

補助學校公積金
截至2025年8月31日為止一季
的財務簡報

主要財務數據

| | | 截至2025年8月31日 為止的一季 | 截至2025年5月31日 為止的一季 |
|-------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 供款人帳目(百萬港元) | (a) | 3,068 | 3,028 |
| 淨資產(百萬港元) | (b) | 3,870 | 3,649 |
| 資產覆蓋率 (%) | (b) / (a) * 100 | 126.2 | 120.5 |

市場概況

- 美國聯邦儲備局聯邦公開市場委員會在2025年6月及7月的會議上決定維持利率不變。市場普遍預期未來的減息步伐仍有不少變數，取決於通脹和就業情況，以及美國政府的貿易和財政政策等對經濟活動的影響。
- 美國10年期債券孳息率由2025年5月底的約4.4%下跌至2025年8月底的約4.2%。
- 截至2025年8月31日的季度內，恒生指數由2025年5月底的23,289點，上升約7.7%至2025年8月底的25,077點；而美國道瓊斯工業平均指數則由2025年5月底的42,270點，上升約7.7%至2025年8月底的45,544點。

主要市場變化（百份比）

| | 貨幣 (對比港元的變動) | 股票 (按當地貨幣計算) | 債券 (按當地貨幣計算) |
|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| 香港 | 不適用 | +7.68 | +0.53 |
| 美國 | -0.58 | +9.28 | +1.93 |
| 加拿大 | -0.44 | +9.13 | -0.55 |
| 英國 | -0.40 | +4.73 | +0.13 |
| 德國 | +2.50 | -0.40 | -0.91 |
| 日本 | -2.30 | +12.52 | -1.18 |
| 澳洲 | +1.11 | +6.73 | +0.75 |
| 內地 | +0.63 | +15.25 | +0.05 |

季內主要投資活動

| | |
|----------|-------------|
| 香港股票 | 繼續持有 |
| 香港債券 | 繼續持有 |
| 海外股票 | 因應資產分配調整而減持 |
| 海外債券 | 繼續持有 |
| 現金及淨應收帳款 | 繼續持有 |

淨資產分佈及價值

| | 31.8.2025 (百萬港元) | 31.5.2025 (百萬港元) |
|------------------|---------------------|---------------------|
| 香港股票 | 691 | 627 |
| 香港債券 | 453 | 454 |
| 海外股票 | 1,263 | 1,264 |
| 海外債券 | 553 | 552 |
| 現金及淨應收帳款(現金/應收帳) | 910 | 752 |
| | <u>3,870</u> | <u>3,649</u> |

淨資產分佈 (百分比)

