

「忠誠保守」退休基金

已審財務報表

2021年12月31日



「忠誠保守」退休基金

目 錄

	頁 次
獨立審計報告	1 - 2
已審財務報表	
財務狀況表	3
損益及其他全面收益表	4
分配給單位持有人之淨資產變動表	5
現金流量表	6
財務報表附註	7 - 20

獨立審計報告 致「忠誠保守」退休基金投資經理

我們審核了後附載於第 3 頁至第 20 頁的「忠誠保守」退休基金（「貴基金」）的財務報表，包括 2021 年 12 月 31 日的財務狀況表，以及截至該日止年度的損益及其他全面收益表，分配給單位持有人之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。

管理層對財務報表的責任

管理層負責按照經第 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》（「《私人退休基金法律制度》」）、澳門金融管理局第 011/2021-AMCM 號通告及澳門特別行政區第 44/2020 號經濟財政司司長批示核准之《財務報告準則》（「《澳門財務報告準則》」）編製真實和公允的財務報表，並對其認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。

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。我們按照約定條款的規定向信託委員會提供報告，報告不可用於其他用途。我們不就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。

我們按照會計師專業委員會第 2/2021/CPC 號公佈《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管理層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，我們已獲得了充分和適當的審計證據，為發表審計意見提供了基礎。

獨立審計報告（續）

致「忠誠保守」退休基金投資經理

審計意見

我們認為，上述的財務報表符合《澳門財務報告準則》，真實和公允地反映了貴基金於2021年12月31日的財務狀況以及截至該日止年度的經營和現金流量，並已符合《私人退休基金法律制度》及澳門金融管理局第011/2021-AMCM號通告妥為擬備。

其他事項

貴基金於2020年12月31日的財務狀況以及截至該日止年度的經營結果和現金流量為未經審核。本段內容不影響已發表的核數意見。

其他法律法規要求

我們認為：

- (1) 貴基金的會計簿冊已適當記錄貴基金的活動；
- (2) 貴基金管理層已提供被要求的資訊及解釋。



包敬燾 執業會計師
安永會計師事務所

澳門

2022年6月24日

「忠誠保守」退休基金

財務狀況表

於 2021 年 12 月 31 日

	附註	2021		2020	
		澳門元	美元	澳門元 (未經審核)	美元 (未經審核)
資產					
按公平值計入損益的金融資產	3, 4	28,998,548	3,610,422	-	-
其他應收款		1,742,456	216,942	1,420,224	177,857
現金及現金等價物	5	27,154,553	3,380,838	42,837,811	5,364,651
資產總值		<u>57,895,557</u>	<u>7,208,202</u>	<u>44,258,035</u>	<u>5,542,508</u>
負債					
應付管理費	6a	142,566	17,750	109,948	13,769
負債總額（不包括分配給單位持 有人之淨資產）		<u>142,566</u>	<u>17,750</u>	<u>109,948</u>	<u>13,769</u>
分配給單位持有人之淨資產		<u>57,752,991</u>	<u>7,190,452</u>	<u>44,148,087</u>	<u>5,528,739</u>
負債總額		<u>57,895,557</u>	<u>7,208,202</u>	<u>44,258,035</u>	<u>5,542,508</u>
已發行基金單位總額		<u>665,034.26</u>	<u>665,034.26</u>	<u>514,313.86</u>	<u>514,313.86</u>
基金單位價格		<u>86.82</u>	<u>10.81</u>	<u>85.84</u>	<u>10.75</u>



忠誠澳門人壽保險股份有限公司
「忠誠保守」退休基金投資經理：[]

財務報表附註乃此等財務報表之一部份

「忠誠保守」退休基金

損益及其他全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021		2020	
		澳門元	美元	澳門元 (未經審核)	美元 (未經審核)
收益					
利息收益		<u>1,299,234</u>	<u>162,292</u>	<u>1,190,067</u>	<u>148,962</u>
除投資前收益		<u>1,299,234</u>	<u>162,292</u>	<u>1,190,067</u>	<u>148,962</u>
支出					
管理費	6(a)	<u>(524,386)</u>	<u>(65,503)</u>	<u>(369,973)</u>	<u>(46,310)</u>
託管費	6(c)	<u>(33,095)</u>	<u>(4,134)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
支出總額		<u>(557,481)</u>	<u>(69,637)</u>	<u>(369,973)</u>	<u>(46,310)</u>
收益總額		<u>741,753</u>	<u>92,655</u>	<u>820,094</u>	<u>102,652</u>
投資					
按公平值計入損益的金融 資產未變現損失淨額	3	<u>(303,330)</u>	<u>(37,890)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
匯兌（損失）淨額		<u>(87,597)</u>	<u>(10,942)</u>	<u>(2,652)</u>	<u>(332)</u>
投資虧損總額		<u>(390,927)</u>	<u>(48,832)</u>	<u>(2,652)</u>	<u>(332)</u>
分配給單位持有人之資產 淨值增加		<u>350,826</u>	<u>43,823</u>	<u>817,442</u>	<u>102,320</u>

財務報表附註乃此等財務報表之一部份

「忠誠保守」退休基金

分配給單位持有人之淨資產變動表

截至 2021 年 12 月 31 日止年度

	2021		2020	
	澳門元	美元	澳門元 (未經審核)	美元 (未經審核)
年初結餘	44,148,087	5,528,739	28,639,422	3,570,288
年內已收供款	8,049,130	1,005,446	5,397,091	675,560
年內已付福利	(1,492,247)	(186,402)	(337,067)	(42,191)
年內認購單位	13,789,528	1,722,500	12,572,187	1,573,675
年內贖回單位	(7,394,341)	(923,654)	(2,803,466)	(350,913)
年內分配給單位持有人之 淨資產增加	350,826	43,823	817,442	102,320
兌換儲備	302,008	-	(137,522)	-
年末結餘	<u>57,752,991</u>	<u>7,190,452</u>	<u>44,148,087</u>	<u>5,528,739</u>

財務報表附註乃此等財務報表之一部份

「忠誠保守」退休基金

現金流量表

截至 2021 年 12 月 31 日止年度

	2021		2020	
	澳門元	美元	澳門元 (未經審核)	美元 (未經審核)
經營活動所得現金流量				
年內淨收益總額	350,826	43,823	817,442	102,320
調整:利息收益	(1,299,234)	(162,292)	(1,190,067)	(148,962)
按公平值計入損益的金融資 產增加	(28,998,548)	(3,610,422)	-	-
應付管理費增加	32,618	3,981	58,586	7,366
經營業務現金流出	(29,914,338)	(3,724,910)	(314,040)	(39,276)
已收利息收益	977,002	123,207	373,871	46,405
經營活動的現金淨流出額	(28,937,336)	(3,601,703)	59,831	7,129
融資活動所得現金流量				
已收供款	8,049,130	1,005,446	5,397,091	675,560
轉入	13,789,528	1,722,500	12,572,187	1,573,675
已付福利	(1,492,247)	(186,402)	(337,067)	(42,191)
轉出	(7,394,341)	(923,654)	(2,803,466)	(350,913)
融資活動的現金淨流入額	12,952,070	1,617,890	14,828,745	1,856,131
現金及現金等價物淨增加/ (減少) 額	(15,985,266)	(1,983,813)	14,888,576	1,863,260
年初現金及現金等價物餘額	42,837,811	5,364,651	28,086,757	3,501,391
兌換儲備	302,008	-	(137,522)	-
年末現金及現金等價物餘額	27,154,553	3,380,838	42,837,811	5,364,651

續/...

「忠誠保守」退休基金

現金流量表（續）

截至 2021 年 12 月 31 日止年度

	附註	2021	2020		
		澳門元	美元	澳門元	美元
				(未經審核)	(未經審核)
現金及現金等值結餘 分析					
銀行存款	5	<u>27,154,553</u>	<u>3,380,838</u>	<u>42,837,811</u>	<u>5,364,651</u>

財務報表附註乃此等財務報表之一部份

1. 基金基本資料

「忠誠保守」退休基金（「本基金」）為忠誠澳門人壽保險股份有限公司（「本公司」及/或「本基金投資經理」）管理的七個私人退休基金之一，於2009年9月17日在第6/99/M號法令下設立。本公司是一家於2020年在澳門特別行政區註冊成立的人壽保險公司，一直致力於為私營機構和個人客戶提供退休基金服務。

退休基金可以是一項界定供款退休計劃或界定利益福利計劃，取決於與僱主簽訂的參與合同，旨在向參與僱主的僱員和個人提供退休福利。僱主可自由決定其退休金計劃的繳費率。繳費率可設定為所有員工月薪的統一百分比，或根據員工的服務年限或員工的職級/職稱。

本基金的投資活動由瑞士銀行（「投資顧問」）管理，本基金的託管人為瑞士銀行。

2.1 財務報表的編製基礎

本財務報表是按照經第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》（「私人退休基金法律制度」）、澳門金融管理局第011/2021-AMCM號通告及澳門特別行政區第44/2020號經濟財政司司長批示核准之《財務報告準則》（「澳門財務報告準則」）編製。

除透過損益按公平值計量的金融資產外，財務報表是根據歷史成本基準編制及以本公司的功能貨幣澳門元呈列。為方便讀者，並根據八月三日第40/99/M號法令《商法典》第46條有關“記賬的外部要求”，以美元金額換算為澳門元等值。該換算不應被解釋為表示美元可按附註2.2所披露的匯率兌換為澳門元。除另有說明外，本財務報表均以美元及澳門元計算至最接近的個位數表示。

2.2 主要會計政策概要

金融工具

(i) 分類

根據國際財務報告準則第9號，本基金初步確認金融資產及金融負債時將其分類為下文討論的金融資產及金融負債中。

於應用該分類時，倘金融資產或金融負債滿足以下條件之一，則分類為持作買賣的金融資產或金融負債：

- (a) 收購該金融資產或承擔該金融負債的目的，主要是為了在近期內出售或回購；或
- (b) 於首次確認時，屬於進行集中管理的可識別金融工具組合的一部分，具有客觀證據表明近期實際採用短期獲利方法管理該組合；或
- (c) 於衍生工具（金融擔保合約或指定及有效對沖工具之衍生工具除外）

2.2. 主要會計政策概要 (續)

金融工具 (續)

(i) 分類 (續)

金融資產

本基金將其金融資產按其後以攤銷成本計量或透過損益按公平值計量之基準分類，基準為：

- 該實體管理金融資產的業務模式
- 金融資產的合約現金流量特徵

按攤銷成本計量的金融資產

倘金融資產旨在通過持有金融資產收取合約現金流量的業務模式下持有及合約條款在指定日期產生的現金流量純為支付本金及未償還本金之利息，則該金融資產按攤銷成本計量。本基金將短期非融資應收款項（包括現金及現金等價物、其他應收款）包括在此類別。

透過損益按公平值計量的金融資產

金融資產於下列情況透過損益按公平值計量：

- (a) 其合約條款不會於特定日期產生純為支付本金及未償還本金之利息的現金流量；或
- (b) 業務模式並非以收取合約現金流量，或同時為收取合約現金流量及以出售為目的而持有；或
- (c) 於首次確認時，倘有關指定可消除或顯著降低按不同基準計量資產或負債或確認彼等之收益及虧損時之計量或確認差異，則其不可撤銷地指定為透過損益按公平值計量

本基金將下列工具包括在此類別：

- 持作買賣的工具。此類別包括主要為產生短期價格波動溢利而收購之權益工具。

金融負債

按攤銷成本計量的金融負債

此類別包括所有金融負債，惟透過損益按公平值計量者除外。

(ii) 確認

本基金在成為工具的合約條文之一方時確認金融資產或金融負債。

須按市場規例或慣例（常規買賣）一般所確立時限交收資產的金融資產購買或銷售於交易日（即本基金承諾購買或銷售資產當日）確認。

2.2. 主要會計政策概要（續）

金融工具（續）

(iii) 初始計量

按公平值透過損益計量的金融資產按公平值於財務狀況表列賬。該等工具的所有交易成本直接於損益內確認。

金融資產及金融負債（惟分類為按公平值計入損益者除外）最初按公平值加任何收購或發行直接應占之遞增成本計量。

(iv) 其後計量

於初始計量後，本基金按公平值計量分類為按公平值計入損益的金融工具。該等金融工具的公平值其後變動計入按公平值計入損益的金融資產的收益淨額。銀行利息和該類工具所賺取的股息分別計入「利息收益」和「股息收益」。

債務工具（惟分類為按公平值計入損益者除外）採用實際利率法按攤銷成本扣除任何減值撥備列賬。當債務工具終止確認或減值以及進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益及其他全面收益表內確認。

金融負債（惟分類為按公平值計入損益者除外）採用實際利率法按攤銷成本計量。當負債終止確認以及進行攤銷程序時，其收益及虧損計入損益。

實際利率法是計算有關期間金融資產或金融負債的攤銷成本及分配利息收入或利息支出的方法。實際利率指將金融工具預期年限內或更短時間內（如適用）的估計未來現金付款或收入準確貼現至金融資產或金融負債賬面淨值所使用的利率。計算實際利率時，本基金在考慮金融工具所有合約條款的基礎上估計現金流量，但不考慮未來信貸虧損。此項計算包括合約方之間所有已付或已收之費用，而為實際利率、交易成本及所有其他溢價或折讓之一個主要部分。

(v) 終止確認

金融資產（或者金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分，如適用）的終止確認條件為：

收取資產現金流量的權利已屆滿；或本基金已轉讓其收取資產現金流量的權利或根據「過手」安排承擔責任向協力廠商悉數支付收取的現金流量而無重大延誤；且出現以下情況

- 本基金已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或
- 本基金既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

2.2. 主要會計政策概要（續）

金融工具（續）

(v) 終止確認（續）

倘本基金已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立過手安排，且既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則在本基金持續參與資產的情況下確認資產。在此情況下，本基金亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本基金已保留的權利及責任的基準計量。於負債項下的責任被解除、註銷或屆滿時，本基金終止確認金融負債。

金融資產減值

就按攤銷成本計量的金融資產而言，減值準備根據一般方法確認，其中預期信用損失的確認分為兩個階段。對於自初始確認以來信用風險並未顯著增加的信用風險敞口，本基金需針對未來12個月內可能發生的違約事件而導致的信用損失計提預期信用損失。對於自初始確認以來信用風險顯著增加的信用風險敞口，無論違約時點如何，在風險敞口剩餘期限內的預期信用損失均需要損失準備金。

本基金計算預期信用損失的方法反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日可獲得的關於過去事件、當前情況以及未來經濟形勢預測的合理支援資訊（無需過多成本或投入即可獲得）。

本基金利用混合矩陣作為實務變通，根據具有類似損失模式的應收款項分組的逾期天數來衡量應收賬款。應收款項根據其性質進行分組。準備矩陣以應收款項在預期使用壽命期限內觀察的歷史損失率為依據，並根據前瞻性估計進行調整。

分配給單位持有人之淨資產

基金成員有權通過其僱主贖回其應享權利以換取其在本基金資產淨值中所佔的比例份額的現金（可能會被沒收）。成員可以通過其僱主將其應享權利贖回現金（可能會被沒收）的選擇權要求本基金將該權利歸類為負債。因此，可用於會員福利的淨資產增加（減少）在可用於會員福利的淨資產變動表中顯示。會員的申購和贖回以及對會員的分配，為本基金負債的增減。

對會員的負債在可用於福利的淨資產表中列示為「可用於會員的福利淨資產」，以本基金剩餘資產扣除本基金其他負債後確定。

美元金額換算為澳門元金額

於2021年12月31日的所有資產及負債金額以財務狀況表日期之大致匯率1美元兌8.0319澳門元（2020年：1美元兌7.9852澳門元）換算而損益及其他全面收益表以當年平均匯率1美元兌8.0055澳門元（2020年：1美元兌7.9891澳門元）換算，其換算差異則包括在分配給單位持有人之淨資產當中。

收益確認

證券的已實現收益和損失按交易日確認，並等於使用加權平均成本法計算的原始成本與銷售收益之間的差額。

2.2. 主要會計政策概要（續）

累積過往服務負債

累積過往服務負債代表在假設基金將繼續存在的情況下，成員在報告日的餘額總額。

累積既得負債

累積既得負債是指根據基金的歸屬規則計算的在年終日成員結餘的那部分總額，該部分將在假設基金在該日期終止的情況下支付。

公平值計量

本基金於各報告日期按公平值計量透過損益計量其金融資產。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。

公平值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。本基金必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或

負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

在活躍市場交易的金融工具於報告日期的公平值確定依據為其報價或交易商捆綁報價，且不扣除交易成本。在這些賬戶中被界定為「上市」的證券在活躍市場進行交易。

就所有其他於非活躍市場交易的金融工具而言，採用適當的估值技術確定其公平值，如，在這種情況下，被認為適當的最近以公平交易原則進行的市場交易，以及經紀人和做市商的報價。

於財務報表中計量或披露公平值的所有資產及負債乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值分類至下述的公平值等級：

- 第一級—可辨識資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級—對公平值計量屬重大的最低平準輸入值直接或間接可觀察的估值技術
- 第三級—對公平值計量屬重大的最低平準輸入值為不可觀察的估值技術

就於財務報表中按經常基準確認的資產及負債而言，本基金於各報告期末按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值重新評估分類，以釐定各公平值等級之間有否出現轉撥。

抵銷金融工具

當且僅當現時存在法律上可強制行使的權利以抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則抵銷金融資產及金融負債並於財務狀況表內呈報淨額。

2.2. 主要會計政策概要（續）

現金及現金等值項目

財務狀況表內之現金及現金等值項目包括銀行現金以及易於轉換為已知金額現金、價值變動風險不大及原到期日為三個月或以下之銀行短期存款。

就現金流量報表而言，現金及現金等值項目包括上文界定之銀行現金（於適當時扣除未償還銀行透支）。

認購及福利款項

認購及福利款項按權責發生制入賬。

沒收

僱主應定時考慮任何被沒收的金額以減少未來的供款金額。

利息收益

利息收益採用實際利率法按所有計息金融工具於損益內確認。

股息收益

股息收益於投資按除息報價之日或在並無除息報價情況下於本基金收取款項的權利確立時予以確認。股息收益呈列不可收回的預扣稅總額（已於全面收益表中單獨披露）

按公平值計入損益的金融資產已變現收益淨額

該項包括持作買賣之金融資產公平值變動且不包括利息及股息收益。

投資未變現持有收益及虧損包括期內金融工具公平值之變動及於報告期內變現之金融工具於先前期間未變現收益及虧損之撥回。

投資已變現持有收益為按公平值變化計入損益的金融工具已變現收益及虧損乃使用加權平均法計算，代表金融工具初始賬面值與出售金額之差額。

「忠誠保守」退休基金

財務報表附註

2021年12月31日

3. 按公平值計入損益的金融資產

	2021		2020	
	澳門元	美元	澳門元 (未經審核)	美元 (未經審核)
債券基金,				
成本	29,235,418	3,664,881	-	-
公平值變動	(236,870)	(54,459)	-	-

於2021年12月31日止，本基金持有3,610,422美元（等值28,998,548澳門元）的債券基金（2020：無）。

	2021		2020	
	澳門元	美元	澳門元 (未經審核)	美元 (未經審核)
按公平值計入損益的 金融資產的收益淨額				
已變現收益淨額	-	-	-	-
未變現持有損失之變 動	(303,330)	(37,890)	-	-

估值技術

債券基金

本基金持有的債券基金以其資產淨值估值並歸類為第1級，該資產淨值由其投資顧問在活躍市場中報價中提供。

4. 公平值層級表

公平值

金融資產的公平值確定如下：

- 具有標準條款及條件並在活躍的流動性市場上交易的金融資產的公平值參考年終日的市場報價。本基金的金融工具使用買入價進行估值。
- 債券基金的公平值基於債券基金的投資經理所報的資產淨值。
- 其他金融資產的公平值是根據基於貼現現金流量分析的普遍接受的定價模型或使用可觀察的當前市場交易價格。

基金投資經理認為財務報表中金融資產的賬面價值與其公平值相若。

「忠誠保守」退休基金

財務報表附註

2021 年 12 月 31 日

4. 公平值層級表（續）

下表說明了本基金金融工具的公平值層級表：

截至 2021 年 12 月 31 日止的公平值採用				
	活躍市場報價 第一層	可觀察之輸入數據 第二層	不可觀察之輸入數據 第三層	總計
按公平值計入損益的金融資產	美元 3,610,422	-	-	3,610,422
	澳門元 28,998,548	-	-	28,998,548

截至 2020 年 12 月 31 日止，本基金沒有持有任何按公平值計入損益的金融資產。本年度與上年度不存在公平值層級間轉移。

5. 現金及現金等價物

現金及現金等價物為銀行結餘存放於銀行的計息帳戶內。銀行結餘之帳面值與其公平值相若。

6. 費用

(a) 管理費

基金投資經理有權收取按月支付的管理費，管理費按每個估值日的資產淨值計算，年率為 1%。

年內產生管理費為 65,503 美元（等值 524,386 澳門元）（2020 年：46,310 美元（等值 369,973 澳門元））。截至 2021 年 12 月 31 日止，應付管理費為 17,750 美元（等值 142,566 澳門元）（2020 年：13,769 美元（等值 109,948 澳門元））。

(b) 審計費

基金投資經理將承擔本基金的審計費用。

6. 費用 (續)

(c) 託管費

託管人有權收取的託管費用。

7. 所得稅

本基金為私人退休基金，根據《私人退休基金法律制度》第四十六條，本基金獲免除任何澳門稅項、費用或稅捐。

8. 累積計劃福利

	2021		2020	
	澳門元	美元	澳門元 (未經審核)	美元 (未經審核)
累積既得負債	50,934,798	6,341,563	41,071,176	5,143,413
過去服務總負債	57,752,991	7,190,452	44,148,087	5,528,739

9. 金融風險及管理目標及政策

本基金的目標是實現中長期資本增長。本基金的投資活動及所投資的金融工具使其面臨與市場相關的各種類型的風險。本基金固有的風險及採用的風險管理政策討論如下：

市場風險

市場風險包括經濟環境變化、消費模式變化、投資者預期等可能對投資價值產生重大影響的因素。因此，市場變動可能導致本基金每個可贖回單位的資產淨值出現大幅波動。

本基金的活動主要為面臨利率及外匯匯率變動的市場風險。

(a) 利率風險

利率風險來自現行市場利率波動對財務資產及負債及未來現金流量公平值的影響。

由於本基金主要投資於債券基金旗下投資的債務證券，該等債券基金的價值受利率變動的影響較大，因此本基金承受利率風險。當利率上升時，債券基金持有的先前發行的債務證券的價值通常會下降，因為已發行的債務證券將支付更高的利率。相反，如果利率下降，先前發行的債務證券的價值通常會上升。本基金不受以浮動利率計息的銀行結餘的重大現金流量利

率風險的影響。

9. 金融風險及管理目標及政策（續）

(a) 利率風險（續）

下表總結了本基金基於利率風險的敏感度分析。100個基點是向主要管理人員內部報告利率風險時使用的敏感度，亦代表管理層對利率合理可能變動的評估。

	上移/下 移基點	2021		2020(未經審核)		
		市值影響		市值影響		
		澳門元	美元	澳門元	美元	
		+/-	+/-	+/-	+/-	
基金投資-						
債券基金	100	289,984	36,104	100	-	-

(b) 貨幣風險

貨幣風險是金融工具的價值因外匯匯率變動而波動的風險。

本基金可投資於其基礎貨幣以外的貨幣，並可能受匯率波動影響，投資價值可能下跌。

下圖顯示的敏感度分析顯示，在截至2021年12月31日及2020年12月31日的財務報表上，所有其他變數均保持不變，則可能貶值5%的貨幣兌澳門元。5%是向關鍵管理人員報告內部外匯風險時使用的敏感率，代表管理層對外匯匯率合理可能變化的評估。

	對收益增減的影響			
	2021 敞口		2020 敞口	
	澳門元	美元	澳門元 (未經審核)	美元 (未經審核)
貨幣				
美元	1,449,927	180,521	-	-

「忠誠保守」退休基金

財務報表附註

2021年12月31日

9. 金融風險及管理目標及政策（續）

流動資金風險

流動資金風險指實體為履行有關透過交付現金或另一項金融資產結算金融負債的責任而遭遇困難的風險。

根據澳門私人退休基金法令第 6/99/M 號法令及發行備忘錄，在某些情況下，本基金予以成員權利獲得相當於其在基金資產淨值中所佔比例份額的福利金。因此，基金可能會受到成員要求支付福利金的影響。本基金投資於在活躍市場上交易且可隨時處置的債券基金，以根據需要支付福利金。

下表概述本基金金融負債之到期情況。該表亦分析本基金金融資產（未貼現（如適用））之到期情況，以提供本基金合約承諾及流動資金之全面資料。

2021年					
12月31日	少於3個月 澳門元	3至12個月 澳門元	多於1年 澳門元	其他 澳門元	總計 澳門元
應付管理費	142,566	-	-	-	142,566
過去服務總負債	-	-	-	57,752,991	57,752,991
總計	142,566	-	-	57,752,991	57,895,557
2021年					
12月31日	少於3個月 美元	3至12個月 美元	多於1年 美元	其他 美元	總計 美元
應付管理費	17,750	-	-	-	17,750
過去服務總負債	-	-	-	7,190,452	7,190,452
總計	17,750	-	-	7,190,452	7,208,202

「忠誠保守」退休基金

財務報表附註

2021年12月31日

9. 金融風險及管理目標及政策（續）

流動資金風險（續）

2020年 12月31日	少於3個月 澳門元 (未經審核)	3至12個月 澳門元 (未經審核)	多於1年 澳門元 (未經審核)	其他 澳門元 (未經審核)	總計 澳門元 (未經審核)
應付管理費	109,948	-	-	-	109,948
過去服務總負債	-	-	-	44,148,087	44,148,087
總計	109,948	-	-	44,148,087	44,258,035

2020年 12月31日	少於3個月 美元 (未經審核)	3至12個月 美元 (未經審核)	多於1年 美元 (未經審核)	其他 美元 (未經審核)	總計 美元 (未經審核)
應付管理費	13,769	-	-	-	13,769
過去服務總負債	-	-	-	5,528,739	5,528,739
總計	13,769	-	-	5,528,739	5,542,508

信貸風險

信貸風險是金融工具的交易對手因未能履行義務而導致本基金遭受財務損失的風險。本基金面臨因交易對手或發行人無法或不願履行其合同義務而可能發生的信用相關損失風險。這些信用風險存在於融資關係、衍生品和其他交易中。與信譽良好的交易對手訂立金融工具合約是本基金的政策。管理人通過定期審查其信用評級、財務報表和新聞稿，密切監控基金交易對手的信譽。

現金和現金等價物的賬面價值，已於財務狀況表所披露，代表最大信用風險。由於現金存放於信譽良好的銀行，管理人認為銀行結餘的信貸風險極小。

信貸風險披露根據相關金融投資是否受國際財務報告準則第9號減值披露規限而分為兩個部分。

9. 金融風險及管理目標及政策（續）

信貸風險（續）

須遵守國際財務報告準則第 9 號減值規定之金融資產

遵守國際財務報告準則第 9 號範圍內之預期信貸虧損模式之本基金金融資產為其他應收款以及現金和現金等價物。截至 2021 年 12 月 31 日及 2020 年 12 月 31 日，本基金概無作出虧損撥備。該等資產不存在任何集中信貸風險。年內並無任何資產被視為減值，亦無撇銷任何金額。

由於只有金融資產為其他應收款以及現金和現金等價物受國際財務報告準則第 9 號範圍內之預期信貸虧損模式，因此本基金採用了減值 12 個月內的預期信貸虧損。

於計算虧損撥備時，乃根據應收款項之預計使用年期內之歷史觀察虧損率使用混合矩陣計算，並就前瞻性估計進行調整。

無須遵守國際財務報告準則第 9 號減值規定之金融資產

本基金面臨有關按公平值變化計入損益之金融資產之信貸風險。金融資產的分類無須遵守國際財務報告準則第 9 號減值規定，因為彼等按公平值變化計入損益計量。該等資產於國際財務報告準則第 9 號計算之賬面值指本基金就無須遵守國際財務報告準則第 9 號減值披露之金融工具於各報告日期之最高信貸風險。因此，並未就該等工具單獨披露最大信用風險敞口。

資本管理

本基金的資本結構包括可用於會員權益的淨資產。本基金投資經理管理本資本以確保本基金能夠持續經營，同時為利益相關者帶來最大回報，並保持強大的資本基礎以支持本基金投資活動的發展。

10. 財務報表批准與授權

本財務報表已於 2022 年 6 月 24 日由本基金投資經理決議批准及授權發行。