

東亞（強積金）集成信託計劃

管治報告

截至 2024 年 3 月 31 日止年度

（此文本乃中文譯本，如與英文有任何差異，
以英文版本為準）

第 1 部分：受託人的管治框架

關於受託人

東亞（強積金）集成信託計劃（「集成信託計劃」）是東亞銀行有限公司（「東亞銀行」）推出的一項強制性公積金計劃，透過管理計劃成員的供款，為他們提供退休福利。

東亞銀行（信託）有限公司（「東亞信託」）是東亞銀行集團的成員，40 多年來一直為大型退休計劃提供受託人服務。

受託人的管治框架

良好的治理對任何機構的成功至關重要，它涵蓋了組織如何行使其權力和管理資源。它通過問責、透明和知情決策建立了有效和高效運營的基礎。穩健的治理框架包括指導機構運營和服務交付的原則、政策和程序。

在東亞信託，我們認識到良好的管治對我們業務的長期和可持續成功至關重要。我們已建立了完善的管治框架，涵蓋公司及計劃成員的利益。舉例來說，這些框架包括持續監控強積金計劃資產的投資表現，以及保護數據以確保計劃成員個人資料的機密性。

東亞信託的管治框架有三個關鍵組成部分。首先，是一個能夠有效管理公司並照顧成員利益的董事會。其次，是健全的法規合規性和風險管理，確保東亞信託的所有業務運作均符合法規要求。第三，定期審查計劃資產的投資表現和營運效率，以履行受託人對東亞強積金計劃受益人的信託責任。通過堅持這三個關鍵組成部分，東亞信託能夠培養卓越文化，讓我們的持份者和強積金客戶在這個強大基礎上建立信任和信心。

要實現公司的管理，有賴於一個完善的董事會，請參閱下列「**東亞信託的董事會**」部分的詳述。為了監督法規合規性和風險管理，公司設立了風險管理委員會，獲董事會授權處理風險管理相關事宜。下列「**委員會的設立與職權授權**」部分將詳細闡明風險管理委員會。至於計劃資產的表現，東亞信託的董事兼行政總裁將出席每月跟投資經理的檢討會議，並在每次董事會會議上呈報投資表現。投資表現的討論將在本管治報告的第 2 部分「**強積金評估範圍**」中作詳細論述。

東亞信託的董事會

東亞信託由一個高效率的董事會領導，該董事會負責管理公司並維護強積金計劃成員的最佳利益。東亞信託董事會（「董事會」）的主要職責包括指導和監督公司的事務、提供長期的戰略方向、將日常運營和管理職責委派給行政總裁，並確保在履行東亞信託的職責時符合相關的規則和法例。

為了履行這些職責，董事會有責任確保公司的財務報表根據現行會計準則和法律提供真實且公允的觀點。董事會亦負責監督企業管治事宜，包括管治政策的制定、實施和監控。東亞信託確保董事會得悉市場發展和法規更新，從而讓董事會能指導東亞信託尋求新興機遇並採取戰略行動。

i. 董事會組成

董事會目前有 6 位董事，包括 1 位執行董事、3 位非執行董事及 2 位獨立非執行董事。三份之一的董事為獨立非執行董事。

董事會中的大多數成員為非執行董事和獨立非執行董事，以確保董事會在決策上的獨立性。他們為董事會帶來廣泛的專業經驗以及財務和策略建議。所有非執行董事均為東亞銀行集團的高級代表，且不在信託公司的管理層中擔任日常的行政職務。東亞信託的行政總裁由董事會任命為執行董事，負責監督東亞信託的業務和財務表現。

其中一位非執行董事擔任董事會主席。將主席一職與東亞信託行政總裁角色的分離，以提升每個職位的問責性及其職責。董事會的職權範圍規定了各自的職責。

獨立非執行董事在董事會討論及東亞信託進行的主題審查中提供公正持平的意見。目前，東亞信託的獨立非執行董事包括律師及會計師，他們在金融及退休金領域擁有深厚的專業知識。

在 2023 年，東亞信託提出了一項建議，旨在加強對獨立非執行董事的獨立性作評估。自 2024 財政年度起，東亞信託將把服務超過九年的獨立非執行董事視為長期任職者。長期任職的獨立非執行董事將由風險及合規部門進行進一步檢視，並每年確認其獨立性。這項新評估考慮了強積金計劃管理局發出的通函「檢討強積金受託人實施管治原則」中的標準及市場慣例，包括香港交易所的上市規則。東亞信託已於 2024 年 1 月向強積金計劃管理局分享了這一增強框架。

ii. 董事會流程

東亞信託有責任向董事提供高質量的信息，以協助他們有效地履行董事會的職責和責任。根據強積金計劃管理局對強積金受託人管治原則的建議，原則 4 - 確保董事會成員履行其職責，東亞信託已建立框架並嚴格遵守董事會會議的準備工作。董事會每半年召開一次會議，以監督東亞信託的運作，會議通常以面對面的方式舉行，以促進有效的討論、決策和合作。必要時，會議亦可透過虛擬方式進行。董事會會議以及透過董事會文件傳閱的更新，將促進董事會成員之間的溝通和透明度，使他們能夠履行對東亞信託的監督職責。

iii. 董事會保留決策的主要事項

在每次半年召開的董事會會議期間，將涵蓋全面的議題以確保覆蓋所有業務功能。董事會保留決策的主要範疇包括（但不限於）以下幾點：

公司策略

- 強積金投資檢討與策略——由東亞聯豐投資管理有限公司呈報
- 強積金業務更新
- 東亞強積金基金的表現

財務

- 東亞信託的財務業績

行業發展

- 強積金市場更新（包括積金易平台和 ESG 整合）
- 信託市場更新

公司治理

- 合規與風險管理（包括合規監控與投訴）
- ESG 相關議題

以下是董事會於期間內已批准的主要事項：

- 對治理和業務計劃及風險管理委員會職權範圍的年度審查
- 批准投資經理更新承諾契約
- 更換東亞信託的洗錢報告主任
- 根據《證券及期貨條例》（第 571 章）申請進行受規管活動第 13 類的牌照
- 東亞信託受託的計劃及基金的報告與財務報表
- 董事的任命和辭職
- 與外部服務提供商簽訂服務協議

iv. 董事會效能與多樣性

董事會成員均衡地擁有廣泛的經驗和專業技能，適用於東亞信託業務的需求。每年，東亞信託的風險與合規部門都會根據董事會的結構、規模和組成，來評估董事會的效能，以確保其符合東亞信託的策略、治理和業務需求。

東亞信託目前正在考慮和規劃獨立非執行董事的組成，以探討擴展董事會專業知識的可能性。對於獨立非執行董事組成的結論將於下一財政年度完成。

委員會的設立與職權授權

董事會成立了風險管理委員會，通過檢視和監控與東亞信託業務相關的重大問題，加強其監督和監控職能。風險管理委員會向董事會提供寶貴的意見和建議，使其能夠根據可靠的建議作出明智的決策。

為確保董事持續了解與受託人業務相關的任何重大問題，我們會編制詳細的報告和會議紀錄，使董事會能夠獲得最新的信息，以履行其監督責任並做出明智的決策。

i. 風險管理委員會

由董事及行政總裁出任主席，風險管理委員會每月舉行會議，並由各部的主管人員代表出席參與：

董事及行政總裁	主席
個人銀行副主管	成員
高級強積金行政經理	成員
高級強積金業務及客戶服務經理	成員
高級風險及監管經理	成員
高級基金會計經理	成員
高級信託服務經理	成員
會計經理	成員
強積金行政經理	成員
市場傳訊經理	成員
風險及監管經理	成員
基金會計經理	成員
私人信託經理 / 信託營運經理	成員
助理會計經理	成員
風險及監管經理/助理風險及監管經理/風險及監管支援主任	秘書

風險管理委員會在監督和管理東亞信託的風險相關問題中發揮了關鍵作用。其主要職責之一是仔細審查和監控東亞信託的風險狀況，考慮公司的風險承受能力以及當前和預期的風險暴露情況。這包括了解有關風險管理的監管更新，並評估其對組織的潛在影響。

風險管理委員會的另一個重要任務是仔細審查壓力測試結果，以評估主要風險。此外，委員會審查審計和網絡安全報告，以識別可能削弱我們應對不利條件能力的控制弱點，特別是涉及盈利能力、資本充足性和流動性的方面。必要時，風險管理委員會建議並實施措施以減輕這些潛在影響。

此外，風險管理委員會監督東亞信託的復原和決議計劃的制定和實施，確保公司能夠有效應對危機。委員會還負責及時向東亞的董事會報告重大問題，並在必要時向監管機構升級相關事宜。

除了這些職責外，風險管理委員會還在批准資源分配決策並確保充分資源分配以有效應對重大風險方面發揮了關鍵作用。通過履行這些職責，風險管理委員會確保東亞信託保持穩健且有效的風險管理實踐，符合監管要求並保護公司在面對潛在挑戰時的穩定性和韌性。

ii. 風險管理委員會在此期間的行動摘要

在此期間，風險管理委員會召開了 12 次的每月會議。風險管理委員會討論了以下事務中出現的主要風險問題，建議了相應的風險緩解措施，並監控風險管理過程的進展。在報告期間內，討論的關鍵問題包括：

- 積金易平台的實施
- 新的證監會第 13 類受規管活動 (“RA13”) 的實施

第 2 部分：強積金評估範圍

I. 物有所值評估

在東亞信託，我們致力為成員提供物有所值的強積金計劃，與積金局的使命保持一致。儘管基金開支比率是成本的一個關鍵指標，但我們明白僅僅低收費並不是唯一轉化為良好價值的因素。因此，我們密切監控基金的表現，確保基金開支比率在保持低且合理的同時，並能獲得合理的回報。

我們對物有所值的評估不限於基金開支比率和基金投資表現等量化指標。由於許多成員在整個職業生涯中都依賴我們的強積金計劃，我們努力提供適當和充足的投資基金選擇，以滿足他們不斷演進的投資需求和風險偏好。我們還優先提供高效率 and 方便使用的服務，確保為成員帶來滿意的投資體驗。

我們對物有所值的承諾是透過不斷檢視東亞強積金計劃以滿足成員的期望和需求。我們保持警覺並關注市場環境的變化和成員需求的演變。我們對基金開支比率、基金投資表現和其他定性因素的關注使我們能夠提供物有所值的服務，亦履行作為強積金受託人的受託責任。

1. 基金表現監察機制

我們已建立了一個全面且持續的基金表現監控機制，旨在系統地監督和評估我們強積金計劃中所有成分基金的表現。這種積極主動的方法旨在確保所有基金在其管轄範圍內達到或超過預期基準，並為利益相關者提供價值。監控機制分為不同的協議，針對非指數追蹤成分基金、指數追蹤成分基金和預設投資策略各自設定了量身定制的標準，以準確衡量表現。

我們的基金表現監控機制不僅是診斷性的，還具有處方性。發現表現不佳的成分基金後，我們會啟動全面的審查過程，並要求投資經理就成分基金的表現提供解釋。

我們將進一步與東亞聯豐投資管理有限公司（「東亞聯豐」），即該計劃的投資經理，合作討論調查結果並制定糾正措施。糾正措施將強制執行變更，旨在使表現不佳的基金的表現重新回復正軌，這可能包括調整投資策略、重新分配資產或進行管理變更。

東亞信託將通過包括定期報告和會議在內的不同渠道，向董事會更新成分基金的表現及/或其他問題，以確保對所實施措施的有效持續監控。

截至 2024 年 3 月 31 日止財政年度，以下成分基金觸發了現有的基金監察機制：

基金名稱	觀察結果	採取行動
東亞（強積金）核心累積基金	截至 2024 年 3 月 31 日，核心累積基金的一年期淨回報，對比參考投資組合（即指標） 超過 正向上限。	無不良影響。東亞信託要求投資經理對超額部分作出解釋。優異的表現歸因於基礎核准匯集投資基金的良好表現。

2. 成分基金類別檢討

在東亞信託，我們根據市場變化和監管發展相應地持續檢視我們的成分基金系列。同時，我們也根據市場狀況（例如參考其他服務提供商推出的新基金）去檢視我們現有的基金類別。

此外，我們每年至少進行一次定期檢視，以評估計劃內的成分基金在基金數量、基金類型和投資風險水平方面的合適性和充足性，以維持我們在市場上的競爭力。

在本財政年度內沒有推出新的成分基金。

由於美國信安保險有限公司終止其發行的基礎保單，東亞(強積金)保證基金於 2023 年 11 月 23 日終止。

3. 費用檢討

受託人根據《強積金投資基金披露守則》計算基金開支比率。我們還會將當年度的基金開支比率與前一年進行比較，觀察是否有任何變化。

截至 2024 年 3 月 31 日財政年度結束，集成信託計劃的加權平均基金開支比率為 1.28%¹，顯著低於市場加權平均基金開支比率 1.41%²。這證明了我們在強積金市場同業中保持競爭力的承諾。

¹ 未經審計的基金開支比率

² 資料來源：強積金計劃統計摘要 2024 年 3 月。市場平均基金開支比率取於表 III.5.3 乃根據於 2023 年 3 月 31 日在積金局網頁上公布並財政期於 2022 年 7 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日期間終結的所有強積金成分基金的基金開支比率而計算。

在東亞信託，我們定期審查計劃中成分基金的費用水平。我們評估的參數和標準包括但不限於：基金分類的市場費用水平比較、投資表現以確保費用合理性、基金選擇範圍、優質服務和其他增值服務。

4. 緩解利益衝突

管理團隊有責任確保投資經理公司內部不存在利益衝突。作為關聯公司，本計劃中擔任投資經理的東亞聯豐投資管理有限公司（「東亞聯豐」）運作為獨立實體，擁有自己的管治董事會和報告架構。雙方已簽署承諾書，以確保東亞信託和投資經理彼此獨立運作。

5. 成員體驗

投資於強積金需要長期承諾，包括成員在工作期間的累積階段以及退休後的取款階段。另一方面，這也是與僱主客戶之間的長期夥伴關係。因此，為僱主和僱員（成員）在這段長期旅程中提供卓越的服務至關重要。

我們定期審查積金局受託人服務比較平台提供的比較表，以確保我們保持高水平的服務質量。我們對成員的服務承諾可參照我們的東亞強積金網頁：

https://www.hkbea.com/pdf/tc/mpf/Service%20Pledge/Service%20Pledge_BEAT_tc.pdf

在不斷演變的強積金系統和動態的投資市場中，有效的溝通和卓越的客戶體驗至關重要。我們致力於通過多方面的渠道，包括教育研討會、增強的數位平台以及持續更新投資機會和市場狀況，保持強積金成員和僱主的充分了解和參與。

強積金系統正在經歷重大變革，以更好地服務其成員。隨著監管變化和技術進步（如積金易平台的推出）重新塑造市場格局，成員和僱主需要跟上這些發展。同時，投資市場也因經濟波動、地緣政治事件和技術創新而迅速變化。了解這些變化及其對退休儲蓄的影響對於做出明智的投資決策至關重要。

為支持我們的成員和僱主應對這些變化，我們全年提供一系列實體座談會和網絡研討會。這些會議旨在提供有關投資市場最新趨勢、強積金規範的更新以及優化退休儲蓄的策略。通過提供這些教育機會，我們旨在賦予我們的成員做出明智財務決策所需的知識。

我們網站上的投資天地是成員尋求有關市場趨勢和資產類別前景的詳細和最新資訊的重要資源。我們致力於不斷提升這一平台，確保其提供有價值的見解和分析。定期更新和專家評論幫助成員了解更廣泛的經濟格局及其對投資的影響。這種積極主動的方法幫助成員保持信息靈通並對投資組合進行策略調整。

認識到便利性和可及性的重要性，我們對 BEA Online (網站) 和 BEA Mobile (手機應用程序) 平台進行了重大改進。這些改進旨在提供更友好的用戶體驗，使成員能夠輕鬆管理他們的強積金帳戶。通過科技應用，我們旨在為我們的成員提供高效途徑以管理他們退休儲蓄。

II. 可持續投資策略及實施進程

董事會承擔著關鍵責任，負責監督環境、社會和治理 (ESG) 因素融入計劃的投資和風險管理過程。這一監督包括指派明確的角色給管理層，以確保針對既定目標的進展能夠有效地報告。

建立健全的治理框架對於監控計劃投資經理對 ESG 風險的管理至關重要。在定期監控過程中，任何與 ESG 和管理相關的重大問題必須及時報告給東亞信託的董事兼行政總裁。這些問題隨後會在風險管理委員會上討論，以確定必要的糾正措施，以減輕潛在風險。

作為計劃的投資經理，東亞聯豐受到我們的管理團隊和董事會的密切監督。這種監督確保東亞聯豐在管理強積金基金時堅守其可持續投資實踐的承諾。東亞聯豐認為，可持續投資是其對客戶的信託義務中的一個重要組成部分。可持續投資的核心原則是將 ESG 因素融入投資決策，以實現長期更佳的風險調整回報。ESG 因素能顯著影響強積金基金的基礎投資，應與傳統財務指標一起評估，以提供對投資價值、風險和回報潛力的全面了解。

東亞聯豐已建立了一個由內部各業務部門的高層領導組成的 ESG 委員會。該委員會提供有關 ESG 相關事宜的戰略建議和領導，設定 ESG 目標，並審查高迫切性或非衍生的 ESG 相關風險。委員會還負責監督關於 ESG 策略的內部和外部溝通。ESG 因素融入投資過程和風險管理框架是東亞聯豐的一項基本實踐。投資團隊積極尋求識別與每個策略相關的重要 ESG 風險和問題，考慮不同行業、地區和資產類別的風險。ESG 研究和管理活動的見解有助於做出符合特定投資目標、要求和每個策略 ESG 風險承受能力的明智投資決策。

對於股票投資組合，股票投資團隊將 ESG 分析融入基本的股票研究中。分析師識別出可能影響公司商業模式和投資案例可持續性的最重要 ESG 問題，包括正面和負面兩方面。這一 ESG 分析是評估投資研究各個方面的重要組成部分，包括行業分析、管理質量評估和公司策略分析。了解公司如何處理 ESG 問題幫助分析師通過調整財務預測 (如銷售、營運成本或估值模型) 來進行公平價值分析，使用的指標包括加權平均資本成本、股本回報率、估值折扣/溢價和終值。

對於*固定收益投資組合*，固定收益投資團隊將 ESG 分析納入東亞聯豐的專有信用研究模型中。與公司和相關 ESG 因素的接觸對話可能因行業而異。團隊旨在了解公司目前的 ESG 狀況和 ESG 政策的未來規劃及其實施情況。對公司的 ESG 表現和承諾進行整體評估，參考來自 Union Investment、第三方提供者和團隊內部評估的 ESG 資訊。如有必要，會對東亞聯豐的專有信用研究模型中的財務預測進行調整。

ESG 問題從自上而下的資產配置和自下而上的證券選擇兩個角度影響投資組合。東亞聯豐的投資委員會負責管理*多資產投資組合*，認識到在這兩種情境下考慮 ESG 因素的必要性。ESG 問題在投資委員會會議上進行討論，特別是在決定資產配置時，以增強投資策略的長期可持續性，同時實現客戶的期望投資結果。

對於主要涉及存款安排的貨幣市場投資組合，東亞聯豐認為香港的接受存款銀行大多是已經遵守香港交易所 ESG 披露要求的上市公司。

董事會相信東亞聯豐在通過基礎核准匯集投資基金及/或核准緊貼指數集體投資計劃管理組成基金方面已經實現了足夠的 ESG 整合。我們注意到東亞聯豐尚未發布其首份 PRI 透明報告和 PRI 評估報告，預計將於 2024 年第四季度發布。董事會將繼續監控 ESG 風險，定期檢視投資經理的 ESG 整合策略，以確保持續與可持續發展目標和監管要求的一致性。

董事會認可

東亞銀行（信託）有限公司董事會特此確認並認可上述《東亞（強積金）集成信託計劃》的管治報告。