

「忠誠保守」退休基金

已審財務報表

2025年12月31日



「忠誠保守」退休基金

目 錄

	頁	次
獨立審計師報告	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	- 7
財務報表附註	8	- 20

獨立審計師報告

致忠誠澳門人壽保險股份有限公司 – 「忠誠保守」退休基金

我們審計了後附載於第 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2025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。

管理公司對財務報表的責任

管理公司負責按照澳門特別行政區第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》」）、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》」）以及第017/2025 - AMCM 號通告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。

此外，管理公司有責任確保貴基金的會計簿冊已適當記錄貴基金的活動。

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。我們按照約定條款的規定向忠誠澳門人壽保險股份有限公司提供報告，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公司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。

獨立審計師報告（續）

致忠誠澳門人壽保險股份有限公司 – 「忠誠保守」退休基金

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2025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》妥為擬備。

就澳門金融管理局第017/2025 – AMCM 號通告的要求

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) 貴基金管理公司已提供被要求的資訊及解釋。



陳 尉 執業會計師
安永會計師事務所

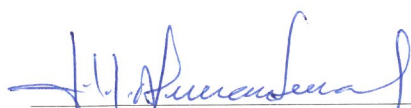
2026年6月26日，於澳門

「忠誠保守」退休基金

財務狀況表

於2025年12月31日

	附註	2025		2024	
		澳門元	美元	澳門元	美元
資產					
按公允價值計入損益的金融資產	3, 4	90,358,042	11,272,914	79,605,605	9,956,301
應收利息		855,374	106,715	1,022,792	127,921
其他應收款		113,259	14,130	96,730	12,098
現金及現金等價物	5	<u>7,090,287</u>	<u>884,572</u>	<u>11,126,754</u>	<u>1,391,627</u>
資產總值		<u>98,416,962</u>	<u>12,278,331</u>	<u>91,851,881</u>	<u>11,487,947</u>
負債					
應付管理費	6(a)	<u>241,523</u>	<u>30,132</u>	<u>224,179</u>	<u>28,038</u>
負債總額(不包括分配給單位持有人之淨資產)		<u>241,523</u>	<u>30,132</u>	<u>224,179</u>	<u>28,038</u>
分配給單位持有人之淨資產		<u>98,175,439</u>	<u>12,248,199</u>	<u>91,627,702</u>	<u>11,459,909</u>
已發行基金單位總額			<u>1,094,787.16</u>		<u>1,080,691.20</u>
基金單位價格		<u>89.69</u>	<u>11.19</u>	<u>84.75</u>	<u>10.60</u>


 忠誠澳門人壽保險股份有限公司
 行政總裁

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2025年12月31日止年度

	附註	2025		2024	
		澳門元	美元	澳門元	美元
收益					
利息收益		<u>3,242,911</u>	<u>403,859</u>	<u>2,620,786</u>	<u>326,097</u>
除投資前收益		<u>3,242,911</u>	<u>403,859</u>	<u>2,620,786</u>	<u>326,097</u>
支出					
管理費	6(a)	<u>(940,162)</u>	<u>(117,084)</u>	<u>(836,104)</u>	<u>(104,034)</u>
支出總額		<u>(940,162)</u>	<u>(117,084)</u>	<u>(836,104)</u>	<u>(104,034)</u>
損失總額		<u>2,302,749</u>	<u>286,775</u>	<u>1,784,682</u>	<u>222,063</u>
投資					
按公允價值計入損益的金融資產已變現 收益/(損失)淨額	3	272,090	33,885	(2,011,297)	(250,260)
按公允價值計入損益的金融資產未變現 收益淨額	3	2,467,143	307,248	1,703,905	212,012
匯兌(損失)/收益淨額		<u>(16,911)</u>	<u>(2,106)</u>	<u>44,701</u>	<u>5,562</u>
投資收益/(損失)總額		<u>2,722,322</u>	<u>339,027</u>	<u>(262,691)</u>	<u>(32,686)</u>
分配給單位持有人之資產淨值增加		<u><u>5,025,071</u></u>	<u><u>625,802</u></u>	<u><u>1,521,991</u></u>	<u><u>189,377</u></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2025年12月31日止年度

	2025		2024	
	澳門元	美元	澳門元	美元
年初結餘	91,627,702	11,459,909	80,497,307	9,999,417
認購單位	17,799,303	2,216,653	20,822,545	2,590,890
贖回單位	(16,494,555)	(2,054,165)	(10,606,808)	(1,319,775)
年內分配給單位持有人之淨資產增加	5,025,071	625,802	1,521,991	189,377
兌換儲備	<u>217,918</u>	<u>—</u>	<u>(607,333)</u>	<u>—</u>
年末結餘	<u>98,175,439</u>	<u>12,248,199</u>	<u>91,627,702</u>	<u>11,459,909</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2025年12月31日止年度

	2025		2024	
	澳門元	美元	澳門元	美元
經營活動所得現金流量				
年內淨收益總額	5,025,071	625,802	1,521,991	189,377
調整:利息收益	(3,242,911)	(403,859)	(2,620,786)	(326,097)
按公允價值計入損益的金融資產增加	(10,752,437)	(1,316,613)	(10,108,623)	(1,323,350)
其他應收款增加	(16,529)	(2,032)	(13,176)	(1,719)
應付管理費增加	17,344	2,094	25,709	3,384
原到期日超過三個月的定期存款減少	5,478,033	685,725	1,721,502	207,596
經營業務現金流出	(3,491,429)	(408,883)	(9,473,383)	(1,250,809)
已收利息收益	3,410,329	425,065	1,997,155	247,760
經營活動的現金淨流入/(流出)額	(81,100)	16,182	(7,476,228)	(1,003,049)
籌資活動所得現金流量				
認購所得款項	17,799,303	2,216,653	20,822,545	2,590,890
贖回所付款項	(16,494,555)	(2,054,165)	(10,606,808)	(1,319,775)
籌資活動的現金淨流入額	1,304,748	162,488	10,215,737	1,271,115
現金及現金等價物淨增加額	1,223,648	178,670	2,739,509	268,066
年初現金及現金等價物餘額	3,772,533	471,832	1,640,357	203,766
兌換儲備	217,918	-	(607,333)	-
年末現金及現金等價物餘額	5,214,099	650,502	3,772,533	471,832

續/...

「忠誠保守」退休基金

現金流量表（續）

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025		2024	
		澳門元	美元	澳門元	美元
現金及現金等值結餘分析					
列示於資產負債表的現金及現金等價物	5	7,090,287	884,572	11,126,754	1,391,627
原到期日超過三個月的定期存款		<u>(1,876,188)</u>	<u>(234,070)</u>	<u>(7,354,221)</u>	<u>(919,795)</u>
列示於現金流量表的現金及現金等價物		<u>5,214,099</u>	<u>650,502</u>	<u>3,772,533</u>	<u>471,832</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

財務報表附註

2025年12月31日

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「本基金管理公司」）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號法令下由忠誠保險公司（人壽）設立，並於2020年3月31日轉移至本公司。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。

退休金計劃可以是一項確定供款退休計劃或確定利益計劃，取決於與僱主（參與法人）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供款率。供款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/職稱而釐定。

本基金的受寄人為瑞士銀行。

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」）、第017/2025 - 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。

除透過損益按公允價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美元呈列。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“記帳之外在要件”，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2.3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 已頒佈但未生效的新澳門財務報告準則

根據第20/2020號法律《會計師專業及執業資格制度》第七條第一款，會計師專業委員會於2024年12月19日透過第2/2024/CPC號通告，頒佈了《澳門特別行政區會計準則》（以下簡稱《新澳門財務報告準則》）。《新澳門財務報告準則》須強制適用於2028年1月1日或之後開始的財務年度的財務報表編制，並允許實體選擇在2026年1月1日或之後開始的財務年度提前採用。

《新澳門財務報告準則》包含由國際會計準則理事會頒佈並納入其2021版《國際財務報告準則彙編》中的整套《國際財務報告準則》。其中包括新增準則，如《國際財務報告準則第16號—租賃》、《國際財務報告準則第17號—保險合同》，以及對現行準則的修訂。

本公司未在本年度的財務報表中採用已頒佈但尚未生效的《新澳門財務報告準則》。本公司計劃於《新澳門財務報告準則》生效後採用該準則。

本公司尚未開始評估《新澳門財務報告準則》的影響，因此尚無法說明《新澳門財務報告準則》是否會對其業務表現和財務狀況產生重大影響。

2.3. 重要會計政策概要

金融工具

(i) 分類

根據澳門財務報告準則第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）

金融資產

本基金將其金融資產按其後以攤餘成本計量或透過損益按公允價值計量之基準分類，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

按攤餘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，則該金融資產按攤餘成本計量。本基金將短期非融資應收款項（包括現金及現金等價物、應收利息以及其他應收款）包括在此類別。

透過損益按公允價值計量的金融資產

金融資產於下列情況透過損益按公允價值計量：

- (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允價值計量

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。

2.3. 重要會計政策概要 (續)

金融工具 (續)

(i) 分類 (續)

金融負債

按攤餘成本計量的金融負債

此類別包括所有金融負債，惟透過損益按公允價值計量者除外。

(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。

(iii) 初始計量

按公允價值透過損益計量的金融資產按公允價值於財務狀況表列帳。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（惟分類為按公允價值計入損益者除外）最初按公允價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，本基金按公允價值計量分類為按公允價值計入損益的金融工具。該等金融工具的公允價值其後變動計入按公允價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（惟分類為按公允價值計入損益者除外）採用實際利率法按攤餘成本扣除任何減值撥備列帳。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（惟分類為按公允價值計入損益者除外）採用實際利率法按攤餘成本計量。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餘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帳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。

2.3. 重要會計政策概要（續）

金融工具（續）

(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。

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

就按攤餘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帳款。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

對單位持有人的負債在財務狀況表中列為分配給單位持有人之淨資產，並按假若成員在年末行使其權利向本基金贖回時應支付的贖回金額計算。

基金單位價格

在財務狀況表中列示之美元基金單位價格，乃以本公司的功能貨幣計量，並按基金資產淨值除以未贖回單位的數目計算。澳門幣基金單位價格則按財務狀況表日期之大致匯率由美元換算。

2.3. 重要會計政策概要（續）

美元金額換算為澳門元金額

於2025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8.0155澳門元（2024年：1美元兌7.9955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8.0298澳門元（2024年：1美元兌8.0368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。

公允價值計量

本基金於各報告日期按公允價值計量透過損益計量其金融資產。

公允價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。

公允價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。資產或負債的公允價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允價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。在這些帳戶中被界定為「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允價值，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允價值的所有資產及負債乃按對整體公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入值分類至下述的公允價值等級：

- 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—對公允價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—對公允價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允價值計量而言屬重大的最低級別輸入值重新評估分類，以釐定各公允價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。

「忠誠保守」退休基金

財務報表附註

2025 年 12 月 31 日

2.3. 重要會計政策概要（續）

現金及現金等價物

財務狀況表內之現金及現金等價物包括定期存款及銀行現金（於適當時扣除未償還銀行透支），使用不受限。

就現金流量報表而言，現金及現金等價物包括銀行現金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。

認購及福利款項

認購及福利款項按權責發生制入帳。

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。

按公允價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允價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允價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允價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，代表金融工具初始帳面值與出售金額之差額。

關聯方

下列人士被視為與本基金有關連：

- (a) 該人士為個人或該個人的近親，且該個人：
 - (i) 控制或共同控制本基金；
 - (ii) 對本基金有重大影響力；或
 - (iii) 為本基金或本基金母公司的主要管理層成員；

或

「忠誠保守」退休基金

財務報表附註

2025年12月31日

2.3. 重要會計政策概要（續）

關聯方（續）

(b) 該人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本基金隸屬同一集團；
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司的聯營公司或合營企業）；
- (iii) 該實體及本基金均為同一協力廠商的合營企業；
- (iv) 一家實體為協力廠商實體的合營企業，而另一實體為該協力廠商實體的聯營公司；
- (v) 該實體為以本基金或本基金相關實體的僱員的利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所界定的人士所控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或在該實體（或該實體之母公司）擔任主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或實體作為集團任何成員公司其中一部分向本基金或本基金的母公司提供主要管理層成員服務。

3. 按公允價值計入損益的金融資產

於2025年12月31日止，本基金持有11,272,914美元（等值90,358,042澳門元）的債務證券及貨幣基金（2024：9,956,301美元（等值79,605,605澳門元））。

	2025		2024	
	澳門元	美元	澳門元	美元
按公允價值計入損益的金融資產的收益/ （損失）淨額				
已變現收益/（損失）淨額	272,090	33,885	(2,011,297)	(250,260)
未變現持有收益之變動	2,467,143	307,248	1,703,905	212,012

估值技術

債務證券及貨幣基金

本基金持有的債務證券及貨幣基金以其資產淨值估值並歸類為第2級，該資產淨值由其受寄人在活躍市場中報價中提供。

4. 公允價值層級表

公允價值

金融資產的公允價值確定如下：

- 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允價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。
- 債務證券及貨幣基金的公允價值基於債務證券及貨幣基金的受寄人所報的資產淨值。
- 其他金融資產的公允價值是根據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。

基金管理公司認為財務報表中金融資產的帳面價值與其公允價值相若。

下表說明了本基金金融工具的公允價值層級表：

		截至2025年12月31日止的公允價值採用			
		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
按公允價值計入損益的金融資產	澳門元	-	90,358,042	-	90,358,042
	美元	-	11,272,914	-	11,272,914
		截至2024年12月31日止的公允價值採用			
		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
按公允價值計入損益的金融資產	澳門元	-	79,605,605	-	79,605,605
	美元	-	9,956,301	-	9,956,301

「忠誠保守」退休基金

財務報表附註

2025年12月31日

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及定期存款內。銀行結餘之帳面值與其公允價值相若。

6. 費用

(a) 管理費

基金管理公司有權收取按季支付的管理費，管理費按每個估值日的資產淨值計算，年率為1%。此管理費為基金管理公司管理本基金而產生的管理費應付帳款，費用已包括受寄人費。

年內產生管理費為117,084美元（等值940,162澳門元）（2024年：104,034美元（等值836,104澳門元））。截至2025年12月31日止，應付管理費為30,132美元（等值241,523澳門元）（2024年：28,038美元（等值224,179澳門元））。

(b) 審計費

基金管理公司將承擔本基金的審計費用。

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. 關聯方交易

關於管理費及審計費的資訊請參考附註6(a)及6(b)。

9. 金融風險及管理目標及政策

本基金的目標是實現長遠的資本增長。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。

「忠誠保守」退休基金

財務報表附註

2025年12月31日

9. 金融風險及管理目標及政策（續）

市場風險（續）

(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允價值的影響。

由於本基金主要投資於債務證券，該等債務證券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，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。

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	2025		上移/下 移基點	2024	
		市值影響			市值影響	
		澳門元	美元		澳門元	美元
		+/-	+/-		+/-	+/-
證券投資-債務證券	100	876,134	109,305	100	781,792	97,779

(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。

本基金以澳門元和美元計價的資產和負債面臨外幣交易風險。因為本基金的記帳本位幣美元均與澳門元掛鉤，所以本基金的澳門元外匯風險較低。

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《私人退休基金法律制度》，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務證券及貨幣基金，以根據需要支付福利金。

「忠誠保守」退休基金

財務報表附註

2025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）

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。

2025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	241,523	-	-	-	241,523
分配給單位持有人之淨資產	-	-	-	98,175,439	98,175,439
總計	<u>241,523</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98,175,439</u>	<u>98,416,962</u>
2025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	30,132	-	-	-	30,132
分配給單位持有人之淨資產	-	-	-	12,248,199	12,248,199
總計	<u>30,132</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,248,199</u>	<u>12,278,331</u>

「忠誠保守」退休基金

財務報表附註

2025年12月31日

9. 金融風險及管理目標及政策（續）

2024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	224,179	-	-	-	224,179
分配給單位持有人之淨資產	-	-	-	91,627,702	91,627,702
總計	224,179	-	-	91,627,702	91,851,881

2024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	28,038	-	-	-	28,038
分配給單位持有人之淨資產	-	-	-	11,459,909	11,459,909
總計	28,038	-	-	11,459,909	11,487,947

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。基金管理公司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帳面價值，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，基金管理公司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澳門財務報告準則第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）

須遵守澳門財務報告準則第9號減值規定之金融資產

遵守澳門財務報告準則第9號範圍內之預期信貸虧損模式之本基金金融資產為應收利息、其他應收款以及現金和現金等價物。截至2025年12月31日及2024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應收利息、其他應收款以及現金和現金等價物受澳門財務報告準則第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。

無須遵守澳門財務報告準則第9號減值規定之金融資產

本基金面臨有關按公允價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澳門財務報告準則第9號減值規定，因為彼等按公允價值變化計入損益計量。該等資產於澳門財務報告準則第9號計算之帳面值指本基金就無須遵守澳門財務報告準則第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

本基金的資本在財狀況表中顯示為分配給成員的資產淨值。本基金管理公司管理資本以確保本基金能夠持續經營。為實現投資目標，基金管理公司致力於按照既定的投資政策投資本基金的資本，並維持足夠的流動性以滿足成員贖回基金單位的要求。

10. 財務報表批准與授權

本財務報表已於2026年6月26日由本基金管理公司批准及授權發行。