1</sup>	中國人壽 65歲後基 金 <sup>1</sup>	中國人壽 大中華股 票基金 <sup>1</sup>	中國人壽 美國股票 基金 <sup>1</sup>
投資管理費用(二零 二一年十二月十 三日前)	0.45%	0.10%	0.45%	0.45%	0.20%	0.40%	0.08%	0.08%	不適用	不適用
投資管理費用(二零 二一年十二月十 三日或之後)	0.45%	0.10%	0.45%	0.45%	0.20%	0.40%	0.08%	0.08%	0.58%	0.59%
投資管理費用(二零 二二年九月二十 六日或之後)	0.45%	0.10%	0.45%	0.45%	0.20%	不適用	0.08%	0.08%	0.58%	0.59%

投資管理費於每個估值日計算和累積，按季度支付。

	中國人壽 平衡基金 <sup>1</sup> 港元	中國人壽 強積金 保守基金 港元	中國人壽 增長基金 <sup>1</sup> 港元	中國人壽 香港股票 基金 <sup>1</sup> 港元	中國人壽 樂安心保 證基金 港元	中國人壽 樂休閑環球 股票基金 <sup>1&amp;2</sup> 港元	中國人壽 核心累積 基金 <sup>1</sup> 港元	中國人壽 65歲後 基金 <sup>1</sup> 港元	中國人壽 大中華股 票基金 <sup>1</sup> 港元	中國人 壽美國 股票基 金 <sup>1</sup> 港元
於二零二二年十二月三 十一日	不適用	186,648	不適用	不適用	715,368	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
於二零二一年十二月三 十一日	不適用	20,729	不適用	不適用	935,969	190,888	不適用	不適用	不適用	不適用

註 1: 投資管理費用在核准匯集投資基金的層面中扣除。

註 2: 中國人壽樂休閑環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 5 向預設投資策略(「預設投資」)成分基金或投資於該等成分基金的計劃或成員徵收的費用

根據強積金條例，中國人壽核心累積基金及中國人壽65歲後基金於一天內就服務而支付的款項總額不得超過每日收費率上限，即中國人壽核心累積基金及中國人壽65歲後基金各自資產淨值的0.75%(以年率計)除以該年度日數。

上述服務付款總額包括但不限於就中國人壽核心累積基金及中國人壽65歲後基金及其基礎投資基金的受託人、行政管理人、投資經理、保管人及保薦人及 / 或發起人(如有)，以及此等人士的任何獲授權代表所提供服務而支付或應付的費用，而該等費用乃按各預設投資成分基金及其相關核准匯集投資基金的資產淨值的某一百分比計算，惟並不包括由中國人壽核心累積基金及中國人壽65歲後基金及其基礎投資基金引起的任何實付開支。

根據強積金條例，就受託人為履行職責而提供與預設投資成分基金有關的服務而引起的經常性實付開支，並據此向該預設投資成分基金或投資於預設投資成分基金的成員收取或徵收的所有付款的全年總額，不得超過中國人壽核心累積基金及中國人壽65歲後基金各自的資產淨值的0.2%。

就此而言，實付開支包括，例如年度核數費用、經常性活動所產生的印刷或郵寄費用(例如發出周年權益報表)、經常性的法律及專業費用、基金保管費(該等費用通常並非按資產淨值的某一百分比計算)，以及經常性投資於預設投資策略成分基金所產生的交易費(包括例如購入基礎投資基金的費用)及預設投資成分基金的年度法定收費(例如補償基金徵費，如適用)。

非經常性實付支出仍可能向預設投資成分基金收取或徵收，而該等實付開支不受上述法定限制之規限。

下文披露有關向中國人壽核心累積基金及中國人壽 65 歲後基金收取的服務付款、實付開支及其他付款。服務付款、實付開支的定義載於強積金條例。

中國人壽強積金集成信託計劃

財務報表附註

5 向預設投資策略(「預設投資」)成分基金或投資於該等成分基金的計劃或成員徵收的費用(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	中國人壽核心累積 基金 港元	中國人壽 65 歲後 基金 港元
<b>服務付款</b>		
- 行政費用	478,153	317,312
- 託管人費用	170,769	113,326
- 受託人費用	358,355	237,763
- 投資管理費用	-	-
<b>服務付款總額</b>	<u>1,007,277</u>	<u>668,401</u>
<b>實付開支</b>		
- 審計費用	31,565	17,528
- 強積金賠償保險	38,216	22,729
- 其他費用	21,497	15,313
<b>實付開支總額</b>	<u>91,278</u>	<u>55,570</u>
<b>其他付款</b>		
- 組織成本	496	496
<b>其他付款總額</b>	<u>496</u>	<u>496</u>
<b>付款總額</b>	<u>1,099,051</u>	<u>724,467</u>
以佔成分基金每月的最後交易日平均淨資產為百分比表示的開支情況	<u>0.05%</u>	<u>0.05%</u>

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 5 向預設投資策略(「預設投資」)成分基金或投資於該等成分基金的計劃或成員徵收的費用(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	中國人壽核心累積 基金 港元	中國人壽 65 歲後 基金 港元
<b>服務付款</b>		
- 行政費用	367,325	312,471
- 託管人費用	131,188	111,597
- 受託人費用	275,397	234,186
- 投資管理費用	-	-
<b>服務付款總額</b>	<u>773,910</u>	<u>658,254</u>
<b>實付開支</b>		
- 審計費用	25,902	20,559
- 強積金賠償保險	4,403	3,831
- 其他費用	14,101	12,218
<b>實付開支總額</b>	<u>44,406</u>	<u>36,608</u>
<b>其他付款</b>		
- 組織成本	1,000	1,000
<b>其他付款總額</b>	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
<b>付款總額</b>	<u>819,316</u>	<u>695,862</u>
以佔成分基金每月的最後交易日平均淨資產為百分比表示的開支情況	<u>0.03%</u>	<u>0.03%</u>

#### 6 供款

僱主及成員的強制性供款均相等於成員有關入息的 5%，並以每月 30,000 港元為上限，而對於每月賺取低於 7,100 港元收入的成員而言，僱員的強制性供款額為零。

自僱人士必須向本計劃作出其有關入息 5% 的供款，供款上限為每月 1,500 港元，但其有關入息低於 7,100 港元則除外。

僱主或成員對本計劃作出任何超過強制性供款的供款為額外的自願性供款。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 7 權益

在強積金條例所列的情況下，成員有權提取就本計劃作出的強制性供款所涉及的權益。現時，該等情況包括成員(i)年滿 65 歲；(ii)年滿 60 歲並永久性地終止受僱或自僱；(iii)完全喪失工作能力；(iv)永久離開香港；(v)死亡；(vi)根據強積金條例有權申索小額結餘；或(vii)罹患末期疾病。

自二零一六年二月一日起，計劃成員可以選擇以下方式管理強積金：(a)分期提取強積金，(b)整筆提取帳戶內的強積金，(c)把全部強積金保留在帳戶內繼續投資。

在信託契約及相關的參與協議中所列的情況下，成員有權提取就本計劃作出的自願性供款所涉及的權益。

#### 8 保證回報

##### 中國人壽樂安心保證基金

此金額指扣除行政費用(1.2%)後，新的保證回報率為每年 1.35%。此數額由中國人壽保險(海外)股份有限公司保證。該保證是，成員在獲得保證之前需滿足下列條件之一：

- (A) 提款理由符合強積金條例第 15 條所述；或
- (B) 在上述 (A) 所述情況以外的其他情況下提取，而由供款記入的首個交易日起至供款被提取的相關交易日的期間(「合資格期間」)相等於至少 36 個整月或以上連續期間。

為免生疑問，合資格條件的條件(B) 的條件並不適用於以重整方式或為糾正多付供款而作出的提取。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 9 投資

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>本計劃</b>		
於成分基金的投資		
中國人壽平衡基金	386,507,316	471,987,843
中國人壽強積金保守基金	331,961,544	305,233,306
中國人壽增長基金	645,834,299	794,211,683
中國人壽香港股票基金	427,781,502	423,212,071
中國人壽樂安心保證基金	1,430,162,078	1,860,080,352
中國人壽樂休閒環球股票基金 <sup>註1</sup>	154,976,615	191,763,986
中國人壽核心累積基金	184,556,983	164,614,544
中國人壽 65 歲後基金	111,870,259	119,598,227
中國人壽大中華股票基金	29,552,438	2,072,986
中國人壽美國股票基金	36,967,788	7,832,445
投資值(按公平值計算)	<u>3,740,170,822</u>	<u>4,340,607,443</u>
投資成本	<u>3,318,480,307</u>	<u>3,234,194,853</u>

註1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效。

中國人壽強積金集成信託計劃

財務報表附註

9 投資(續)

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
<b>成分基金</b>		
<b>中國人壽平衡基金</b>		
<u>核准匯集投資基金</u>		
富達環球投資基金 - 均衡基金(A 類別)	387,579,858	473,252,427
<b>中國人壽增長基金</b>		
<u>核准匯集投資基金</u>		
富達環球投資基金 - 增長基金(A 類別)	647,143,108	796,077,605
<b>中國人壽香港股票基金</b>		
<u>核准匯集投資基金</u>		
富達環球投資基金 - 香港股票基金	425,908,369	420,629,920
<b>中國人壽樂安心保證基金 *</b>		
<u>核准匯集投資基金</u>		
中國人壽樂休閒保證(匯集投資)基金	1,435,822,990	1,866,511,250
<b>中國人壽樂休閒環球股票基金</b>		
<u>核准匯集投資基金</u>		
景順環球股票基金	-	192,302,205
<u>核准的緊貼指數集體投資計劃</u>		
上市證券	154,164,525	-
<b>中國人壽核心累積基金</b>		
<u>核准匯集投資基金</u>		
景順核心累積基金	184,793,259	163,853,495
<b>中國人壽 65 歲後基金</b>		
<u>核准匯集投資基金</u>		
景順 65 歲後基金	111,636,017	119,054,823
<b>中國人壽大中華股票基金</b>		
<u>核准匯集投資基金</u>		
摩根宜安大中華基金	29,298,698	1,887,144
<b>中國人壽美國股票基金</b>		
<u>核准匯集投資基金</u>		
富蘭克林強積金美國機會基金	36,912,877	5,491,536
投資值(按公平值計算)	<u>3,413,259,701</u>	<u>4,039,060,405</u>
投資成本	<u>3,503,916,307</u>	<u>3,590,301,913</u>

註1: 中國人壽樂休閒環球股票基金從投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金，於二零二二年九月二十六日起生效

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 10 銀行貸款、透支及其他借貸

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本計劃及其成分基金均沒有任何銀行貸款、透支及其他借貸。

#### 11 衍生金融工具

中國人壽樂休閒環球股票基金

二零二二年十二月三十一日

合同交付	代價金額	結算日	未實現收益 港元
開立遠期合約:			
5,904,832 美元	46,000,000 港元	二零二三年三月二十八日	15,583
		未實現收益總額	<u>15,583</u>

#### 12 計劃的累算權益

截至二零二二年十二月三十一日，成員賬號的累算權益總額為 3,699,366,612 港元(二零二一年：4,297,774,863 港元)。

#### 13 稅項

根據稅務局之稅務例釋義及執行指引第 23 號，本計劃為一項認可退休計劃，被視為沒有於香港進行業務，所以無需繳納香港利得稅。

#### 14 非金錢佣金安排

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，投資經理人及其聯繫人士並沒有就本計劃及其成分基金的財產交易與經紀訂立任何非金錢佣金安排。

#### 15 證券借貸安排

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本計劃及其成分基金並沒有訂立任何證券借貸安排。

#### 16 資產可轉讓性

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，並沒有任何法律或合約規定限制本計劃及其成分基金資產的可轉讓性。

#### 17 承擔

本計劃及其成分基金於二零二二年及二零二一年十二月三十一日均沒有任何承擔。

#### 18 或有負債

本計劃及其成分基金於二零二二年及二零二一年十二月三十一日均沒有任何或有負債。

## 中國人壽強積金集成信託計劃

### 財務報表附註

#### 19 市場推廣費用

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，並無任何已付或應付的廣告費用、宣傳費用、佣金或經紀費用從本計劃或其成分基金中扣除。

#### 20 期後事項

自 2023 年 2 月 1 日起，該計劃的成分基金中國人壽美國股票基金（以下簡稱“美國股票基金”）由投資於單一的基礎核准匯集投資基金的聯接基金轉為投資獲積金局核准的緊貼指數集體投資計劃的投資組合管理基金。相關基金修改其投資政策和目標說明，以反映美國股票基金的重組。富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司卸任中國人壽美國股票基金下基礎核准匯集投資基金的投資經理人，而華夏基金(香港)有限公司獲委任為美國股票基金的投資經理人。美國股票基金的總費用和收費從最高每年 1.19% 下調至最高每年 0.86%。

中國人壽樂安心保證基金現時單一投資於中國人壽樂休閒保證(匯集投資)基金（以下簡稱“保單核准匯集投資基金”），從而投資於單一中國人壽樂休閒穩定收益單位信託(匯集投資)基金（以下簡稱“基礎單位信託核准匯集投資基金”）。自 2023 年 6 月 23 日起，太平資產管理(香港)有限公司卸任相關保單核准匯集投資基金及基礎單位信託核准匯集投資基金的投資經理人，而施羅德投資管理(香港)有限公司獲委任為相關保單核准匯集投資基金及基礎單位信託核准匯集投資基金的投資經理人。中國人壽樂安心保證基金的投資政策和目標說明修改以提高定息收入中擬定投資的相對比例，取消債券投資年期限限制，並放寬資產的擬定投資地區分佈。根據新的相關投資合約協定，每年 0.20% 的投資管理費於基礎基金層面收取，而非中國人壽樂安心保證基金層面收取。

#### 21 財務報表的批准

本財務報表已於二零二三年六月二十七日由受託人批准。

中國人壽強積金集成信託計劃

獨立核數師遵例鑒證報告書

截至二零二二年十二月三十一日止年度

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

## 獨立核數師遵例鑒證報告書 致中國人壽強積金集成信託計劃受託人

我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒布的《香港審計準則》並參照《實務說明》第 860.1 號（修訂）「退休計劃的審計」，審計中國人壽強積金集成信託計劃及其下每一個成分基金（以下簡稱「本計劃」）截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報告，並於二零二三年六月二十七日就此發出了無保留意見的核數師報告書。

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」）所頒布的強積金條例第 28 條中有關受禁制投資活動的指引，以及強積金一般規例第 37(2)、51 和 52 條、第 X 部及附表一的規定；
- (c) 遵守強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c) 及 (d)、34DC(1)、34DD(1) 及 (4) 條；及
- (d) 除強積金一般規例許可之情況外，本計劃的資產不附帶任何產權負擔。

### 我們的獨立性和品質控制

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

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

### 核數師的責任

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

**獨立核數師遵例鑒證報告書**  
**致中國人壽強積金集成信託計劃受託人（續）**

**核數師的責任（續）**

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

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

我們認為所獲得的憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

**意見**

根據上文所述：

- (a) 我們認為：
- (i) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，本計劃的成分基金、本計劃的資產及與本計劃有關的所有財務交易，均備存有妥善的會計記錄及其他記錄；及
  - (ii) 於二零二二年十二月三十一日、二零二二年七月二十九日及二零二二年三月三十一日，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 X 部及附表一所定明的規定；及
  - (iii) 於二零二二年十二月三十一日、二零二二年七月二十九日及二零二二年三月三十一日，中國人壽核心累積基金以及中國人壽 65 歲後基金在各重要方面均符合強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c) 及 (d)、34DC(1) 和 34DD(1) 及 (4)(a) 條就累算權益投資及服務付款管制的規定；及
  - (iv) 於二零二二年十二月三十一日，中國人壽核心累積基金以及中國人壽 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) 於二零二二年十二月三十一日，除強積金一般規例所允許的情況外，本計劃的資產並不附帶任何產權負擔。

**獨立核數師遵例鑒證報告書**  
**致中國人壽強積金集成信託計劃受託人（續）**

**其他事項**

截至二零二二年十二月三十一日止年度，就中國人壽核心累積基金以及中國人壽 65 歲後基金而言，強積金條例第 34DI (1) 及 (2) 和 34DK (2) 條中有關累算權益轉移至賬戶及指明通知，以及強積金條例第 34DJ (2)、(3)、(4) 及 (5) 條有關確定計劃成員的所在之規定並不適用於受託人，因為受託人已於二零一七年四月一日前完成有關過渡性條文而且本計劃的預設投資策略並非保證基金。因此，並無就此部份作出任何報告。

**擬定使用人及用途**

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

**羅兵咸永道會計師事務所**  
香港執業會計師

香港，二零二三年六月二十七日