

# 信安豐裕人生基金

年度業績報告及經審核財務報表附註  
截至二零二零年十二月三十一日止



## 目錄

	<b>頁數</b>
管理及行政.....	2
基金經理報告書.....	3 - 6
投資報告.....	7 - 54
受託人報告書.....	55
獨立核數師報告書.....	56 - 57
經審核財務報表	
損益及其他全面收益表.....	58 - 59
單位持有人應佔淨資產表.....	60 - 61
單位持有人應佔淨資產變動表.....	62 - 63
現金流量表.....	64 - 65
財務報表附註.....	66 - 102
獨立核數師鑒證報告書.....	103 - 104

本文件為中文譯本。如中、英文本有歧義，概以英文本為準。

## 管理及行政

### 基金經理

信安資金管理（亞洲）有限公司  
香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城6期 30 樓

### 受託人、保管人及過戶處

信安信託（亞洲）有限公司  
香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城6期 30 樓

### 基金經理受委人

Principal Global Investors, LLC  
801 Grand Avenue  
Des Moines  
IA 50392, USA

### 基金經理分受委人

（信安香港債券基金、信安國際債券基金及信安歐洲股票基金）

Principal Global Investors (Europe) Limited  
10 Gresham Street  
London EC2V 7JD  
United Kingdom

（信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金及信安亞洲債券基金\*）

信安環球投資（香港）有限公司  
香港灣仔港灣道18號中環廣場10樓1001-1002室

（信安亞洲債券基金\*）

Principal Global Investors (Singapore) Limited  
One Raffles Quay  
#19-01/04 North Tower  
Singapore 048583

\* 信安亞洲債券基金並未獲證券及期貨事務監察委員會認可，不供散戶投資者認購。

### 基金經理的法律顧問

貝克•麥堅時律師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座14樓

### 核數師

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號中信大廈22樓

# 基金經理報告書

信安資金管理（亞洲）有限公司（「基金經理」）謹將截至二零二零年十二月三十一日止年度的基金經理報告書連同信安亞洲債券基金、信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金（信安豐裕人生基金之子基金；個別簡稱或統稱為「子基金」）的業績呈覽。

## 信安亞洲債券基金

### 市況回顧

投資組合2020年第四季表現（2020年8月17日推出至今）領先基準指數，息差配置成效理想，皆因息差全面收窄，此外行業配置及證券選持亦利好。比重偏高的金融、科技及能源板塊造好，而主權債券比重偏低和基本工業板塊比重偏高則拖累表現。存續期偏長的策略成效未如理想，皆因孳息上升，孳息曲線陡斜。

美國完成大選，加上多隻新冠病毒疫苗宣佈測試有效，利好消息推動環球股市本季上揚。此外，環球採購經理指數（PMI）處於近期高位，聯儲局亦持續推行貨幣刺激措施，為股市升勢提供更大動力。然而，疫情消息仍是好壞參半，全球部份地區新確診數字上升，當地政府宣佈局部封城，而另一方面疫苗的好消息則舒緩了負面情緒，市場繼續而放眼疫情過後的情況。

### 投資組合策略及展望

投資組合整體的定位是息差和孳息水平高於基準指數，存續期的利好作用主要來自BBB級債券息差上升，形成更高的息差緩衝，即使孳息上行亦可抵禦。雖然聯儲局的政策看來會維持溫和，但隨着財政刺激措施出台、疫苗進展理想及長息盤平倉，我們預期曲線最終也會出現陡斜壓力。因此投資組合的偏高比重持倉主要集中於短期債券，藉此減低長期信貸票據波幅加劇的風險。

## 信安亞洲股票基金

### 市況回顧

環球股市第四季強勁攀升，佔了全年雙位數升幅的頗大比例。以MSCI AC全球指數（美元）（MSCI All Country World Index (USD)）作為指標，環球股市本季升14.8%，全年升幅為16.8%。季內新興市場表現領先已發展市場，兩者分別升19.8%及升14.1%，新興市場年初迄今回報率為18.7%。

### 投資組合策略及展望

2020年投資面對許多急劇變化、市場波幅和多項宏觀主導因素，但我們仍有信心基本面會再次成為關鍵，盈利會繼續支持股價上行。許多今年較早時間走勢凌厲的股份，在居家工作及封城效應下繼續造好。有些今年出現的變化會成為常態，其他則不然。春季來臨之前，估計不會有經濟體完全解封，而屆時我們亦難以回復2019年的狀況。有鑒於此，我們的分析員一直專注於研究他們可找到的存續期變化。我們發現目前不少企業的預期與我們的估計有落差，我們會把握契機從中獲利。

由於退休基金及主權機構可能需要降低風險和重整投資組合，儘管按照目前股票的配置水平最近壓力已舒緩，但未來可能仍會對股市構成風險，市場面對的其他重大風險則包括地緣政治不明朗因素和可能出現的貨幣、財政及/或監管政策失誤。一如既往，我們認為藉着由底向上分析信貸狀況及盈利趨勢作為指引，遠比由頂向下預測宏觀變數可靠。

## 基金經理報告書 (續)

### 信安中國股票基金

#### 市況回顧

第四季，眾多股類中，資訊科技、公用事業及健康護理股領先，而地產、能源和通訊服務股本季則表現落後。

中國雖然再出現數十宗零星確診個案，但第四季經濟活動依然強勁，繼續帶動全球經濟復甦。官方製造業採購經理指數 (PMI) 由11月52.1略跌至12月51.9。11月份零售銷售增長5%，符合預期。11月社會融資總量為21,300億人民幣，超出20,750億人民幣的預期水平。第四季，中央經濟工作會議發出政策指引，顯示2021年政策會保持平衡穩健，消除了市場對政策急收緊的憂慮。

#### 投資組合策略及展望

由於中國疫情3月開始受控，經濟亦平穩改善，因此第四季我們繼續採取建設性的投資策略。我們仍側重於長期增長展望良好的企業，所以繼續增持消費業的龍頭企業。銀行板塊部份偏高比重持倉已調低，皆因我們認為新出台的物業貸款限制規定會削弱銀行盈利能力。此外亦基於同一原因調低其他物業相關的持倉。

### 信安歐洲股票基金

#### 市況回顧

環球股市第四季強勁攀升，佔了多個板塊全年雙位數升幅的頗大比例。隨着疫苗研發成功和美國政府換屆等不明朗因素消除，市場風險偏好有所提升，關注個別低估值機會和小型公司。

2020年高增長及創新股份帶動股市攀升，但即使表現最好的股份亦僅以極小幅度領先，皆因投資者面對多項阻力，全球疫症大流行和美國大選亦構成影響。第四季多方面均有利好的發展，大幅推高股市回報，升勢的廣度亦擴大。按照絕對基準，每個行業均錄得升幅，當中早前股價被重挫的能源及金融股領先其他板塊，而抗跌性較強的消費品和地產股則未加入上市行列。

#### 投資組合策略及展望

股市正繼續前進和跨越不明朗因素，我們預期增長率及股市回報會擴大。增長型及創新類企業料可繼續受惠於長期利好趨勢，而所有股份不論市值大小均會出現以下所述的額外機遇。隨着我們正迎來「新常態」，我們堅信基本面將再次成為關鍵因素，盈利會繼續推動股價攀升。

### 信安香港債券基金

#### 市況回顧

投資組合2020年第四季表現輕微領先基準指數，存續期偏短的策略成效理想，皆因本季季息上升而季息曲線陡斜。由於美元信貸息差收窄幅度大於港元信貸息差，故美元的貨幣配置成效亦佳，此外證券選擇亦帶來增益，主因是我們正確地預測信貸曲線陡斜。本季行業配置未如理想，投資組合中政府機構等質素較高的長債表現落後於質素較低的債券。

#### 投資組合策略及展望

全球宏觀經濟繼續改善，加上世界各經濟體陸續解封帶來良好展望，市場樂觀情緒得以持續，還有各國央行的貨幣政策極之寬鬆，金融體系流動性充裕，仍可承托資產價格，而且利率未來一段時間料會維持在低水平，因此投資者仍會渴求收益。我們預期在中國經濟穩步增長和聯儲局取態溫和的背景下，香港增長可望逐漸復甦，未來可能因為外圍需求疲弱及新冠病毒確診個案持續不斷而面對阻力。

儘管聯儲局保持鴿派立場，但隨着財政刺激措施出台、疫苗進展理想和長息盤平倉，我們預期曲線最終也會出現陡斜壓力。基本推算是香港經濟軟復甦及通脹下降，這對港元債券市場有利，表現料會優於美債。我們認為港元利率曲線尚有上行空間，因此在初期復甦的現階段對港元信貸債券比政府債券看高一線。

## 基金經理報告書 (續)

### 信安港元儲蓄基金

#### 市況回顧

香港股市跟隨環球市場上升，美元繼續受壓。香港總結餘仍處於2015年以來的高水平，達到4,580億港元，港元貼近7.75-7.85強方區間。3個月香港銀行同業拆息率本季繼續下調，低於3個月美元倫敦銀行同業拆息率，跌至今年5月頒佈國安法前的水平，皆因金融體系流動性依然充裕。港元本地利率曲線跟隨美息曲線陡斜，但長息表現仍優於美息。

由於本地實施另一輪抗疫限聚措施，本地需求淡靜，香港採購經理指數 (PMI) 仍處於收縮區間，跌至4月以來最低水平。新訂單及新出口訂單急劇下降，顯示未來數月本地和環球需求疲弱。11月零售銷售繼續收縮，但消費者轉而購買更多多元化消費品，顯示消費信心略有改善。

#### 投資組合策略及展望

隨着聯儲局採取新的通脹目標，環球利率和聯邦基金利率料會維持低位，繼續削弱再投資的漸進回報。我們的投資策略是選擇定期存款、存款證及公開上市證券等不同工具以優化收益，從而賺取優於3個月香港銀行同業拆息率的額外回報，此策略成效持續理想。有見新年後利率持續下行，我們維持短存續期，確保可靈活地把握機會，投資於較長存續期的資產。

### 信安香港股票基金

#### 市況回顧

恒生指數 (Hang Seng Index) 第四季升16.2%，香港股票投資組合的基準指數FTSE MPF Hong Kong Index回報率為16.1%。各行各業中，資訊科技、健康護理和金融股表現超越指數，而通訊服務、能源及地產股本季則落後。

受累於本地12月爆發新一波疫情，香港經濟疲弱。香港Markit採購經理指數 (Markit PMI) 由11月50.1跌至12月43.5，零售銷售全季同比增長率繼續跌逾5%。

#### 投資組合策略及展望

由於中國疫情3月開始受控，經濟亦平穩改善，因此第三季我們繼續採取建設性的投資策略。我們仍側重於長期增長展望良好的企業，所以期內繼續增持消費業的龍頭企業。我們對香港經濟仍不看好，然而最近繼續調整香港本地股份的偏低比重，因為我們認為最壞的日子已過去。我們在2020年首次調整了匯豐控股的偏低比重。

### 信安國際債券基金

#### 市況回顧

投資組合於2020年第四季輕微落後於基準指數，期內整體存續期和孳息曲線定位相對表現造成最大拖累，但證券選持及貨幣配置帶來增益，行業配置則輕微拖低表現。存續期定位方面，為投資組合帶來重大拖累的部署是美元曲線持長存續期，皆因本季利率上調，惟曲線定位部署得宜，偏高比重主要集中於曲線前段及中段，故此消彼長。歐元債券存續期偏短亦有損表現，原因是本季歐洲利率微跌。至於利好部署則包括韓國債券存續期短，有助基金表現。

#### 投資組合策略及展望

樓市暢旺、消費市道及企業盈利向好，加上全球央行作為核心基礎，創造了多股支持動力，推動2021年經濟增長，但短期內疫情憂慮因素和相關的封城影響，或會拖慢增長步伐及導致2021年初波幅加劇。

投資組合總體的息差水平輕微高於基準指數，但投資組合收益率及存續期水平俱低於基準指數。目前整體存續期比基準指數短，皆因近期存續期頭寸曾作調動，分別調低配置於美元的大存續期持倉和調高配置於歐元的存續期持倉。按照個別資產類別劃分，投資組合調高了企業及非企業信貸票據的偏高比重，同時調低國庫券的高比重，而證券化資產比重則維持偏低。貨幣方面，最大偏高比重持倉為日圓、墨西哥披索、歐元和澳元，最大偏低比重持倉則為人民幣及韓國。

## 基金經理報告書 (續)

### 信安國際股票基金

#### 市況回顧

環球股市第四季強勁攀升，佔了多個板塊全年雙位數升幅的頗大比例。隨着不明朗因素消除和增長前景改善，環球股市在新興市場周期性較重的板塊和小型股帶動下全面造好。本季市場有許多動態，而貨幣及財政支援措施亦不斷出台。在大量不明朗因素籠罩下，央行及政府已盡力推行措施以作應對，寬鬆程度可說是史無前例，為經濟體和市場提供重要支持。

2020年高增長及創新股份帶動股市攀升，但即使表現最好的股份亦僅以極小幅度領先，皆因投資者面對多項阻力，全球疫症大流行和美國大選亦構成影響。第四季多方面均有有利的發展，大幅推高股市回報，升勢的廣度亦擴大。按照絕對基準，每個行業均錄得升幅，當中早前股價被重挫的物料及金融股領先其他板塊，而抗跌性較強的消費品和地產股則未加入上市行列。

#### 投資組合策略及展望

股市正繼續前進和跨越不明朗因素，我們預期增長率及股市回報會擴大。增長型及創新類企業料可繼續受惠於長期利好趨勢，而所有股份不論市值大小均會出現以下所述的額外機遇。隨着我們正迎來「新常態」，我們堅信基本面將再次成為關鍵因素，盈利會繼續推動股價攀升。

### Principal Pension Bond Fund

#### 市況回顧

季內環球主權債券孳息大致在窄幅上落，皆因央行仍保持寬鬆政策。美國方面，隨着市場消化多項因素，包括美國大選、財政刺激方案的政治角力、疫苗審批進展、封城和聯儲局買入的資產可能延長存續期，較長期的孳息出現頗大波幅。美國10年期國庫券孳息由0.23%升至0.91%，30年期孳息由0.19%升至1.65%。歐洲方面，德國10年期政府債券孳息跌0.05%，收報負0.57%，英國孳息亦輕微向下，跌0.03%，收報0.20%。中國孳息按季同比無變動，收報3.15%。

#### 投資組合策略及展望

樓市暢旺、消費市道及企業盈利向好，加上全球央行作為核心基礎，創造了多股支持動力，推動2021年經濟增長，但短期內疫情憂慮因素和相關的封城影響，或會拖慢增長步伐及導致2021年初波幅加劇。

大部份新興市場經濟體的經濟展望依然穩健，當中亞洲增長前景最佳，此外技術面亦理想，皆因近期資金流向持續好轉。環球央行政策利好加上商品價格理想，新興市場料可繼續受惠，此類地區的息差看來亦比已發展市場的息差吸引。

### 信安美國股票基金

#### 市況回顧

標普500指數 (S&P 500 Index) 第四季回報率升12%。新冠狀病毒疫苗傳出好消息後，股市應聲反彈，但疫情繼續蔓延仍造成阻力，包括多個大城市再度封城。今年早前表現落後的股類，包括價值型及小型股，趁着市場氣氛轉向和「承險」環境大幅攀升。美國大選過程已告終，加上美國和其他國家宣佈開始接種疫苗，亦推動環球股市上揚。以能源及金融為首的價值型股本季顯著反彈，疫情開始肆虐時，此類企業首當其衝。投資組合輕微偏向價值型股，此策略令基金創出領先表現。在增長型股佔多數的資訊科技及通訊服務板塊，高動力股本季表現遜色。投資組合輕微偏向動力型股造成拖累。

#### 投資組合策略及展望

我們依照動態風險溢價流程調整了投資組合，輕微偏向較低價值和較高動力的股型。第四季，優質股份的輕微偏向已減低。從股型看來，投資組合最重要的部署是繼續以偏高比重持小型股。為爭取表現及避免追蹤失誤，我們將致力按照現行目標維持偏低的主動投資比率。截至第四季終結，主動投資比率為負29%。就股型因素而言，2020年的市場環境非常波動，由於過去連續三季均市況欠佳，美國股票策略於2020年的額外回報率為負383點子。

### 信安資金管理 (亞洲) 有限公司

香港

二零二一年四月二十六日

# 投資報告

## 表現列表

### 投資紀錄 截至二零二零年十二月三十一日止年度

	每單位資產淨值						總資產淨值 港幣
	退休金類 港幣	零售類 港幣	投資類 港幣	I6類 港幣	R6類 港幣	R2類 港幣	
* 信安亞洲債券基金	10.0977	-	-	-	-	-	289,706,452
信安亞洲股票基金	70.1849	54.1099	28.3278	10.0000	-	-	6,650,142,482
信安中國股票基金	25.2318	19.9365	20.0682	-	12.5987	-	5,322,001,560
信安歐洲股票基金	20.4270	-	17.6126	13.3118	-	-	2,657,555,600
信安香港債券基金	13.1430	12.0667	-	-	9.9437	-	6,990,666,442
信安港元儲蓄基金	13.9167	12.4026	-	-	-	-	3,557,349,645
信安香港股票基金	52.5756	42.1951	43.0236	13.3368	12.3446	14.3392	13,813,438,801
信安國際債券基金	19.9654	13.5740	15.3786	-	-	-	5,994,305,452
信安國際股票基金	43.4613	33.2350	-	10.0000	-	-	3,091,944,719
Principal Pension Bond Fund	20.2145	-	-	-	-	-	2,907,012,105
信安美國股票基金	45.4740	24.8639	-	-	-	-	4,358,345,256

\* 於二零二零年八月十七日推出。

### 投資紀錄 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	每單位資產淨值						總資產淨值 港幣
	退休金類 港幣	零售類 港幣	投資類 港幣	I6類 港幣	R6類 港幣	R2類 港幣	
信安亞洲股票基金	55.8194	43.6398	22.7779	10.0000	-	-	5,235,365,713
信安中國股票基金	20.4079	16.4007	16.4268	-	10.6131	-	4,261,880,091
信安歐洲股票基金	17.4307	-	15.2106	13.3118	-	-	981,275,888
信安香港債券基金	12.2375	11.3150	-	-	9.5502	-	6,387,600,511
信安港元儲蓄基金	13.5880	12.1656	-	-	-	-	3,461,792,218
信安香港股票基金	44.4887	36.2091	36.8450	13.3368	10.8571	12.3654	11,140,250,234
信安國際債券基金	18.4856	12.7183	14.3823	-	-	-	5,269,171,769
信安國際股票基金	36.6826	28.4474	-	10.0000	-	-	3,662,302,047
Principal Pension Bond Fund	18.8065	-	-	-	-	-	2,629,861,170
信安美國股票基金	40.2047	22.2928	-	-	-	-	2,620,246,468

### 投資紀錄 截至二零一八年十二月三十一日止年度

	每單位資產淨值						總資產淨值 港幣
	退休金類 港幣	零售類 港幣	投資類 港幣	I6類 港幣	R6類 港幣	R2類 港幣	
信安亞洲股票基金	48.3291	38.3149	19.9382	10.0000	-	-	4,509,460,430
信安中國股票基金	17.3054	14.1448	14.0965	-	9.4254	-	3,941,799,782
信安歐洲股票基金	13.8721	-	12.2496	13.3118	-	-	728,615,606
信安香港債券基金	11.7590	10.9492	-	-	9.4874	-	5,743,201,605
信安港元儲蓄基金	13.2667	11.9321	-	-	-	-	3,343,151,196
信安香港股票基金	39.1216	32.2887	32.7890	13.3368	9.9643	11.0846	11,218,100,152
信安國際債券基金	17.1933	11.9794	13.5109	-	-	-	4,533,677,764
信安國際股票基金	30.2665	23.8000	-	10.0000	-	-	3,259,503,566
Principal Pension Bond Fund	17.1755	-	-	-	-	-	2,421,560,436
信安美國股票基金	31.7537	17.8627	-	-	-	-	1,679,050,468



# 投資報告 (續)

## 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零二零年十二月三十一日止年度

	基金開支 比率 (%) <sup>#</sup>	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
<b>信安亞洲債券基金</b>				
退休金類**	-	10.0977	9.8883	0.98
<b>信安亞洲股票基金</b>				
退休金類	0.03	70.1849	37.8127	25.74
零售類	-	54.1099	29.4580	23.99
投資類	1.14	28.3278	15.3877	24.37
I6類	0.00	10.0000	10.0000	0.00
<b>信安中國股票基金</b>				
退休金類	0.03	25.2318	15.9445	23.64
零售類	-	19.9365	12.7635	21.56
投資類	1.23	20.0682	12.7987	22.17
R6類	-	12.6008	8.2591	18.71
<b>信安歐洲股票基金</b>				
退休金類	0.02	20.4892	11.9015	17.19
投資類	1.22	17.6675	10.3547	15.79
I6類	0.00	13.3118	13.3118	0.00
<b>信安香港債券基金</b>				
退休金類	0.01	13.1430	12.2306	7.40
零售類	-	12.0667	11.3081	6.64
R6類	-	10.0563	9.5444	4.12
<b>信安港元儲蓄基金</b>				
退休金類	0.01	13.9174	13.5894	2.42
零售類	-	12.4036	12.1665	1.95
<b>信安香港股票基金</b>				
退休金類	0.01	52.5756	34.7243	18.18
零售類	-	42.1951	28.1702	16.53
投資類	1.22	43.0236	28.6790	16.77
I6類	0.00	13.3368	13.3368	0.00
R6類	-	12.3572	8.4465	13.70
R2類	-	14.3392	9.6079	15.96
<b>信安國際債券基金</b>				
退休金類	0.01	19.9654	17.9219	8.01
零售類	-	13.5741	12.2978	6.73
投資類	1.02	15.3786	13.9131	6.93
<b>信安國際股票基金</b>				
退休金類	0.02	43.4613	24.3091	18.48
零售類	-	33.2350	18.7851	16.83
I6類	0.00	10.0000	10.0000	0.00
<b>Principal Pension Bond Fund</b>				
退休金類	0.01	20.2145	17.2030	7.49
<b>信安美國股票基金</b>				
退休金類	0.00	45.4740	27.8619	13.11
零售類	-	24.8639	15.3910	11.53

每年淨投資回報率代表本報告所涵蓋的一年的每單位價格百分比變動\*。本報告只適用於指標性用途，不代表未來的業績指南。

\* 百分比變動： $(\text{年末單位價格} - \text{年初單位價格}) / \text{年初單位價格}$  或  
 $(\text{最後定價日的單位價格} - \text{年初單位價格}) / \text{年初單位價格}$  (適用於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或  
 $(\text{年末單位價格} - \text{成立日期的單位價格}) / \text{成立日期的單位價格}$  (適用於新推出的子基金 / 單位類別)

\*\* 子基金 / 單位類別於2020年8月17日成立。

<sup>#</sup> 計算基金開支比率時，上市房地產投資信託基金的投資之費用及收費並不當作核准匯集投資基金《披露守則》E3.9界定釋義的相關基金費用。

# 投資報告 (續)

## 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	基金開支 比率 (%) <sup>#</sup>	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
<b>信安亞洲股票基金</b>				
退休金類	0.04	56.1293	46.7657	15.50
零售類	-	44.3208	37.0705	13.90
投資類	1.14	23.0836	19.2912	14.24
I6類	0.00	10.0000	10.0000	0.00
<b>信安中國股票基金</b>				
退休金類	0.03	20.4881	16.7132	17.93
零售類	-	16.6542	13.6586	15.95
投資類	1.23	16.6193	13.6126	16.53
R6類	-	11.0926	9.1012	12.60
<b>信安歐洲股票基金</b>				
退休金類	0.01	17.5011	13.6739	25.65
投資類	1.21	15.2741	12.0733	24.17
I6類	0.00	13.3118	13.3118	0.00
<b>信安香港債券基金</b>				
退休金類	0.01	12.4117	11.7604	4.07
零售類	-	11.5021	10.9468	3.34
R6類	-	9.8362	9.4850	0.66
<b>信安港元儲蓄基金</b>				
退休金類	0.01	13.5880	13.2705	2.42
零售類	-	12.1656	11.9352	1.96
<b>信安香港股票基金</b>				
退休金類	0.02	46.2187	37.8706	13.72
零售類	-	38.0056	31.2521	12.14
投資類	1.22	38.6151	31.7369	12.37
I6類	0.00	13.3368	13.3368	0.00
R6類	-	11.6874	9.6434	8.96
R2類	-	14.3492	10.5178	11.55
<b>信安國際債券基金</b>				
退休金類	0.01	18.8276	17.2653	7.52
零售類	-	13.0089	12.0277	6.17
投資類	1.01	14.6989	13.5660	6.45
<b>信安國際股票基金</b>				
退休金類	0.02	36.7588	29.8621	21.20
零售類	-	28.5110	23.4791	19.53
I6類	0.00	10.0000	10.0000	0.00
<b>Principal Pension Bond Fund</b>				
退休金類	0.01	18.8855	17.1789	9.50
<b>信安美國股票基金</b>				
退休金類	0.00	40.2688	31.0745	26.61
零售類	-	22.3319	17.4783	24.80

每年淨投資回報率代表本報告所涵蓋的一年的每單位價格百分比變動\*。本報告只適用於指標性用途，不代表未來的業績指南。

\* 百分比變動：(年末單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格或  
(最後定價日的單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格 (適用於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或  
(年末單位價格 - 成立日期的單位價格) / 成立日期的單位價格 (適用於新推出的子基金 / 單位類別)

<sup>#</sup> 計算基金開支比率時，上市房地產投資信託基金的投資之費用及收費並不當作核准匯集投資基金《披露守則》E3.9界定釋義的相關基金費用。

# 投資報告 (續)

## 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一八年十二月三十一日止年度

	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
<b>信安亞洲股票基金</b>			
退休金類	64.3084	47.4909	(18.46)
零售類	51.6447	37.6985	(19.60)
投資類	26.8044	19.6293	(19.37)
I6類	10.0000	10.0000	0.00
<b>信安中國股票基金</b>			
退休金類	22.7278	16.8733	(11.89)
零售類	18.8746	13.8307	(13.38)
投資類	18.7228	13.7729	(12.95)
R6類	12.9014	9.2181	(15.56)
<b>信安歐洲股票基金</b>			
退休金類	17.2819	13.4822	(13.42)
投資類	15.4335	11.9068	(14.47)
I6類	14.2251	12.7961	0.86
<b>信安香港債券基金</b>			
退休金類	11.7590	11.3913	1.78
零售類	10.9492	10.6528	1.06
R6類	9.6513	9.3121	(1.64)
<b>信安港元儲蓄基金</b>			
退休金類	13.2667	13.0182	1.94
零售類	11.9321	11.7607	1.48
<b>信安香港股票基金</b>			
退休金類	49.7805	37.0094	(12.99)
零售類	41.6267	30.6141	(14.20)
投資類	42.1941	31.0817	(14.03)
I6類	15.8859	12.7003	(7.10)
R6類	13.2295	9.4734	(16.68)
R2類	14.3492	10.5178	(14.63)
<b>信安國際債券基金</b>			
退休金類	17.5619	16.9036	(0.96)
零售類	12.3411	11.7826	(2.14)
投資類	13.8986	13.2952	(1.95)
<b>信安國際股票基金</b>			
退休金類	37.2375	29.0219	(12.59)
零售類	29.6681	22.8235	(13.82)
I6類	10.0000	10.0000	0.00
<b>Principal Pension Bond Fund</b>			
退休金類	17.3514	16.9776	(1.12)
<b>信安美國股票基金</b>			
退休金類	38.1442	29.7586	(5.08)
零售類	21.5518	16.7305	(6.42)

每年淨投資回報率代表本報告所涵蓋的一年的每單位價格百分比變動\*。本報告只適用於指標性用途，不代表未來的業績指南。

\* 百分比變動：(年末單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格或  
(最後定價日的單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格 (適用於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或  
(年末單位價格 - 成立日期的單位價格) / 成立日期的單位價格 (適用於新推出的子基金 / 單位類別)

# 投資報告 (續)

## 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一七年十二月三十一日止年度

	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
<b>信安亞洲股票基金</b>			
退休金類	59.2705	41.6117	43.58
零售類	47.7098	33.9385	41.52
投資類	24.7471	17.5456	42.05
I6類	10.0000	10.0000	0.00
<b>信安中國股票基金</b>			
退休金類	20.0432	13.8851	41.70
零售類	16.6938	11.7373	39.35
投資類	16.5453	11.5815	40.05
R6類	11.4156	8.3616	33.71
<b>信安歐洲股票基金</b>			
退休金類	16.0467	12.4050	29.43
投資類	14.3435	11.2184	27.90
I6類	13.2184	10.3185	28.15
<b>信安香港債券基金</b>			
退休金類	11.7051	11.1868	3.34
零售類	10.9998	10.5634	2.61
R6類	9.9112	9.6272	0.24
<b>信安港元儲蓄基金</b>			
退休金類	13.0183	12.8261	1.49
零售類	11.7629	11.6402	1.03
<b>信安香港股票基金</b>			
退休金類	45.2360	31.5072	43.48
零售類	37.9185	26.7352	41.52
投資類	38.4218	27.0412	41.81
I6類	14.4603	10.1599	42.08
R6類	12.0795	8.7504	37.41
R2類#	13.0897	10.0000	29.85
<b>信安國際債券基金</b>			
退休金類	17.4624	15.9408	8.36
零售類	12.3621	11.3965	6.87
投資類	13.9038	12.7779	7.29
<b>信安國際股票基金</b>			
退休金類	34.7316	27.9495	24.63
零售類	27.7010	22.6002	22.91
I6類	10.0000	10.0000	0.00
<b>Principal Pension Bond Fund</b>			
退休金類	17.4007	16.5378	5.02
<b>信安美國股票基金</b>			
退休金類	33.6584	27.5810	21.39
零售類	19.2057	15.9616	19.59

每年淨投資回報率代表本報告所涵蓋的一年的每單位價格百分比變動\*。本報告只適用於指標性用途，不代表未來的業績指南。

\* 百分比變動：(年末單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格或  
(最後定價日的單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格 (適用於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或  
(年末單位價格 - 成立日期的單位價格) / 成立日期的單位價格 (適用於新推出的子基金 / 單位類別)

# R2類於二零一七年二月一日成立

# 投資報告 (續)

## 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一六年十二月三十一日止年度

	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
<b>信安亞洲股票基金</b>			
退休金類	44.9150	34.3849	6.11
零售類	36.8028	28.4113	4.57
投資類	19.0058	14.6401	4.96
I6類	10.0000	10.0000	0.00
<b>信安中國股票基金</b>			
退休金類	15.2357	11.1501	2.30
零售類	12.9494	9.5679	0.57
投資類	12.7572	9.3991	1.08
R6類	9.2919	7.0270	(2.45)
<b>信安歐洲股票基金</b>			
退休金類	12.9602	11.1366	(4.00)
投資類	11.8026	10.1345	(5.14)
I6類	10.8433	9.3118	2.99
<b>信安香港債券基金</b>			
退休金類	11.5685	11.0583	(0.08)
零售類	10.9537	10.5118	(0.78)
R6類	10.0996	9.6392	(3.10)
<b>信安港元儲蓄基金</b>			
退休金類	12.8396	12.6558	1.12
零售類	11.6518	11.5361	0.65
<b>信安香港股票基金</b>			
退休金類	34.6391	25.7981	1.92
零售類	29.5239	22.1626	0.50
投資類	29.8439	22.3767	0.71
I6類	11.2057	8.3931	0.91
R6類	9.7688	7.4968	(2.79)
<b>信安國際債券基金</b>			
退休金類	16.9941	15.6431	2.50
零售類	12.1999	11.3296	1.16
投資類	13.6744	12.6645	1.48
<b>信安國際股票基金</b>			
退休金類	28.1664	24.1612	2.84
零售類	22.7941	19.7828	1.40
I6類	10.0000	10.0000	0.00
<b>Principal Pension Bond Fund</b>			
退休金類	16.9161	16.0247	3.36
<b>信安美國股票基金</b>			
退休金類	28.0476	23.0338	6.55
零售類	16.2513	13.5186	4.98

每年淨投資回報率代表本報告所涵蓋的一年的每單位價格百分比變動\*。本報告只適用於指標性用途，不代表未來的業績指南。

\* 百分比變動： $(\text{年末單位價格} - \text{年初單位價格}) / \text{年初單位價格}$  或  
 $(\text{最後定價日的單位價格} - \text{年初單位價格}) / \text{年初單位價格}$  (適用於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或  
 $(\text{年末單位價格} - \text{成立日期的單位價格}) / \text{成立日期的單位價格}$  (適用於新推出的子基金 / 單位類別)

## 投資報告 (續) 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一五年十二月三十一日止年度

	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
<b>信安亞洲股票基金</b>			
退休金類	48.9112	37.0683	(7.71)
零售類	40.8928	30.8392	(9.04)
投資類	21.0112	15.8643	(8.72)
<b>信安中國股票基金</b>			
退休金類	18.2263	12.5608	(6.96)
零售類	15.8616	10.8594	(8.55)
投資類	15.5149	10.6433	(8.07)
R6類#	11.9736	8.0266	(14.42)
<b>信安歐洲股票基金</b>			
退休金類	13.7081	11.7471	5.48
投資類	12.6429	10.8800	4.22
<b>信安香港債券基金</b>			
退休金類	11.2318	10.8365	3.16
零售類	10.6957	10.3798	2.43
R6類#	10.0579	9.9215	-
<b>信安港元儲蓄基金</b>			
退休金類	12.6955	12.5535	0.99
零售類	11.5878	11.5068	0.45
<b>信安香港股票基金</b>			
退休金類	39.2582	28.7460	(3.85)
零售類	34.0799	24.8478	(5.20)
投資類	34.3527	25.0635	(5.00)
I6類	12.8657	9.3927	(4.81)
R6類#	11.7680	8.4735	(10.47)
<b>信安國際債券基金</b>			
退休金類	16.1440	15.4279	(2.91)
零售類	11.8404	11.2362	(4.15)
投資類	13.1986	12.5484	(3.87)
<b>信安國際股票基金</b>			
退休金類	29.2400	25.3916	(1.93)
零售類	24.2024	20.9023	(3.37)
<b>Principal Pension Bond Fund</b>			
退休金類	16.2046	15.8321	1.08
<b>信安美國股票基金</b>			
退休金類	27.2545	23.8684	0.38
零售類	16.1296	14.1046	(1.10)

每年淨投資回報率代表本報告所涵蓋的一年的每單位價格百分比變動\*。本報告只適用於指標性用途，不代表未來的業績指南。

\* 百分比變動：(年末單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格或  
(最後定價日的單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格 (適用於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或  
(年末單位價格 - 成立日期的單位價格) / 成立日期的單位價格 (適用於新推出的子基金 / 單位類別)

# R6類於二零一五年一月二日成立

# 投資報告 (續)

## 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一四年十二月三十一日止年度

	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
<b>信安亞洲股票基金</b>			
退休金類	45.7393	38.2642	1.55
零售類	38.5938	32.5538	0.10
投資類	19.7870	16.6577	0.44
<b>信安中國股票基金</b>			
退休金類	15.0947	12.1942	9.71
零售類	13.2768	10.8183	7.85
投資類	12.9456	10.5235	8.40
<b>信安歐洲股票基金</b>			
退休金類	13.5898	11.3051	(3.78)
投資類	12.6751	10.4991	(4.84)
<b>信安香港債券基金</b>			
退休金類	10.9169	10.4003	4.12
零售類	10.4634	10.0319	3.38
<b>信安港元儲蓄基金</b>			
退休金類	12.5619	12.4109	1.22
零售類	11.5236	11.4503	0.42
<b>信安香港股票基金</b>			
退休金類	33.6933	28.6071	4.23
零售類	29.5455	25.1973	2.77
投資類	29.7372	25.3442	2.99
I6類	11.1216	9.9529	5.19
<b>信安國際債券基金</b>			
退休金類	16.8485	16.0287	(0.12)
零售類	12.6015	11.7749	(4.01)
投資類	13.8467	13.1180	(1.11)
<b>信安國際股票基金</b>			
退休金類	28.6356	25.5374	2.30
零售類	24.0104	21.5021	0.81
<b>Principal Pension Bond Fund</b>			
退休金類	15.9195	15.1706	4.45
<b>信安美國股票基金</b>			
退休金類	26.1634	21.8247	12.90
零售類	15.6119	13.2357	10.85

每年淨投資回報率代表本報告所涵蓋的一年的每單位價格百分比變動\*。本報告只適用於指標性用途，不代表未來的業績指南。

\* 百分比變動：(年末單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格或  
(最後定價日的單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格 (適用於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或  
(年末單位價格 - 成立日期的單位價格) / 成立日期的單位價格 (適用於新推出的子基金 / 單位類別)

## 投資報告 (續)

### 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一三年十二月三十一日止年度

	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
<b>信安亞洲股票基金</b>			
退休金類	42.9624	36.5621	4.06
零售類	36.9482	31.3806	2.57
投資類	18.8591	16.0256	2.91
<b>信安中國股票基金</b>			
退休金類	13.7351	10.7442	7.29
零售類	12.2398	9.6456	5.45
投資類	11.8883	9.3478	6.00
<b>信安歐洲股票基金</b>			
退休金類	12.7056	10.0101	28.91
投資類	11.9017	9.4867	27.39
<b>信安香港債券基金</b>			
退休金類	10.6697	10.2489	(1.61)
零售類	10.3436	9.9207	(2.32)
<b>信安港元儲蓄基金</b>			
退休金類	12.4066	12.1890	1.81
零售類	11.4634	11.3138	1.34
<b>信安香港股票基金</b>			
退休金類	31.1707	25.9009	11.81
零售類	27.6523	23.0959	10.22
投資類	27.7607	23.1877	10.47
<b>信安國際債券基金</b>			
退休金類	16.4072	15.5437	(1.97)
零售類	13.0101	12.1194	(5.61)
投資類	13.6900	12.9027	(2.94)
<b>信安國際股票基金</b>			
退休金類	26.9279	21.5599	26.99
零售類	22.7457	18.4748	25.14
<b>Principal Pension Bond Fund</b>			
退休金類	15.4237	14.7326	0.15
<b>信安美國股票基金</b>			
退休金類	22.8227	17.4916	32.74
零售類	13.8684	10.8681	29.74

每年淨投資回報率代表本報告所涵蓋的一年的每單位價格百分比變動\*。本報告只適用於指標性用途，不代表未來的業績指南。

\* 百分比變動：(年末單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格或  
(最後定價日的單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格 (適用於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或  
(年末單位價格 - 成立日期的單位價格) / 成立日期的單位價格 (適用於新推出的子基金 / 單位類別)



## 投資報告 (續) 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一二年十二月三十一日止年度

	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
<b>信安亞洲股票基金</b>			
退休金類	40.1961	31.8699	26.18
零售類	34.7460	27.9430	24.37
投資類	17.7135	14.2365	24.45
<b>信安中國股票基金</b>			
退休金類	12.3849	10.0269	22.40
零售類	11.2144	9.1687	20.28
投資類	10.8396	8.8361	20.93
<b>信安歐洲股票基金</b>			
退休金類	9.9864	7.7494	21.52
投資類	9.4702	7.3963	20.07
<b>信安香港債券基金</b>			
退休金類	10.5868	10.1479	4.05
零售類	10.2937	9.9368	3.25
<b>信安港元儲蓄基金</b>			
退休金類	12.1865	12.0074	1.51
零售類	11.3121	11.1972	1.03
<b>信安香港股票基金</b>			
退休金類	27.5059	21.7538	27.22
零售類	24.7020	19.8079	25.42
投資類	24.7721	19.8215	25.70
<b>信安國際債券基金</b>			
退休金類	16.5451	15.4453	6.07
零售類	13.2027	12.6070	3.01
投資類	13.8157	13.0151	5.01
<b>信安國際股票基金</b>			
退休金類	21.3675	17.6144	19.98
零售類	18.3237	15.2271	18.20
<b>Principal Pension Bond Fund</b>			
退休金類	15.1525	13.9185	8.59
<b>信安美國股票基金</b>			
退休金類	17.8579	15.1407	15.53
零售類	11.1854	9.6662	9.38

每年淨投資回報率代表本報告所涵蓋的一年的每單位價格百分比變動\*。本報告只適用於指標性用途，不代表未來的業績指南。

\* 百分比變動： $(\text{年末單位價格} - \text{年初單位價格}) / \text{年初單位價格}$  或  
 $(\text{最後定價日的單位價格} - \text{年初單位價格}) / \text{年初單位價格}$  (適用於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或  
 $(\text{年末單位價格} - \text{成立日期的單位價格}) / \text{成立日期的單位價格}$  (適用於新推出的子基金 / 單位類別)

## 投資報告 (續)

### 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一一年十二月三十一日止年度

	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
<b>信安亞洲股票基金</b>			
退休金類	39.5841	28.1735	(12.99)
零售類	34.9490	24.8008	(14.30)
投資類	17.7787	12.6241	(14.05)
<b>信安中國股票基金</b>			
退休金類	13.5052	8.6427	(19.68)
零售類	12.6026	7.9972	(21.11)
投資類	12.0674	7.6781	(20.66)
<b>信安歐洲股票基金</b>			
退休金類	10.4019	7.2190	(11.25)
投資類	10.0627	6.9456	(12.32)
<b>信安香港債券基金</b>			
退休金類	10.3246	9.9093	1.75
零售類	10.0593	9.9407	(0.35)
<b>信安港元儲蓄基金</b>			
退休金類	12.0054	11.8960	0.93
零售類	11.1957	11.1459	0.46
<b>信安香港股票基金</b>			
退休金類	27.3774	18.8273	(16.90)
零售類	25.2937	17.2095	(18.13)
投資類	25.2429	17.2073	(17.91)
<b>信安國際債券基金</b>			
退休金類	16.1826	14.6565	4.28
零售類	13.3620	12.3324	1.12
投資類	13.6895	12.4729	3.25
<b>信安國際股票基金</b>			
退休金類	20.6090	15.9606	(6.04)
零售類	18.1187	13.9373	(7.46)
<b>Principal Pension Bond Fund</b>			
退休金類	14.0219	13.0976	5.85
<b>信安美國股票基金</b>			
退休金類	15.9740	12.9435	2.08
零售類	10.9768	8.6451	(4.59)

每年淨投資回報率代表本報告所涵蓋的一年的每單位價格百分比變動\*。本報告只適用於指標性用途，不代表未來的業績指南。

\* 百分比變動：(年末單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格或  
(最後定價日的單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格 (適用於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或  
(年末單位價格 - 成立日期的單位價格) / 成立日期的單位價格 (適用於新推出的子基金 / 單位類別)

# 投資報告

二零二零年十二月三十一日投資組合表

信安亞洲債券基金				
投資	到期日	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市 / 有價債務票據</b>				
<b>非存款證</b>				
以新加坡元為單位				
Aviva Singlife Holdings Pte. Ltd-Floating	24/02/2031	250,000	1,522,814	0.53
以美元為單位				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd-4.2%	04/08/2027	250,000	2,079,857	0.72
AIA Group Ltd-3.2%	11/03/2025	215,000	1,798,121	0.62
Alibaba Group Holding Ltd-4%	06/12/2037	250,000	2,285,728	0.79
Australia & New Zealand Banking Group Ltd-Floating	22/07/2030	250,000	2,044,806	0.71
Baidu Inc-3.075%	07/04/2025	500,000	4,138,149	1.43
Bangkok Bank Pcl-4.05%	19/03/2024	250,000	2,113,804	0.73
Bank of China Ltd-5%	13/11/2024	250,000	2,171,671	0.75
BDO Unibank Inc-2.125%	13/01/2026	500,000	3,990,080	1.38
Beijing State-Owned Assets Management (Hong Kong) Co Ltd-4.125%	26/05/2025	250,000	2,089,458	0.72
Bharti Airtel Ltd-4.375%	10/06/2025	200,000	1,685,570	0.58
Bluestar Finance Holdings Ltd-3.375%	16/07/2024	250,000	1,958,161	0.68
BOC Aviation Ltd-2.625%	17/09/2030	250,000	1,954,149	0.67
CCBL (Cayman) 1 Corp Ltd-1.99%	21/07/2025	250,000	1,956,502	0.68
China Cinda 2020 I Management Ltd-3.125%	18/03/2030	500,000	4,061,907	1.40
China Cinda Finance (2017) I Ltd-4.375%	08/02/2025	500,000	4,281,551	1.48
China CITIC Bank International Ltd-Floating	28/02/2029	250,000	2,053,074	0.71
China Construction Bank Corp-Floating	27/02/2029	500,000	4,174,432	1.44
China Development Bank-1.625%	27/10/2030	250,000	1,930,383	0.67
China Mengniu Dairy Co Ltd-2.5%	17/06/2030	250,000	1,951,339	0.67
CNAC (HK) Finbridge Co Ltd-3%	22/09/2030	400,000	2,925,249	1.01
CNOOC Finance (2013) Ltd-2.875%	30/09/2029	250,000	2,016,418	0.70
CNOOC Finance (2013) Ltd-3.3%	30/09/2049	250,000	1,896,028	0.65
Contemporary Ruiding Development Ltd-1.875%	17/09/2025	200,000	1,565,537	0.54
Country Garden Holdings Co Ltd-4.75%	28/09/2023	500,000	3,968,106	1.37
Country Garden Holdings Co Ltd-4.8%	06/08/2030	250,000	2,089,300	0.72
CSCEC Finance Cayman II Ltd-3.5%	05/07/2027	250,000	2,074,338	0.72
DBS Group Holdings Ltd-Floating	11/12/2028	250,000	2,119,626	0.73
ENN Energy Holdings Ltd-3.25%	24/07/2022	250,000	1,990,158	0.69
Foxconn (Far East) Ltd-2.5%	28/10/2030	200,000	1,601,140	0.55
Franshion Brilliant Ltd-4%	21/06/2024	250,000	2,000,338	0.69
GET International Investment Holdings Ltd-3.75%	18/07/2022	250,000	1,977,402	0.68
GLP China Holdings Ltd-4.974%	26/02/2024	250,000	2,075,848	0.72
GLP Pte. Ltd-3.875%	04/06/2025	250,000	2,035,663	0.70
Goodman HK Finance-4.375%	19/06/2024	275,000	2,314,734	0.80
Hongkong Electric Finance Ltd-2.875%	03/05/2026	250,000	2,081,032	0.72
Huarong Finance 2019 Co Ltd-3.625%	30/09/2030	350,000	2,846,265	0.98
Huarong Finance 2019 Co Ltd-3.75%	29/05/2024	250,000	2,037,213	0.70
Huarong Finance 2019 Co Ltd-4.5%	29/05/2029	250,000	2,154,185	0.74
Hutchison Whampoa International (03/33) Ltd-7.45%	24/11/2033	387,000	4,703,288	1.62
Hysan (MTN) Ltd-2.875%	02/06/2027	250,000	2,000,914	0.69
Hyundai Capital America-2.65%	10/02/2025	250,000	2,036,337	0.70
ICBCL Finance Co Ltd-1.75%	25/08/2025	500,000	3,892,058	1.34
Indonesia Asahan Aluminium (Persero) PT-4.75%	15/05/2025	250,000	2,138,611	0.74
Indonesia Asahan Aluminium (Persero) PT-5.8%	15/05/2050	250,000	2,412,405	0.83
Indonesia Government-2.85%	14/02/2030	500,000	4,181,832	1.44

信安亞洲債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以美元為單位 (續)				
Indonesia Government-4.125%	15/01/2025	250,000	2,166,596	0.75
Indonesia Government-4.2%	15/10/2050	650,000	5,993,277	2.06
Indonesia Government-4.35%	11/01/2048	250,000	2,306,705	0.80
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-4.875%	21/09/2025	250,000	2,214,905	0.76
JD.com Inc-3.875%	29/04/2026	250,000	2,167,233	0.75
Kookmin Bank-2.5%	04/11/2030	500,000	3,945,059	1.36
Korea Development Bank-1.25%	03/06/2025	500,000	3,958,517	1.37
Korea Electric Power Corp-2.5%	24/06/2024	250,000	2,053,177	0.71
Lenovo Group Ltd-3.421%	02/11/2030	500,000	4,074,167	1.41
Longfor Group Holdings Ltd-3.375%	13/04/2027	200,000	1,621,662	0.56
Meituan-3.05%	28/10/2030	400,000	3,223,633	1.11
Metropolitan Bank & Trust Co-2.125%	15/01/2026	250,000	1,976,782	0.68
Minejesa Capital BV-4.625%	10/08/2030	250,000	2,086,284	0.72
MTR Corp Ltd-1.625%	19/08/2030	500,000	3,831,088	1.32
NongHyup Bank-1.25%	20/07/2025	703,000	5,550,519	1.92
ONGC Videsh Vankorfeft Pte. Ltd-3.75%	27/07/2026	250,000	2,100,335	0.72
PT Perusahaan Listrik Negara-3%	30/06/2030	450,000	3,611,507	1.25
PETRONAS Capital Ltd-3.5%	18/03/2025	250,000	2,145,140	0.74
PETRONAS Capital Ltd-4.55%	21/04/2050	250,000	2,586,701	0.89
Philippine Government-2.457%	05/05/2030	250,000	2,088,997	0.72
PLDT Inc-2.5%	23/01/2031	250,000	2,018,453	0.70
Power Finance Corp Ltd-4.5%	18/06/2029	250,000	2,128,475	0.73
PSA Treasury Pte. Ltd-2.25%	30/04/2030	250,000	2,052,417	0.71
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk-3.75%	11/04/2024	210,000	1,734,584	0.60
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk-3.95%	28/03/2024	250,000	2,077,425	0.72
PT Pertamina (Persero)-4.175%	21/01/2050	500,000	4,174,355	1.44
PT Perusahaan Gas Negara Tbk-5.125%	16/05/2024	250,000	2,142,310	0.74
PTTEP Treasury Center Co Ltd-2.587%	10/06/2027	250,000	2,021,449	0.70
Reliance Industries Ltd-3.667%	30/11/2027	250,000	2,164,084	0.75
Rongshi International Finance Ltd-1.5%	05/11/2025	200,000	1,553,459	0.54
Sands China Ltd-3.8%	08/01/2026	500,000	4,129,776	1.43
Santos Finance Ltd-5.25%	13/03/2029	200,000	1,734,925	0.60
Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd-2.375%	13/07/2030	500,000	3,897,613	1.35
Shimao Group Holdings Ltd-5.6%	15/07/2026	250,000	2,123,170	0.73
Shimao Group Holdings Ltd-6.125%	21/02/2024	250,000	2,055,285	0.71
Sinochem Offshore Capital Co Ltd-1.625%	29/10/2025	200,000	1,538,617	0.53
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd-4.75%	05/08/2029	250,000	2,022,639	0.70
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd-2.7%	13/05/2030	500,000	4,010,456	1.38
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd-3.68%	08/08/2049	250,000	2,171,615	0.75
State Bank of India-4.5%	28/09/2023	250,000	2,094,304	0.72
State Grid Overseas Investment (2016) Ltd-3.5%	04/05/2027	700,000	6,024,099	2.07
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-2.875%	21/01/2030	250,000	2,052,022	0.71
Swire Properties MTN Financing Ltd-3.625%	13/01/2026	250,000	2,130,078	0.74
Tencent Holdings Ltd-3.24%	03/06/2050	250,000	2,002,953	0.69
Tencent Holdings Ltd-3.575%	11/04/2026	250,000	2,145,374	0.74
The Bank of East Asia Ltd-Floating	29/05/2030	250,000	2,033,473	0.70
The Export-Import Bank of Korea-1.25%	21/09/2030	250,000	1,902,036	0.66
The Siam Commercial Bank Pcl-3.9%	11/02/2024	200,000	1,673,999	0.58
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp-1.625%	24/09/2025	250,000	1,934,013	0.67
United Overseas Bank Ltd-Floating	15/04/2029	250,000	2,079,514	0.72

**投資報告 (續)**  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安亞洲債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	公允價值	佔資產淨 值百分比 港幣/ 等值港幣
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以美元為單位 (續)				
United States Treasury Note/Bond- 0.125%	30/09/2022	1,600,000	12,403,845	4.27
UPL Corp Ltd-4.5%	08/03/2028	250,000	2,054,729	0.71
UPL Corp Ltd-4.625%	16/06/2030	250,000	2,090,141	0.72
Vanke Real Estate (Hong Kong) Co Ltd- 3.15%	12/05/2025	700,000	5,670,097	1.96
Weibo Corp-3.5%	05/07/2024	250,000	2,024,073	0.70
YUNDA Holding Investment Ltd-2.25%	19/08/2025	250,000	1,934,438	0.67
			269,555,346	93.04
<b>非存款證總額</b>			271,078,160	93.57
<b>上市 / 有價債務票據總額</b>			271,078,160	93.57
<b>投資總額</b>			271,078,160	93.57

信安亞洲債券基金 (續)					
投資	交易對手	到期日	* 持有量	公允價值	佔資產淨 值百分比 港幣/ 等值港幣
<b>遠期合約</b>					
以美元為單位					
買美元沽新加坡元 遠期利率0.74555316	Australia and New Zealand Banking Group Limited	23/02/2021	186,388	(21,517)	(0.01)
<b>總遠期合約</b>				(21,517)	(0.01)
<b>其他淨資產</b>				18,649,809	6.44
<b>總資產淨值</b>				289,706,452	100.00
<b>總投資成本</b>				270,087,881	
* 所持各債務票據佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。					

**投資報告 (續)**  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安亞洲股票基金			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份</b>			
<i>澳洲</i>			
Afterpay Ltd	16,125	11,367,325	0.17
Appen Ltd	32,582	4,805,907	0.07
Aristocrat Leisure Ltd	59,466	11,013,034	0.17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	371,888	50,432,975	0.76
Beach Energy Ltd	1,874,650	20,215,010	0.30
BHP Group Ltd	393,885	99,843,325	1.50
Commonwealth Bank of Australia	193,462	94,900,453	1.43
CSL Ltd	61,438	103,938,444	1.56
Flight Centre Travel Group Ltd	518,118	49,060,787	0.74
Fortescue Metals Group Ltd	349,423	48,910,301	0.74
Macquarie Group Ltd	77,869	64,421,112	0.97
Megaport Ltd	41,922	3,568,892	0.05
National Australia Bank Ltd	339,230	45,801,453	0.69
NRW Holdings Ltd	985,717	17,195,375	0.26
Omni Bridgeway Ltd	551,456	14,166,282	0.21
OZ Minerals Ltd	478,616	53,984,087	0.81
Qantas Airways Ltd	1,516,105	43,928,622	0.66
QBE Insurance Group Ltd	133,347	6,795,303	0.10
Rio Tinto Ltd	5,999	4,079,549	0.06
Santos Ltd	1,190,870	44,607,559	0.67
Saracen Mineral Holdings Ltd	365,673	10,376,791	0.16
Seven Group Holdings Ltd	275,072	38,371,593	0.58
Silver Lake Resources Ltd	748,279	8,001,901	0.12
Westpac Banking Corp	367,234	42,496,099	0.64
Woolworths Group Ltd	214,436	50,359,024	0.76
Xero Ltd	11,355	9,959,761	0.15
		952,600,964	14.33
<i>中國</i>			
Alibaba Group Holding Ltd	1,642,824	382,120,862	5.75
ANTA Sports Products Ltd	190,000	23,351,000	0.35
BYD Co Ltd-H	30,500	6,197,600	0.09
China Aoyuan Group Ltd	513,000	3,868,020	0.06
China Construction Bank Corp-H	6,962,010	41,006,239	0.62
China Feihe Ltd	1,493,000	27,112,880	0.41
China Lesso Group Holdings Ltd	1,535,000	18,634,900	0.28
China Meidong Auto Holdings Ltd	582,000	18,333,000	0.28
China Merchants Bank Co Ltd-H	355,000	17,395,000	0.26
China Resources Cement Holdings Ltd	1,450,000	12,557,000	0.19
China Shenhua Energy Co Ltd-H	716,500	10,460,900	0.16
ENN Energy Holdings Ltd	205,400	23,374,520	0.35
Ever Sunshine Lifestyle Services Group Ltd	1,276,000	21,717,520	0.33
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd-H	910,400	38,783,040	0.58
Haier Smart Home Co Ltd	257,000	7,221,700	0.11
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	4,262,000	21,437,860	0.32
JD.com Inc	201,600	68,947,200	1.04
JD.com Inc-ADR	95,870	65,326,739	0.98
Kweichow Moutai Co Ltd-A	6,293	14,920,151	0.22
KWG Group Holdings Ltd	1,908,000	20,186,640	0.30
Lens Technology Co Ltd-A	494,391	17,957,831	0.27
Li Ning Co Ltd	860,000	45,838,000	0.69
Meituan Dianping-B	339,500	100,016,700	1.50
NetEase Inc	229,300	33,844,680	0.51
NetEase Inc-ADR	44,615	33,123,008	0.50
New Oriental Education & Technology Group Inc-ADR	11,029	15,886,367	0.24
Pharmaron Beijing Co Ltd-H	195,900	25,662,900	0.39
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd-H	1,034,500	98,277,500	1.48
Shimao Group Holdings Ltd	709,000	17,512,300	0.26
Tencent Holdings Ltd	713,800	402,583,200	6.06
Tsingtao Brewery Co Ltd-H	204,000	16,564,800	0.25

信安亞洲股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<i>中國 (續)</i>			
Weichai Power Co Ltd-H	910,000	14,159,600	0.21
Wuxi Biologics (Cayman) Inc	437,000	44,923,600	0.68
Xiaomi Corp-B	2,524,800	83,823,360	1.26
Zhongsheng Group Holdings Ltd	713,500	39,420,875	0.59
		1,832,547,492	27.57
<i>香港</i>			
AIA Group Ltd	1,712,000	162,640,000	2.45
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	632,500	14,863,750	0.22
CK Hutchison Holdings Ltd	157,000	8,493,700	0.13
Galaxy Entertainment Group Ltd	242,000	14,580,500	0.22
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	104,700	44,497,500	0.67
Hongkong Land Holdings Ltd	1,274,997	40,820,526	0.61
Hysan Development Co Ltd	1,201,000	34,168,450	0.51
Link REIT	841,000	59,374,600	0.89
Man Wah Holdings Ltd	2,136,800	35,940,976	0.54
NagaCorp Ltd	1,292,000	13,126,720	0.20
SITC International Holdings Co Ltd	388,000	6,495,120	0.10
Sun Hung Kai Properties Ltd	283,500	28,350,000	0.43
Swire Properties Ltd	877,800	19,794,390	0.30
Techtronic Industries Co Ltd	383,000	42,359,800	0.64
Xinyi Solar Holdings Ltd	2,240,000	45,360,000	0.68
		570,866,032	8.59
<i>印度</i>			
Aamber Enterprises India Ltd	203,864	50,899,626	0.77
Asian Paints Ltd	153,346	44,986,073	0.68
Astral Poly Technik Ltd	173,987	32,917,030	0.49
CreditAccess Grameen Ltd	137,027	10,990,838	0.17
Escorts Ltd	156,343	20,911,052	0.31
HDFC Bank Ltd	237,349	36,176,088	0.54
Hindustan Unilever Ltd	201,766	51,287,918	0.77
Housing Development Finance Corp Ltd	273,790	74,339,135	1.12
ICICI Bank Ltd	896,975	50,928,836	0.77
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	178,172	28,755,100	0.43
Infosys Ltd	425,435	56,694,736	0.85
Ipca Laboratories Ltd	118,924	27,622,605	0.42
Maruti Suzuki India Ltd	46,100	37,422,146	0.56
Navin Fluorine International Ltd	108,713	30,135,399	0.45
Nestle India Ltd	16,647	32,487,228	0.49
Pidilite Industries Ltd	187,051	35,047,230	0.53
Reliance Industries Ltd	468,553	98,712,899	1.48
Volta Ltd	437,557	38,337,136	0.58
WNS (Holdings) Ltd-ADR	59,581	33,278,302	0.50
		791,929,377	11.91
<i>印尼</i>			
PT Bank Central Asia Tbk	1,383,000	25,822,618	0.39
<i>馬來西亞</i>			
CIMB Group Holdings Bhd	6,335,600	52,574,329	0.79
Frontken Corp Bhd	4,104,900	28,122,147	0.42
		80,696,476	1.21

## 投資報告 (續)

### 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安亞洲股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>新西蘭</b>			
Auckland International Airport Ltd	801,588	34,033,583	0.51
<b>新加坡</b>			
AEM Holdings Ltd	785,900	15,908,791	0.24
DBS Group Holdings Ltd	377,300	55,433,452	0.83
Frencken Group Ltd	511,000	3,957,725	0.06
Keppel DC REIT	1,496,500	24,673,675	0.37
Mapletree Industrial Trust REIT	1,429,200	24,234,923	0.36
Mapletree Logistics Trust REIT	2,101,200	24,780,739	0.37
SATS Ltd	845,100	19,735,220	0.30
Sea Ltd-ADR	4,748	7,326,428	0.11
United Overseas Bank Ltd	197,300	26,151,350	0.39
UOL Group Ltd	518,400	23,451,475	0.35
		225,653,778	3.38
<b>南韓</b>			
Celltrion Inc	9,798	25,096,829	0.38
Ecopro BM Co Ltd	33,099	40,169,907	0.60
Hana Financial Group Inc	117,155	28,837,763	0.43
Hyundai Motor Co	29,004	39,732,031	0.60
KB Financial Group Inc	112,340	34,786,104	0.52
KIA Motors Corp	162,244	72,232,871	1.09
Leeno Industrial Inc	26,680	25,698,113	0.39
LG Chem Ltd	6,045	35,538,996	0.53
NAVER Corp	22,160	46,246,329	0.70
NCSOFT Corp	8,156	54,176,200	0.81
NICE Information Service Co Ltd	206,554	36,548,279	0.55
Samsung Biologics Co Ltd	2,389	14,079,195	0.21
Samsung Electronics Co Ltd Prefer Stock	60,122	31,571,330	0.47
Samsung Electronics Co Ltd	765,844	442,595,479	6.67
SK Hynix Inc	95,460	80,708,899	1.21
		1,008,018,325	15.16
<b>台灣</b>			
Accton Technology Corp	409,000	35,661,592	0.54
CTBC Financial Holding Co Ltd	4,288,000	23,308,339	0.35
Delta Electronics Inc	225,000	16,327,835	0.25
Elite Material Co Ltd	1,203,000	52,114,144	0.78
Feng Tay Enterprises Co Ltd	573,000	31,541,900	0.47
Flexium Interconnect Inc	731,000	24,405,802	0.37
Fubon Financial Holding Co Ltd	481,000	6,204,646	0.09
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	948,800	24,085,343	0.36
MediaTek Inc	365,570	75,349,692	1.13
Realtek Semiconductor Corp	291,000	31,354,823	0.47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,501,000	511,986,265	7.71
		832,340,381	12.52
<b>泰國</b>			
Bangkok Bank Pcl	1,233,400	37,986,558	0.57
PTT Exploration & Production Pcl	767,400	19,513,420	0.29
TISCO Financial Group Pcl	1,958,700	44,863,199	0.67
		102,363,177	1.53

信安亞洲股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>菲律賓</b>			
BDO Unibank Inc	3,006,770	51,829,646	0.78
Wilcon Depot Inc	13,496,600	36,814,411	0.55
		88,644,057	1.33
<b>上市股份總額</b>		6,545,516,260	98.43
<b>已除牌股份</b>			
<b>香港</b>			
Peace Mark (Holdings) Ltd	2,010,000	-	-
<b>已除牌股份總額</b>		-	-
<b>投資總額</b>		6,545,516,260	98.43
<b>其他淨資產</b>		104,626,222	1.57
<b>總資產淨值</b>		6,650,142,482	100.00
<b>總投資成本</b>		4,774,014,669	
* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。			

# 投資報告 (續)

## 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安中國股票基金			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份</b>			
<b>中國</b>			
Alibaba Group Holding Ltd	1,589,300	369,671,180	6.96
Alibaba Health Information Technology Ltd	2,611,000	59,791,900	1.12
ANTA Sports Products Ltd	423,000	51,986,700	0.98
Baidu Inc-ADR	39,200	65,711,515	1.23
BYD Co Ltd-H	770,000	156,464,000	2.94
China Aoyuan Group Ltd	1,327,000	10,005,580	0.19
China Construction Bank Corp-H	39,189,620	230,826,862	4.34
China Feihe Ltd	2,268,000	41,186,880	0.77
China Grand Pharmaceutical & Healthcare Holdings Ltd	1,888,000	12,989,440	0.24
China Lesso Group Holdings Ltd	2,605,000	31,624,700	0.59
China Merchants Bank Co Ltd-H	2,595,500	127,179,500	2.39
China Mobile Ltd	521,000	23,028,200	0.43
China New Higher Education Group Ltd	5,168,000	24,909,760	0.47
China Resources Beer (Holdings) Co Ltd	1,095,000	78,183,000	1.47
China Resources Cement Holdings Ltd	359,000	3,108,940	0.06
China Resources Gas Group Ltd	1,373,000	56,636,250	1.06
China Resources Land Ltd	1,712,000	54,784,000	1.03
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	2,787,000	38,962,260	0.73
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	1,798,500	23,056,770	0.43
CNOOC Ltd	6,281,000	45,097,580	0.85
ENN Energy Holdings Ltd	669,600	76,200,480	1.43
Ever Sunshine Lifestyle Services Group Ltd	948,000	16,134,960	0.30
Far East Horizon Ltd	6,137,000	49,034,630	0.92
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd-H	886,400	37,760,640	0.71
Guangdong Investment Ltd	1,534,000	21,414,640	0.40
Guangzhou Automobile Group Co Ltd-H	1,508,000	12,998,960	0.24
Haidilao International Holding Ltd	984,000	58,744,800	1.10
Haier Smart Home Co Ltd	2,556,800	71,846,080	1.35
Hua Hong Semiconductor Ltd	767,000	33,748,000	0.63
Huatai Securities Co Ltd-H	4,633,800	56,532,360	1.06
Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	416,600	20,330,080	0.38
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	27,435,850	138,002,326	2.59
Innovent Biologics Inc	600,000	49,230,000	0.93
JD.com Inc	623,600	213,271,200	4.01
Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd-H	572,600	53,022,760	1.00
Kweichow Moutai Co Ltd-A	12,866	30,504,157	0.57
KWG Group Holdings Ltd	3,574,000	37,812,920	0.71
Lens Technology Co Ltd-A	1,204,500	43,751,217	0.82
Lepu Medical Technology (Beijing) Co Ltd-A	592,369	19,105,648	0.36
Li Ning Co Ltd	2,087,500	111,263,750	2.09
Luxshare Precision Industry Co Ltd-A	227,989	15,182,789	0.29
Meituan Dianping-B	1,603,600	472,420,559	8.89
Midea Group Co Ltd-A	396,106	46,270,376	0.87
NetEase Inc	358,300	52,885,080	0.99
New Oriental Education & Technology Group Inc-ADR	6,102	8,789,429	0.17
Pharmaron Beijing Co Ltd-H	834,400	109,306,400	2.05
PICC Property & Casualty Co Ltd-H	2,722,000	15,978,140	0.30
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd-H	3,361,500	319,342,500	6.01
Pop Mart International Group Ltd	132,000	10,738,200	0.20
Postal Savings Bank of China Co Ltd-H	13,393,000	58,661,340	1.10
Shenzhen International Group Holdings Ltd	374,600	56,939,200	1.07
Shimao Group Holdings Ltd	1,941,500	47,955,050	0.90
Shimao Services Holdings Ltd	709,147	8,481,398	0.16
Sino Biopharmaceutical Ltd	7,837,000	58,777,500	1.10
Sunac China Holdings Ltd	1,509,000	43,232,850	0.81
Sunac Services Holdings Ltd	1,559,724	26,764,864	0.50
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd	245,600	41,678,320	0.78
TAL Education Group-ADR	24,474	13,567,228	0.25
Tencent Holdings Ltd	726,600	409,802,399	7.71
Tencent Music Entertainment Group-ADR	202,241	30,164,328	0.57
Weichai Power Co Ltd-H	2,030,000	31,586,800	0.59

信安中國股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>中國 (續)</b>			
Wingtech Technology Co Ltd-A	189,981	22,318,519	0.42
Wuliangye Yibin Co Ltd-A	93,074	32,233,546	0.61
Wuxi Biologics (Cayman) Inc	913,500	93,907,800	1.76
XCMG Construction Machinery Co Ltd-A	2,010,382	12,810,700	0.24
Xiaomi Corp-B	7,243,000	240,467,600	4.53
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd-H	3,032,600	47,247,908	0.89
Zijin Mining Group Co Ltd-H	5,166,000	45,357,481	0.85
		5,028,782,929	94.49
<b>香港</b>			
AIA Group Ltd	276,200	26,239,000	0.49
Ausnutria Dairy Corp Ltd	387,000	5,038,740	0.09
Everest Medicines Ltd	257,000	17,398,900	0.33
Pacific Basin Shipping Ltd	16,184,000	23,628,640	0.44
Xinyi Glass Holdings Ltd	876,000	18,965,400	0.36
Xinyi Solar Holdings Ltd	3,940,000	79,785,000	1.50
		171,055,680	3.21
<b>上市股份總額</b>		5,199,838,609	97.70
<b>投資總額</b>		5,199,838,609	97.70
<b>其他淨資產</b>		122,162,951	2.30
<b>總資產淨值</b>		5,322,001,560	100.00
<b>總投資成本</b>		3,958,047,969	

\* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

**投資報告 (續)**  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安歐洲股票基金			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份</b>			
<i>奧地利</i>			
Erste Group Bank AG	56,498	13,432,229	0.51
<i>比利時</i>			
KBC Group NV	24,426	13,337,484	0.50
<i>丹麥</i>			
Ambu A/S-B	25,276	8,523,374	0.32
Carlsberg AS-B	10,491	13,107,743	0.49
GN Store Nord A/S	25,965	16,207,385	0.61
Novo Nordisk A/S-B	99,696	54,496,275	2.05
Pandora A/S	19,515	17,026,799	0.64
Royal Unibrew A/S	23,540	21,310,686	0.80
Vestas Wind Systems A/S	24,603	45,375,045	1.71
		176,047,307	6.62
<i>芬蘭</i>			
Kesko Oyj-B	77,575	15,559,157	0.59
Neste Corp	97,319	54,883,822	2.06
		70,442,979	2.65
<i>法國</i>			
AXA SA	107,748	20,041,469	0.75
BNP Paribas SA	55,662	22,872,046	0.86
Capgemini SE	14,620	17,671,979	0.66
Compagnie de Saint-Gobain SA	66,580	23,800,913	0.90
Dassault Systemes SE	10,135	16,052,499	0.60
Euronext NV	16,963	14,577,631	0.55
Hermes International	2,704	22,673,077	0.85
Kering	5,066	28,705,329	1.08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	13,114	63,868,928	2.41
Sartorius Stedim Biotech SA	5,958	16,539,045	0.62
Schneider Electric SE	31,625	35,664,310	1.35
Teleperformance SE	10,599	27,411,527	1.03
Ubisoft Entertainment	18,433	13,853,554	0.52
Vinci SA	30,467	23,629,753	0.89
		347,362,060	13.07
<i>德國</i>			
Adidas AG	8,771	24,907,960	0.94
Bayerische Motoren Werke AG	35,311	24,313,427	0.91
Carl Zeiss Meditec AG	7,634	7,924,988	0.30
CompuGroup Medical SE & Co Kgaa	16,054	12,028,857	0.45
Deutsche Post AG	78,264	30,215,906	1.14
Deutsche Telekom AG	247,432	35,274,498	1.33
Evonik Industries AG	51,616	13,127,702	0.49
Evotec SE	44,821	12,937,667	0.49
GEA Group AG	34,897	9,740,421	0.37
Hannover Rueck SE	8,921	11,080,938	0.42
HeidelbergCement AG	34,553	20,164,973	0.76
Infineon Technologies AG	80,962	24,226,523	0.91
Nemetschek SE	13,350	7,686,644	0.29
PUMA SE	34,481	30,332,345	1.14
Siemens AG	36,737	41,156,082	1.55

信安歐洲股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<i>德國 (續)</i>			
Siemens Energy AG	53,111	15,188,829	0.57
Vonovia SE	41,635	23,718,527	0.89
		344,026,287	12.95
<i>愛爾蘭</i>			
Bank of Ireland Group Plc	92,262	2,902,387	0.11
CRH Plc	88,958	28,849,472	1.09
Flutter Entertainment Plc	10,965	17,445,504	0.65
KingSpan Group Plc	35,425	19,383,862	0.73
		68,581,225	2.58
<i>意大利</i>			
Amplifon Spa	32,965	10,696,980	0.40
ENEL Spa	591,989	46,703,849	1.76
Ferrari NV	12,782	22,986,570	0.86
Intesa Sanpaolo Spa	1,322,370	24,109,915	0.91
Mediobanca Banca di Credito Finanziario Spa	226,223	16,260,229	0.61
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica Spa	14,901	6,439,019	0.24
Snam Spa	245,868	10,783,824	0.41
		137,980,386	5.19
<i>荷蘭</i>			
Adyen NV	1,672	30,363,358	1.14
ASM International NV	10,698	18,351,560	0.69
ASML Holding NV	22,281	84,439,369	3.18
BE Semiconductor Industries NV	46,485	21,970,397	0.83
ING Groep NV	259,545	18,905,206	0.71
Koninklijke DSM NV	18,585	24,945,015	0.94
Koninklijke Philips NV	85,036	35,489,275	1.34
Unilever NV	44,324	20,942,697	0.78
		255,406,877	9.61
<i>挪威</i>			
DnB ASA	87,231	13,297,462	0.50
Nel ASA	349,593	9,186,496	0.35
		22,483,958	0.85
<i>西班牙</i>			
Banco Santander SA	1,099,841	26,609,706	1.00
Iberdrola SA	473,405	52,800,405	1.99
		79,410,111	2.99
<i>瑞典</i>			
AAK AB	47,837	7,507,742	0.28
ABet Volvo-B	141,616	25,947,970	0.98
Atlas Copco AB-A	70,740	28,163,563	1.06
Getinge AB-B	65,518	11,899,406	0.45
Indutrade AB	66,144	11,018,784	0.41
Investor AB-B	54,774	31,030,127	1.17



**投資報告 (續)**  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安歐洲股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<i>瑞典 (續)</i>			
Kinnevik AB	43,511	17,092,571	0.64
NIBE Industrier AB-B	52,230	13,317,977	0.50
Skanska AB-B	83,848	16,623,728	0.63
SKF AB	112,736	22,745,439	0.86
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B	273,013	25,202,777	0.95
Thule Group AB	60,817	17,686,774	0.66
Trelleborg AB-B	77,660	13,399,776	0.50
		241,636,634	9.09
<i>瑞士</i>			
Adecco Group AG	35,851	18,665,809	0.70
Barry Callebaut AG	552	10,221,207	0.38
LafargeHolcim Ltd	37,781	16,166,120	0.61
Logitech International SA	37,994	28,729,408	1.08
Lonza Group AG	7,607	38,079,426	1.43
Nestle SA	104,503	95,887,912	3.61
Partners Group Holding AG	1,755	16,063,044	0.61
Roche Holding AG	31,217	84,892,051	3.19
SIG Combibloc Group AG	52,342	9,461,678	0.36
		318,166,655	11.97
<i>英國</i>			
3i Group Plc	269,649	33,039,053	1.24
Anglo American Plc	93,325	23,940,897	0.90
Antofagasta Plc	112,990	17,221,600	0.65
Ashtead Group Plc	52,956	19,263,769	0.72
AstraZeneca Plc	61,342	47,536,421	1.79
Avast Plc	180,296	10,253,799	0.39
BHP Group Plc	97,307	19,819,607	0.75
Bunzl Plc	39,106	10,108,508	0.38
Compass Group Plc	79,414	11,452,839	0.43
Dechra Pharmaceuticals Plc	37,192	13,576,532	0.51
Electrocomponents Plc	157,055	14,465,744	0.54
Ferguson Plc	19,590	18,414,639	0.69
Halma Plc	106,555	27,611,044	1.04
Howden Joinery Group Plc	159,473	11,636,025	0.44
Intermediate Capital Group Plc	119,928	21,901,890	0.82
International Consolidated Airlines Group SA	443,139	7,492,676	0.28
JD Sports Fashion Plc	335,052	30,488,137	1.15
Legal & General Group Plc	547,219	15,413,080	0.58
London Stock Exchange Group Plc	25,008	23,835,680	0.90
NEXT Plc	19,563	14,667,524	0.55
OSB Group Plc	139,099	6,234,479	0.23
Paragon Banking Group Plc	217,461	11,242,297	0.42
Persimmon Plc	50,226	14,704,761	0.56
Rio Tinto Plc	77,679	44,958,433	1.69
Taylor Wimpey Plc	578,857	10,154,909	0.38
Unilever Plc	64,337	29,898,084	1.13
WH Smith Plc	50,348	8,044,137	0.31
		517,376,564	19.47
<b>上市股份總額</b>		2,605,690,756	98.05
<b>投資總額</b>		2,605,690,756	98.05

信安歐洲股票基金 (續)						
投資	交易對手	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比	
<b>遠期合約</b>						
<i>香港</i>						
買港元沽歐元	State Street Bank					
遠期利率9.515459	and Trust Company	18/03/2021	11,827,649	17,037	0.00	
買港元沽歐元	State Street Bank					
遠期利率9.508929	and Trust Company	18/03/2021	9,891,568	7,463	0.00	
				24,500	0.00	
買港元沽美元	Australia and New Zealand Banking Group Limited	18/03/2021	395,005,800	(18,020)	0.00	
遠期利率7.75185						
買港元沽英鎊	Australia and New Zealand Banking Group Limited	18/03/2021	3,010,107	(50,568)	0.00	
遠期利率10.426918						
買港元沽瑞士法郎	Australia and New Zealand Banking Group Limited	18/03/2021	4,553,894	(6,146)	0.00	
遠期利率8.778418						
買港元沽歐元	Australia and New Zealand Banking Group Limited	18/03/2021	13,991,703	(86,764)	0.00	
遠期利率9.44321						
買港元沽英鎊	Australia and New Zealand Banking Group Limited	18/03/2021	9,936,121	(52,546)	0.00	
遠期利率10.546287						
買港元沽英鎊	Australia and New Zealand Banking Group Limited	18/03/2021	9,081,759	(983)	0.00	
遠期利率1.12870639						
買美元沽瑞士法郎	Citibank, N.A.	18/03/2021	12,120,249	(432,754)	(0.02)	
遠期利率0.16329863						
買美元沽丹麥克朗	Citibank, N.A.	18/03/2021	6,796,841	(440,813)	(0.02)	
遠期利率0.16329863						
買美元沽英鎊	Citibank, N.A.	18/03/2021	19,685,581	(3,993,017)	(0.15)	
遠期利率1.332745						
買美元沽瑞典克朗	Citibank, N.A.	18/03/2021	9,692,333	(1,802,223)	(0.07)	
遠期利率0.11901291						
買美元沽歐元	Royal Bank of Canada	18/03/2021	53,349,829	(3,520,174)	(0.13)	
遠期利率1.21534						
買港元沽美元	State Street Bank					
遠期利率7.751795	and Trust Company	18/03/2021	395,005,800	(20,825)	0.00	
買港元沽美元	State Street Bank					
遠期利率7.751359	and Trust Company	18/03/2021	12,580,448	(1,371)	0.00	
				(10,426,204)	(0.39)	
<b>遠期合約總額</b>				(10,401,704)	(0.39)	
<b>其他淨資產</b>				62,266,548	2.34	
<b>總資產淨值</b>				2,657,555,600	100.00	
<b>總投資成本</b>				2,090,681,883		

\* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

# 投資報告 (續)

## 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安香港債券基金				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 值百分比 港幣/ 等值港幣	
<b>上市 / 有價債務票據</b>				
<b>存款證</b>				
以港幣為單位				
Bank of Communications Co Ltd-2.68%	09/02/2021	40,000,000	40,081,040	0.57
Bank of Communications Co Ltd-2.8%	15/03/2021	40,000,000	40,169,400	0.57
Bank of Communications Co Ltd-3.07%	03/08/2021	30,500,000	30,923,096	0.44
Bank of Communications Co Ltd-3.2%	11/05/2021	50,000,000	50,451,900	0.72
China Development Bank Corp-2.95%	19/04/2023	105,000,000	109,523,820	1.57
China Development Bank Corp-3.2%	05/12/2022	50,000,000	52,084,200	0.75
China Development Bank Corp-3.3%	09/11/2022	10,000,000	10,423,110	0.15
China Development Bank Corp-3.75%	26/01/2022	20,000,000	20,607,320	0.29
China Development Bank Corp-4.25%	15/06/2026	5,000,000	5,761,720	0.08
China Development Bank Corp-4.27%	03/03/2025	15,000,000	16,849,770	0.24
China Development Bank Corp-4.47%	14/01/2026	7,000,000	8,073,198	0.12
China Merchants Bank Co Ltd-Floating	11/01/2021	20,000,000	19,998,980	0.29
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd-2.55%	22/02/2021	25,000,000	25,054,750	0.36
Hang Seng Bank Ltd-2.35%	06/05/2022	100,000,000	102,442,700	1.47
Hang Seng Bank Ltd-3%	28/05/2021	84,000,000	84,756,168	1.21
Mizuho Bank Ltd-3.2%	22/10/2021	25,000,000	25,466,550	0.36
MUFG Bank Ltd-2.76%	28/03/2022	19,000,000	19,472,777	0.28
MUFG Bank Ltd-3.01%	14/03/2023	117,000,000	122,500,989	1.75
OCBC Wing Hang Bank Ltd-3.2%	09/06/2021	23,000,000	23,255,300	0.33
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2%	19/08/2024	50,000,000	51,494,300	0.74
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.11%	09/08/2022	25,000,000	25,459,075	0.36
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.7%	21/02/2022	22,000,000	22,451,044	0.32
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.93%	09/08/2021	20,000,000	20,256,400	0.29
Sumitomo Mitsui Banking Corp-3.18%	30/05/2022	10,000,000	10,312,800	0.15
Bank of China Ltd Hong Kong Branch-2.59%	25/07/2022	12,000,000	12,296,184	0.18
Bank of China Ltd Hong Kong Branch-2.59%	17/10/2022	41,000,000	42,156,938	0.60
Bank of China Ltd Hong Kong Branch-3.9%	31/05/2021	60,000,000	60,771,480	0.87
<b>存款證總額</b>			1,053,095,009	15.06
<b>非存款證</b>				
以港幣為單位				
AIA Group Ltd-2.95%	16/07/2022	47,000,000	48,400,083	0.69
AIA Group Ltd-3.68%	16/01/2031	129,500,000	149,575,607	2.14
Airport Authority Hong Kong-1.55%	30/10/2027	40,000,000	39,789,800	0.57
Airport Authority Hong Kong-1.9%	19/11/2030	30,000,000	29,963,790	0.43
Airport Authority Hong Kong-1.95%	16/06/2027	1,000,000	1,025,432	0.01
Airport Authority Hong Kong-1.95%	20/11/2030	30,000,000	30,097,380	0.43
Airport Authority Hong Kong-2.25%	05/09/2022	34,000,000	34,907,868	0.50
Airport Authority Hong Kong-2.3%	24/04/2030	110,000,000	113,662,780	1.63
Airport Authority Hong Kong-4.8%	22/02/2021	19,000,000	19,109,136	0.27
Ascendas REIT-3%	04/02/2026	14,000,000	14,699,930	0.21
Ascendas REIT-3.57%	20/03/2029	20,000,000	21,966,800	0.31
Australia & New Zealand Banking Group Ltd-2.065%	26/09/2022	12,000,000	12,285,840	0.18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd-3.47%	27/09/2023	43,000,000	46,022,513	0.66
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-4%	24/02/2021	10,000,000	10,048,510	0.14
BMW Finance N. V.-2.18%	19/04/2021	5,000,000	5,020,120	0.07
BNP Paribas-3.05%	06/04/2022	30,000,000	30,703,560	0.44
BNZ International Funding Ltd-2.06%	22/06/2021	30,000,000	30,180,210	0.43
BNZ International Funding Ltd-2.32%	31/03/2021	15,000,000	15,049,650	0.22
BOC Aviation Ltd-3.6%	11/02/2026	22,000,000	23,676,004	0.34
CDBL FUNDING 2-2.9%	27/08/2021	13,000,000	13,166,751	0.19
CK Property Finance (MTN) Ltd-2.25%	25/08/2022	61,000,000	62,354,566	0.89

信安香港債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 值百分比 港幣/ 等值港幣	
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以港幣為單位 (續)				
CK Property Finance (MTN) Ltd-3.57%	05/09/2028	43,000,000	47,787,835	0.68
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-2.83%	20/09/2022	24,000,000	24,834,648	0.36
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-3.22%	20/03/2030	15,000,000	16,601,760	0.24
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-3.45%	01/03/2027	5,000,000	5,496,925	0.08
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-3.93%	20/09/2021	4,000,000	4,089,044	0.06
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-3.97%	23/03/2026	7,000,000	7,761,901	0.11
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-4.75%	18/08/2023	1,000,000	1,099,121	0.02
CMT MTN Pte. Ltd-2.5%	27/11/2030	30,000,000	30,080,700	0.43
CMT MTN Pte. Ltd-3.836%	20/11/2025	12,000,000	13,002,000	0.19
Commonwealth Bank of Australia-2.15%	27/09/2022	27,000,000	27,666,819	0.40
Commonwealth Bank of Australia-2.75%	20/02/2024	38,000,000	40,019,244	0.57
Commonwealth Bank of Australia-2.83%	20/02/2024	45,000,000	47,501,325	0.68
DBS Group Holdings Ltd-2.8%	13/01/2022	25,000,000	25,529,025	0.37
DBS Group Holdings Ltd-Floating Eastern Creation II Investment Holdings Ltd-3.85%	18/12/2021	11,000,000	11,305,877	0.16
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.-2.17%	11/06/2025	20,000,000	20,430,240	0.29
General Property Trust-2.2%	18/11/2030	12,000,000	11,868,804	0.17
General Property Trust-3.5%	23/03/2031	16,000,000	17,569,392	0.25
HKCG (Finance) Ltd-1.98%	21/08/2030	69,000,000	69,377,637	0.99
HKCG (Finance) Ltd-2.25%	22/07/2026	10,000,000	10,504,320	0.15
HKCG (Finance) Ltd-2.3%	17/06/2026	21,000,000	22,116,507	0.32
HKCG (Finance) Ltd-2.69%	10/02/2030	23,000,000	24,560,550	0.35
HKCG (Finance) Ltd-2.7%	07/02/2030	67,000,000	72,534,870	1.04
HKCG (Finance) Ltd-2.8%	25/02/2025	6,000,000	6,393,162	0.09
HKCG (Finance) Ltd-2.84%	17/11/2027	82,000,000	87,934,340	1.26
HKCG (Finance) Ltd-2.85%	10/11/2025	73,000,000	78,724,514	1.13
HKCG (Finance) Ltd-3.3%	16/05/2022	10,000,000	10,336,490	0.15
HKCG (Finance) Ltd-3.4%	07/02/2022	28,000,000	28,838,040	0.41
HKCG (Finance) Ltd-3.55%	13/12/2023	33,000,000	35,541,462	0.51
HKCG (Finance) Ltd-3.6%	02/11/2026	10,000,000	11,255,800	0.16
HKCG (Finance) Ltd-3.8%	05/04/2027	6,000,000	6,829,440	0.10
Hong Kong Government-0.8%	27/08/2027	40,000,000	41,067,640	0.59
Hong Kong Government-1.09%	05/06/2023	20,000,000	20,468,200	0.29
Hong Kong Government-1.1%	17/01/2023	20,000,000	20,392,940	0.29
Hong Kong Government-1.25%	29/06/2027	95,000,000	99,702,975	1.43
Hong Kong Government-1.49%	22/02/2028	20,000,000	21,494,540	0.31
Hong Kong Government-1.68%	21/01/2026	125,000,000	133,316,749	1.91
Hong Kong Government-1.73%	20/02/2024	19,000,000	19,941,830	0.29
Hong Kong Government-1.89%	02/03/2032	85,000,000	94,223,605	1.35
Hong Kong Government-1.94%	04/12/2023	15,000,000	15,789,870	0.23
Hong Kong Government-1.97%	17/01/2029	107,000,000	118,495,759	1.70
Hong Kong Government-2.02%	07/03/2034	173,000,000	195,434,120	2.80
Hong Kong Government-2.22%	07/08/2024	106,000,000	113,588,752	1.62
Hong Kong Science & Technology Parks Corp-3.2%	11/07/2024	120,000,000	129,549,720	1.85
Hongkong Land Notes Co Ltd-2.83%	08/06/2032	54,000,000	56,495,988	0.81
Hongkong Land Notes Co Ltd-2.9%	07/12/2022	20,000,000	20,588,800	0.29
Hongkong Land Notes Co Ltd-3%	26/10/2022	5,000,000	5,184,810	0.07
Hongkong Land Notes Co Ltd-3.15%	10/05/2028	19,000,000	20,481,981	0.29
Hongkong Land Notes Co Ltd-3.83%	05/11/2028	30,000,000	33,918,030	0.49
Hongkong Land Notes Co Ltd-3.95%	06/11/2023	10,000,000	10,798,180	0.15
Hysan (MTN) Ltd-2.73%	17/02/2027	41,000,000	41,998,350	0.60
Hysan (MTN) Ltd-3.66%	28/11/2025	32,000,000	34,730,784	0.50
Korea Development Bank-3.6%	16/09/2021	9,000,000	9,192,573	0.13

**投資報告 (續)**  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安香港債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以港幣為單位 (續)				
Korea Expressway Corp-3.02%	05/03/2023	13,000,000	13,546,780	0.19
Korea Expressway Corp-4%	02/03/2022	6,000,000	6,209,484	0.09
Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd-3.35%	13/03/2028	40,000,000	44,702,280	0.64
Korea Railroad Corp-3.375%	07/06/2023	10,000,000	10,564,850	0.15
Kowloon-Canton Railway Corp-3.82%	09/07/2021	34,000,000	34,578,136	0.49
Kowloon-Canton Railway Corp-3.88%	15/06/2021	45,000,000	45,648,450	0.65
Lloyds Bank Plc-3.046%	02/10/2025	5,000,000	5,403,675	0.08
Malayan Banking Bhd-3.66%	10/10/2023	32,000,000	34,448,864	0.49
MTR Corp (C.I.) Ltd-1.92%	26/10/2022	70,000,000	71,675,100	1.03
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.25%	12/10/2022	67,500,000	69,477,345	0.99
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.25%	28/12/2024	55,000,000	58,094,300	0.83
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.25%	04/12/2025	20,000,000	21,073,320	0.30
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.56%	02/05/2021	31,000,000	31,210,521	0.45
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.65%	09/04/2025	111,000,000	118,636,800	1.70
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.83%	06/09/2047	10,000,000	11,048,580	0.16
MTR Corp (C.I.) Ltd-3%	09/11/2045	10,000,000	11,527,820	0.16
National Australia Bank Ltd-2.07%	20/09/2022	25,000,000	25,593,000	0.37
National Australia Bank Ltd-2.4%	18/06/2026	24,000,000	25,569,240	0.37
National Australia Bank Ltd-3.185%	16/03/2028	50,000,000	55,966,200	0.80
National Australia Bank Ltd-Floating	17/05/2026	20,000,000	20,228,700	0.29
Standard Chartered Plc-2.25%	01/06/2023	30,000,000	30,423,000	0.44
State Grid Overseas Investment (2016) Ltd-2.7%	17/04/2024	50,000,000	52,152,250	0.75
State Grid Overseas Investment (2016) Ltd-2.85%	17/04/2029	75,000,000	80,707,575	1.15
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.92%	30/04/2025	18,000,000	19,390,446	0.28
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-1.9%	14/10/2027	50,000,000	50,182,400	0.72
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-2.05%	06/08/2027	15,000,000	15,201,435	0.22
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-2.5%	05/09/2024	31,500,000	32,934,668	0.47
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-2.55%	24/07/2024	10,000,000	10,460,290	0.15
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-2.55%	16/08/2024	70,000,000	72,968,000	1.04
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.12%	15/02/2026	55,000,000	59,161,135	0.85
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.21%	27/03/2029	40,000,000	43,409,200	0.62
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.23%	10/01/2023	7,000,000	7,312,879	0.10
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.25%	30/07/2023	49,000,000	51,638,944	0.74
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.38%	18/01/2029	17,500,000	19,218,745	0.27
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.39%	24/01/2029	30,000,000	32,918,730	0.47
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.88%	22/11/2028	40,000,000	45,489,520	0.65
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.94%	06/05/2021	17,000,000	17,199,223	0.25
Swire Pacific MTN Financing Ltd-2.55%	02/03/2027	23,000,000	23,710,631	0.34
Swire Pacific MTN Financing Ltd-3.01%	28/05/2029	40,500,000	43,003,548	0.62
Swire Pacific MTN Financing Ltd-2.6%	21/07/2028	5,000,000	5,137,135	0.07
Swire Pacific MTN Financing Ltd-2.7%	30/06/2027	24,000,000	24,978,336	0.36
Swire Pacific MTN Financing Ltd-2.9%	24/01/2023	10,000,000	10,361,510	0.15
Swire Pacific MTN Financing Ltd-3.35%	31/07/2025	11,000,000	11,828,300	0.17
Swire Pacific MTN Financing Ltd-3.78%	28/02/2022	15,000,000	15,482,580	0.22
Swire Pacific MTN Financing Ltd-3.9%	05/11/2030	10,000,000	11,348,490	0.16

信安香港債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以港幣為單位 (續)				
Swire Properties MTN Financing Ltd-1.8%	17/08/2021	36,500,000	36,719,511	0.53
Swire Properties MTN Financing Ltd-2.25%	21/06/2023	25,000,000	25,725,425	0.37
Swire Properties MTN Financing Ltd-2.4%	18/06/2027	32,000,000	33,113,760	0.47
Swire Properties MTN Financing Ltd-2.45%	22/06/2028	43,000,000	42,801,641	0.61
Swire Properties MTN Financing Ltd-2.65%	03/06/2026	13,000,000	13,636,350	0.20
Swire Properties MTN Financing Ltd-2.65%	07/06/2027	5,000,000	5,247,770	0.08
Swire Properties MTN Financing Ltd-2.95%	22/02/2024	24,000,000	25,318,944	0.36
Swire Properties MTN Financing Ltd-3%	07/04/2027	42,000,000	44,848,734	0.64
Swire Properties MTN Financing Ltd-3.1%	24/10/2024	36,000,000	38,385,972	0.55
Swire Properties MTN Financing Ltd-3.55%	17/07/2024	5,000,000	5,397,790	0.08
The Export-Import Bank of Korea-1.93%	24/06/2021	2,500,000	2,515,965	0.04
The Export-Import Bank of Korea-3.13%	26/04/2023	9,000,000	9,409,302	0.13
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-1.92%	10/05/2022	9,000,000	9,164,727	0.13
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.29%	09/02/2022	40,000,000	40,758,400	0.58
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.45%	01/03/2029	70,000,000	76,233,290	1.09
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.47%	15/03/2029	65,000,000	70,899,920	1.01
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-3.2%	16/10/2028	60,000,000	68,490,540	0.98
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-5.056%	05/10/2022	7,000,000	7,546,672	0.11
The Link Finance (Cayman) 2009 Ltd-2.18%	27/10/2038	22,500,000	21,906,315	0.31
The Link Finance (Cayman) 2009 Ltd-3.2%	06/09/2021	4,000,000	4,063,156	0.06
Toyota Motor Finance (Netherlands) BV-2.64%	21/02/2024	50,000,000	52,497,650	0.75
Urban Renewal Authority-2.15%	10/05/2023	58,000,000	60,122,278	0.86
Urban Renewal Authority-2.92%	27/01/2021	62,000,000	62,042,470	0.88
Wells Fargo & Co-3%	05/06/2025	30,500,000	32,563,325	0.46
Westpac Banking Corp-2.18%	15/07/2022	17,000,000	17,438,124	0.24
Westpac Banking Corp-2.31%	13/10/2022	30,000,000	30,967,950	0.43
Westpac Banking Corp-2.84%	20/02/2024	20,000,000	21,122,120	0.30
Westpac Banking Corp-3.52%	11/10/2023	26,000,000	27,796,340	0.40
Wharf REIC Finance (BVI) Ltd-2.1%	16/03/2027	60,000,000	60,591,660	0.86
Wharf REIC Finance (BVI) Ltd-2.55%	16/04/2025	11,000,000	11,560,681	0.17
			5,312,977,577	76.00
以美元為單位				
AIA Group Ltd-3.125%	13/03/2023	5,000,000	40,605,113	0.59
Alibaba Group Holding Ltd-3.6%	28/11/2024	4,000,000	34,151,599	0.49
Alphabet Inc-2.05%	15/08/2050	2,500,000	18,497,093	0.27
Australia & New Zealand Banking Group Ltd-Floating	22/07/2030	1,400,000	11,450,916	0.17
China Cinda 2020 I Management Ltd-3.125%	18/03/2030	1,800,000	14,622,864	0.22
China Construction Bank Corp-Floating	27/02/2029	1,800,000	15,027,956	0.21
China Great Wall International Holdings V Ltd-2.375%	18/08/2030	500,000	3,832,677	0.05
China Mengniu Dairy Co Ltd-2.5%	17/06/2030	3,000,000	23,416,072	0.33
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-2.125%	30/06/2030	6,000,000	47,027,031	0.67
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-2.5%	30/06/2035	300,000	2,375,026	0.03
Foxconn (Far East) Ltd-2.5%	28/10/2030	800,000	6,404,562	0.09
Hongkong Electric Finance Ltd-1.875%	27/08/2030	4,000,000	30,491,491	0.44
Hongkong Electric Finance Ltd-2.875%	03/05/2026	1,500,000	12,486,192	0.18
HSBC Holdings Plc-Floating	04/06/2026	2,350,000	18,930,521	0.27
PSA Treasury Pte. Ltd-2.25%	30/04/2030	2,000,000	16,419,336	0.23
Rongshi International Finance Ltd-1.5%	05/11/2025	750,000	5,825,471	0.08
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd-3.25%	13/09/2027	2,000,000	16,627,650	0.24
Standard Chartered Plc-Floating	30/01/2026	1,100,000	9,032,622	0.13

**投資報告 (續)**  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安香港債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以美元為單位 (續)				
State Grid Overseas Investment (2016) Ltd-3.5%	04/05/2027	3,000,000	25,817,564	0.37
The Hongkong Land Finance (Cayman Islands) Co Ltd-2.875%	27/05/2030	2,250,000	18,523,469	0.26
The Link Finance (Cayman) 2009 Ltd-2.875%	21/07/2026	3,700,000	30,747,300	0.44
			402,312,525	5.76
<b>非存款證總額</b>			5,715,290,102	81.76
<b>上市 / 有價債務票據總額</b>			6,768,385,111	96.82
<b>投資總額</b>			6,768,385,111	96.82
<b>其他淨資產</b>			222,281,331	3.18
<b>總資產淨值</b>			6,990,666,442	100.00
<b>總投資成本</b>			6,505,277,910	
* 所持各債務票據及存款證佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。				

信安港元儲蓄基金				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據</b>				
<b>存款證</b>				
以港幣為單位				
Agricultural Bank of China Ltd-2.52%	19/01/2021	15,000,000	15,008,340	0.42
Bank of China Macau Branch-0.68%	16/09/2021	56,000,000	56,034,048	1.58
Bank of China Macau Branch -1%	18/06/2021	39,000,000	39,077,961	1.10
Bank of Communications Co Ltd-2.45%	10/05/2021	20,000,000	20,128,280	0.57
Bank of Communications Co Ltd-2.58%	29/01/2021	5,500,000	5,507,282	0.15
Bank of Communications Co Ltd-2.8%	15/03/2021	10,000,000	10,042,350	0.28
Bank of Communications Co Ltd Macau Branch-0.8%	30/11/2022	70,000,000	69,757,030	1.96
China Development Bank Corp-0.9%	25/05/2021	90,000,000	90,309,690	2.54
China Development Bank Corp-1.67%	10/02/2021	33,000,000	33,047,685	0.93
China Merchants Bank Co Ltd-Floating	11/01/2021	20,000,000	19,998,980	0.56
Hang Seng Bank Ltd-2.1%	29/01/2021	100,000,000	100,099,000	2.81
Hang Seng Bank Ltd-3%	28/05/2021	38,000,000	38,342,076	1.08
Industrial & Commercial Bank of China (Macau) Ltd-0.45%	23/06/2021	40,000,000	39,941,360	1.12
Industrial & Commercial Bank of China (Macau) Ltd-0.5%	22/06/2021	15,000,000	14,997,060	0.42
Industrial & Commercial Bank of China (Macau) Ltd-0.68%	22/12/2021	8,500,000	8,495,895	0.24
Industrial & Commercial Bank of China Ltd Sydney Branch-0.7%	28/07/2021	17,000,000	17,014,229	0.48
Industrial & Commercial Bank of China Ltd Sydney Branch-1%	13/05/2021	130,000,000	130,248,039	3.66
Mizuho Bank Ltd-3.2%	22/10/2021	13,000,000	13,242,606	0.37
MUFG Bank Ltd-2.76%	28/03/2022	20,000,000	20,497,660	0.58
OCBC Wing Hang Bank Ltd-3.2%	09/06/2021	26,000,000	26,288,600	0.74
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.21%	18/11/2022	35,000,000	35,952,210	1.01
Bank of China Ltd Hong Kong Branch-3.9%	31/05/2021	33,000,000	33,424,314	0.94
<b>存款證總額</b>			837,454,695	23.54
<b>非存款證</b>				
以港幣為單位				
Agricultural Bank of China Ltd-1%	22/10/2022	27,000,000	27,111,402	0.76
Airport Authority Hong Kong-4.8%	22/02/2021	10,000,000	10,057,440	0.28
Bank of China Ltd Macau Branch-1.95%	05/03/2022	60,000,000	60,826,500	1.71
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-2.25%	22/01/2022	81,000,000	82,269,270	2.31
BNZ International Funding Ltd-2.06%	22/06/2021	34,000,000	34,204,238	0.96
BNZ International Funding Ltd-2.32%	31/03/2021	64,000,000	64,211,840	1.81
Busan Bank Co Ltd-3.32%	11/09/2021	10,000,000	10,159,640	0.29
Cagamas Global Plc-3.17%	12/07/2021	62,000,000	62,790,438	1.77
CDBL FUNDING 2-2.9%	27/08/2021	30,000,000	30,384,810	0.85
CDBL FUNDING 2-3%	02/08/2021	4,000,000	4,049,464	0.11
CDBL FUNDING 2-3.5%	23/10/2021	23,000,000	23,399,671	0.66
Citigroup Global Markets Holdings Inc-2.85%	02/04/2022	14,000,000	14,327,012	0.40
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-3.93%	20/09/2021	68,000,000	69,513,748	1.95
Commonwealth Bank of Australia-2.11%	22/01/2021	4,000,000	4,002,812	0.11
DBS Group Holdings Ltd-2.8%	13/01/2022	22,000,000	22,465,542	0.63
DNB Bank ASA-2.47%	29/03/2021	35,000,000	35,196,700	0.99
HKCG (Finance) Ltd-3.3%	16/05/2022	35,000,000	36,177,715	1.02
HKCG (Finance) Ltd-3.4%	07/02/2022	64,000,000	65,915,520	1.85
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-2.2%	16/09/2021	91,000,000	92,048,411	2.59
Korea Development Bank-0.635%	02/09/2021	50,000,000	50,041,550	1.41
Korea National Oil Corp-3.95%	10/02/2022	35,000,000	36,130,675	1.02
Korea National Oil Corp-4.5%	04/03/2021	10,000,000	10,055,910	0.28

# 投資報告 (續)

## 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安港元儲蓄基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	公允價值	佔資產淨 值百分比
			港幣/ 等值港幣	
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以港幣為單位 (續)				
Kowloon-Canton Railway Corp-3.82%	09/07/2021	7,000,000	7,119,028	0.20
Kowloon-Canton Railway Corp-3.88%	15/06/2021	27,000,000	27,389,070	0.77
Mizuho Bank Ltd-3.174%	25/06/2021	45,000,000	45,547,200	1.28
MTR Corp (C.I.) Ltd-1.92%	26/10/2022	20,000,000	20,478,600	0.58
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.56%	02/05/2021	16,000,000	16,108,656	0.45
National Australia Bank Ltd-2.55%	14/03/2021	36,000,000	36,144,180	1.02
Royal Bank of Canada-2.555%	18/03/2022	39,000,000	39,772,551	1.12
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.45%	27/09/2021	15,000,000	15,279,255	0.43
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.9%	18/03/2021	33,000,000	33,232,320	0.93
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.94%	06/05/2021	35,000,000	35,410,165	1.00
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-4%	27/10/2021	25,000,000	25,629,175	0.72
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-4.05%	24/02/2021	56,000,000	56,258,216	1.58
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-4.1%	20/04/2021	3,000,000	3,028,119	0.09
Bank of China Ltd Hong Kong Branch-2.45%	17/04/2021	24,500,000	24,610,201	0.69
The Export-Import Bank of Korea-2.28%	13/04/2022	9,500,000	9,672,710	0.27
The Export-Import Bank of Korea-2.405%	26/10/2022	6,000,000	6,138,252	0.17
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.05%	15/02/2021	35,000,000	35,064,295	0.99
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.31%	12/04/2021	15,000,000	15,075,480	0.42
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.4%	27/09/2021	4,000,000	4,055,068	0.11
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-5.4%	31/05/2021	6,000,000	6,115,920	0.17
The Link Finance (Cayman) 2009 Ltd-3.2%	06/09/2021	34,000,000	34,536,826	0.97
Toyota Finance Australia Ltd-2.13%	20/10/2022	10,000,000	10,229,190	0.29
UBS AG-3.12%	01/06/2021	27,000,000	27,237,681	0.77
UBS AG-3.15%	13/08/2021	48,000,000	48,636,000	1.37
Westpac Banking Corp-2.06%	22/09/2022	15,000,000	15,404,341	0.43
<b>非存款證總額</b>			1,443,512,807	40.58
<b>上市 / 有價債務票據總額</b>			2,280,967,502	64.12
<b>投資總額</b>			2,280,967,502	64.12
<b>其他淨資產</b>			1,276,382,143	35.88
<b>總資產淨值</b>			3,557,349,645	100.00
<b>總投資成本</b>			2,280,447,538	

\* 所持各債務票據及存款證佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

信安香港股票基金				
投資	* 持有量	公允價值	佔資產淨 值百分比	
		港幣/ 等值港幣		
<b>上市股份</b>				
中國				
Alibaba Group Holding Ltd	4,159,200	967,429,920	6.99	
Alibaba Health Information Technology Ltd	4,894,000	112,072,600	0.81	
ANTA Sports Products Ltd	743,000	91,314,700	0.66	
Baidu Inc-ADR	103,300	173,163,252	1.25	
BYD Co Ltd-H	1,343,500	272,999,200	1.98	
China Aoyuan Group Ltd	2,490,000	18,774,600	0.14	
China Construction Bank Corp-H	77,065,570	453,916,207	3.29	
China Feihe Ltd	5,213,000	94,668,080	0.69	
China Grand Pharmaceutical & Healthcare Holdings Ltd	5,100,000	35,088,000	0.25	
China Lesso Group Holdings Ltd	6,246,000	75,826,440	0.55	
China Merchants Bank Co Ltd-H	5,518,500	270,406,500	1.96	
China Mobile Ltd	1,399,493	61,857,591	0.45	
China New Higher Education Group Ltd	9,224,000	44,459,680	0.32	
China Resources Beer (Holdings) Co Ltd	2,294,000	163,791,600	1.19	
China Resources Cement Holdings Ltd	748,000	6,477,680	0.05	
China Resources Gas Group Ltd	3,134,000	129,277,500	0.94	
China Resources Land Ltd	2,614,000	83,648,000	0.61	
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	4,594,000	64,224,120	0.46	
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	5,567,000	71,368,940	0.52	
CNOOC Ltd	16,863,000	121,076,340	0.88	
ENN Energy Holdings Ltd	608,500	69,247,300	0.50	
Ever Sunshine Lifestyle Services Group Ltd	2,656,000	45,205,120	0.33	
Far East Horizon Ltd	11,428,000	91,309,720	0.66	
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd-H	1,647,000	70,162,200	0.51	
Guangdong Investment Ltd	4,166,000	58,157,360	0.42	
Guangzhou Automobile Group Co Ltd-H	3,170,000	27,325,400	0.20	
Haidilao International Holding Ltd	2,170,000	129,549,000	0.94	
Haier Smart Home Co Ltd	6,219,200	174,759,520	1.27	
Hua Hong Semiconductor Ltd	1,211,000	53,284,000	0.39	
Huatai Securities Co Ltd-H	5,813,800	70,928,360	0.51	
Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	1,104,000	53,875,200	0.39	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	51,873,000	260,921,190	1.89	
Innovent Biologics Inc	985,000	80,819,250	0.59	
JD.com Inc	1,020,000	348,840,000	2.53	
Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd-H	707,200	65,486,720	0.47	
Kweichow Moutai Co Ltd-A	19,216	45,559,450	0.33	
KWG Group Holdings Ltd	4,999,500	52,894,710	0.38	
Lens Technology Co Ltd-A	2,683,219	97,462,928	0.71	
Lepu Medical Technology (Beijing) Co Ltd-A	763,510	24,625,451	0.18	
Li Ning Co Ltd	4,607,500	245,579,750	1.78	
Luxshare Precision Industry Co Ltd-A	597,771	39,808,197	0.29	
Meituan Dianping-B	2,970,800	875,197,680	6.33	
Midea Group Co Ltd-A	882,149	103,046,573	0.75	
NetEase Inc	470,400	69,431,040	0.50	
New Oriental Education & Technology Group Inc-ADR	11,649	16,779,426	0.12	
Pharmaron Beijing Co Ltd-H	1,960,400	256,812,400	1.86	
PICC Property & Casualty Co Ltd-H	4,104,000	24,090,480	0.17	
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd-H	5,676,000	539,220,000	3.89	
Pop Mart International Group Ltd	349,000	28,391,150	0.21	
Postal Savings Bank of China Co Ltd-H	20,584,000	90,157,920	0.65	
Shenzhou International Group Holdings Ltd	676,900	102,888,800	0.74	
Shimao Group Holdings Ltd	5,017,000	123,919,900	0.90	
Shimao Services Holdings Ltd	1,926,172	23,037,017	0.17	
Sino Biopharmaceutical Ltd	15,777,000	118,327,500	0.86	
Sunac China Holdings Ltd	3,456,000	99,014,400	0.72	
Sunac Services Holdings Ltd	4,122,025	70,733,949	0.51	
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd	336,800	57,154,960	0.41	
TAL Education Group-ADR	60,679	33,637,567	0.24	
Tencent Holdings Ltd	1,906,835	1,075,454,940	7.77	
Tencent Music Entertainment Group-ADR	542,791	80,957,499	0.59	
Weichai Power Co Ltd-H	3,542,000	55,113,520	0.40	
Wingtech Technology Co Ltd-A	502,151	58,991,512	0.43	

**投資報告 (續)**  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安香港股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>中國 (續)</b>			
Wuliangye Yibin Co Ltd-A	178,330	61,759,548	0.45
Wuxi Biologics (Cayman) Inc	978,000	100,538,400	0.73
XCMG Construction Machinery Co Ltd-A	5,362,552	34,171,639	0.25
Xiaomi Corp-B	15,397,200	511,187,040	3.69
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd-H	8,244,400	128,447,752	0.94
Zijin Mining Group Co Ltd-H	10,174,000	89,327,720	0.65
		10,245,432,108	74.19
<b>香港</b>			
AIA Group Ltd	9,374,000	890,530,000	6.44
ASM Pacific Technology Ltd	323,300	33,073,590	0.24
Ausnutria Dairy Corp Ltd	1,017,000	13,241,340	0.10
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	4,844,500	113,845,750	0.82
CITIC Telecom International Holdings Ltd	34,726,000	84,731,440	0.61
CK Asset Holdings Ltd	2,183,829	86,916,394	0.63
CLP Holdings Ltd	741,500	53,165,550	0.38
Everest Medicines Ltd	689,000	46,645,300	0.34
Galaxy Entertainment Group Ltd	2,139,000	128,874,750	0.93
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	1,255,600	533,630,000	3.85
HSBC Holdings Plc	10,092,400	411,265,300	2.98
Link REIT	948,500	66,964,100	0.48
Melco International Development Ltd	2,063,000	31,110,040	0.23
New World Development Co Ltd	4,552,000	164,327,200	1.19
Pacific Basin Shipping Ltd	71,023,000	103,693,580	0.75
Sun Hung Kai Properties Ltd	1,133,359	113,335,900	0.82
Technic Industries Co Ltd	771,500	85,327,900	0.62
The Hong Kong & China Gas Co Ltd	10,728,800	124,239,504	0.90
Xinyi Glass Holdings Ltd	2,348,000	50,834,200	0.37
Xinyi Solar Holdings Ltd	10,314,000	208,858,500	1.51
		3,344,610,338	24.19
<b>上市股份總額</b>		13,590,042,446	98.38
<b>已除牌股份</b>			
<b>香港</b>			
Moulin Global Eyecare Holdings Ltd	514,000	-	-
<b>已除牌股份總額</b>		-	-
<b>投資總額</b>		13,590,042,446	98.38
<b>其他淨資產</b>		223,396,355	1.62
<b>總資產淨值</b>		13,813,438,801	100.00
<b>總投資成本</b>		10,807,683,956	
* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。			

信安國際債券基金				
投資	到期日	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市 / 有價債務票據</b>				
<b>非存款證</b>				
<i>以澳元為單位</i>				
Australia Government-3.25%	21/04/2029	12,475,000	89,252,387	1.49
<i>以英鎊為單位</i>				
American International Group Inc-5%	26/04/2023	1,000,000	11,619,669	0.19
Anheuser-Busch InBev SA/NV-4%	24/09/2025	1,750,000	21,560,174	0.36
Apple Inc-3.05%	31/07/2029	1,750,000	22,565,285	0.38
BAT International Finance Plc-6%	24/11/2034	1,500,000	22,008,521	0.37
BNG Bank NV-5.2%	07/12/2028	200,000	2,891,592	0.05
BNP Paribas-1.125%	16/08/2022	1,000,000	10,749,458	0.18
BPCE-5.25%	16/04/2029	1,700,000	23,187,237	0.39
Cooperatieve Rabobank U.A.-2.25%	23/03/2022	1,000,000	10,849,299	0.18
ING Bank NV-5.375%	15/04/2021	500,000	5,366,688	0.09
The Goldman Sachs Group Inc-5.5%	12/10/2021	500,000	5,496,493	0.09
United Kingdom Gilt-1.5%	22/07/2026	1,000,000	11,497,111	0.19
United Kingdom Gilt-1.625%	22/10/2028	2,400,000	28,491,887	0.48
United Kingdom Gilt-1.75%	22/01/2049	2,600,000	34,612,769	0.58
United Kingdom Gilt-3.25%	22/01/2044	3,550,000	57,803,918	0.96
United Kingdom Gilt-4.25%	07/06/2032	1,100,000	16,802,384	0.28
United Kingdom Gilt-4.25%	07/03/2036	240,000	3,935,969	0.07
			289,438,454	4.84
<i>以加拿大元為單位</i>				
AT&T Inc-2.85%	25/05/2024	1,900,000	12,247,260	0.20
Canadian Government-1.25%	01/06/2030	2,000,000	12,800,770	0.21
Manulife Financial Corp-Floating	20/08/2029	1,800,000	11,707,954	0.20
Province of British Columbia-5.7%	18/06/2029	275,000	2,289,756	0.04
Province of Ontario-2.6%	02/06/2025	4,000,000	26,403,412	0.44
Province of Ontario-2.9%	02/12/2046	2,600,000	18,623,427	0.31
Province of Quebec Canada-3.5%	01/12/2045	750,000	5,909,566	0.10
Province of Quebec Canada-4.25%	01/12/2021	3,700,000	23,321,244	0.39
Rogers Communications Inc-6.11%	25/08/2040	800,000	6,842,546	0.11
Bell Canada-3.35%	22/03/2023	750,000	4,797,005	0.08
The Toronto-Dominion Bank-Floating	04/03/2031	1,750,000	12,525,848	0.21
TransCanada Pipelines Ltd-3.3%	17/07/2025	1,850,000	12,262,421	0.20
TransCanada Pipelines Ltd-3.69%	19/07/2023	500,000	3,244,579	0.05
Wells Fargo & Co-3.874%	21/05/2025	750,000	5,010,926	0.08
Winnipeg City of-5.9%	02/02/2029	125,000	1,026,137	0.02
			159,012,851	2.64
<i>以捷克克朗為單位</i>				
Czech Republic Government-2.4%	17/09/2025	6,000,000	2,339,458	0.04
<i>以丹麥克朗為單位</i>				
Denmark Government-0.5%	15/11/2027	6,250,000	8,575,560	0.14
Denmark Government-1.75%	15/11/2025	5,525,000	7,892,482	0.13
Denmark Government-4.5%	15/11/2039	500,000	1,226,200	0.02
			17,694,242	0.29

## 投資報告 (續)

### 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以歐元為單位				
Anheuser-Busch InBev SA/NV-1.5%	18/04/2030	5,300,000	56,422,753	0.94
Apple Inc-1.375%	17/01/2024	800,000	8,015,082	0.13
AT&T Inc-1.95%	15/09/2023	1,200,000	12,024,819	0.20
AT&T Inc-2.75%	19/05/2023	500,000	5,094,716	0.08
AT&T Inc-3.15%	04/09/2036	1,000,000	12,059,911	0.20
Bank of America Corp-Floating	04/05/2027	2,000,000	20,737,561	0.35
BAT. International Finance Plc-0.875%	13/10/2023	1,700,000	16,552,814	0.28
Becton Dickinson & Co-1%	15/12/2022	800,000	7,756,172	0.13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe-1.25%	15/08/2048	4,500,000	60,421,087	1.01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe-4.75%				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe-2.5%	15/08/2046	375,000	6,162,291	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe-4%	04/01/2037	630,000	10,402,965	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe-4.75%	04/07/2034	2,250,000	37,219,937	0.62
Cooperative Rabobank U.A.-4.125%	14/07/2025	1,500,000	17,078,545	0.28
Daimler AG-2.375%	08/03/2023	1,000,000	10,063,465	0.17
Electricite de France SA-4%	12/11/2025	250,000	2,856,148	0.05
Electricite de France SA-4.125%	25/03/2027	2,000,000	23,910,101	0.40
Electricite de France SA-4.625%	11/09/2024	700,000	7,842,855	0.13
France Government OAT-1.75%	25/11/2024	6,500,000	67,961,059	1.13
France Government OAT-2.5%	25/05/2030	2,300,000	28,006,205	0.47
France Government OAT-4.5%	25/04/2041	1,000,000	18,060,801	0.30
Imperial Brands Finance Plc-3.375%	26/02/2026	1,500,000	16,309,052	0.27
Ireland Government-2%	18/02/2045	150,000	2,054,380	0.03
Ireland Government-3.4%	18/03/2024	4,875,000	52,574,271	0.88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-1.35%	01/04/2030	5,000,000	51,577,795	0.86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-2.15%	15/12/2021	3,025,000	29,574,751	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-3.25%	01/09/2046	4,350,000	58,730,414	0.98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-3.75%	01/08/2021	795,000	7,767,400	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-5%	01/08/2034	500,000	7,333,055	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-5.25%	01/11/2029	3,000,000	40,655,762	0.68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-5.5%	01/11/2022	3,500,000	36,970,837	0.62
JPMorgan Chase & Co-1.375%	16/09/2021	500,000	4,828,551	0.08
Kingdom of Belgium Government-0.8%	22/06/2025	4,000,000	40,693,741	0.68
Molson Coors Beverage Co-1.25%	15/07/2024	1,100,000	10,789,740	0.18
Morgan Stanley-2.375%	31/03/2021	500,000	4,797,923	0.08
Nationwide Building Society-Floating	08/03/2026	2,200,000	22,196,164	0.37
Netherlands Government-2.25%	15/07/2022	1,175,000	11,711,386	0.20
Netherlands Government-2.5%	15/01/2033	150,000	1,946,541	0.03
Netherlands Government-2.75%	15/01/2047	150,000	2,556,059	0.04
Netherlands Government-5.5%	15/01/2028	1,125,000	15,444,762	0.26
Orange SA-2.5%	01/03/2023	500,000	5,046,976	0.08
Southern Power Co-1.85%	20/06/2026	2,000,000	20,833,765	0.35
Spain Government-2.7%	31/10/2048	2,000,000	28,006,098	0.47
Spain Government-3.8%	30/04/2024	750,000	8,190,688	0.14
Spain Government-4.4%	31/10/2023	3,000,000	32,639,666	0.54
Spain Government-5.15%	31/10/2044	950,000	17,884,514	0.30
Spain Government-6%	31/01/2029	4,125,000	58,888,620	0.98
The Goldman Sachs Group Inc-3.25%	01/02/2023	1,000,000	10,212,081	0.17
The Procter & Gamble Co-2%	16/08/2022	500,000	4,944,737	0.08
Tyco Electronics Group SA-1.1%	01/03/2023	500,000	4,893,804	0.08
Zimmer Biomet Holdings Inc-2.425%	13/12/2026	1,000,000	10,640,464	0.18
			1,049,343,284	17.49

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以日圓為單位				
BNP Paribas -1.087%	02/03/2027	200,000,000	15,064,793	0.25
BPCE-0.64%	27/01/2022	100,000,000	7,537,193	0.13
BPCE-1.8%	13/07/2026	300,000,000	22,855,971	0.38
Citigroup Inc-2.24%	09/12/2022	100,000,000	7,753,957	0.13
Citigroup Inc-2.36%	16/09/2025	100,000,000	8,108,352	0.14
Citigroup Inc-2.4%	31/10/2025	290,000,000	23,378,153	0.39
Cooperative Rabobank U.A.-1.362%	02/11/2022	100,000,000	7,671,636	0.13
Corning Inc-0.698%	09/08/2024	400,000,000	29,564,449	0.49
Credit Agricole SA-0.443%	09/06/2022	400,000,000	30,071,397	0.50
Credit Agricole SA-0.839%	09/06/2027	400,000,000	29,875,089	0.50
General Electric Co-1.244%	20/09/2023	100,000,000	7,299,657	0.12
HSBC Holdings Plc-1.207%	25/09/2026	200,000,000	15,162,195	0.25
Japan Government 10 Year Bond-0.1%	20/06/2029	700,000,000	53,244,819	0.89
Japan Government 20 Year Bond-1.4%	20/09/2034	1,530,000,000	133,815,620	2.23
Japan Government 20 Year Bond-1.5%	20/03/2034	930,100,000	82,051,089	1.37
Japan Government 30 Year Bond-0.9%	20/09/2048	1,395,000,000	112,937,726	1.88
Japan Government 40 Year Bond-0.8%	20/03/2058	300,000,000	23,468,080	0.39
Lloyds Banking Group Plc-0.482%	14/12/2023	100,000,000	7,510,925	0.13
			617,371,101	10.30
以新西蘭元為單位				
New Zealand Government-2.75%	15/04/2025	575,000	3,541,553	0.06
以挪威克朗為單位				
Norway Government-1.5%	19/02/2026	600,000	566,838	0.01
Norway Government-1.75%	06/09/2029	27,800,000	26,985,340	0.45
			27,552,178	0.46
以波蘭茲羅提為單位				
Poland Government-3.25%	25/07/2025	1,000,000	2,346,780	0.04
以新加坡元為單位				
Singapore Government-3%	01/09/2024	400,000	2,573,169	0.04
以瑞典克朗為單位				
Sweden Government-1.5%	13/11/2023	5,700,000	5,679,918	0.09
以瑞士法郎為單位				
Switzerland Government-2.5%	08/03/2036	1,225,000	15,544,925	0.26
Switzerland Government-3.5%	08/04/2033	125,000	1,647,052	0.03
			17,191,977	0.29
以泰銖為單位				
Thailand Government-5.67%	13/03/2028	10,000,000	3,437,509	0.06

投資報告 (續)  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市/有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以美元為單位				
Abbott Laboratories-3.75%	30/11/2026	200,000	1,816,229	0.03
Abbott Laboratories-4.9%	30/11/2046	265,000	3,045,518	0.05
AbbVie Inc-4.875%	14/11/2048	45,000	471,802	0.01
Alphabet Inc-2.05%	15/08/2050	560,000	4,143,349	0.07
Altria Group Inc-4%	31/01/2024	700,000	5,958,053	0.10
Altria Group Inc-5.8%	14/02/2039	110,000	1,123,536	0.02
American International Group Inc-3.9%	01/04/2026	1,080,000	9,546,814	0.16
American International Group Inc-4.5%	16/07/2044	355,000	3,526,360	0.06
Anheuser-Busch Cos Llc/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-3.65%	01/02/2026	120,000	1,051,529	0.02
Anheuser-Busch Cos Llc/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-4.9%	01/02/2046	270,000	2,721,471	0.05
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc- 5.45%	23/01/2039	270,000	2,843,524	0.05
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc- 5.55%	23/01/2049	410,000	4,519,226	0.08
Apple Inc-2.75%	13/01/2025	575,000	4,836,199	0.09
Apple Inc-3%	09/02/2024	790,000	6,588,119	0.12
Apple Inc-3.2%	13/05/2025	60,000	518,601	0.01
Apple Inc-3.35%	09/02/2027	525,000	4,642,790	0.08
Apple Inc-4.25%	09/02/2047	320,000	3,385,492	0.06
Arch Capital Finance Llc-4.011%	15/12/2026	590,000	5,318,289	0.09
Arch Capital Finance Llc-5.031%	15/12/2046	115,000	1,216,603	0.02
AstraZeneca Plc-1.375%	06/08/2030	1,200,000	9,207,942	0.15
AT&T Inc-3.5%	15/09/2053	480,000	3,726,471	0.06
AT&T Inc-3.55%	15/09/2055	445,000	3,437,973	0.06
AT&T Inc-3.65%	15/09/2059	222,000	1,737,725	0.03
AT&T Inc-4.05%	15/12/2023	105,000	900,578	0.02
AT&T Inc-4.3%	15/02/2030	803,000	7,435,917	0.12
Baidu Inc-3.875%	29/09/2023	1,900,000	15,865,951	0.26
Baidu Inc-4.875%	14/11/2028	1,800,000	16,744,397	0.28
Bank of America Corp-4.1%	24/07/2023	215,000	1,824,073	0.03
Bank of America Corp-4.2%	26/08/2024	815,000	7,072,838	0.12
Bank of America Corp-4.25%	22/10/2026	670,000	6,092,282	0.10
Bank of America Corp-Floating	15/03/2025	410,000	3,460,574	0.06
Bank of America Corp-Floating	23/07/2029	555,000	5,123,084	0.09
Bank of America Corp-Floating	07/02/2030	1,115,000	10,180,699	0.17
BAT. Capital Corp-3.222%	15/08/2024	190,000	1,594,593	0.03
BAT. Capital Corp-4.54%	15/08/2047	125,000	1,076,042	0.02
Becton Dickinson & Co-2.894%	06/06/2022	401,000	3,213,156	0.05
Becton Dickinson & Co-3.363%	06/06/2024	245,000	2,064,643	0.03
Becton Dickinson & Co-3.7%	06/06/2027	180,000	1,601,351	0.03
Becton Dickinson & Co-4.685%	15/12/2044	412,000	4,122,683	0.07
Boston Scientific Corp-4%	01/03/2029	470,000	4,293,890	0.07
Boston Scientific Corp-4.7%	01/03/2049	200,000	2,127,114	0.04
BP Capital Markets America Inc-3%	24/02/2050	600,000	4,775,593	0.08
BP Capital Markets America Inc-3.41%	11/02/2026	210,000	1,825,182	0.03
BP Capital Markets America Inc-4.234%	06/11/2028	100,000	926,436	0.02
Bristol Myers Squibb Co-2.9%	26/07/2024	185,000	1,556,406	0.03
Bristol Myers Squibb Co-3.4%	26/07/2029	375,000	3,384,260	0.06
Bristol Myers Squibb Co-4.125%	15/06/2039	270,000	2,666,896	0.04
Bristol Myers Squibb Co-4.25%	26/10/2049	340,000	3,564,292	0.06
Bristol Myers Squibb Co-5.25%	15/08/2043	15,000	166,697	0.00
Brookfield Finance Inc-3.9%	25/01/2028	520,000	4,625,364	0.08
Brookfield Finance Inc-4%	01/04/2024	775,000	6,594,769	0.11
Brookfield Finance Inc-4.7%	20/09/2047	400,000	3,923,933	0.07
Burlington Northern Santa Fe Llc-5.4%	01/06/2041	1,080,000	12,193,924	0.20
Canadian Natural Resources Ltd-3.85%	01/06/2027	115,000	1,000,295	0.02
Chile Government-3.24%	06/02/2028	6,000,000	52,734,127	0.88
Cigna Corp-3.75%	15/07/2023	293,000	2,455,505	0.04
Cigna Corp-4.125%	15/11/2025	405,000	3,616,889	0.06

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市/有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以美元為單位 (續)				
Cigna Corp-4.375%	15/10/2028	200,000	1,873,973	0.03
Cigna Corp-4.9%	15/12/2048	450,000	4,797,086	0.08
Citigroup Inc-4.65%	23/07/2048	225,000	2,407,782	0.04
Citigroup Inc-Floating	24/07/2028	200,000	1,757,719	0.03
Citigroup Inc-Floating	27/10/2028	260,000	2,278,686	0.04
CMS Energy Corp-3%	15/05/2026	155,000	1,324,434	0.02
CMS Energy Corp-4.875%	01/03/2044	375,000	3,828,824	0.06
Colombia Government-4%	26/02/2024	14,200,000	119,050,228	1.99
Colombia Government-4.375%	12/07/2021	12,000,000	94,752,681	1.58
Comcast Corp-3.15%	01/03/2026	450,000	3,894,720	0.06
Comcast Corp-3.95%	15/10/2025	115,000	1,024,217	0.02
Comcast Corp-4.15%	15/10/2028	890,000	8,305,281	0.14
Comcast Corp-4.2%	15/08/2034	230,000	2,234,593	0.04
Comcast Corp-4.6%	15/10/2038	580,000	5,925,233	0.10
Comcast Corp-4.7%	15/10/2048	190,000	2,057,839	0.03
Constellation Brands Inc-2.65%	07/11/2022	220,000	1,772,318	0.03
Constellation Brands Inc-4.4%	15/11/2025	1,250,000	11,251,573	0.19
Constellation Brands Inc-5.25%	15/11/2048	150,000	1,636,116	0.03
CSX Corp-4.75%	15/11/2048	300,000	3,190,025	0.05
CVS Health Corp-4.78%	25/03/2038	155,000	1,522,373	0.03
CVS Health Corp-4.875%	20/07/2035	65,000	653,861	0.01
CVS Health Corp-5.05%	25/03/2048	400,000	4,202,500	0.07
Dominion Energy Inc-4.25%	01/06/2028	635,000	5,904,221	0.10
DTE Energy Co-3.4%	15/06/2029	380,000	3,339,469	0.06
DTE Energy Co-6.375%	15/04/2033	120,000	1,336,177	0.02
Duke Energy Corp-2.65%	01/09/2026	1,200,000	10,136,008	0.17
DuPont de Nemours Inc-5.319%	15/11/2038	445,000	4,672,277	0.08
DuPont de Nemours Inc-5.419%	15/11/2048	230,000	2,590,951	0.04
Eli Lilly & Co-3.375%	15/03/2029	105,000	944,966	0.02
Enterprise Products Operating Llc-3.125%	31/07/2029	345,000	2,964,644	0.05
Enterprise Products Operating Llc-4.2%	31/01/2050	230,000	2,094,652	0.03
Equinix Inc-5.375%	15/05/2027	1,600,000	13,519,526	0.23
Exelon Corp-3.497%	01/06/2022	100,000	806,367	0.01
Exxon Mobil Corp-2.61%	15/10/2030	400,000	3,386,992	0.06
Exxon Mobil Corp-4.227%	19/03/2040	700,000	6,757,855	0.11
First Republic Bank-2.5%	06/06/2022	750,000	5,977,108	0.10
First Republic Bank-4.625%	13/02/2047	250,000	2,558,090	0.04
Fox Corp-5.476%	25/01/2039	240,000	2,551,348	0.04
General Mills Inc-4.55%	17/04/2038	345,000	3,439,439	0.06
General Motors Financial Co Inc-5.2%	20/03/2023	2,400,000	20,400,222	0.34
GNMA AE2153-3.5%	20/05/2043	248,486	2,164,711	0.04
GNMA AE9880-3%	15/05/2043	806,250	6,659,245	0.11
GNMA AV5049-3.5%	20/10/2046	2,286,943	19,316,258	0.32
GNMA AV7468-3.5%	20/09/2046	2,466,459	20,511,008	0.34
HSBC Holdings Plc-Floating	11/03/2025	1,500,000	12,695,905	0.21
International Paper Co-4.35%	15/08/2048	190,000	1,929,013	0.03
Johnson & Johnson-3.7%	01/03/2046	325,000	3,212,995	0.05
JPMorgan Chase & Co-5.5%	15/10/2040	250,000	2,849,839	0.05
JPMorgan Chase & Co-Floating	01/04/2023	705,000	5,663,690	0.09
JPMorgan Chase & Co-Floating	06/05/2030	1,225,000	11,016,067	0.18
JPMorgan Chase & Co-Floating	15/11/2048	315,000	3,073,219	0.05
Kinder Morgan Energy Partners LP-4.7%	01/11/2042	410,000	3,637,990	0.06
Kinder Morgan Inc-5.55%	01/06/2045	350,000	3,486,854	0.06
Lam Research Corp-4.875%	15/03/2049	290,000	3,249,554	0.05
Lloyds Banking Group Plc-Floating	07/11/2023	1,100,000	8,908,822	0.15
Lockheed Martin Corp-2.9%	01/03/2025	290,000	2,452,019	0.04
Lockheed Martin Corp-4.09%	15/09/2052	530,000	5,438,473	0.09
Lowe's Cos Inc-3%	15/10/2050	1,000,000	8,291,763	0.14
Markel Corp-3.5%	01/11/2027	310,000	2,711,747	0.05
Markel Corp-5%	05/04/2046	410,000	4,279,177	0.07
Markel Corp-5%	20/05/2049	150,000	1,602,586	0.03



# 投資報告 (續)

## 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市/有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以美元為單位 (續)				
McCormick & Co Inc-3.15%	15/08/2024	410,000	3,445,617	0.06
Medtronic Inc-4.625%	15/03/2045	11,000	120,983	0.00
Mexico Government-4.125%	21/01/2026	9,000,000	80,147,026	1.34
Microsoft Corp-2.4%	08/08/2026	425,000	3,594,412	0.06
Microsoft Corp-2.675%	01/06/2060	210,000	1,764,203	0.03
Microsoft Corp-3.7%	08/08/2046	545,000	5,357,103	0.09
Morgan Stanley-5%	24/11/2025	985,000	9,127,316	0.15
Morgan Stanley-6.375%	24/07/2042	405,000	5,127,508	0.09
Morgan Stanley-Floating	28/04/2026	1,000,000	8,188,094	0.14
Morgan Stanley-Floating	24/03/2051	225,000	2,808,104	0.05
MPLX LP-3.5%	01/12/2022	190,000	1,546,924	0.03
MPLX LP-4%	15/03/2028	230,000	2,051,434	0.03
MPLX LP-4.25%	01/12/2027	110,000	1,001,252	0.02
MPLX LP-4.5%	15/07/2023	280,000	2,364,161	0.04
MPLX LP-5.5%	15/02/2049	635,000	6,482,122	0.11
NBCUniversal Media Llc-4.45%	15/01/2043	150,000	1,522,728	0.03
NextEra Energy Capital Holdings Inc-3.5%	01/04/2029	1,050,000	9,319,336	0.16
Nutrien Ltd-4.2%	01/04/2029	565,000	5,237,182	0.09
Oracle Corp-6.125%	08/07/2039	420,000	5,015,651	0.08
Packaging Corp of America-4.5%	01/11/2023	155,000	1,325,078	0.02
Parker-Hannifin Corp-2.7%	14/06/2024	85,000	706,697	0.01
Parker-Hannifin Corp-3.25%	14/06/2029	500,000	4,398,631	0.07
Parker-Hannifin Corp-4%	14/06/2049	385,000	3,735,288	0.06
PartnerRe Finance B Llc-3.7%	02/07/2029	255,000	2,269,850	0.04
Philip Morris International Inc-4.375%	15/11/2041	630,000	6,095,964	0.10
Philip Morris International Inc-6.375%	16/05/2038	500,000	5,913,887	0.10
Province of Quebec Canada-1.35%	28/05/2030	8,300,000	65,194,133	1.09
Prudential Financial Inc-3.7%	13/03/2051	500,000	4,702,971	0.08
Public Service Enterprise Group Inc-2.875%	15/06/2024	190,000	1,585,610	0.03
Qatar Government-3.4%	16/04/2025	7,000,000	59,826,834	1.00
Raytheon Technologies Corp-3.5%	15/03/2027	365,000	3,229,491	0.05
Raytheon Technologies Corp-3.95%	16/08/2025	955,000	8,490,890	0.14
Raytheon Technologies Corp-4.125%	16/11/2028	815,000	7,532,047	0.13
Raytheon Technologies Corp-4.45%	16/11/2038	140,000	1,368,499	0.02
Raytheon Technologies Corp-4.625%	16/11/2048	100,000	1,052,424	0.02
Raytheon Technologies Corp-5.4%	01/05/2035	45,000	479,646	0.01
Reynolds American Inc-5.85%	15/08/2045	300,000	2,973,902	0.05
Rogers Communications Inc-4.35%	01/05/2049	630,000	6,323,564	0.11
Royal Bank of Canada-3.7%	05/10/2023	455,000	3,845,776	0.06
Saudi Government-2.375%	26/10/2021	10,000,000	78,676,375	1.31
Saudi Government-3.25%	26/10/2026	12,000,000	103,044,017	1.72
Suncor Energy Inc-4%	15/11/2047	225,000	1,952,593	0.03
Teck Resources Ltd-5.4%	01/02/2043	165,000	1,527,707	0.03
Teck Resources Ltd-6.125%	01/10/2035	180,000	1,799,319	0.03
Teck Resources Ltd-6.25%	15/07/2041	200,000	1,982,178	0.03
Telefonica Emisiones S.A-5.213%	08/03/2047	460,000	4,570,895	0.08
TELUS Corp-4.3%	15/06/2049	250,000	2,458,362	0.04
Tencent Holdings Ltd-3.575%	11/04/2026	5,000,000	42,907,487	0.72
Bell Canada-4.3%	29/07/2049	195,000	1,979,597	0.03
The Goldman Sachs Group Inc-3.625%	20/02/2024	575,000	4,851,118	0.08
The Goldman Sachs Group Inc-5.75%	24/01/2022	305,000	2,499,151	0.04
The Goldman Sachs Group Inc-6.75%	01/10/2037	355,000	4,210,996	0.07
The Home Depot Inc-5.875%	16/12/2036	130,000	1,527,932	0.03
The Walt Disney Co-3%	15/09/2022	250,000	2,024,097	0.03
The Walt Disney Co-4.75%	15/09/2044	210,000	2,234,170	0.04
The Walt Disney Co-6.2%	15/12/2034	20,000	235,099	0.00
The Williams Cos Inc-5.75%	24/06/2044	305,000	3,064,361	0.05
Trane Technologies Luxembourg Finance SA-3.8%	21/03/2029	520,000	4,718,623	0.08

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市/有價債務票據 (續)</b>				
<b>非存款證 (續)</b>				
以美元為單位 (續)				
Truist Bank-4.05%	03/11/2025	340,000	3,040,167	0.05
TWDC Enterprises 18 Corp-3.15%	17/09/2025	995,000	8,567,885	0.14
Union Pacific Corp-3.5%	08/06/2023	250,000	2,077,699	0.03
United States Treasury Note/Bond-1.125%	15/05/2040	4,500,000	33,118,426	0.55
United States Treasury Note/Bond-1.25%	31/03/2021	4,100,000	31,867,647	0.53
United States Treasury Note/Bond-1.25%	31/07/2023	14,000,000	111,619,995	1.86
United States Treasury Note/Bond-1.25%	15/05/2050	1,500,000	10,548,918	0.18
United States Treasury Note/Bond-1.5%	28/02/2023	23,500,000	187,539,936	3.12
United States Treasury Note/Bond-1.625%	30/04/2023	15,500,000	124,302,028	2.07
United States Treasury Note/Bond-1.625%	15/08/2029	17,500,000	145,126,331	2.42
United States Treasury Note/Bond-1.75%	28/02/2022	9,250,000	73,062,618	1.22
United States Treasury Note/Bond-1.875%	30/11/2021	17,200,000	135,476,835	2.26
United States Treasury Note/Bond-2%	31/12/2021	22,300,000	176,099,697	2.93
United States Treasury Note/Bond-2%	15/08/2025	29,500,000	246,320,779	4.10
United States Treasury Note/Bond-2.25%	15/08/2027	23,800,000	204,578,749	3.40
United States Treasury Note/Bond-2.625%	15/02/2029	17,000,000	151,285,902	2.51
United States Treasury Note/Bond-2.75%	15/08/2047	14,150,000	137,522,340	2.29
United States Treasury Note/Bond-3.875%	15/08/2040	2,700,000	29,997,900	0.50
United States Treasury Note/Bond-5%	15/05/2037	6,500,000	78,974,386	1.32
Unitedhealth Group Inc-3.875%	15/12/2028	825,000	7,669,719	0.13
US Bancorp-2.375%	22/07/2026	1,120,000	9,399,393	0.16
Vale Overseas Ltd-6.25%	10/08/2026	2,800,000	26,915,292	0.45
Verizon Communications Inc-2.987%	30/10/2056	435,000	3,394,464	0.06
Verizon Communications Inc-4.5%	10/08/2033	620,000	6,064,640	0.10
Virginia Electric & Power Co-2.45%	15/12/2050	500,000	3,900,465	0.07
Vodafone Group Plc-4.125%	30/05/2025	420,000	3,723,085	0.06
Vodafone Group Plc-5.25%	30/05/2048	300,000	3,239,484	0.05
W.W. Grainger Inc-4.6%	15/06/2045	600,000	6,241,759	0.10
Walmart Inc-2.85%	08/07/2024	120,000	1,006,396	0.02
Walmart Inc-3.05%	08/07/2026	965,000	8,421,956	0.14
Walmart Inc-4.05%	29/06/2048	20,000	210,399	0.00
Waste Connections Inc-4.25%	01/12/2028	710,000	6,553,278	0.11
Wells Fargo & Co-3.75%	24/01/2024	775,000	6,558,740	0.11
Wells Fargo & Co-4.15%	24/01/2029	575,000	5,291,007	0.09
Wells Fargo & Co-4.4%	14/06/2046	140,000	1,358,607	0.02
Xilinx Inc-2.95%	01/06/2024	1,155,000	9,630,171	0.16
XLIT Ltd-4.45%	31/03/2025	975,000	8,625,461	0.14
XLIT Ltd-5.5%	31/03/2045	620,000	6,724,012	0.11
Zoetis Inc-3.9%	20/08/2028	395,000	3,607,467	0.06
Zoetis Inc-4.45%	20/08/2048	115,000	1,196,847	0.02
			3,424,858,652	57.15
<b>非存款證總額</b>			5,711,633,513	95.28
<b>上市/有價債務票據總額</b>			5,711,633,513	95.28
<b>投資總額</b>			5,711,633,513	95.28

**投資報告 (續)**  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際債券基金 (續)				
投資	交易對手	到期日	*持有量	估資產淨 公允價值 值百分比 港幣/ 等值港幣
<b>遠期合約</b>				
以美元為單位				
買美元沽加拿大元 遠期利率1.29030	Goldman Sachs	08/03/2021	3,875,068	(389,966) (0.00)
買美元沽歐元 遠期利率1.218865	Goldman Sachs	08/03/2021	10,116,580	(421,637) (0.01)
買美元沽英鎊 遠期利率1.34804	Australia and New Zealand Banking Group Limited	08/03/2021	10,784,320	(1,208,883) (0.02)
買美元沽丹麥克朗 遠期利率6.10666	Australia and New Zealand Banking Group Limited	08/03/2021	982,534	(40,511) (0.00)
<b>遠期合約總額</b>				(2,060,997) (0.03)
<b>其他淨資產</b>			284,732,936	4.75
<b>總資產淨值</b>			5,994,305,452	100.00
<b>總投資成本</b>			5,335,185,777	
* 所持各債務票據佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。				

信安國際股票基金			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	估資產淨 值百分比
<b>上市股份</b>			
<b>澳洲</b>			
Appen Ltd	8,085	1,192,553	0.04
Beach Energy Ltd	132,653	1,430,444	0.05
CSL Ltd	18,384	31,101,344	1.01
Downer EDI Ltd	44,645	1,421,597	0.05
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	84,666	1,173,474	0.04
OZ Minerals Ltd	16,865	1,902,238	0.06
Piedmont Lithium Ltd-ADR	3,000	617,455	0.02
Saracen Mineral Holdings Ltd	56,889	1,614,353	0.05
Seven Group Holdings Ltd	12,071	1,683,863	0.05
		42,137,321	1.37
<b>比利時</b>			
Proximus SA	5,528	854,220	0.03
<b>百慕達</b>			
Axalta Coating Systems Ltd	92,908	20,562,627	0.67
<b>巴西</b>			
Lojas Renner SA	19,900	1,293,130	0.04
Notre Dame Intermedica Participacoes SA	14,700	1,718,706	0.06
Odontoprev SA	40,300	875,122	0.03
Simpar SA	25,500	1,349,901	0.04
SLC Agricola SA	13,600	557,163	0.02
		5,794,022	0.19
<b>加拿大</b>			
Alimentation Couche-Tard Inc-B	114,200	30,121,866	0.97
Brookfield Asset Management Inc-A	78,100	24,987,804	0.81
Capital Power Corp	5,400	1,148,523	0.04
Empire Co Ltd-A	6,800	1,438,433	0.05
Lundin Mining Corp	33,600	2,308,575	0.07
Northland Power Inc	97,500	27,074,587	0.88
Open Text Corp	4,900	1,723,259	0.06
Parex Resources Inc	10,800	1,150,493	0.04
Shopify Inc	2,600	22,722,339	0.73
SSR Mining Inc	9,800	1,523,046	0.05
Suncor Energy Inc	227,400	29,519,878	0.95
TC Energy Corp	43,300	13,624,622	0.44
TFI International Inc	4,100	1,633,617	0.05
Toromont Industries Ltd	2,000	1,084,729	0.04
		160,061,771	5.18
<b>中國</b>			
China Lesso Group Holdings Ltd	1,395,000	16,935,300	0.55
China Meidong Auto Holdings Ltd	28,000	882,000	0.03
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd-H	30,800	1,312,080	0.04
Li Ning Co Ltd	31,000	1,652,300	0.05
Pharmaron Beijing Co Ltd-H	10,400	1,362,400	0.04
Tencent Holdings Ltd	52,400	29,553,600	0.96
Zhongsheng Group Holdings Ltd	15,000	828,750	0.03
		52,526,430	1.70

## 投資報告 (續)

### 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<i>丹麥</i>			
Carlsberg AS-B	1,087	1,358,128	0.04
GN Store Nord A/S	2,670	1,666,617	0.05
ROCKWOOL International A/S-B	7,725	22,546,002	0.73
Royal Unibrew A/S	1,582	1,432,179	0.05
Vestas Wind Systems A/S	22,489	41,476,218	1.33
		68,479,144	2.20
<i>芬蘭</i>			
Kojamo Oyj	8,060	1,390,696	0.04
UPM Kymmene Corp	6,627	1,924,899	0.06
		3,315,595	0.10
<i>法國</i>			
Arkema SA	1,791	1,596,341	0.05
AXA SA	161,163	29,976,828	0.97
Compagnie de Saint-Gobain SA	76,210	27,243,430	0.88
Euronext NV	1,198	1,029,535	0.03
Faurecia	3,102	1,239,304	0.04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5,489	26,732,999	0.86
Rubis SCA	2,863	1,036,561	0.03
Sartorius Stedim Biotech SA	653	1,812,688	0.06
SCOR SE	5,742	1,446,154	0.05
Teleperformance SE	775	2,004,334	0.06
		94,118,174	3.03
<i>德國</i>			
BASF SE	40,294	24,859,789	0.80
Carl Zeiss Meditec AG	994	1,031,889	0.03
HelloFresh SE	3,027	1,823,678	0.06
KION Group AG	2,827	1,917,698	0.06
LEG Immobilien AG	1,689	2,045,771	0.07
PUMA SE	1,891	1,663,480	0.05
Rheinmetall AG	1,769	1,460,037	0.05
Scout24 AG	2,607	1,666,320	0.05
Stroer SE & Co Kgaa	1,596	1,232,357	0.04
		37,701,019	1.21
<i>香港</i>			
Hongkong Land Holdings Ltd	28,686	918,416	0.03
Hysan Development Co Ltd	58,000	1,650,100	0.05
Man Wah Holdings Ltd	41,200	692,984	0.02
Swire Pacific Ltd	293,000	12,599,000	0.41
Techtronic Industries Co Ltd	245,500	27,152,300	0.88
Xinyi Solar Holdings Ltd	1,318,000	26,689,500	0.86
		69,702,300	2.25
<i>印度</i>			
Aamber Enterprises India Ltd	6,432	1,605,906	0.05
Astral Poly Technik Ltd	5,333	1,008,963	0.03
CreditAccess Grameen Ltd	7,365	590,741	0.02
Escorts Ltd	5,736	767,196	0.02

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<i>印度 (續)</i>			
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	5,486	885,383	0.03
Ipca Laboratories Ltd	3,667	851,738	0.03
Navin Fluorine International Ltd	4,554	1,262,375	0.04
Pidilite Industries Ltd	8,028	1,504,184	0.05
Volta Ltd	12,609	1,104,754	0.04
WNS (Holdings) Ltd-ADR	1,764	985,262	0.03
		10,566,502	0.34
<i>愛爾蘭</i>			
Flutter Entertainment Plc	1,139	1,820,994	0.06
ICON Plc	18,668	28,216,766	0.91
		30,037,760	0.97
<i>以色列</i>			
Bezeq The Israel Telecommunication Corp Ltd	123,182	951,380	0.03
CyberArk Software Ltd	1,269	1,589,628	0.05
Israel Discount Bank Ltd-A	47,222	1,409,144	0.05
NICE Ltd-ADR	13,973	30,713,080	0.99
		34,663,232	1.12
<i>意大利</i>			
Banca Mediolanum Spa	17,530	1,186,476	0.04
Buzzi Unicem Spa-Senza Vincoli Di Rappresentazione Grafica	7,527	1,399,185	0.05
Ferrari NV	18,014	32,395,562	1.05
Hera Spa	42,677	1,212,352	0.04
IREN Spa	39,716	804,910	0.03
Mediobanca Banca di Credito Finanziario Spa	19,847	1,426,543	0.05
Moncler Spa	3,212	1,535,248	0.05
Prismian Spa	7,477	2,072,719	0.07
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica Spa	44,633	19,286,808	0.62
		61,319,803	2.00
<i>日本</i>			
Anritsu Corp	7,300	1,264,453	0.04
COSMOS Pharmaceutical Corp	1,100	1,379,387	0.04
Dai Nippon Printing Co Ltd	7,200	1,004,093	0.03
Daifuku Co Ltd	23,600	22,639,154	0.73
Daiwa House Industry Co Ltd	87,200	20,086,430	0.65
Denka Co Ltd	5,700	1,726,941	0.06
EBARA Corp	68,100	17,253,394	0.56
GLP J-REIT	101	1,234,637	0.04
Hazama Ando Corp	16,900	914,780	0.03
Hoya Corp	35,800	38,406,481	1.24
Japan Hotel REIT Investment Corp	194	772,992	0.03
JFE Holdings Inc	9,300	690,776	0.02
JGC Holdings Corp	15,600	1,130,574	0.04
JSR Corp	131,500	28,412,538	0.92
Kajima Corp	13,700	1,423,397	0.05
Kamigumi Co Ltd	7,900	1,118,343	0.04
Kenedix Office Investment Corp	26	1,368,261	0.04
KYOWA EXEO Corp	7,100	1,553,277	0.05
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	31,600	1,175,953	0.04

**投資報告 (續)**  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<i>日本 (續)</i>			
Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	24	943,649	0.03
Morinaga Milk Industry Co Ltd	3,800	1,451,259	0.05
NEC Corp	4,500	1,874,217	0.06
NH Foods Ltd	3,900	1,331,122	0.04
Nintendo Co Ltd	7,600	37,612,740	1.22
Nippon Express Co Ltd	2,100	1,094,082	0.04
Nippon Shinyaku Co Ltd	2,000	1,017,926	0.03
Nomura Research Institute Ltd	7,900	2,194,518	0.07
OKUMA Corp	2,700	1,171,216	0.04
Penta Ocean Construction Co Ltd	22,200	1,480,383	0.05
Ryohin Keikaku Co Ltd	9,800	1,550,871	0.05
Sankyu Inc	3,200	937,033	0.03
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	3,100	1,090,699	0.04
Seria Co Ltd	3,900	1,111,223	0.04
Shinsei Bank Ltd	10,100	965,083	0.03
Sony Corp	40,900	31,624,606	1.02
Sumitomo Bakelite Co Ltd	4,000	1,067,544	0.03
Sushiro Global Holdings Ltd	7,900	2,345,966	0.08
The Chiba Bank Ltd	18,500	789,983	0.03
TIS Inc	9,100	1,446,252	0.05
Toyoda Gosei Co Ltd	5,700	1,283,421	0.04
Toyota Industries Corp	50,300	30,970,585	1.00
Toyota Motor Corp	49,900	29,850,212	0.97
Zenkoku Hoshu Co Ltd	3,500	1,243,276	0.04
Zeon Corp	11,900	1,323,161	0.04
		301,326,888	9.77
<i>馬來西亞</i>			
CIMB Group Holdings Bhd	93,700	777,545	0.03
Frontken Corp Bhd	213,400	1,461,976	0.05
		2,239,521	0.08
<i>墨西哥</i>			
Arca Continental SAB de CV	22,700	846,914	0.03
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV-B	13,400	1,160,710	0.04
Qualitas Controladora SAB de CV	37,500	1,566,661	0.05
		3,574,285	0.12
<i>荷蘭</i>			
ASM International NV	1,559	2,674,339	0.09
ASML Holding NV	9,872	37,412,390	1.21
ASR Nederland NV	5,532	1,732,352	0.06
Koninklijke DSM NV	1,056	1,417,376	0.05
NN Group NV	82,235	27,852,902	0.90
Signify NV	5,325	1,752,810	0.06
		72,842,169	2.37
<i>新西蘭</i>			
Spark New Zealand Ltd	62,472	1,644,639	0.05

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<i>挪威</i>			
Aker BP ASA	6,044	1,185,683	0.04
LINK Mobility Group Holding ASA	18,221	768,139	0.02
		1,953,822	0.06
<i>秘魯</i>			
CrediCorp Ltd	817	1,038,815	0.03
<i>波蘭</i>			
Dino Polska Spolka Akcyjna	2,400	1,444,751	0.05
<i>俄羅斯</i>			
TCS Group Holding Plc-GDR	3,294	840,115	0.03
X5 Retail Group NV-GDR	3,165	886,219	0.03
		1,726,334	0.06
<i>新加坡</i>			
BOC Aviation Ltd	8,800	589,600	0.02
ComfortDelGro Corp Ltd	95,100	931,854	0.03
Keppel DC REIT	58,900	971,119	0.03
Mapletree Industrial Trust REIT	54,800	929,243	0.03
UOL Group Ltd	30,600	1,384,288	0.04
		4,806,104	0.15
<i>南非</i>			
Impala Platinum Holdings Ltd	11,292	1,209,473	0.04
<i>南韓</i>			
Ecopro BM Co Ltd	1,011	1,226,979	0.04
Hana Financial Group Inc	2,643	650,576	0.02
Hyundai Glovis Co Ltd	705	925,526	0.03
Leeno Industrial Inc	1,259	1,212,666	0.04
NCSoft Corp	213	1,414,852	0.05
NICE Information Service Co Ltd	7,323	1,295,753	0.04
Samsung Electronics Co Ltd	104,021	60,115,670	1.93
SK Hynix Inc	23,050	19,488,164	0.63
Tokai Carbon Korea Co Ltd	1,850	1,653,882	0.05
		87,984,068	2.83
<i>西班牙</i>			
Iberdrola SA	307,925	34,343,880	1.11
<i>瑞典</i>			
Castellum AB	8,188	1,615,614	0.05
Husqvarna AB-B	17,282	1,740,127	0.06
Kinnevik AB	5,038	1,979,094	0.06
Loomis AB	5,433	1,161,902	0.04
SKF AB	9,193	1,854,765	0.06
		8,351,502	0.27

## 投資報告 (續)

### 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>瑞士</b>			
ADC Therapeutics SA	2,800	694,805	0.02
Bucher Industries AG	496	1,770,504	0.06
Logitech International SA	2,676	2,023,475	0.07
Lonza Group AG	5,350	26,781,245	0.87
Nestle SA	34,562	31,712,755	1.03
PSP Swiss Property AG	1,710	1,780,321	0.06
Roche Holding AG	14,501	39,434,271	1.28
SIG Combibloc Group AG	8,521	1,540,311	0.05
		105,737,687	3.44
<b>台灣</b>			
Accton Technology Corp	11,000	959,114	0.03
Delta Electronics Inc	549,000	39,839,917	1.29
Elite Material Co Ltd	36,000	1,559,526	0.05
Feng Tay Enterprises Co Ltd	27,000	1,486,268	0.05
Flexium Interconnect Inc	26,000	868,059	0.03
Realtek Semiconductor Corp	10,000	1,077,485	0.03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	408,000	59,665,924	1.92
		105,456,293	3.40
<b>泰國</b>			
Bangkok Bank Pcl	28,400	874,670	0.03
TISCO Financial Group Pcl	40,000	916,183	0.03
		1,790,853	0.06
<b>英國</b>			
3i Group Plc	218,996	26,832,736	0.87
Anglo American Plc	91,248	23,408,078	0.76
B&M European Value Retail SA	33,112	1,808,521	0.06
Boohoo Group Plc	46,527	1,688,571	0.05
ConvaTec Group Plc	42,545	896,723	0.03
DCC Plc	1,757	962,618	0.03
Direct Line Insurance Group Plc	41,370	1,396,357	0.05
DS Smith Plc	40,692	1,612,861	0.05
Entain Plc	13,979	1,676,555	0.05
Halma Plc	6,814	1,765,676	0.06
Hikma Pharmaceuticals Plc	5,994	1,596,955	0.05
IG Group Holdings Plc	16,810	1,533,187	0.05
Intermediate Capital Group Plc	8,773	1,602,172	0.05
J Sainsbury Plc	60,889	1,452,800	0.05
JD Sports Fashion Plc	15,755	1,433,630	0.05
Legal & General Group Plc	993,594	27,985,768	0.91
Redrow Plc	22,061	1,334,018	0.04
Rentokil Initial Plc	29,477	1,589,399	0.05
Taylor Wimpey Plc	1,312,847	23,031,322	0.74
		123,607,947	4.00
<b>美國</b>			
Accolade Inc	3,300	1,112,814	0.04
AdaptHealth Corp	14,900	4,338,416	0.14
Adaptive Biotechnologies Corp	3,200	1,466,821	0.05
Addus HomeCare Corp	3,500	3,176,927	0.10
Adobe Inc	7,869	30,507,959	0.99
Advanced Energy Industries Inc	5,800	4,359,983	0.14

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>美國 (續)</b>			
Aerojet Rocketdyne Holdings Inc	2,800	1,147,156	0.04
Agree Realty Corp	6,000	3,096,809	0.10
Alaska Air Group Inc	4,700	1,894,613	0.06
Alcoa Corp	9,300	1,661,779	0.05
Allegro Microsystems Inc	13,900	2,872,727	0.09
Alphabet Inc-A	4,705	63,925,147	2.06
Altice USA Inc-A	115,061	33,778,692	1.09
Amazon.com Inc	1,967	49,662,910	1.60
Amedisys Inc	13,721	31,200,505	1.01
Ameriprise Financial Inc	20,126	30,319,127	0.98
Ametek Inc	29,854	27,989,289	0.91
AMN Healthcare Services Inc	2,700	1,428,518	0.05
Apple Inc	83,259	85,642,388	2.76
Array Technologies Inc	3,646	1,219,316	0.04
Athene Holding Ltd-A	7,100	2,374,422	0.08
Atlas Air Worldwide Holdings Inc	3,900	1,648,918	0.05
Bentley Systems Inc-B	2,300	722,286	0.02
BigCommerce Holdings Inc	2,100	1,044,324	0.03
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	6,100	1,762,890	0.06
Bluebird Bio Inc	2,000	670,867	0.02
BrightView Holdings Inc	16,400	1,922,273	0.06
Brinker International Inc	4,300	1,885,706	0.06
Bristol Myers Squibb Co	58,443	28,103,063	0.91
Cabot Corp	5,300	1,843,946	0.06
Cabot Oil & Gas Corp	5,600	706,743	0.02
Caesars Entertainment Inc	11,100	6,390,808	0.21
Camden Property Trust	3,900	3,020,900	0.10
Capri Holdings Ltd	66,116	21,526,590	0.70
Carvana Co	2,000	3,713,876	0.12
Centene Corp	1,800	837,645	0.03
Central Garden & Pet Co-A	5,300	1,492,659	0.05
Ceridian HCM Holding Inc	3,700	3,056,436	0.10
Cloudflare Inc-A	4,100	2,415,237	0.08
Colgate Palmolive Co	51,291	33,999,885	1.10
Concentrix Corp	1,800	1,377,238	0.04
Cousins Properties Inc	15,500	4,025,278	0.13
Cummins Inc	700	1,232,351	0.04
Danaher Corp	17,631	30,361,491	0.98
Darling Ingredients Inc	12,500	5,589,264	0.18
DexCom Inc	373	1,069,058	0.03
Dollar Tree Inc	33,007	27,644,581	0.89
Dover Corp	31,575	30,902,536	1.00
Duck Creek Technologies Inc	1,200	402,799	0.01
Dun & Bradstreet Holdings Inc	12,400	2,393,538	0.08
Dycom Industries Inc	7,200	4,215,158	0.14
Dynatrace Inc	5,000	1,677,167	0.05
East West Bancorp Inc	10,700	4,206,266	0.14
Eli Lilly & Co	32,947	43,123,162	1.38
Encompass Health Corp	7,100	4,551,250	0.15
EnerSys	5,600	3,605,781	0.12
Entegris Inc	2,900	2,160,433	0.07
Equitable Holdings Inc	19,000	3,769,149	0.12
Essent Group Ltd	3,900	1,306,074	0.04
Eventbrite Inc-A	11,600	1,627,631	0.05
Exact Sciences Corp	1,600	1,643,321	0.05
Facebook Inc-A	21,665	45,877,018	1.47
Fidelity National Financial Inc	91,397	27,695,996	0.90
First American Financial Corp	5,700	2,281,373	0.07
First Horizon Corp	20,600	2,037,686	0.07
First Midwest Bancorp Inc	13,200	1,629,057	0.05
Glatfelter Corp	6,200	787,272	0.03

**投資報告 (續)**  
二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>美國 (續)</b>			
Graphic Packaging Holding Co	26,700	3,506,259	0.11
Halliburton Co	14,700	2,153,766	0.07
Honeywell International Inc	21,331	35,172,083	1.14
Horizon Therapeutics Plc	8,400	4,763,356	0.15
Humana Inc	9,055	28,799,012	0.93
Huntsman Corp	2,400	467,731	0.02
Iovance Biotherapeutics Inc	4,000	1,438,790	0.05
Jamf Holding Corp	8,300	1,925,126	0.06
JPMorgan Chase & Co	58,138	57,269,383	1.84
Koppers Holdings Inc	2,300	555,578	0.02
Leslie's Inc	8,700	1,871,551	0.06
LKQ Corp	90,614	24,754,296	0.80
Manhattan Associates Inc	4,600	3,750,683	0.12
Masonite International Corp	2,300	1,753,386	0.06
Mastercard Inc	19,465	53,860,330	1.73
Merck & Co Inc	49,548	31,419,467	1.02
Microsoft Corp	54,272	93,576,985	3.02
Molson Coors Beverage Co	45,699	16,009,155	0.52
MYR Group Inc	4,800	2,236,326	0.07
Nesco Holdings Inc	24,400	1,394,045	0.05
Nevro Corp	1,100	1,476,077	0.05
NIKE Inc-B	31,990	35,083,101	1.13
OGE Energy Corp	9,900	2,445,121	0.08
Parker Hannifin Corp	600	1,267,050	0.04
Parsley Energy Inc-A	20,100	2,212,604	0.07
PayPal Holdings Inc	19,186	34,832,986	1.13
Pebblebrook Hotel Trust	7,300	1,063,898	0.03
Performance Food Group Co	8,700	3,210,974	0.10
Perspecta Inc	21,000	3,920,082	0.13
Piper Sandler Cos	2,100	1,642,593	0.05
Planet Fitness Inc-A	6,100	3,670,953	0.12
Prologis Inc	30,797	23,792,971	0.77
Purple Innovation Inc	8,600	2,196,046	0.07
Ralph Lauren Corp	2,900	2,332,188	0.08
Reinsurance Group of America Inc	1,100	988,315	0.03
Republic Services Inc	34,589	25,821,631	0.84
Revolve Group Inc	11,000	2,657,963	0.09
Rexford Industrial Realty Inc	10,800	4,111,621	0.13
Rexnord Corp	15,200	4,653,183	0.15
Root Inc-A	10,000	1,217,855	0.04
Royalty Pharma Plc	4,200	1,629,569	0.05
Seagen Inc	1,100	1,493,473	0.05
SolarWinds Corp	23,500	2,723,507	0.09
Southwest Gas Corp	4,400	2,072,136	0.07
Sprout Social Inc	13,300	4,681,904	0.15
Steel Dynamics Inc	9,300	2,658,125	0.09
Stifel Financial Corp	6,000	2,347,026	0.08
Sumo Logic Inc	2,200	487,421	0.02
Switch Inc	23,400	2,969,504	0.10
Syneos Health Inc	6,174	3,260,802	0.11
SynnexCorp	1,800	1,136,396	0.04
Synopsys Inc	13,556	27,242,876	0.88
Take Two Interactive Software Inc	16,249	26,174,034	0.85
Taylor Morrison Home Corp	17,600	3,499,608	0.11
Teladoc Health Inc	1,300	2,015,143	0.07
The Hanover Insurance Group Inc	2,800	2,537,852	0.08
The Mosaic Co	5,100	909,717	0.03
The TJX Cos Inc	58,216	30,819,022	1.00
Thermo Fisher Scientific Inc	7,445	26,882,207	0.87
Tractor Supply Co	1,200	1,307,748	0.04
Trean Insurance Group Inc	9,400	954,594	0.03

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>美國 (續)</b>			
Triton International Ltd	51,807	19,482,249	0.63
Vertex Inc	4,100	1,107,659	0.04
Vishay Intertechnology Inc	24,600	3,949,432	0.13
Visteon Corp	3,400	3,308,348	0.11
Vital Farms Inc	10,100	1,981,677	0.06
World Wrestling Entertainment Inc-A	8,200	3,054,405	0.10
		1,463,094,252	47.29
<b>上市股份總額</b>		3,016,013,203	97.54
<b>已除牌股份</b>			
<b>英國</b>			
Conviviality Plc	153,761	-	-
<b>已除牌股份總額</b>		-	-
<b>投資總額</b>		3,016,013,203	97.54
<b>其他淨資產</b>		75,931,516	2.46
<b>總資產淨值</b>		3,091,944,719	100.00
<b>總投資成本</b>		2,131,395,899	
* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。			

## 投資報告 (續)

### 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

Principal Pension Bond Fund				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據</b>				
<b>定息債務票據</b>				
以美元為單位				
Abbott Laboratories-1.4%	30/06/2030	1,000,000	7,864,599	0.27
AbbVie Inc-2.3%	21/11/2022	1,250,000	10,042,846	0.35
AbbVie Inc-2.6%	21/11/2024	1,000,000	8,308,670	0.29
Abu Dhabi Government-2.5%	30/09/2029	550,000	4,600,825	0.16
Abu Dhabi National Energy Co PJSC-4.375%	22/06/2026	300,000	2,687,126	0.09
Activision Blizzard Inc-1.35%	15/09/2030	1,750,000	13,318,159	0.46
Air Lease Corp-2.875%	15/01/2026	2,000,000	16,405,522	0.56
Air Lease Corp-3.375%	01/07/2025	2,000,000	16,673,186	0.57
Air Products & Chemicals Inc-1.85%	15/05/2027	1,500,000	12,308,490	0.42
Alibaba Group Holding Ltd-3.6%	28/11/2024	1,000,000	8,537,900	0.29
Ally Financial Inc-4.625%	30/03/2025	1,200,000	10,603,161	0.36
Ally Financial Inc-5.8%	01/05/2025	2,125,000	19,561,133	0.67
Altria Group Inc-2.35%	06/04/2025	750,000	6,177,368	0.21
Altria Group Inc-2.85%	09/08/2022	1,710,000	13,766,199	0.47
America Movil SAB de CV-3.625%	22/04/2029	700,000	6,132,291	0.21
American International Group Inc-3.9%	01/04/2026	4,605,000	40,706,554	1.40
Amgen Inc-2.2%	21/02/2027	1,600,000	13,296,551	0.46
Anheuser-Busch Cos Llc/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-3.65%	01/02/2026	390,000	3,417,469	0.12
Anheuser-Busch Cos Llc/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-4.9%	01/02/2046	125,000	1,259,940	0.04
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-4.15%	23/01/2025	1,600,000	14,123,582	0.49
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-4.75%	23/01/2029	825,000	7,897,756	0.27
Apple Inc-1.125%	11/05/2025	1,000,000	7,971,989	0.27
Apple Inc-2.05%	11/09/2026	1,000,000	8,289,460	0.29
Apple Inc-2.75%	13/01/2025	560,000	4,710,037	0.16
Apple Inc-3%	09/02/2024	925,000	7,713,937	0.27
Apple Inc-3.2%	13/05/2025	340,000	2,938,739	0.10
Applied Materials Inc-1.75%	01/06/2030	1,670,000	13,434,823	0.46
Arch Capital Finance Llc-4.011%	15/12/2026	4,215,000	37,994,218	1.31
AT&T Inc-1.65%	01/02/2028	4,000,000	31,637,685	1.09
AT&T Inc-2.3%	01/06/2027	1,485,000	12,277,846	0.42
AT&T Inc-4.05%	15/12/2023	535,000	4,588,658	0.16
AT&T Inc-4.3%	15/02/2030	755,000	6,991,429	0.24
Baidu Inc-3.875%	29/09/2023	525,000	4,384,013	0.15
Baker Hughes a GE Co Llc/Baker Hughes Co-Obligor Inc-3.337%	15/12/2027	240,000	2,084,308	0.07
Bank of America Corp-4.2%	26/08/2024	3,130,000	27,163,170	0.93
Bank of America Corp-4.25%	22/10/2026	4,145,000	37,690,310	1.30
BAT Capital Corp-2.259%	25/03/2028	2,500,000	20,117,592	0.69
BAT Capital Corp-3.215%	06/09/2026	1,000,000	8,537,954	0.29
BAT Capital Corp-3.222%	15/08/2024	2,900,000	24,338,523	0.84
BAT Capital Corp-3.557%	15/08/2027	1,700,000	14,674,061	0.50
Bayer US Finance II Llc-3.375%	15/07/2024	1,400,000	11,733,298	0.40
Bayer US Finance II Llc-3.875%	15/12/2023	455,000	3,842,259	0.13
Bayer US Finance II Llc-4.25%	15/12/2025	2,000,000	17,722,541	0.61
Bayer US Finance II Llc-4.375%	15/12/2028	870,000	7,932,792	0.27
Becton Dickinson & Co-2.894%	06/06/2022	1,462,000	11,714,798	0.40
Becton Dickinson & Co-3.363%	06/06/2024	605,000	5,098,404	0.18
Becton Dickinson & Co-3.7%	06/06/2027	1,720,000	15,301,800	0.53
Berkshire Hathaway Energy Co-3.25%	15/04/2028	2,000,000	17,723,611	0.61
Boston Gas Co-3.15%	01/08/2027	525,000	4,518,464	0.16
Boston Scientific Corp-3.45%	01/03/2024	2,000,000	16,794,848	0.58
BP Capital Markets America Inc-3.588%	14/04/2027	800,000	7,053,382	0.24
BP Capital Markets America Inc-4.234%	06/11/2028	1,145,000	10,607,697	0.36
Bristol Myers Squibb Co-2.9%	26/07/2024	1,515,000	12,745,703	0.44

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>定息債務票據 (續)</b>				
以美元為單位 (續)				
Bristol Myers Squibb Co-3.4%	26/07/2029	1,555,000	14,033,397	0.48
Broadcom Inc-3.15%	15/11/2025	850,000	7,195,183	0.25
Broadcom Inc-4.7%	15/04/2025	750,000	6,662,744	0.23
Brookfield Finance Inc-3.9%	25/01/2028	1,975,000	17,567,487	0.60
Brookfield Finance Inc-4%	01/04/2024	3,055,000	25,996,155	0.89
Carrier Global Corp-2.242%	15/02/2025	500,000	4,101,493	0.14
Centene Corp-3.375%	15/02/2030	750,000	6,116,930	0.21
Chevron Corp-1.995%	11/05/2027	1,500,000	12,331,537	0.42
Chile Government-3.24%	06/02/2028	400,000	3,515,608	0.12
Cigna Corp-3.4%	17/09/2021	1,405,000	11,125,851	0.38
Cigna Corp-3.75%	15/07/2023	851,000	7,131,859	0.25
Cigna Corp-4.125%	15/11/2025	960,000	8,573,366	0.29
Cigna Corp-4.375%	15/10/2028	1,510,000	14,148,493	0.49
CMS Energy Corp-3%	15/05/2026	500,000	4,272,368	0.15
Coca-Cola FEMSA SAB de CV-2.75%	22/01/2030	1,000,000	8,337,694	0.29
Colbun SA-3.15%	06/03/2030	250,000	2,090,645	0.07
Colombia Government-4.5%	15/03/2029	300,000	2,696,149	0.09
Colombia Government-5%	15/06/2045	200,000	1,891,512	0.07
Comcast Corp-1.95%	15/01/2031	2,000,000	15,921,884	0.55
Comcast Corp-3.15%	01/03/2026	1,315,000	11,381,237	0.39
Comcast Corp-3.375%	15/02/2025	300,000	2,571,272	0.09
Comcast Corp-3.95%	15/10/2025	850,000	7,570,298	0.26
Comcast Corp-4.15%	15/10/2028	580,000	5,412,430	0.19
Comcast Corp-4.2%	15/08/2034	510,000	4,954,967	0.17
Constellation Brands Inc-2.65%	07/11/2022	750,000	6,041,993	0.21
Constellation Brands Inc-2.875%	01/05/2030	500,000	4,247,298	0.15
Constellation Brands Inc-3.7%	06/12/2026	780,000	6,919,966	0.24
Constellation Brands Inc-4.4%	15/11/2025	995,000	8,956,252	0.31
Continental Resources Inc-3.8%	01/06/2024	2,745,000	21,973,440	0.76
Corporacion Nacional del Cobre de Chile-4.25%	17/07/2042	500,000	4,529,889	0.16
Credit Suisse AG-2.95%	09/04/2025	2,000,000	17,007,984	0.59
CVS Health Corp-3.25%	15/08/2029	1,085,000	9,472,787	0.33
CVS Health Corp-5%	01/12/2024	1,135,000	10,104,694	0.35
Dominion Energy Inc-3.9%	01/10/2025	3,930,000	34,614,428	1.19
Dominion Energy Inc-4.25%	01/06/2028	825,000	7,670,838	0.26
DTE Energy Co-6.375%	15/04/2033	935,000	10,411,044	0.36
DuPont de Nemours Inc-4.205%	15/11/2023	3,770,000	32,242,650	1.11
E. I. Du Pont De Nemours & Co-1.7%	15/07/2025	300,000	2,423,555	0.08
E. I. Du Pont De Nemours & Co-2.3%	15/07/2030	250,000	2,061,493	0.07
Eastern Energy Gas Holdings Llc-2.5%	15/11/2024	500,000	4,146,808	0.14
Eastern Energy Gas Holdings Llc-3%	15/11/2029	2,500,000	21,469,403	0.74
Ecopetrol SA-6.875%	29/04/2030	500,000	5,003,981	0.17
Emerson Electric Co-0.875%	15/10/2026	1,500,000	11,704,198	0.40
Enel Chile SA-4.875%	12/06/2028	275,000	2,510,227	0.09
Energy Transfer Operating LP-3.75%	15/05/2030	1,865,000	15,594,791	0.54
Enterprise Products Operating Llc-3.125%	31/07/2029	1,215,000	10,440,704	0.36
Equate Petrochemical BV-3%	03/03/2022	250,000	1,976,786	0.07
Every Inc-2.9%	15/09/2029	750,000	6,373,000	0.22
Exelon Corp-3.497%	01/06/2022	1,500,000	12,095,509	0.42
Expedia Group Inc-3.6%	15/12/2023	835,000	6,898,312	0.24
Expedia Group Inc-3.8%	15/02/2028	1,020,000	8,493,322	0.29
Expedia Group Inc-4.625%	01/08/2027	1,750,000	15,153,486	0.52
Exxon Mobil Corp-2.019%	16/08/2024	550,000	4,489,028	0.15
Exxon Mobil Corp-2.44%	16/08/2029	850,000	7,152,616	0.25
Fox Corp-4.709%	25/01/2029	2,250,000	21,162,652	0.73
GE Capital Funding Llc-4.4%	15/05/2030	680,000	6,214,107	0.21
GE Capital International Funding Co Unlimited Co-3.373%	15/11/2025	500,000	4,301,908	0.15

# 投資報告 (續)

二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>定息債務票據 (續)</b>				
以美元為單位 (續)				
General Electric Co-3.45%	15/05/2024	2,000,000	16,906,819	0.58
General Electric Co-3.45%	01/05/2027	750,000	6,575,981	0.23
General Motors Financial Co Inc-1.7%	18/08/2023	1,250,000	9,939,675	0.34
General Motors Financial Co Inc-3.85%	05/01/2028	410,000	3,535,793	0.12
Glencore Funding Llc-3%	27/10/2022	1,180,000	9,489,027	0.33
Gruna SAB de CV-4.875%	01/12/2024	300,000	2,610,543	0.09
Hungary Government-5.375%	21/02/2023	600,000	5,104,758	0.18
Indonesia Government-5.375%	17/10/2023	500,000	4,377,894	0.15
Kinder Morgan Inc-5.625%	15/11/2023	2,200,000	19,240,375	0.66
Lam Research Corp-1.9%	15/06/2030	330,000	2,658,418	0.09
Lam Research Corp-4%	15/03/2029	525,000	4,882,183	0.17
Lockheed Martin Corp-1.85%	15/06/2030	500,000	4,066,531	0.14
Lockheed Martin Corp-2.9%	01/03/2025	1,105,000	9,343,039	0.32
Marathon Oil Corp-4.4%	15/07/2027	1,460,000	12,581,513	0.43
Markel Corp-3.5%	01/11/2027	1,285,000	11,240,628	0.39
Mexico Government-4.15%	28/03/2027	300,000	2,683,219	0.09
Micron Technology Inc-2.497%	24/04/2023	1,000,000	8,077,828	0.28
Micron Technology Inc-4.185%	15/02/2027	1,750,000	15,879,954	0.55
Microsoft Corp-2.4%	08/08/2026	1,490,000	12,601,586	0.43
Morgan Stanley-3.125%	23/01/2023	1,295,000	10,594,828	0.36
Morgan Stanley-5%	24/11/2025	3,780,000	35,026,653	1.20
MPLX LP-4%	15/03/2028	545,000	4,861,007	0.17
MPLX LP-4.25%	01/12/2027	640,000	5,825,466	0.20
MPLX LP-4.875%	01/12/2024	525,000	4,670,510	0.16
National Australia Bank Ltd-2.332%	21/08/2030	2,250,000	17,732,237	0.61
Natwest Group Plc-5.125%	28/05/2024	3,915,000	34,288,591	1.18
Newmont Corp-2.25%	01/10/2030	1,250,000	10,198,159	0.35
NextEra Energy Capital Holdings Inc-2.75%	01/11/2029	2,000,000	16,891,408	0.58
NextEra Energy Capital Holdings Inc-3.15%	01/04/2024	2,000,000	16,759,948	0.58
Nucor Corp-2.7%	01/06/2030	300,000	2,557,333	0.09
Nuveen Finance Llc-4.125%	01/11/2024	2,375,000	20,750,202	0.71
Nuveen Llc-4%	01/11/2028	1,590,000	14,725,200	0.51
NVIDIA Corp-2.85%	01/04/2030	2,205,000	19,228,977	0.66
NXP BV/NXP Funding Llc/NXP USA Inc-2.7%	01/05/2025	250,000	2,085,896	0.07
NXP BV/NXP Funding Llc/NXP USA Inc-3.15%	01/05/2027	250,000	2,136,773	0.07
Oracle Corp-2.5%	15/10/2022	2,485,000	20,023,624	0.69
Oracle Corp-2.5%	01/04/2025	500,000	4,165,820	0.14
Oracle Corp-2.8%	01/04/2027	750,000	6,412,216	0.22
Oracle Corp-3.25%	15/11/2027	1,830,000	16,187,223	0.56
Orbia Advance Corp SAB de CV-4%	04/10/2027	200,000	1,714,765	0.06
Packaging Corp of America-4.5%	01/11/2023	930,000	7,950,470	0.27
Panama Government-3.875%	17/03/2028	600,000	5,337,368	0.18
PT Perusahaan Listrik Negara-3.875%	17/07/2029	500,000	4,253,965	0.15
Peruvian Government-5.625%	18/11/2050	550,000	6,704,598	0.23
Petroleos Mexicanos-6.5%	23/01/2029	610,000	4,902,091	0.17
PETRONAS Capital Ltd-3.5%	21/04/2030	250,000	2,224,386	0.08
Philip Morris International Inc-2.375%	17/08/2022	365,000	2,919,651	0.10
Philippine Government-3.75%	14/01/2029	500,000	4,516,645	0.16
Public Service Enterprise Group Inc-2.875%	15/06/2024	750,000	6,258,986	0.22
Qatar Government-3.25%	02/06/2026	1,000,000	8,621,886	0.30
Qatar Government-3.875%	23/04/2023	500,000	4,165,979	0.14
Raytheon Technologies Corp-3.5%	15/03/2027	885,000	7,830,411	0.27
Raytheon Technologies Corp-3.95%	16/08/2025	2,405,000	21,382,818	0.74
Raytheon Technologies Corp-5.4%	01/05/2035	115,000	1,225,762	0.04
Republic of Poland Government-3.25%	06/04/2026	400,000	3,496,954	0.12

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>定息債務票據 (續)</b>				
以美元為單位 (續)				
Republic Services Inc-2.5%	15/08/2024	1,500,000	12,417,434	0.43
Rogers Communications Inc-3.625%	15/12/2025	950,000	8,337,190	0.29
Romanian Government-4.875%	22/01/2024	130,000	1,124,725	0.04
Royal Bank of Canada-3.7%	05/10/2023	1,415,000	11,959,940	0.41
SABIC Capital II BV-4%	10/10/2023	500,000	4,178,382	0.14
Sabine Pass Liquefaction Llc-5%	15/03/2027	2,100,000	19,194,483	0.66
Salesforce.com Inc-3.7%	11/04/2028	995,000	9,101,108	0.31
Santander UK Plc-5%	07/11/2023	1,016,000	8,694,118	0.30
Saudi Arabian Oil Co-1.625%	24/11/2025	200,000	1,588,756	0.05
Saudi Arabian Oil Co-4.25%	16/04/2039	500,000	4,545,006	0.16
Saudi Government-4%	17/04/2025	400,000	3,463,235	0.12
Sempra Energy-2.875%	01/10/2022	555,000	4,477,451	0.15
Southern Copper Corp-6.75%	16/04/2040	125,000	1,458,412	0.05
Southwest Airlines Co-5.125%	15/06/2027	980,000	9,037,574	0.31
State Grid Overseas Investment (2016) Ltd-3.5%	04/05/2027	500,000	4,302,927	0.15
Steel Dynamics Inc-1.65%	15/10/2027	1,725,000	13,781,969	0.47
Steel Dynamics Inc-2.8%	15/12/2024	1,340,000	11,167,835	0.38
Svenska Handelsbanken AB-3.9%	20/11/2023	3,035,000	25,900,338	0.89
Synchrony Bank-3%	15/06/2022	3,680,000	29,458,589	1.01
Teck Resources Ltd-3.9%	15/07/2030	965,000	8,331,281	0.29
Telefonica Emisiones S.A-5.462%	16/02/2021	1,840,000	14,343,756	0.49
Tencent Holdings Ltd-3.975%	11/04/2029	500,000	4,416,302	0.15
The Boeing Co-2.7%	01/02/2027	3,655,000	29,471,449	1.01
The Boeing Co-2.8%	01/03/2024	1,000,000	8,140,829	0.28
The Boeing Co-4.875%	01/05/2025	1,000,000	8,836,681	0.30
The Goldman Sachs Group Inc-3.625%	20/02/2024	1,735,000	14,637,721	0.50
The Goldman Sachs Group Inc-3.85%	26/01/2027	1,270,000	11,235,256	0.39
The Goldman Sachs Group Inc-5.75%	24/01/2022	655,000	5,367,030	0.18
The Walt Disney Co-2.65%	13/01/2031	750,000	6,374,040	0.22
The Walt Disney Co-3%	15/09/2022	830,000	6,720,001	0.23
Total Capital International-2.829%	10/01/2030	830,000	7,170,147	0.25
TWDC Enterprises 18 Corp-3.15%	17/09/2025	730,000	6,285,986	0.22
Union Pacific Corp-3.5%	08/06/2023	1,675,000	13,920,580	0.48
Union Pacific Corp-3.75%	15/03/2024	1,385,000	11,733,783	0.40
Unitedhealth Group Inc-2.375%	15/08/2024	1,500,000	12,394,422	0.43
Uruguay Government-5.1%	18/06/2050	150,000	1,626,499	0.06
US Bancorp-3%	30/07/2029	900,000	7,792,517	0.27
Vale Overseas Ltd-3.75%	08/07/2030	1,750,000	15,092,506	0.52
Verizon Communications Inc-1.75%	20/01/2031	2,500,000	19,283,407	0.66
Verizon Communications Inc-4.5%	10/08/2033	430,000	4,206,121	0.14
ViacomCBS Inc-2.9%	15/01/2027	3,240,000	27,560,720	0.95
Vodafone Group Plc-4.125%	30/05/2025	690,000	6,116,497	0.21
Vulcan Materials Co-3.9%	01/04/2027	1,590,000	14,369,217	0.49
Waste Connections Inc-2.6%	01/02/2030	750,000	6,258,044	0.22
Waste Connections Inc-3.5%	01/05/2029	1,825,000	16,137,384	0.56
Wells Fargo & Co-3.75%	24/01/2024	3,585,000	30,339,462	1.04
Xcel Energy Inc-2.6%	01/12/2029	1,000,000	8,386,695	0.29
Xilinx Inc-2.375%	01/06/2030	20,000	162,758	0.01
Xilinx Inc-2.95%	01/06/2024	965,000	8,045,987	0.28
XLIT Ltd-4.45%	31/03/2025	6,100,000	53,964,426	1.86
Zoetis Inc-3.9%	20/08/2028	3,770,000	34,430,757	1.18
<b>定息債務票據總額</b>			<b>2,335,244,387</b>	<b>80.33</b>



# 投資報告 (續)

## 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市 / 有價債務票據 (續)</b>				
<b>浮息債務票據</b>				
以美元為單位				
Bank of America Corp-Floating	17/05/2022	3,000,000	23,531,865	0.81
Bank of America Corp-Floating	15/03/2025	1,455,000	12,280,818	0.42
Bank of America Corp-Floating	23/07/2030	1,500,000	13,031,552	0.45
Bank of Montreal-Floating	15/12/2032	1,375,000	12,082,047	0.42
BNP Paribas-Floating	09/06/2026	3,000,000	24,340,789	0.84
Citigroup Inc-Floating	08/04/2026	1,250,000	10,587,063	0.36
Citigroup Inc-Floating	27/10/2028	550,000	4,820,297	0.17
Credit Suisse Group AG-Floating	05/06/2026	7,000,000	56,709,436	1.95
DBS Group Holdings Ltd-Floating	11/12/2028	1,865,000	15,812,408	0.54
General Motors Financial Co Inc-Floating	05/01/2023	1,090,000	8,441,762	0.29
HSBC Holdings Plc-Floating	24/05/2027	4,000,000	31,532,970	1.08
JPMorgan Chase & Co-Floating	01/04/2023	1,460,000	11,729,059	0.40
JPMorgan Chase & Co-Floating	22/04/2026	7,000,000	57,310,418	1.98
Morgan Stanley-Floating	28/04/2026	750,000	6,141,070	0.21
Morgan Stanley-Floating	10/12/2026	2,000,000	15,619,583	0.54
Morgan Stanley-Floating	01/04/2031	880,000	7,934,512	0.27
Natwest Group Plc-Floating	22/03/2025	1,800,000	15,436,942	0.53
Santander UK Group Holdings Plc-Floating	21/08/2026	1,500,000	11,803,456	0.41
Societe Generale SA-Floating	14/12/2026	1,500,000	11,730,873	0.40
Standard Chartered Plc-Floating	30/01/2026	4,000,000	32,845,897	1.13
The Goldman Sachs Group Inc-Floating	05/06/2023	3,990,000	32,030,504	1.10
UBS Group AG-Floating	30/01/2027	2,000,000	15,677,786	0.54
Wells Fargo & Co-Floating	02/06/2028	2,700,000	22,283,253	0.77
<b>浮息債務票據總額</b>			453,714,360	15.61
<b>上市 / 有價債務票據總額</b>			2,788,958,747	95.94
<b>投資總額</b>			2,788,958,747	95.94
<b>其他淨資產</b>			118,053,358	4.06
<b>總資產淨值</b>			2,907,012,105	100.00
<b>總投資成本</b>			2,623,114,245	

\* 所持各債務票據佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

信安美國股票基金				
投資		* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
<b>上市股份</b>				
<b>愛爾蘭</b>				
Linde Plc		3,330	6,802,377	0.16
Medtronic Plc		18,290	16,608,802	0.38
Pentair Plc		30,925	12,727,462	0.29
Perrigo Co Plc		18,695	6,481,069	0.15
Trane Technologies Plc		14,394	16,197,494	0.37
Willis Towers Watson Plc		2,143	3,499,974	0.08
			62,317,178	1.43
<b>美國</b>				
3M Co		9,255	12,540,429	0.29
Abbott Laboratories		32,905	27,929,022	0.64
AbbVie Inc		29,120	24,188,165	0.55
Accenture Plc-A		6,197	12,548,467	0.29
Activision Blizzard Inc		30,267	21,785,657	0.50
Adobe Inc		7,051	27,336,589	0.63
Advance Auto Parts Inc		9,373	11,444,745	0.26
Advanced Micro Devices Inc		13,406	9,530,930	0.22
Aflac Inc		35,592	12,269,840	0.28
Akamai Technologies Inc		14,344	11,674,481	0.27
Alexandria Real Estate Equities Inc		9,305	12,855,595	0.29
Alexion Pharmaceuticals Inc		4,504	5,455,191	0.13
Alliant Energy Corp		4,402	1,758,448	0.04
Alphabet Inc-A		4,927	66,941,380	1.54
Alphabet Inc-C		4,812	65,350,566	1.50
Altria Group Inc		19,463	6,186,044	0.14
Amazon.com Inc		7,153	180,599,286	4.15
Amcor Plc		39,378	3,592,936	0.08
American Tower Corp		7,000	12,180,255	0.28
American Water Works Co Inc		1,600	1,903,544	0.04
Ameriprise Financial Inc		2,270	3,419,677	0.08
AmerisourceBergen Corp		12,039	9,123,700	0.21
Amgen Inc		15,858	28,264,711	0.65
Amphenol Corp-A		5,263	5,335,325	0.12
Analog Devices Inc		5,903	6,760,220	0.16
ANSYS Inc		5,529	15,592,964	0.36
Anthem Inc		4,009	9,978,890	0.23
Apple Inc		277,695	285,644,347	6.56
Applied Materials Inc		27,512	18,405,700	0.42
AT&T Inc		107,289	23,920,126	0.55
Avery Dennison Corp		7,514	9,035,046	0.21
Baker Hughes Co		90,900	14,692,284	0.34
Ball Corp		11,553	8,345,202	0.19
Bank of America Corp		110,100	25,869,774	0.59
Baxter International Inc		22,100	13,746,830	0.32
Berkshire Hathaway Inc-B		39,403	70,826,084	1.64
Best Buy Co Inc		16,341	12,641,105	0.29
BlackRock Inc		2,705	15,130,283	0.35
Booking Holdings Inc		454	7,838,773	0.18
BorgWarner Inc		31,487	9,431,652	0.22
Boston Scientific Corp		22,172	6,179,070	0.14
Bristol Myers Squibb Co		49,737	23,916,672	0.55
Broadcom Inc		5,150	17,480,424	0.40
C.H. Robinson Worldwide Inc		2,500	1,819,224	0.04
Cadence Design Systems Inc		16,255	17,191,597	0.39
Campbell Soup Co		24,984	9,364,354	0.21
Capital One Financial Corp		7,500	5,747,213	0.13
Cardinal Health Inc		26,781	11,119,538	0.26
CarMax Inc		9,423	6,900,118	0.16
Carrier Global Corp		51,995	15,203,817	0.35
Caterpillar Inc		4,581	6,463,962	0.15

## 投資報告 (續)

### 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安美國股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>美國 (續)</b>			
Cboe Global Markets Inc	6,705	4,840,176	0.11
CDW Corp	10,486	10,713,014	0.25
Centene Corp	12,763	5,939,372	0.14
CenturyLink Inc	141,353	10,683,881	0.25
Charter Communications Inc-A	893	4,579,663	0.11
Chevron Corp	24,874	16,284,134	0.37
Chipotle Mexican Grill Inc	498	5,353,458	0.12
Church & Dwight Co Inc	10,903	7,372,780	0.17
CIGNA Corp	5,096	8,224,089	0.19
Cisco Systems Inc	44,111	15,302,392	0.35
Citigroup Inc	13,291	6,353,025	0.15
Citizens Financial Group Inc	23,788	6,594,393	0.15
CMS Energy Corp	5,118	2,420,587	0.06
Cognizant Technology Solutions Corp-A	12,494	7,937,246	0.18
Colgate Palmolive Co	16,330	10,824,865	0.25
Comcast Corp-A	61,728	25,074,534	0.58
Comerica Inc	30,185	13,071,081	0.30
Conagra Brands Inc	37,700	10,597,137	0.24
Corteva Inc	44,460	13,345,172	0.31
Costco Wholesale Corp	7,998	23,360,849	0.54
CVS Health Corp	44,196	23,400,387	0.54
Danaher Corp	8,723	15,021,456	0.34
Deere & Co	8,499	17,726,386	0.41
DexCom Inc	1,240	3,553,972	0.08
Digital Realty Trust Inc	9,560	10,339,097	0.24
DISH Network Corp-A	43,728	10,962,737	0.25
Dollar General Corp	10,571	17,233,549	0.40
Dominion Energy Inc	16,480	9,607,147	0.22
Dover Corp	11,148	10,910,577	0.25
Dow Inc	40,207	17,298,723	0.40
DuPont de Nemours Inc	3,900	2,149,882	0.05
eBay Inc	9,980	3,887,640	0.09
Edwards Lifesciences Corp	10,732	7,589,929	0.17
Electronic Arts Inc	4,420	4,920,351	0.11
Eli Lilly & Co	4,451	5,825,756	0.13
Everest Re Group Ltd	5,071	9,202,289	0.21
Expeditors International of Washington Inc	12,299	9,068,080	0.21
Extra Space Storage Inc	15,839	14,225,930	0.33
Exxon Mobil Corp	52,003	16,617,120	0.38
F5 Networks Inc	3,187	4,346,764	0.10
Facebook Inc-A	39,126	82,851,797	1.91
Fastenal Co	12,953	4,903,165	0.11
Fidelity National Information Services Inc	11,273	12,362,108	0.28
Fifth Third Bancorp	61,863	13,221,695	0.30
Fiserv Inc	11,609	10,246,732	0.24
FMC Corp	15,170	13,515,695	0.31
Ford Motor Co	60,663	4,133,635	0.09
Fortinet Inc	11,333	13,049,037	0.30
Fortive Corp	15,276	8,386,581	0.19
Fortune Brands Home & Security Inc	5,769	3,833,558	0.09
Fox Corp-A	54,402	12,280,771	0.28
Fox Corp	51,317	11,488,884	0.26
Garmin Ltd	15,658	14,524,616	0.33
General Dynamics Corp	12,315	14,207,416	0.33
General Mills Inc	32,172	14,664,753	0.34
Gilead Sciences Inc	26,338	11,895,225	0.27
Globe Life Inc	17,592	12,950,165	0.30
Hanesbrands Inc	103,579	11,707,081	0.27
Healthpeak Properties Inc	12,621	2,957,681	0.07
HollyFrontier Corp	52,434	10,507,343	0.24
Hologic Inc	21,848	12,335,063	0.28
Honeywell International Inc	11,398	18,793,840	0.43

信安美國股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>美國 (續)</b>			
Host Hotels & Resorts Inc	45,000	5,103,595	0.12
Humana Inc	5,320	16,920,016	0.39
IDEXX Laboratories Inc	505	1,956,896	0.04
IHS Markit Ltd	5,872	4,089,091	0.09
Illinois Tool Works Inc	3,948	6,239,807	0.14
Intel Corp	63,525	24,533,967	0.56
International Business Machines Corp	11,650	11,368,471	0.26
Intuit Inc	8,622	25,388,645	0.58
Intuitive Surgical Inc	3,451	21,886,219	0.50
Inves Co Ltd	51,395	6,944,447	0.16
Jack Henry & Associates Inc	7,818	9,817,553	0.23
Johnson & Johnson	53,803	65,641,034	1.51
JPMorgan Chase & Co	66,424	65,431,584	1.50
KeyCorp	30,687	3,903,754	0.09
Kimberly Clark Corp	4,072	4,256,118	0.10
Kimco Realty Corp	31,681	3,686,370	0.08
KLA Corp	8,361	16,781,332	0.39
L Brands Inc	46,611	13,437,980	0.31
L3Harris Technologies Inc	2,408	3,528,447	0.08
Lam Research Corp	5,018	18,371,321	0.42
Leidos Holdings Inc	17,570	14,317,807	0.33
Lennar Corp-A	23,934	14,143,620	0.32
Lockheed Martin Corp	6,136	16,885,294	0.39
Lowe's Cos Inc	3,919	4,876,371	0.11
M&T Bank Corp	9,263	9,141,121	0.21
MarketAxess Holdings Inc	3,110	13,755,649	0.32
Marsh & McLennan Cos Inc	3,986	3,615,285	0.08
Martin Marietta Materials Inc	4,135	9,102,640	0.21
MasterCard Inc	10,767	29,792,662	0.68
McDonald's Corp	5,588	9,295,334	0.21
McKesson Corp	7,036	9,486,254	0.22
Merck & Co Inc	45,744	29,007,268	0.67
MetLife Inc	39,937	14,535,515	0.33
Mettler Toledo International Inc	1,042	9,205,980	0.21
Microsoft Corp	127,983	220,671,122	5.07
Molson Coors Beverage Co	10,782	3,777,122	0.09
Mondelez International Inc-A	19,648	8,905,757	0.20
Moody's Corp	2,192	4,931,933	0.11
Morgan Stanley	28,427	15,101,884	0.35
Motorola Solutions Inc	3,166	4,173,808	0.10
MSCI Inc	4,891	16,930,418	0.39
NetApp Inc	9,350	4,801,217	0.11
Netflix Inc	4,753	19,923,593	0.46
Newell Brands Inc	79,208	13,035,822	0.30
Newmont Corp	34,442	15,990,500	0.37
NextEra Energy Inc	36,967	22,109,021	0.51
Nielsen Holdings Plc	32,916	5,325,359	0.12
NIKE Inc-B	17,285	18,956,280	0.43
NRG Energy Inc	33,973	9,889,247	0.23
Nucor Corp	9,971	4,111,384	0.09
NVIDIA Corp	9,203	37,255,095	0.85
Oracle Corp	30,229	15,159,341	0.35
Otis Worldwide Corp	23,304	12,203,241	0.28
PACCAR Inc	23,476	15,701,951	0.36
Paycom Software Inc	3,180	11,148,722	0.26
PayPal Holdings Inc	14,575	26,461,523	0.61
PepsiCo Inc	14,447	16,608,798	0.38
PerkinElmer Inc	7,677	8,540,097	0.20
Pfizer Inc	54,377	15,516,738	0.36
Philip Morris International Inc	20,467	13,135,646	0.30
PulteGroup Inc	34,397	11,497,905	0.26
Qorvo Inc	11,521	14,849,897	0.34

# 投資報告 (續)

## 二零二零年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安美國股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>美國 (續)</b>			
Qualcomm Inc	17,034	20,116,387	0.46
Quanta Services Inc	28,677	16,010,549	0.37
Quest Diagnostics Inc	2,166	2,000,989	0.05
Raymond James Financial Inc	15,706	11,648,252	0.27
Raytheon Technologies Corp	10,275	5,695,974	0.13
Regency Centers Corp	23,877	8,438,568	0.19
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3,527	13,209,028	0.30
Regions Financial Corp	102,492	12,807,796	0.29
ResMed Inc	7,129	11,747,069	0.27
Robert Half International Inc	21,575	10,449,878	0.24
Rollins Inc	54,183	16,410,652	0.38
Roper Technologies Inc	703	2,349,323	0.05
S&P Global Inc	3,801	9,686,270	0.22
Salesforce.com Inc	14,842	25,603,561	0.59
Sealed Air Corp	18,955	6,728,431	0.15
ServiceNow Inc	5,565	23,745,791	0.54
Skyworks Solutions Inc	11,485	13,611,345	0.31
SI Green Realty Corp	8,439	3,897,722	0.09
Snap-on Inc	8,615	11,429,473	0.26
Starbucks Corp	16,116	13,365,316	0.31
STERIS Plc	7,770	11,416,718	0.26
Stryker Corp	12,402	23,558,525	0.54
SVB Financial Group	5,537	16,646,974	0.38
Take Two Interactive Software Inc	3,664	5,902,004	0.14
Target Corp	18,617	25,476,960	0.58
TechnipFMC Plc	101,527	7,398,246	0.17
Teradyne Inc	14,990	13,931,695	0.32
Tesla Inc	12,278	67,165,873	1.54
Texas Instruments Inc	12,618	16,054,540	0.37
The Allstate Corp	7,268	6,193,705	0.14
The Bank of New York Mellon Corp	14,759	4,855,698	0.11
The Boeing Co	9,575	15,888,895	0.36
The Charles Schwab Corp	17,633	7,250,185	0.17
The Clorox Co	7,308	11,439,242	0.26
The Coca-Cola Co	52,437	22,292,289	0.51
The Goldman Sachs Group Inc	9,332	19,077,467	0.44
The Hartford Financial Services Group Inc	12,442	4,724,201	0.11
The Home Depot Inc	12,523	25,786,270	0.59
The Interpublic Group of Co Inc	80,935	14,756,830	0.34
The J. M. Smucker Co	11,207	10,043,072	0.23
The Kraft Heinz Co	33,988	9,132,161	0.21
The Kroger Co	8,494	2,091,280	0.05
The Mosaic Co	27,544	4,913,184	0.11
The PNC Financial Services Group Inc	9,000	10,395,566	0.24
The Procter & Gamble Co	45,439	49,011,743	1.12
The Progressive Corp	22,818	17,490,628	0.40
The Sherwin Williams Co	1,337	7,617,017	0.17
The Southern Co	4,400	2,095,331	0.05
The TJX Cos Inc	37,283	19,737,282	0.45
The Travelers Co Inc	5,797	6,308,077	0.14
The Walt Disney Co	34,375	48,280,565	1.11
The Williams Cos Inc	55,474	8,622,302	0.20
Thermo Fisher Scientific Inc	10,187	36,782,947	0.84
T Mobile US Inc	10,057	10,513,293	0.24
Tractor Supply Co	10,156	11,067,910	0.25
Tyler Technologies Inc	2,484	8,405,724	0.19
Tyson Foods Inc-A	7,907	3,949,905	0.09
Union Pacific Corp	5,997	9,680,011	0.22
United Parcel Service Inc-B	11,542	15,067,546	0.35
United Rentals Inc	6,557	11,788,106	0.27
Unitedhealth Group Inc	13,367	36,338,277	0.83
Universal Health Services Inc-B	3,338	3,558,020	0.08

信安美國股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
<b>上市股份 (續)</b>			
<b>美國 (續)</b>			
Unum Group	35,188	6,257,594	0.14
Verisk Analytics Inc	8,178	13,160,516	0.30
Verizon Communications Inc	71,861	32,728,078	0.75
Vertex Pharmaceuticals Inc	3,999	7,326,693	0.17
ViacomCBS Inc	54,702	15,800,304	0.36
Viatis Inc	6,747	980,166	0.02
Visa Inc	24,148	40,945,757	0.94
Walmart Inc	23,094	25,806,742	0.59
Wells Fargo & Co	50,637	11,846,951	0.27
West Pharmaceutical Services Inc	5,826	12,795,338	0.29
WestRock Co	20,541	6,931,538	0.16
Whirlpool Corp	8,526	11,929,379	0.27
Zebra Technologies Corp-A	5,308	15,814,468	0.36
Zions Bancorp N.A.	34,370	11,574,140	0.27
Zoetis Inc	6,945	8,910,245	0.20
		4,208,664,128	96.57
<b>上市股份總額</b>		4,270,981,306	98.00
<b>投資總額</b>		4,270,981,306	98.00
<b>其他淨資產</b>		87,363,950	2.00
<b>總資產淨值</b>		4,358,345,256	100.00
<b>總投資成本</b>		3,459,213,739	

\* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

## 投資報告 (續)

### 投資組合變動表

*信安亞洲債券基金	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	信安亞洲股票基金	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比
<b>上市/有價債務票據</b>		<b>上市股份 (按國家/區域劃分)</b>		
非存款證	93.57	澳洲	14.33	17.45
<b>遠期合約 (按貨幣劃分)</b>		中國	27.57	25.87
美元	(0.01)	香港	8.59	11.29
		印度	11.91	9.08
		印尼	0.39	0.73
		馬來西亞	1.21	2.82
		新西蘭	0.51	-
		新加坡	3.38	2.97
		南韓	15.16	12.14
		台灣	12.52	13.62
		泰國	1.53	1.74
		菲律賓	1.33	0.71
			98.43	98.42
		其他淨資產	1.57	1.58
		<b>淨資產總額</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<p>* 於二零二零年八月十七日推出。</p>				

**投資報告** (續)  
投資組合變動表 (續)

信安中國股票基金	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比
<b>上市股份 (按行業劃分)</b>		
多元化消費品	33.06	18.24
常用消費品	3.52	2.17
能源	0.85	5.10
金融	24.24	37.82
健康護理	8.28	4.10
工業	4.56	8.27
資訊科技	7.46	4.59
物料	1.91	3.15
電訊服務	10.92	12.98
公用事業	2.90	2.08
	97.70	98.50
其他淨資產	2.30	1.50
淨資產總額	100.00	100.00

信安歐洲股票基金	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比
<b>上市股份 (按國家/區域劃分)</b>		
奧地利	0.51	0.43
比利時	0.50	-
丹麥	6.62	5.41
芬蘭	2.65	1.92
法國	13.07	14.18
德國	12.95	9.89
愛爾蘭	2.58	0.79
意大利	5.19	5.23
荷蘭	9.61	8.37
挪威	0.85	1.34
西班牙	2.99	2.24
瑞典	9.09	5.06
瑞士	11.97	16.02
英國	19.47	26.68
	98.05	97.56
<b>遠期合約 (按國家/區域劃分)</b>		
香港	(0.39)	-
	97.66	97.56
其他淨資產	2.34	2.44
淨資產總額	100.00	100.00

**投資報告** (續)  
投資組合變動表 (續)

信安香港債券基金	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比
<b>上市/有價債務票據</b>		
存款證	15.06	21.56
非存款證	81.76	77.00
	96.82	98.56
其他淨資產	3.18	1.44
淨資產總額	100.00	100.00

信安港元儲蓄基金	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比
<b>上市/有價債務票據</b>		
存款證	23.54	34.40
非存款證	40.58	27.93
	64.12	62.33
其他淨資產	35.88	37.67
淨資產總額	100.00	100.00

**投資報告 (續)**  
**投資組合變動表 (續)**

信安香港股票基金	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比
<b>上市股份 (按行業劃分)</b>		
多元化消費品	28.23	12.33
常用消費品	2.74	1.64
能源	0.88	2.93
金融	34.15	48.76
健康護理	6.00	2.91
工業	4.72	6.35
資訊科技	6.16	3.45
物料	1.17	2.26
電訊服務	11.19	12.59
公用事業	3.14	3.93
	98.38	97.15
其他淨資產	1.62	2.85
淨資產總額	100.00	100.00

信安國際債券基金	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比
<b>上市/有價債務票據 (按貨幣劃分)</b>		
<b>非存款證 (按貨幣劃分)</b>		
澳元	1.49	0.41
英鎊	4.84	4.55
加拿大元	2.64	2.79
捷克克朗	0.04	0.04
丹麥克朗	0.29	0.31
歐元	17.49	14.35
日圓	10.30	10.71
新西蘭元	0.06	0.08
挪威克朗	0.46	0.48
波蘭茲羅提	0.04	0.07
新加坡元	0.04	0.08
瑞典克朗	0.09	0.10
瑞士法郎	0.29	0.30
泰銖	0.06	0.07
美元	57.15	59.60
	95.28	93.94
<b>遠期合約 (按貨幣劃分)</b>		
歐元	-	0.01
美元	(0.03)	(0.04)
	(0.03)	(0.03)
其他淨資產	4.75	6.09
淨資產總額	100.00	100.00

**投資報告 (續)**  
**投資組合變動表 (續)**

信安國際股票基金	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比
<b>上市股份 (按國家/區域劃分)</b>		
澳洲	1.37	0.66
奧地利	-	0.36
比利時	0.03	0.10
百慕達	0.67	-
巴西	0.19	1.53
巴哈馬	-	0.23
加拿大	5.18	4.16
中國	1.70	1.98
丹麥	2.20	0.79
芬蘭	0.10	-
法國	3.03	1.96
德國	1.21	0.79
香港	2.25	2.16
印度	0.34	1.57
印尼	-	0.13
愛爾蘭	0.97	1.04
以色列	1.12	2.36
意大利	2.00	1.24
日本	9.77	7.38
馬來西亞	0.08	0.13
墨西哥	0.12	-
荷蘭	2.37	2.53
新西蘭	0.05	-
挪威	0.06	0.22
祕魯	0.03	-
波蘭	0.05	-
葡萄牙	-	0.66
俄羅斯	0.06	-
新加坡	0.15	0.52
南非	0.04	0.13
南韓	2.83	2.96
西班牙	1.11	1.51
瑞典	0.27	1.87
瑞士	3.44	4.32
台灣	3.40	2.74
泰國	0.06	0.15
英國	4.00	4.43
美國	47.29	47.24
	97.54	97.85
其他淨資產	2.46	2.15
淨資產總額	100.00	100.00

Principal Pension Bond Fund	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比
<b>上市/有價債務票據</b>		
定息債務票據	80.33	86.65
浮息債務票據	15.61	8.74
	95.94	95.39
其他淨資產	4.06	4.61
淨資產總額	100.00	100.00



**投資報告** (續)  
**投資組合變動表** (續)

信安美國股票基金	於2020年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比
<b>上市股份 (按行業劃分)</b>		
多元化消費品	13.02	11.48
常用消費品	6.03	5.77
能源	1.70	4.45
金融	13.49	15.83
健康護理	14.31	13.66
工業	8.12	10.35
資訊科技	27.56	22.09
物料	2.76	2.26
電訊服務	9.87	7.70
公用事業	1.14	2.77
	98.00	96.36
其他淨資產	2.00	3.64
淨資產總額	100.00	100.00

# 投資報告 (續)

## 投資收入及表現

截至2020年12月31日止年度											
	*信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>投資表現</b>											
投資收益淨額 – 已變現	2,383,119	136,425,724	188,026,678	13,036,313	223,127,503	49,453,249	98,235,471	141,625,471	84,238,120	107,179,058	103,858,632
投資收益淨額 – 未變現	968,762	1,128,962,999	754,397,822	291,185,233	235,868,489	7,786,341	1,941,489,223	275,734,911	413,208,530	88,872,291	376,521,720
*於二零二零年八月十七日推出。											
截至2019年12月31日止年度											
		信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>投資表現</b>											
投資收益 / (虧損) 淨額 – 已變現		43,295,528	92,005,809	415,815	130,757,267	54,434,415	(43,467,428)	130,581,250	120,631,831	92,006,277	97,282,124
投資收益 / (虧損) 淨額 – 未變現		580,703,162	504,036,917	167,283,061	110,824,737	(1,496,161)	1,166,404,238	216,064,489	508,384,032	138,070,953	354,687,677
截至2018年12月31日止年度											
		信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>投資表現</b>											
投資收益淨額 – 已變現		175,166,365	249,784,384	110,389,931	121,098,971	36,705,997	36,362,223	126,046,649	278,497,591	43,143,341	87,508,361
投資收益 / (虧損) 淨額 – 未變現		(1,291,925,459)	(910,552,258)	(246,180,052)	(19,093,505)	4,330,243	(2,024,446,910)	(171,652,751)	(799,492,241)	(71,270,019)	(208,716,643)
截至2020年12月31日止年度											
	*信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>投資收入</b>											
銀行利息	529	39,245	647	41,994	810	33,313	-	56,774	74,027	94,246	19,082
定期存款利息	-	-	-	-	-	25,789,253	-	-	-	-	-
股息收入總額	-	122,774,368	117,873,876	21,412,395	-	-	302,146,482	-	50,037,201	-	55,075,841
其他收入	-	-	-	285,012	-	-	-	-	252,248	-	76,708
*於二零二零年八月十七日推出。											
截至2019年12月31日止年度											
		信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>投資收入</b>											
銀行利息		159,918	625	22,565	579	527	-	55,356	84,446	95,727	28,301
定期存款利息		-	-	-	-	30,368,569	-	-	-	-	-
股息收入總額		145,167,418	130,770,858	25,131,138	-	-	363,150,295	-	80,588,632	-	35,986,219
其他收入		-	-	440,876	-	-	-	-	426,388	-	218,044
截至2018年12月31日止年度											
		信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>投資收入</b>											
銀行利息		101,866	881	22,567	1,050	361	-	88,396	57,326	89,757	16,510
定期存款利息		-	-	-	-	18,895,602	-	-	-	-	-
股息收入總額		166,520,951	138,181,972	36,865,068	-	-	312,380,678	-	92,713,491	-	28,453,182
其他收入		-	-	241,143	-	-	-	-	379,295	15,421	48,237

**投資報告 (續)**  
金融衍生工具的風險資料

**信安亞洲債券基金**

總風險			淨風險 (註A)		
最高	最低	平均風險	最高	最低	平均風險
1,444,901	1,444,901	1,444,901	-	-	-

**信安歐洲股票基金**

總風險			淨風險 (註A)		
最高	最低	平均風險	最高	最低	平均風險
1,652,845,782	555,612,394	928,892,752	-	-	-

**信安國際債券基金**

總風險			淨風險 (註A)		
最高	最低	平均風險	最高	最低	平均風險
334,754,385	195,809,734	264,200,120	-	-	-

註A：金融衍生工具乃作對沖用途，並未計入衍生工具淨持倉。

## 投資報告 (續)

### 投資目標及政策

每個子基金有個別及獨特的投資項目及政策，詳情如下：

#### **信安亞洲債券基金**

信安亞洲債券基金的投資目標是透過中期至長期的投資，提供包括入息及資本增值的回報。為達致此目的，子基金將大部分資產投資於亞洲債務證券，包括（但不限於）由政府、多邊代理機構或公司所發行及基本以美元和主要亞洲貨幣為貨幣單位的不同到期日主權、半主權、機構、公司債券。子基金主要計劃投資的債務證券種類有政府債券、公司債券/債權證、浮動利率票據、票據、商業票據及存款證。此外，子基金將不多於其資產百分之三十的資產投資於定期存款，或可持有現金。

除美元及港元外，任何單一亞洲貨幣的投資（包括但不限於中國人民幣、南韓圓及新加坡元）將不多於子基金總資產的百分之三十。在特別情況下，如亞洲債務證券市場處於不穩或高度波動期間，子基金可能將不多於其資產的百分之三十投資於非亞洲資產以保障子基金。在高度波動期間，亞洲債務證券流動性可能較低或因買賣差價較高等，使其較難在市場交易和昂貴。於該等情況下，為幫助子基金維持流動性及緩衝市場的波動，投資經理可選擇投資在流通性較大、買賣差價較低等的非亞洲資產，如美國國庫券、非亞洲高評級主權債券。

本子基金可訂立金融期貨合約、金融期權合約及貨幣遠期合約作對沖用途。

本子基金的風險程度一般視為中等。長期而言，我們預期但不保證信安亞洲債券基金可提供與香港通脹率相若的回報率。

#### **信安亞洲股票基金**

信安亞洲股票基金的投資目標是通過投資於亞洲股票市場尋求獲取長期的資本增值。

為達致此目的，子基金將主要投資於亞洲地區的股票證券。此外，子基金可能持有現金及短期投資項目，例如票據及存款。

投資市場可能包括（但不限於）香港、新加坡、南韓、馬來西亞、台灣、泰國、菲律賓、印尼、印度及中國。

本子基金可訂立金融期貨合約、金融期權合約及貨幣遠期合約作對沖用途。

本子基金的風險程度一般視為高。長期而言，預期本子基金將可提供較香港通脹率為高的回報率。

#### **信安中國股票基金**

信安中國股票基金的投資目標是通過主要投資於與中國相關的股票以獲得長期的資本增值。

信安中國股票基金將把其至少百分之七十的資產投資於與中華人民共和國（中國大陸）之經濟有關連的各類行業公司所發行的股票，或投資於強積金規例所獲准的集體投資計劃，而此等集體投資計劃乃主要投資於此類股票證券。股票證券包括但不限於股票、優先股及存託憑證。

本子基金可持有現金和短期投資作現金管理用途。本子基金所持的港元貨幣投資項目，以有效貨幣風險計算，會維持最少百分之三十。

本子基金將不訂立任何金融期貨合約或金融期權合約。

本子基金可投資於上海或深圳證券交易所上市的合資格中國A股及中國B股。由於上海及深圳證券交易所現時不屬於積金局指引第III.4節所指的「核准證券交易所」，故中國A股與中國B股之投資總額不得超過本子基金資產淨值百分之十的上限。

本子基金的風險程度一般視為高。長期而言，預期本子基金將能提供較香港通脹率為高的回報率。

## 投資報告 (續) 投資目標及政策 (續)

### 信安歐洲股票基金

信安歐洲股票基金的投資目標是通過主要投資於歐洲股票市場以獲得長期的資本增值。

本子基金將主要投資於由在歐洲成立的公司或股份在歐洲上市的公司發行的上市股票。本子基金還可投資於在其他地方上市並在歐洲有主要業務的公司所發行的上市股票。

本子基金可持有現金和短期投資作現金管理用途。

本子基金將不訂立任何金融期貨合約或金融期權合約。

本子基金的風險程度一般視為高。長期而言，預期本子基金將能提供較香港通脹率為高的回報率。

### 信安香港債券基金

信安香港債券基金的投資目標是通過中期至長期的投資，提供包括入息及資本增值的回報。

本子基金將主要投資其資產至少百分之七十於香港的債務證券（有評級或無評級），包括（但不限於）由政府、多邊代理機構或公司所發行及以香港貨幣為面額的不同到期日主權及/或非主權，浮動及/或固定的債務證券。

本子基金主要計劃投資的債務證券種類有政府債券、公司債券/債權證、浮動利率票據、票據、商業票據及存款證。

本子基金將不多於其資產百分之三十的資金投資於短期投資（例如票據及存款）或可持有現金。

本子基金將不訂立任何金融衍生工具投資，包括金融期貨合約或金融期權合約。

本子基金的風險程度一般視為中等。

### 信安港元儲蓄基金

信安港元儲蓄基金的投資目標是賺取具有競爭力的短期至中期回報率。

為達致此目的，本子基金將主要投資於包含高質量的短期至中期港元債務證券（有評級或無評級）組合，包括（但不限於）由政府、多邊代理機構或公司所發行及以香港貨幣為面額的不同到期日主權及/或非主權，浮動及/或固定的債務證券。本子基金主要計劃投資的債務證券種類有政府債券、公司債券/債權證、浮動利率票據、票據及商業票據，此外亦可持有以其他貨幣為面額的資產。

本子基金將不訂立任何金融期貨合約或金融期權合約。

本子基金的風險程度一般視為低。長期而言，預期本子基金將提供較香港銀行港元儲蓄利率為高的回報率。

### 信安香港股票基金

信安香港股票基金的投資目標是通過主要投資於香港股票市場以獲得長期的資本增值。

信安香港股票基金將把其最少百分之七十的資產投資於在香港成立的公司或股份在香港聯合交易所上市的公司（包括但不限於H股及紅籌股）發行的上市股票。信安香港股票基金還可投資於在香港有業務的公司所發行的上市股票。

本子基金可暫時或以較長時間將其最多達百分之三十的資產用於持有現金及定期存款，視乎情況需要而定，從而維持流動性。

本子基金將不訂立任何金融期貨合約或金融期權合約。

本子基金可投資於上海或深圳證券交易所上市的合資格中國A股及中國B股。由於上海及深圳證券交易所現時不屬於積金局指引第III.4節所指的「核准證券交易所」，故中國A股與中國B股之投資總額不得超過本子基金資產淨值百分之十的上限。

本子基金的風險程度一般視為高。長期而言，預期本子基金將能提供較香港通脹率為高的回報率。

## 投資報告 (續) 投資目標及政策 (續)

### **信安國際債券基金**

信安國際債券基金的投資目標是保持並盡量提高以國際購買力計的實質資產價值。

為達致上述目標，子基金將主要投資於全球的債券市場。子基金將主要投資於由不同到期日並以世界上的主要貨幣為面額的債務證券（包括主權或非主權的）組合。

本子基金可訂立金融期貨合約、金融期權合約及貨幣遠期合約作對沖用途。

本子基金的風險程度一般視為中等。長期而言，預期本子基金將能提供相當於香港通脹率的回報率。

### **信安國際股票基金**

信安國際股票基金的投資目標是透過投資於國際股票市場尋求長期資本增長。

本子基金尋求透過主要投資於在全世界的投資市場上挑選出來的股票證券以達致其目標。子基金亦可持有現金及短期投資項目。

本子基金可訂立金融期貨合約、金融期權合約及貨幣遠期合約作對沖用途。

本子基金的風險程度一般視為高。長期而言，預期本子基金將能提供較香港通脹率為高的回報率。

### **Principal Pension Bond Fund**

Principal Pension Bond Fund的投資目標是通過中期至長期的投資，提供包括入息及資本增值的回報。

本子基金將通過主要投資於由全球政府或多邊代理機構或公司所發行的不同到期日的債務證券（包括主權及/或非主權、浮息及/或定息的）以達致其投資目標，致令最少百分之四十的基金長期投資於美國及大中華（中華人民共和國、香港、澳門及台灣）。本子基金主要計劃投資的債務證券種類有政府債券、公司債券/債權證、票據、商業票據和存款證。

本子基金將不訂立任何金融期貨合約或金融期權合約。

本子基金的風險程度一般視為中等。長期而言，預期本子基金將能提供相當於香港通脹率的回報率。

### **信安美國股票基金**

信安美國股票基金的投資目標是透過投資於美國股票市場取得長期的資本增長。

本子基金尋求透過主要投資於美國股票來達致其目的。本子基金亦可持有現金及短期證券。

本子基金可訂立金融期貨合約、金融期權合約及貨幣遠期合約作對沖用途。

本子基金的風險程度一般視為高。長期而言，預期本子基金將提供較香港通脹率為高的回報率。

### **投資政策的變動**

**信安亞洲債券基金**

**信安亞洲股票基金**

**信安中國股票基金**

**信安歐洲股票基金**

**信安香港債券基金**

**信安港元儲蓄基金**

**信安香港股票基金**

**信安國際債券基金**

**信安國際股票基金**

**Principal Pension Bond Fund**

**信安美國股票基金**

**(信安豐裕人生基金之子基金及單獨簡稱或合稱為「子基金」)**

於回顧年度內，上述子基金的投資目標及政策並無任何對子基金風險構成重大影響的變動。

## 投資報告 (續)

### 投資目標及政策 (續)

#### 受託人評論

在本財政年度內，各子基金的所有投資均按照相關子基金的投資政策和《強制性公積金計劃條例》及《證券及期貨條例》的規定而進行。有關各子基金的表現及投資詳情，請參閱本報告的詳細說明。

#### 信安信託（亞洲）有限公司

香港

二零二一年四月二十六日

# 致信安豐裕人生基金（「本基金」）單位持有人 受託人報告書

我們確認：

- (1) 我們認為，在下文第(3)項的規限下，本基金的基金經理於截至二零二零年十二月三十一日止年度內在各重要方面均已按照於二零零三年五月七日訂立的信託契據（其後經修訂）的條文管理本基金；
- (2) 截至二零二零年十二月三十一日止年度內，在下文第(3)項的規限下，我們並無發現保管人、基金經理及其獲轉授人未能遵守他們須遵守的責任；
- (3) 除香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發出的《重要事件通知指引》內所指定的事件以外，我們並無發現於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本基金曾經發生任何未向積金局及/或香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）報告的重要事件；
- (4) 在上文第(3)項的規限下，截至二零二零年十二月三十一日止年度內在各重要方面而言已遵守組成文件的條文、《強制性公積金計劃條例》、《強制性公積金計劃（一般）規例》、《強積金投資基金守則》、《單位信託及互惠基金守則》和其他由積金局及證監會發出的相關指引的規定；以及
- (5) 我們認為，截至二零二零年十二月三十一日止年度內並無任何並未向積金局報告的重大變動。

我們謹此聲明，於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，我們有對本基金委任或聘用的所有人士作出監管及適當的控制。

**信安信託（亞洲）有限公司**

香港

二零二一年四月二十六日



## 獨立核數師報告書

致信安亞洲債券基金、信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金

（信安豐裕人生基金之子基金單位持有人，根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金）

### 財務報表審計報告

#### 意見

本核數師（以下簡稱「我們」）已審計列載於第58至104頁的信安亞洲債券基金、信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金（豐裕人生基金之子基金及單獨簡稱或合稱為「子基金」）的財務報表，此財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的單位持有人應佔淨資產表與截至該日止年度的損益及其他全面收益表、單位持有人應佔淨資產變動表和現金流量表，信安中國股票基金、信安香港債券基金和信安香港股票基金之分派報表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了子基金於二零二零年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的交易及現金流量。

#### 意見的依據

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計，並參照實務說明860.1（修訂版）「退休計劃之審核」進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於子基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### 刊載於年度報告的其他資料

子基金之受託人及基金經理需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括財務報表及我們的核數師報告。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

#### 受託人及基金經理須就財務報表承擔的責任

子基金之受託人及基金經理須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》擬備真實而中肯的財務報表，並對其認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備財務報表時，子基金之受託人及基金經理負責評估子基金持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非子基金之受託人及基金經理有意將子基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，子基金之受託人和基金經理須負責確保財務報表根據於二零零三年五月七日訂立其後經修訂的信託契據的相關披露條文（「信託契據」）、香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發出的《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）、《強制性公積金計劃（一般）規例》（「強積金一般規例」）、《強積金投資基金守則》（「強積金守則」）、積金局發出的指引III.5和香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）發出的《單位信託及互惠基金守則》（「基金守則」）披露要求附錄E編製。

## 獨立核數師報告書 (續)

致信安亞洲債券基金、信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金  
(信安豐裕人生基金之子基金單位持有人，根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金)

### 核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。我們並會評估子基金的財務報表是否按照信託契據、強積金條例、強積金一般規例、強積金守則、積金局發出的指引II.5及證監會發出的基金守則披露要求附錄E所載的相關披露要求編製。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對子基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價受託人和基金經理所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對受託人和基金經理採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對子基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致子基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

### 信託契據、強積金條例、強積金一般規例、強積金守則、積金局發出的指引II.5及證監會發出的基金守則披露要求附錄E所載的相關披露要求

- (a) 我們認為該等財務報表已根據信託契據、強積金條例、強積金一般規例、強積金守則、積金局發出的指引II.5及證監會發出的基金守則披露要求附錄E的相關要求而編製；及
- (b) 我們在所知及所信的範圍內已取得所需的資料及解釋。

### 安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二一年四月二十六日

## 損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

附註	2020年										
	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>收入</b>											
銀行利息收入	529	39,245	647	41,994	810	33,313	-	56,774	74,027	94,246	19,082
定期存款利息收入	-	-	-	-	-	25,789,253	-	-	-	-	-
股息收入總額	-	122,774,368	117,873,876	21,412,395	-	-	302,146,482	-	50,037,201	-	55,075,841
其他收入	-	-	-	285,012	-	-	-	-	252,248	-	76,708
	529	122,813,613	117,874,523	21,739,401	810	25,822,566	302,146,482	56,774	50,363,476	94,246	55,171,631
<b>支出</b>											
核數師酬金	(1,058)	(59,891)	(58,113)	(11,224)	(114,602)	(39,664)	(141,648)	(60,274)	(41,888)	(30,078)	(29,933)
銀行收費	-	(300)	(300)	(300)	(300)	(6,630)	(300)	(300)	(600)	(300)	(400)
分銷費	-	-	-	-	-	-	(16,548)	-	-	-	-
成立費用	5	(12,700)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投資管理費	14(a)	-	(418,606)	(14,685,483)	(99,801)	(15,189,068)	(592,424)	(15,183,078)	(4,586,596)	(4,155,864)	-
投資交易成本	6	(23,663)	(17,152,787)	(22,835,517)	(4,660,710)	(28,682)	(17,459)	(54,681,015)	(38,075)	(6,710,787)	(33,346)
法律及其他專業服務費用	-	-	(235,809)	(20,984)	(55,768)	(25,568)	(15,099)	(35,774)	(117,293)	(198,826)	(17,473)
經營費用	-	-	(14,355)	(80,605)	(6,738)	(258,085)	(117,964)	(120,611)	(127,041)	(71,542)	(95,469)
分保管費	-	(7,843)	(1,500,185)	(1,290,547)	(136,203)	(770,702)	(319,492)	(1,459,369)	(486,177)	(515,506)	(259,190)
信託費	14(b)	-	(77,240)	(2,354,808)	(19,960)	(6,075,627)	(473,939)	(2,691,565)	(1,145,481)	(692,644)	-
	(45,264)	(19,459,173)	(41,326,357)	(4,990,704)	(22,462,634)	(1,582,671)	(74,329,908)	(6,561,237)	(12,387,657)	(435,856)	(2,952,569)
<b>投資收益 / (虧損) 及 匯兌差額</b>											
投資收益	3	5,504,104	1,933,367,472	1,858,160,935	433,480,124	505,367,557	69,791,460	4,390,258,168	513,388,799	1,172,365,754	245,615,258
投資虧損	3	(2,152,223)	(667,978,749)	(915,736,435)	(129,258,578)	(46,371,565)	(12,551,870)	(2,350,533,474)	(96,028,417)	(674,919,104)	(49,563,909)
匯兌收益 / (虧損)	-	(110,219)	(8,217,280)	(454,623)	(13,134,570)	(1,624,454)	-	(1,992,397)	1,854,874	(2,112,694)	(375,283)
	3,241,662	1,257,171,443	941,969,877	291,086,976	457,371,538	57,239,590	2,037,732,297	419,215,256	495,333,956	195,676,066	480,016,937
<b>稅前收益</b>											
	3,196,927	1,360,525,883	1,018,518,043	307,835,673	434,909,714	81,479,485	2,265,548,871	412,710,793	533,309,775	195,334,456	532,235,999
稅項	9	-	(21,260,849)	(7,580,299)	(3,096,752)	-	(14,386,025)	(130,735)	(9,783,341)	(2,390)	(17,428,473)
<b>本年度淨收益</b>											
	12	3,196,927	1,339,265,034	1,010,937,744	304,738,921	434,909,714	81,479,485	2,251,162,846	412,580,058	523,526,434	195,332,066
分派予單位持有人	12, 13	-	-	(1,760,306)	-	(19,421,603)	-	(1,955,164)	-	-	-
<b>單位持有人應佔淨資產 增加</b>											
	3,196,927	1,339,265,034	1,009,177,438	304,738,921	415,488,111	81,479,485	2,249,207,682	412,580,058	523,526,434	195,332,066	514,807,526

## 損益及其他全面收益表 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	2019年										
	附註	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>收入</b>											
銀行利息收入		159,918	625	22,565	579	527	-	55,356	84,446	95,727	28,301
定期存款利息收入		-	-	-	-	30,368,569	-	-	-	-	-
股息收入總額		145,167,418	130,770,858	25,131,138	-	-	363,150,295	-	80,588,632	-	35,986,219
其他收入		-	-	440,876	-	-	-	-	426,388	-	218,044
		145,327,336	130,771,483	25,594,579	579	30,369,096	363,150,295	55,356	81,099,466	95,727	36,232,564
<b>支出</b>											
核數師酬金		(54,649)	(57,033)	(8,827)	(109,488)	(40,499)	(150,148)	(54,926)	(39,503)	(29,346)	(20,349)
銀行收費		(300)	(300)	(300)	(300)	(4,710)	(300)	(300)	(700)	(300)	(500)
分銷費		-	-	-	-	-	(14,583)	-	-	-	-
投資管理費	14(a)	(409,606)	(14,466,641)	(75,940)	(13,506,936)	(626,772)	(16,057,397)	(4,532,609)	(4,032,750)	-	(137,357)
投資交易成本	6	(34,652,014)	(21,448,356)	(1,107,203)	(15,525)	(14,369)	(56,101,342)	(112,899)	(7,265,288)	(44,523)	(1,167,777)
法律及其他專業服務費用		(297,510)	-	-	-	-	-	-	(53,510)	-	-
經營費用		(1,371)	(49,945)	(61)	(477,147)	(13,605)	(88,227)	(7,699)	(20,171)	-	(14,009)
分保管費		(1,511,493)	(1,228,512)	(108,144)	(733,790)	(318,482)	(2,240,371)	(423,101)	(481,281)	(240,953)	(17,815)
信託費	14(b)	(74,430)	(2,292,841)	(15,188)	(5,402,774)	(501,417)	(2,830,300)	(1,131,498)	(672,125)	-	(22,893)
		(37,001,373)	(39,543,628)	(1,315,663)	(20,245,960)	(1,519,854)	(77,482,668)	(6,263,032)	(12,565,328)	(315,122)	(1,380,700)
<b>投資收益 / (虧損) 及 匯兌差額</b>											
投資收益	3	1,241,259,189	1,182,883,591	217,264,671	299,515,595	68,216,970	2,522,934,905	410,254,199	976,863,317	248,119,026	598,432,801
投資虧損	3	(617,260,499)	(586,840,865)	(49,565,795)	(57,933,591)	(15,278,716)	(1,399,998,095)	(63,608,460)	(347,847,454)	(18,041,796)	(146,463,000)
匯兌收益 / (虧損)		(11,898,954)	(698,032)	251,451	(320,296)	-	(1,426,167)	7,136,877	(1,443,161)	(261,834)	(330,060)
		612,099,736	595,344,694	167,950,327	241,261,708	52,938,254	1,121,510,643	353,782,616	627,572,702	229,815,396	451,639,741
<b>稅前收益</b>		720,425,699	686,572,549	192,229,243	221,016,327	81,787,496	1,407,178,270	347,574,940	696,106,840	229,596,001	486,491,605
稅項	9	(22,689,323)	(7,874,678)	(3,098,157)	-	-	(10,235,053)	(161,708)	(14,537,282)	-	(10,312,357)
<b>本年度淨收益</b>	12	697,736,376	678,697,871	189,131,086	221,016,327	81,787,496	1,396,943,217	347,413,232	681,569,558	229,596,001	476,179,248
分派予單位持有人	12, 13	-	(1,592,195)	-	(18,583,872)	-	(2,903,070)	-	-	-	-
<b>單位持有人應佔淨資產 增加</b>		697,736,376	677,105,676	189,131,086	202,432,455	81,787,496	1,394,040,147	347,413,232	681,569,558	229,596,001	476,179,248

## 單位持有人應佔淨資產表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2020年											
附註	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>資產</b>											
按公允價值計入損益賬之											
	投資項目										
4	271,078,160	6,545,516,260	5,199,838,609	2,605,690,756	6,768,385,111	2,280,967,502	13,590,042,446	5,711,633,513	3,016,013,203	2,788,958,747	4,270,981,306
	衍生金融工具										
	-	-	-	24,500	-	-	-	-	-	-	-
7	2,199,132	3,139,024	1,778,275	753,497	54,521,050	33,695,580	2,996,925	44,402,320	2,172,341	20,239,691	2,206,063
	應收經紀款項										
	-	35,493,018	29,158,183	13,658,062	-	-	80,953,902	-	743,525	-	-
	認購基金單位的應收款項										
	486,964	1,377,248	9,964,647	30,000,040	22,981,753	2,697,648	4,109,807	745,625	903,845	289,335	2,668,867
8	16,207,902	103,917,556	108,050,778	53,181,623	164,885,836	1,244,116,571	175,280,097	242,516,036	73,894,691	98,453,678	85,571,806
5	成立費用										
	158,162	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	290,130,320	6,689,443,106	5,348,790,492	2,703,308,478	7,010,773,750	3,561,477,301	13,853,383,177	5,999,297,494	3,093,727,605	2,907,941,451	4,361,428,042
<b>負債</b>											
	衍生金融工具										
	21,517	-	-	10,426,204	-	-	-	2,060,997	-	-	-
	應付經紀款項										
	-	37,249,077	17,422,840	35,206,414	-	-	32,281,767	-	558,297	-	-
	贖回基金單位的應付款項										
	220,239	1,440,583	7,173,581	32,681	11,928,723	3,893,474	4,924,026	2,208,621	453,352	894,034	2,467,434
	應付分派款項										
	-	-	7,274	-	5,125,148	-	79,065	-	-	-	-
	應計項目及其他應付款項										
	182,112	610,964	2,185,237	87,579	3,053,437	234,182	2,659,518	722,424	771,237	35,312	615,352
	423,868	39,300,624	26,788,932	45,752,878	20,107,308	4,127,656	39,944,376	4,992,042	1,782,886	929,346	3,082,786
<b>單位持有人應佔淨資產</b>											
	289,706,452	6,650,142,482	5,322,001,560	2,657,555,600	6,990,666,442	3,557,349,645	13,813,438,801	5,994,305,452	3,091,944,719	2,907,012,105	4,358,345,256

**單位持有人應佔淨資產表 (續)**  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

		2019年									
附註	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣	
<b>資產</b>											
按公允價值計入損益賬之											
	投資項目										
4	5,152,750,932	4,197,800,230	957,322,660	6,295,480,933	2,157,802,370	10,822,381,084	4,949,967,863	3,583,402,887	2,508,537,235	2,524,867,458	
	衍生金融工具										
	-	-	-	-	-	-	541,129	-	-	-	
7	2,831,110	-	569,577	56,993,612	41,618,706	-	40,167,394	3,347,021	21,111,484	1,590,982	
	應收經紀款項										
	139,248,757	22,979,679	-	-	-	96,363,126	-	5,052,482	-	-	
	認購基金單位的應收款項										
	1,247,311	2,068,997	3,403	10,136,326	4,058,835	6,107,731	1,820,098	1,572,107	639,713	3,682,626	
8	113,895,604	62,542,941	32,317,410	38,349,251	1,268,520,560	408,538,303	281,487,940	70,552,669	100,155,039	93,869,310	
	5,409,973,714	4,285,391,847	990,213,050	6,400,960,122	3,472,000,471	11,333,390,244	5,273,984,424	3,663,927,166	2,630,443,471	2,624,010,376	
<b>負債</b>											
	衍生金融工具										
	-	-	-	-	-	-	2,369,235	-	-	-	
	應付經紀款項										
	171,935,955	16,760,677	8,837,493	-	-	180,599,660	-	78,636	-	3,288,441	
	贖回基金單位的應付款項										
	2,082,825	4,737,798	26,848	5,949,483	10,005,529	9,834,664	1,789,040	887,338	547,060	421,466	
	應付分派款項										
	-	61,405	-	4,857,997	-	284,396	-	-	-	-	
	應計項目及其他應付款項										
	589,221	1,951,876	72,821	2,552,131	202,724	2,421,290	654,380	659,145	35,241	54,001	
	174,608,001	23,511,756	8,937,162	13,359,611	10,208,253	193,140,010	4,812,655	1,625,119	582,301	3,763,908	
<b>單位持有人應佔淨資產</b>											
	5,235,365,713	4,261,880,091	981,275,888	6,387,600,511	3,461,792,218	11,140,250,234	5,269,171,769	3,662,302,047	2,629,861,170	2,620,246,468	

# 單位持有人應佔淨資產變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

附註	2020年										Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國股票基金 港幣
	信安亞洲債券基金 港幣	信安亞洲股票基金 港幣	信安中國股票基金 港幣	信安歐洲股票基金 港幣	信安香港債券基金 港幣	信安港元儲蓄基金 港幣	信安香港股票基金 港幣	信安國際債券基金 港幣	信安國際股票基金 港幣	信安國際股票基金 港幣		
<b>承前結餘</b>	-	5,235,365,713	4,261,880,091	981,275,888	6,387,600,511	3,461,792,218	11,140,250,234	5,269,171,769	3,662,302,047	2,629,861,170	2,620,246,468	
發行基金單位的應付及應收款項	299,528,325	1,122,072,261	1,898,016,251	1,481,127,350	2,106,211,996	2,109,774,365	3,928,609,360	1,356,621,686	697,520,789	577,382,602	2,522,477,600	
贖回基金單位的已付及應付款項	(13,018,800)	(1,046,560,526)	(1,847,072,220)	(109,586,559)	(1,918,634,176)	(2,095,696,423)	(3,504,628,475)	(1,044,068,061)	(1,791,404,551)	(495,563,733)	(1,299,186,338)	
單位持有人應佔淨資產增加	12	3,196,927	1,339,265,034	1,009,177,438	304,738,921	415,488,111	81,479,485	2,249,207,682	412,580,058	523,526,434	195,332,066	514,807,526
<b>淨資產結轉</b>		289,706,452	6,650,142,482	5,322,001,560	2,657,555,600	6,990,666,442	3,557,349,645	13,813,438,801	5,994,305,452	3,091,944,719	2,907,012,105	4,358,345,256
<b>於年初的已發行基金單位數目</b>												
- 退休金類	10	-	93,119,876.0051	150,340,891.7258	55,897,635.1800	299,345,173.2330	237,118,657.4542	218,659,593.1751	254,251,583.4139	90,092,652.8786	139,837,484.4354	64,880,494.3149
- 零售類	10	-	547,817.6701	33,452,745.9285	-	174,531,861.5300	19,712,379.7354	23,232,199.1533	278,684.0958	12,565,803.1966	-	526,813.6674
- 投資類	10	-	595,211.0522	35,262,772.9124	455,189.0583	-	-	12,995,904.0672	39,328,395.8633	-	-	-
- I6類	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- R6類	10	-	-	6,202,516.6915	-	78,481,367.2245	-	8,243,373.1203	-	-	-	-
- R2類	10	-	-	-	-	-	-	228,094.0397	-	-	-	-
<b>已發行基金單位數目</b>												
- 退休金類	10	29,986,238.9007	19,912,702.5754	75,795,353.4582	79,292,613.2844	83,645,211.1205	144,500,312.0010	84,272,281.3946	62,949,603.2303	18,257,198.8730	29,965,172.6651	55,422,395.5628
- 零售類	10	-	12,265.3272	8,825,356.0949	-	53,442,641.6274	9,649,923.6564	4,580,038.6704	46,472.3669	2,134,795.1801	-	16,254,131.1426
- 投資類	10	-	107,390.3404	4,942,506.3401	601,136.2076	-	-	1,913,886.1353	10,020,904.0882	-	-	-
- I6類	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- R6類	10	-	-	5,811,544.4000	-	39,624,817.0532	-	2,569,827.1141	-	-	-	-
- R2類	10	-	-	-	-	-	-	538,578.0222	-	-	-	-
<b>已贖回基金單位數目</b>												
- 退休金類	10	(1,295,969.1082)	(18,963,902.8772)	(66,649,806.3979)	(5,993,134.5291)	(93,062,983.2140)	(144,624,856.1672)	(68,739,026.3954)	(46,563,415.8663)	(46,510,780.4757)	(25,994,775.3414)	(33,596,331.5270)
- 零售類	10	-	(22,027.0656)	(13,999,109.7745)	-	(35,652,255.3779)	(8,466,751.7570)	(7,785,557.8164)	(158,366.2515)	(2,534,611.5753)	-	(7,141.4195)
- 投資類	10	-	(38,191.9761)	(5,800,739.8209)	(10,105.0554)	-	-	(1,647,523.9768)	(11,072,370.2680)	-	-	-
- I6類	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- R6類	10	-	-	(8,550,119.4565)	-	(31,678,724.2037)	-	(4,538,179.3750)	-	-	-	-
- R2類	10	-	-	-	-	-	-	(240,647.4877)	-	-	-	-
<b>於年末的已發行基金單位數目</b>												
- 退休金類	10	28,690,269.7925	94,068,675.7033	159,486,438.7861	129,197,113.9353	289,927,401.1395	236,994,113.2880	234,192,848.1743	270,637,770.7779	61,839,071.2759	143,807,881.7591	86,706,558.3507
- 零售類	10	-	538,055.9317	28,278,992.2489	-	192,322,247.7795	20,895,551.6348	20,026,680.0073	166,790.2112	12,165,986.8014	-	16,708,803.3905
- 投資類	10	-	664,409.4165	34,404,539.4316	1,046,220.2105	-	-	13,262,266.2257	38,276,929.6835	-	-	-
- I6類	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- R6類	10	-	-	3,463,941.6350	-	86,427,460.0740	-	6,275,020.8594	-	-	-	-
- R2類	10	-	-	-	-	-	-	526,024.5742	-	-	-	-

## 單位持有人應佔淨資產變動表 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

附註	2019年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>承前結餘</b>	4,509,460,430	3,941,799,782	728,615,606	5,743,201,605	3,343,151,196	11,218,100,152	4,533,677,764	3,259,503,566	2,421,560,436	1,679,050,468
發行基金單位的應付及 應收款項	875,005,905	1,165,839,729	86,047,878	1,717,374,707	1,413,411,282	3,121,808,531	933,570,834	525,648,988	227,126,611	1,028,565,436
贖回基金單位的已付及 應付款項	(846,836,998)	(1,522,865,096)	(22,518,682)	(1,275,408,256)	(1,376,557,756)	(4,593,698,596)	(545,490,061)	(804,420,065)	(248,421,878)	(563,548,684)
單位持有人 應佔淨資產增加	12 697,736,376	677,105,676	189,131,086	202,432,455	81,787,496	1,394,040,147	347,413,232	681,569,558	229,596,001	476,179,248
<b>淨資產結轉</b>	5,235,365,713	4,261,880,091	981,275,888	6,387,600,511	3,461,792,218	11,140,250,234	5,269,171,769	3,662,302,047	2,629,861,170	2,620,246,468
<b>於年初的已發行基金單位數目</b>										
- 退休金類	10 92,598,750.4415	163,611,640.4680	52,170,874.1839	268,657,785.1407	233,768,484.8405	252,311,544.4052	232,465,565.9312	97,990,433.2594	140,988,866.7733	52,610,384.0223
- 零售類	10 610,025.3885	38,319,999.9383	-	173,280,636.2832	20,264,725.9880	25,306,941.6499	250,336.0223	12,339,072.2195	-	474,233.6450
- 投資類	10 544,943.7755	36,268,374.6566	398,418.5568	-	-	12,962,063.6887	39,510,836.6168	-	-	-
- I6類	10 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- R6類	10 -	6,062,255.1416	-	72,386,346.7797	-	10,306,466.9721	-	-	-	-
- R2類	10 -	-	-	-	-	219,071.9659	-	-	-	-
<b>已發行基金單位數目</b>										
- 退休金類	10 16,557,644.7530	53,047,449.7723	4,870,316.1640	94,981,704.6459	101,974,606.7178	67,587,286.0841	46,732,554.7412	13,953,236.9049	12,435,256.7981	27,262,354.4632
- 零售類	10 24,910.0898	5,018,995.5823	-	29,197,054.3538	3,619,353.3994	3,076,416.3442	49,280.1832	1,771,960.8593	-	611,141.1516
- 投資類	10 77,848.7573	3,615,349.7133	319,725.2511	-	-	1,469,001.1382	6,122,926.2706	-	-	-
- I6類	10 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- R6類	10 -	3,048,448.3919	-	24,857,435.9426	-	4,843,083.3908	-	-	-	-
- R2類	10 -	-	-	-	-	104,366.6580	-	-	-	-
<b>已贖回基金單位數目</b>										
- 退休金類	10 (16,036,519.1894)	(66,318,198.5145)	(1,143,555.1679)	(64,294,316.5536)	(98,624,434.1041)	(101,239,237.3142)	(24,946,537.2585)	(21,851,017.2857)	(13,586,639.1360)	(14,992,244.1706)
- 零售類	10 (87,117.8082)	(9,886,249.5921)	-	(27,945,829.1070)	(4,171,699.6520)	(5,151,158.8408)	(20,932.1097)	(1,545,229.8822)	-	(558,561.1292)
- 投資類	10 (27,581.4806)	(4,620,951.4575)	(262,954.7496)	-	-	(1,435,160.7597)	(6,305,367.0241)	-	-	-
- I6類	10 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- R6類	10 -	(2,908,186.8420)	-	(18,762,415.4978)	-	(6,906,177.2426)	-	-	-	-
- R2類	10 -	-	-	-	-	(95,344.5842)	-	-	-	-
<b>於年末的已發行基金單位數目</b>										
- 退休金類	10 93,119,876.0051	150,340,891.7258	55,897,635.1800	299,345,173.2330	237,118,657.4542	218,659,593.1751	254,251,583.4139	90,092,652.8786	139,837,484.4354	64,880,494.3149
- 零售類	10 547,817.6701	33,452,745.9285	-	174,531,861.5300	19,712,379.7354	23,232,199.1533	278,684.0958	12,565,803.1966	-	526,813.6674
- 投資類	10 595,211.0522	35,262,772.9124	455,189.0583	-	-	12,995,904.0672	39,328,395.8633	-	-	-
- I6類	10 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- R6類	10 -	6,202,516.6915	-	78,481,367.2245	-	8,243,373.1203	-	-	-	-
- R2類	10 -	-	-	-	-	228,094.0397	-	-	-	-



## 現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	2020年										
	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>經營活動現金流量</b>											
已收股息 (扣除預扣稅)	-	103,554,557	108,515,302	18,131,723	-	-	284,763,532	-	41,441,850	-	37,032,287
已收利息 (扣除預扣稅)	2,235,457	39,245	647	41,994	158,602,458	75,290,336	-	121,700,939	74,027	80,922,714	19,082
已收其他收入	-	-	-	285,012	-	-	-	-	252,248	-	76,708
已付經營費用	(21,314)	(19,437,430)	(41,092,996)	(4,975,946)	(21,961,328)	(1,551,213)	(74,091,680)	(6,493,193)	(12,284,761)	(435,785)	(2,391,218)
已付資本增值稅	-	(2,348,952)	-	-	-	-	-	-	(4,114)	-	-
匯兌收益 / (虧損)	(110,219)	(8,217,280)	(454,623)	(13,134,570)	(1,624,454)	-	(1,992,397)	1,854,874	(2,112,694)	(375,283)	(363,415)
3個月以上的銀行存款淨額	-	-	-	-	-	15,326,679	-	-	-	-	-
<b>經營活動所得的現金淨額</b>	2,103,924	73,590,140	66,968,330	348,213	135,016,676	89,065,802	208,679,455	117,062,620	27,366,556	80,111,646	34,373,444
<b>投資活動現金流量</b>											
購入投資證券	(361,204,341)	(5,571,134,384)	(5,832,978,373)	(1,900,206,262)	(3,006,667,382)	(1,737,015,797)	(14,536,195,077)	(1,424,409,219)	(2,953,553,128)	(1,474,560,704)	(4,395,314,514)
出售投資證券所得款項	89,065,519	5,412,826,640	5,767,848,153	579,172,275	2,836,630,110	1,629,545,611	13,675,349,740	954,327,016	4,023,178,080	1,310,231,476	3,126,292,577
<b>投資活動所得 / (所用) 的現金淨額</b>	(272,138,822)	(158,307,744)	(65,130,220)	(1,321,033,987)	(170,037,272)	(107,470,186)	(860,845,337)	(470,082,203)	1,069,624,952	(164,329,228)	(1,269,021,937)
<b>融資活動現金流量</b>											
已收認購款項	299,041,361	1,121,942,324	1,890,120,601	1,451,130,713	2,093,366,569	2,111,135,552	3,930,607,284	1,357,696,159	698,189,051	577,732,980	2,523,491,359
已付贖回款項	(12,798,561)	(1,047,202,768)	(1,844,636,437)	(109,580,726)	(1,912,654,936)	(2,101,808,478)	(3,509,539,113)	(1,043,648,480)	(1,791,838,537)	(495,216,759)	(1,297,140,370)
已付分派款項	-	-	(1,814,437)	-	(19,154,452)	-	(2,160,495)	-	-	-	-
<b>融資活動所得 / (所用) 的現金淨額</b>	286,242,800	74,739,556	43,669,727	1,341,549,987	161,557,181	9,327,074	418,907,676	314,047,679	(1,093,649,486)	82,516,221	1,226,350,989
<b>現金及現金等價物流入 / (流出) 淨額</b>	16,207,902	(9,978,048)	45,507,837	20,864,213	126,536,585	(9,077,310)	(233,258,206)	(38,971,904)	3,342,022	(1,701,361)	(8,297,504)
<b>於年初的現金及現金等價物</b>	-	113,895,604	62,542,941	32,317,410	38,349,251	35,191,158	408,538,303	281,487,940	70,552,669	100,155,039	93,869,310
<b>於年末的現金及現金等價物</b>	16,207,902	103,917,556	108,050,778	53,181,623	164,885,836	26,113,848	175,280,097	242,516,036	73,894,691	98,453,678	85,571,806
<b>現金及現金等價物結餘分析：</b>											
銀行存款	16,207,902	103,917,556	108,050,778	53,181,623	164,885,836	1,244,116,571	175,280,097	242,516,036	73,894,691	98,453,678	85,571,806
減：3個月以上的銀行存款	-	-	-	-	-	(1,218,002,723)	-	-	-	-	-
	16,207,902	103,917,556	108,050,778	53,181,623	164,885,836	26,113,848	175,280,097	242,516,036	73,894,691	98,453,678	85,571,806

**現金流量表 (續)**  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

	2019年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>經營活動現金流量</b>										
已收股息 (扣除預扣稅)	122,451,341	122,896,180	21,856,099	-	-	355,390,542	-	64,964,364	-	25,330,468
已收利息 (扣除預扣稅)	159,918	625	22,565	152,168,477	64,592,953	-	119,648,398	84,446	81,686,764	28,301
已收其他收入	-	-	440,876	-	-	-	-	426,388	-	218,044
已付經營費用	(36,966,366)	(38,346,246)	(1,309,437)	(18,465,307)	(1,429,093)	(76,152,500)	(5,857,744)	(12,199,503)	(315,124)	(1,356,085)
已付資本增值稅	(2,408,294)	-	-	-	-	-	-	(2,532)	-	-
匯兌收益 / (虧損)	(11,898,954)	(698,032)	251,451	(320,296)	-	(1,426,167)	7,136,877	(1,443,161)	(261,834)	(330,060)
3個月以上的銀行存款淨額	-	-	-	-	(175,489,955)	-	-	-	-	-
<b>經營活動所得 / (所用) 的現金淨額</b>	<b>71,337,645</b>	<b>83,852,527</b>	<b>21,261,554</b>	<b>133,382,874</b>	<b>(112,326,095)</b>	<b>277,811,875</b>	<b>120,927,531</b>	<b>51,830,002</b>	<b>81,109,806</b>	<b>23,890,668</b>
<b>投資活動現金流量</b>										
購入投資證券	(9,564,669,464)	(5,054,707,930)	(389,835,726)	(2,421,382,274)	(1,927,261,710)	(13,009,030,354)	(1,997,642,200)	(3,722,292,560)	(1,287,907,392)	(1,675,235,226)
出售投資證券所得款項	9,320,026,541	5,264,203,522	323,148,169	1,821,816,292	1,984,878,136	14,273,946,151	1,509,083,504	3,912,992,694	1,207,294,205	1,216,038,211
<b>投資活動所得 / (所用) 的現金淨額</b>	<b>(244,642,923)</b>	<b>209,495,592</b>	<b>(66,687,557)</b>	<b>(599,565,982)</b>	<b>57,616,426</b>	<b>1,264,915,797</b>	<b>(488,558,696)</b>	<b>190,700,134</b>	<b>(80,613,187)</b>	<b>(459,197,015)</b>
<b>融資活動現金流量</b>										
已收認購款項	877,450,285	1,168,928,702	86,125,251	1,722,419,609	1,415,475,882	3,140,466,076	934,097,597	526,729,939	228,186,862	1,037,539,176
已付贖回款項	(847,245,471)	(1,521,308,475)	(22,523,207)	(1,274,211,731)	(1,370,966,978)	(4,601,232,010)	(544,231,675)	(804,935,525)	(248,490,984)	(565,392,082)
已付分派款項	-	(1,555,039)	-	(18,575,760)	-	(2,942,297)	-	-	-	-
<b>融資活動所得 / (所用) 的現金淨額</b>	<b>30,204,814</b>	<b>(353,934,812)</b>	<b>63,602,044</b>	<b>429,632,118</b>	<b>44,508,904</b>	<b>(1,463,708,231)</b>	<b>389,865,922</b>	<b>(278,205,586)</b>	<b>(20,304,122)</b>	<b>472,147,094</b>
<b>現金及現金等價物流入 / (流出) 淨額</b>	<b>(143,100,464)</b>	<b>(60,586,693)</b>	<b>18,176,041</b>	<b>(36,550,990)</b>	<b>(10,200,765)</b>	<b>79,019,441</b>	<b>22,234,757</b>	<b>(35,675,450)</b>	<b>(19,807,503)</b>	<b>36,840,747</b>
<b>於年初的現金及現金等價物</b>	<b>256,996,068</b>	<b>123,129,634</b>	<b>14,141,369</b>	<b>74,900,241</b>	<b>45,391,923</b>	<b>329,518,862</b>	<b>259,253,183</b>	<b>106,228,119</b>	<b>119,962,542</b>	<b>57,028,563</b>
<b>於年末的現金及現金等價物</b>	<b>113,895,604</b>	<b>62,542,941</b>	<b>32,317,410</b>	<b>38,349,251</b>	<b>35,191,158</b>	<b>408,538,303</b>	<b>281,487,940</b>	<b>70,552,669</b>	<b>100,155,039</b>	<b>93,869,310</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析：</b>										
銀行存款	113,895,604	62,542,941	32,317,410	38,349,251	1,268,520,560	408,538,303	281,487,940	70,552,669	100,155,039	93,869,310
減：3個月以上的銀行存款	-	-	-	-	(1,233,329,402)	-	-	-	-	-
	<b>113,895,604</b>	<b>62,542,941</b>	<b>32,317,410</b>	<b>38,349,251</b>	<b>35,191,158</b>	<b>408,538,303</b>	<b>281,487,940</b>	<b>70,552,669</b>	<b>100,155,039</b>	<b>93,869,310</b>

# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 1. 信安豐裕人生基金

信安豐裕人生基金（「本基金」）是根據於二零零三年五月七日及其後經修訂的信託契據（「信託契約」）遵照香港法律成立的傘子單位信託基金，受託人為信安信託（亞洲）有限公司（「受託人」），於本年度共有十一個子基金（個別簡稱或統稱為「子基金」）。各子基金的首個交易日如下：

	首個交易日					
	零售類	退休金類	投資類	I6類	R6類	R2類
信安亞洲債券基金	-	2020年8月17日	-	-	-	-
信安亞洲股票基金	2003年7月3日	2003年7月3日	2006年1月20日	2015年12月31日	-	-
信安中國股票基金	2007年6月29日	2007年6月29日	2008年6月11日	-	2015年1月26日	-
信安歐洲股票基金	-	2008年8月4日	2008年8月4日	2015年12月31日	-	-
信安歐洲債券基金	2011年10月14日	2011年6月22日	-	-	2015年1月26日	-
信安港元儲蓄基金	2003年7月3日	2003年7月3日	-	-	-	-
信安香港股票基金	2005年11月2日	2005年11月2日	2005年12月2日	2014年5月27日	2015年1月26日	2017年2月10日
信安國際債券基金	2003年7月3日	2003年7月3日	2006年1月18日	-	-	-
信安國際股票基金	2003年7月3日	2003年7月3日	-	2015年12月31日	-	-
Principal Pension Bond Fund	-	2008年12月5日	-	-	-	-
信安美國股票基金	2003年7月3日	2003年7月3日	2006年1月18日	-	-	-

子基金根據香港《證券及期貨條例》第104條獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可。所有子基金均為《強制性公積金計劃（一般）規例》（「強積金一般規例」）第6(1)條下的核准匯集投資基金，並受「證監會」發出的《單位信託及互惠基金守則》（「基金守則」）、香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發出的《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）、強積金一般規例、《強積金投資基金守則》（「強積金守則」）及積金局發出的其他相關指引（「強積金指引」）管限。

子基金提供六類單位，即投資、I6、退休金、零售、R6及R2類單位。投資類單位提供給未獲准投資於退休金類單位的強積金條例下集體投資計劃、註冊計劃或核准匯集投資基金、職業退休計劃或其他機構投資者。I6類單位提供給基金經理已給予特殊管理費結構的強積金條例下註冊計劃或核准匯集投資基金或職業退休計劃。退休金類單位提供給強積金條例下註冊計劃或核准匯集投資基金或職業退休計劃，該等計劃由信安資金管理（亞洲）有限公司（「基金經理」）管理。零售類、R6類及R2類單位提供給未獲准投資於退休金類單位、I6類單位及投資類單位的零售投資者和任何其他投資者。

### 2.1 編製基準

子基金的財務報表是按照香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》（其中包括所有《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和詮釋）、香港通用會計原則，以及信託契據、強積金條例、強積金一般規例、強積金守則和強積金指引的相關條文，以及基金守則的相關披露規定編製。

除按公允值透過損益列賬的投資項目外，本財務報表乃按歷史成本作法編製。本財務報表以港幣列示。

子基金的受託人和基金經理編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時，必須作出對應用會計政策及對資產、負債、收入和支出的列報金額造成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗及管理層因應當時情況認為合理的各項其他因素作出，在無法從其他途徑下得知資產與負債賬面價值時，管理層將以上述估計和假設為基礎作出判斷。實際結果可能有別於估計金額。

管理層會持續審議各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果該項修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

### 2.2 會計政策及披露之變動

各子基金就本年度財務報表首次採用《2018年財務報告概念框架》和以下經修訂的《香港財務報告準則》。

《香港財務報告準則》第3號（修訂）	業務之定義
《香港財務報告準則》第9號（修訂）、 《香港會計準則》第39號（修訂）及 《香港財務報告準則》第7號（修訂）	利率基準改革
《香港會計準則》第1號（修訂）及 《香港會計準則》第8號（修訂）	重大性之定義

# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 2.2 會計政策及披露之變動 (續)

《2018年財務報告概念框架》和以下經修訂的《香港財務報告準則》的性質及影響詳述於下：

- (a) 《2018年財務報告概念框架》(「概念框架」)提供了財務報告及準則制訂的全套概念，為財務報表編制者提供了指引以制訂一致的會計政策，協助所有其他方理解及解讀準則。《概念框架》加入多個關於計量及報告財務表現的新章節，列明終止確認資產和負債的指引，並且更新資產及負債的定義和確認準則。此外，《概念框架》亦釐清管理、審慎及計量在財務報告中的作用。《概念框架》並非一套標準，當中的概念不會凌駕於任何標準的概念或規定。《概念框架》並未對子基金的財務狀況和表現構成重大影響。
- (b) 《香港財務報告準則》第3號的修訂釐清業務的定義並提供額外指引。修訂闡明一組綜合活動或資產若要被視為業務，最少須包括一項投入及一個實質程序，兩者共同顯著促進創造產出的能力。一項業務毋須包括創造產出所需的全部投入及程序亦可存在。修訂本移除對市場參與者能否收購業務及繼續產生產出的評估，將重點放在確定已收購的投入和實質程序兩者結合能否顯著提升創造產出的能力，同時將產出的定義縮窄為指主要向顧客提供的貨物或服務、投資收益或普通活動的其他收益。此外，修訂本亦列明指引，以助評估已收購程序是否實質性，並引入選擇性公平值集中度測試，可以更簡單地評估所收購的一系列活動及資產是否業務。各子基金已前瞻性地應用各項修訂於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事項。有關修訂並未對子基金的財務狀況及表現構成任何影響。
- (c) 《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號及《香港財務報告準則》第7號的修訂旨在處理對無風險收益率正式取代現行利率基準之前時期財務報告構成影響的事項。有關修訂設有暫時寬免，允許於無風險收益率正式生效之前的不明朗期間繼續應用對沖會計。此外，修訂亦規定企業向投資者提供關於直接受此等不明朗因素影響的對沖關係之額外資料。由於子基金並無任何利率對沖關係，因此有關修訂並未對子基金的財務狀況及表現構成任何影響。
- (d) 《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號的修訂界定了重要性的新定義。根據新定義指定，任何資料假如一旦遺漏、陳述失實或含糊不清則料會影響一般用途財務報表的主要使用者基於財務報表所作出的決定，即屬於重要。修訂釐清了重要性須視乎資料的性質或規模或兩者而定。上述修訂並未對子基金的財務狀況及表現構成重大影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的《香港財務報告準則》

子基金並未於本財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《香港財務報告準則》：

《香港財務報告準則》第3號 (修訂)	《概念框架》的提述 <sup>2</sup>
《香港財務報告準則》第9號 (修訂)、	利率基準改革 – 第2階段 <sup>1</sup>
《香港會計準則》第39號 (修訂)、	
《香港財務報告準則》第7號 (修訂)、	
《香港財務報告準則》第4號 (修訂) 及	
《香港財務報告準則》第16號 (修訂)	
《香港財務報告準則》第10號 (修訂) 及	投資者與其聯營公司或合營企業之間
《香港會計準則》第28號 (2011修訂)	的資產出售或投入 <sup>3</sup>
《香港會計準則》第1號 (修訂)	負債分類為流動或非流動 <sup>3,4</sup>
《香港會計準則》第37號 (修訂)	有償合約 – 履行合約成本 <sup>2</sup>
《香港財務報告準則》二零一八年至	《香港財務報告準則》第1號、
二零二零年年度改進	《香港財務報告準則》第9號、
	《香港財務報告準則》第16號隨附範例
	及《香港會計準則》第41號修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未公布生效日期但可以採用

<sup>4</sup> 由於《香港會計準則》第1號修訂，香港詮釋第5號「財務報表之呈列 – 借款人對包含可隨時要求償還條款之定期貸款之分類」已於二零二零年十月修訂，以確保措詞一致，惟結論不變

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的《香港財務報告準則》(續)

預期將適用於子基金的該等《香港財務報告準則》的詳細資料如下：

《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號、《香港財務報告準則》第7號、《香港財務報告準則》第4號及《香港財務報告準則》第16號的修訂，旨在處理之前修訂並未處理的當無風險收益率正式取代現行利率基準時會對財務報告構成影響的問題。第2階段修訂提供實用的權宜做法，假如利率基準改革直接導致用以釐定財務資產和負債合約現金流量的基準更改，而用以釐定合約現金流量的新基準在經濟上等同更改之前的基準，則進行會計處理基準更改時，毋須調整賬面值即可更新實際利率。此外，修訂亦允許在不中止對沖關係的情況下，因應利率基準改革更改指定對沖和對沖文件。任何因交易產生的收益或虧損均依照《香港財務報告準則》第9號的正常規定計量和確認對沖失效。任何實體如將無風險收益率指定為風險成份而須符合某些可識辨規定，修訂設有暫時寬免。該機構可在指定對沖後假設已符合可識辨規定，但該實體需有合理預期未來24個月內無風險收益率風險成份將可識辨。再者，修訂指定實體披露額外資料，讓財務報表使用者了解利率基準改革對實體的金融工具和風險管理策略的影響。上述修訂於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效，但實體毋須重述比較資料。

於二零二零年十二月三十一日，子基金並無任何根據香港銀行同業拆息率及倫敦銀行同業拆息率計息以港元及外幣為單位的銀行或其他借貸。

《香港會計準則》第1號的修訂釐清負債流動或非流動分類的規定。修訂指定實體必須達到特定條件，才有權延遲清償負債。如實體於報告期終結日符合此等條件，便有權於當日延遲清償負債。儘管實體可能行使權利遞延清償負債，亦不影響個別負債項目的分類。此外，修訂亦釐清可被視為清償負債的各種情況。上述修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效和追溯應用，並且允許提前採用。有關修訂預期不會對子基金的財務報表構成任何重大影響。

《香港會計準則》第37號的修訂釐清，評估任何合約是否屬於《香港會計準則》第37號界定的有償合約時，履行合約的成本應包含所有與合約直接相關的費用。與合約直接相關的成本同時包括履行合約的增量成本（例如直接勞工及物料成本）和直接關乎履行合約的其他成本分攤比例（例如履行合約所需的個別物業、機器及器材折舊分攤和合約管理和監督費用）。一般及行政費用並非與合約直接相關因此豁免，除非合約訂明此等費用可向交易對手收取。上述修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，任何實體如未能在年度報告期初首次應用修訂規定時履行所有責任，此等修訂將會適用。修訂允許提前採用，首次應用修訂的累積影響將確認為首次應用當日的期初權益調整，毋須重述比較資料。有關修訂預期不會對子基金的財務報表構成任何重大影響。

《香港財務報告準則》二零一八年至二零二零年年度改進列明《香港財務報告準則》第1號和《香港財務報告準則》第9號、《香港財務報告準則》第16號隨附範例及《香港會計準則》第41號的修訂。上述修訂的細節預期會適用於子基金，現說明於下：

- 《香港財務報告準則》第9號「金融工具」：釐清實體評估任何新訂或經修改金融負債的條款是否與原金融負債條款顯著不同時應計入的費用。此等費用只包括借款人與放款人之間的已付或應收費用，包括借款人或放款人代表對方付訖或已收的費用。本項修訂適用於實體首次應用修訂規定的年度報告期開始日或之後修改或交換的金融負債，於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採用。有關修訂預期不會對子基金的財務報表構成重大影響。

### 2.4 主要會計政策摘要

#### 公允值計量

子基金於各報告期末按公允值計量其債務和股票投資。公允值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（如無主要市場）最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為子基金可參與的市場。計量資產或負債的公允值乃假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事。

# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策摘要 (續)

### 公允值計量 (續)

子基金採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允值的估值方法，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表按公允值計量或披露的資產及負債，將基於對整體公允值計量重要的最低層輸入數據，如下按公允值等級分類：

- 第一級：基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級：基於對公允值計量重要的（直接或間接）可觀察最低層輸入數據估值方法
- 第三級：基於對公允值計量重要的不可觀察最低層輸入數據估值方法

就經常性於本財務報表確認的資產及負債而言，子基金透過於各報告期末重新評估分類（基於對整體公允值計量重要的最低層輸入數據）確定等級是否有轉移。

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產會在初步確認時分類，其後按攤銷成本計量、按公允值計入其他全面收益，及按公允值計入損益。

金融資產於初步確認時的分類乃視乎其合約現金流量特性和子基金管理此等金融資產的業務模式而定。除不含重大融資成份或子基金已因應實際情況不調整重大融資成份相關影響的應收賬款外，子基金初步會按公允值計量金融資產，再加上交易成本（如金融資產並非按公允值計入損益）。

金融資產若要按攤銷成本或透過其他全面收益按公允值分類及計量，本金結欠必須有僅為支付本金和利息（SPPI）的現金流量。任何金融資產若其現金流並非僅為支付本金和利息（SPPI），則不論業務模式，一律按公允值歸類並計入損益。

子基金管理金融資產的業務模式是指其管理所持金融資產以創造現金流量的方式。業務模式取決現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者。

所有日常買賣金融資產均在交易日確認，即子基金承諾購買或售賣資產當日。日常買賣指需要在市場上按規則或慣例訂明的限期內交付資產的買賣。

#### 隨後計量

金融資產的隨後計量取決於以下分類：

#### 按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產包括持作交易的金融資產、初步確認時按公允值計入損益而指定的金融資產，或強制規定按公允值計量的金融資產。金融資產如(a)短期內需要作出售或回購用途；(b)初步確認時為已識別金融工具投資組合一部分並一併管理，而有短期獲利的近期實際模式憑證，或(c)屬於衍生工具（屬於金融擔保合約又或設計為有效對沖工具的衍生工具除外），將分類為持作交易用途。金融資產如有並非僅為支付本金及利息的現金流量，並且按公允值計入損益，則不論業務模式如何亦按公允值透過損益分類及計量。儘管債務工具按攤銷成本或透過其他全面收益按公允值分類有既定準則，但假如可以消除或大幅減少會計錯配，初步確認時債務工具仍可指定按公允值計入損益。

按公允值計入損益的金融資產按公允值於財務狀況表列算，公允值變動淨值於損益表確認。

此類別包括子基金並無不可撤回地分類為按公允值計入其他全面收益的衍生金融工具及投資。按公允值損益分類為金融資產的股票投資之股息亦在收取派息的權利確立時在損益表確認為股息收益總額。股息相關的經濟利益可能流向子基金，而股息金額可以可靠地計量。

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 以已攤銷成本列賬的金融資產 (債券)

子基金的金融資產如同時符合下列兩項條件，將以已攤銷成本計量：

- 金融資產由旨在收取合約現金流量的業務模式持有；
- 金融資產的合約年期於指定日期可收取純粹屬於尚欠本金之本金連利息還款的現金流量。

以已攤銷成本計量的金融資產其後利用實際利息法計量並可減值。收益及虧損在資產終止確認、修改或減值時於損益中確認。

#### 金融資產減值

子基金確認所有並非按公允值計入損益的債務金融工具作預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃根據合約規定應付的現金流量與子基金預期收取的所有現金流量之差額計算，約以原實際利率折現。預期現金流量包括合約條款所涵蓋來自出售所持抵押品或其他信貸提升的現金流量。

##### 通用方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。如信貸的風險由初始確認至今並無顯著增加，將會就未來12個月內可能發生的違約事件作預期信貸虧損撥備（12個月預期信貸虧損）。如信貸的風險由初始確認至今顯著增加，則會就信貸的尚餘年期作出信貸虧損撥備，不論違約事件於何時發生亦然（整個年期預期信貸虧損）。

於每個匯報日，子基金均會評估個別金融工具的信貸風險由初始確認至今有否顯著增加。子基金評估時會就該金融工具於匯報日發生違約事件的風險和在初始確認日發生違約事件的風險作比較，並且參考不涉及過多成本或努力即可取得的合理和有用資料，包括歷史及前瞻性資料。

子基金的金融資產如合約付款逾期90日便會視為違約。然而於某些情況下，假如內部或外部資料顯示若不計算子基金所持的任何信貸提升，子基金難以全數收回尚欠的合約款項，則子基金亦可將相關金融資產列為違約。假如按照合理預期子基金將不能討回合約現金流量，該金融資產將會撇銷。

在通用方法下，以已攤銷成本計量的金融資產或會減值並在往後計量預期信貸虧損的多個階段分類，惟投資合約應收賬款除外，該等金融資產如下所述採用簡化方法。

第一階段 – 信貸風險由首次確認至今並無顯著增加的金融資產，虧損撥備按12個月預期信貸虧損的金額計量

第二階段 – 信貸風險由首次確認至今顯著增加但並非信貸減值的金融資產，虧損撥備按整個年期預期信貸虧損的金額計量

第三階段 – 於報告日信貸減值(但並非購置或原始信貸減值)的金融資產，虧損撥備按整個年期預期信貸虧損的金額計量

##### 簡化方法

子基金持有無重大融資成分的應收賬款，到期日在12個月內按攤銷成本記入，所以決定採用類似《香港財務報告準則》第9號訂明的預期信貸虧損簡化方法計量所有應收賬款。因此，子基金並無追蹤信貸風險的變動，反而根據每個匯報日的整個年期預期信貸虧損確認虧損撥備。

子基金處理預期信貸虧損的方法顯示概率加權結果、資金的時間價值，以及不涉及過多成本或努力即可在匯報日取得關於過往事件、現況及未來經濟狀況預測的合理和有用資料。

子基金採用撥備矩陣作為實用方法，根據逾期日數組合虧損模式相類似的應收賬款，從而計量應收賬款的預期信貸虧損。應收賬款乃根據性質分組。撥備矩陣是以應收賬款於估計年期內的歷史可觀察虧損率作依據，並且調整作前瞻性估計。

# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策摘要 (續)

### **終止確認金融資產**

如出現以下情況，一項金融資產（或某一項金融資產或一組同類金融資產的其中一部分）將被初步終止確認（即自子基金的財務狀況表中移除）：

- 從該資產收取現金流量的權利已經到期；或
- 子基金已轉移從該資產收取現金流量的權利，或承擔責任根據「轉移」安排，將收取現金流量全數立即轉交第三者；及(a)子基金已轉移該資產的大部分風險及回報，或(b)子基金並無轉移或保留該資產的大部分風險及回報，但已轉移對資產的控制權。

當子基金已轉移從該資產收取現金流量的權利，或已進行「轉移」安排，其會評估是否及在多大程度上保留擁有該資產的風險及回報。假如子基金既無轉移或保留該資產的大部分風險及回報，亦無轉移對資產的控制權，則該資產將以子基金仍會作出的承擔為限確認入賬。在此情況下，子基金亦會確認關聯負債。已轉移資產和關聯負債是以反映子基金所保留權利和義務的基準計量。

### **金融負債**

#### **初步確認及計量**

金融負債於初次確認後被歸類為按公允值計為損益的金融負債、貸款及借貸，或如情況適當則歸類為有效對沖交易中指定作對沖工具的衍生工具。

所有金融負債初步按公允值計入損益，如屬貸款及借貸則扣除直接招致的交易成本。

子基金的金融負債包括衍生金融工具、應付經紀賬款、贖回基金，以及應計款項及其他應付款項。

#### **隨後計量**

##### **以已攤銷成本列賬的金融負債（貸款及借款）**

在初步確認後，有利息貸款隨後會運用實際利息法以攤銷成本計量，除非折現並無重大影響，則按成本表述。當負債被終止確認，收益及虧損會透過實際利息的攤銷過程於損益確認。

已攤銷成本的計算，將考慮到收購時的折扣或溢價，以及包括屬實際利息重要部分的費用或成本。實際利息的攤銷已包括在損益中。

### **終止確認金融負債**

如負債的責任已經解除或取消或到期，金融負債將被終止確認。

當某項現有金融負債被另一項由同一貸方按截然不同的條款提供的負債替代，或某項現有金融負債的條款經重大修改，有關替代或修改將被視為終止確認原負債及確認新負債，而兩者各自的賬面值差額於損益中確認。

### **衍生金融工具**

子基金利用遠期貨幣合約等衍生金融工具對沖其外幣風險。該等衍生金融工具於訂立衍生合約當日首次按公允值確認，其後按公允值重新計量。公允值為正數的衍生工具列賬為資產，公允值為負數則列賬為負債。

衍生工具公允值變動產生的收益或虧損直接計入損益。

### **金融工具之抵銷**

如果目前有可強制執行的法律權利可抵銷已確認金額，並且擬按淨額計算，或同時變現資產及解決負債，金融資產及金融負債將會被抵銷，淨金額則在財務狀況表呈報。

### **現金及與現金等值項目**

就現金流量表而言，現金及與現金等值項目包括現金及活期存款和可隨時兌換為已知數額之現金、價格變動風險輕微及一般包括於購入後三個月內到期之短期及高流動投資，惟扣除子基金現金管理中須在通知時立即償還的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及與現金等值項目為銀行存款，包括並無限制用途之定期存款及與現金性質相似的資產。



# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策摘要 (續)

### 收入的確認

收入乃在經濟利益可能流入子基金及可以可靠地計量收入時，方以下列基準確認：

- (a) 利息收入是按應計基準入賬，以實際利息法在金融工具的估計年期內，預期未來現金流量貼現至金融資產賬面淨值之利率計算。銀行存款的利息收入在全面收益表內分開披露。債務證券的利息收入則列入投資收益。
- (b) 股息收入在確定子基金收取付款權利時確認。交易所買賣股票投資的相關股息收入在除息日於損益中確認。

在某些情況下，子基金可能以收取或選擇收取額外股份而不是現金作為股息。如屬此類情況，子基金便會確認選擇以現金收取股息所得的股息收入金額，而相應的借項則作為額外投資處理。來自私募股權投資和其他投資基金的收入分配在宣派時於損益中確認為股息收入。

- (c) 按公允值計入損益的投資已變現及未變現收益及虧損在產生的年度於損益列賬。

### 支出

所有支出（包括投資管理及保管費）以應計基準在損益中確認。

### 外幣

外幣交易按交易日期適用的功能貨幣匯率記錄。交易結算及外幣計價貨幣性資產和負債重新換算年終匯率所產生的匯兌差額，一律於損益中確認。

### 關聯方

任何一方如符合下列情況，將被視為與子基金有關：

- (a) 該方為個別人士或其家族的直系親屬，而該名人士：
  - (i) 控制或共同控制子基金；
  - (ii) 可對子基金施加重大影響；
  - (iii) 為子基金或子基金母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該方是一個實體並符合下列任何條件：
  - (i) 該實體與子基金屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下）；
  - (iii) 該實體及子基金均為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一個實體為第三方的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司；
  - (v) 該實體為子基金或子基金關連實體的員工福利退休計劃；
  - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；及
  - (viii) 向子基金或向子基金的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬子基金的任何成員公司。

### 稅項

稅項包括即期稅。有關損益外的稅項應於損益外確認，因此於損益外確認項目的稅項在其他全面收益確認或直接確認為權益。

本期及過往期間之即期稅項資產和負債乃根據子基金所持投資國家現行或於匯報期末頒佈的稅率（及稅法），按預期可獲稅務機關退回或付予稅務機關的金額計量並會考慮當地的詮釋及慣例。

# 財務報表附註

## 二零二零年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 已發行基金單位

子基金根據金融工具的合約條款主旨，把金融工具分類為金融負債或權益工具。

含有合約義務令子基金以現金或其他金融資產回購或贖回的可認沽金融工具如符合下列所有條件，將分類為權益工具：

- 於子基金清盤時，持有人有權依其持有比例取回子基金的資產淨值；
- 該金融工具所屬的類別低於所有其他的工具類別；
- 此類低於所有其他類別的金融工具，全部均具有相同特性；
- 子基金除了以現金或其他金融資產回購或贖回工具以履行合約義務外，該金融工具並無包含任何其他令其需要分類為負債的特性；及
- 金融工具全期內的預期現金流量總額的攤派是根據實質的損益、已確認資產淨值的變動或子基金在工具全期內的已確認及未確認資產淨值的公允值變動計算。

可贖回單位並不賦權單位持有人於每個贖回日及子基金清盤時，要求以現金形式贖回相等於其在子基金資產淨值持股比例的價值。故此，可贖回單位並不符合權益分類的準則，因而會劃歸為金融負債，並會按贖回數額的現值計量。

### 3. 投資收益和虧損

	2020年										
	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
已變現收益	3,137,134	581,618,362	670,155,839	80,318,717	248,212,456	55,646,958	1,584,048,278	196,637,700	516,818,155	128,749,892	331,800,927
未變現收益	2,366,970	1,351,749,110	1,188,005,096	353,161,407	257,155,101	14,144,502	2,806,209,890	316,751,099	655,547,599	116,865,366	628,612,538
投資收益總額	5,504,104	1,933,367,472	1,858,160,935	433,480,124	505,367,557	69,791,460	4,390,258,168	513,388,799	1,172,365,754	245,615,258	960,413,465
已變現虧損	(754,015)	(445,192,638)	(482,129,161)	(67,282,404)	(25,084,953)	(6,193,709)	(1,485,812,807)	(55,012,229)	(432,580,035)	(21,570,834)	(227,942,295)
未變現虧損	(1,398,208)	(222,786,111)	(433,607,274)	(61,976,174)	(21,286,612)	(6,358,161)	(864,720,667)	(41,016,188)	(242,339,069)	(27,993,075)	(252,090,818)
投資虧損總額	(2,152,223)	(667,978,749)	(915,736,435)	(129,258,578)	(46,371,565)	(12,551,870)	(2,350,533,474)	(96,028,417)	(674,919,104)	(49,563,909)	(480,033,113)

  

	2019年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
已變現收益	528,417,524	497,612,936	28,772,549	171,561,320	61,195,696	999,356,925	165,939,074	326,920,841	106,547,290	168,498,124
未變現收益	712,841,665	685,270,655	188,492,122	127,954,275	7,021,274	1,523,577,980	244,315,125	649,942,476	141,571,736	429,934,677
投資收益總額	1,241,259,189	1,182,883,591	217,264,671	299,515,595	68,216,970	2,522,934,905	410,254,199	976,863,317	248,119,026	598,432,801
已變現虧損	(485,121,996)	(405,607,127)	(28,356,734)	(40,804,053)	(6,761,281)	(1,042,824,353)	(35,357,824)	(206,289,010)	(14,541,013)	(71,216,000)
未變現虧損	(132,138,503)	(181,233,738)	(21,209,061)	(17,129,538)	(8,517,435)	(357,173,742)	(28,250,636)	(141,558,444)	(3,500,783)	(75,247,000)
投資虧損總額	(617,260,499)	(586,840,865)	(49,565,795)	(57,933,591)	(15,278,716)	(1,399,998,095)	(63,608,460)	(347,847,454)	(18,041,796)	(146,463,000)

# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 4. 按公允值計入損益的投資項目

	2020年										
	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
(a) 股票											
上市股份	-	6,545,516,260	5,199,838,609	2,605,690,756	-	-	13,590,042,446	-	3,016,013,203	-	4,270,981,306
(b) 債務證券											
上市 / 有價											
債務票據	271,078,160	-	-	-	5,715,290,102	1,443,512,807	-	5,711,633,513	-	2,788,958,747	-
存款證	-	-	-	-	1,053,095,009	837,454,695	-	-	-	-	-
	271,078,160	-	-	-	6,768,385,111	2,280,967,502	-	5,711,633,513	-	2,788,958,747	-
	271,078,160	6,545,516,260	5,199,838,609	2,605,690,756	6,768,385,111	2,280,967,502	13,590,042,446	5,711,633,513	3,016,013,203	2,788,958,747	4,270,981,306
	2019年										
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣	
(a) 股票											
上市股份	5,152,750,932	4,197,800,230	957,322,660	-	-	10,822,381,084	-	3,583,402,887	-	2,524,867,458	
(b) 債務證券											
上市 / 有價											
債務票據	-	-	-	4,917,995,102	966,491,451	-	4,949,967,863	-	2,508,537,235	-	
存款證	-	-	-	1,377,485,831	1,191,310,919	-	-	-	-	-	
	-	-	-	6,295,480,933	2,157,802,370	-	4,949,967,863	-	2,508,537,235	-	
	5,152,750,932	4,197,800,230	957,322,660	6,295,480,933	2,157,802,370	10,822,381,084	4,949,967,863	3,583,402,887	2,508,537,235	2,524,867,458	

## 5. 成立費用

成立信託及子基金的費用，包括製作基金說明書概要、成立費、申請及取得上市資格和證監會認可的費用，以及所有法律和印刷費用，包括按基金經理視為恰當指定股份代號的額外費用，均由子基金承擔，並於各子基金首五個財政年度或基金經理指定的其他期限內攤銷。有關遵照《香港財務報告準則》編製基金財務報表，開辦費將於實際招致該項費用的時期確認為開支。

子基金的成立費用將在五個財政年度全數攤銷，截至二零二零年十二月三十一日，於二零二零年八月十七日推出的信安亞洲債券基金之餘下攤銷期和金額分別為四年及港幣158,162元。

## 6. 投資交易費用

有關費用為經紀佣金及手續費、交易費和銀行收取的費用。

## 7. 應收利息及股息

	2020年										
	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
應收利息	2,199,132	-	-	-	54,521,050	33,695,580	-	44,402,320	-	20,239,691	-
應收股息	-	3,139,024	1,778,275	753,497	-	-	2,996,925	-	2,172,341	-	2,206,063
	2,199,132	3,139,024	1,778,275	753,497	54,521,050	33,695,580	2,996,925	44,402,320	2,172,341	20,239,691	2,206,063

# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 7. 應收利息及股息 (續)

	2019年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
應收利息	-	-	-	56,993,612	41,618,706	-	40,167,394	-	21,111,484	-
應收股息	2,831,110	-	569,577	-	-	-	-	3,347,021	-	1,590,982
	2,831,110	-	569,577	56,993,612	41,618,706	-	40,167,394	3,347,021	21,111,484	1,590,982

## 8. 銀行存款

	2020年										
	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
在銀行的結存	-	-	-	-	-	1,218,002,723	-	-	-	-	-
銀行存款	16,207,902	103,917,556	108,050,778	53,181,623	164,885,836	26,113,848	175,280,097	242,516,036	73,894,691	98,453,678	85,571,806
	16,207,902	103,917,556	108,050,778	53,181,623	164,885,836	1,244,116,571	175,280,097	242,516,036	73,894,691	98,453,678	85,571,806

	2019年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
在銀行的結存	-	-	-	-	1,233,329,402	-	-	-	-	-
銀行存款	113,895,604	62,542,941	32,317,410	38,349,251	35,191,158	408,538,303	281,487,940	70,552,669	100,155,039	93,869,310
	113,895,604	62,542,941	32,317,410	38,349,251	1,268,520,560	408,538,303	281,487,940	70,552,669	100,155,039	93,869,310

## 9. 稅項

綜合損益及其他全面收益表所示的稅項為：

	2020年										
	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
海外資本增值稅	-	2,348,952	-	-	-	-	-	-	13,310	-	-
海外預扣稅	-	18,911,897	7,580,299	3,096,752	-	-	14,386,025	130,735	9,770,031	2,390	17,428,473
	-	21,260,849	7,580,299	3,096,752	-	-	14,386,025	130,735	9,783,341	2,390	17,428,473

	2019年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
海外資本增值稅	2,408,294	-	-	-	-	-	-	2,532	-	-
海外預扣稅	20,281,029	7,874,678	3,098,157	-	-	10,235,053	161,708	14,534,750	-	10,312,357
	22,689,323	7,874,678	3,098,157	-	-	10,235,053	161,708	14,537,282	-	10,312,357

由於子基金的利息、分派收入及通過銷售投資項目的已變現收益可根據香港《稅務條例》第14條、26條及26A條獲豁免繳納利得稅，故並無在財務報表內提撥任何香港利得稅準備。由於子基金的收益/虧損毋須繳納利得稅，因此沒有呈列年內採用法定稅率計算的收益/虧損的適用稅項開支/收益與按實際稅率計算的稅項開支/收益的對賬。

# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 10. 已發行基金單位

	2020年										
	信安亞洲 債券基金	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安香港 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	信安國際 債券基金	信安國際 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金
<b>退休金類</b>											
承前結餘	-	93,119,876.0051	150,340,891.7258	55,897,635.1800	299,345,173.2330	237,118,657.4542	218,659,593.1751	254,251,583.4139	90,092,652.8786	139,837,484.4354	64,880,494.3149
本年度發行單位	29,986,238.9007	19,912,702.5754	75,795,353.4582	79,292,613.2844	83,645,211.1205	144,500,312.0010	84,272,281.3946	62,949,603.2303	18,257,198.8730	29,965,172.6651	55,422,395.5628
本年度贖回單位	(1,295,969.1082)	(18,963,902.8772)	(66,649,806.3979)	(5,993,134.5291)	(93,062,983.2140)	(144,624,856.1672)	(68,739,026.3954)	(46,563,415.8663)	(46,510,780.4757)	(25,994,775.3414)	(33,596,331.5270)
於2020年12月31日 的結餘	28,690,269.7925	94,068,675.7033	159,486,438.7861	129,197,113.9353	289,927,401.1395	236,994,113.2880	234,192,848.1743	270,637,770.7779	61,839,071.2759	143,807,881.7591	86,706,558.3507
<b>零售類</b>											
承前結餘	-	547,817.6701	33,452,745.9285	-	174,531,861.5300	19,712,379.7354	23,232,199.1533	278,684.0958	12,565,803.1966	-	526,813.6674
本年度發行單位	-	12,265.3272	8,825,356.0949	-	53,442,641.6274	9,649,923.6564	4,580,038.6704	46,472.3669	2,134,795.1801	-	16,254,131.1426
本年度贖回單位	-	(22,027.0656)	(13,999,109.7745)	-	(35,652,255.3779)	(8,466,751.7570)	(7,785,557.8164)	(158,366.2515)	(2,534,611.5753)	-	(72,141.4195)
於2020年12月31日 的結餘	-	538,055.9317	28,278,992.2489	-	192,322,247.7795	20,895,551.6348	20,026,680.0073	166,790.2112	12,165,986.8014	-	16,708,803.3905
<b>投資類</b>											
承前結餘	-	595,211.0522	35,262,772.9124	455,189.0583	-	-	12,995,904.0672	39,328,395.8633	-	-	-
本年度發行單位	-	107,390.3404	4,942,506.3401	601,136.2076	-	-	1,913,886.1353	10,020,904.0882	-	-	-
本年度贖回單位	-	(38,191.9761)	(5,800,739.8209)	(10,105.0554)	-	-	(1,647,523.9768)	(11,072,370.2680)	-	-	-
於2020年12月31日 的結餘	-	664,409.4165	34,404,539.4316	1,046,220.2105	-	-	13,262,266.2257	38,276,929.6835	-	-	-
<b>I6類</b>											
承前結餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年度發行單位	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年度贖回單位	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2020年12月31日 的結餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>R6類</b>											
承前結餘	-	-	6,202,516.6915	-	78,481,367.2245	-	8,243,373.1203	-	-	-	-
本年度發行單位	-	-	5,811,544.4000	-	39,624,817.0532	-	2,569,827.1141	-	-	-	-
本年度贖回單位	-	-	(8,550,119.4565)	-	(31,678,724.2037)	-	(4,538,179.3750)	-	-	-	-
於2020年12月31日 的結餘	-	-	3,463,941.6350	-	86,427,460.0740	-	6,275,020.8594	-	-	-	-
<b>R2類</b>											
承前結餘	-	-	-	-	-	-	228,094.0397	-	-	-	-
本年度發行單位	-	-	-	-	-	-	538,578.0222	-	-	-	-
本年度贖回單位	-	-	-	-	-	-	(240,647.4877)	-	-	-	-
於2020年12月31日 的結餘	-	-	-	-	-	-	526,024.5742	-	-	-	-
<b>每單位資產淨值</b>											
- 退休金類	10.0977	70.1849	25.2318	20.4270	13.1430	13.9167	52.5756	19.9654	43.4613	20.2145	45.4740
- 零售類	-	54.1099	19.9365	-	12.0667	12.4026	42.1951	13.5740	33.2350	-	24.8639
- 投資類	-	28.3278	20.0682	17.6126	-	-	43.0236	15.3786	-	-	-
- I6類	-	10.0000	-	13.3118	-	-	13.3368	-	10.0000	-	-
- R6類	-	-	12.5987	-	9.9437	-	12.3446	-	-	-	-
- R2類	-	-	-	-	-	-	14.3392	-	-	-	-

# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 10. 已發行基金單位 (續)

	2019年									
	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安香港 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	信安國際 債券基金	信安國際 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金
<b>退休金類</b>										
承前結餘	92,598,750.4415	163,611,640.4680	52,170,874.1839	268,657,785.1407	233,768,484.8405	252,311,544.4052	232,465,565.9312	97,990,433.2594	140,988,866.7733	52,610,384.0223
本年度發行單位	16,557,644.7530	53,047,449.7723	4,870,316.1640	94,981,704.6459	101,974,606.7178	67,587,286.0841	46,732,554.7412	13,953,236.9049	12,435,256.7981	27,262,354.4632
本年度贖回單位	(16,036,519.1894)	(66,318,198.5145)	(1,143,555.1679)	(64,294,316.5536)	(98,624,434.1041)	(101,239,237.3142)	(24,946,537.2585)	(21,851,017.2857)	(13,586,639.1360)	(14,992,244.1706)
於2019年12月31日的結餘	93,119,876.0051	150,340,891.7258	55,897,635.1800	299,345,173.2330	237,118,657.4542	218,659,593.1751	254,251,583.4139	90,092,652.8786	139,837,484.4354	64,880,494.3149
<b>零售類</b>										
承前結餘	610,025.3885	38,319,999.9383	-	173,280,636.2832	20,264,725.9880	25,306,941.6499	250,336.0223	12,339,072.2195	-	474,233.6450
本年度發行單位	24,910.0898	5,018,995.5823	-	29,197,054.3538	3,619,353.3994	3,076,416.3442	49,280.1832	1,771,960.8593	-	611,141.1516
本年度贖回單位	(87,117.8082)	(9,886,249.5921)	-	(27,945,829.1070)	(4,171,699.6520)	(5,151,158.8408)	(20,932.1097)	(1,545,229.8822)	-	(558,561.1292)
於2019年12月31日的結餘	547,817.6701	33,452,745.9285	-	174,531,861.5300	19,712,379.7354	23,232,199.1533	278,684.0958	12,565,803.1966	-	526,813.6674
<b>投資類</b>										
承前結餘	544,943.7755	36,268,374.6566	398,418.5568	-	-	12,962,063.6887	39,510,836.6168	-	-	-
本年度發行單位	77,848.7573	3,615,349.7133	319,725.2511	-	-	1,469,001.1382	6,122,926.2706	-	-	-
本年度贖回單位	(27,581.4806)	(4,620,951.4575)	(262,954.7496)	-	-	(1,435,160.7597)	(6,305,367.0241)	-	-	-
於2019年12月31日的結餘	595,211.0522	35,262,772.9124	455,189.0583	-	-	12,995,904.0672	39,328,395.8633	-	-	-
<b>I6類</b>										
承前結餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年度發行單位	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年度贖回單位	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2019年12月31日的結餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>R6類</b>										
承前結餘	-	6,062,255.1416	-	72,386,346.7797	-	10,306,466.9721	-	-	-	-
本年度發行單位	-	3,048,448.3919	-	24,857,435.9426	-	4,843,083.3908	-	-	-	-
本年度贖回單位	-	(2,908,186.8420)	-	(18,762,415.4978)	-	(6,906,177.2426)	-	-	-	-
於2019年12月31日的結餘	-	6,202,516.6915	-	78,481,367.2245	-	8,243,373.1203	-	-	-	-
<b>R2類</b>										
承前結餘	-	-	-	-	-	219,071.9659	-	-	-	-
本年度發行單位	-	-	-	-	-	104,366.6580	-	-	-	-
本年度贖回單位	-	-	-	-	-	(95,344.5842)	-	-	-	-
於2019年12月31日的結餘	-	-	-	-	-	228,094.0397	-	-	-	-
<b>每單位資產淨值</b>										
- 退休金類	55.8194	20.4079	17.4307	12.2375	13.5880	44.4887	18.4856	36.6826	18.8065	40.2047
- 零售類	43.6398	16.4007	-	11.3150	12.1656	36.2091	12.7183	28.4474	-	22.2928
- 投資類	22.7779	16.4268	15.2106	-	-	36.8450	14.3823	-	-	-
- I6類	10.0000	-	13.3118	-	-	13.3368	-	10.0000	-	-
- R6類	-	10.6131	-	9.5502	-	10.8571	-	-	-	-
- R2類	-	-	-	-	-	12.3654	-	-	-	-

# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 11. 子基金資產淨值

受託人及基金經理謹此指出，由子基金於二零一三年起採用《香港財務報告準則》第13號以來，財務報表呈列的資產淨值與年底為訂價呈報的資產淨值（「交易資產淨值」）一致。二零二零年和二零一九年所出現的交易資產淨值差異是因為基金說明書所載的計算基金報價之原則不同於按照《香港財務報告準則》作財務報告的原則。以下對賬表所列為有關二零二零年和二零一九年的差異詳情：

	2020年										
	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
於2020年12月31日 的財務報表內的 資產淨值	289,706,452	6,650,142,482	5,322,001,560	2,657,555,600	6,990,666,442	3,557,349,645	13,813,438,801	5,994,305,452	3,091,944,719	2,907,012,105	4,358,345,256
成立費用	-	-	-	(12,128)	-	-	32,620	-	-	-	-
於2020年12月31日 的交易資產淨值	289,706,452	6,650,142,482	5,322,001,560	2,657,543,472	6,990,666,442	3,557,349,645	13,813,471,421	5,994,305,452	3,091,944,719	2,907,012,105	4,358,345,256
	2019年										
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣	
於2019年12月31日 的財務報表內的 資產淨值	5,235,365,713	4,261,880,091	981,275,888	6,387,600,511	3,461,792,218	11,140,250,234	5,269,171,769	3,662,302,047	2,629,861,170	2,620,246,468	
成立費用	-	-	(12,128)	-	-	32,620	-	-	-	-	
於2019年12月31日 的交易資產淨值	5,235,365,713	4,261,880,091	981,263,760	6,387,600,511	3,461,792,218	11,140,282,854	5,269,171,769	3,662,302,047	2,629,861,170	2,620,246,468	

## 12. 結轉作分派的淨收入

	2020年										
	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
派息予單位持有人 前淨收入	3,196,927	1,339,265,034	1,010,937,744	304,738,921	434,909,714	81,479,485	2,251,162,846	412,580,058	523,526,434	195,332,066	514,807,526
向單位持有人的分派	-	-	(1,760,306)	-	(19,421,603)	-	(1,955,164)	-	-	-	-
單位持有人應佔 淨資產增加	3,196,927	1,339,265,034	1,009,177,438	304,738,921	415,488,111	81,479,485	2,249,207,682	412,580,058	523,526,434	195,332,066	514,807,526
	2019年										
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣	
派息予單位持有人 前淨收入	697,736,376	678,697,871	189,131,086	221,016,327	81,787,496	1,396,943,217	347,413,232	681,569,558	229,596,001	476,179,248	
向單位持有人的分派	-	(1,592,195)	-	(18,583,872)	-	(2,903,070)	-	-	-	-	
單位持有人應佔 淨資產增加	697,736,376	677,105,676	189,131,086	202,432,455	81,787,496	1,394,040,147	347,413,232	681,569,558	229,596,001	476,179,248	

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 13. 分派收益

基金經理目前不擬就任何子基金的投資類單位、I6類單位、退休金類單位、零售類單位及R2類單位作出任何分派，而子基金該等類別所賺取的任何收入將再投資於該子基金的相關類別，並反映於該子基金有關類別單位的價值中。

就R6類單位而言，基金經理現擬分派該等單位應佔的子基金R6類單位所取得的所有收益或其任何部分，於每年三月、六月、九月及十二月每季分派一次，惟此並不保證基金經理必定會就該等類別派息或任何子基金有目標派息水平。任何子基金派息的水平及次數均不一定反映該子基金所賺取的總回報及收入。然而，基金經理可絕對酌情決定不就任何子基金的R6類單位派息（不論採取中期分派或期終派發方式）。

信安中國股票基金、信安香港債券基金及信安香港股票基金截至二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的分派如下：

	2020年								
	信安中國股票基金 - R6類			信安香港債券基金 - R6類			信安香港股票基金 - R6類		
	單位	港幣/單位	港幣	單位	港幣/單位	港幣	單位	港幣/單位	港幣
承前未分派收入			-			-			-
本年度淨收益			1,010,937,744			434,909,714			2,251,162,846
2020年第一季分派 (於2020年4月9日派付)	6,311,165.8554	0.0008	(5,049)	73,714,745.9673	0.0630	(4,644,029)	8,464,927.9077	0.0156	(132,053)
2020年第二季分派 (於2020年7月9日派付)	6,599,540.5657	0.1545	(1,019,629)	80,701,980.6729	0.0563	(4,543,522)	7,551,296.7722	0.1279	(965,811)
2020年第三季分派 (於2020年10月9日派付)	6,084,826.6893	0.1197	(728,354)	83,478,832.4880	0.0612	(5,108,904)	6,225,878.2719	0.1250	(778,235)
2020年第四季分派 (於2021年1月11日派付)	3,463,941.6339	0.0021	(7,274)	86,427,460.0737	0.0593	(5,125,148)	6,275,020.8594	0.0126	(79,065)
轉撥至股本			(1,009,177,438)			(415,488,111)			(2,249,207,682)
結轉未分派收入			-			-			-

	2019年								
	信安中國股票基金 - R6類			信安香港債券基金 - R6類			信安香港股票基金 - R6類		
	單位	港幣/單位	港幣	單位	港幣/單位	港幣	單位	港幣/單位	港幣
承前未分派收入			-			-			-
本年度淨收益			678,697,871			221,016,327			1,396,943,217
2019年第一季分派 (於2019年4月9日派付)	5,602,182.1828	0.0038	(21,288)	72,464,060.6928	0.0613	(4,442,046)	9,200,034.4062	0.0407	(374,441)
2019年第二季分派 (於2019年7月9日派付)	5,216,168.9030	0.1771	(923,784)	73,326,172.3919	0.0616	(4,516,892)	9,478,107.7955	0.1425	(1,350,631)
2019年第三季分派 (於2019年10月9日派付)	6,178,464.3391	0.0948	(585,718)	74,716,873.3619	0.0638	(4,766,937)	10,342,614.9603	0.0864	(893,602)
2019年第四季分派 (於2020年1月9日派付)	6,202,516.6915	0.0099	(61,405)	78,481,367.2245	0.0619	(4,857,997)	8,243,373.1203	0.0345	(284,396)
轉撥至股本			(677,105,676)			(202,432,455)			(1,394,040,147)
結轉未分派收入			-			-			-



## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 14. 關聯方交易

以下是本年度與關聯方進行的交易概要。所有交易均在日常業務過程中按一般商業條款進行：

- (a) 信安資金管理（亞洲）有限公司是子基金的基金經理。基金經理有權就每個子基金收取管理費，金額按每個子基金有關類別單位的資產淨值以下列百分比計算。每個子基金的每類單位的每年最高管理費為其資產淨值的2%。

	管理費（每年）					
	退休金類	零售類	投資類	I6類	R6類	R2類
信安亞洲債券基金	無	不適用	0.80%	0.80%	不適用	不適用
信安亞洲股票基金	無	1.20%	0.90%	0.80%	1.20%	1.20%
信安中國股票基金	無	1.50%	1.00%	0.80%	1.50%	1.50%
信安歐洲股票基金	無	1.50%	1.00%	0.80%	1.50%	1.50%
信安香港債券基金	無	0.50%	不適用	0.80%	0.50%	0.50%
信安港元儲蓄基金	無	0.25%	0.60%	0.80%	0.25%	0.25%
信安香港股票基金	無	1.20%	1.00%	0.80%	1.20%	1.20%
信安國際債券基金	無	1.00%	0.80%	0.80%	1.00%	1.00%
信安國際股票基金	無	1.20%	1.00%	0.80%	1.20%	1.20%
Principal Pension Bond Fund	無	1.00%	0.80%	0.80%	1.00%	1.00%
信安美國股票基金	無	1.20%	1.00%	0.80%	1.20%	1.20%

管理費按日累計，於每個交易日計算，並按月到期支付。

- (b) 信安信託（亞洲）有限公司是子基金的受託人及過戶處。受託人有權就每個子基金收取信託費，金額按每個子基金有關類別單位的資產淨值以下列百分比計算。每個子基金的每類單位的每年最高信託費為其資產淨值的1%。

	信託費（每年）					
	退休金類	零售類	投資類	I6類	R6類	R2類
信安亞洲債券基金	無	不適用	0.20%	0.20%	不適用	不適用
信安亞洲股票基金	無	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
信安中國股票基金	無	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
信安歐洲股票基金	無	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
信安香港債券基金	無	0.20%	不適用	0.20%	0.20%	0.20%
信安港元儲蓄基金	無	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
信安香港股票基金	無	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
信安國際債券基金	無	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
信安國際股票基金	無	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
Principal Pension Bond Fund	無	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
信安美國股票基金	無	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%

信託費按日累計，於每個交易日計算，並按月到期支付。

- (c) 基金經理在本年內轉授了部分職責予一間聯營公司 — Principal Global Investors, LLC。

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 14. 關聯方交易 (續)

(d) 上述關聯方交易符合強積金條例及強積金指引III.5附件A第I(E)2報告規定部分所定「與有聯繫者的交易」的定義。

年內的關聯方交易數額已在損益及其他全面收益表內披露。

2020年											
	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
應付管理費	-	50,919	1,582,399	18,090	1,600,519	65,728	1,681,001	475,356	477,367	-	494,803
應付信託費	-	9,408	255,381	3,618	640,208	52,582	297,761	118,725	79,561	-	82,467
	-	60,327	1,837,780	21,708	2,240,727	118,310	1,978,762	594,081	556,928	-	577,270

  

2019年										
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
應付管理費	40,752	1,449,237	6,723	1,354,755	62,713	1,570,634	447,739	415,391	-	13,716
應付信託費	7,447	230,149	1,345	541,902	50,171	276,115	111,760	69,232	-	2,286
	48,199	1,679,386	8,068	1,896,657	112,884	1,846,749	559,499	484,623	-	16,002

### 15. 非金錢佣金安排

本年度，基金經理及/或其關聯方與經紀商訂立了非金錢佣金安排。據此，已獲得部分商品和服務，用以支援投資決策。基金經理及/或其關聯方並無就這些服務直接付款，而是代表子基金與有關經紀商進行了協定數額的業務往來，金額為港幣63,175,655,609（二零一九年：港幣51,529,342,570），並就這些交易支付佣金，金額為港幣14,436,400（二零一九年：港幣14,009,823）。

子基金所使用的服務包括研究和交易相關項目。

基金經理認為上述非金錢佣金安排符合基金守則的有關規定。

### 16. 銀行貸款、透支及其他借貸

子基金於二零二零年十二月三十一日並無銀行貸款、透支及其他借貸（二零一九年：無）。

### 17. 借出證券之協議

子基金截至二零二零年十二月三十一日止年度內並無達成任何借出證券之協議（二零一九年：無）。

### 18. 資產的流通

於二零二零年十二月三十一日，子基金資產的流通並無受到法定或合約規定限制（二零一九年：無）。

### 19. 承擔

子基金於二零二零年十二月三十一日並無任何承擔（二零一九年：無）。

### 20. 或然負債

子基金於二零二零年十二月三十一日並無任何或然負債（二零一九年：無）。

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 21. 金融工具之分類

每個類別的金融工具於年結日之賬面值如下：

#### 信安亞洲債券基金

##### 金融資產

	2020年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	271,078,160	-	271,078,160
應收利息及股息	-	2,199,132	2,199,132
認購基金單位的應收款項	-	486,964	486,964
銀行存款	-	16,207,902	16,207,902
成立費用	-	158,162	158,162
	<u>271,078,160</u>	<u>19,052,160</u>	<u>290,130,320</u>

##### 金融負債

	2020年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
衍生金融工具	21,517	-	21,517
贖回基金單位的應付款項	-	220,239	220,239
應計項目及其他應付款項	-	182,112	182,112
	<u>21,517</u>	<u>402,351</u>	<u>423,868</u>

#### 信安亞洲股票基金

##### 金融資產

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	6,545,516,260	-	6,545,516,260	5,152,750,932	-	5,152,750,932
應收利息及股息	-	3,139,024	3,139,024	-	2,831,110	2,831,110
應收經紀款項	-	35,493,018	35,493,018	-	139,248,757	139,248,757
認購基金單位的應收款項	-	1,377,248	1,377,248	-	1,247,311	1,247,311
銀行存款	-	103,917,556	103,917,556	-	113,895,604	113,895,604
	<u>6,545,516,260</u>	<u>143,926,846</u>	<u>6,689,443,106</u>	<u>5,152,750,932</u>	<u>257,222,782</u>	<u>5,409,973,714</u>

##### 金融負債

	2020年	2019年
	已攤銷成本 港幣	已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	37,249,077	171,935,955
贖回基金單位的應付款項	1,440,583	2,082,825
應計項目及其他應付款項	610,964	589,221
	<u>39,300,624</u>	<u>174,608,001</u>

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 21. 金融工具之分類 (續)

#### 信安中國股票基金

##### 金融資產

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	5,199,838,609	-	5,199,838,609	4,197,800,230	-	4,197,800,230
應收利息及股息	-	1,778,275	1,778,275	-	-	-
應收經紀款項	-	29,158,183	29,158,183	-	22,979,679	22,979,679
認購基金單位的應收款項	-	9,964,647	9,964,647	-	2,068,997	2,068,997
銀行存款	-	108,050,778	108,050,778	-	62,542,941	62,542,941
	<u>5,199,838,609</u>	<u>148,951,883</u>	<u>5,348,790,492</u>	<u>4,197,800,230</u>	<u>87,591,617</u>	<u>4,285,391,847</u>

##### 金融負債

	2020年 已攤銷成本 港幣	2019年 已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	17,422,840	16,760,677
贖回基金單位的應付款項	7,173,581	4,737,798
應付分派款項	7,274	61,405
應計項目及其他應付款項	2,185,237	1,951,876
	<u>26,788,932</u>	<u>23,511,756</u>

#### 信安歐洲股票基金

##### 金融資產

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	2,605,690,756	-	2,605,690,756	957,322,660	-	957,322,660
衍生金融工具	24,500	-	24,500	-	-	-
應收利息及股息	-	753,497	753,497	-	569,577	569,577
應收經紀款項	-	13,658,062	13,658,062	-	-	-
認購基金單位的應收款項	-	30,000,040	30,000,040	-	3,403	3,403
銀行存款	-	53,181,623	53,181,623	-	32,317,410	32,317,410
	<u>2,605,715,256</u>	<u>97,593,222</u>	<u>2,703,308,478</u>	<u>957,322,660</u>	<u>32,890,390</u>	<u>990,213,050</u>

##### 金融負債

	2020年	2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	已攤銷成本 港幣
衍生金融工具	10,426,204	-	10,426,204	-
應付經紀款項	-	35,206,414	35,206,414	8,837,493
贖回基金單位的應付款項	-	32,681	32,681	26,848
應計項目及其他應付款項	-	87,579	87,579	72,821
	<u>10,426,204</u>	<u>35,326,674</u>	<u>45,752,878</u>	<u>8,937,162</u>

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 21. 金融工具之分類 (續)

#### 信安香港債券基金

##### 金融資產

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	6,768,385,111	-	6,768,385,111	6,295,480,933	-	6,295,480,933
應收利息及股息	-	54,521,050	54,521,050	-	56,993,612	56,993,612
認購基金單位的應收款項	-	22,981,753	22,981,753	-	10,136,326	10,136,326
銀行存款	-	164,885,836	164,885,836	-	38,349,251	38,349,251
	<u>6,768,385,111</u>	<u>242,388,639</u>	<u>7,010,773,750</u>	<u>6,295,480,933</u>	<u>105,479,189</u>	<u>6,400,960,122</u>

##### 金融負債

	2020年 已攤銷成本 港幣	2019年 已攤銷成本 港幣
贖回基金單位的應付款項	11,928,723	5,949,483
應付分派款項	5,125,148	4,857,997
應計項目及其他應付款項	<u>3,053,437</u>	<u>2,552,131</u>
	<u>20,107,308</u>	<u>13,359,611</u>

#### 信安港元儲蓄基金

##### 金融資產

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	2,280,967,502	-	2,280,967,502	2,157,802,370	-	2,157,802,370
應收利息及股息	-	33,695,580	33,695,580	-	41,618,706	41,618,706
認購基金單位的應收款項	-	2,697,648	2,697,648	-	4,058,835	4,058,835
銀行存款	-	1,244,116,571	1,244,116,571	-	1,268,520,560	1,268,520,560
	<u>2,280,967,502</u>	<u>1,280,509,799</u>	<u>3,561,477,301</u>	<u>2,157,802,370</u>	<u>1,314,198,101</u>	<u>3,472,000,471</u>

##### 金融負債

	2020年 已攤銷成本 港幣	2019年 已攤銷成本 港幣
贖回基金單位的應付款項	3,893,474	10,005,529
應計項目及其他應付款項	<u>234,182</u>	<u>202,724</u>
	<u>4,127,656</u>	<u>10,208,253</u>

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 21. 金融工具之分類 (續)

#### 信安香港股票基金

##### 金融資產

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	13,590,042,446	-	13,590,042,446	10,822,381,084	-	10,822,381,084
應收利息及股息	-	2,996,925	2,996,925	-	-	-
應收經紀款項	-	80,953,902	80,953,902	-	96,363,126	96,363,126
認購基金單位的應收款項	-	4,109,807	4,109,807	-	6,107,731	6,107,731
銀行存款	-	175,280,097	175,280,097	-	408,538,303	408,538,303
	<u>13,590,042,446</u>	<u>263,340,731</u>	<u>13,853,383,177</u>	<u>10,822,381,084</u>	<u>511,009,160</u>	<u>11,333,390,244</u>

##### 金融負債

	2020年 已攤銷成本 港幣	2019年 已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	32,281,767	180,599,660
贖回基金單位的應付款項	4,924,026	9,834,664
應付分派款項	79,065	284,396
應計項目及其他應付款項	2,659,518	2,421,290
	<u>39,944,376</u>	<u>193,140,010</u>

#### 信安國際債券基金

##### 金融資產

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	5,711,633,513	-	5,711,633,513	4,949,967,863	-	4,949,967,863
衍生金融工具	-	-	-	541,129	-	541,129
應收利息及股息	-	44,402,320	44,402,320	-	40,167,394	40,167,394
認購基金單位的應收款項	-	745,625	745,625	-	1,820,098	1,820,098
銀行存款	-	242,516,036	242,516,036	-	281,487,940	281,487,940
	<u>5,711,633,513</u>	<u>287,663,981</u>	<u>5,999,297,494</u>	<u>4,950,508,992</u>	<u>323,475,432</u>	<u>5,273,984,424</u>

##### 金融負債

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
衍生金融工具	2,060,997	-	2,060,997	2,369,235	-	2,369,235
贖回基金單位的應付款項	-	2,208,621	2,208,621	-	1,789,040	1,789,040
應計項目及其他應付款項	-	722,424	722,424	-	654,380	654,380
	<u>2,060,997</u>	<u>2,931,045</u>	<u>4,992,042</u>	<u>2,369,235</u>	<u>2,443,420</u>	<u>4,812,655</u>

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 21. 金融工具之分類 (續)

#### 信安國際股票基金

##### 金融資產

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	3,016,013,203	-	3,016,013,203	3,583,402,887	-	3,583,402,887
應收利息及股息	-	2,172,341	2,172,341	-	3,347,021	3,347,021
應收經紀款項	-	743,525	743,525	-	5,052,482	5,052,482
認購基金單位的應收款項	-	903,845	903,845	-	1,572,107	1,572,107
銀行存款	-	73,894,691	73,894,691	-	70,552,669	70,552,669
	<u>3,016,013,203</u>	<u>77,714,402</u>	<u>3,093,727,605</u>	<u>3,583,402,887</u>	<u>80,524,279</u>	<u>3,663,927,166</u>

##### 金融負債

	2020年 已攤銷成本 港幣	2019年 已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	558,297	78,636
贖回基金單位的應付款項	453,352	887,338
應計項目及其他應付款項	771,237	659,145
	<u>1,782,886</u>	<u>1,625,119</u>

#### Principal Pension Bond Fund

##### 金融資產

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	2,788,958,747	-	2,788,958,747	2,508,537,235	-	2,508,537,235
應收利息及股息	-	20,239,691	20,239,691	-	21,111,484	21,111,484
認購基金單位的應收款項	-	289,335	289,335	-	639,713	639,713
銀行存款	-	98,453,678	98,453,678	-	100,155,039	100,155,039
	<u>2,788,958,747</u>	<u>118,982,704</u>	<u>2,907,941,451</u>	<u>2,508,537,235</u>	<u>121,906,236</u>	<u>2,630,443,471</u>

##### 金融負債

	2020年 已攤銷成本 港幣	2019年 已攤銷成本 港幣
贖回基金單位的應付款項	894,034	547,060
應計項目及其他應付款項	35,312	35,241
	<u>929,346</u>	<u>582,301</u>

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 21. 金融工具之分類 (續)

信安美國股票基金

金融資產

	2020年			2019年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	4,270,981,306	-	4,270,981,306	2,524,867,458	-	2,524,867,458
應收利息及股息	-	2,206,063	2,206,063	-	1,590,982	1,590,982
認購基金單位的應收款項	-	2,668,867	2,668,867	-	3,682,626	3,682,626
銀行存款	-	85,571,806	85,571,806	-	93,869,310	93,869,310
	<u>4,270,981,306</u>	<u>90,446,736</u>	<u>4,361,428,042</u>	<u>2,524,867,458</u>	<u>99,142,918</u>	<u>2,624,010,376</u>

金融負債

	2020年 已攤銷成本 港幣	2019年 已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	-	3,288,441
贖回基金單位的應付款項	2,467,434	421,466
應計項目及其他應付款項	615,352	54,001
	<u>3,082,786</u>	<u>3,763,908</u>

### 22. 金融工具的公允值及公允值層級

依照會計政策估算金融工具公允值所用的主要方法和假設已載於附註2.4，現於下文列述。

子基金所有金融資產和金融負債於年結日的賬面淨值約相等於其本身的公允值。投資證券的公允值是以年結日的所報買入價（未扣除估計的日後銷售成本）為依據。由於其他金融工具（包括應收/應付經紀款項、其他應收賬項及應付賬項）屬於即時或短期性質，所以它們的賬面淨值約等於其公允值。

下表列出本基金財務報表的公允值計量層級：

	2020年			總額 港幣
	於活躍市場 的報價 (第一級) 港幣	重大而可觀察 的輸入數據估值 (第二級) 港幣	重大而不可觀察 的輸入數據估值 (第三級) 港幣	
<b>資產</b>				
按公允價值透過損益入賬之金融資產：				
- 按公允價值透過損益入賬之投資	35,228,082,580	17,821,023,033	-	53,049,105,613
- 衍生金融工具	-	24,500	-	24,500
	<u>35,228,082,580</u>	<u>17,821,047,533</u>	<u>-</u>	<u>53,049,130,113</u>
<b>負債</b>				
按公允價值透過損益入賬之金融負債：				
- 衍生金融工具	-	12,508,718	-	12,508,718



## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 22. 金融工具的公允值及公允值層級 (續)

	2019年			總額 港幣
	於活躍市場 的報價 (第一級) 港幣	重大而可觀察 的輸入數據估值 (第二級) 港幣	重大而不可觀察 的輸入數據估值 (第三級) 港幣	
<b>資產</b>				
按公允價值透過損益入賬之金融資產：				
- 按公允價值透過損益入賬之投資	27,238,525,251	15,911,788,401	-	43,150,313,652
- 衍生金融工具	-	541,129	-	541,129
	27,238,525,251	15,912,329,530	-	43,150,854,781
<b>負債</b>				
按公允價值透過損益入賬之金融負債：				
- 衍生金融工具	-	2,369,235	-	2,369,235

### 23. 金融風險管理目標及政策

子基金會因為參與投資活動而承受與金融工具和所投資市場相關的各種風險。子基金所承受的主要金融風險為市場風險、信貸風險和流動性風險。

子基金經理負責釐定資產分配，並通過管理資產分配，達致子基金投資報告內的「投資目標及政策」一節所述的投資目標。子基金經理會監控目標資產配置及投資組合的結構是否有偏差。如果子基金的資產分配偏離目標，子基金經理將重組投資組合，達致資產配置符合目標。

#### (a) 市場風險

市場風險涵蓋可能出現的虧損和增益，當中包括貨幣風險、利率風險和其他價格風險。為管控風險，投資決策是根據風險/回報分析，採用分散投資的政策作出，並以有關投資組合的投資目標作為依據，確保可控制不必要的偏差（風險）。例如，短至中期債券基金的長期債券投資設有限制，一旦市場利率變動亦不會出現巨大的價格風險。相反，長期債券基金的存續期以至現金/近似現金資產的數額均會緊密監察，原因是此類資產過盛會導致偏離投資組合的既定目標。同樣，股票基金的組合結構亦以風險-回報目標為本，並參考內部選定的指標。

新興國家的證券市場往往波動較大，流動性較低，也容易受到貨幣巨大波動和突如其來的政經事態影響。與已發展國家的市場相比，新興國家政府對證券市場的規管一般不多，上市公司需要遵守的會計和財務報告規定也不似已發展國家嚴謹和全面。子基金有時可能難以出售投資組合中的部分證券，屆時唯有大幅割價求售。

子基金還要承受集中投資於個別國家或地區發行人的風險。有關國家或地區可能出現負面的證券市場、匯率和社會、政治、監管或經濟事件，造成沖擊。

#### 貨幣風險

子基金可投資於並非以功能貨幣計價的外幣金融工具，因此投資組合需承受基金貨幣兌其他外幣匯率變動的風險，匯率上落或會對投資組合中並非以功能貨幣計價的外幣資產或負債價值產生不利影響。

子基金一般不會就超出積金局所訂的最低港元貨幣風險進行貨幣風險對沖。基金經理會每日監察這些子基金的實際港元風險，並據此不時採取額外的對沖措施。

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### 貨幣風險 (續)

於年結日，子基金所承受的貨幣風險如下：

於二零二零年十二月三十一日

貨幣	信安亞洲債券基金		信安亞洲股票基金		信安中國股票基金		信安歐洲股票基金		信安香港債券基金		信安港元儲蓄基金	
	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比
澳元	-	-	952,482,552	14.32	-	-	-	-	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
英鎊	-	-	76	0.00	-	-	504,315,968	18.98	-	-	-	-
加拿大元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中國人民幣	-	-	32,877,982	0.50	222,176,952	4.18	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	-	-	-	-	174,412,267	6.56	-	-	-	-
歐元	-	-	-	-	-	-	1,332,667,276	50.14	-	-	-	-
印度盧比	-	-	758,695,553	11.41	-	-	-	-	-	-	-	-
印尼盾	-	-	25,822,618	0.39	-	-	-	-	-	-	-	-
以色列新謝克爾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	-	-	80,696,476	1.21	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	34,033,583	0.51	-	-	-	-	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	-	-	-	-	22,483,958	0.85	-	-	-	-
菲律賓披索	-	-	88,644,057	1.33	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新加坡元	1,527,968	0.53	214,288,358	3.22	-	-	-	-	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
南韓圓	-	-	1,008,177,654	15.16	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	-	-	-	-	233,775,239	8.80	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	-	-	-	-	317,461,263	11.95	-	-	-	-
台幣	-	-	834,315,284	12.55	-	-	-	-	-	-	-	-
泰銖	-	-	101,869,765	1.53	-	-	-	-	-	-	-	-
美元	285,632,310	98.59	234,183,355	3.52	118,275,844	2.22	23,247,784	0.87	405,272,131	5.80	-	-
總值	287,160,278	99.12	4,366,087,313	65.65	340,452,796	6.40	2,608,363,755	98.15	405,272,131	5.80	-	-

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### 貨幣風險 (續)

於二零二零年十二月三十一日 (續)

貨幣	信安香港股票基金		信安國際債券基金		信安國際股票基金		Principal Pension Bond Fund		信安美國股票基金	
	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比
澳元	-	-	94,529,583	1.58	41,519,866	1.34	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	5,268,447	0.17	-	-	-	-
英鎊	-	-	299,387,265	4.99	125,974,329	4.07	-	-	-	-
加拿大元	-	-	165,109,227	2.75	160,386,051	5.19	-	-	-	-
中國人民幣	465,425,297	3.37	-	-	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	2,561,027	0.04	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	18,509,297	0.31	68,479,144	2.21	-	-	-	-
歐元	-	-	1,064,016,908	17.75	304,494,859	9.84	-	-	-	-
印度盧比	-	-	-	-	9,740,180	0.32	-	-	-	-
印尼盾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以色列新謝克爾	-	-	-	-	2,360,524	0.08	-	-	-	-
日圓	-	-	660,413,330	11.02	301,493,721	9.75	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	-	-	-	-	2,239,521	0.07	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	93,227,507	1.56	3,574,284	0.12	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	5,130,200	0.09	1,644,639	0.05	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	32,326,898	0.54	1,953,823	0.06	-	-	-	-
菲律賓披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	9,477,425	0.16	1,444,751	0.05	-	-	-	-
新加坡元	-	-	6,967,350	0.12	4,216,504	0.14	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	3,118,172	0.05	1,209,473	0.04	-	-	-	-
南韓圓	-	-	-	-	87,997,108	2.85	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	9,615,180	0.16	8,351,503	0.27	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	18,149,586	0.30	105,042,882	3.40	-	-	-	-
台幣	-	-	-	-	105,678,631	3.42	-	-	-	-
泰銖	-	-	3,481,733	0.06	1,790,853	0.06	-	-	-	-
美元	310,056,793	2.24	3,464,246,921	57.79	1,597,923,707	51.68	2,886,532,548	99.30	4,283,227,936	98.28
總值	775,482,090	5.61	5,950,267,609	99.27	2,942,784,800	95.18	2,886,532,548	99.30	4,283,227,936	98.28

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

#### 貨幣風險 (續)

於二零一九年十二月三十一日

貨幣	信安亞洲股票基金		信安中國股票基金		信安歐洲股票基金		信安香港債券基金		信安港元儲蓄基金	
	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比
澳元	915,681,228	17.48	-	-	-	-	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
英鎊	73	0.00	-	-	258,863,324	26.38	-	-	-	-
加拿大元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中國人民幣	20,740,397	0.40	85,221,612	2.00	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	-	-	52,283,081	5.33	-	-	-	-
歐元	-	-	-	-	412,564,381	42.04	-	-	-	-
印度盧比	453,575,810	8.66	-	-	-	-	-	-	-	-
印尼盾	38,300,176	0.73	-	-	-	-	-	-	-	-
以色列新謝克爾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	153,779,422	2.94	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	-	-	13,182,319	1.34	-	-	-	-
菲律賓披索	37,340,751	0.71	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新加坡元	186,423,875	3.56	-	-	-	-	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
南韓圓	650,631,544	12.43	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	-	-	47,500,092	4.84	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	-	-	157,238,670	16.02	-	-	-	-
台幣	724,036,225	13.83	-	-	-	-	-	-	-	-
泰銖	59,423,393	1.14	-	-	-	-	-	-	-	-
美元	167,920,937	3.21	254,455,529	5.97	28,741,475	2.93	634,110,296	9.93	-	-
總值	3,407,853,831	65.09	339,677,141	7.97	970,373,342	98.88	634,110,296	9.93	-	-

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### 貨幣風險 (續)

於二零一九年十二月三十一日 (續)

貨幣	信安香港股票基金		信安國際債券基金		信安國際股票基金		Principal Pension Bond Fund		信安美國股票基金	
	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比
澳元	-	-	41,556,281	0.79	24,592,038	0.67	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	56,969,056	1.56	-	-	-	-
英鎊	-	-	268,761,671	5.10	168,686,154	4.61	-	-	-	-
加拿大元	-	-	166,501,482	3.16	153,082,026	4.18	-	-	-	-
中國人民幣	252,882,923	2.27	-	-	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	2,311,374	0.04	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	16,693,412	0.32	28,902,321	0.79	-	-	-	-
歐元	-	-	773,777,328	14.68	304,913,354	8.33	-	-	-	-
印度盧比	-	-	-	-	20,230,355	0.55	-	-	-	-
印尼盾	-	-	-	-	4,689,497	0.13	-	-	-	-
以色列新謝克爾	-	-	-	-	32,231,561	0.88	-	-	-	-
日圓	-	-	627,246,424	11.90	270,306,541	7.38	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	-	-	-	-	4,607,100	0.13	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	62,297,089	1.18	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	4,627,857	0.09	-	-	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	29,738,747	0.56	8,138,985	0.22	-	-	-	-
菲律賓披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	9,169,119	0.17	-	-	-	-	-	-
新加坡元	-	-	6,709,107	0.13	13,775,067	0.38	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	3,250,880	0.06	4,722,218	0.13	-	-	-	-
南韓圓	-	-	-	-	108,412,219	2.96	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	8,459,912	0.16	68,628,204	1.87	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	16,447,105	0.32	157,903,644	4.31	-	-	-	-
台幣	-	-	-	-	100,481,932	2.74	-	-	-	-
泰銖	-	-	3,506,532	0.07	5,329,358	0.15	-	-	-	-
美元	397,158,481	3.57	3,191,261,696	60.56	1,943,367,909	53.06	2,607,184,683	99.14	2,568,965,738	98.04
總值	650,041,404	5.84	5,232,316,016	99.29	3,479,969,539	95.03	2,607,184,683	99.14	2,568,965,738	98.04

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### 貨幣風險敏感性分析

於二零二零年十二月三十一日，假設港幣兌所有貨幣（美元除外）按下列百分比升值/貶值而所有其他變數保持不變，收入表所示的子基金資產淨值及單位持有人應佔資產淨值的變動應減少/（增加）如下。

於2020年12月31日												
貨幣	百分比變動	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
澳元	5%	-	47,624,128	-	-	-	-	-	4,726,479	2,075,993	-	-
巴西雷亞爾	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	263,422	-	-
英鎊	5%	-	4	-	25,215,798	-	-	-	14,969,363	6,298,716	-	-
加拿大元	5%	-	-	-	-	-	-	-	8,255,461	8,019,303	-	-
中國人民幣	5%	-	1,643,899	11,108,848	-	-	-	23,271,265	-	-	-	-
捷克克朗	5%	-	-	-	-	-	-	-	128,051	-	-	-
丹麥克朗	5%	-	-	-	8,720,613	-	-	-	925,465	3,423,957	-	-
歐元	5%	-	-	-	66,633,364	-	-	-	53,200,845	15,224,744	-	-
印度盧比	5%	-	37,934,778	-	-	-	-	-	-	487,009	-	-
印尼盾	5%	-	1,291,131	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以色列新謝克爾	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	118,026	-	-
日圓	5%	-	-	-	-	-	-	-	33,020,667	15,074,686	-	-
馬來西亞林吉特	5%	-	4,034,824	-	-	-	-	-	-	111,976	-	-
墨西哥披索	5%	-	-	-	-	-	-	-	4,661,375	178,714	-	-
新西蘭元	5%	-	1,701,679	-	-	-	-	-	256,510	82,232	-	-
挪威克朗	5%	-	-	-	1,124,198	-	-	-	1,616,345	97,691	-	-
菲律賓披索	5%	-	4,432,203	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	5%	-	-	-	-	-	-	-	473,871	72,238	-	-
新加坡元	5%	76,398	10,714,418	-	-	-	-	-	348,368	210,825	-	-
南非蘭特	5%	-	-	-	-	-	-	-	155,909	60,474	-	-
南韓圓	5%	-	50,408,882	-	-	-	-	-	-	4,399,855	-	-
瑞典克朗	5%	-	-	-	11,688,762	-	-	-	480,759	417,575	-	-
瑞士法郎	5%	-	-	-	15,873,063	-	-	-	907,479	5,252,144	-	-
台幣	5%	-	41,715,764	-	-	-	-	-	-	5,283,932	-	-
泰銖	5%	-	5,093,488	-	-	-	-	-	174,087	89,543	-	-
總值		76,398	206,595,198	11,108,848	129,255,798	-	-	23,271,265	124,301,034	67,243,055	-	-
資產淨值增加		0.0264%	3.1066%	0.2087%	4.8637%	-	-	0.1685%	2.0737%	2.1748%	-	-

由於港幣與美元掛鈎，港幣與美元的匯率變動風險屬於輕微。

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### 貨幣風險敏感性分析 (續)

於2019年12月31日											
貨幣	百分比變動	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
澳元	5%	45,784,061	-	-	-	-	-	2,077,814	1,229,602	-	-
巴西雷亞爾	5%	-	-	-	-	-	-	-	2,848,453	-	-
英鎊	5%	4	-	12,943,166	-	-	-	13,438,084	8,434,308	-	-
加拿大元	5%	-	-	-	-	-	-	8,325,074	7,654,101	-	-
中國人民幣	5%	1,037,020	4,261,081	-	-	-	12,644,146	-	-	-	-
捷克克朗	5%	-	-	-	-	-	-	115,569	-	-	-
丹麥克朗	5%	-	-	2,614,154	-	-	-	834,671	1,445,116	-	-
歐元	5%	-	-	20,628,219	-	-	-	38,688,866	15,245,668	-	-
印度盧比	5%	22,678,790	-	-	-	-	-	-	1,011,518	-	-
印尼盾	5%	1,915,009	-	-	-	-	-	-	234,475	-	-
以色列新謝克爾	5%	-	-	-	-	-	-	-	1,611,578	-	-
日圓	5%	-	-	-	-	-	-	31,362,321	13,515,327	-	-
馬來西亞林吉特	5%	7,688,971	-	-	-	-	-	-	230,355	-	-
墨西哥披索	5%	-	-	-	-	-	-	3,114,854	-	-	-
新西蘭元	5%	-	-	-	-	-	-	231,393	-	-	-
挪威克朗	5%	-	-	659,116	-	-	-	1,486,937	406,949	-	-
菲律賓披索	5%	1,867,038	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	5%	-	-	-	-	-	-	458,456	-	-	-
新加坡元	5%	9,321,194	-	-	-	-	-	335,455	688,753	-	-
南非蘭特	5%	-	-	-	-	-	-	162,544	236,111	-	-
南韓圓	5%	32,531,577	-	-	-	-	-	-	5,420,611	-	-
瑞典克朗	5%	-	-	2,375,005	-	-	-	422,996	3,431,410	-	-
瑞士法郎	5%	-	-	7,861,934	-	-	-	822,355	7,895,182	-	-
台幣	5%	36,201,811	-	-	-	-	-	-	5,024,097	-	-
泰銖	5%	2,971,170	-	-	-	-	-	175,327	266,468	-	-
總值		161,996,645	4,261,081	47,081,594	-	-	12,644,146	102,052,716	76,830,082	-	-
資產淨值增加		3.0943%	0.1000%	4.7980%	-	-	0.1135%	1.9368%	2.0979%	-	-

由於港幣與美元掛鈎，港幣與美元的匯率變動風險屬於輕微。

#### 利率風險

持有利率債券的子基金需承受利率風險。此類證券的價值可能因為利率上落而波動。一般來說，利率上升時浮息證券的收益潛力亦相應上升，但定息證券的價值則下降。利率下調時，效果通常恰好相反。將投資組合的存續期調整至與基金經理報告所述的基準指數相符和保持偏差於一定限度是控制相對利率風險的重要措施。舉例來說，假如基準指數存續期為5年，基金經理便會把投資組合的期限定為5+/-2年之間，以控制該基準指數相關的利率風險。此外，基金經理還會留意投資組合的絕對和相對連續收益率，並據此調整投資組合的持有量，從而透過連續收益率和預期價格變動，優化投資組合的整體回報。

某些子基金內部可能沒有相關的基準指數。基金經理會就這些子基金（特別是貨幣市場類基金）採用階梯法控制存續期風險。此方法包括就不同時段交錯安排投資的到期組合，以減低因利率變動而產生的再投資及價格風險。

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### 利率風險 (續)

下表詳列子基金面對的利率風險。其中包括子基金以公允值計算的資產及負債，按約定價格重訂日或到期日（以較早日期為準）分類，以資產及負債的賬面價值計算：

於二零二零年十二月三十一日

	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>資產</b>											
銀行存款	16,207,902	103,917,556	108,050,778	53,181,623	164,885,836	26,113,848	175,280,097	242,516,036	73,894,691	98,453,678	85,571,806
定期存款 - 1年或以下	-	-	-	-	-	1,218,002,723	-	-	-	-	-
	16,207,902	103,917,556	108,050,778	53,181,623	164,885,836	1,244,116,571	175,280,097	242,516,036	73,894,691	98,453,678	85,571,806
<b>指定為以公允值計入 損益的金融資產</b>											
- 1年或以下	-	-	-	-	772,324,367	1,707,841,323	-	598,026,287	-	25,469,607	-
- 1年以上至5年	107,150,295	-	-	-	2,849,733,700	573,126,179	-	1,791,764,526	-	1,197,186,961	-
- 5年以上至10年	129,853,543	-	-	-	2,567,673,496	-	-	1,879,692,673	-	1,461,892,536	-
- 10年以上	34,074,322	-	-	-	578,653,548	-	-	1,442,150,027	-	104,409,643	-
- 不付息投資	-	6,545,516,260	5,199,838,609	2,605,690,756	-	-	13,590,042,446	-	3,016,013,203	-	4,270,981,306
	271,078,160	6,545,516,260	5,199,838,609	2,605,690,756	6,768,385,111	2,280,967,502	13,590,042,446	5,711,633,513	3,016,013,203	2,788,958,747	4,270,981,306
<b>其他不付息資產</b>	2,844,258	40,009,290	40,901,105	44,436,099	77,502,803	36,393,228	88,060,634	45,147,945	3,819,711	20,529,026	4,874,930
	290,130,320	6,689,443,106	5,348,790,492	2,703,308,478	7,010,773,750	3,561,477,301	13,853,383,177	5,999,297,494	3,093,727,605	2,907,941,451	4,361,428,042
<b>負債</b>											
不付息負債	423,868	39,300,624	26,788,932	45,752,878	20,107,308	4,127,656	39,944,376	4,992,042	1,782,886	929,346	3,082,786
<b>單位持有人 應佔淨資產</b>	289,706,452	6,650,142,482	5,322,001,560	2,657,555,600	6,990,666,442	3,557,349,645	13,813,438,801	5,994,305,452	3,091,944,719	2,907,012,105	4,358,345,256



# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

### (a) 市場風險 (續)

#### 利率風險 (續)

於二零一九年十二月三十一日

	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
<b>資產</b>										
銀行存款	113,895,604	62,542,941	32,317,410	38,349,251	35,191,158	408,538,303	281,487,940	70,552,669	100,155,039	93,869,310
定期存款-1年或以下	-	-	-	-	1,233,329,402	-	-	-	-	-
	113,895,604	62,542,941	32,317,410	38,349,251	1,268,520,560	408,538,303	281,487,940	70,552,669	100,155,039	93,869,310
<b>指定為以公允價值計入 損益的金融資產</b>										
-1年或以下	-	-	-	477,972,567	1,529,814,421	-	212,002,794	-	97,673,329	-
-1年以上至5年	-	-	-	3,517,152,175	627,987,949	-	1,984,673,352	-	1,291,213,383	-
-5年以上至10年	-	-	-	1,882,902,343	-	-	1,562,178,534	-	1,038,757,927	-
-10年以上	-	-	-	417,453,848	-	-	1,191,113,183	-	80,892,596	-
-不附息投資	5,152,750,932	4,197,800,230	957,322,660	-	-	10,822,381,084	-	3,583,402,887	-	2,524,867,458
	5,152,750,932	4,197,800,230	957,322,660	6,295,480,933	2,157,802,370	10,822,381,084	4,949,967,863	3,583,402,887	2,508,537,235	2,524,867,458
<b>其他不附息資產</b>	143,327,178	25,048,676	572,980	67,129,938	45,677,541	102,470,857	42,528,621	9,971,610	21,751,197	5,273,608
	5,409,973,714	4,285,391,847	990,213,050	6,400,960,122	3,472,000,471	11,333,390,244	5,273,984,424	3,663,927,166	2,630,443,471	2,624,010,376
<b>負債</b>										
不附息負債	174,608,001	23,511,756	8,937,162	13,359,611	10,208,253	193,140,010	4,812,655	1,625,119	582,301	3,763,908
<b>單位持有人 應佔淨資產</b>	5,235,365,713	4,261,880,091	981,275,888	6,387,600,511	3,461,792,218	11,140,250,234	5,269,171,769	3,662,302,047	2,629,861,170	2,620,246,468

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### 利率風險敏感性分析

假設利率於年結日加減100點子，各子基金的資產淨值及單位持有人應佔資產淨值的變動應轉變如下。二零一九年的分析採用了相同基準。

##### 於2020年12月31日

	信安亞洲 債券基金	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安香港 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	信安國際 債券基金	信安國際 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金
利率上升100點子	(6.06)%	-	-	-	(4.45)%	(0.43)%	-	(7.09)%	-	(4.66)%	-
利率下降100點子	6.66%	-	-	-	4.82%	0.43%	-	7.09%	-	4.66%	-

##### 於2019年12月31日

	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安香港 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	信安國際 債券基金	信安國際 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金
利率上升100點子	-	-	-	(4.25)%	(0.36)%	-	(6.63)%	-	(4.21)%	-
利率下降100點子	-	-	-	4.64%	0.36%	-	6.63%	-	4.21%	-

##### 其他價格風險

其他價格風險是指金融工具的價值因市價波動（因利率風險或貨幣風險而產生除外）而上落，波動可能是因個別投資項目（特定股份）或其發行人的具體因素所致，亦可能是因影響市場上所有交易票據的因素（一般風險）所致。我們可設立多元化的投資組合，即分散投資於資產類別或地域（全球對特定國家）或兩者兼備，從而紓減價格風險。基金經理會按絕對基準及相對有關基準指數（如有）的形式，定期監控投資組合的風險，從而管控以上價格風險。例如，如果子基金指標就某特定股份和國家的風險承擔分別為x%及y%，基金經理可以分別在x+/-10%及y+/-10%幅度內，管理投資組合中的有關股份及國家的風險。至於其他有關流動性和行業等的風險，亦以類似方式管理。

各子基金所持有投資資產的百分比分析已載述於投資報告的投資組合變動表。

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### 其他價格風險敏感性分析

於年結日的整體市場風險如下：假設各子基金於年結日的所有相關投資價格出現以下百分比的跌幅，各子基金的資產淨值及單位持有人應佔資產淨值的變動應減少如下；如果按相反方向出現同等轉變，則資產淨值應增加同等但相反的數額。二零一九年的分析是按於年結日的所有相關投資價格所出現的相同百分比變動計算。

#### 於2020年12月31日

	信安亞洲 債券基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
整體市場風險	271,078,160	6,545,516,260	5,199,838,609	2,605,690,756	6,768,385,111	2,280,967,502	13,590,042,446	5,711,633,513	3,016,013,203	2,788,958,747	4,270,981,306
價格變動百分比	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
資產淨值變動	27,107,816	654,551,626	519,983,861	260,569,076	676,838,511	228,096,750	1,359,004,245	571,163,351	301,601,320	278,895,875	427,098,131

#### 於2019年12月31日

	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
整體市場風險	5,152,750,932	4,197,800,230	957,322,660	6,295,480,933	2,157,802,370	10,822,381,084	4,949,967,863	3,583,402,887	2,508,537,235	2,524,867,458
價格變動百分比	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
資產淨值變動	515,275,093	419,780,023	95,732,266	629,548,093	215,780,237	1,082,238,108	494,996,786	358,340,289	250,853,724	252,486,746

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (b) 信貸風險

信貸風險是指金融工具的交易方於到期日無法履行付款責任或承諾。基金經理已設立信貸評估程序，確保持續評估和監察信貸質素和信貸風險，從而保障投資組合免受可預計的負面信貸事件影響。基金經理會定期進行上述評估。此外，子基金亦透過分散投資及控制個別發行人的投資風險來減低子基金的信貸風險。

金融資產的賬面淨值最能代表於年結日的信貸風險上限。於報表日，各子基金承受信貸風險的金融資產已載列於財務狀況表。

子基金按照積金局的最低信貸評級規定（標準普爾的「BBB-」/「A-2」評級或其他評級機構的同等評級），主要投資於有評級的債務證券或由有評級的交易對方發行的證券，以減輕債務證券產生的信貸風險。此外，證券評級下降亦會產生風險，因為假如評級機構降低證券的評級，證券的公允值可能會顯著地下降。一般來說，如果一項投資的信貸評級下降至低於上述最低評級規定，基金經理便會盡快處置這項投資。

於報表日，子基金所投資的債務證券的信貸質素按其佔資產淨值百分比例示如下：

於二零二零年十二月三十一日

評級	佔資產淨值百分比				Principal Pension Bond Fund
	信安亞洲債券基金	信安香港債券基金	信安港元儲蓄基金	信安國際債券基金	
Aaa/AAA	4.28	0.00	0.00	37.83	0.43
Aa1/AA+	0.71	12.04	2.45	1.01	1.49
Aa2/AA	2.73	10.99	4.77	3.72	1.98
Aa3/AA-	1.32	15.81	3.09	5.97	1.36
A1/A+	12.42	17.32	22.76	11.67	2.06
A2/A	9.33	17.88	3.03	4.15	14.39
A3/A-	8.20	6.65	4.48	5.06	12.94
Baa1/BBB+	13.45	1.06	0.00	11.65	27.01
Baa2/BBB	24.09	0.00	0.00	8.23	22.13
Baa3/BBB-	17.03	0.00	0.00	6.00	12.12
無信貸評級的存款證	0.00	15.06	23.54	0.00	0.00
總額	93.56	96.81	64.12	95.29	95.91

於二零一九年十二月三十一日

評級	佔資產淨值百分比			Principal Pension Bond Fund
	信安香港債券基金	信安港元儲蓄基金	信安國際債券基金	
Aaa/AAA	4.36	0.00	42.27	1.31
Aa1/AA+	15.18	0.98	0.85	1.07
Aa2/AA	23.33	5.00	4.40	3.79
Aa3/AA-	6.44	2.38	3.58	1.47
A1/A+	16.50	14.24	9.46	4.44
A2/A	9.11	5.32	4.03	12.38
A3/A-	2.07	0.00	5.51	13.58
Baa1/BBB+	0.00	0.00	9.95	26.81
Baa2/BBB	0.00	0.00	9.94	21.17
Baa3/BBB-	0.00	0.00	3.94	9.35
無信貸評級的存款證	21.56	34.41	0.00	0.00
總額	98.55	62.33	93.93	95.37

除上述子基金以外，其他子基金並無投資於任何債務證券。

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (b) 信貸風險 (續)

與經紀交易產生的信貸風險關乎有待結算的交易。由於結算期短及所用的經紀信譽良好，所以未結算交易引致的風險不大。基金經理會監控所用經紀的信貸評級及財務狀況，進一步舒減信貸風險。

子基金絕大部分銀行存款均存放於信譽良好的金融機構。受託人會定期監察這些金融機構的信貸評級及財政狀況，藉以監控風險。假如這些金融機構的信貸質素或財政狀況大幅倒退，受託人會把現金結餘轉到另一間金融機構。

子基金絕大部分的證券均由子基金的分保管人Citibank, N.A.代為保管。如果保管人破產或無力償債，可能會導致子基金於保管人所保管證券的權利遭到延誤或限制。受託人會監控保管人的信貸質素及財務狀況，以控制有關風險。

#### **受限於《香港財務報告準則》第9號減值規定的金融資產**

子基金所有金融資產中，只有短期應收賬款、其他應收賬款及銀行存款受限於《香港財務報告準則》第9號的預期信貸虧損模式。於二零二零年十二月三十一日，短期應收賬款、其他應收賬款及銀行存款總額為港幣2,770,412,941元，而並無作出任何虧損撥備（二零一九年十二月三十一日：總額為港幣2,933,440,104元，並無招致虧損）。此等資產被視為無任何密集的信貸風險，亦無任何資產被視為減值，期內並無任何撇銷金額。

所有應收賬款預期可在三個月或更短時間內收回。任何款項於到期日後30天仍未清付即視作違約欠款。

由於應收賬款受《香港財務報告準則》第9號的預期信貸虧損模式影響，子基金採用了簡化方法，故此虧損撥備乃以預期信貸虧損的年期作依據。

子基金採用撥備矩陣計算虧損撥備，以應收賬款於估計的整個年期內的歷史可觀察虧損率作依據，並且調整作前瞻性估計。各賬項根據其性質分為以下各類：應收利息及股息、經紀應收賬款、基金單位認購應收款項。

#### **不受限於《香港財務報告準則》第9號減值規定的金融資產**

子基金因持有債務金融工具、貨幣市場基金及同類證券和衍生資產承受信貸風險。此等金融資產類別乃按公允值計入損益，故此並不受限於《香港財務報告準則》第9號的減值規定。根據《香港財務報告準則》第9號，此等資產的賬面淨值均反映子基金所持不受《香港財務報告準則》第9號減值規定限制的金融工具於相關報表日的最大信貸風險，因此並未另行就此等金融工具的最大信貸風險作披露。

#### (c) 流動性風險

子基金每天須承受單位贖回時的流動性風險。若基金經理無法及時將投資轉換為現金以應付流動需要，子基金便會面對流動性風險。為免出現此類風險，子基金作出選股考慮時會分析多種因素，包括每日成交量、買賣差價和經紀能否於短時間內報價等。子基金持有的金融工具主要包括上市股票及有價債券，此類票據主要在證券交易所或場外市場買賣，通常具有流動性。因此在大部分情況下，子基金應可迅速地以接近公允值的價格將這些投資工具變現，以應付流動資金需要。在極端市場情況下，可能需要以較低價格變現投資工具。

子基金的其他業務不會帶來重大的流動性風險。

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (d) 特定工具

##### 衍生工具

子基金並無計劃訂立任何財務期貨合約或財務期權合約。投資經理現時只進行積金局規則許可之衍生工具交易，例如買賣作對沖用途的遠期合約，此外並無進行其他衍生工具交易。

#### 於二零二零年十二月三十一日

截至本年末，以貨幣計算的衍生工具持有量如下：

投資基金	合約類型	到期日	買賣貨幣	未完成合約的名義金額 港幣	公允價值 港幣
<b>發行人：Australia and New Zealand Banking Group Limited</b>					
信安亞洲債券基金	貨幣遠期合約	二零二一年二月	買美元/賣新加坡元	186,388	(21,517)
資產/(負債)					(21,517)
資產淨值					289,706,452
資產淨值百分比					(0.01)
<b>發行人：Australia and New Zealand Banking Group Limited</b>					
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買港元/賣美元	395,005,800	(18,020)
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買港元/賣英鎊	3,010,107	(50,568)
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買港元/賣瑞士法郎	4,553,894	(6,146)
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買港元/賣歐元	13,991,703	(86,764)
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買港元/賣英鎊	9,936,121	(52,546)
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買港元/賣英鎊	9,081,759	(983)
<b>發行人：Citibank, N.A.</b>					
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買美元/賣瑞士法郎	12,120,249	(432,754)
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買美元/賣丹麥克朗	6,796,841	(440,813)
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買美元/賣英鎊	19,685,581	(3,993,017)
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買美元/賣瑞典克朗	9,692,233	(1,802,223)
<b>發行人：Royal Bank of Canada</b>					
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買美元/賣歐元	53,349,829	(3,520,174)
<b>發行人：State Street Bank and Trust Company</b>					
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買港元/賣歐元	11,827,649	17,037
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買港元/賣歐元	9,891,568	7,463
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買港元/賣美元	395,005,800	(20,825)
信安歐洲股票基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買港元/賣美元	12,580,448	(1,371)
資產/(負債)					(10,401,704)
資產淨值					2,657,555,600
資產淨值百分比					(0.39)
<b>發行人：Goldman Sachs</b>					
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買美元/賣加拿大元	3,875,068	(389,966)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買美元/賣歐元	10,116,580	(421,637)
<b>發行人：Australia and New Zealand Banking Group Limited</b>					
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買美元/賣英鎊	10,784,320	(1,208,883)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二一年三月	買美元/賣丹麥克朗	982,534	(40,511)
資產/(負債)					(2,060,997)
資產淨值					5,994,305,452
資產淨值百分比					(0.03)

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 23. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (d) 特定工具

衍生工具

於二零一九年十二月三十一日

截至本年末，以美元計算的衍生工具持有量如下：

投資基金	合約類型	到期日	買賣貨幣	未完成合約的名義金額 港幣	公允價值 港幣
<b>發行人：Goldman Sachs</b>					
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣加拿大元	1,517,554	(195,849)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣歐元	6,000,000	541,129
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣歐元	8,648,768	(686,896)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣英鎊	5,140,161	(281,794)
<b>發行人：Barclays Bank</b>					
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣加拿大元	1,517,739	(194,414)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣丹麥克朗	597,847	(45,843)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣歐元	8,648,768	(686,896)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣英鎊	5,140,707	(277,543)
資產/(負債)					(1,828,106)
資產淨值					5,269,171,769
資產淨值百分比					(0.03)

### 24. 比較數字

本年度中，受托人評估了財務報表附註中部份項目的分類和列報方式。為與本年度的列報一致，財務報表附註10的比較資料已重新呈列。

### 25. 批核財務報表

本財務報表已於二零二一年四月二十六日經信安信託（亞洲）有限公司及信安資金管理（亞洲）有限公司批准。

## 獨立核數師鑒證報告書

致信安亞洲債券基金、信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金  
(信安豐裕人生基金之子基金單位持有人，根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金)

我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的《香港審核準則》及參照實務說明860.1（修訂版）「退休計劃之審核」（「實務說明860.1」）對截至二零二零年十二月三十一日止年度之信安亞洲債券基金、信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金（豐裕人生基金之子基金；個別簡稱或統稱為「子基金」）進行財務報表審核工作，並於二零二一年四月二十六日發表了無保留意見的報告。

根據香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發出的指引III.5和《強積金投資基金守則》，我們須報告《強積金投資基金守則》適用的子基金是否符合《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）及《強制性公積金計劃（一般）規例》（「強積金一般規例」）之相關要求。

### 受託人和基金經理的責任

強積金一般規例規定受託人和基金經理須確認：

- (a) 子基金的資產及所有與子基金有關的財務交易事項，均有妥善的會計記錄及其他記錄；
- (b) 子基金均符合《強積金投資基金守則》訂明其適用的以下規例：積金局根據強積金條例第28條就受禁制投資活動所發出的指引，以及強積金一般規例第51條、52條和附表1所訂明的規定；及
- (c) 除強積金一般規例第65條許可的情況外，子基金內的資產並無任何產權負擔。

### 我們的獨立性和質量控制

我們已遵守會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》內對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則所制定。

本所應用會計師公會頒佈的《香港質量控制準則第1號》，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則和適用的法律及監管要求之政策及程序記錄為書面文件。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們進行之工作程序結果匯報子基金是否符合上述之有關要求。

我們是按照會計師公會頒佈的鑒證業務準則3000（修訂版）《審核或審閱歷史財務資料外的鑒證業務》及參照實務說明860.1進行我們的工作。我們已規劃和執行鑒證工作，以取得合理保證鑑定子基金是否符合上述要求。

我們已參照實務說明860.1規劃及執行我們認為所需的程序，包括以抽查方式評估由受託人提供的子基金審核憑證是否符合上述要求。

我們相信我們獲取的審核憑證能充分及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 結論

根據以上所述：

1. 我們認為：

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日止年度內，子基金的資產及所有與子基金有關的財務交易事項，均有妥善的會計記錄及其他記錄；及
- (b) 於二零二零年十二月三十一日，二零二零年九月三十日及二零二零年三月三十一日，子基金在各重要方面均符合強積金條例第28條就受禁制投資活動所指明的指引，以及《強積金投資基金守則》訂明其適用的強積金一般規例第51條、52條和附表1所訂明的規定。



## 獨立核數師鑒證報告書 (續)

致信安亞洲債券基金、信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金

(信安豐裕人生基金之子基金單位持有人，根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金)

2. 於二零二零年十二月三十一日，除《強積金投資基金守則》訂明子基金適用的強積金一般規例第65條許可的情況外，子基金的資產並無任何產權負擔。

### 預期使用者及用途

本報告僅作受託人及基金經理提呈積金局之用，除此以外不可用作任何其他用途。

### 安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二一年四月二十六日



(852) 2827 1233



[www.principal.com.hk](http://www.principal.com.hk)  
[hkinfo@exchange.principal.com](mailto:hkinfo@exchange.principal.com)



香港九龍觀塘觀塘道  
392號創紀之城6期30樓  
30/F, Millennium City 6  
392 Kwun Tong Road  
Kwun Tong, Kowloon  
Hong Kong



 Principal Hong Kong