

津貼學校公積金
截至2026年2月28日為止一季
的財務簡報

主要財務數據

| | | 截至2026年2月28日 為止的一季 | 截至2025年11月30日 為止的一季 |
|-------------|-----------------|-----------------------|------------------------|
| 供款人帳目(百萬港元) | (a) | 77,349 | 76,699 |
| 淨資產(百萬港元) | (b) | 101,567 | 98,324 |
| 資產覆蓋率 (%) | (b) / (a) * 100 | 131.3 | 128.2 |

市場概況

- 美國聯邦儲備局聯邦公開市場委員會在 2025 年12月的會議上決定減息0.25%，其後在2026年1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。
- 美國10年期債券孳息率於2026年2月底維持在約4.0%的水平。
- 截至2026年2月28日的季度內，恒生指數由2025年11月底的25,858點，上升約3.0%至2026年2月底的26,630點；而美國道瓊斯工業平均指數則由2025年11月底的47,716點，上升約2.6%至2026年2月底的48,977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 | +2.98 | +1.52 |
| 美國 | +0.47 | +0.43 | +1.38 |
| 加拿大 | +2.69 | +9.42 | +0.87 |
| 英國 | +1.94 | +12.24 | +2.59 |
| 德國 | +2.21 | +6.07 | +0.91 |
| 日本 | +0.42 | +17.11 | -1.14 |
| 澳洲 | +9.18 | +5.80 | +0.21 |
| 內地 | +3.60 | +7.05 | +0.46 |

季內主要投資活動

| | |
|----------|-------------|
| 香港股票 | 因應資產分配調整而減持 |
| 香港及人民幣債券 | 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

| | 28.2.2026 (百萬港元) | 30.11.2025 (百萬港元) |
|------------------|---------------------|----------------------|
| 香港股票 | 19,838 | 19,330 |
| 香港及人民幣債券 | 16,314 | 15,945 |
| 海外股票 | 34,252 | 34,092 |
| 海外債券 | 11,900 | 11,745 |
| 現金及淨應收帳款(現金/應收帳) | 19,263 | 17,212 |
| | <u>101,567</u> | <u>98,324</u> |

淨資產分佈 (百分比)

