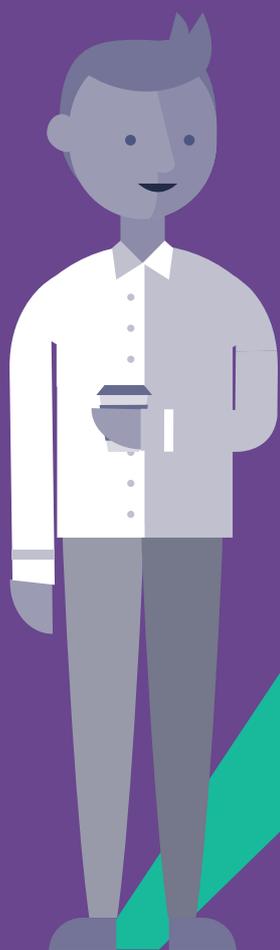


# 信安資金管理 (亞洲) 有限公司

核數年報

截至二零二零年六月三十日止年度



## 目錄

## 頁碼

行政 .....	2
基金經理報告書 .....	3
致單位持有人獨立核數師報告書 .....	4-5
綜合收益表 .....	6
財務狀況表 .....	7
單位持有人應佔資產淨值變動表 .....	8
現金流量表 .....	9
分派表 .....	10
財務報表附註 .....	11-25
致單位持有人受託人報告書 .....	26
投資組合 .....	27-31
投資組合持有量變動表 .....	32
基金業績表 .....	33
投資目標及政策 .....	34

本文件為中文譯本。如中、英文本有歧義，概以英文本為準。

## 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

### 受託人及登記處

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

### 信安資金管理 (亞洲) 有限公司的董事

Binay Chandgothia  
Cheong Wee Yee

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

### 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

### 基金經理的獲轉授人

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1001-2室

# 基金經理報告書

## 信安豐盛投資系列 — 信安亞太高息股票基金（「本子基金」）

### 市況回顧

股市第一季錄得歷來最差的季度回報之一，第二季全面轉向，創下數十年來最高升幅。世界多個地區解封，環球央行和政府亦推出更多貨幣措施，規模前所未見，令投資者風險胃納增加，推動多種風險類資產彈升，原本已大幅領先價值型股份的增長型股份進一步上揚。

### 策略及展望

我們的分析員繼續側重於槓桿財務較靈活的企業，並會仔細審視其資產負債表，確保企業可渡過當前時艱。假如企業的盈利前景良好，我們願意承受較高的股價，但目前展望不再清晰，每周均有新消息帶來挑戰和機遇。我們對投資程序很有信心，而且知道假以時日基調可支持股價上升，因此未來會繼續確保企業的經營基調明朗穩健，以及確保不會為基調轉變支付溢價。

**信安資金管理(亞洲)有限公司**

二零二零年七月十五日

# 致信安豐盛投資系列 — 信安亞太高息股票基金單位持有人 獨立核數師報告書

## 審計財務報表的報告

### 意見

本核數師 (以下簡稱「我們」) 已審計列載於第6至25頁信安豐盛投資系列 — 信安亞太高息股票基金 (「貴子基金」) 的財務報表, 此財務報表包括於二零二零年六月三十日的財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、單位持有人應佔資產淨值變動表、現金流量表和分派表, 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布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴子基金於二零二零年六月三十日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易及現金流。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。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布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」), 我們獨立於貴子基金, 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。

### 財務報表及其核數師報告以外的信息

貴子基金的基金經理和受託人需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息, 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鑑證結論。

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瞭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。

### 貴子基金的基金經理和受託人就財務報表須承擔的責任

貴子基金的基金經理和受託人須負責根據香港會計師公會頒布的《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, 貴子基金的基金經理和受託人負責評估貴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, 除非貴子基金的基金經理和受託人有意將貴基金清盤或停止經營, 或別無其他實際的替代方案。

此外, 貴子基金的基金經理和受託人亦須確保財務報表已根據信託契據的相關條文, 以及香港證券及期貨事務監察委員會所頒布的《單位信託及互惠基金守則》(「證監會守則」) 附錄E的相關披露條文。

### 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。我們僅向整體成員報告。除此以外, 我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容, 對任何其他人士負責或承擔法律責任。

# 致信安豐盛投資系列 — 信安亞太高息股票基金單位持有人 獨立核數師報告書 (續)

## 審計財務報表的報告 (續)

### 核數師就審計財務報表承擔的責任 (續)

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。此外，我們須評估子基金的財務報表是否在所有重大方面均已根據信託契據的相關條文及證監會守則附錄E的相關披露條文妥為編備。

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。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴子基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴子基金的基金經理和受託人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。
- 對基金經理和受託人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，從而可能導致對貴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貴基金不能持續經營。
- 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，我們與貴子基金的基金經理和受託人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。

### 信託契據的相關條文及證監會守則附錄E的相關披露條文的報告事項

我們認為，本財務報表在各重大方面已根據信託契據的相關條文及證監會守則附錄E的相關披露條文妥為編備。

## 畢馬威會計師事務所

### 執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零二零年十月二十八日

**綜合收益表**  
截至二零二零年六月三十日止年度  
(以美元列示)

信安亞太高息股票基金	附註	2020	2019
<b>收入</b>			
股息收入		\$ 3,631,624	\$ 4,761,109
利息收入		1,264	5,540
		\$ 3,632,888	\$ 4,766,649
<b>支出</b>			
核數師酬金		\$ (29,341)	\$ (27,848)
銀行及保管費用		(46,384)	(50,216)
法律及專業服務費用		(28,926)	(32,041)
基金經理費	5(a)	(1,569,205)	(1,605,204)
雜項費用		(21,461)	(13,495)
外幣兌換虧損淨額		(211,171)	(239,641)
交易費		(505,227)	(953,034)
信託費	5(b)	(123,637)	(125,603)
估值費	5(b)	(12,450)	(12,200)
		\$ (2,547,802)	\$ (3,059,282)
<b>計算投資收益 / (虧損)前收入</b>		\$ 1,085,086	\$ 1,707,367
<b>投資收益 / (虧損)</b>			
出售投資的已變現(虧損)/收益淨額		\$ (4,743,649)	\$ 391,866
投資的未變現收益 / (虧損)變動淨額		8,640,429	(5,424,240)
		\$ 3,896,780	\$ (5,032,374)
<b>本年度稅前溢利 / (虧損)</b>		\$ 4,981,866	\$ (3,325,007)
稅項	6	(617,580)	(779,616)
<b>本年度溢利 / (虧損)</b>		\$ 4,364,286	\$ (4,104,623)
向單位持有人作出的股息分派	7	(479,105)	(684,894)
<b>本年度溢利 / (虧損)及綜合收入總額</b>		\$ 3,885,181	\$ (4,789,517)

第 11 至第 25 頁的附註屬本財務報表的一部分。

**財務狀況表**  
二零二零年六月三十日  
(以美元列示)

<b>信安亞太高息股票基金</b>	<b>附註</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>資產</b>			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	10(e)	\$ 139,396,729	\$ 131,300,539
股息及其他應收款項		373,413	464,049
應收經紀款項		1,620,522	433,047
認購基金單位的應收款項		616	382,346
現金和現金等價物	4	1,786,928	2,878,054
<b>資產總值</b>		<b>\$ 143,178,208</b>	<b>\$ 135,458,035</b>
<b>負債</b>			
贖回基金單位的應付款項		\$ 55,457	\$ 60,733
應付經紀款項		2,105,892	662,058
應付股息分派	7	73,981	71,510
應計費用及其他應付款項	5(a), 5(b)	117,156	90,172
<b>負債總額 (不計及分類為金融負債的 單位持有人應佔資產淨值)</b>		<b>\$ 2,352,486</b>	<b>\$ 884,473</b>
<b>單位持有人應佔資產淨值</b>		<b>\$ 140,825,722</b>	<b>\$ 134,573,562</b>
<b>已發行基金單位數目</b>			
收益類單位	8	672,551.27	715,100.59
累積單位 — 機構	8	8,808,498.03	8,452,807.72
<b>每基金單位資產淨值</b>			
收益類單位		\$ 30.98	\$ 31.03
累積單位 — 機構		13.62	13.30
受託人及基金經理於二零二零年十月二十八日核准並許可發出。			
代表 信安信託 (亞洲) 有限公司			
代表 信安資金管理 (亞洲) 有限公司			
第 11 至第 25 頁的附註屬本財務報表的一部分。			

## 單位持有人應佔資產淨值變動表

截至二零二零年六月三十日止年度

(以美元列示)

### 信安亞太高息股票基金

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<b>於年初的結餘</b>	\$ 134,573,562	\$ 143,107,687
單位持有人認購單位		
– 收益類單位	873,491	1,335,058
– 累積單位 — 機構	20,513,983	16,402,787
單位持有人贖回單位		
– 收益類單位	(2,174,115)	(3,245,482)
– 累積單位 — 機構	(16,846,380)	(18,236,971)
	\$ 136,940,541	\$ 139,363,079
本年度溢利 / (虧損)及綜合收入總額	3,885,181	(4,789,517)
<b>於年終的結餘</b>	<b>\$ 140,825,722</b>	<b>\$ 134,573,562</b>

第 11 至第 25 頁的附註屬本財務報表的一部分。

**現金流量表**  
截至二零二零年六月三十日止年度  
(以美元列示)

信安亞太高息股票基金	附註	2020	2019
<b>經營活動</b>			
已收股息		\$ 3,779,035	\$ 5,261,068
已付預扣稅		(583,187)	(842,105)
已付資本增益稅		(83,800)	(20,006)
已收利息		1,264	5,540
已付經營費用		(2,528,186)	(3,055,850)
出售投資所得款項		141,251,667	253,309,240
購入投資付款		(145,194,718)	(253,916,397)
<b>經營活動 (所用) / 產生的現金淨額</b>		<b>\$ (3,357,925)</b>	<b>\$ 741,490</b>
<b>融資活動</b>			
發行基金單位所得款項		\$ 21,769,204	\$ 17,756,545
贖回基金單位付款		(19,025,771)	(21,748,921)
股息分派付款		(476,634)	(714,750)
<b>融資活動產生 / (所用) 的現金淨額</b>		<b>\$ 2,266,799</b>	<b>\$ (4,707,126)</b>
<b>現金和現金等價物減少淨額</b>		<b>\$ (1,091,126)</b>	<b>\$ (3,965,636)</b>
<b>年初的現金和現金等價物</b>		<b>2,878,054</b>	<b>6,843,690</b>
<b>年終的現金和現金等價物</b>	4	<b>\$ 1,786,928</b>	<b>\$ 2,878,054</b>

第 11 至第 25 頁的附註屬本財務報表的一部分。

**分派表**  
 截至二零二零年六月三十日止年度  
 (以美元列示)

**信安亞太高息股票基金**

	<i>附註</i>	<i>2020</i>		<i>2019</i>	
<b>承前可供分派數額</b>		\$	-	\$	-
本年度可供分派溢利 #			482,425		691,187
向單位持有人作出的股息分派	7		(479,105)		(684,894)
轉入資本			(3,320)		(6,293)
<b>結轉可供分派數額</b>		\$	-	\$	-

# 本年度可供分派溢利是指本年度已調整的綜合收入總額，並以信託契據的相關條款作為計算基準。

第 11 至第 25 頁的附註屬本財務報表的一部分。

# 財務報表附註

(除另行註明外，以美元列示)

## 1 背景資料

信安豐盛投資系列（「本基金」）是根據於二零零二年十月二十四日訂立並經修訂的信託契據（「信託契據」）在開曼群島法律下成立的開放型傘子單位信託基金。本基金是一項傘子基金，現包括一個子基金，名為信安亞太高息股票基金（「本子基金」）。本基金已根據開曼群島的《互惠基金法》於二零零二年十月三十日註冊。

本基金和本子基金根據香港《證券及期貨條例》第104條獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可。

考慮到多種因素，包括香港及開曼群島市場的前景、減少基金於海外註冊的營運成本所帶來的潛在影響，以及如本基金及本子基金註冊地改為信安資金管理（亞洲）有限公司（「受託人」）所在地是否有利管理變得較簡便，受託人決定將本基金的註冊地由開曼群島更改為香港（「該項更改」），此舉將對本基金及本子基金均有益處，且符合本基金及本子基金單位持有人之利益。因此，受託人已向開曼群島金融管理局（CIMA）申請註銷本基金的受管理互惠基金資格。證監會已於二零一五年十月三十日批准該項更改。該項更改已於二零一五年十一月三十日（更改基金註冊地之日期）生效，而該項更改的相關費用則由信安資金管理（亞洲）有限公司（「基金經理」）承擔。

本子基金的主要投資目標是透過分散投資於亞太區的上市證券，為投資者提供高水平的經常性收益。此外，本子基金在承受與投資股票相同的較中度至高度風險波幅的情況下，致力達致資本增值。

本子基金概無受任何外間訂立的資本規定所規限。

## 2 主要會計政策

### (a) 合規聲明

本財務報表是按照香港會計師公會頒布的所有適用的《香港財務報告準則》（此統稱包含所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和詮釋）、香港公認會計原則、信託契據的相關條文，以及證監會頒布的《單位信託及互惠基金守則》（「基金守則」）的相關條文編製。以下是本子基金採用的主要會計政策概要。

香港會計師公會頒布了若干新訂和經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則在本子基金的當前會計期間首次生效或可供提早採用。因初次採用與本子基金有關，並反映於本財務報表之當前及過往會計期間的該等修訂而引致會計政策的任何變動的資料載於附註2(c)。

### (b) 財務報表的編製基準

除了投資是按公允價值計量（見下文所載的會計政策）外，編製本財務報表時是以歷史成本作為計量基礎。

本子基金的功能及列賬貨幣為美元，反映本子基金的單位均以美元發行和贖回。

管理層需在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及對資產、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和管理層因應當時情況認為合理的各項其他因素而作出的，其結果構成了在無法從其他途徑下得知資產與負債的賬面價值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計金額。

管理層會持續審閱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。

## 財務報表附註 (續)

(除另行註明外，以美元列示)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (c) 會計政策變更

香港會計師公會頒佈了多項新訂及經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則在本子基金當前的會計期間開始生效。這些準則或修訂並無對本子基金的會計政策造成影響。

本子基金未採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋（見附註12）。

#### (d) 金融工具

##### (i) 歸類

初始確認時，本子基金將金融資產歸類為按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入損益。

同時滿足下列兩個條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，應當以攤銷成本計量：

- 該金融資產是在以收取合同現金流量為目標而持有金融資產的業務模式中持有；以及
- 其合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和利息的支付。

本子基金所有其他金融資產均以公允價值計量且其變動計入損益。

##### 業務模式評估

在評估持有金融資產的業務模式目標時，本子基金會考慮有關業務管理方式的所有相關信息，包括：

- 記錄在案的投資策略以及該策略的實際執行。這包括投資的策略是否著重於賺取合同利息收入、維持特定的利息收益比例，或者將金融資產的存續期與相關負債、預期的現金流出或出售該資產而收取現金流量的存續期相匹配；
- 如何評價及向本子基金的管理人員報告該組合的業績；
- 影響業務模式（及在該業務模式中持有的金融資產）業績的風險，以及管理該等風險的方式；
- 基金經理獲得報酬的方式：例如報酬是基於所管理資產的公允價值還是基於所收取的合同現金流量；以及
- 過往期間出售金融資產的頻率、數量、時間，此類出售的原因，以及對未來出售活動的預期。

向第三方轉移金融資產但不符合終止確認條件的交易不視為銷售，這與本子基金繼續確認相關資產的做法相一致。

本子基金認為其有兩種業務模式。

- 持有資產以收取合同現金流量業務模式：包括股息及其他應收款項、應收經紀款項、認購基金單位的應收款項和現金和現金等價物。此金融資產為持有資產以收取合同現金流量。
- 其他業務模式：包括權益工具。這些金融資產受到管理，並以公允價值為基礎評估其業績，且其頻繁進行銷售。

## 財務報表附註 (續)

(除另行註明外，以美元列示)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (d) 金融工具 (續)

##### (i) 歸類 (續)

評估合同現金流量是否符合僅為對本金及利息的支付

出於本評估的目的，「本金」定義為金融資產在初始確認時的公允價值。「利息」定義為對貨幣的時間價值、特定時期未償付本金金額相關的信用風險，與其他基本借貸風險和成本（例如，流動性風險和管理費用）的對價，以及利潤率。

在評估合同現金流量是否符合僅為對本金及利息的支付時，本子基金考慮該工具的合同條款。這包括評估金融資產是否包含可能改變合同現金流量的時間或金額的合同條款，導致其不符合此條件。在作出該項評估時，本子基金考慮：

- 導致合同現金流量的時間或金額變更的或有事項；
- 槓桿特徵；
- 預付款及延期特徵；
- 將本子基金的索償要求限制於特定資產的現金流量的條款（例如無追索權特徵）；及
- 貨幣的時間價值的對價調整特徵（例如利率定期變更）。

本子基金根據其業務模式和合同現金流量評估歸類其投資。因此，本子基金將其所有權益工具劃歸為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產類別。按攤銷成本計量的金融資產包括股息及其他應收款項、應收經紀款項、認購基金單位的應收款項和現金和現金等價物。

##### 重新歸類

除非本子基金更改其管理金融資產的業務模式，否則金融資產在初始確認後不得進行重分類，在此情況下，所有受到影響的金融資產應在作出業務模式變更後的首個報告期間的第一天進行重分類。

##### 金融負債

##### 以攤銷成本計量的金融負債

本子基金包括在該歸類下的短期應付款項包括贖回基金單位的應付款項、應付經紀款項、應付股息分派及應計費用及其他應付款項。

##### (ii) 確認

本子基金在金融資產和金融負債成為工具的合約條文一方的當日，確認金融資產和金融負債。

購入金融資產以交易日會計法確認，並由該日起記錄金融資產或金融負債的公允價值變動所產生的任何收益及虧損。

除非其中一方已根據合約履行責任或合約是根據衍生工具合約的，否則，金融負債不予確認。

##### (iii) 計量

金融工具初始以公允價值 (交易價格) 計量。以公允價值計入損益的金融資產和金融負債的交易成本均會即時列支。

在初始確認後，所有金融工具會以公允價值計量，而其公允價值變動則在綜合收益表確認。

## 財務報表附註 (續)

(除另行註明外，以美元列示)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (d) 金融工具 (續)

##### (iii) 計量 (續)

除以公允價值計入損益的金融資產外，其他金融資產以採用實際利率法計算的攤銷成本減去預期信貸虧損 (如有) 後列賬。

除以公允價值計入損益的金融負債外，其他金融負債是以採用實際利率計算的攤銷成本計量。

##### (iv) 公允價值的計量原則

「公允價值」是市場參與者於計量日期在本子基金可接觸的主要市場或 (在沒有主要市場的情況下) 最有利市場上進行有序交易中出售資產所得價格或轉移負債所付價格。負債的公允價值反映其不履約風險。

本子基金採用金融工具在活躍市場的報價計量其本身可得的公允價值。如果可於當中進行的資產或負債交易具備足夠成交量及次數從而持續提供價格資料，會視之為「活躍市場」。本子基金以在活躍市場的最後成交價格計量工具，因該價格為合理的近似出售價。

如果金融工具並無活躍市場的報價，本子基金會採用估值法。選定的估值法會盡量多使用相關的可觀察輸入值，及盡量少使用不可觀察輸入值，同時會納入市場參與者在定價時所考慮的一切因素。

本子基金於報告期末時，確認報告期間所發生的公允價值層級之間的轉移。

##### (v) 攤銷成本計量

金融資產或金融負債的攤銷成本，是金融資產或金融負債在初始確認時計量的金額，當中扣除本金償還額，加上或減去使用實際利息法所得出的已確認初始金額與到期金額的差額的累計攤銷額，並扣除減值縮減額。

##### (vi) 減值

本子基金對以攤銷成本計量的金融資產確認預期信貸虧損的損失準備。

本子基金按照相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量損失準備，但不包含下列按照12個月預期信貸虧損金額計量的項目：

- 在首次執行日被確定為具有低信貸風險的金融資產；以及
- 信貸風險 (即在資產預計存續期內發生違約的風險) 自初始確認後並未顯著增加的其他金融資產。

倘自初始確認以來信用風險顯著增加，則本子基金以等同整個存續期預期信貸虧損的金額計量損失準備。在確定金融資產信用風險自初始確認後是否已顯著增加以及估計預期信貸虧損時，本子基金考慮在無須付出不當成本或努力的情況下可獲得的合理及可支持的相關信息。這包括基於本子基金的歷史經驗和有依據的信用評估，並涵蓋前瞻性信息的定量和定性信息和分析。

本子基金假設金融資產在逾期超過30天時，其信用風險已顯著增加。

本子基金認為金融資產在下列情況發生違約：

- 借款人不大有可能全額支付其對本子基金的信用義務，該評估不考慮本子基金採取例如變現抵押品 (如果持有) 等追索行動；或者
- 金融資產逾期超過90天。

## 財務報表附註 (續)

(除另行註明外，以美元列示)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (d) 金融工具 (續)

##### (vi) 減值 (續)

本子基金認為，當交易對手信用評級與普遍理解的「投資級」定義相等時，該金融資產的信用風險較低。本子基金認為該定義為等於或高於穆迪評級Baa3，或者等於或高於標準普爾評級BBB-。

整個存續期預期信貸虧損是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

12個月預期信貸虧損是整個存續期預期信貸虧損的一部分，代表因報告日後12個月（若金融工具的預計存續期少於12個月，則為更短的期間）內可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信貸虧損。

估計預期信貸虧損所考慮的最長期間為本子基金面臨信用風險的最長合同期限。

##### 預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是估計信貸虧損的概率加權金額。信貸虧損以所有預期現金短缺（即企業根據合同應收的合同現金流量與本子基金預期收取的現金流量之間的差額）的現值進行計量。預期信貸虧損按金融資產的實際利率進行折現。

##### 已發生信用減值的金融資產

在每一報告日，本子基金評估以攤銷成本計量的金融資產是否已發生信用減值。當對一項金融資產估計未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件已發生時，該金融資產成為「已發生信用減值」的金融資產。

金融資產發生信用減值的證據包括下列事項的可觀察數據：

- 借款人或發行方的重大財務困難；
- 違反合同，例如違約或逾期超過90天；或者
- 借款人很可能破產或進行其他財務重組。

##### 預期信貸虧損準備在財務狀況表中的列報

以攤銷成本計量的金融資產的損失準備抵減相關資產的賬面總額。

##### 核銷

如果本子基金不存在合理預期能夠收回金融資產整體或其中一部分，則將核銷該金融資產的賬面總額。

##### (vii) 終止確認

當金融資產現金流量的合約權利屆滿，或在當中金融資產的一切風險和所有權回報大致轉移或本子基金大致並無轉移或保留一切風險和所有權回報並且沒有保留對金融資產的控制權的交易中，轉移收取合約現金流量的權利時，本子基金會終止確認該金融資產。

終止確認金融資產時，該資產的賬面值（或已終止確認的資產部分所得的賬面值）與已收價款（包括所得的新資產減除所承擔的新債務）兩者的差額計入損益。至於由本子基金從有關已轉移的金融資產產生或保留的任何利息，另作獨立資產或負債列賬。

當合約義務獲予免除、撤銷或屆滿時，本子基金即終止確認金融負債。

##### (viii) 撤銷

當本子基金具有法定執行權抵銷確認金額，並計劃以淨額結算或同時實現資產和結算負債時，金融資產和金融負債會被抵銷，而淨額則在資產負債表中列報。

**財務報表附註 (續)**  
(除另行註明外，以美元列示)

**2 主要會計政策 (續)**

**(e) 現金和現金等價物**

現金和現金等價物包括銀行存款以及短期和高流動性的投資。這些投資在沒有涉及重大價值變動的風險下可以隨時轉算為已知數額的現金，並在購入後三個月內到期。

**(f) 收入確認**

下列各項收入便會在綜合收益表中確認：

- 股票投資的股息收入在除息日在綜合收益表確認。
- 利息收入是在產生時按實際利率法確認。

**(g) 外幣換算**

年內的外幣交易按交易日的匯率換算為美元。以外幣為單位的貨幣資產與負債則按報告日的收市匯率換算為美元。以公允價值計入損益的金融資產和金融負債的外匯盈虧與其他公允價值變動一併確認。除了劃歸為以公允價值計入損益的貨幣金融資產與金融負債外，其他貨幣金融資產與金融負債的外匯盈虧在綜合收益表內處理。

**(h) 關聯方**

(a) 如屬以下人士，即該人士或該人士的近親是本子基金的關聯方：

- (i) 控制或共同控制本子基金；
- (ii) 對本子基金有重大影響力；或
- (iii) 是本子基金的關鍵管理人員。

(b) 如符合下列任何條件，即企業實體是本子基金的關聯方：

- (i) 該實體與本子基金隸屬同一集團 (即各母公司、附屬公司和同系附屬公司彼此間有關聯)；
- (ii) 一家實體是另一實體的聯營公司或合營企業 (或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
- (iii) 兩家實體是同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體是第三方實體的合營企業，而另一實體是第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是為本子基金或作為本子基金關聯方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受到上述第 (a) 項內所認定人士控制或共同控制；
- (vii) 上述第 (a)(i) 項內所認定人士對該實體有重大影響力或是該實體 (或該實體母公司) 的關鍵管理人員；或
- (viii) 該實體或其作為一部分的任何集團成員公司向本子基金或本子基金的母公司提供關鍵管理人員服務。

一名個人的近親是指與有關實體交易並可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

## 財務報表附註 (續)

(除另行註明外，以美元列示)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (i) 已發行基金單位

本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。

含有合約義務令本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在符合下列所有條件時，會分類為權益工具：

- 於本子基金清盤時，持有人有權依其持有比例取回本子基金的資產淨值；
- 該金融工具所屬的類別低於所有其他的工具類別；
- 這一工具類別 (該類別低於所有其他工具類別) 中的所有金融工具均有相同的特性；
- 本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，該工具並無包含任何其他使其需要劃歸為負債的特性；以及
- 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，或本子基金在工具全期內的已確認及未確認資產淨值的公允價值變動計算。

本子基金已發行兩類可贖回單位。所有單位類別於本子基金中均為最底層的金融工具類別，於所有重大方面均享有同等地位，但管理費率和分派政策等卻不盡相同。可贖回單位讓單位持有人有權按照各贖回日時其於本子基金資產淨值所佔份額按比例計算的價值，以及在本子基金清算時贖回現金。本子基金的可贖回單位分類為截至二零二零年六月三十日和二零一九年六月三十日止的金融負債，並按贖回金額的現值計量。

#### (j) 分部報告

經營分部的報告方式與首席營運決策者所採用的內部報告一致。負責分配資源及評估經營分部表現的首席營運決策者，已被確認為信安資金管理 (亞洲) 有限公司。

#### (k) 分派予可贖回單位持有人

當分類為金融負債的分派予可贖回單位持有人的數額獲授權分派，而且不再由本子基金酌情處理時，會於損益中確認為財務成本。

#### (l) 認購和贖回

在接獲有效的認購申請後，本子基金會確認單位持有人的單位認購及配發單位。在接獲有效的贖回申請後，本子基金會取消確認其單位。

### 3 入息稅

由於本子基金的收入根據香港《稅務條例》第26A (1A) 條獲豁免繳稅，故並無在財務報表內提撥任何香港利得稅準備。

本子基金所收取的股息收入、利息和任何資本收益可能需要在來源國家繳納不可收回的預扣稅。有關收入和相關預扣稅以總和在綜合收益表中列示。

**財務報表附註 (續)**  
(除另行註明外，以美元列示)

**4 現金和現金等價物**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
銀行現金	\$ 1,786,928	\$ 2,878,054

**5 關聯方交易**

以下為基金與受託人、基金經理及彼等的關連人士於年度內訂立的交易或重大關聯方交易概要。關連人士為證監會頒布的《證監會守則》所界定的關連人士。基金、受託人、基金經理及彼等關連人士於年度內的所有交易均於日常業務過程中按正常商業條款進行。就受託人及基金經理所知，除以下的披露外，基金再沒有與關連人士有其他交易。

**(a) 基金經理**

本子基金由信安資金管理 (亞洲) 有限公司負責管理。

對於收益類單位，基金經理有權收取本子基金每月積欠的管理費用，管理費用於每個交易日累算及計算，年率相等於本子基金該類別單位資產淨值的1.4%。

對於累積單位 — 機構，基金經理有權收取本子基金每月積欠的管理費用，管理費用於每個交易日累算及計算，年率相等於本子基金該類別單位資產淨值的1.15%。

基金經理在香港註冊成立。由於基金經理與受託人的最終母公司同為美國信安金融集團，故其為受託人的關聯方。

本年度基金經理費為1,569,205元 (二零一九年：1,605,204元)。於二零二零年六月三十日的應付基金經理費為32,040元 (二零一九年：30,512元)。

**(b) 受託人**

信安信託 (亞洲) 有限公司是本子基金的受託人及登記處。受託人就本子基金首4,000萬元資產淨值每年收取相等於資產淨值0.125%的信託費，並就本子基金超過首4,000萬元後的資產淨值每年收取相等於資產淨值0.08%的信託費。

受託人有權在月結時按比例收取2,000元的估值費和年度註冊服務費。截至二零二零年六月三十日止年度不收取任何登記費 (二零一九年：零元)。

本年度的信託費及估值費合共136,087元 (二零一九年：137,803元)。於二零二零年六月三十日應付受託人的總費用為3,753元 (二零一九年：2,644元)。

**6 稅項**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
資本增益稅	\$ 91,168	\$ 20,006
海外預扣稅	526,412	759,610
	\$ 617,580	\$ 779,616

**財務報表附註 (續)**  
(除另行註明外，以美元列示)

**7 股息分派**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>收益類單位</b>		
分派第一期股息		
- 按每單位0.07美元，就711,987.20個基金單位於 2019年7月31日宣派並於2019年8月13日支付 (2019年：按每單位0.09美元，就790,465.72個基金單位於 2018年7月31日宣派並於2018年8月1日支付)	\$ 49,839	\$ 71,142
分派第二期股息		
- 按每單位0.07美元，就711,047.13個基金單位於 2019年8月30日宣派並於2019年9月13日支付 (2019年：按每單位0.09美元，就789,078.31個基金單位於 2018年8月31日宣派並於2018年9月3日支付)	49,773	71,017
分派第三期股息		
- 按每單位0.05美元就712,358.28個基金單位於 2019年9月30日宣派並於2019年10月14日支付 (2019年：按每單位0.09美元就779,746.91個基金單位於 2018年9月28日宣派並於2018年10月2日支付)	35,618	70,177
分派第四期股息		
- 按每單位0.05美元就712,227.17個基金單位於 2019年10月31日宣派並於2019年11月13日支付 (2019年：按每單位0.05美元就776,147.98個基金單位於 2018年10月31日宣派並於2018年11月1日支付)	35,611	38,807
分派第五期股息		
- 按每單位0.05美元就706,042.15個基金單位於 2019年11月29日宣派並於2019年12月13日支付 (2019年：按每單位0.05美元就753,431.27個基金單位於 2018年11月30日宣派並於2018年12月3日支付)	35,302	37,672
分派第六期股息		
- 按每單位0.04美元就696,285.73個基金單位於 2019年12月31日宣派並於2020年1月13日支付 (2019年：按每單位0.05美元就743,811.92個基金單位於 2018年12月31日宣派並於2019年1月2日支付)	27,852	37,191
分派第七期股息		
- 按每單位0.04美元就693,624.46個基金單位 於2020年1月31日宣派並於2020年2月13日支付 (2019年：按每單位0.06美元就743,935.15個基金單位於 2019年1月31日宣派並於2019年2月1日支付)	27,745	44,636
分派第八期股息		
- 按每單位0.04美元就687,509.38個基金單位於 2020年2月28日宣派並於2020年3月13日支付 (2019年：按每單位0.05美元就743,657.72個基金單位於 2019年2月28日宣派並於2019年3月1日支付)	27,500	37,183
分派第九期股息		
- 按每單位0.06美元就684,595.99個基金單位於 2020年3月31日宣派並於2020年4月14日支付 (2019年：按每單位0.06美元就735,496.64個基金單位於 2019年3月29日宣派並於2019年4月1日支付)	41,076	44,130

**財務報表附註 (續)**  
(除另行註明外，以美元列示)

**7 股息分派 (續)**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>收益類單位 (續)</b>		
分派第十期股息		
- 按每單位0.05美元就685,463.66個基金單位於 2020年4月29日宣派並於2020年5月13日支付 (2019年：按每單位0.06美元就735,086.29個基金單位於 2019年4月30日宣派並於2019年5月2日支付)	\$ 34,273	\$ 44,105
分派第十一期股息		
- 按每單位0.06美元就675,581.20個基金單位於 2020年5月29日宣派並於2020年6月15日支付 (2019年：按每單位0.16美元就733,276.49個基金單位於 2019年5月31日宣派並於2019年6月3日支付)	40,535	117,324
分派第十二期股息		
- 按每單位0.11美元就672,551.27個基金單位於 2020年6月30日宣派並於2020年7月13日支付 (2019年：按每單位0.10美元就715,100.59個基金單位於 2019年6月28日宣派並於2019年7月2日支付)	73,981	71,510
	\$ 479,105	\$ 684,894

年內，並無向累積單位 — 機構的單位持有人分派任何股息。

根據信託契據第15.3條，可分派的金額包括已扣除就本子基金所需支付的稅項或其他項目提撥的準備（如有）後，所取得的任何利息、股息或其他被基金經理視為的收入。最終的數字或會因應基金經理酌情決定，並在諮詢受託人後作出調整。自二零一五年十月三十日起，派息頻率由每半年更改為每月分派一次。但是，此項條文並不保證此等分派必須實行，亦不擔保本子基金將有某目標水平的收益分派。本子基金收益分派的水平與頻率並不反映本子基金的總回報及收益。截至二零二零年及二零一九年六月三十日止年度內的所有已賺取兼可分派收入已根據上列所示分派。

**8 已發行基金單位數目**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>收益類單位</b>		
已發行基金單位承前數目	\$ 715,100.59	\$ 779,739.87
年內已發行基金單位	29,288.38	42,636.02
年內已贖回基金單位	(71,837.70)	(107,275.30)
已發行基金單位數目結轉	\$ 672,551.27	\$ 715,100.59
<b>累積單位 — 機構</b>		
已發行基金單位承前數目	\$ 8,452,807.72	\$ 8,566,963.66
年內已發行基金單位	1,643,734.43	1,288,632.33
年內已贖回基金單位	(1,288,044.12)	(1,402,788.27)
已發行基金單位數目結轉	\$ 8,808,498.03	\$ 8,452,807.72

## 財務報表附註 (續)

(除另行註明外，以美元列示)

### 8 已發行基金單位數目 (續)

於二零一五年十月一日，本子基金已發行累積單位 — 機構。根據本子基金的基金說明書，此類單位將僅供機構投資者認購。該類累積單位 — 機構於本子基金的最低首次投資額為1,000,000元(包括首次認購費)。

### 9 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，而是代表本子基金與有關經紀商進行了協定數額的業務往來，並就這些交易支付佣金。

本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。

### 10 金融工具及相關風險

本子基金因投資活動而承受與本身所投資的金融工具及市場有關的各類風險。本子基金所承受的金融風險最主要的有市場風險、信貸風險和流動性風險。

基金經理負責釐定資產分配，並通過管理資產分配，達至第34頁所述本子基金的投資目標及政策。

基金經理會監控目標資產分配及投資組合組成是否出現偏離情況。如果本子基金偏離目標資產分配，基金經理將作出重組投資組合的安排，以致符合目標資產分配。

#### (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而作出，並以本子基金的投資目標及政策作為依據，確保控制不必要的偏差(風險)。

本子基金還要承受集中投資位於個別國家或地區的發行商的風險，這些發行商或會因有關國家或地區的證券市場、匯率、社會、政治、監管或經濟事件可能出現的逆轉情況，從而受到影響。

#### (i) 貨幣風險

本子基金可投資於並非以其功能貨幣作單位的外幣金融工具，因此投資組合須承受因匯率上落而對投資組合中並非以本子基金的功能貨幣作單位的外幣資產或負債價值的兌換產生不利的風險。

雖然投資指引容許對沖貨幣風險，基金經理通常沒有就貨幣風險作出對沖安排。當中部分原因是投資組合已指定地理分配裡面的不同投資市場(載於本子基金的基金說明書內)，而貨幣風險被視為投資這些地域所須承受的整體風險其中部分。

**財務報表附註 (續)**  
(除另行註明外，以美元列示)

**10 金融工具及相關風險 (續)**

**(a) 市場風險 (續)**

(i) 貨幣風險 (續)

於報告日期，本子基金所承受的等值美元貨幣風險額如下：

貨幣	美元	
	2020	2019
澳元	\$ 21,997,477	\$ 28,367,105
人民幣	875,474	-
印度盧比	10,639,228	8,692,871
印尼盾	1,200,119	2,170,487
馬來西亞元	1,376,666	1,597,971
新台幣	18,047,710	16,161,829
新西蘭元	836,600	425,359
菲律賓披索	829,002	521,629
新加坡元	5,900,987	5,796,321
南韓圓	15,202,781	16,247,282
泰銖	2,180,460	1,305,756
<b>總額</b>	<b>\$ 79,086,504</b>	<b>\$ 81,286,610</b>

*貨幣風險敏感性分析*

於二零二零年六月三十日，假設美元兌所有貨幣升值 (或貶值) 5% 及所有其他變量保持不變，綜合收益表內所示的本子基金資產淨值及本年度溢利和綜合收入總額應縮減 (或增加) 如下。二零一九年的有關分析按相同基準進行。

貨幣	美元	
	2020	2019
澳元	\$ 1,099,874	\$ 1,418,355
人民幣	43,774	-
印度盧比	531,961	434,644
印尼盾	60,006	108,524
馬來西亞元	68,833	79,899
新台幣	902,386	808,091
新西蘭元	41,830	21,268
菲律賓披索	41,450	26,081
新加坡元	295,049	289,816
南韓圓	760,139	812,364
泰銖	109,023	65,288
<b>總額</b>	<b>\$ 3,954,325</b>	<b>\$ 4,064,330</b>

由於港幣與美元掛鈎，因此港幣與美元的匯率變動風險不大。

(ii) 利率風險

本子基金並無持有任何債務或孳息證券。本子基金只透過銀行戶口直接承受利率風險，因此利率風險輕微。

## 財務報表附註 (續)

(除另行註明外，以美元列示)

### 10 金融工具及相關風險 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### (iii) 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的除外) 而上落，波動可能是因個別投資項目 (特定股份) 或其發行商的具體因素所致，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。本子基金可設立多元化的投資組合，分散投資於不同發行商、不同行業或在不同市場買賣的投資，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 (如有) 定期監控投資組合的風險，從而管控價格風險。例如，如果本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 $x \pm z\%$ 及 $y \pm z\%$ 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。

本子基金所持有投資的分析已載述於財務報表中投資組合及投資組合持有量變動表內。

##### 其他價格風險敏感性分析

於二零二零年六月三十日，假設於報告日的所有投資價格下跌10% (二零一九年：10%)，本子基金的資產淨值、本年度溢利和綜合收入總額應減少13,939,673元 (二零一九年：13,130,054元)。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。

#### (b) 信貸風險

信貸風險是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量和信貸風險，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，本子基金亦透過分散投資及控制對個別發行商過度投資來減輕信貸風險。

金融資產賬面金額最能代表於報告日的信貸風險上限。於報告日期，本子基金承受信貸風險的金融資產已載列於財務狀況表，而有關數字是以各金融資產項目的賬面價值為依據。

與經紀商交易而產生的信貸風險關乎有待結算的交易。由於結算期短以及所用的經紀商信譽良好，所以未結算交易所引致的風險被視為不大。基金經理會監控所用經紀商的信貸評級及財務狀況，藉以再紓減信貸風險。

本子基金大致上所有的證券和現金均由本子基金的保管人Citibank N.A.持有。如果保管人破產或無力償債，可能會導致本子基金對於保管人所持有證券和現金的權利遭到延誤或限制。受託人會監控保管人的信貸質量及財務狀況，以控制信貸風險。

#### (c) 流動性風險

本子基金每天須承受單位被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，本子基金便會面對流動性風險。為免出現此類風險，本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。本子基金持有的金融工具主要包括於上市股票證券的投資，此類票據主要在證券交易所買賣，通常具流動性。因此在大部分情況下，本子基金應可迅速地以接近公允價值的金額將此等票據變現，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票據。

本子基金的其他業務不會帶來巨大的流動性風險。

本子基金的贖回基金單位的應付款項、應付經紀款項及分派股息應付款項於一個月內到期，而應計費用及其他應付款項則於一年內到期。

**財務報表附註 (續)**  
(除另行註明外，以美元列示)

**10 金融工具及相關風險 (續)**

**(d) 特定工具**

衍生工具

在正常情況下，本子基金不會對沖投資市場的貨幣風險。本子基金可能會利用期權、期貨或其他衍生工具來優化投資組合的業績。

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止年度，基金經理並無進行衍生工具交易。

**(e) 公允價值資料**

(i) 金融工具估值

本子基金有關公允價值計量的會計政策已在附註2(d)(iv) 有所論述。

本子基金按下列公允價值層級計量公允價值，當中反映了計算時所運用的主要數據。

- 第一層級：按相同工具在交投活躍市場取得的市場報價 (未經調整)。
- 第二層級：按除第一層級所包括的市場報價以外的可直接觀察數據 (即價格) 或間接觀察數據 (即源自價格)。這個層級涵蓋使用以下估值方式的工具：類似工具在交投活躍市場的市場報價；相同或同類工具在交投不活躍市場的報價；或其他估值模式，而當中所用的重要數據全都是直接或間接可從市場觀察所得的資料。
- 第三層級：按不可觀察數據。這個層級涵蓋非以可觀察市場資料的數據為估值模式的所有工具，而不可觀察的數據可對工具估值構成重大影響。這個層級包括使用估值方法的工具，即參考同類工具的市場報價，並就此需要作出重大的不可觀察的調整或假設，以反映不同工具的差異。

(ii) 公允價值層級 – 以公允價值計量的金融工具

下表按公允價值層級 (公允價值計量的分類方法) 分析在報告期末以公允價值計量的金融工具：

	2020			總額
	第1層級	第2層級	第3層級	
<b>資產</b>				
按公允價值計入損益的				
金融資產：				
- 股票	\$ 139,396,729	\$ -	\$ -	\$ 139,396,729
	\$ 139,396,729	\$ -	\$ -	\$ 139,396,729

	2019			總額
	第1層級	第2層級	第3層級	
<b>資產</b>				
按公允價值計入損益的				
金融資產：				
- 股票	\$ 131,300,539	\$ -	\$ -	\$ 131,300,539
	\$ 131,300,539	\$ -	\$ -	\$ 131,300,539

於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止年度內，金融工具並無在第一、第二及第三層級之間作出轉移。本子基金按政策於報告期末時，確認報告期間所發生的公允價值層級之間的轉移。

**財務報表附註 (續)**  
(除另行註明外，以美元列示)

**10 金融工具及相關風險 (續)**

**(e) 公允價值資料 (續)**

(iii) 非按公允價值計量的金融工具

非按公允價值計入損益計量的金融工具是指賬面值約相當於公允價值的短期金融資產與金融負債。

非按公允價值計入損益計量的金融資產及負債包括：

- i. 現金及現金等價物、股息及其他應收款項、應收經紀商款項、認購單位應收款項、贖回單位應付金額、應付經紀人款項、應付分派及應計開支及其他應付款項。由於這些金融資產和負債屬於短期性質，加上交易對手擁有高信用質量，因此，它們是其賬面金額與公允價值相若的短期金融資產和負債。它們被分類為屬於第2層級的公允價值層級；和
- ii. 單位持有人應佔資產淨值。本子基金定期贖回及發行單位，金額相等於贖回時本子基金淨資產的比例，按與本財務報表所用的一致基準計算。因此，單位持有人應佔資產淨值的賬面值相等於其公允價值。它們被分類為屬於第2層級的公允價值層級。

**11 分部報告**

基金經理代表本子基金進行策略性的資源分配及評估其表現，並按照供作出策略性決策時使用內部報告以釐定經營分部。

基金經理認為本子基金設有一個單一經營分部。該分部根據本子基金的投資目標及政策，專門投資於一個包含上市股票組成的多元化組合。

本子基金通過投資產生的所有收益和虧損均在綜合收益表中披露。基金經理所獲得的分部資料與綜合收益表和財務狀況表所披露的資料相同。

**12 在截至二零二零年六月三十日止年度已頒布但尚未生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響**

截至本財務報表刊發日，香港會計師公會已頒布在截至二零二零年六月三十日止年度尚未生效，亦沒有在本財務報表採用的多項修訂及新準則。這些修訂、準則及詮釋包括下列可能與本子基金有關的項目。

**在以下日期  
或之後開始的  
會計期間生效**

《香港會計準則》第1號修訂本 — 「財務報表的呈報」  
及《香港會計準則》第8號修訂本 — 「會計政策、會計估計  
的變動及錯誤」 「重要性的定義」 2020年1月1日

《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號修訂本 — 「利率基準的改革」 2020年1月1日

本子基金正在評估這些修訂、新準則和詮釋對初始採用期間的影響。本子基金至今已確定新準則在某些方面可能對財務報表產生重大影響。

## 致單位持有人受託人報告書

我們特此確認，我們認為信安豐盛投資系列（「本基金」）— 信安亞太高息股票基金（「本子基金」）的基金經理於截至二零二零年六月三十日止年度內在各重要方面均已按照訂立日期為二零二零年十月二十四日的信託契據（並於隨後就截至二零二零年六月三十日止年度不時修訂）的條文管理本基金。

代表  
信安信託（亞洲）有限公司

香港，二零二零年十月二十八日

**投資組合**  
二零二零年六月三十日

信安亞太高息股票基金	<b>持股量</b>	<b>公允價值</b> 美元/ 等值美元	<b>佔資產淨值 百分比 (%)</b>
<b>上市投資 (成本 : 116,778,934美元)</b>			
<b>股票</b>			
<i>澳洲</i>			
Appen Ltd	23,789	\$ 553,347	0.39
Aristocrat Leisure Ltd	5,650	98,799	0.07
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	86,525	1,105,995	0.79
Beach Energy Ltd	625,957	652,460	0.46
BHP Group Ltd	61,618	1,513,558	1.07
Centuria Industrial Reit	6,158	13,386	0.01
Charter Hall Group	62,414	414,736	0.29
Coca-Cola Amatil Ltd	47,950	284,756	0.20
Coles Group Ltd	88,003	1,036,176	0.74
Commonwealth Bank of Australia	38,295	1,823,024	1.29
CSL Ltd	12,534	2,466,820	1.75
Fortescue Metals Group Ltd	19,116	181,557	0.13
Goodman Group	78,405	798,429	0.57
IGO Ltd	64,594	215,718	0.15
Kogan.com Ltd	29,308	295,842	0.21
Macquarie Group Ltd	15,486	1,259,476	0.89
Megaport Ltd	67,643	560,345	0.40
National Australia Bank Ltd	87,515	1,093,444	0.78
NRW Holdings Ltd	277,761	355,235	0.25
Omni Bridgeway Ltd	176,812	578,357	0.41
OZ Minerals Ltd	103,772	779,932	0.55
QBE Insurance Group Ltd	20,363	123,720	0.09
Santos Ltd	253,014	919,573	0.65
Saracen Mineral Holdings Ltd	351,674	1,307,090	0.93
Seven Group Holdings Ltd	12,017	141,575	0.10
Silver Lake Resources Ltd	374,560	547,100	0.39
Sydney Airport Holdings Pty Ltd	161,373	627,451	0.45
Transurban Group	42,557	412,362	0.29
Westpac Banking Corp	78,607	967,590	0.69
Woolworths Group Ltd	18,130	463,489	0.33
		\$ 21,591,342	15.32
<i>中國</i>			
Alibaba Group Holding Ltd	46,429	\$ 10,014,736	7.12
A-Living Services Co Ltd	165,250	832,615	0.59
Anhui Conch Cement Co Ltd	108,000	727,404	0.52
ANTA Sports Products Ltd	72,000	635,433	0.45
China Aoyuan Group Ltd	211,000	255,096	0.18
China Communications Services Corp Ltd	312,000	194,036	0.14
China Construction Bank Corp	2,146,620	1,736,618	1.23
China Feihe Ltd	546,000	1,093,367	0.78

投資組合 (續)  
二零二零年六月三十日

信安亞太高息股票基金	持股量	公允價值 美元/ 等值美元	佔資產淨值 百分比 (%)
<i>中國 (續)</i>			
China Lesso Group Holdings Ltd	459,000	\$ 596,973	0.42
China Life Insurance Co Ltd	199,000	400,552	0.28
China MeiDong Auto Holdings Ltd	182,000	446,176	0.32
China Mobile Ltd	89,500	603,957	0.43
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	262,000	314,726	0.22
CNOOC Ltd	297,000	330,328	0.23
Ever Sunshine Lifestyle Services Group Ltd	482,000	745,050	0.53
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1,402,000	850,212	0.60
Innovent Biologics Inc	39,500	293,053	0.21
JD.com Inc	50,725	3,052,631	2.17
KWG Group Holdings Ltd	358,000	601,417	0.43
Lens Technology Co Ltd	220,698	875,474	0.62
Li Ning Co Ltd	201,000	637,988	0.45
Meituan Dianping - B	101,400	2,249,030	1.60
NetEase Inc	5,049	2,167,940	1.54
New Oriental Education & Technology Group Inc	10,647	1,386,559	0.98
Pharmaron Beijing Co Ltd	29,900	308,633	0.22
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	182,000	1,819,930	1.29
Semiconductor Manufacturing International Corp	203,000	707,198	0.50
Shimao Group Holdings Ltd	129,500	548,056	0.39
Sunac China Holdings Ltd	95,000	397,759	0.28
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	26,700	427,183	0.30
TAL Education Group	7,843	536,304	0.38
Tencent Holdings Ltd	140,900	9,064,519	6.44
Times China Holdings Ltd	191,000	352,905	0.25
Vipshop Holdings Ltd	115,924	2,308,047	1.64
Weichai Power Co Ltd	291,000	542,178	0.38
WuXi AppTec Co Ltd	58,800	763,991	0.54
WuXi Biologics (Cayman) Inc	43,500	795,879	0.57
Zhongsheng Group Holdings Ltd	217,000	1,201,153	0.85
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd	244,400	188,260	0.13
		\$ 51,003,366	36.20
<i>香港</i>			
AIA Group Ltd	299,200	\$ 2,791,138	1.98
BOC Hong Kong Holdings Ltd	142,000	451,634	0.32
CK Asset Holdings Ltd	36,500	217,579	0.15
CK Hutchison Holdings Ltd	71,500	459,427	0.33
Hongkong Land Holdings Ltd	112,458	464,452	0.33
Melco International Development Ltd	160,000	309,665	0.22
Nagacorp Ltd	268,000	310,176	0.22
New World Development Co Ltd	81,750	388,166	0.28
SITC International Holdings Co Ltd	641,000	683,983	0.49
Sun Hung Kai Properties Ltd	60,500	772,418	0.55
Swire Pacific Ltd	53,500	283,712	0.20

投資組合 (續)  
二零二零年六月三十日

信安亞太高息股票基金	持股量	公允價值 美元/ 等值美元	佔資產淨值 百分比 (%)
<i>香港 (續)</i>			
Techtronic Industries Co Ltd	178,500	\$ 1,745,778	1.24
Xinyi Glass Holdings Ltd	208,000	254,958	0.18
		\$ 9,133,086	6.49
<i>印度</i>			
Asian Paints Ltd	23,391	\$ 522,433	0.37
HDFC Bank Ltd	51,010	719,618	0.51
Hindustan Unilever Ltd	36,037	1,039,814	0.74
Housing Development Finance Corporation Ltd	59,937	1,391,990	0.99
ICICI Bank Ltd	152,957	711,514	0.51
ICICI Bank Ltd	73,521	683,010	0.49
ICICI Lombard General Insurance Company Ltd	27,944	468,467	0.33
IPCA Laboratories Ltd	31,116	689,594	0.49
Maruti Suzuki India Ltd	8,838	682,953	0.48
Muthoot Finance Ltd	48,361	695,177	0.49
Nestle India Ltd	2,785	633,080	0.45
Pidilite Industries Ltd	24,484	444,650	0.32
Reliance Industries Ltd	107,276	2,419,626	1.72
UltraTech Cement Ltd	6,894	355,277	0.25
WNS (Holdings) Ltd	13,265	729,310	0.52
		\$ 12,186,513	8.66
<i>印尼</i>			
Bank Central Asia Tbk PT	381,700	\$ 761,910	0.54
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT	2,063,100	438,209	0.31
		\$ 1,200,119	0.85
<i>馬來西亞</i>			
CIMB Group Holdings Bhd	659,400	\$ 548,268	0.39
Frontken Corporation Bhd	765,600	452,394	0.32
Pentamaster Corporation Bhd	312,200	375,521	0.27
RHB Bank Bhd	125,100	139,954	0.10
		\$ 1,516,137	1.08
<i>新西蘭</i>			
Auckland International Airport Ltd	146,370	\$ 616,659	0.44
A2 Milk Company Ltd	16,988	219,941	0.16
		\$ 836,600	0.60

投資組合 (續)  
二零二零年六月三十日

信安亞太高息股票基金	持股量	公允價值 美元/ 等值美元	佔資產淨值 百分比 (%)
<i>新加坡</i>			
BOC Aviation Ltd	27,000	\$ 172,445	0.12
DBS Group Holdings Ltd	82,200	1,225,107	0.87
Frasers Logistics & Commercial Trust	337,000	287,353	0.20
Keppel DC REIT	434,295	790,419	0.56
Mapletree Industrial Trust	306,100	629,483	0.45
Mapletree Logistics Trust	473,500	658,204	0.47
SATS Ltd	230,900	473,183	0.34
United Overseas Bank Ltd	29,500	427,619	0.30
UOL Group Ltd	245,000	1,191,996	0.85
		\$ 5,855,809	4.16
<i>南韓</i>			
AfreecaTV Co Ltd	1,468	\$ 77,143	0.05
Celltrion Inc	1,800	457,979	0.33
Hana Financial Group Inc	26,036	584,507	0.42
Hyundai Mobis Co Ltd	1,738	277,462	0.20
Hyundai Motor Co	3,430	278,638	0.20
Kakao Corp	1,264	281,140	0.20
KB Financial Group Inc	16,328	460,919	0.33
Kia Motors Corp	14,002	373,138	0.26
LG Chem Ltd	1,437	586,067	0.42
Naver Corp	5,351	1,187,950	0.84
NCSoft Corp	1,074	795,671	0.57
Nice Information Service Co Ltd	16,425	249,241	0.18
Posco	1,115	161,315	0.11
Samsung Biologics Co Ltd	882	568,358	0.40
Samsung Electronics Co Ltd	148,828	6,533,868	4.64
SK Hynix Inc	32,920	2,329,385	1.65
		\$ 15,202,781	10.80
<i>台灣</i>			
Accton Technology Corp	195,000	\$ 1,504,518	1.07
Aspeed Technology Inc	12,000	503,536	0.36
CTBC Financial Holding Co Ltd	792,000	545,403	0.39
E.SUN Financial Holding Co Ltd	824,523	775,667	0.55
Feng Tay Enterprises Co Ltd	18,000	101,418	0.07
Flexium Interconnect Inc	138,000	567,392	0.40
Giant Manufacturing Co Ltd	30,000	268,011	0.19
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	166,320	485,717	0.34
ITEQ Corp	120,140	599,663	0.43
MediaTek Inc	71,000	1,391,120	0.99
Powertech Technology Inc	141,000	510,541	0.36

投資組合 (續)  
二零二零年六月三十日

信安亞太高息股票基金	持股量	公允價值 美元/ 等值美元	佔資產淨值 百分比 (%)
<i>台灣 (續)</i>			
Realtek Semiconductor Corp	74,000	748,739	0.53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	684,169	7,246,621	5.15
Taiwan Union Technology Corp	89,000	432,185	0.31
Wiwynn Corp	51,910	1,408,812	1.00
Yageo Corp	52,000	670,434	0.48
		\$ 17,759,777	12.62
<i>泰國</i>			
Airports of Thailand PCL	92,300	\$ 180,805	0.13
Bangkok Bank PCL	99,300	344,021	0.24
Bangkok Expressway & Metro PCL	861,400	264,960	0.19
PTT Exploration & Production PCL	327,100	971,715	0.69
Thai Beverage PCL	371,700	179,778	0.13
TISCO Financial Group PCL	151,500	340,918	0.24
		\$ 2,282,197	1.62
<i>菲律賓</i>			
BDO Unibank Inc	207,790	\$ 408,732	0.29
Wilcon Depot Inc	1,352,600	420,270	0.30
		\$ 829,002	0.59
<b>股票總額</b>		\$ 139,396,729	98.99
<b>上市投資總額</b>		\$ 139,396,729	98.99
其他資產淨額		1,428,993	1.01
<b>資產淨值總額</b>		\$ 140,825,722	100.00

**投資組合持有量變動表**  
截至二零二零年六月三十日止年度

<b>信安亞太高息股票基金</b>	<b>佔資產淨值百分比 (%)</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>上市投資</b>		
<b>股票</b>		
澳洲	15.32	21.10
中國	36.20	26.47
香港	6.49	8.98
印度	8.66	8.25
印尼	0.85	1.58
馬來西亞	1.08	1.17
新西蘭	0.60	0.32
新加坡	4.16	3.78
南韓	10.80	11.84
台灣	12.62	12.20
泰國	1.62	1.49
菲律賓	0.59	0.39
<b>上市投資總額</b>	<b>98.99</b>	<b>97.57</b>
<b>其他資產淨值</b>	<b>1.01</b>	<b>2.43</b>
<b>資產淨值總額</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

**基金業績表**  
截至二零二零年六月三十日止年度  
(以美元列示)

**信安亞太高息股票基金**

**(a) 資產淨值：**

	收益類單位		累積單位—機構	
	資產淨值總額	每基金單位 資產淨值	資產淨值總額	每基金單位 資產淨值
2018年6月30日	\$ 25,750,975	\$ 33.03	\$ 117,356,712	\$ 13.70
2019年6月30日	22,187,962	31.03	112,385,600	13.30
2020年6月30日	20,837,636	30.98	119,988,086	13.62

**(b) 業績記錄：**

截至以下日期止年度	收益類單位		累積單位—機構	
	年內 最高發行價	年內 最低買入價	年內 最高發行價	年內 最低買入價
2011年6月30日	\$ 31.05	\$ 21.21	\$ -	\$ -
2012年6月30日	29.15	21.49	-	-
2013年6月30日	30.25	24.19	-	-
2014年6月30日	29.48	25.57	-	-
2015年6月30日	32.46	27.55	-	-
2016年6月30日	29.37	21.98	10.00	8.43
2017年6月30日	30.67	24.98	12.28	9.77
2018年6月30日	37.20	30.12	15.16	12.12
2019年6月30日	33.35	27.26	13.84	11.48
2020年6月30日	33.42	22.19	14.50	9.66

## 投資目標及政策

### 信安亞太高息股票基金

信安亞太高息股票基金的主要投資目標是透過分散投資於亞太區的上市證券，取得高水平的經常性收益。有關國家及地區包括（但不限於）澳洲、中國、香港、印度、印尼、馬來西亞、新西蘭、新加坡、南韓、台灣、泰國及菲律賓。基金經理現時並無意向投資在日本，但不排除當將來適當的投資機會出現時，便會在日本進行投資。基金經理的投資重點將集中於那些基本因素強勁，並可望提供優越股息率的公司企業。此外，信安亞太高息股票基金在承受與投資股票相同的較中度至高度風險波幅的情況下，致力達致資本增值的目標。

信安亞太高息股票基金亦可不時以輔助的形式持有現金、存款及浮息或定息工具，如存款證、銀行承兌票據及商業票據。



互惠基金客戶服務熱線  
(852) 2117 8383



網頁  
[www.principal.com.hk](http://www.principal.com.hk)



電郵  
[investor-asia@principal.com](mailto:investor-asia@principal.com)