

**補助學校公積金**  
**截至2026年5月31日為止一季**  
**的財務簡報**

**主要財務數據**

|             |                 | 截至2026年5月31日<br>為止的一季 | 截至2026年2月28日<br>為止的一季 |
|-------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 供款人帳目(百萬港元) | (a)             | 2,890                 | 2,866                 |
| 淨資產(百萬港元)   | (b)             | 3,817                 | 3,738                 |
| 資產覆蓋率 (%)   | (b) / (a) * 100 | 132.1                 | 130.4                 |

**市場概況**

- 美國聯邦儲備局聯邦公開市場委員會在 2026年3月及4月的會議上決定維持利率不變。市場普遍認為未來利率走向仍存在不確定性，主要取決於通脹和就業市場情況，而油價高企及中東地區緊張局勢的影響仍有待觀察。
- 美國10年期債券孳息率由2026年2月底的約4.0%上升至2026年5月底的約4.4%。
- 截至2026年5月31日的季度內，恒生指數由2026年2月底的26,630點，下跌約5.4%至2026年5月底的25,182點；而美國道瓊斯工業平均指數則由2026年2月底的48,977點，上升約4.2%至2026年5月底的51,032點。

**主要市場變化 (百份比)**

|     | 貨幣<br>(對比港元的變動) | 股票<br>(按當地貨幣計算) | 債券<br>(按當地貨幣計算) |
|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| 香港  | 不適用             | -5.44           | -1.08           |
| 美國  | +0.20           | +10.19          | -1.68           |
| 加拿大 | -0.80           | +1.25           | -0.85           |
| 英國  | +0.46           | -4.59           | -2.89           |
| 德國  | -0.97           | -0.71           | -1.19           |
| 日本  | -1.73           | +12.71          | -4.18           |
| 澳洲  | +1.16           | -4.99           | +0.05           |
| 內地  | +1.58           | -2.27           | +1.02           |

## 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

|                  | 31.5.2026<br>(百萬港元) | 28.2.2026<br>(百萬港元) |
|------------------|---------------------|---------------------|
| 香港股票             | 584                 | 629                 |
| 香港債券             | 450                 | 462                 |
| 海外股票             | 1,316               | 1,275               |
| 海外債券             | 550                 | 561                 |
| 現金及淨應收帳款(現金/應收帳) | 917                 | 811                 |
|                  | <u>3,817</u>        | <u>3,738</u>        |

## 淨資產分佈 (百分比)

