關於宏利人壽保險（國際）有限公司-開放式退休基金建立及現有基金規章的修改

親愛的客戶：

我們謹此通知 閣下，為配合及響應澳門特區政府未來推行的強積金制度，宏利人壽保險（國際）有限公司（下稱“宏利”）正計劃將旗下的私人退休基金（下稱“基金”）加入非強制性中央公積金（下稱“央積金計劃”）制度，具體計劃包括，修訂現有六項基金的管理規章、成立四項新基金，並將十項基金全數加入央積金計劃，詳情如下。

（一）六項現有開放式退休基金

宏利現有的六項基金包括：**中港股票基金（澳門）、康健護理基金（澳門）、平穩增長基金（澳門）、均衡基金（澳門）、亞太債券基金（澳門）、保證基金（澳門）**。管理規章的修訂並不涉及實質性修改，主要在保留現有管理規章框架的基礎上，對基金名稱表述、基金目的、管理公司權責、參與者類別、結束基金的情況及投資政策等進行更清晰和全面的規定，同時加入有關非強制性中央公積金制度的相關內容，以及優化整體行文的表述與格式，詳見附件一：**開放式退休基金管理規章修改摘要**。

關於**保證基金（澳門）**，我們除了更改其名稱為“**資金保證基金（澳門）**”外，為更好地適應市場環境，我們亦對其運作機制作出以下調整：每月的利率將更貼近澳門金融管理局的最新發佈利率，並保證利率不低於0%。此外，我們將增強利率確定過程的透明度，並根據市場情況調整投資策略。這些變更旨在為 閣下帶來更穩定的回報。

為免疑慮，是次管理規章的修訂，不會影響 閣下作為參與人的任何權益。

（二）四項新基金簡介

宏利新成立的四項基金分別為：**人民幣債券基金（澳門）、增長基金（澳門）、北美股票基金（澳門）及科技基金（澳門）**。引入的四項基金涵蓋北美股票、科技、增長和人民幣債券等多元化的投資選擇，這些新基金不僅能夠滿足參與人對不同市場和資產類別的需求，同時也能更好地順應科技行業快速增長和人民幣資產持續升值等市場趨勢。與現有基金相比，新基金的投資地域和行業聚焦更加廣泛，包括亞太和特定行業，以及北美和科技等新興領域，這為參與人提供了更全面的全球化投資視野。同時，新基金組合的風險分散效果更佳，有助於控制整體投資組合的風險水平。總體而言，引入這些新基金將顯著擴展參與人的投資選擇，更好地回應市場需求和發展趨勢。

綜合六項現有基金及四項新基金，我司的基金選擇分別有四項股票基金，三項混合資產基金，二項債券基金及一項保證基金，以滿足不同客戶的風險偏好。

現附上兩份附件，包括附件一：**開放式退休基金管理規章修改摘要**；及附件二：**基金類型，投資政策及風險因素**。倘 閣下冀望查閱基金的管理規章的全文，請查閱本公司的網頁 www.manulife.com.mo。

我們再次感謝閣下使用宏利的服務，倘閣下對上述事宜有任何疑問，歡迎致電我們的僱主熱線(853)8398 0313。

助理副總裁兼澳門營運部主管

李嘉敏 謹啟

2025年6月11日

附件一
開放式退休基金管理規章修改摘要

中港股票基金（澳門）、康健護理基金（澳門）、平穩增長基金（澳門）、均衡基金（澳門）、亞太債券基金（澳門）、保證基金（澳門）〔現稱為資金保證基金（澳門）〕的基金管理規章已作出修訂，概述如下：

修改	修改內容簡介
整體	優化整體行文表述及標點符號，以及行文條文的引述等，以對應管理規章的修改。 更新基金名稱，放棄“計劃”的表述，改為“基金”，以反映基金作為“獨立財產”而非“計劃”的規定。
第一條第二款	簡化行文表述。
第二條	與原規章第十四條（管理公司的權利，責任及職能）整合，統一改為“管理公司的權力、義務及職能”。於第一款將“港幣”和“港元”統一為“港元”。
第四條	優化行文表述，採納《私人退休基金法律制度》所使用的定義。
第五條	第一款刪除“管理公司訂明之”的表述，優化行文表述，並將“港幣”和“港元”統一為“港元”。 第五款修改為“基金單位的認購以證明書作憑證，其為經電腦系統登記的非實物式單位”以便更符合《私人退休基金法律制度》行文的精神。
第六款	明確基金資產淨值是按“公認會計準則和適用法律進行估值”，另修改有關費用及開支的表述。
第七條	投資政策的內容放入第七條，並加入投資範圍和策略基準以符合最新的監管規定。另外，考慮到澳門金融管理局除了發出通告外，亦時會出台傳閱文件。故此，建議“澳門金管局發出並刊登於《澳門特別行政區公報》內的通告所定之規例”，改為“澳門金融管理局發出的規範性文件。”另外，明確說明基金的投資有可能超出所訂定的比重限額。
第七條 僅適用資金保基金 （澳門）	考慮到資金保證基金透過投資於一項以保單形式簽發的投資項目，從而為本基金提供本金保證，有關該保單及其保證機制的簡介，詳見該基金管理規章的附錄。
第八條	更新第二款的行文表述。 刪除第三款有關計劃終止費，因相關內容已載於集體參與人協議。
第九條	修改第二及第三款，旨在更好區分內部轉換及外部轉換，前者意指由一項開放式退休基金贖回，並轉換至認購由宏利管理的另一

	<p>項開放式退休基金單位，後者是指轉換至其他管理實體管理的開放式退休基金。</p> <p>新增第四款，旨在說明基金轉換時價格的計算，對於內部轉換，轉換將根據接收完整指示當日的價格處理。對於外部轉換，擬轉換本基金的單位之價值將根據轉換處理當日之交易日的單位價格計算。如轉換處理或接收指示當日不是交易日，則以緊接於當日之後的交易日的單位價格計算。</p>
第十二條	<p>為配合即將出台的《開放式退休基金披露指引》，新增第二款：“如屬第八條第(1)項及第(2)項的報酬和收費的上調，上款(c)項所指的通知期不得少於90(九十)日”。</p>
第十二條 僅適用資金保證基金（澳門）	<p>原規定於第七款，現新增第十二條第二款，“如屬保證條件、新增保證條件或停止提供保證的修改、及屬第八條第(1)項及第(2)項的報酬和收費的上調，上款(c)項所指的通知期不得少於90(九十)日。”。</p>
第十三條	<p>整合原第十二條及第十三條，並修改為“結束本基金及其程序”。</p> <p>為配合即將出台的《開放式退休基金披露指引》，將原來的“不少於一個月之提早通知”改為“不少於90(九十)日之提早通知”。</p>
第十四條	<p>標題改為“資料的提供”。</p>
第十七條	<p>按澳門金融管理局及社會保障基金的要求，加入有關基金可加入非強制性中央公積金制度的行文表述。</p>

附件二
基金類型，投資政策及風險因素

在現有六項基金的基礎上成立四項新基金後，宏利旗下開放式退休基金總數將達到十項。下圖展示各基金的類型，投資政策，以及風險因素等供閣下參考：

基金類型	基金名稱	基金簡介	基金風險等級/ 預期風險水平	備註												
股票基金	中港股票基金（澳門）	<p>中港股票基金（澳門）是為放眼於較長線的投資，又願意承擔投資價值出現波動的風險以達至長期回報的投資者而設，旨在提供中至長期資本增長。</p> <p>中港股票基金旗下投資項目擬分散投資於中國和香港股票，以及債券及/或貨幣市場工具。中港股票基金旗下投資組合為約50-70%之資產將投資於股票，而約30-50%之資產將投資於債券及/或貨幣市場工具。中港股票基金旗下資產亦可包括存款、固定收益金融工具及有關的投資，及其他准許投資。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>資產類別</th> <th>可容許的投資範圍</th> <th>策略基準</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>股票</td> <td>50% - 70%</td> <td>65%</td> </tr> <tr> <td>債券</td> <td>20% - 40%</td> <td>35%</td> </tr> <tr> <td>現金</td> <td>0 - 10%</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>	資產類別	可容許的投資範圍	策略基準	股票	50% - 70%	65%	債券	20% - 40%	35%	現金	0 - 10%	0%	中至高	現有基金
	資產類別	可容許的投資範圍	策略基準													
股票	50% - 70%	65%														
債券	20% - 40%	35%														
現金	0 - 10%	0%														
	康健護理基金（澳門）	<p>康健護理基金（澳門）是為放眼於較長線的投資，又願意承擔投資價值出現波動的風險以達至長期回報的投資者而設，旨在提供中至長期資本增長。</p> <p>康健護理基金旗下投資項目擬分散投資於任何認可證券交易所上市公司的康健護理或相關行業的公司的股票相關投資及股份，以及債券及/或貨幣市場工具。康健護理基金旗下投資組合為約50-</p>	中至高	現有基金												

		<p>70%之資產將投資於股票，而約30-50%之資產將投資於債券及/或貨幣市場工具。康健護理基金旗下資產亦可包括存款、固定收益金融工具及有關的投資，及其他准許投資。</p> <table border="1" data-bbox="529 396 1183 583"> <thead> <tr> <th>資產類別</th> <th>可容許的投資範圍</th> <th>策略基準</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>股票</td> <td>50% - 70%</td> <td>65%</td> </tr> <tr> <td>債券</td> <td>20% - 40%</td> <td>35%</td> </tr> <tr> <td>現金</td> <td>0 - 10%</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>	資產類別	可容許的投資範圍	策略基準	股票	50% - 70%	65%	債券	20% - 40%	35%	現金	0 - 10%	0%		
資產類別	可容許的投資範圍	策略基準														
股票	50% - 70%	65%														
債券	20% - 40%	35%														
現金	0 - 10%	0%														
	<p>北美股票基金（澳門）</p>	<p>北美股票基金（澳門）是為放眼於較長線的投資，又願意承擔投資價值出現波動的風險以達至長期回報的投資者而設，旨在提供中至長期資本增長。</p> <p>北美股票基金旗下投資項目擬分散投資於任何認可證券交易所上市的北美經濟各類行業公司股份，以及債券及/或貨幣市場工具。北美股票基金旗下投資組合為約50-70%之資產將投資於股票，而約30-50%之資產將投資於債券及/或貨幣市場工具。北美股票基金旗下資產亦可包括存款、固定收益金融工具及有關的投資，及其他准許投資。</p> <table border="1" data-bbox="529 1163 1183 1350"> <thead> <tr> <th>資產類別</th> <th>可容許的投資範圍</th> <th>策略基準</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>股票</td> <td>50% - 70%</td> <td>65%</td> </tr> <tr> <td>債券</td> <td>20% - 40%</td> <td>35%</td> </tr> <tr> <td>現金</td> <td>0 - 10%</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>	資產類別	可容許的投資範圍	策略基準	股票	50% - 70%	65%	債券	20% - 40%	35%	現金	0 - 10%	0%	<p>中至高</p>	<p>新基金</p>
資產類別	可容許的投資範圍	策略基準														
股票	50% - 70%	65%														
債券	20% - 40%	35%														
現金	0 - 10%	0%														
	<p>科技基金（澳門）</p>	<p>科技基金（澳門）是為放眼於較長線的投資，又願意承擔投資價值出現波動的風險以達至長期回報的投資者而設，旨在提供中至長期資本增長。</p> <p>科技基金旗下投資項目擬將廣泛投資，以提供科技產品及/或服務或使用科技獲取競爭優勢並於任何認可證券交易所上市公司的公司的股票相關投資及股份，以及債券及/或貨幣市場工具。科技基金旗下投資組合為約50-70%之資產將投資於股票，而約30-50%之資產將投資於債券及/或貨幣市場工具。科技基金旗下資產亦可包括存款、固定收益金融工具及有關的投資，及其他准許投資。</p>	<p>高</p>	<p>新基金</p>												

		資產類別	可容許的投資範圍	策略基準				
		股票	50% - 70%	65%				
		債券	20% - 40%	35%				
		現金	0 - 10%	0%				
混合資產基金	平穩增長基金（澳門）	<p>平穩增長基金（澳門）是為放眼於中至較長線的投資，又願意承擔投資價值出現輕微波動的風險以達至中至長期回報的投資者而設，旨在提供中至長期資本增長。</p> <p>平穩增長基金旗下投資項目擬分散投資於股票和債券及/或貨幣市場工具，並將採取限制短期回報波幅的管理策略。平穩增長基金旗下投資組合為約55-85%之資產將投資於環球債券及/或貨幣市場工具，而約15-45%之資產將投資於環球股票。投資經理可憑其酌情權投資於任何地區，包括但不限於香港、歐洲、日本、美洲及亞太區等。平穩增長基金旗下資產亦可包括存款、固定收益金融工具及有關的投資，及其他准許投資。</p>					低至中	現有基金
		資產類別	可容許的投資範圍	策略基準				
		股票	15% - 45%	30%				
	債券	45% - 75%	65%					
	現金	0 - 10%	5%					
	均衡基金（澳門）	<p>均衡基金（澳門）是為放眼於較長線的投資，又願意承擔投資價值出現中度波動的風險以達至長期回報的投資者而設，旨在提供中至長期資本增長。</p> <p>均衡基金旗下投資項目擬分散投資於股票和債券及/或貨幣市場工具。均衡基金旗下投資組合為約35-75%之資產將投資於環球債券及/或貨幣市場工具，而約35-65%之資產將投資於環球股票。投資經理可憑其酌情權投資於任何地區，包括但不限於香港、歐洲、日本、美洲及亞太區等。均衡基金旗下資產亦可包括存款、固定收益金融工具及有關的投資，及其他准許投資。</p>					中	現有基金
資產類別		可容許的投資範圍	策略基準					

		<table border="1"> <tr> <td>股票</td> <td>35% - 65%</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>債券</td> <td>25% - 65%</td> <td>45%</td> </tr> <tr> <td>現金</td> <td>0 - 10%</td> <td>5%</td> </tr> </table>	股票	35% - 65%	50%	債券	25% - 65%	45%	現金	0 - 10%	5%					
股票	35% - 65%	50%														
債券	25% - 65%	45%														
現金	0 - 10%	5%														
	增長基金 (澳門)	<p>增長基金 (澳門) 是為放眼於較長線的投資，又願意承擔投資價值出現較大波動的風險以達至長期回報的投資者而設，旨在提供中至長期資本增長。</p> <p>增長基金旗下投資項目擬分散投資於股票和債券及/或貨幣市場工具。增長基金旗下投資組合為約 35-55% 之資產將投資於環球債券及/或貨幣市場工具，而約 45-70% 之資產將投資於環球股票。投資經理可憑其酌情權投資於任何地區，包括但不限於香港、歐洲、日本、美洲及亞太區等。增長基金旗下資產亦可包括存款、固定收益金融工具及有關的投資，及其他准許投資。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>資產類別</th> <th>可容許的投資範圍</th> <th>策略基準</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>股票</td> <td>45%-70%</td> <td>65%</td> </tr> <tr> <td>債券</td> <td>20%-40%</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>現金</td> <td>0%-15%</td> <td>5%</td> </tr> </tbody> </table>	資產類別	可容許的投資範圍	策略基準	股票	45%-70%	65%	債券	20%-40%	30%	現金	0%-15%	5%	中至高	新基金
資產類別	可容許的投資範圍	策略基準														
股票	45%-70%	65%														
債券	20%-40%	30%														
現金	0%-15%	5%														
	債券基金	<p>亞太債券基金 (澳門) 是為放眼於較長線的投資，並欲透過收益及資本增值取得投資回報的投資者而設。</p> <p>亞太債券基金旗下投資項目擬作分散投資，將主要投資於由任何政府、中央銀行、超國家機構、多邊國際機構，或企業於亞太區發行的債務證券。亞太債券基金旗下投資項目擬分散投資於亞太區。亞太債券基金旗下資產亦可包括存款、固定收益金融工具及有關的投資，及其他准許投資。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>資產類別</th> <th>可容許的投資範圍</th> <th>策略基準</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>債券</td> <td>85% - 100%</td> <td>90%</td> </tr> </tbody> </table>	資產類別	可容許的投資範圍	策略基準	債券	85% - 100%	90%	低至中	現有基金						
資產類別	可容許的投資範圍	策略基準														
債券	85% - 100%	90%														

		現金	0 - 15%	10%											
	人民幣債券基金 (澳門)	<p>人民幣債券基金 (澳門) 是為放眼於較長線的投資，並欲透過收益及資本增值取得投資回報的投資者而設。</p> <p>人民幣債券基金旗下投資項目擬在發債人及發債人的地域分配方面作分散投資，將主要投資於由任何政府、中央銀行、超國家機構、多邊國際機構，或企業發行、買賣或分配的人民幣債務證券。人民幣債券基金旗下資產亦可包括存款、固定收益金融工具及有關的投資，及其他准許投資。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>資產類別</th> <th>可容許的投資範圍</th> <th>策略基準</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>債券</td> <td>85% - 100%</td> <td>90%</td> </tr> <tr> <td>現金</td> <td>0 - 15%</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table>			資產類別	可容許的投資範圍	策略基準	債券	85% - 100%	90%	現金	0 - 15%	10%	低至中	新基金
資產類別	可容許的投資範圍	策略基準													
債券	85% - 100%	90%													
現金	0 - 15%	10%													
保證基金	資金保證基金 (澳門)	<p>資金保證基金 (澳門) 旨在透過投資於一項以保單形式簽發的投資項目 (下稱 “該保單”)，從而為本基金提供本金保證。</p> <p>本基金的資產淨值乃提供本金保證及利息 (如有) 所需的款額 (下稱 “資產淨值”)。為提供本金保證，該保單將持有與本基金資產淨值相同的金額。如該保單所持的資產淨額之價值高於資產淨值，超出金額將撥作儲備經費 (下稱 “儲備經費”)。如該保單所持的資產淨額之價值低於資產淨值，不足金額將由儲備經費填補；倘若儲備經費被耗盡，保證人將提供差額以補餘下不足之數 (下稱 “補足金額”)。倘若其後該保單所持的資產淨額之價值高於資產淨值，保證人有權提取保證人之前向該保單提供的補足金額 (部分或全部) 連同按上述利率所計之相關利息。在此情況下的任何提取不得使該保單所持的資產淨額之價值低於資產淨值。該保單由本基金持有，故儲備經費 (如有) 乃屬本基金擁有，作為前述保證機制之用途。</p>			低	現有基金									

		<p>該保單旗下資產擬以投資於固定收益金融工具為主。該保單旗下資產亦可包括存款、債券及其他准許投資項目。該保單的投資範圍和策略基準如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>資產類別</th> <th>可容許的投資範圍</th> <th>策略基準</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>債券</td> <td>75% - 90%</td> <td>85%</td> </tr> <tr> <td>現金</td> <td>10 - 25%</td> <td>15%</td> </tr> </tbody> </table>	資產類別	可容許的投資範圍	策略基準	債券	75% - 90%	85%	現金	10 - 25%	15%		
資產類別	可容許的投資範圍	策略基準											
債券	75% - 90%	85%											
現金	10 - 25%	15%											

上述擬訂的資產分配僅供參考，有關投資將因應市場、政治、結構性變動、經濟及其他情況改變而於適當時有所不同。

此外，投資者需注意，尤其對新基金而言，基金的投資有可能超出所訂定的比重限額，尤其是當在被動的情況下金融資產升值或貶值或資本的流入及流出時，又或者由於金融市場過高的波動而選擇用流動性資產作為避難所（包括銀行存款及現金市場工具），但僅在合理的期限內超出限額。

風險因素

開放式退休基金的表現會受許多風險因素影響（視乎基金旗下直接或間接之投資地區及項目），其中包括下列各項：

（一）市場及投資風險

投資涉及風險。基金可能受旗下投資組合的市場波動以及所有投資和市場的固有風險所影響。因此，單位價格可升亦可跌。

（二）固定收益金融工具

固定收益金融工具的投資回報將視乎下述而定：

- (i) 利率回報和外幣匯率均可升可跌，和
- (ii) 發行人的信用狀況，而該信用狀況是不能加以保證的。

（三）股票

股票的投資回報將視乎股票價值以及有關的外幣匯價而定，以上兩者均可升可跌。

（四）亞太區/新興市場/大中華市場

在亞太區及/或在新興市場及/或在大中華股票市場投資需要承擔特別風險，包括股票價格波幅較大、股票流動性較低、政治環境考慮因素、失去持股量的登記以及貨幣風險，此與世界上其他規模健全的主要股票市場所出現的風險相比較，投資風險較為高。某些市場的交易量可能大幅少於世界領先股票市場的交易量。因此，某些投資項目增持或減持可能費時甚久或可能需於欠佳價格下進行。於亞太區及/或在新興市場及/或在大中華市場適用的會計、審計及財務報告準則、慣例及披露要求可能與具有較發達金融市場的國家不同，而可取得的資訊亦可能較少和過時。

投資在亞太區及/或在新興市場及/或在大中華債券市場需要承擔特別風險。與發達市場相比，新興市場的市場風險可能較大，尤其是在那些具有專制政府，政治不穩定或高稅收等特點的市場。這些市場中的證券或許更為波動、流動性較低，及參與費用較大，而且有關投資的資料或許不完全或者不可靠。由於這些市場條件，基金的策略分析或其執行可能有瑕疵。某些證券可能變得難以估值或難以在預期的時間及價格出售。此種投資環境可能給基金的資產淨值帶來負面影響。

投資在亞太區及/或在新興市場及/或在大中華市場的基金可投資在，但不規限於，中小型公司的證券。此舉帶有的風險，比慣常聯繫於投資於較大型及較有地位的公司的風險而言，可能較大。尤其較小型公司尤其經常只有有限的產品類型、市場或財務資源，而其管理可能依賴數名主要人士。

（五）衍生工具

在澳門金融管理局規章容許的情況下，衍生工具可用作對沖風險。不過，此種技巧能否達到

預期效果則不會獲得保證。使用衍生工具涉及若干投資風險。

(六) 創業版

投資於香港市場的基金可投資於在香港聯合交易所有限公司之創業版（「創業版」）上市的公司。創業版乃專門為投資風險可能較高的公司而設的市場。於創業版上市的公司不必擁有盈利紀錄亦無須負上預測日後盈利紀錄的責任。投資於此等公司存有潛在風險，故在決定投資有關基金前須經適當及審慎的考慮。此風險披露聲明並未意味已披露創業版涉及的所有風險及其他重要事項。

(七) 專注於單一產業/行業/市場

投資專注於單一產業/行業/市場的基金，由於該些投資局限於經濟內較為狹窄的層面，故其投資的多元化程度可能較一般的環球投資基金而言為低。基金將會顯著地受與其工業相關的事件所影響，例如國際、政治和經濟發展、稅務和其他政府條例，以及其他因素等。基金與其他基金相比或較為波動，而其投資組合價值的漲跌或較急速。由於本質上較高的波幅，基金可受制於較大的投機性和集中投資的風險。基金的表現可能有別於整體股市的方向及波幅。因此，選擇基金時應注意維持一個多樣化分散投資的組合。

(八) 旗下投資基金的投資

基金能否達成投資目標的其中一項主要因素是旗下投資基金的投資表現。基金與其投資的旗下投資基金承受相同風險。當基金於股票的投資比重較高，因而變得較為進取，承受的股票風險亦較大。此外，倘若基金的資產分配策略未能如期實行，基金亦未必能夠達成預定的目標。