中國人壽澳門分公司開放式保證基金

財務報表

截至二零二三年十二月三十一日

中國人壽澳門分公司開放式保證基金

目錄	頁碼
獨立審計報告	1-2
財務狀況表	3
綜合收益表	4
淨資產變動表	5
現金流量表	6
財務報表附註	7-21

pwc

羅兵咸永道

獨立審計報告

致中國人壽澳門分公司開放式保證基金的基金管理實體：
(根據二月八日第 6/99/M 號法令於二零零二年九月二十六日批准設立)

對財務報表出具的審計報告

我們審計了後附載於第三頁至第二十一頁的中國人壽澳門分公司開放式保證基金(以下簡稱「私人退休基金」)的財務報表，包括二零二三年十二月三十一日的財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合收益表、淨資產變動表和現金流量表，以及重要會計政策概要和其他解釋性信息。

基金管理實體對財務報表的責任

基金管理實體負責按照澳門特別行政區之《財務報告準則》及澳門特別行政區經第10/2001號法律修改的二月八日第6/99/M號法令《私人退休基金法律制度》(以下簡稱「《私人退休基金法律制度》」)編製真實和公允的財務報表，並對其認為為使財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報所必需的內部控制負責。

此外，基金管理實體負責按照《私人退休基金法律制度》適當記錄有關截至二零二三年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

審計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見，並按照澳門金融管理局第011/2021-AMCM 號通告僅向基金管理實體報告，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。我們按照澳門特別行政區會計師專業委員會頒布之《審計準則》的規定執行了審計工作。《審計準則》要求我們遵守職業道德要求，計劃和執行審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於審計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，審計師考慮與編製真實和公允的財務報表相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價基金管理實體選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

PricewaterhouseCoopers
Sociedade de Auditores, 14G, Finance and IT Center of Macau, Avenida Doutor Mario Soares No. 320, Macau SAR, China
T: +853 8799 5111, F: +853 8799 5222, www.pwchk.com

獨立審計報告(續)

致中國人壽澳門分公司開放式保證基金的基金管理實體：
(根據二月八日第 6/99/M 號法令於二零零二年九月二十六日批准設立)

審計意見

我們認為，財務報表按照澳門特別行政區之《財務報告準則》，真實和公允反映了私人退休基金於二零二三年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務交易和現金流量，並已按照《私人退休基金法律制度》的相關規定妥為編製。

按照澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告的要求報告的事項

我們認為，私人退休基金的會計簿冊適當記錄有關截至二零二三年十二月三十一日止年度私人退休基金的活動。

基金管理實體已向我們提供私人退休基金年度財務報表審計所要求的資訊及解釋。

李政立
執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所

二零二四年六月二十七日，於澳門

中國人壽澳門分公司開放式保證基金

財務狀況表
於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 澳門幣	二零二二年 澳門幣
資產			
現金及現金等價物		317,482,882	436,388,422
投資	5	4,535,447,687	4,103,699,070
應收供款		7,738,249	12,993,722
應收股息及利息		-	577,368
其他應收帳款		-	9,313,958
基金資產總值		4,860,668,818	4,562,972,540
負債			
應付福利		105,045	-
應付費用及其他應付帳款	6	99,600,625	70,127,733
基金負債總值		99,705,670	70,127,733
基金資產淨值		4,760,963,148	4,492,844,807
已發行基金單位總額		231,020,271	221,891,736
基金單位價格		20.61	20.25

中國人壽保險（海外）股份有限公司澳門分公司管理層

基金管理實體受權人

第七頁至第二十一頁的附註為財務報表的整體部分。

中國人壽澳門分公司開放式保證基金

綜合收益表
截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 澳門幣	二零二二年 澳門幣
收益			
投資淨增值/(減值)	7	6,048,346	(216,087,810)
股息收入		-	13,144,372
利息收入		175,791,455	135,419,972
匯兌差額		20,368,111	(1,729,578)
收益/(虧損)總額		202,207,912	(69,253,044)
費用			
投資管理費用	6	93,048,348	87,456,130
投資相關費用		3,123,682	5,531,487
費用總額		96,172,030	92,987,617
淨收益/(虧損)及綜合收益/(虧損)總額		106,035,882	(162,240,661)

第七頁至第二十一頁的附註為財務報表的整體部分。

中國人壽澳門分公司開放式保證基金

淨資產變動表
截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 澳門幣	二零二二年 澳門幣
年初結餘		4,492,844,807	4,313,216,746
認購單位		602,940,609	684,402,146
贖回單位		(440,858,150)	(342,533,424)
淨認購		162,082,459	341,868,722
淨收益/(虧損)及綜合收益/(虧損)總額		106,035,882	(162,240,661)
年終結餘		4,760,963,148	4,492,844,807

第七頁至第二十一頁的附註為財務報表的整體部分。

中國人壽澳門分公司開放式保證基金

現金流量表
截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 澳門幣	二零二二年 澳門幣
自營業活動的現金流量			
年內淨虧損及綜合虧損總額		106,035,882	(162,240,661)
調整：			
銀行存款利息		(5,945,320)	(540,343)
股息收益		-	(13,144,372)
		100,090,562	(175,925,376)
投資項目的淨增加		(431,748,617)	(445,845,909)
應收利息減少		-	30,597,997
其他應收款項的淨減少/(增加)		9,313,958	(9,313,958)
應付費用及其他應付帳款的淨增加/(減少)		29,472,892	(16,652,921)
自營運支出的現金		(292,871,205)	(617,140,167)
已收銀行存款利息		5,945,320	565,176
已收股息收益		577,368	12,941,504
自營業活動支出的現金淨額		(286,348,517)	(603,633,487)
自融資活動的現金流量			
認購所得款項		608,196,082	674,655,328
贖回所付款項		(440,753,105)	(343,337,708)
自融資活動流入的現金淨額		167,442,977	331,317,620
現金及現金等價物的淨支出		(118,905,540)	(272,315,867)
年初的現金及現金等價物		436,388,422	708,704,289
年終的現金及現金等價物		317,482,882	436,388,422
現金及現金等價物的結餘分析			
現金及現金等價物		317,482,882	436,388,422

第七頁至第二十一頁的附註為財務報表的整體部分。

1 本基金

中國人壽保險(海外)股份有限公司澳門分公司 (以下簡稱「管理公司」)根據第 6/99/M 號法令於二零零二年九月廿十六日成立中國人壽澳門分公司開放式保證基金(以下簡稱「本基金」)。本基金旨在執行與退休、長期無工作能力或死亡相關的養老金計劃。本基金是參與投資計劃的投資選擇。本基金參與人可與管理公司簽署參與協議，同意參與並向本基金供款，成爲本基金的參與者。

2 重要會計政策摘要

編製該等財務報告所採用的主要會計政策如下。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

2.1. 編製基準

本基金財務報表按照《私人退休基金法律制度》及澳門特別行政區政府經第 44/2020 號行政法規核准之《財務報告準則》 (「新財務報告準則」)的規定編製。

本基金財務報表中，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)。其他會計項目均按歷史成本計量。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

編製符合澳門財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算和假設。這亦需要管理公司在應用本基金的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註 4 中披露。

2 重要會計政策摘要(續)

2.2. 投資

2.2.1. 分類

本基金的資產主要投放於債券及股票之上，根據本基金管理該等金融資產的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵對其投資進行分類，如果管理該金融資產是以收取合約現金流量為目標，該金融資產會按實際利率法計提利息收入後以攤餘成本計價，其餘所有金融資產按公平價值計量。本基金並未選擇將任何證券不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。收取合同現金流量只是在實現本基金業務模式目標時附帶實現的。因此，所有投資均以公允價值計量且其變動計入損益。本基金的政策需要管理公司運用公允價值連同其他相關財務信息作為評估金融資產和金融負債的基礎。

本基金持有澳門幣 2,518,292,102 元（二零二二年：澳門幣 1,003,152,032 元）的可供出售類投資，之前已按公允價值計量且其變動計入損益。當納國際財務報告準則第 9 號，投資須強制性地被分類為按公允價值計量且其變動計入損益。本基金亦持有澳門幣 2,017,155,585 元（二零二二年：澳門幣 3,100,547,038 元）以收取合約現金流量為目標的投資，並按實際利率法計提利息收入後以攤餘成本計價。

2.2.2. 確認、終止確認及計量

常規投資買賣於交易日確認，本基金承諾於該交易日購買或出售投資。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債按公允價值進行初始確認。交易成本於發生時在綜合收益表中列作開支。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或本基金已將所有權之所有風險及回報大部分轉移時，該項金融資產即終止確認。

初始確認後，除了以攤銷成本計量之金融資產，其他金融資產以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債都按公允價值計量。公允價值變動所產生的收益及虧損於產生期間在綜合收益報表中確認。

2.2.3. 公允價值價值估計

公允價值是指於計量日，市場參與者在有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。本基金在相關投資基金中權益之公允價值乃基於相關投資基金之公允價值。相關投資基金之公允價值乃基於報告日交易收盤時的市場報價。

2.2.4. 公允價值各層級間的轉撥

公允價值各層級間的轉撥視爲在報告期初已發生。

2 重要會計政策摘要(續)

2.2. 投資(續)

2.2.5. 金融資產減值

本基金對以攤銷成本計量的金融資產均會以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並計量損失準備。未發生信用減值或已確認十二個月預期信用損失的金融工具被視為屬「第一級」；被視為信用風險大幅增加的金融工具屬「第二級」；而因有客觀減值證據被視為違責或信貸已減值的金融工具屬於「第三級」。於每個報告日，本基金評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。假若金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本基金須按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備; 假若金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，或金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情況，本基金會按照相當於該金融工具未來十二個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額、減值損失或利得計入當期損益。

本基金利用可獲得的合理且有依據的歷史分析和前瞻性資料，通過比較金融工具在報告日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，已確定金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加是否已顯著增加。當交易對手出現重大財務困難、償付發生違約或逾期、可能破產或進行其他財務重組，以及金融工具由於發行方財務困難而失去活躍市場，則本基金推定該金融工具的信用風險增加至被視為已出現信貸減值條件，並需計量損失準備。

截至二零二三及二零二二年十二月三十一日，所有金融工具皆是未發生信用減值且信用風險無大幅增加（第一級），本基金認為，由於交易對手均有能力可於短期內應付合約責任，因此違約概率並不重大。有鑑於此，並無就十二個月的預期信用損失計量損失準備，因為任何此等減值對本基金整體而言並不重大。

2.3. 收益與費用

投資回報按應計基準進行確認。保證收益按保證回報率及實際回報率以提取日計算。利息收入使用實際利率法按時間比例確認。其他收入按應計基準入帳。費用按應計基準入帳。

2 重要會計政策摘要(續)

2.4. 外幣折算

2.4.1. 功能和呈列貨幣

財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。財務報表以澳門幣呈列，澳門幣為本基金之功能貨幣及呈列貨幣。

2.4.2. 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的即期匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債均按年末之即期匯率折算為功能貨幣。

2.5. 認購及贖回單位時的所得款及付款

本基金之資產淨值於各營業日進行計算。各營業日之認購及贖回價格乃基於該營業日之收盤價。單位認購及贖回時的所得款及付款計入分配給成員及僱主資產淨值變動表。

2.6. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、自存入起期限爲三個月或以下之銀行存款及期高流動性投資。

2.7. 其他應收款

其他應收款以公平價值進行初始確認，其後按攤餘成本計量。

3 財務風險管理

3.1 使用財務工具的策略

本基金的投資目標是通過投資一個或多個香港證券及期貨事務監察委員會批准的集資退休基金，投資於全球股票及債券的豐富組合，以最大化長期資本增值。

本基金可能面臨市場價格風險、利率風險、信用及託管風險、流動性風險和貨幣風險。

該等風險及本基金為管理此等風險而採用的各項風險管理政策在下文討論。

3 財務風險管理(續)

3.2 市場價格風險

市場價格風險指金融工具價值因市場價格變動而波動不定的風險，不論該等變動乃由個別工具相關因素又或因為影響市場上所有工具的因素而導致。

所有投資項目均須承擔資本虧損風險。本基金乃透過分散投資組合來管理市場價格風險。管理公司定期對本基金的整體市場持倉進行監控。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本基金的整體市場敞口如下所示

	二零二三年		二零二二年	
	賬面值 澳門幣	佔資產淨值 百分比	賬面值 澳門幣	佔資產淨值 百分比
政府債券	957,718,524	20.12	50,586,274	1.13
其他債券	3,577,676,684	75.15	3,459,328,784	77.00
股票	52,479	0.01	593,381,068	13.21
證券投資基金	-	-	402,944	0.01
總投資	4,535,447,687	95.28	4,103,699,070	91.35

本基金投資債券、股票和證券投資基金。

下表總結了股票投資所涉及主要基準指數變化對分配給成員資產淨值的影響。有關分析是假設若基準指數上升/下跌一定百分比，所有其他因素維持不變，本基金投資的公允價值根據與基準指數有關的歷史相互關連而變動。

	市場指數變化	對資產淨值的影響	
		二零二三年	二零二一年
	%	澳門幣	澳門幣
	+/-		
基準指數	5	-	22,251,790

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日，所使用的基準指數與相關投資基金所使用的基準指數相同。組合以本基金投資控股為依據，且主要以恒生指數為基準。

3 財務風險管理(續)

3.2 市場價格風險(續)

管理公司已判斷每個主要市場的合理變動，以估計上述市場敏感性的變化。

上述披露為絕對值，變動及影響可正可負。根據管理公司對市場波動和其他相關因素的當前判斷，基準指數百分比變動每年進行修訂。

3.3 利率風險

利率風險是指金融工具的價值因市場利率變動而發生波動的風險。

本基金持有附息金融資產，故須承擔現行市場利率水平波動對其財政狀況及現金流造成影響的風險。

下表概述本基金所面對的利率風險，按合同約定之重新定價日或到期日中之較早者予以分類。

截至二零二三年十二月三十一日	少於一年 澳門幣	一年至五年 澳門幣	五年以上 澳門幣	非付息 澳門幣	總值 澳門幣
資產					
現金及現金等價物	317,482,882	-	-	-	317,482,882
投資	1,072,810,710	2,147,430,863	1,315,153,635	52,479	4,535,447,687
應收供款	-	-	-	7,738,249	7,738,249
資產總值	1,390,293,592	2,147,430,863	1,315,153,635	7,790,728	4,860,668,818
負債					
應付福利	-	-	-	105,045	105,045
應付費用及其他應付帳款	-	-	-	99,600,625	99,600,625
負債總值	-	-	-	99,705,670	99,705,670
總利率敏感度的差距	1,390,293,592	2,147,430,863	1,315,153,635		

3 財務風險管理(續)

3.3 利率風險(續)

截至二零二二年十二月三十一日	少於一年 澳門幣	一年至五年 澳門幣	五年以上 澳門幣	非付息 澳門幣	總值 澳門幣
資產					
現金及現金等價物	436,388,422	-	-	-	436,388,422
投資	727,209,361	971,631,693	1,811,074,004	593,784,012	4,103,699,070
應收供款	-	-	-	12,993,722	12,993,722
應收股息及利息	577,368	-	-	-	577,368
資產總值	-	-	-	9,313,958	9,313,958
	1,164,175,151	971,631,693	1,811,074,004	616,091,692	4,562,972,540
負債					
應付福利	-	-	-	-	-
應付費用及其他應付帳款	-	-	-	70,127,733	70,127,733
負債總值	-	-	-	70,127,733	70,127,733
總利率敏感度的差距	1,164,175,151	971,631,693	1,811,074,004		

於二零二三年十二月三十一日，本基金銀行結餘為澳門幣 317,482,882 元 (二零二二年: 澳門幣 436,388,422 元)，因此面對此等銀行結餘的利率風險。於二零二三年十二月三十一日，假若有關的市場利率上升/下跌 50 個基點 (二零二二年: 50 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/下跌約澳門幣 1,587,414 元(二零二二年: 澳門幣 2,181,942 元)，該等上升/下跌主要源於銀行利息收入的增加/減少。

於二零二三年十二月三十一日，本基金債券投資為澳門幣 4,535,395,208 元 (二零二二年：澳門幣 3,509,915,058 元)，因此面對市場利率風險。下表總結了債券投資所涉及主要市場利率變化對分配給成員資產淨值的影響。

	市場利率變化	**對資產淨值的影響**	
		二零二三年 **澳門幣**	**二零二一年** **澳門幣**
	+/-		
債券	**100 個基點**	**128,531,263**	**118,635,129**

管理公司已判斷每個主要市場的合理變動，以估計上述市場敏感性的變化。

上述披露為絕對值，變動及影響可正可負。根據管理公司對市場波動和其他相關因素的當前判斷，市場利率百分比變動每年進行修訂

3 財務風險管理(續)

3.4 信用及託管風險

信用風險是指發行機構或交易對手無法或不願意於到期兌現與本基金的承諾。

本基金參與的部分交易可能使其面臨對手方無法履行其義務的風險。為降低該等風險，本基金僅通過經管理公司內部對手方信用審核程序批准為受認可對手方的經紀人進行買賣。

本基金可能因信用風險集中而受到影響的金融資產主要包括銀行存款和受寄人持有資產。

下表概述於二零二三及二零二二年十二月三十一日本基金持有之債券或其發債機構所擁有標準普爾或穆迪或惠譽國際所提供的信貸評級：

	相關基金投資比例	
	二零二三年	二零二二年
Aa1/AA+	23%	-
Aa2/AA	2%	3%
Aa3/AA-	3%	2%
A1/A+	13%	11%
A2/A	11%	18%
A3/A-	15%	24%
Baa1/BBB+	29%	36%
Baa2/BBB	4%	6%
	100%	100%

下表匯總了存放於銀行及託管人處的資產：

於二零二三年十二月三十一日

銀行			
摩根士丹利	5,300,030	A-1	標準普爾
花旗銀行	348	A-1	標準普爾
中國工商銀行	292,000,671	A-1	標準普爾
澳門國際銀行	297	未評級	不適用
中國銀行	20,181,536	A-1	標準普爾
託管人			
中國工商銀行	4,535,447,687	A-1	標準普爾

3 財務風險管理(續)

3.4 信用及託管風險(續)

	澳門幣	信用評級	信用評級來源
於二零二二年十二月三十一日			
銀行			
花旗銀行	348	A-1	標準普爾
中國工商銀行	236,215,009	A-1	標準普爾
澳門國際銀行	295	未評級	不適用
中國銀行	200,172,770	A-1	標準普爾
託管人			
中國工商銀行	4,103,699,070	A-1	標準普爾

信用風險最大敞口為列報於財務狀況表內金融資產賬面價值。

所有資產均未逾期亦沒有已逾期但未減值資產。

本基金使用違約機會率、違約風險和違約產生的損失來計量信用風險及預期信用損失。管理公司在確定任何預期信用損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，認購應收款項及其他應收款將於一周內結清。由於對手方充分具備在短期內履約的能力，管理公司認為違約機會率接近於零。由於任何該等減值對本基金而言均為非重大，因此，並無根據 12 個月預期信用損失確認的損失撥備。

3.5 流動性風險

流動性風險是指實體在清償其債務時(如贖回請求)遇到困難的風險。

本基金面臨其成員單位每日贖回現金的風險。本基金向其認爲易於變現的投資基金進行投資。由於成員通常中期或長期持有其單位，故管理公司並不認爲合同期限即代表實際現金流出。管理公司擁有最終且決定性的權利於任一估價日，將參與計劃下贖回的單位總數限制在已發行單位總數的 10% 以內。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，無個人成員持有的本基金資產淨值超過 10%。

3 財務風險管理(續)

3.5 流動性風險(續)

下表根據於財務狀況表截止日至合同到期日間的剩餘期限將本基金的非衍生金融負債歸總為不同的到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於1個月 澳門幣	1個月至12個月 澳門幣
於二零二三年十二月三十一日		
應付福利	105,045	-
應付費用	-	99,600,625
	105,045	99,600,625
於二零二二年十二月三十一日		
應付福利	-	-
應付費用	-	70,127,733
	-	70,127,733

本基金通過投資預期能於一個月或以內變現的投資來管理其流動性風險。下表展示了所持有資產的預期流動性：

	少於1個月 澳門幣	1個月至12個 澳門幣	12個月以上 澳門幣
於二零二三年十二月三十一日			
基金資產總值	2,843,513,233	298,158,163	1,718,997,422
於二零二二年十二月三十一日			
基金資產總值	1,452,534,176	714,048,726	2,396,389,638

3 財務風險管理(續)

3.6 貨幣風險

本基金大部分資產及負債均以功能貨幣澳門幣計價。

根據國際財務報告準則第 7 號的定義，貨幣風險是指因外匯匯率變動導致未來交易、已確認貨幣資產及負債價值波動的風險。國際財務報告準則第 7 號認爲與非貨幣資產及負債相關的外匯風險屬於市場價格風險，而非貨幣風險的一部分，並於附註 3.2 披露。但管理層監控所有外幣計價資產及負債的風險敞口。

下表對貨幣及非貨幣項目進行分析，以滿足國際財務報告準則第 7 號的要求：

	二零二三年		二零二二年	
	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣	貨幣項目 澳門幣	非貨幣項目 澳門幣
港元	253,420,162	52,479	142,054,200	478,445,050
美元	4,532,938,594	-	3,579,221,916	115,338,962

下表總結了上述風險敞口主要匯率增減對分配給成員資產淨值的影響。該分析是基於假設所有其他可變因素保持不變的情況下，匯率增加/減少 5%。

	二零二三年		二零二二年	
	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣	影響 貨幣項目 澳門幣	影響 非貨幣項目 澳門幣
港元	12,671,008	2,624	7,102,710	23,922,253
美元	226,646,930	-	178,961,096	5,766,948

3 財務風險管理(續)

3.7 公允價值估計

根據國際財務報告準則第13號的要求，本基金採納使用可反映計量所用的輸入數據的重要性的公允價值等級以分類公允價值計量。公允價值等級之分級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層)。
- 除了第一層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第三層)。

整體公允價值計量在公允價值等級的分類取決於對整體公允價值計量而言屬重要的輸入數據的最低等級。就此而言，輸入數據的重要性根據整體公允價值計量進行評估。倘公允價值計量使用的是需要根據非可觀察輸入作出重大調整的可觀察輸入，則該計量屬於第三層計量。鑒於同資產或負債相關的特定因素，評估特定輸入值對公允價值整體計量的重要性需要作出判斷。

確定「可觀察」的組成部分要求管理公司作出重大判斷。本基金認為可觀察數據為容易獲取、定期分發或更新、可靠及可被核實、非專屬及由活躍參與相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表根據公允價值等級分析了於二零二三年及二零二二年十二月三十一日本基金以公允價值計量的金融資產(按類別)：

		公平價值	
	賬面值 澳門幣	第一層 澳門幣	總值 澳門幣
於二零二三年十二月三十一日			
資產			
投資 – 以公平價值計量	2,518,292,102	2,518,292,102	2,518,292,102
投資 – 以攤餘成本計量	2,017,155,585	1,916,908,223	1,916,908,223
	4,535,447,687	4,435,200,325	4,435,200,325
於二零二二年十二月三十一日			
資產			
投資 – 以公平價值計量	1,003,152,032	1,003,152,032	1,003,152,032
投資 – 以攤餘成本計量	3,100,547,038	2,942,926,103	2,942,926,103
	4,103,699,070	3,946,078,135	3,946,078,135

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本基金持有的投資在活躍市場內交易，因此並無第二層及第三層投資。

4 應用會計政策時之重大會計估計及判斷

管理公司作出的會計估計和假設通常會影響下一會計年度的資產和負債的帳面價值。該等估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括對未來事件的合理預測。管理公司對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的帳面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

4.1 金融工具之公平價值評估

本基金持有可供出售類債務票據及股票，其價值乃以市場報價作依據。

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。

5 投資

	二零二三年 澳門幣	二零二二年 澳門幣
政府債券	957,718,524	50,586,274
其他債券	3,577,676,684	3,459,328,784
股票	52,479	593,381,068
證券投資基金	-	402,944
	4,535,447,687	4,103,699,070

政府債券中，以攤餘成本與公平價值計量之金融資產分別為澳門幣 16,240,450 元 (二零二二年: 澳門幣 50,586,274 元)及澳門幣 941,478,074 元 (二零二二年:0 元)。其他債券中，以攤餘成本與公平價值計量之金融資產分別為澳門幣 2,000,915,135 元 (二零二二年: 澳門幣 3,049,960,764 元)及澳門幣 1,576,761,549 元 (二零二二年: 澳門幣 409,368,020 元)。股票跟證券投資基金全部以公平價值計量。

5 投資(續)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，相關投資基金整體市場敞口如下所示：

	投資比例	
	二零二三年	二零二二年
債券		
澳洲	-	3.58%
加拿大	-	0.76%
德國	-	0.76%
香港	36.22%	15.55%
日本	-	0.55%
新加坡	-	0.36%
阿聯酋	10.70%	0.90%
中國	0.48%	-
英國	6.79%	1.66%
美國	41.08%	54.00%
	95.27%	78.12%
股票		
香港	0.01%	13.21%
證券投資基金		
美國	-	0.01%
	95.28%	91.34%

6 應付費用及其他應付帳款

	二零二三年 澳門幣	二零二二年 澳門幣
應付基金管理費 [1]	99,600,625	70,127,733
	99,600,625	70,127,733

[1] 應付基金管理費為應付管理公司款項，本年投資管理費用為澳門幣 93,048,348 元（二零二二年: 澳門幣 87,456,130 元）。

7 投資淨增值/(減值)

	二零二三年 澳門幣	二零二二年 澳門幣
未變現投資收益/(虧損)之變動	14,040,220	(40,849,234)
出售投資之已變現虧損	(33,009,325)	(191,912,442)
保證收益 [1]	25,017,451	16,673,866
	6,048,346	(216,087,810)

[1] 保證收益為於提取日，當實際回報率低於保證回報率時，管理公司作爲保證人，向提取人彌補差額所補足的收益。自二零二一年一月一日起，保證回報率爲 1.35%。

8 關聯方交易

除附註 6 及附註 7，以及下文所披露的內容外，本基金年內無關聯方交易及結餘。

所有交易均按照日常經營活動及正常商業條款進行。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，管理公司及其僱員認購金額為澳門幣 2,961,291 元（二零二二年：澳門幣 2,540,287 元），贖回金額為澳門幣 777,969 元（二零二二年：澳門幣 271,109 元）

於二零二三年十二月三十一日，其僱員所持有資產淨值為澳門幣 22,947,098 元（二零二二年：澳門幣 20,385,082 元）。

9 稅項

本基金根據第 6/99/M 號法令設立，無需繳納澳門所得補充。