

現依據《證券及期貨條例》第 240(9b) 條的規定，將投資者賠償基金經審核至 2011 年 3 月 31 日止財政年度的財務報表列明於第 12233 頁至第 12247 頁。

投資者賠償基金委員會主席雷祺光

投資者賠償基金 (本基金)
投資者賠償基金委員會 (委員會) 報告書

委員會的委員現呈交周年報告及截至 2011 年 3 月 31 日止年度的經審核的財務報表。

本基金的設立

本基金根據《證券及期貨條例》(第 571 章) 第 XII 部的規定在 2003 年 4 月 1 日設立。

財務報表

本基金截至 2011 年 3 月 31 日止財政年度的盈餘及於該日的事務狀況，載列於第 12235 頁至第 12247 頁的財務報表內。

委員會的委員

委員會在截至 2011 年 3 月 31 日止年度及截至本報告的日期為止的委員包括：

雷祺光先生	(主席)
葛卓豪先生	(2010 年 4 月 1 日退任)
郭慶偉先生，B.B.S., S.C.	(2010 年 12 月 31 日退任)
張灼華女士	
葉志衡先生	(2010 年 4 月 1 日獲委任及 2011 年 3 月 31 日退任)
周家明先生，S.C.	(2011 年 2 月 15 日獲委任)
戴志堅先生	(2011 年 4 月 1 日獲委任)

合約權益

在財政年度終結時或在財政年度內任何時間，並不存在任何以本基金作為訂約方及由本基金委員佔有重大權益的重要合約。

核數師

畢馬威會計師事務所現依章告退，惟符合資格並願意應聘連任。委員會將在即將舉行的投資者賠償基金委員會會議上，提呈再度委任畢馬威會計師事務所為本基金核數師的決議案。

2011 年 5 月 20 日

承委員會命
雷祺光
主席

獨立核數師報告

致：證券及期貨事務監察委員會（證監會）

我們已審計列載於第 12235 頁至第 12247 頁投資者賠償基金（該基金）的財務報表，此財務報表包括於 2011 年 3 月 31 日的財務狀況表，截至該日止年度的全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。該基金根據《證券及期貨條例》第 XII 部的規定設立。

證監會就財務報表須承擔的責任

香港《證券及期貨條例》規定證監會董事須編製公平地反映真實情況的財務報表。證監會董事須負責根據國際會計準則委員會頒布的《國際財務匯報準則》編製公平地反映真實情況的財務報表，以及落實其認為編製財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等財務報表作出意見。我們僅向證監會作出報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與有關實體編製公平地反映真實情況的財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對有關實體的內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據《國際財務匯報準則》真實而公平地反映該基金於 2011 年 3 月 31 日的事務狀況及截至該日止年度的盈餘和現金流量。

2011 年 5 月 20 日

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道 10 號
太子大廈 8 樓

投資者賠償基金
全面收益表
截至 2011 年 3 月 31 日止年度

(單位：港元)

	附註	2011 \$'000	2010 \$'000
<i>收入</i>			
投資收入淨額	5	88,837	154,796
匯兌差價		1,695	1,733
收回款項		4,569	1,345
		95,101	157,874
<i>支出</i>			
投資者賠償有限公司的支出	7	4,157	4,165
賠償(回撥)／支出	8	(218)	363
核數師酬金		95	86
銀行費用		770	755
專業人士費用		3,239	2,975
		8,043	8,344
年度盈餘及全面收益總額		87,058	149,530

第 12239 頁至第 12247 頁的附註是本財務報表整體的一部分。

投資者賠償基金
財務狀況表
於 2011 年 3 月 31 日
(單位：港元)

	附註	2011 \$'000	2010 \$'000
流動資產			
按公平價值訂值納入損益帳的金融資產			
——債務證券	9	1,608,583	1,517,803
——匯集基金	9	224,824	184,523
未交收的交易的公平價值調整		15	—
應收利息		17,823	16,371
來自投資者賠償有限公司的應收款項		128	261
銀行定期及通知存款	10	189,486	150,452
銀行現金	10	12,467	102,283
		2,053,326	1,971,693
流動負債			
賠償準備	8	150	5,656
應付帳項及應計費用		983	895
未交收的交易的公平價值調整		—	7
		1,133	6,558
流動資產淨值		2,052,193	1,965,135
資產淨值		2,052,193	1,965,135
由以下項目構成：			
賠償基金			
來自聯合交易所賠償基金的供款	11	994,718	994,718
來自商品交易所賠償基金的供款	11	108,923	108,923
累積盈餘		948,552	861,494
		2,052,193	1,965,135

於 2011 年 5 月 20 日由證券及期貨事務監察委員會(證監會)核准並許可發出，並由下列人士代表簽署：

方正
證監會主席

韋奕禮
證監會行政總裁

第 12239 頁至第 12247 頁的附註是本財務報表整體的一部分。

投資者賠償基金

權益變動表

截至 2011 年 3 月 31 日止年度

(單位：港元)

	來自聯合交 易所賠償基 金的供款	來自商品交 易所賠償基 金的供款	累積盈餘	總計
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
於 2009 年 4 月 1 日的結餘	994,718	108,923	711,964	1,815,605
年度全面收益總額	—	—	149,530	149,530
於 2010 年 3 月 31 日及 2010 年 4 月 1 日的結餘	994,718	108,923	861,494	1,965,135
年度全面收益總額	—	—	87,058	87,058
於 2011 年 3 月 31 日的結餘	994,718	108,923	948,552	2,052,193

第 12239 頁至第 12247 頁的附註是本財務報表整體的一部分。

投資者賠償基金

現金流量表

截至 2011 年 3 月 31 日止年度

(單位：港元)

	2011 \$'000	2010 \$'000
<i>營運活動所引致的現金流量</i>		
年度盈餘	87,058	149,530
投資收入淨額	(88,837)	(154,796)
匯兌差價	(1,695)	(1,733)
來自投資者賠償有限公司的應收款項的減少	133	216
賠償準備的減少	(5,506)	(2,376)
應付帳項及應計費用的增加	88	94
用於營運活動的現金淨額	(8,759)	(9,065)
<i>投資活動所引致的現金流量</i>		
購入債務證券	(509,650)	(1,158,241)
出售或贖回債務證券	409,036	1,220,937
出售股本證券	968	733
所得利息	57,623	62,260
(用於)／源自投資活動的現金淨額	(42,023)	125,689
現金及等同現金項目的(減少)／增加淨額	(50,782)	116,624
年度開始時現金及等同現金項目	252,735	136,111
年度終結時現金及等同現金項目	201,953	252,735
<i>現金及等同現金項目的結餘分析：</i>		
	2011 \$'000	2010 \$'000
銀行定期及通知存款	189,486	150,452
銀行現金	12,467	102,283
	201,953	252,735

投資者賠償基金

財務報表附註

截至 2011 年 3 月 31 日止年度

(單位：港元)

1. 目的、限制及主要活動

《證券及期貨條例》(該條例)就設立投資者賠償基金(本基金)作出規定，以對因中介人就在香港交易及結算所有限公司上交易的产品所犯的違責而蒙受損失的投資者提供賠償。有關的違責中介人必須是獲證券及期貨事務監察委員會(證監會)發牌或註冊進行證券交易、期貨合約交易或提供證券保證金融資的中介人。

證監會主要依據該條例第 238 條負責本基金的行政及管理。然而，證監會現已根據該條例第 80 條，將部分職能轉授予投資者賠償有限公司執行。因此，投資者賠償有限公司負責就涉及在 2003 年 4 月 1 日或以後發生的中介人違責而向本基金提出的有效申索作出收取、裁定及支付賠償。一經向申索人作出支付後，證監會藉代位而享有有關申索人對違責者所享有的權利。

依據該條例第 244 條，行政長官會同行政會議已藉命令，就與在香港聯合交易所有限公司(聯交所)交易的證券或在香港期貨交易所有限公司(期交所)交易的期貨合約有關連的情況下而犯的每項單一違責，訂明向每名申索人支付的最高賠償金額為 150,000 元。

假如本基金須付予本基金申索人的賠償金額超逾本基金的資產淨值，證監會將按照《證券及期貨(投資者賠償——申索)規則》的規定，向申索人分配賠償額。證監會將在本基金具備有關款項時繳付未獲支付的申索金額。

2. 構成本基金的款項

本基金主要由從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金(已於 2006 年 5 月 26 日清盤)這兩個賠償基金支付的款額所組成。證監會亦將會依據該條例附表 10 第 76(11) 條的規定，在向有關註冊交易商退回按金及應付予有關交易商的任何款項後，將證券交易商按金基金及商品交易商按金基金的任何餘款撥入本基金，但在未來一年內如此撥款的可能性不大。

本基金的其他款項來源包括向在聯交所交易的證券收取的徵費、向在期交所交易的期貨合約收取的徵費，及本基金的投資取得的收益(另見附註 5)。

3. 主要會計政策

(a) 符合準則聲明

本基金按照國際會計準則委員會頒布的《國際財務匯報準則》(包括適用的國際會計準則及詮釋)編製財務報表。本基金採納的主要會計政策摘錄如下。

國際會計準則委員會頒布了若干首次生效或可供在本基金的當前會計期間提早採納的新訂及經修訂的《國際財務匯報準則》。然而，上述發展均與本基金的營運無關。

本基金並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋(另見附註 15)。

(b) 編製基準

我們以歷史成本的基準為計量的基準編製上述財務報表，但按公平價值訂值納入損益帳的金融工具，則以其公平價值列出 (另見附註 3(e))。

我們以符合《國際財務匯報準則》的方式編製本財務報表，據此，管理層需要作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及所申報的資產、負債、收入及支出等數額。我們根據過往經驗及在該等情況下相信為合理的各種其他因素作出該等估計及相關假設，而當我們未能輕易地從其他來源取得明確資料以顯示對資產與負債帳面值所作的判斷是否正確時，該等估計及相關假設的結果便會成為我們作出有關判斷的依據。實際結果或會有別於該等估計。

我們持續覆核所作估計及相關假設。如會計估計的修訂只影響當期，我們便於當期確認有關修訂；如會計估計的修訂對當期及未來期間均有影響，我們會於當期及未來期間確認有關修訂。

(c) 收入的確認

當經濟利益相當可能會流入本基金，而我們可對有關收益及成本作出可靠的計量時，我們便會在全面收益表內確認有關收入。我們將利息收入於產生時以實際利息法記入收入帳項內。

(d) 外幣換算

我們將年度內的外幣交易按在交易日的匯率換算為港元，並將以外幣為單位及以公平價值列出的貨幣資產及負債按在報告期終結時的匯率換算為港元。我們將匯兌損益於產生時記入全面收益表內。

(e) 金融工具

(i) 初始確認

我們視乎購入資產或產生負債的目的，在開始時將金融工具分為以下不同類別：按公平價值訂值納入損益帳的金融工具、貸款和應收款項，以及其他金融負債。

金融工具於初始時按公平價值計量，而所得數額通常相等於交易價格，及如該金融工具屬並非按公平價值訂值納入損益帳而持有的金融資產或金融負債時，加上可直接歸屬於該金融資產或負債的購入或發行的交易成本。按公平價值訂值納入損益帳的金融資產及金融負債的交易成本即時支銷。

我們在本基金成為金融工具合約條文的訂約方當日確認金融資產和金融負債。以平常方式購買或出售的金融資產按交收日會計法予以確認。因該等金融資產或金融負債的公平價值變動而產生的任何盈利和虧損，均由該日起予以記錄。

本基金的金融工具主要包括按公平價值訂值納入損益帳的債務證券及股本證券。我們將屬此類別的金融資產和負債以公平價值列出，並在公平價值出現變動期間於全面收益表內確認有關變動。於出售或購回時，出售所得款項淨額或付款淨額與帳面值的差額計入全面收益表。

(ii) 計量公平價值的原則

我們根據金融工具於報告期終結時在認可證券交易所的市場報價，或就非於交易所買賣的金融工具而從經紀／交易商獲得的價格（沒有扣除估計將來出售成本）來釐定金融工具的公平價值。金融資產按現行買入價作價，而金融負債則按現行賣出價作價。非上市股票投資項目是匯集基金內的股份，其公平價值由託管人按本基金佔有關匯集基金的資產淨值的比例而釐定。

(iii) 終止確認

當從金融資產收取現金流量的合約權利到期，或當金融資產連同擁有權的所有主要風險及回報已被轉移時，我們終止確認有關的金融資產。

當合約訂明的義務已獲履行、取消或期滿時，我們終止確認金融負債。

(iv) 對銷

如具有可依法強制執行的權利將已確認金額對銷，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，我們便會將金融資產和金融負債對銷，並將有關淨額列入財務狀況表內。

(f) 資產減值

(i) 減值虧損的確認

我們在每個報告期終結時覆核本基金資產的帳面值，以確定是否有客觀憑證顯示已出現減值。假如存在有關憑證，我們便會估計有關資產的可收回數額。當某項資產的帳面值高於可收回數額時，我們便會在全面收益表內將該項資產的帳面值與可收回數額之間的差額確認為減值虧損。

(ii) 減值虧損的計算

在計算本基金應收款項的可收回數額時，我們會按有關資產的原本固有實質利率，將其預計未來現金流量折讓至現值。在計算可收回數額時，涉及短期的應收款項不會加以折讓。

(iii) 減值虧損的轉回

當在客觀上與撇減或撇銷有所關連的情況及事件不再存在，並有令人信服的憑證顯示新的情況及事件將會在可預見將來持續下去時，我們便會在繼後期間將資產減值虧損轉回。所轉回的減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定的資產帳面值為限。

(g) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括銀行及庫存現金、存放在銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時換算為已知金額且無重大變值風險的短期高流動性投資，而該等投資在購入後三個月內到期。

(h) 其他應收款項

我們將其他應收款項最初以公平價值，及其後以已攤銷成本扣除減值虧損列出（見附註3(f)），但假如折讓的影響並不重大，則以成本列出。

(i) 賠償準備

不論是否已依據《證券及期貨(投資者賠償——申索)規則》第3條就違責事件刊登公告促請有關人士提出申索，只要履行有關義務可能會導致一筆能可靠地估計其數額的經濟利益外流，我們便會就有關申索所引致的負債提撥準備。有關準備涵蓋截至證監會核准本財務報表當日為止接獲的所有該等申索。如有關的影響屬關鍵性，在釐定撥備時，我們會將預計未來現金流量加以折讓，以反映市場當時對貨幣時間價值和(如適用)該負債的獨有風險的評估。

本基金就每宗違責個案的申索須承擔的最高負債額為每名申索人150,000元。

由於本基金持續更新有關已接獲申索的資料，近期的申索經驗未必反映未來就截至報告期終結時已接獲的申索需要支付的款項。任何準備的增減都會影響未來年度的損益帳。

(j) 應付帳項及應計費用

我們將應付帳項及應計費用最初以公平價值，及其後以已攤銷成本列出，但假如折讓的影響並不重大，則以成本列出。

(k) 或有負債

倘若經濟利益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠的估計，該義務便會披露為或有負債；但假如這類經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類經濟利益外流的可能性極低則除外。

(l) 關連各方

為符合本財務報表的目的，一方在下列情況下會被認為與本基金有關連：

- (i) 如該方有能力直接或間接透過一個或多個中介人控制本基金，或在本基金作出財務及營運決定時對基金行使重大影響力，或與他方共同擁有本基金的控制權；
- (ii) 如本基金與該方同時受制於共同的控制權；
- (iii) 如該方是本基金的聯繫人或本基金作為聯營者的聯營企業；
- (iv) 如該方是本基金或本基金母公司的主要管理人員或該名個人的近親家庭成員，或是受制於該等個人的控制、共同控制或受該等個人重大影響的實體；
- (v) 如該方是第(i)段所述一方的近親家庭成員，或是受制於該等個人的控制、共同控制或受該等個人重大影響的實體；或
- (vi) 如該方是為本基金僱員或本基金關連方的任何實體的僱員提供利益的僱員退休福利計劃。

個人的近親家庭成員是指在他們與本基金進行事務往來時預期可能會影響或受該名個人影響的家庭成員。

4. 稅項

本基金的投資所賺取的利息及利潤，無須繳付《稅務條例》第14條所指的香港利得稅。

5. 投資收入淨額

	2011 \$'000	2010 \$'000
銀行存款的利息收入	248	129
按公平價值訂值納入損益帳的金融資產的利息收入	48,807	52,853
出售股本證券的實現(虧損)/收益	(10)	5
贖回/出售債務證券的實現(虧損)/收益	(2,443)	4,043
重估股本證券價值後的收益	40,979	71,812
重估債務證券價值後的收益	1,256	25,954
投資收入淨額	<u>88,837</u>	<u>154,796</u>

6. 來自聯交所/期交所的徵費

由 2003 年 4 月 1 日開始，本基金依據《證券及期貨(投資者賠償——徵費)規則》第 2 部及第 3 部的規定就可徵費的聯交所交易及可徵費的期交所合約收取徵費。

在《2005 年證券及期貨(投資者賠償——徵費)(修訂)規則》於 2005 年 10 月 28 日生效後，一個暫停及恢復徵費的機制得以設立，據此，當投資者賠償基金的資產淨值超逾 14 億元時，便可暫停徵收投資者賠償徵費，其後當投資者賠償基金的資產淨值跌至低於 10 億元時，則可恢復徵收有關徵費。依據《2005 年證券及期貨(投資者賠償——徵費)(修訂)規則》及於 2005 年 11 月 11 日刊登的憲報，任何人自 2005 年 12 月 19 日起均無須就買賣證券及期貨合約向投資者賠償基金繳付任何徵費。

7. 投資者賠償有限公司的支出

證監會在 2002 年 9 月成立投資者賠償有限公司，旨在根據該條例第 III 及 XII 部，代表本基金履行與投資者賠償有關的職能及其他職能。本基金負責為投資者賠償有限公司的設立及營運提供資金。截至 2011 年 3 月 31 日止年度，投資者賠償有限公司的營運支出為 4,157,000 元(2010 年：4,165,000 元)。

8. 賠償準備

	\$'000
於 2009 年 4 月 1 日的結餘	8,032
加上：在截至 2010 年 3 月 31 日止年度內提撥的準備	363
減去：在截至 2010 年 3 月 31 日止年度內支付的賠償	<u>(2,739)</u>
於 2010 年 3 月 31 日及 4 月 1 日的結餘	5,656
減去：在截至 2011 年 3 月 31 日止年度內轉回的準備	(218)
減去：在截至 2011 年 3 月 31 日止年度內支付的賠償	<u>(5,288)</u>
於 2011 年 3 月 31 日的結餘	<u>150</u>

投資者賠償有限公司曾依據《證券及期貨(投資者賠償——申索)規則》第 3 條的規定就一宗違責個案刊登公告，促請有關人士提出申索，我們已就接獲的該宗申索所引致的負債提撥準備。本基金就該宗個案的申索須承擔的負債總額最高為每名申索人 150,000 元。於 2011 年 3 月 31 日，所有賠償準備均預期將於一年內支付。

9. 按公平價值訂值納入損益帳的金融資產

	2011 \$'000	2010 \$'000
(a) 債務證券		
(i) 上市狀況		
在海外上市 (按市場報價)	535,919	345,199
在海外上市 (按估值方式)	109,436	63,001
在香港上市	143,605	51,608
非上市	819,623	1,057,995
	<u>1,608,583</u>	<u>1,517,803</u>
(ii) 到期情況		
一年內	552,995	317,118
一年後但兩年內	443,101	406,937
兩年後但五年內	484,958	629,833
五年後	127,529	163,915
	<u>1,608,583</u>	<u>1,517,803</u>
(iii) 於 2011 年 3 月 31 日，債務證券的加權平均實際利率為 1.7% (2010 年：2.0%)。		
(b) 匯集基金		
非上市	<u>224,824</u>	<u>184,523</u>

匯集基金主要包括上市股本證券。

10. 銀行存款及銀行現金

於 2011 年 3 月 31 日，銀行存款及銀行現金的實際利率介乎 0.1% 至 0.3% (2010 年：0.04% 至 0.2%)。該等結餘在 2011 年 3 月 31 日及 2010 年 3 月 31 日起計一年內到期。

11. 來自聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金的供款

根據該條例附表 10 第 74(2) 及 75(2) 條，證監會可在 2003 年 4 月 1 日後，從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金撥出證監會認為適當的款額，將之撥入本基金。截至 2011 年 3 月 31 日止，證監會已分別從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金將 994,718,000 元 (2010 年：994,718,000 元) 及 108,923,000 元 (2010 年：108,923,000 元) 撥入本基金。

本基金將‘資本’界定為包括來自聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金的供款以及累積盈餘。

12. 關連方的重大交易

我們與證監會、投資者賠償有限公司及聯合交易所賠償基金有關連。年度內，除在本財務報表披露的涉及關連各方的交易 (見附註 7 及 11) 之外，本基金並無進行任何涉及關連各方的重大交易。

13. 財務風險管理及公平價值

本基金的金融資產主要由債務證券及一項匯集基金的單位組成。該項匯集基金的基礎投資項目主要包括股本證券。

本基金的主要財務風險來自債務證券及匯集基金的單位的投資。證監會委任外間投資經理管理本基金的投資，以及確保投資組合內的各項投資均符合本基金獲證監會批准、就信貸風險、市場風險、利率風險、流動資金風險及外匯風險訂立控制限額的投資政策。該等外間投資經理定期向證監會匯報有關事宜。

本基金所承受的這些風險及本基金為管理該等風險而採用的財務風險管理政策及措施載於下文。

(a) 信貸風險

本基金的《投資政策及行政指引》(《政策》)只允許本基金投資於匯集基金、評級達 A 或以上的定息有期證券或以銀行存款形式作出投資。該《政策》亦對本基金在每名發行人及每個國家的投資(對美國國庫債券、由香港政府和獲穆迪或標準普爾評為 AAA 級的個別多邊機構所發行的證券及認可匯集基金的持有量除外)所涉及的風險承擔作出限制。本基金的投資經理負責管理投資組合，以及確保投資組合內的各項投資均符合相關投資政策和限制，並每月就有關事宜作出匯報。年度內，本基金已遵從上述的投資政策，因此無須承擔任何重大的信貸風險。最高的信貸風險承擔為財務狀況表內的資產帳面值。

(b) 流動資金風險

本基金的政策是定期監察其流動資金需求，從而確保本基金可維持足夠的現金儲備及可隨時變現的有價證券以滿足短期及較為長期的流動資金需求。

(c) 利率風險

本基金的附息資產主要包括定息債務證券及銀行存款。本基金的銀行存款須面對短期的銀行存款重訂息率風險。

本基金須承擔因市場利率變動而導致債務證券的未來現金流量出現波動的風險。為管理重訂息率風險，本基金採納了債務證券組合的投資年期不得超過 2.5 年的政策。於 2011 年 3 月 31 日，該年期為 1.82 年(2010 年 3 月 31 日：2.11 年)。

於 2011 年 3 月 31 日，在所有其他可變因素維持不變的情況下，估計三個月利率一般上調／下調 100 個基點，將使本基金重估債務證券價值後的收益和累積盈餘減少／增加約 32,492,000 元(2010 年：35,039,000 元)。此外，於 2011 年 3 月 31 日，假設利率一般上調 100 個基點，而所有其他可變因素維持不變，本基金的利息收入和累積盈餘估計會增加大約 4,398,000 元(2010 年：3,217,000 元)。如利率下調，預料下調幅度甚微，而本基金的盈餘在這情況下只會輕微下跌。累積盈餘的其他組成部分不會因利率變動而受到影響(2010 年：零)。

以上的敏感度分析是假設利率變動已於報告期終結時出現，並已用作重新計量本基金於報告期終結時持有及導致本基金承擔公平價值利率風險的該等金融工具，從而顯示本基金的累積盈餘將會出現的即時變動。2010 年的分析按相同基準進行。

(d) 外匯風險

本基金的投資政策允許本基金承擔美元外匯的風險。由於港元與美元掛鈎，因此本基金無須承擔任何重大的外匯風險。

(e) 市場風險

本基金因所進行的投資活動而需承擔各種市場風險，而該等風險與本基金所投資的市場有關連，風險程度則視乎投資於債務證券及股本證券的數額而定。該等風險會在有關金融資產的價格和帳面值上反映出來。

本基金投資於一項匯集基金的單位，該匯集基金主要由上市股本證券組成，並以 MSCI AC 太平洋（日本除外）基準指數作為衡量表現的指標。估計該基準指數一般上升／下跌 24.9%，將使本基金的盈餘及累積盈餘增加／減少約 48,337,000 元（2010 年：該基準指數一般上升／下跌 24.2%，將使本基金的盈利及累積盈餘增加／減少約 35,982,000 元）。

以上敏感度分析是假設基準指數的變動已於報告期終結時出現，並已用作重新計量本基金於報告期終結時持有及導致本基金承擔股票價格風險的該等金融工具，從而顯示本基金的累積盈餘將會出現的即時變動。由於有關的投資組合分散投資於多個不同行業，因此亦假設本基金的匯集基金投資的公平價值，會因應與有關基準指數過往的相互關係而變動，而所有其他可變因素則維持不變。2010 年的分析按相同基準進行。

(f) 金融工具的公平價值

下表按照在《國際財務匯報準則》第 7 號‘金融工具：披露’內界定的三個公平價值等級來呈列在報告期終結時按公平價值計量的金融工具帳面值。每項金融工具的公平價值全部根據對計量公平價值重要且屬最低級別的輸入數據來分類。有關等級界定如下：

- 第一級（最高級別）：採用相同金融工具在交投活躍市場的報價（不作調整）計量公平價值
- 第二級：採用類似的金融工具在交投活躍市場的報價以計量公平價值，或採用估值方式，而進行估值時所用的所有重要數據均直接或間接來自可觀察的市場數據
- 第三級（最低級別）：採用估值方式以計量公平價值，而進行估值時所用的任何重要數據均並非來自可觀察得出的市場數據

所有金融工具的帳面值與其於 2011 年 3 月 31 日及 2010 年 3 月 31 日的公平價值均無重大差異。

若取得市場報價，便以市場報價作為債務證券的公平價值。非上市債務證券的公平價值按債券莊家的報價釐定。

非上市匯集基金的投資的公平價值由託管人按本基金佔匯集基金的資產淨值的比例而釐定。有關匯集基金的相關資產大部分為上市證券。

市況變動可能會對公平價值估計造成重大影響。金融工具的公平價值的任何增減都會影響未來年度的損益帳。

	2011			
	第 1 級	第 2 級	第 3 級	總計
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
資產				
買賣證券				
——上市	663,537	125,423	—	788,960
——非上市	72,133	747,490	—	819,623
匯集基金				
——非上市	224,824	—	—	224,824
	<u>960,494</u>	<u>872,913</u>	<u>—</u>	<u>1,833,407</u>
	2010			
	第 1 級	第 2 級	第 3 級	總計
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
資產				
買賣證券				
——上市	396,807	63,001	—	459,808
——非上市	277,500	780,495	—	1,057,995
匯集基金				
——非上市	184,523	—	—	184,523
	<u>858,830</u>	<u>843,496</u>	<u>—</u>	<u>1,702,326</u>

年度內，第 1 級與第 2 級的金融工具之間並無任何重大移轉。

14. 或有負債

截至本報告的編製日期，除附註 8 所述已提撥的賠償準備外，我們亦接獲其他申索，但現有資料並不足以讓我們評定可能需就該等申索支付的賠償金額。就該等申索所須承擔的最高負債為 600,000 元 (2010 : 450,000 元)，負債額按每名申索人最多 150,000 元的賠償上限或所申索的數額而釐定，以較低者為準。

15. 已公布但於截至 2011 年 3 月 31 日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表的刊發日期，國際會計準則委員會已公布多項修訂及詮釋以及一項新準則，但該等修訂、詮釋及新準則在截至 2011 年 3 月 31 日止年度尚未生效，故並無在本財務報表中予以採用。

自以下日期或之後
開始的會計期間有效

經修訂《國際會計準則》第 24 號，關連方披露
《國際財務匯報準則》第 9 號，金融工具

2011 年 1 月 1 日
2013 年 1 月 1 日

本基金現正就該等修訂在初期應用時預期會產生的影響進行評估。迄今的結論是，採用該等修訂將不大可能對本基金的營運業績及財政狀況產生重大影響。