

信安 豐裕人生基金

年度業績報告及經審核財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日



目錄

	頁數
管理及行政.....	2
基金經理報告書.....	3 - 9
投資報告.....	10 - 41
受託人報告書.....	42
獨立核數師報告書.....	43 - 44
經審核財務報表	
全面收益表	45 - 46
財務狀況表	47 - 48
單位持有人應佔淨資產變動表.....	49
現金流量表	50 - 51
財務報表附註	52 - 84

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

信安資本管理(亞洲)有限公司
香港灣仔港灣道18號中環廣場10樓1001至1003室

受託人、保管人及過戶處

信安信託(亞洲)有限公司
香港灣仔港灣道18號中環廣場10樓1001至1003室

基金經理獲轉授人

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

基金經理分獲轉授人

(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、信安港元儲蓄基金及
信安香港股票基金)

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至1003室

基金經理的法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所
香港金鐘道88號太古廣場一座23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

信安豐裕人生基金（「本基金」）

本基金經理謹將截至二零一二年十二月三十一日止年度的基金經理報告書和本基金的業績呈覽。

信安亞洲股票基金

市況回顧

MSCI所有國家遠東(日本除外)總回報指數(MSCI AC Far East ex. Japan Total Return Index)本年錄得22.15%的升幅。年內所有國家均有不俗的表現，其中菲律賓、泰國及新加坡名列前茅。

基金表現

基金今年的表現領先MSCI所有國家遠東(日本除外)總回報指數。

期內我們在所有國家的選持成效俱佳，有助推高基金表現，其中在台灣、韓國和香港的回報特別理想。眾多行業中，投資組合選持的多元化消費品、資訊科技及工業類為基金的相對表現帶來最大增益，而選持的公用類則造成拖累。

年內相對表現最優秀的三個高比重持盤為：Ezion升172.13%、Paradise升119.32%及新世界發展升98.78%。

然而，騰訊(以低比重持有)、金光農業資源及LG International則拖累基金表現。三間企業於2012年的回報率分別為0.41%、-0.09%及-14.20%。

投資組合策略及展望

過去三個月，亞洲的盈利修訂率(即向上修訂相對向下修訂的比率)有所改善，由0.54升至0.60，其中菲律賓、香港及泰國的比率最高，全部超出1.0，中國的比率則為0.57。儘管趨勢令人鼓舞，但比率仍低於歷史平均值0.8。換言之，與往年的平均趨勢相比，向下修訂的宗數仍多於向上修訂的宗數。亞洲各股市估值差距頗大，其中東盟國家的估值指標最高(投資者為較好的盈利修訂趨勢支付高價)，中國股則最為低廉。然而，若中國週期性復甦的良好勢頭能持續，上述現象便會出現逆轉。

信安中國股票基金

市況回顧

MSCI中國(淨回報)指數(MSCI China Net Return Index)過去一年的回報率為22.50%。年內資訊科技和公用類表現最出色，而常用消費品及多元化消費品類則至為落後。

基金表現

基金本年表現遜於MSCI中國(淨回報)指數。投資組合選持的多元化消費品、資訊科技及常用消費品類造好，為基金帶來增益，但選持的能源和公用類則造成拖累。

投資組合以高比重選持的長城汽車今年全年錄得120%的升幅，有助推高基金表現。長城汽車是中國最大的運動型多功能汽車製造商，目前其市場佔有率接近13%。年內市場對運動型多功能汽車的需求增加，令該公司的利潤率上升。

另一方面，投資組合對華能電力國際的低比重選持拖累基金表現。華能電力國際專門建造及營運發電廠，受惠於煤價下調和利潤率提高，其股價年內升76%。

信安中國股票基金 (續)

投資組合策略及展望

中國的市場氣氛最近(特別是自十一月領導班子換屆後)大幅改善。由於採購經理指數("PMI")、工業生產及零售銷售數據均好轉，經濟分析員紛紛再度調高中國國內生產總值的預測數字。市場預期的中國經濟「軟著陸」很可能已在第三季見底。目前市場預期二零一三年中國國內生產總值增長率約為8.1%(資料來源：彭博社)。此外，國內消費物價通脹料會維持溫和，而生產物價指數("PPI")的按年同比增長則仍為負數，顯示原料成本下降，這將有助推動企業盈利增長。

我們相信中國經濟將會在兩大重要範疇錄得增長：消費及財政開支。隨著中國將財政赤字由二零一二年的0.8萬億元人民幣增加至二零一三年的1.3萬億元人民幣(即將財政赤字佔國內生產總值的比例由二零一二年的2.1%增至二零一三年的約2.3%)，短期內財政開支料會增加。放眼全球，這樣的財政赤字尚算溫和，顯示中國當局擁有充足的靈活性，能隨時作出調整。

信安歐洲股票基金

市況回顧

歐洲股市在比利時38.6%，德國30%和丹麥30%的帶動下攀升，二零一二年全年的回報率為19.9%(按美元計算)，表現領先新興市場及其他已發展市場，而南歐股市的表現則最失色，其中希臘挫4%，西班牙及葡萄牙亦分別錄得3%的跌幅。

基金表現

基金年內表現領先MSCI歐洲指數(MSCI Europe Index)，主因是投資組合的選持成效理想，其中選持的多元化消費品類、電訊服務類及投資組合在法國的持盤均為基金帶來增益，但選持的商業銀行和製藥類則造成拖累。

投資組合策略及展望

當我們以不同的宏觀因素和個別公司的訊息權衡形勢時，我們會聚焦於由底向上指標，皆因這是物色機遇和看清挑戰的較可靠的途徑。這套方針一直是我們管理投資組合的行之有效的方法，目前我們開始從上述兩個層面看到更多具建設性的趨勢。

歐洲股市全年錄得升幅，但年底出現了一輪由低質素而價格低廉的股份帶動的反彈，令市況波動較大。

歐洲周邊國家的股票現價已消化大量負面因素，然而其增長及盈利趨勢仍面臨重重挑戰。雖然近期措施令資金成本不斷上漲的情況得以紓緩，也為銀行業帶來強大支持，可是政局依然不明朗。儘管資產負債表有所改善，歐洲銀行未來仍極可能因需要再融資而令每股收益被沖減。然而，現時亦沒有理由對歐洲整體持極度負面的展望(尤其是在歐洲出口業及北歐國家相信可繼續受惠於理想的全球趨勢的情況下)。

不論國家、行業或市況，我們所有投資組合仍會聚焦於由底向上指標，著眼於可持續的盈利趨勢和估值是否符合預期，而不會跟風，以超越一般投資者傾向於短期「承險/避險」的心態。

信安香港債券基金

市況回顧

回顧全年，貨幣基礎上升，由10,730億港元增至12,190億港元，香港銀行體系總結餘亦由1,480億港元大幅增加至2,560億港元(過去十二個月的累積升幅達1,070億港元)。上升的主因是資金持續流入，導致在第四季港元/美元匯價維持於聯繫匯率區間(7.75-7.85)的最低位。有見及此，香港金融管理局不得不採取行動，多次購買美元並注資港元到金融體系。本年整體流動性(根據香港銀行同業拆息率，即HIBORs)依然非常充裕。香港外匯基金債券("EFN")五年期息口跌64點子，年底收報0.32%；十年期息口則跌87點子，年底收報0.60%。年內，香港政府債券十年期孳息仍屬全球最低之列。

信安香港債券基金 (續)

市況回顧 (續)

經濟數據顯示香港的增長推動因素在第二及第三季轉弱後，在第四季有所改善。十二月份，採購經理指數 (“PMI”)急升至51.7，遠高於六月的49.8，顯示期內本地及中國市場的需求均轉強。另外，十一月的零售銷售量增長步伐亦比上月快，按年同比增長率由3.6%上升至8.1%，遠高於預期的3.7%。而整體通脹3.7%則低於上月的3.8%，符合預期。就業市場依然緊張，失業率為3.4%。政府最近推出措施打壓樓價，使交易宗數大幅下降，但價格尚未見顯著回落，顯示物業投資者和發展商過去一年仍獲利頗豐。

基金表現

基金本年表現落後於匯豐香港本地貨幣債券指數(HSBC HK Local Currency Bond Index)，主因是存續期(投資組合的存續期偏短，但年內利率整體下調)及孳息曲線定位(對表現最佳的十年期債券的持有比重偏低)成效欠理想。行業分配中，選持的公司信貸造好，為基金帶來增益。另投資組合的選持成效亦不俗，選持的工業類表現理想。

投資組合策略及展望

我們的行業定位是基於國際經濟合作及發展組織(“OECD”)主要成員國的穩步緩慢增長。由於現時息口處於極低水平，基金的存續期偏短。隨著全球央行開始全力協助市場恢復高效運作，我們可合理地假設最近出現的承險風氣短期內仍會持續。由於央行的干預創造了極大的供求失衡，我們預料息差產品會繼續造好。另外，我們會繼續以新發行市場為增加投資組合息差的主要渠道。

信安港元儲蓄基金

市況回顧

回顧全年，貨幣基礎上升，由10,730億港元增至12,190億港元，香港銀行體系總結餘亦由1,480億港元大幅增加至2,560億港元(過去十二個月的累積升幅已達1,070億港元)。上升的主因是資金持續流入，導致在第四季港元/美元匯價維持於聯繫匯率區間(7.75-7.85)的最低位。有見及此，香港金融管理局不得不採取行動，多次購買美元並注資港元到金融體系。本年整體流動性(根據香港銀行同業拆息率，即HIBORs)依然非常充裕，三個月HIBOR升2點子，年底收報0.40%，一年期HIBOR跌2點子，而同期的美元倫敦銀行同業拆息率(LIBORs)則均跌28點子。銀行存款利率亦下調，香港綜合利率(香港銀行的短期存款利率)十一月收報0.34%，按年同比跌19點子。香港外匯基金債券(“EFN”)一年期孳息年底收報0.09%，低於去年的0.25%，主因是銀行盈餘的上升令短期債券需求大幅增加；五年期孳息跌64點子，年底收報0.32%；十年期孳息亦跌87點子，年底收報0.60%。年內，香港政府債券十年期孳息仍屬全球最低之列。

經濟數據顯示香港的增長推動因素在第二及第三季轉弱後，在第四季有所改善。十二月份，採購經理指數 (“PMI”)急升至51.7，遠高於六月的49.8，顯示期內本地及中國市場的需求均轉強。另外，十一月零售銷售量增長步伐亦比上月快，按年同比增長率由3.6%上升至8.1%，遠高於預期的3.7%。整體通脹3.7%則低於上月的3.8%，符合預期。政府最近推出措施打壓樓價，使交易宗數大幅下降，但價格尚未見顯著回落，顯示物業投資者和發展商過去一年仍獲利頗豐。

基金表現

礙於利率現時處於極低水平，基金的總回報仍然低微。

投資組合策略及展望

在港元貨幣市場的低孳息環境下，投資組合實在難以累積可觀的收益。我們會密切留意機會以趁目前形勢優化投資組合的收益，但由於貨幣掉期成本較低，銀行普遍捨港元而追捧離岸人民幣，這為我們帶來新的挑戰。

信安香港股票基金

市況回顧

過去一年，恒生總回報指數(Hang Seng Total Return Index)的回報率為27.46%。全年表現最突出的股類為金融、健康護理及資訊科技股。

基金表現

基金本年表現遜於恒生總回報指數。投資組合選持的多元化消費品、金融和工業類有助推高基金表現，而選持的能源、公用及電訊服務類則造成拖累。

投資組合以高比重選持的長城汽車今年全年錄得120%的升幅，有助推高基金表現。長城汽車是中國最大的運動型多功能汽車製造商，目前其市場佔有率接近13%。年內市場對運動型多功能汽車的需求增加，令該公司的利潤率上升。

另一方面，投資組合對九龍倉集團的低比重選持拖累基金表現。該投資控股公司的主要業務包括地產發展及空運貨站營運，本年回報率為78%。我們認為有其他較佳的選擇，所以並無選持該股。

投資組合策略及展望

中國的市場氣氛最近(特別是十一月領導班子換屆後)大幅改善。由於採購經理指數("PMI")、工業生產及零售銷售數據均好轉，經濟分析員紛紛再度調高中國國內生產總值的預測數字。市場預期的中國經濟「軟著陸」很可能已在第三季見底。目前市場預期二零一三年中國國內生產總值增長率約為8.1%(資料來源：彭博社)。此外，國內消費物價通脹料會維持溫和，而生產物價指數("PPI")的按年同比增長則仍為負數，顯示原料成本下降，這將有助推動企業盈利增長。

我們相信中國經濟將會在兩大重要範疇錄得增長：消費及財政開支。隨著中國將財政赤字由二零一二年的0.8萬億元人民幣增加至二零一三年的1.3萬億元人民幣(即將財政赤字佔國內生產總值的比例由二零一二年的2.1%增至二零一三年的約2.3%)，短期內財政開支料會增加。放眼全球，這樣的財政赤字尚算溫和，顯示中國當局擁有充足的靈活性，能隨時作出調整。

香港方面，特區政府新班子上場，市場預期會有新政策出台解決收入懸殊和住屋供應的問題。另外，就如去年香港金融管理局不斷干預市場所帶來的情況一樣，資金流動性的充裕為市況提供強大支持。

信安國際債券基金

市況回顧

巴克萊資本環球綜合債券(總回報)指數(Barclays Capital Global Aggregate Bond (Total Return) Index)二零一二年的回報率為4.11%，其中巴克萊資本泛歐綜合指數(Barclays Capital Pan-European Aggregate Index)的回報最理想升12.31%，巴克萊資本美國綜合指數(Barclays Capital US Aggregate Index)亦錄得4.16%的升幅，而巴克萊資本亞太綜合指數(Barclays Capital Asian-Pacific Aggregate Index)則跌7.04%。

基金表現

投資組合年內於所有地區的資產分配均得宜，推動基金全年表現領先於巴克萊資本環球綜合債券(總回報)指數。

投資組合在美國(行業分配成效理想)、泛歐地區(行業分配、存續期和孳息曲線定位理想)及亞太區(行業分配及選持得宜)的表現均領先各自的基準指數。本年投資組合的行業分配成效甚好，其中以高比重選持的金融類及跨國政府機構債券年內表現十分出色。此外，選持得宜也有利於投資組合的整體表現，其中信貸資產分配中的武士債券持盤表現特佳。但本年度投資組合的存續期及孳息曲線定位則未如理想。

信安國際債券基金 (續)

投資組合策略及展望

我們的行業定位是基於國際經濟合作及發展組織(“OECD”)主要成員國的穩步緩慢增長。由於現息口較為合理，基金維持中性的存續期定位(根據投資組合在美國的存續期)。同時，我們對優質信貸看高一線，未來投資組合會維持本定位，即特別偏重於金融類，皆因這類機構的資產狀況穩健、盈利潛力優厚，在考慮風險水平後，我們認為這類資產最值得吸納。此外，投資組合對按揭抵押證券仍維持輕微偏高的比重。

投資組合在英國的分配偏重於金融類，而看淡短期政府相關票據，存續期定位則為中性。另外，我們會繼續以偏高比重持有優質的英國抗跌信貸。

投資組合在歐洲的分配偏重於金融機構，對抵押債券則看低一線。現時，我們對歐洲核心國家的持有比重偏低，包括以低比重選持德國債券，荷蘭及芬蘭的比重與指數持平，而愛爾蘭和比利時的比重則偏高。主權債券方面，投資組合對歐洲周邊國家的持有比重偏低，其中對葡萄牙或西班牙主權債券的持有量為零。此外，投資組合持有的歐元比重現時與指數持平，持有的優質信貸比重則維持偏高，存續期定位比指數的稍長。

信安國際股票基金

市況回顧

二零一二年，全球股市大幅上揚，MSCI AC全球指數(MSCI All Country World Index)回報率為15.89%。年內金融、多元化消費品及健康護理類的表現最優秀，而能源、公用和電訊服務股的表現則相對落後。眾多國家中，土耳其、菲律賓和埃及的市況最佳，其他市場大部份也錄得升幅；新興市場本年回報率為18.41%，已發展市場的回報率則為16.50%。

基金表現

基金本年的表現超越MSCI AC全球指數。投資組合選持的多元化消費品、物料及資訊科技股為基金帶來最大增益，而選持的常用消費品、健康護理和金融股則最為落後。國家方面，投資組合在美國、加拿大和英國的持盤一馬當先，而在瑞士、俄羅斯及波蘭的持盤則造成拖累。

投資組合策略及展望

投資組合繼續側重於經營基調持續改善、投資者預期向好和相對估值較吸引的股份。其目標是以選股為主要策略，藉著挑選優質股份，爭取理想回報。

美國聯邦儲備局和歐洲央行相繼放寬銀根及推行進取的政策措施(特別是第三輪量化寬鬆措施，即QE3)後，全球通脹將加劇，許多市淨率偏低的股份將受惠並可望於未來六至十二個月憑著這項因素反彈，為我們帶來投資機遇。投資組合仍繼續側重於物料股，特別是化工股，但於期內已減持金屬和礦務股。另外，投資組合對硬體及設備股的持有比重偏高，亦看好儲存類股份，皆因現時市場對雲端技術的需求日漸增加，這類企業將是重要支柱。

同時，投資組合繼續看好並增持多元化消費品類，特別是汽車和家居耐用品；而對常用消費品的持有比重則依然偏低，皆因這個板塊的盈利動力料會減弱(尤其是在估值過高的情況下)，另農業商品價格的高漲短期內亦會形成阻力。此外，我們認為歐洲金融機構的盈利難以實現可持續增長，因此投資組合對南歐金融股的持有比重繼續偏低。而對能源股，由於上游成本上漲，我們已調低其比重。最後，我們仍以高比重選持管理醫護業，但由於美國就業情況有所改善，我們對這個板塊的後市展望已不如數月前樂觀，一旦醫療服務的使用率開始上升，該類企業的成本便會上漲，利潤則會收窄。

Principal Pension Bond Fund

市況回顧

二零一二年，信貸的表現領先同年期的國庫券。根據額外回報計算，表現最出色的行業包括壽險、非專屬消費者財務、住宅建造、銀行及煉油，而表現最令人失望的則有超市、跨國政府機構、科技、運輸服務和建築機器。此外，年內低質素信貸票據的表現亦十分優秀。

基金表現

基金年內的表現領先基準指數，主因是選持和行業分配理想。選持方面，投資組合對多元化製造、零售、飲食、製藥、科技及壽險板塊證券的選持為基金帶來最大增益。行業分配方面，投資組合對銀行類的偏高比重及對政府相關信貸、金屬及礦務和科技類的偏低比重均有助推高基金表現；另外，投資組合對壽險的偏高比重及對消費品類的偏低比重亦有利好作用。然而，投資組合對美國國庫券(非基準指數成份證券)的持盤和以高比重持有的電力、綜合石油及飲食類證券的表現均欠佳，拖累基金表現。而存續期定位則有助推高基金表現。與基準指數相比，投資組合的平均存續期較長，這項策略利好基金表現，皆因年內息口平均被下調。

投資組合策略及展望

為了使商業投資明朗化、企業積極招聘人手和消費者重拾信心，美國政府必須推行穩定的稅務及開支政策。無論財政懸崖的結局如何，投資者都必須面對各種困擾，包括美國政府裁減開支，消費者繼續糾正過度槓桿效應，以及緩慢的樓市復甦步伐，經濟增長進程會遇到不少阻力。然而，美國聯邦儲備局(聯儲局)和環球其他央行仍一致採取寬鬆手腕，這有助降低發生大型金融體系事件的可能性。

雖然全球增長放緩和政局不明朗因素導致企業盈利增長轉弱、企業管理層紛紛發出負面的盈利指引，但聯儲局推行量化寬鬆所創造的良好供求形勢相信會繼續支持信貸市場造好。而且，在現時的低息環境下，投資者渴求收益，對新發行項目的需求亦十分殷切，資金持續湧入信貸市場，創造了更佳的技術環境。

信安美國股票基金

市況回顧

標普500指數(Standard & Poor's 500 Index)過去十二個月的回報率為15.77%。

美國的眾多股類中，過去十二個月表現最佳的頭三位是金融、多元化消費品及電訊服務類，而表現最失色的則為公用、能源和常用消費品類。

基金表現

基金期內表現遜於標普500指數。投資組合對多元化消費品、物料和能源類的選持成效最理想，但對資訊科技、健康護理及金融類的選持則成效欠佳。

截至十二月底，基金的主要高比重持盤為美國合眾銀行、發現金融服務公司及康卡斯特。基金的主要低比重持盤則包括埃克森美孚、國際商業機器及強生。三間企業的業務基調均持續轉壞並令投資者失望，它們相對基金的估值亦偏高。

投資組合策略及展望

投資組合致力於把握具有利好條件和穩健基調的投資機遇，即多元化消費品股：較高端的消費者較可受惠於樓市復甦，皆因在一樣的百分比升幅下，他們所持物業按金額計算的升幅會較大，從而使他們獲得更大的額外消費力；另一重點是，高端消費者在財務上(包括再融資及對現金流的支配)擁有較大的靈活性；最後，高端消費者承受通脹(包括糧食和能源價格上漲)的能力也較高。

基金經理報告書 (續)

信安美國股票基金 (續)

投資組合策略及展望 (續)

一如過往所提及，投資者在涉足防守性較強的市場板塊時須較為審慎，皆因相對於較富週期性的股份，這類股份的估值現已升至歷史高位。

我們仍會貫徹既定的投資宗旨，繼續投資於經營基調持續改善、投資者預期向好和相對估值較吸引的股份。投資組合的構建策略是藉著挑選優質股份爭取理想回報，促使基金創出領先表現。

信安資金管理 (亞洲) 有限公司

二零一三年一月十六日

投資報告
截至二零一二年十二月三十一日止年度

	信安亞洲 股票基金 -退休金類 -零售類	信安亞洲 股票基金 -投資類	信安中國 股票基金 -退休金類	信安中國 股票基金 -零售類	信安歐洲 股票基金 -投資類	信安歐洲 股票基金 -退休金類	#信安香港 債券基金 -退休金類	#信安香港 債券基金 -零售類	信安港元 儲蓄基金 -退休金類	信安港元 儲蓄基金 -零售類	信安香港 股票基金 -退休金類
總資產淨值(港幣)											
2012	3,157,200,560	44,647,207	4,630,484	1,276,595,191	299,804,339	248,471,186	319,796,784	144,376,647	1,061,807,574	99,905,174	1,267,640,993
2011	2,441,268,104	36,672,591	3,452,438	924,370,161	166,587,242	170,870,828	253,660,756	74,417,467	621,302,208	31,067,055	1,057,498,329
2010	2,596,228,978	42,836,369	4,422,786	961,206,793	142,470,806	170,266,159	287,123,432	81,639,743	-	-	1,039,324,149
每單位資產淨值(港幣)											
2012	39.8899	34.4812	17.5786	12.3722	11.2026	10.8285	9.8558	9.3426	10.5868	10.2882	12.1865
2011	31.6134	27.7258	14.1252	10.1084	9.3134	8.9544	8.1103	7.7809	10.1749	9.9646	12.0054
2010	36.3340	32.3539	16.4336	12.5852	11.8063	11.2866	9.1382	8.8743	-	-	11.8945
最高發行價(港幣)											
2012	40.1961	34.7460	17.7135	12.5849	11.2144	10.8396	9.9864	9.4702	10.5868	10.2937	12.1865
2011	39.5841	34.9490	17.7787	13.5052	12.6026	12.0674	10.4019	10.0627	10.3246	10.0593	12.0054
2010	36.7996	32.8366	16.6776	13.7799	12.9631	12.3808	9.3362	9.0835	-	-	11.8945
2009	30.2166	27.3035	13.8745	11.7168	11.2048	10.6461	8.5772	8.4432	-	-	11.8004
2008	36.6600	34.1609	17.3038	13.5119	13.3892	10.0065	10.0644	10.0611	-	-	11.6527
2007	41.5115	38.7910	19.6178	16.3089	16.2164	-	-	-	-	-	11.2991
2006	26.4710	25.0427	12.7672	-	-	-	-	-	-	-	10.8147
2005	19.4428	18.6804	-	-	-	-	-	-	-	-	10.3511
2004	15.2792	14.8581	-	-	-	-	-	-	-	-	10.1095
2003	15.5222	13.3750	-	-	-	-	-	-	-	-	10.0485
最低贖回價(港幣)											
2012	31.8699	27.9430	14.2365	10.0269	9.1687	8.8361	7.7494	7.3963	10.1479	9.9368	12.0074
2011	28.1753	24.8008	12.6241	8.6427	7.9972	7.6781	7.2190	6.9456	9.9093	9.9407	11.8960
2010	26.4916	23.7896	12.0946	10.0672	9.5439	9.0935	6.7096	6.5624	-	-	11.7990
2009	15.9318	14.5686	7.4305	5.8649	5.6816	5.3762	5.0216	4.9828	-	-	11.6548
2008	14.6631	13.4838	6.8891	4.6240	4.5087	4.2567	5.5164	5.4937	-	-	11.3031
2007	25.2664	23.8366	12.1590	9.2237	9.2007	-	-	-	-	-	10.8151
2006	19.4228	18.6587	9.7140	-	-	-	-	-	-	-	10.3534
2005	14.9110	14.4961	-	-	-	-	-	-	-	-	10.1089
2004	11.6450	11.4536	-	-	-	-	-	-	-	-	10.0485
2003	10.0000	10.0000	-	-	-	-	-	-	-	-	10.0000
每年淨投資回報率*											
2012	26.18%	24.37%	24.45%	22.40%	20.28%	20.93%	21.52%	20.07%	4.05%	3.25%	1.51%
2011	(12.99%)	(14.30%)	(14.05%)	(19.68%)	(21.11%)	(20.66%)	(11.25%)	(12.32%)	(1.75%)	(0.35%)	0.93%
2010	20.47%	18.72%	18.98%	10.61%	8.65%	9.27%	10.23%	8.91%	-	-	0.81%
2009	64.19%	61.78%	62.43%	69.88%	66.93%	67.89%	27.78%	26.27%	-	-	1.29%
2008	(50.55%)	(51.34%)	(51.16%)	(50.63%)	(51.58%)	(38.48%)	(35.12%)	(35.47%)	-	-	3.10%
2007	40.99%	38.91%	39.33%	35.66%	34.44%	-	-	-	-	-	4.48%
2006	36.30%	34.10%	24.97%	-	-	-	-	-	-	-	4.50%
2005	26.60%	25.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	2.40%
2004	13.00%	11.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.60%
2003	35.20%	33.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
基金開支比率											
2012	0.03%	-	1.27%	0.02%	-	1.23%	0.01%	1.21%	0.01%	-	0.01%
2011	0.04%	-	1.24%	0.03%	-	1.23%	0.02%	1.21%	0.01%	-	0.02%
2010	0.04%	-	1.54%	0.03%	-	1.23%	0.02%	1.22%	-	-	0.02%
* 百分比變動：(年末單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格或 (最後定價的單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格 (適用於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)。											
# 自二零一一年六月二十二日推出日期起。											

投資報告 (續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

	信安香港 股票基金 -零售類	信安香港 股票基金 -投資類	信安國際 債券基金 -退休金類	信安國際 債券基金 -零售類	信安國際 債券基金 -投資類	信安國際 股票基金 -退休金類	信安國際 股票基金 -零售類	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金 -退休金類	信安美國 股票基金 -零售類	##信安美元 儲蓄基金 -投資類	##信安美元 儲蓄基金 -零售類
總資產 淨值(港幣)												
2012	566,772,091	632,784,106	2,211,992,605	866,479	11,721,722	2,132,687,683	13,342,062	2,242,655,061	535,868,915	724,336	-	-
2011	383,276,440	484,911,755	1,957,845,321	984,574	835,291,916	1,737,465,021	11,744,732	2,341,763,367	501,052,793	198,115	-	-
2010	276,910,389	576,804,453	1,907,572,650	652,602	535,761,324	1,754,341,306	12,409,190	2,856,210,545	532,052,697	219,024	-	61,067,057
每單位資產 淨值(港幣)												
2012	24.6402	24.7106	16.4401	13,0381	13.7182	21,2044	18,1760	15,1328	17,1937	10,6894	-	-
2011	19.6458	19.6577	15,4997	12,6574	13,0635	17,6729	15,3770	13,9354	14,8825	9,7723	-	-
2010	23,9971	23,9462	14,8635	12,5174	12,6526	18,8088	16,6159	13,1655	14,5790	10,2421	-	10,3993
最高發行價(港幣)												
2012	24.7020	24.7721	16.5451	13,2027	13,8157	21,3675	18,3237	15,1525	17,8579	11,1854	-	-
2011	25,2937	25,2429	16,1826	13,3620	13,6895	20,6090	18,1187	14,0219	15,9740	10,9768	-	10,4590
2010	25,8123	25,7493	15,4542	13,0956	13,1759	18,8253	16,6318	13,5110	14,6050	10,5330	-	10,4224
2009	20,9905	20,8887	14,4969	12,6082	12,4751	16,7275	15,0469	12,2746	13,0661	9,9385	8,3297	10,4940
2008	25,4614	25,2221	13,5628	12,4097	11,8731	23,2866	21,5682	10,4806	16,7918	14,9667	11,4095	11,5401
2007	29,5488	29,2521	12,9374	11,9239	11,3617	24,4501	22,7124	-	17,6299	15,9131	12,0054	11,5185
2006	16,4500	16,2203	11,8536	11,1914	10,5288	20,7586	19,5519	-	15,8143	14,7395	10,9014	11,0815
2005	10,4641	10,2738	11,4566	11,1591	-	17,2237	16,4853	-	13,9878	13,3646	-	10,4906
2004	-	-	11,4778	11,1811	-	14,2492	13,8536	-	12,8864	12,5139	-	10,1834
2003	-	-	10,5041	10,4032	-	11,8398	11,7105	-	11,4201	11,2944	-	10,0262
最低賣回價(港幣)												
2012	19,8079	19,8215	15,4453	12,6070	13,0151	17,6144	15,2271	13,9185	15,1407	9,6662	-	-
2011	17,2095	17,2073	14,6565	12,3324	12,4729	15,9606	13,9573	13,0976	12,9435	8,6451	-	10,3954
2010	18,1733	18,1103	13,6497	11,6944	11,6852	14,9896	13,3307	12,1737	11,7781	8,5838	-	10,3489
2009	10,6153	10,5427	12,0515	10,7415	10,4475	10,0981	9,1690	10,1086	8,2272	6,6791	5,5097	10,0787
2008	9,3677	9,2915	11,9486	10,7596	10,3890	10,9795	10,0195	9,9610	8,9458	7,4685	6,0143	10,4036
2007	15,1219	14,9183	11,5193	10,8414	10,2084	20,3281	19,0818	-	15,2919	14,1832	10,5154	11,0884
2006	10,3948	10,2072	10,8221	10,2861	9,6878	17,0896	16,2329	-	13,4536	12,7499	9,3808	10,4905
2005	9,8889	10,0033	10,7205	10,3136	-	13,7970	13,3799	-	12,2863	11,8741	-	10,1805
2004	-	-	10,1674	10,0120	-	11,4894	11,2912	-	11,0883	10,8497	-	10,0192
2003	-	-	9,5487	9,5238	-	9,9458	9,9306	-	9,9003	9,8857	-	9,9212
每年淨投資 回報率*												
2012	25.42%	25.70%	6.07%	3.01%	5.01%	19.98%	18.20%	8.59%	15.53%	9.38%	-	-
2011	(18.13%)	(17.91%)	4.28%	1.12%	3.25%	(6.04%)	(7.46%)	5.85%	2.08%	(45.59%)	-	(100.00%)
2010	17.25%	17.54%	6.35%	3.29%	5.29%	13,60%	11.92%	8.44%	12.94%	4.44%	-	0.53%
2009	64.40%	64.84%	7.95%	4.37%	6.92%	26.04%	24.05%	16.34%	21.54%	11.30%	16.88%	(0.96%)
2008	(51.26%)	(51.11%)	1.26%	(1.31%)	0.23%	(43.93%)	(44.83%)	4.36%	(37.20%)	(40.90%)	(37.92%)	(9.28%)
2007	55.72%	56.11%	9.76%	7.08%	8.95%	13,26%	11.54%	-	7.76%	4.54%	6.85%	3.96%
2006	58.60%	59.40%	6.60%	5.50%	2.92%	21.70%	19.80%	-	15.20%	10.00%	7.16%	5.60%
2005	3.40%	1.60%	(4.80%)	(6.40%)	-	19.30%	17.40%	-	6.00%	4.40%	-	3.10%
2004	-	-	9.30%	8.30%	-	20.40%	19.00%	-	12.60%	11.10%	-	1.60%
2003	-	-	5.00%	2.80%	-	18.40%	16.20%	-	14.20%	11.70%	-	0.20%
基金開支比率												
2012	-	1.22%	0.01%	-	1.04%	0.01%	-	-	0.01%	-	-	-
2011	-	1.22%	0.01%	-	1.01%	0.02%	-	-	0.01%	-	-	0.01%
2010	-	1.22%	0.01%	-	1.02%	0.01%	-	-	0.01%	-	-	-
* 百分比變動： (年末單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格或 (最後定價的單位價格 - 年初單位價格) / 年初單位價格 (適用於於年中終止的子基金 / 全數轉回單位類別) 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)。												
## 於二零一二年十一月二十二日結束。												

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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
上市股份			
中國			
Agile Property Holdings Ltd	1,178,000	12,816,640	0.40
Air China Ltd-H	5,234,000	34,230,360	1.07
Bank of China Ltd-H	18,189,300	63,116,871	1.97
BBMG Corp-H	1,997,500	14,002,475	0.44
China BlueChemical Ltd-H	1,822,000	9,456,180	0.29
China Coal Energy Co Ltd-H	2,983,000	24,967,710	0.78
China Communications Construction Co Ltd-H	4,147,000	30,978,090	0.97
China Construction Bank Corp-H	13,230,010	82,290,662	2.57
China Everbright Ltd	1,928,000	28,650,080	0.89
China Mobile Ltd	758,624	68,465,816	2.14
China Petroleum & Chemical Corp-H	5,691,508	49,971,440	1.56
China Railway Construction Corp Ltd-H	3,984,993	34,988,239	1.09
China Telecom Corp Ltd-H	7,102,000	30,538,600	0.95
CNOOC Ltd	2,304,766	38,673,973	1.21
Datang International Power Generation Co Ltd-H	4,274,000	12,608,300	0.39
ENN Energy Holdings Ltd	558,000	18,804,600	0.59
Geely Automobile Holdings Ltd	7,435,000	27,212,100	0.85
Great Wall Motor Co Ltd-H	1,136,500	27,503,300	0.86
Guangdong Investment Ltd	3,918,000	23,821,440	0.74
Guangzhou R&F Properties Co Ltd-H	2,056,400	26,527,560	0.83
Haier Electronics Group Co Ltd	1,328,000	15,032,960	0.47
Harbin Electric Co Ltd-H	1,188,000	7,912,080	0.25
Huaneng Power International Inc-H	1,582,000	11,295,480	0.35
Industrial and Commercial Bank of China Ltd-H	16,144,070	88,792,385	2.77
Jiangxi Copper Co Ltd-H	1,040,000	21,164,000	0.66
Lenovo Group Ltd	2,836,000	19,880,360	0.62
Longfor Properties Co Ltd	1,069,000	16,141,900	0.50
PetroChina Co Ltd-H	6,738,872	73,723,260	2.30
PICC Property and Casualty Co Ltd-H	3,208,200	34,841,052	1.09
Shimao Property Holdings Ltd	1,914,500	27,951,700	0.87
Sino Biopharmaceutical Ltd	5,480,000	20,166,400	0.63
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2,548,000	12,969,320	0.40
Tencent Holdings Ltd	61,800	15,338,760	0.48
	1,024,834,093	31.98	

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
上市股份 (續)			
印尼 (續)			
PT Semen Indonesia Persero Tbk	1,044,000	13,057,521	0.41
PT Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk	3,673,500	25,880,532	0.81
		99,245,771	3.09
馬來西亞			
Genting Malaysia Bhd	1,517,500	13,575,926	0.42
Tenaga Nasional Bhd	1,594,500	27,923,422	0.87
WTX Holdings Bhd	1,761,500	4,374,967	0.14
		45,874,315	1.43
菲律賓			
Alliance Global Group Inc	5,604,500	17,690,419	0.55
Filinvest Land Inc	45,707,000	12,872,229	0.40
Megaworld Corp	26,003,000	13,614,071	0.42
		44,176,719	1.37
新加坡			
ComfortDelGro Corp Ltd	1,768,000	19,919,038	0.62
DBS Group Holdings Ltd	676,000	65,589,094	1.98
Ezion Holdings Ltd	2,819,000	30,149,681	0.94
Golden Agri-Resources Ltd	4,409,000	18,050,430	0.56
Kreuz Holdings Ltd	4,721,000	12,136,033	0.38
SembCorp Industries Ltd	1,106,000	36,855,488	1.15
United Overseas Bank Ltd	173,000	21,752,958	0.68
UOL Group Ltd	660,000	25,009,557	0.78
		227,462,279	7.09
南韓			
Com2uSCorp	24,103	8,539,327	0.27
Daelim Industrial Co Ltd	51,975	32,929,371	1.03
Hana Financial Group Inc	103,670	26,197,042	0.82
Hite Jinro Co Ltd	106,830	23,611,393	0.74
Hyundai Hysco Co Ltd	33,750	11,109,177	0.35
Hyundai Mobis	17,104	35,810,074	1.12
Hyundai Motor Co	33,852	53,864,850	1.68
KB Financial Group Inc	113,480	31,155,187	0.97
Kia Motors Corp	96,364	39,649,065	1.24
Korea Gas Corp	33,364	18,149,656	0.57
Korea Zinc Co Ltd	7,226	21,311,924	0.66
KT Corp	67,260	17,339,230	0.54
LG Chem Ltd	8,683	20,835,067	0.65
LG Display Co Ltd	127,300	28,738,214	0.90
LIG Insurance Co Ltd	145,110	27,105,311	0.85
Lotte Shopping Co Ltd	5,734	15,617,049	0.49
Paradise Co Ltd	166,802	20,953,667	0.65
POSCO	14,196	36,079,549	1.13
Samsung Electronics Co Ltd	21,079	23,336,073	7.29
Samsung Heavy Industries Co Ltd	69,810	19,572,579	0.61
SK Holdings Co Ltd	19,847	25,798,994	0.80
		747,692,799	23.36

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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
上市股份 (續)			
台灣			
Cleanaway Co Ltd	262,000	13,395,308	0.42
Eclat Textile Co Ltd	560,000	15,922,830	0.50
Elan Microelectronics Corp	1,322,000	16,500,447	0.51
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	1,547,000	30,481,007	0.95
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,886,968	68,444,544	2.13
Hung Poo Real Estate Development Corp	1,747,000	13,945,906	0.43
ILJ Technology Corp	1,148,000	28,013,716	0.87
Innolux Corp	4,852,000	20,208,218	0.63
King Yuan Electronics Co Ltd	6,557,000	32,298,636	1.01
Mega Financial Holding Co Ltd	4,691,510	28,245,016	0.88
Merida Industry Co Ltd	688,000	23,787,064	0.74
Pou Chen Corp	2,263,000	18,427,526	0.57
Sercomm Corp	1,875,000	21,150,012	0.66
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	8,979,403	29,846,915	0.93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,315,719	137,520,811	4.29
		498,187,756	15.52
泰國			
Advanced Info Service Pcl-Foreign	323,000	15,632,591	0.49
Bangkok Bank Pcl-Foreign	564,300	29,884,872	0.93
Bangkok Expressway Pcl-Foreign	567,000	4,992,671	0.16
Krung Thai Bank Pcl-Foreign	5,423,800	20,340,445	0.63
PTT Global Chemical Pcl-Foreign	1,333,100	22,801,403	0.71
Supalai Pcl-Foreign	2,378,200	10,666,372	0.33
Thai Beverage Pd	4,786,000	11,999,345	0.37
Thai Oil Pcl-Foreign	801,800	13,256,890	0.41
Thai Union Frozen Products Pcl-Foreign	1,327,800	15,140,501	0.47
	144,715,090	4.50	
美國			
Samsomite International SA	825,600	13,193,088	0.41
上市股份總額	3,137,424,440	97.85	
已除牌股份			
香港			
Peace Mark Holdings Ltd	2,010,000	-	0.00
投資總額	3,137,424,440	97.85	
其他淨資產	69,053,811	2.15	
總資產淨值	3,206,478,251	100.00	
總投資成本	2,639,043,371		

* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易目的價值計算。

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
上市股份			
中國			
Agile Property Holdings Ltd	1,502,000	16,341,760	0.90
Agricultural Bank of China-H	4,246,415	16,306,234	0.89
Air China Ltd-H	3,744,000	24,485,760	1.34
Bank of China Ltd-H	29,776,100	103,323,067	5.66
BBMG Corp-H	1,857,000	13,017,570	0.71
Beijing Capital International Airport Co Ltd-H	2,986,000	16,542,440	0.91
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	1,416,000	13,536,960	0.74
China BlueChemical Ltd-H	2,008,000	10,421,520	0.57
China CITIC Bank Corp Ltd-H	4,147,000	19,076,200	1.05
China Coal Energy Co Ltd-H	2,274,000	19,033,380	1.04
China Communications Construction Co Ltd-H	3,976,000	29,700,720	1.63
China Construction Bank Corp-H	20,703,620	128,776,516	7.06
China Everbright Ltd	974,000	14,473,640	0.79
China Life Insurance Co Ltd-H	1,979,000	50,167,650	2.75
China Mobile Ltd	1,555,500	140,383,875	7.68
China National Building Material Co Ltd-H	2,316,000	26,263,440	1.44
China Oil and Gas Group Ltd	6,220,000	7,961,600	0.44
China Oilfield Services Ltd-H	890,000	14,151,000	0.78
China Overseas Land & Investment Ltd	1,699,200	39,251,520	2.15
China Pacific Insurance (Group) Co Ltd-H	1,205,600	34,540,440	1.89
China Petroleum & Chemical Corp-H	7,068,000	62,057,040	3.40
China Railway Construction Corp Ltd-H	3,288,500	28,873,030	1.58
China Shenhua Energy Co Ltd-H	1,381,500	46,763,775	2.56
China Telecom Corp Ltd-H	6,272,000	26,969,600	1.48
China Unicom (Hong Kong) Ltd	804,000	9,969,600	0.55
China Vanke Co Ltd-B	1,146,242	14,316,563	0.78
CITIC Resources Holdings Ltd	7,456,000	8,798,080	0.48
CNOOC Ltd	5,324,000	89,336,720	4.90
CPK Pokphand Co Ltd	7,660,000	7,277,000	0.40
Datang International Power Generation Co Ltd-H	4,010,000	11,829,500	0.65
Dongyue Group Ltd	1,287,000	6,589,440	0.36
ENN Energy Holdings Ltd	556,000	18,737,200	1.03
Great Wall Motor Co Ltd-H	1,289,000	31,193,800	1.71
Guangdong Investment Ltd	2,234,000	13,582,720	0.74
Haier Electronics Group Co Ltd	1,763,000	19,957,160	1.09
Harbin Electric Co Ltd-H	1,512,000	10,069,920	0.55
Industrial and Commercial Bank of China Ltd-H	24,227,850	133,253,175	7.29
Jiangxi Copper Co Ltd-H	789,000	16,056,150	0.88
Lenovo Group Ltd	3,230,000	22,642,300	1.24
Longfor Properties Co Ltd	1,533,500	23,155,850	1.27
MIE Holdings Corp	2,998,000	7,315,120	0.40
Nine Dragons Paper (Holdings) Ltd-H	2,419,000	16,933,000	0.93
PetroChina Co Ltd-H	7,850,362	85,882,960	4.71
PICC Property and Casualty Co Ltd-H	1,540,800	16,733,088	0.92
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd-H	285,500	18,514,675	1.01
Shenguan Holdings (Group) Ltd	2,156,000	9,055,200	0.50
Shenzhou International Group Holdings Ltd	644,000	11,231,360	0.62
Shimao Property Holdings Ltd	1,778,500	25,966,100	1.42
Sichuan Expressway Co Ltd-H	3,134,000	8,712,520	0.48
Sino Biopharmaceutical Ltd	4,256,000	15,662,080	0.86
Sunac China Holdings Ltd	4,116,000	24,654,840	1.35
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd	1,564,000	7,960,760	0.44
TCL Multimedia Technology Holdings Ltd	2,650,000	11,448,000	0.63
Tencent Holdings Ltd	358,400	88,954,880	4.87
Uni-President China Holdings Ltd	2,480,000	20,385,600	1.12
Want Want China Holdings Ltd	576,000	6,151,680	0.34
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd-H	1,066,200	12,176,004	0.67
		1,726,921,782	94.63

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

信安中國股票基金 (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	投資	*持有量	公允價值 港幣 / 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)							
香港							
AAC Technologies Holdings Inc	666,000	17,982,000	0.99	IMMOFINANZ AG	38,182	1,237,962	0.27
Galaxy Entertainment Group Ltd	358,000	10,847,400	0.59				
		28,829,400	1.58				
美國							
Samsonite International SA	885,300	14,147,094	0.78	Anheuser-Busch InBev SA/NV-A	9,955	6,678,264	1.44
				Etablissements Delhaize Freres et Cie Le Lion Groupe Delhaize	3,886	1,201,735	0.26
上市股份總額		1,769,898,276	96.99	Solvay SA	1,805	2,018,126	0.43
已除牌股份				ThromboGenics NV-A	2,918	1,245,644	0.27
中國							
China North Industries Investment Ltd	20,000	-	0.00				
已除牌股份總額		-	0.00				
投資總額		1,769,898,276	96.99				
其他淨資產		54,972,440	3.01				
總資產淨值		1,824,870,716	100.00				
總投資成本		1,505,933,405					
* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。							
芬蘭							
Elisa Oyj		8,216	1,402,908	0.30			
Huhtamaki Oyj		9,690	1,215,684	0.26			
KONE Oyj		3,575	2,039,682	0.44			
Sampo Oyj		16,728	4,161,390	0.90			
			8,819,664	1.90			
法國							
Arkema SA		4,266	3,455,040	0.74			
AtoS SA		4,967	2,676,945	0.58			
BNP Paribas SA		6,398	2,780,260	0.60			
Casino Guichard-Perrachon		2,394	1,764,376	0.38			
Compagnie de Saint-Gobain		6,690	2,198,147	0.47			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin		4,762	3,485,732	0.75			
Danone		3,106	1,581,233	0.34			
Dassault Systemes SA		1,952	1,681,121	0.36			
Gemalto NV		3,539	2,454,814	0.53			
Ingenico		4,682	2,056,112	0.44			
Lafarge SA		6,195	3,050,247	0.66			
Plastic Omnium SA		5,583	1,295,823	0.28			
PPR		1,503	2,157,637	0.46			
Renault SA		3,711	1,543,562	0.33			
Sanofi		14,626	10,652,236	2.29			
Societe B I C		2,222	2,045,879	0.44			
Technip SA		2,735	2,425,655	0.52			
Teleperformance		4,956	1,380,861	0.30			
Total SA		12,569	5,012,075	1.08			
Vinci SA		3,099	1,137,069	0.24			
Vivendi SA		22,859	3,960,510	0.85			
Wendel		808	640,356	0.14			
			59,435,690	12.78			

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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
上市股份 (續)			
德國			
BASF SE	12,068	8,795,393	1.89
Bayer AG	9,295	6,833,301	1.47
Bilfinger SE	4,055	3,020,457	0.65
Continental AG	3,829	3,424,105	0.74
Deutsche Bank AG	11,421	3,850,130	0.83
Durr AG	2,351	1,607,445	0.35
Fresenius SE & Co KGaA	3,018	2,692,584	0.58
Hannover Rueckversicherung AG	6,456	3,883,422	0.84
HeidelbergCement AG	4,626	2,161,121	0.47
Henkel AG & Co KGaA	6,312	4,005,263	0.86
Kabel Deutschland Holding AG	3,295	1,900,482	0.41
SAP AG	12,420	7,717,259	1.66
Siemens AG	2,793	2,345,444	0.51
Sudzucker AG Mannheim/Ochsenfurt	12,168	3,853,743	0.83
Volkswagen AG	3,004	5,301,429	1.14
	61,391,378	13.23	
希臘			
Hellenic Telecommunications Organization SA	21,902	1,126,430	0.24
愛爾蘭			
Paddy Power Plc	2,703	1,713,800	0.37
Smurfit Kappa Group Plc	22,369	2,032,381	0.44
	3,746,181	0.81	
意大利			
Enel SpA	64,172	2,058,974	0.44
Eni SpA	33,033	6,194,405	1.33
Telecom Italia SpA	280,065	1,710,996	0.37
	9,964,375	2.14	
荷蘭			
ASML Holding NV	4,320	2,117,110	0.46
Heineken Holding NV	8,045	3,400,547	0.73
Koninklijke Ahold NV	22,791	2,361,780	0.51
Koninklijke Boskalis Westminster NV	3,569	1,240,731	0.27
Koninklijke DSM NV	6,932	3,238,057	0.70
Nutreco NV	3,568	2,338,488	0.50
Royal Imtech NV	2,633	468,169	0.10
Unilever NV	3,125	919,108	0.20
Ziggo BV	4,925	1,241,800	0.27
	17,325,790	3.74	

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
上市股份 (續)			
挪威			
Aker Solutions ASA	12,442	1,945,668	0.42
DNB ASA	23,629	2,302,874	0.50
Fred Olsen Energy ASA	4,397	1,471,510	0.32
Marine Harvest ASA	236,412	1,676,427	0.36
Seadrill Ltd	10,812	3,047,284	0.66
Statoil ASA	13,941	2,686,447	0.58
Subsea 7 ASA	10,079	1,845,822	0.40
Telenor ASA	15,753	2,445,968	0.53
TGS Noppec Geophysical Co ASA	7,726	1,944,021	0.42
Yara International ASA	8,668	3,284,188	0.71
	22,650,209	4.90	
葡萄牙			
Jeronimo Martins SGPS SA	5,668	846,126	0.18
西班牙			
ACCIONA SA	1,235	709,669	0.15
Banco Popular Espanol SA	79,977	476,745	0.10
Banco Santander SA	23,466	1,439,602	0.31
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	42,132	2,068,217	0.45
Gas Natural SDG SA	16,745	2,302,818	0.50
Inditex SA	3,794	4,073,230	0.88
Telefonica SA	10,074	1,040,341	0.22
	12,110,622	2.61	
瑞典			
Atlas Copco AB	14,614	3,095,668	0.67
Boliden AB	12,157	1,762,058	0.38
Elektro AB	19,020	2,286,783	0.49
Nordea Bank AB	41,772	3,081,845	0.66
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	61,438	4,032,769	0.87
Skanska AB	11,031	1,390,478	0.30
Svenska Handelsbanken AB-A	11,769	3,249,448	0.70
Swedbank AB	27,898	4,205,994	0.91
Volvo AB	22,580	2,382,160	0.51
	25,487,203	5.49	

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

信安歐洲股票基金 (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	投資	*持有量	公允價值 港幣 / 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)				上市股份 (續)			
瑞士				英國 (續)			
AMS AG	2,149	1,765,303	0.38	Shire Plc	14,302	3,377,033	0.73
Compagnie Financiere Richemont SA	8,822	5,330,551	1.15	Spectris Plc	5,995	1,521,500	0.33
Geberit AG	1,183	2,016,692	0.43	Standard Chartered Plc	32,517	6,406,498	1.38
Georg Fischer AG	426	1,326,702	0.29	Tate & Lyle Plc	25,531	2,433,463	0.52
Nestle SA	22,640	11,427,040	2.46	Taylor Wimpey Plc	242,863	2,001,312	0.43
Novartis AG	18,965	9,226,861	1.99	The Paragon Group of Companies Plc	42,818	1,370,045	0.30
Roche Holding AG	8,323	12,969,069	2.79	UBM Plc	13,818	1,241,715	0.27
Swiss Life Holding AG	1,395	1,433,000	0.31	United Utilities Group Plc	20,081	1,692,526	0.36
The Swatch Group AG	586	2,288,252	0.49	Vodafone Group Plc	300,696	5,818,789	1.25
UBS AG	10,812	1,306,595	0.28	Whitbread Plc	7,169	2,193,229	0.47
		49,090,065	10.57	Wolseley Plc	9,500	3,449,291	0.74
				Xstrata Plc	16,176	2,142,909	0.46
							150,912,757
							32.52
英國				上市股份總額			
Aberdeen Asset Management Plc	92,336	4,242,494	0.91				451,510,050
Anglo American Plc	12,630	2,997,273	0.65				97.27
ARM Holdings Plc	20,328	1,952,830	0.42	投資總額			
BAE Systems Plc	65,051	2,746,709	0.59				451,510,050
Barclays Plc	94,060	3,089,206	0.67	其他淨資產			
Barratt Developments Plc	132,782	3,439,833	0.74				12,663,381
BG Group Plc	33,226	4,212,129	0.91	總資產淨值			
BHP Billiton Plc	21,893	5,843,064	1.26				464,173,431
BP Plc	87,182	4,641,068	1.00	總投資成本			
British American Tobacco Plc	12,199	4,769,435	1.03				373,606,899
BTG Plc	49,377	2,051,474	0.44				
Centrica Plc	34,980	1,462,526	0.32				
DIAGEO Plc	5,429	1,215,231	0.26				
DS Smith Plc	93,641	2,391,817	0.52				
easyJet Plc	38,270	3,671,651	0.79				
Evraz Plc	13,876	449,381	0.10				
GlaxoSmithKline Plc	23,054	3,854,427	0.83				
HSBC Holdings Plc	185,097	15,004,692	3.23				
Intermedia Capital Group Plc	38,050	1,506,952	0.32				
ITV Plc	158,440	2,088,999	0.45				
Johnson Matthey Plc	7,315	2,175,553	0.47				
Kazakhn Plc	6,885	670,044	0.14				
Legal & General Group Plc	233,182	4,255,142	0.92				
Mondi Plc	25,870	2,165,861	0.47				
National Grid Plc	43,116	3,796,142	0.82				
Pace Plc	47,575	1,115,605	0.24				
Persimmon Plc	19,185	1,923,577	0.41				
Prudential Plc	51,449	5,571,195	1.20				
QinetiQ Group Plc	85,332	1,962,482	0.42				
Rexam Plc	29,448	1,609,163	0.35				
Rio Tinto Plc	5,764	2,536,008	0.55				
Rolls-Royce Holdings Plc	31,577	3,452,979	0.74				
Royal Dutch Shell Plc-A	20,917	5,560,294	1.20				
Royal Dutch Shell Plc-B	18,665	5,084,466	1.10				
SABMiller Plc	10,618	3,754,745	0.81				

* 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)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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
上市 / 有價債務票據				
存款證				
以港幣為單位				
Agricultural Bank of China Ltd-1.9%	04/02/2013	3,400,000	3,402,689	0.29
Agricultural Bank of China Ltd-Floating	08/02/2013	10,000,000	9,998,000	0.86
Bank of China Ltd-1.5%	07/12/2015	25,000,000	24,965,000	2.16
Bank of China Ltd-2.8%	21/11/2016	11,500,000	11,789,800	1.01
Bank of Communications Co Ltd-1.35%	23/11/2015	23,000,000	22,938,360	1.98
Bank of East Asia Ltd-1.42%	21/05/2013	30,000,000	30,026,190	2.59
BNP Paribas-1.82%	02/06/2014	5,000,000	5,007,415	0.43
China Construction Bank Corp-1.15%	01/08/2013	15,000,000	14,987,520	1.29
China Development Bank Corp-1.1%	05/11/2014	10,000,000	9,971,000	0.86
China Development Bank Corp-1.4%	07/03/2014	10,000,000	10,005,800	0.86
China Development Bank Corp-1.82%	22/05/2015	10,000,000	10,095,940	0.87
China Development Bank Corp-2.07%	21/09/2014	10,000,000	10,104,700	0.87
China Development Bank Corp-3%	25/06/2018	4,000,000	4,109,596	0.35
China Development Bank Corp-3.75%	26/01/2022	20,000,000	20,751,500	1.79
China Development Bank Corp-Floatating	23/11/2015	20,000,000	19,983,800	1.72
DBS Bank (Hong Kong) Ltd-2.55%	30/06/2016	25,000,000	25,789,800	2.23
DBS Bank (Hong Kong) Ltd-3.86%	20/01/2020	10,000,000	10,857,830	0.93
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd-1.8%	31/01/2013	15,000,000	15,011,595	1.29
Malayan Banking Bhd-2.5%	05/06/2017	15,000,000	15,043,890	1.29
Societe Generale-4.825%	21/03/2014	8,000,000	8,295,672	0.71
存款證總額		283,136,097		24.38
非存款證				
以港幣為單位				
Abbey National Treasury Services Plc-4.1975%	16/01/2014	10,000,000	10,252,700	0.88
Airport Authority Hong Kong-1.75%	28/07/2016	15,000,000	15,225,825	1.31
Airport Authority Hong Kong-2.2%	09/04/2014	10,000,000	10,150,820	0.87
Airport Authority Hong Kong-2.25%	05/09/2022	15,000,000	14,898,015	1.28
Australia and New Zealand Banking Group Ltd-5.24%	05/07/2017	3,000,000	3,455,271	0.30
Bank of Scotland Plc-4.65%	19/01/2016	9,000,000	9,775,431	0.84
BNP Paribas SA-3.05%	30/09/2014	3,000,000	3,066,528	0.26
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-2%	31/01/2017	10,000,000	10,038,020	0.86
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-2.83%	20/09/2022	8,000,000	7,936,672	0.68
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-3.45%	01/03/2027	5,000,000	5,090,345	0.44
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-3.93%	20/09/2021	3,000,000	3,276,591	0.28
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-3.97%	23/03/2026	7,000,000	7,543,935	0.65
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-4.15%	23/06/2015	10,000,000	10,657,040	0.92
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-5%	30/09/2013	8,000,000	8,225,288	0.71
France Telecom-2.95%	04/02/2015	14,000,000	14,379,750	1.24
General Electric Capital Corp-3.8525%	06/05/2013	15,000,000	15,118,260	1.30
General Electric Capital Corp-4.3%	03/08/2015	4,500,000	4,791,321	0.41
General Electric Capital Corp-4.785%	07/03/2013	7,000,000	7,040,054	0.61
HKCG (Finance) Ltd-3.3%	16/05/2022	10,000,000	10,153,920	0.87
HKCG (Finance) Ltd-3.4%	07/02/2022	12,000,000	12,307,392	1.06

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
信安香港債券基金 (續)				
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以港幣為單位 (續)				
HKCG (Finance) Ltd-3.55%	13/12/2023	20,000,000	20,576,380	1.77
HKCG (Finance) Ltd-3.8%	05/04/2027	5,000,000	5,156,140	0.44
Hong Kong Government-0.79%	19/09/2016	40,000,000	40,774,560	3.52
Hong Kong Government-0.97%	08/12/2016	20,000,000	20,430,860	1.76
Hong Kong Government-1.69%	29/09/2014	25,000,000	25,674,325	2.22
Hong Kong Government-2.16%	09/12/2019	13,000,000	14,481,038	1.25
Hong Kong Government-2.31%	21/06/2021	40,000,000	45,740,840	3.95
Hong Kong Government-2.46%	23/06/2014	30,000,000	31,026,240	2.68
Hong Kong Government-3.56%	25/06/2018	6,000,000	7,029,456	0.61
Hong Kong Mortgage Corp-1.85%	14/12/2016	20,000,000	20,581,460	1.77
Hong Kong Mortgage Corp-2%	11/01/2016	27,000,000	27,792,099	2.40
Hong Kong Mortgage Corp-2.4%	27/09/2021	2,000,000	2,047,952	0.18
Hong Kong Mortgage Corp-4.525%	02/09/2020	25,000,000	29,204,500	2.52
Hong Kong Land Notes Co Ltd-3%	26/10/2022	5,000,000	4,920,500	0.42
Kookmin Bank-1.96%	01/06/2014	15,000,000	15,106,260	1.30
Korea Gas Corp-2.5%	20/06/2017	5,000,000	4,990,110	0.43
Korea National Oil Corp-2.53%	25/02/2014	10,000,000	10,029,670	0.86
Korea National Oil Corp-4.5%	04/03/2021	10,000,000	10,815,570	0.93
Kowloon-Canton Railway Corp-2.65%	28/04/2014	3,000,000	3,063,693	0.26
Kowloon-Canton Railway Corp-2.8%	02/02/2015	2,000,000	2,069,180	0.18
Kowloon-Canton Railway Corp-3.64%	24/07/2019	10,000,000	11,068,040	0.95
Macquarie Bank Ltd-2.7%	10/08/2015	20,000,000	20,214,000	1.74
Macquarie Bank Ltd-3.55%	29/08/2017	10,000,000	10,237,060	0.88
MTR Corp (C.I.) Ltd-1.68%	15/03/2017	20,000,000	20,285,820	1.75
MTR Corp (C.I.) Ltd-1.9%	25/10/2020	17,000,000	16,857,540	1.45
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.15%	08/12/2016	10,000,000	10,323,310	0.89
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.25%	12/10/2022	21,500,000	21,478,285	1.85
MTR Corp (C.I.) Ltd-3.2%	18/07/2018	5,000,000	5,932,215	0.51
SPI Electricity & Gas Australia Holdings Pty Ltd-4.125%	16/03/2020	15,000,000	16,479,435	1.42
Standard Chartered Bank-2.4%	25/08/2015	3,000,000	3,066,021	0.26
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-2.04%	15/01/2013	5,000,000	5,001,510	0.43
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.25%	05/12/2022	5,000,000	4,932,765	0.42
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-4.05%	24/02/2021	5,000,000	5,283,100	0.45
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-4.1%	20/04/2021	5,000,000	5,298,755	0.46
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-4.67%	09/02/2016	10,000,000	10,794,330	0.93
Swire Pacific MTN Financing Ltd-3.78%	28/02/2022	10,000,000	10,506,680	0.90
Swire Pacific MTN Financing Ltd-3.9%	05/11/2030	10,000,000	10,155,080	0.87
Swire Pacific MTN Financing Ltd-4.2%	18/12/2018	6,000,000	6,545,814	0.56
Swire Pacific MTN Financing Ltd-4.93%	28/03/2013	5,000,000	5,040,740	0.43
Telstra Corp Ltd-4.02%	10/07/2020	10,000,000	10,975,440	0.94
The Export-Import Bank of Korea-2.5%	20/01/2015	10,000,000	10,217,810	0.88
The Korea Development Bank-1.7%	10/09/2014	20,000,000	20,082,000	1.73
The Link Finance Cayman 2009 Ltd-3.14%	18/05/2018	10,000,000	10,501,200	0.90
The Link Finance Cayman 2009 Ltd-3.2%	06/09/2021	4,000,000	4,115,788	0.35

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

信安香港債券基金 (續)						信安港元儲蓄基金					
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		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	
上市 / 有價債務票據 (續)											
非存款證 (續)											
以港幣為單位 (續)											
Urban Renewal Authority-1.15%	07/05/2015	20,000,000	20,038,380	1.72		Bank of China Ltd-3.25%	13/12/2013	35,000,000	43,594,832	3.18	
Urban Renewal Authority-1.5%	13/07/2017	20,000,000	20,118,840	1.73		China Construction Bank Corp-2.5%	24/06/2013	15,000,000	18,627,271	1.36	
Urban Renewal Authority-1.75%	02/08/2019	10,000,000	10,041,140	0.86		Wing Lung Bank Ltd-2.95%	13/12/2013	20,000,000	24,866,470	1.81	
Westpac Banking Corp-4.763%	13/10/2015	3,000,000	3,285,780	0.28							87,088,573
Woori Bank-Floating	22/01/2013	14,000,000	14,000,672	1.21							6.35
非存款證總額						以港幣為單位					
847,771,561						Agricultural Bank of China Ltd-1.6%	28/02/2013	10,000,000	10,008,240	0.73	
上市 / 有價債務票據總額						Agricultural Bank of China Ltd-1.8%	31/01/2013	24,000,000	23,998,080	1.75	
1,130,907,658						Agricultural Bank of China Ltd-Floating	08/02/2013	24,000,000	23,995,200	1.75	
投資總額						Agricultural Bank of China Ltd-Floating	30/04/2013	8,000,000	7,996,000	0.58	
1,130,907,658						Bank of China Ltd-1.9%	16/01/2013	20,000,000	20,006,000	1.46	
其他淨資產						Bank of Communications Co Ltd-2%	27/01/2013	20,000,000	20,006,000	1.46	
30,805,090						Bank of East Asia Ltd-1.42%	21/05/2013	30,000,000	30,026,190	2.19	
總資產淨值						China CITIC Bank International Ltd-1.25%	26/08/2013	10,000,000	9,975,900	0.73	
1,161,712,748						China CITIC Bank International Ltd-1.5%	27/08/2013	5,000,000	5,020,000	0.37	
總投資成本						China CITIC Bank International Ltd-1.8%	28/02/2013	10,000,000	9,995,800	0.73	
* 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。						China CITIC Bank International Ltd-2%	28/01/2013	20,000,000	20,008,540	1.46	
						China CITIC Bank International Ltd-2%	15/02/2013	10,000,000	9,999,500	0.73	
						China Construction Bank (Asia) Corp Ltd-2.03%	08/02/2013	32,000,000	32,016,000	2.34	
						China Construction Bank Corp-1.15%	01/08/2013	15,000,000	14,987,520	1.09	
						China Development Bank Corp-0.9%	10/12/2013	6,000,000	5,994,984	0.44	
						China Development Bank Corp-1.1%	05/11/2014	40,000,000	39,884,000	2.91	
						China Development Bank Corp-1.18%	29/06/2013	20,000,000	20,022,440	1.46	
						China Development Bank Corp-1.4%	07/03/2014	25,000,000	25,014,500	1.83	
						China Development Bank Corp-2.07%	21/09/2014	27,000,000	27,282,690	1.99	
						Dah Sing Bank Ltd-1.3%	13/09/2013	25,000,000	24,963,000	1.82	
						Dah Sing Bank Ltd-1.35%	03/05/2013	35,000,000	35,024,045	2.56	
						Industrial and Commercial Bank of China-1.83%	28/03/2013	5,000,000	5,002,000	0.37	
						Industrial and Commercial Bank of China-1.92%	08/04/2013	6,000,000	6,009,852	0.44	
											427,236,481
						存款證總額					
											31.19

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

信安港元儲蓄基金 (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
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證				
以離岸人民幣為單位				
MTR Corp (C.I.) Ltd-0.625%	17/06/2013	15,000,000	18,431,146	1.35
以港幣為單位				
Airport Authority Hong Kong-2.2%	09/04/2014	3,000,000	3,045,246	0.22
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-4.93%	13/01/2014	38,500,000	39,943,750	2.91
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-5%	30/09/2013	15,000,000	15,422,415	1.13
Commonwealth Bank of Australia-2.73%	30/01/2014	30,000,000	30,522,000	2.23
Cooperativa Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA-1%	25/02/2013	15,000,000	15,000,210	1.09
General Electric Capital Corp-3.8525%	06/05/2013	3,000,000	3,023,652	0.22
Hong Kong Mortgage Corp-1.32%	31/03/2014	26,000,000	26,197,600	1.91
Hong Kong Mortgage Corp-1.6%	25/01/2013	2,000,000	2,001,000	0.15
Hong Kong Mortgage Corp-4.63%	22/07/2013	4,000,000	4,086,044	0.30
Kowloon-Canton Railway Corp-4.65%	10/06/2013	24,000,000	24,384,000	1.78
Kowloon-Canton Railway Corp-4.8%	06/06/2013	9,950,000	10,112,215	0.74
MTR Corp (C.I.) Ltd-5%	26/08/2013	12,500,000	12,837,425	0.94
MTR Corp (C.I.) Ltd-5.25%	21/05/2013	2,000,000	2,033,156	0.15
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-2.04%	15/01/2013	25,000,000	25,007,550	1.82
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.15%	05/02/2013	3,000,000	3,005,238	0.22
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.75%	30/04/2013	5,000,000	5,038,640	0.37
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.8%	18/01/2013	11,000,000	11,011,572	0.80
The Export-Import Bank of Korea-1.745%	03/07/2014	35,000,000	35,201,075	2.57
The Export-Import Bank of Korea-1.93%	03/06/2014	2,000,000	2,014,800	0.15
The Korea Development Bank-1.7%	10/09/2014	44,000,000	44,180,399	3.21
The Korea Development Bank-2.15%	06/08/2013	4,000,000	4,019,600	0.29
Urban Renewal Authority-1.45%	05/05/2014	1,000,000	1,007,300	0.07
		319,094,887	23.27	
非存款證總額				
		337,526,033	24.62	
上市 / 有價債務票據總額				
		851,851,087	62.16	
投資總額				
		851,851,087	62.16	
其他淨資產				
		518,461,176	37.84	
總資產淨值				
		1,370,312,263	100.00	
總投資成本				
		854,577,323		

* 所持各債務票據佔總資產淨值的價值是以交易目的價值計算。

信安香港股票基金				
投資		*持有量	公允價值 港幣 / 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份				
中國				
Agile Property Holdings Ltd		1,844,000	20,062,720	0.69
Air China Ltd-H		5,020,000	32,830,800	1.14
Bank of China Ltd-H		22,427,000	77,821,690	2.69
BBMG Corp-H		2,639,000	18,499,390	0.64
Beijing Capital International Airport Co Ltd-H		2,978,000	16,498,120	0.57
China BlueChemical Ltd-H		2,556,000	13,265,640	0.46
China Coal Energy Co Ltd-H		1,608,000	13,458,960	0.47
China Communications Construction Co Ltd-H		4,452,000	33,256,440	1.15
China Construction Bank Corp-H		15,054,570	93,639,425	3.24
China Everbright Ltd		1,224,000	18,188,640	0.63
China Life Insurance Co Ltd-H		895,000	22,688,250	0.78
China Mobile Ltd		857,493	77,388,743	2.68
China National Building Material Co Ltd-H		2,148,000	24,358,520	0.84
China Overseas Land & Investment Ltd		1,482,000	34,234,200	1.18
China Pacific Insurance (Group) Co Ltd-H		480,600	13,769,190	0.48
China Petroleum & Chemical Corp-H		6,274,000	55,085,720	1.90
China Railway Construction Corp Ltd-H		3,654,000	32,082,120	1.11
China Shenhua Energy Co Ltd-H		848,000	28,704,800	0.99
China Vanke Co Ltd-B		1,925,300	24,046,997	0.83
CITIC Resources Holdings Ltd		11,990,000	14,148,200	0.49
CNOOC Ltd		2,857,040	47,941,131	1.66
Dongyu Group Corp Ltd		2,341,000	11,985,920	0.41
ENN Energy Holdings Ltd		606,000	20,422,200	0.71
Geely Automobile Holdings Ltd		1,345,000	4,922,700	0.17
Great Wall Motor Co Ltd-H		1,607,000	38,889,400	1.34
Guangzhou R&F Properties Co Ltd-H		1,105,200	14,257,080	0.49
Haier Electronics Group Co Ltd		2,271,000	25,707,720	0.89
Harbin Electric Co Ltd-H		2,686,000	17,888,760	0.62
Huaneng Power International Inc-H		2,996,000	21,391,440	0.74
Industrial and Commercial Bank of China Ltd-H		20,674,460	113,709,530	3.92
Jiangxi Copper Co Ltd-H		746,000	15,181,100	0.52
Ju Teng International Holdings Ltd		2,924,000	10,701,840	0.37
Lenovo Group Ltd		2,798,000	19,613,980	0.68
Longfor Properties Co Ltd		1,822,000	27,512,200	0.95
MIE Holdings Corp		4,102,000	10,008,880	0.35
Nine Dragons Paper Holdings Ltd-H		2,658,000	18,466,000	0.64
PetroChina Co Ltd-H		6,197,485	67,800,486	2.34
PICC Property and Casualty Co Ltd-H		2,133,800	23,173,068	0.80
Shenguan Holdings Group Ltd		3,150,000	13,230,000	0.46
Shenzhen International Group Holdings Ltd		969,000	16,899,560	0.58
Shimao Property Holdings Ltd		2,190,500	31,981,300	1.11
Sino Biopharmaceutical Ltd		7,164,000	26,363,520	0.91
Sunac China Holdings Ltd		4,696,000	28,129,040	0.97
Sunny Optical Technology Group Co Ltd		2,228,000	11,340,520	0.39
TCL Multimedia Technology Holdings Ltd		4,096,000	17,694,720	0.61
Tencent Holdings Ltd		273,487	67,879,473	2.35
Uni-President China Holdings Ltd		3,255,000	26,756,100	0.93
			1,413,875,833	48.87
香港				
AAC Technologies Holdings Inc		1,200,000	32,400,000	1.12
AIA Group Ltd		2,471,400	74,759,850	2.58
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd		2,441,500	58,718,075	2.03
Champion REIT		3,664,000	13,483,520	0.47
Cheung Kong (Holdings) Ltd		692,782	82,094,667	2.84
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd		661,000	31,331,400	1.08
CLP Holdings Ltd		390,500	25,304,400	0.87
Emperor International Holdings Ltd		10,140,000	21,598,200	0.75
First Pacific Co Ltd		3,832,000	32,572,000	1.13

投資報告（續）

* 所持各股份佔總資產淨值的價值且以交易日的價值計算。

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以捷克克朗為單位				
Czech Republic Government-4%	11/04/2017	5,400,000	2,497,149	0.11
以丹麥克朗為單位				
Denmark Government-3%	15/11/2021	3,000,000	4,782,941	0.22
Denmark Government-4%	15/11/2015	2,200,000	3,362,944	0.15
			8,145,885	0.37
以歐元為單位				
ABB Finance BV-2.625%	26/03/2019	400,000	4,327,969	0.19
ABN AMRO Bank NV-3.625%	06/10/2017	500,000	5,636,684	0.25
ABN AMRO Bank NV-4.125%	28/03/2022	500,000	5,824,094	0.26
Anheuser-Busch InBevgium SA/NV-2.875%	25/09/2024	250,000	2,663,238	0.12
Autoroutes du Sud de la France-7.375%	20/03/2019	500,000	6,726,345	0.30
Aviva Plc-Floating	29/09/2049	200,000	2,021,452	0.09
B.A.T. International Finance Plc-5.375%	29/06/2017	600,000	7,252,146	0.33
Bank of America Corp-5.125%	26/09/2014	500,000	5,456,928	0.25
Belgiumlgium Government-3%	28/09/2019	4,250,000	48,055,592	2.16
Belgiumlgium Government-3.75%	28/09/2020	1,400,000	16,546,287	0.74
Belgiumlgium Government-4%	28/03/2017	700,000	8,155,778	0.37
Belgiumlgium Government-4.25%	28/09/2021	1,650,000	20,148,821	0.91
Belgiumlgium Government-4.25%	28/09/2022	1,250,000	15,253,906	0.69
BNP Paribas SA-2.875%	13/07/2015	400,000	4,284,031	0.19
BNP Paribas SA-3%	24/02/2017	500,000	5,467,097	0.25
BRED Banque Populaire Sac-6.437%	18/06/2018	400,000	4,659,156	0.21
Bristol-Myers Squibb Co-4.625%	15/11/2021	500,000	6,250,813	0.28
Bundesrepublik Deutschland-3.5%	04/07/2019	1,000,000	12,077,360	0.54
Bundesrepublik Deutschland-4%	04/01/2037	630,000	8,753,896	0.39
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale-3.75%	25/10/2020	300,000	3,545,329	0.16
Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd-Floating	24/07/2039	500,000	6,240,568	0.28
Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA-4.125%	14/07/2025	400,000	4,766,230	0.21
Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA-5.875%	20/05/2019	450,000	5,535,927	0.25
EDF SA-4%	12/11/2025	250,000	2,814,784	0.13
EDF SA-4.125%	25/03/2027	500,000	5,664,199	0.25
EDF SA-5%	05/02/2018	500,000	6,020,634	0.27
EDF SA-5.125%	23/01/2015	250,000	2,782,497	0.13
Enel Finance International NV-4%	14/09/2016	180,000	1,937,552	0.09
Eni SpA-3.5%	29/01/2018	500,000	5,578,618	0.25
Eni SpA-4.75%	14/11/2017	200,000	2,356,762	0.11
Finland Government-3.375%	15/04/2020	250,000	2,964,697	0.13
France Government OAT-3.5%	25/04/2026	3,000,000	34,499,294	1.55
France Government OAT-3.75%	25/04/2017	500,000	5,807,652	0.26
France Government OAT-3.75%	25/04/2021	500,000	5,946,663	0.27
France Government OAT-4.25%	25/10/2017	1,000,000	11,941,474	0.54
France Government OAT-4.5%	25/04/2041	500,000	6,589,952	0.30
France Telecom-2.5%	01/03/2023	500,000	5,028,936	0.23

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
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以歐元為單位 (續)				
French Treasury Note BTAN-1.75%	25/02/2017	2,400,000	25,785,975	1.16
GDF Suez-6.375%	18/01/2021	500,000	6,742,183	0.30
GE Capital European Funding-4.35%	03/11/2021	250,000	2,981,611	0.13
HSBC Finance Corp-Floating	28/10/2013	500,000	5,109,487	0.23
ING Bank NV-3.5%	16/09/2020	250,000	2,505,342	0.11
Intesa Sanpaolo Spa-4.125%	14/04/2020	500,000	5,162,502	0.23
Italy Buoni Poliemiali Del Tesoro-3.75%	01/08/2021	795,000	7,940,896	0.36
Italy Buoni Poliemiali Del Tesoro-5.25%	01/11/2029	800,000	8,443,165	0.38
JPMorgan Chase & Co-Floating	12/10/2015	250,000	2,482,127	0.11
Kfw-3.125%	25/02/2014	400,000	4,231,848	0.19
KfW-3.5%	04/07/2021	235,000	2,819,267	0.13
Metropolitan Life Global Funding I-4.625%	16/05/2017	200,000	2,349,860	0.11
National Australia Bank Ltd-4.75%	15/07/2016	500,000	5,793,961	0.26
Nationwide Building Society-6.75%	22/07/2020	500,000	5,976,606	0.27
Netherlands Government-2.25%	15/07/2022	750,000	8,181,267	0.37
Netherlands Government-3.25%	15/07/2021	250,000	2,952,703	0.13
Nordea Bank AB-2.25%	05/10/2017	200,000	2,141,165	0.10
Nordea Bank AB-Floating	10/09/2018	100,000	1,052,967	0.05
Philip Morris International Inc-2.875%	30/05/2024	300,000	3,185,763	0.14
Philip Morris International Inc-5.75%	24/03/2016	500,000	5,904,915	0.27
Rochdale Holdings Inc-6.5%	04/03/2021	500,000	6,976,468	0.31
RTE EDF Transport-5.125%	12/09/2018	350,000	4,267,991	0.19
RWE Finance BV-5%	10/02/2015	300,000	3,336,634	0.15
Santander International Debt SA-4%	27/03/2017	800,000	8,365,310	0.38
Santander International Debt SA-Floating	18/01/2013	500,000	5,112,196	0.23
Societe Generale-4.75%	02/03/2021	600,000	7,240,435	0.33
SSE Plc-6.125%	29/07/2013	200,000	2,109,546	0.09
Standard Chartered Plc-5.75%	30/04/2014	500,000	5,450,809	0.25
Swedca Handelsbanken AB-4.375%	20/10/2021	1,000,000	12,068,240	0.54
Telecom Italia SpA-2.5%	21/03/2016	500,000	6,041,799	0.27
Telefonica Emisiones Sau-5.496%	01/04/2016	400,000	4,483,675	0.20
The Czech Republic-5%	11/06/2018	2,000,000	24,481,298	1.10
The Procter & Gamble Co-2%	16/08/2022	500,000	5,127,380	0.23
The Royal Bank of Scotland Plc-5.375%	30/09/2019	110,000	1,341,950	0.06
Urenco Finance NV-5.375%	22/05/2015	400,000	4,472,563	0.20
Wells Fargo Bank National Association-6%	23/05/2013	400,000	4,178,426	0.19
Zurich Finance USA Inc-6.5%	14/10/2015	700,000	8,243,956	0.37
			534,575,647	24.05

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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	
上市 / 有價債務票據 (續)					
非存款證 (續)					
以日圓為單位					
Abbott Japan Co Ltd-1.95%	06/11/2013	200,000,000	18,137,574	0.82	
Australia and New Zealand Banking Group Ltd-0.98%	21/01/2016	100,000,000	9,080,787	0.41	
Bank of America Corp-1.79%	03/12/2014	100,000,000	9,153,988	0.41	
Citigroup Inc-0.95%	04/06/2013	100,000,000	9,014,060	0.41	
Citigroup Inc-2.04%	16/09/2020	100,000,000	9,130,401	0.41	
Citigroup Inc-2.38%	22/06/2017	400,000,000	37,910,644	1.70	
Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA-1.142%	25/05/2017	200,000,000	18,241,897	0.82	
Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA-1.187%	17/11/2016	100,000,000	9,107,841	0.41	
Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA-1.362%	02/11/2022	100,000,000	8,853,443	0.40	
Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA-1.856%	12/04/2017	200,000,000	18,835,479	0.85	
European Investment Bank-1.9%	26/01/2026	100,000,000	9,421,151	0.42	
European Investment Bank-2.15%	18/01/2027	200,000,000	19,236,890	0.86	
General Electric Capital Corp-2%	22/02/2017	100,000,000	9,470,171	0.43	
Hana Bank-1.42%	12/08/2014	100,000,000	9,033,181	0.41	
HSBC Finance Corp-1.79%	18/09/2015	100,000,000	9,129,834	0.41	
Japan Government 20 Year-1%	20/03/2023	200,000,000	18,336,695	0.82	
Japan Government 20 Year-2%	20/12/2024	180,000,000	18,003,331	0.81	
Japan Government 30 Year-2%	20/09/2040	50,000,000	4,563,445	0.21	
Japan Government 30 Year-2.2%	20/03/2041	200,000,000	19,035,680	0.86	
Japan Government 30 Year-2.3%	20/12/2035	250,000,000	24,411,530	1.10	
JPMorgan Chase & Co-1.32%	09/02/2017	300,000,000	27,724,968	1.25	
Lloyds TSB Bank Plc-1.81%	16/12/2013	100,000,000	9,065,168	0.41	
Nordea Bank AB-1.75%	15/06/2022	200,000,000	18,130,246	0.81	
Province of Ontario-1.65%	08/06/2020	100,000,000	9,619,831	0.43	
The Export-Import Bank of Korea-1.32%	08/07/2016	100,000,000	9,062,323	0.41	
The Export-Import Bank of Korea-1.38%	24/05/2017	100,000,000	9,026,078	0.41	
The Goldman Sachs Group Inc-2.55%	28/02/2017	200,000,000	18,833,426	0.85	
			389,570,062	17.54	
			30,247,010	1.36	
以墨西哥披索為單位					
Mexican Bonos-6%	18/06/2015	21,000,000	12,876,586	0.58	
Mexican Bonos-7.25%	15/12/2016	2,000,000	1,288,495	0.06	
Mexican Bonos-7.75%	14/12/2017	7,500,000	4,983,243	0.22	
Mexican Bonos-8%	11/06/2020	13,850,000	9,701,753	0.44	
Mexican Bonos-8.5%	13/12/2018	2,000,000	1,396,933	0.06	
					12,313,905
					0.56
以瑞士法郎為單位					
Sweden Government-3%	12/07/2016	3,250,000	4,138,676	0.19	
Sweden Government-4.25%	12/03/2019	4,000,000	5,610,951	0.25	
Sweden Government-6.75%	05/05/2014	2,000,000	2,564,278	0.12	
					15,851,383
					0.71
以泰銖為單位					
Thailand Government-5.67%	13/03/2028	10,000,000	3,050,685	0.14	

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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	
上市 / 有價債務票據 (續)					
非存款證 (續)					
以美元為單位					
AbBulgium National Treasury Services Plc-3.875%	10/11/2014	550,000	4,423,546	0.20	
AbbVie Inc-1.2%	06/11/2015	160,000	1,248,494	0.06	
AbbVie Inc-1.75%	06/11/2017	285,000	2,233,149	0.10	
AbbVie Inc-2.9%	06/11/2022	350,000	2,762,819	0.12	
AbbVie Inc-4.4%	06/11/2042	250,000	2,060,168	0.09	
Aetna Inc-4.125%	15/11/2042	175,000	1,345,116	0.06	
Alabama Power Co-3.85%	01/12/2042	40,000	305,490	0.01	
Altria Group Inc-2.85%	09/08/2022	1,095,000	8,398,799	0.38	
Altria Group Inc-0.97%	10/11/2018	507,000	5,501,590	0.25	
Amazon.com Inc-1.2%	29/11/2017	240,000	1,850,088	0.08	
American International Group Inc-4.875%	15/09/2016	1,440,000	12,484,342	0.56	
American International Group Inc-4.875%	01/06/2022	280,000	2,477,733	0.11	
Anheuser-Busch InBelgiumv Worldwide Inc-5%	15/04/2020	750,000	6,956,811	0.31	
Anheuser-Busch InBelgiumv Worldwide Inc-8.2%	15/01/2039	365,000	4,646,359	0.21	
Apache Corp-3.25%	15/04/2022	570,000	4,682,478	0.21	
AT&T Inc-1.4%	01/12/2017	370,000	2,868,520	0.13	
AT&T Inc-1.7%	01/06/2017	400,000	3,144,693	0.14	
AT&T Inc-2.625%	01/12/2022	695,000	5,396,015	0.24	
AT&T Inc-3%	15/02/2022	175,000	1,410,768	0.06	
AT&T Inc-4.35%	15/06/2045	159,000	1,237,998	0.06	
AT&T Inc-5.35%	01/09/2040	100,000	902,676	0.04	
Australia and New Zealand Banking Group Ltd-5.1%	13/01/2020	500,000	4,522,465	0.20	
Baltimore Gas and Electric Co-6.125%	01/07/2013	145,000	1,155,018	0.05	
Bank of America Corp-5.65%	01/05/2018	215,000	1,938,912	0.09	
Bank of America Corp-5.7%	24/01/2022	940,000	8,762,039	0.39	
Bank of America Corp-6%	01/09/2017	210,000	1,906,147	0.09	
Bank of America Corp-7.375%	15/05/2014	200,000	1,678,694	0.08	
Bank of Montreal-0.8%	06/11/2015	120,000	928,825	0.04	
Bank of Montreal-2.55%	06/11/2022	350,000	2,685,820	0.12	
Bank One Corp-5.25%	30/01/2013	1,000,000	7,777,670	0.35	
Barclays Bank Plc-5%	22/09/2016	1,155,000	10,035,023	0.45	
Barclays Bank Plc-5.2%	10/07/2014	1,000,000	8,247,515	0.37	
Belgiumshire Hathaway Finance Corp-1.6%	15/05/2017	300,000	2,370,221	0.11	
Cameron International Corp-4.5%	01/06/2021	660,000	5,724,425	0.26	
Capital One Financial Corp-1%	06/11/2015	180,000	1,390,521	0.06	
Capital One Financial Corp-2.15%	23/03/2015	460,000	3,639,552	0.16	
Carnival Corp-1.875%	15/12/2017	190,000	1,474,747	0.07	
Caterpillar Financial Services Corp-2.85%	01/06/2022	750,000	5,945,766	0.27	
Celgene Corp-1.9%	15/08/2017	500,000	3,945,218	0.18	
Chevron Corp-1.104%	05/12/2017	80,000	624,434	0.03	
Chevron Corp-2.355%	05/12/2022	80,000	621,122	0.03	
Citigroup Inc-5.875%	30/01/2042	495,000	4,735,283	0.21	
Citigroup Inc-6.5%	19/08/2013	696,000	5,581,552	0.25	
CMHI Finance BVI Co Ltd-6.125%	18/06/2013	500,000	3,940,865	0.18	
Comcast Corp-3.125%	15/07/2022	542,500	4,381,000	0.20	
Comcast Corp-5.15%	01/03/2020	500,000	4,593,668	0.21	
Comcast Corp-5.7%	01/07/2019	600,000	5,666,701	0.25	
Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA-4.2%	13/05/2014	435,000	3,526,747	0.16	
Credit Suisse-5%	15/05/2013	500,000	3,939,455	0.18	
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	
上市 / 有價債務票據 (續)					
非存款證 (續)					
以美元為單位 (續)					
CSX Corp-4.1%	15/03/2044	370,000	2,831,102	0.13	
CVS Caremark Corp-6.125%	15/09/2039	600,000	5,951,882	0.27	
Deutsche Telekom International Finance BV-6.75%	20/08/2018	250,000	2,406,242	0.11	
Eaton Corp-0.95%	02/11/2015	45,000	349,870	0.02	
Eaton Corp-2.75%	02/11/2022	105,000	811,375	0.04	
Eaton Corp-4%	02/11/2032	85,000	677,645	0.03	
Endurance Specialty Holdings Ltd-7%	15/07/2034	80,000	699,042	0.03	
ERAC USA Finance LLC-3.3%	15/10/2022	20,000	156,956	0.01	
Florida Power & Light Co-5.96%	01/04/2039	200,000	2,064,422	0.09	
General Dynamics Corp-1%	15/11/2017	315,000	2,428,269	0.11	
General Dynamics Corp-3.6%	15/11/2042	100,000	745,675	0.03	
General Electric Capital Corp-2.15%	09/01/2015	500,000	3,980,816	0.18	
General Electric Capital Corp-2.3%	27/04/2017	750,000	6,027,882	0.27	
General Electric Capital Corp-5.3%	11/02/2021	250,000	2,249,392	0.10	
General Electric Capital Corp-6%	07/08/2019	600,000	5,657,967	0.25	
General Electric Capital Corp-6.15%	07/08/2037	275,000	2,650,006	0.12	
General Electric Co-4.125%	09/10/2042	410,000	3,269,077	0.15	
Gilead Sciences Inc-4.4%	01/12/2021	525,000	4,639,002	0.21	
GNMA 3171-5.5%	20/12/2031	8,522	73,038	0.00	
GNMA 3201-6.5%	20/02/2032	16,257	144,795	0.01	
GNMA 3272-5.5%	20/08/2032	48,992	419,526	0.02	
GNMA 3474-6%	20/11/2035	147,229	1,285,042	0.06	
GNMA 3488-5.5%	20/12/2033	36,880	317,053	0.01	
GNMA 3499-5%	20/01/2034	55,157	470,979	0.02	
GNMA 3500-5.5%	20/01/2034	399,913	3,429,341	0.15	
GNMA 3515-5.5%	20/02/2034	242,429	2,089,857	0.09	
GNMA 3534-4%	20/04/2019	83,037	697,667	0.03	
GNMA 3545-5%	20/04/2034	259,009	2,211,642	0.10	
GNMA 3556-5.5%	20/05/2034	195,610	1,705,642	0.08	
GNMA 3568-5%	20/06/2034	137,840	1,176,994	0.05	
GNMA 3570-6%	20/06/2034	89,013	794,170	0.04	
GNMA 3584-6%	20/07/2034	31,998	283,413	0.01	
GNMA 3595-5%	20/08/2034	219,315	1,872,704	0.08	
GNMA 3596-5.5%	20/08/2034	23,827	203,975	0.01	
GNMA 3617-4.5%	20/10/2019	140,281	1,191,359	0.05	
GNMA 3625-6%	20/10/2034	122,072	1,064,287	0.05	
GNMA 3666-6%	20/01/2035	134,007	1,168,338	0.05	
GNMA 3678-5.5%	20/02/2035	223,627	1,927,762	0.09	
GNMA 3702-5.5%	20/04/2035	94,013	812,106	0.04	
GNMA 3711-5.5%	20/05/2035	175,753	1,515,073	0.07	
GNMA 3712-6%	20/05/2035	32,834	285,900	0.01	
GNMA 3750-6.5%	20/08/2035	80,170	711,344	0.03	
GNMA 3759-5%	20/09/2035	140,364	1,198,207	0.05	
GNMA 3760-5.5%	20/09/2035	364,103	3,148,931	0.14	
GNMA 3797-6%	20/12/2035	44,537	387,215	0.02	
GNMA 3805-5%	20/01/2036	133,442	1,139,122	0.05	
GNMA 3808-6%	20/01/2036	39,527	343,661	0.02	
GNMA 3820-6%	20/02/2036	188,225	1,636,479	0.07	
GNMA 3821-6.5%	20/02/2036	51,267	453,894	0.02	
GNMA 3861-5.5%	20/06/2036	100,203	854,409	0.04	
GNMA 3865-6%	20/06/2036	37,639	326,328	0.01	
GNMA 3931-6%	20/12/2036	139,844	1,212,453	0.05	
GNMA 3932-6.5%	20/12/2036	170,998	1,506,484	0.07	
GNMA 3984-5%	20/05/2037	113,661	968,056	0.04	
GNMA 4196-6.5%	20/07/2038	140,337	1,235,002	0.06	
GNMA 429779-5.5%	15/12/2033	62,261	533,523	0.02	

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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
----	-----	------	---------------------	--------------

上市 / 有價債務票據 (續)

非存款證 (續)

以美元為單位 (續)

GNMA 487861-5.5%	15/04/2039	282,007	2,404,604	0.11
GNMA 4882-4%	20/12/2040	1,440,655	12,253,194	0.55
GNMA 511460-5%	15/04/2035	39,571	336,169	0.02
GNMA 5169-4.5%	20/09/2026	2,262,360	19,259,958	0.87
GNMA 5175-4.5%	20/09/2041	2,060,287	17,617,482	0.79
GNMA 5233-4%	20/11/2041	2,681,364	22,644,292	1.02
GNMA 531047-5.5%	15/11/2032	77,156	661,159	0.03
GNMA 546760-4.5%	15/04/2040	961,324	8,308,753	0.37
GNMA 553055-5.5%	15/02/2033	81,878	701,224	0.03
GNMA 562388-6%	15/08/2034	58,676	512,338	0.02
GNMA 570310-6%	15/02/2017	25,220	213,160	0.01
GNMA 574548-5.5%	15/04/2034	441,019	3,859,283	0.17
GNMA 592593-6%	15/02/2033	14,097	123,487	0.01
GNMA 593891-5.5%	15/03/2033	5,552	47,537	0.00
GNMA 605098-5%	15/03/2034	182,693	1,556,450	0.07
GNMA 605396-5%	15/05/2019	165,865	1,419,696	0.06
GNMA 615603-5.5%	15/07/2034	79,539	688,015	0.03
GNMA 615892-5%	15/08/2033	79,610	679,398	0.03
GNMA 616474-5%	15/06/2034	61,112	520,639	0.02
GNMA 618860-5%	15/08/2018	46,408	387,653	0.02
GNMA 620568-5%	15/09/2033	209,125	1,784,682	0.08
GNMA 621759-5.5%	15/12/2033	59,604	510,468	0.02
GNMA 640215-5.5%	15/03/2035	81,130	693,247	0.03
GNMA 644034-5.5%	15/08/2035	97,308	851,522	0.04
GNMA 649221-6%	15/09/2035	16,891	146,781	0.01
GNMA 651782-6%	15/04/2036	230,961	2,029,019	0.09
GNMA 654420-6.5%	15/08/2036	76,941	700,111	0.03
GNMA 661047-6%	15/11/2036	55,198	480,763	0.02
GNMA 661552-6.5%	15/12/2036	107,097	974,509	0.04
GNMA 663852-5.5%	15/02/2037	84,839	721,655	0.03
GNMA 671325-6%	15/07/2037	151,847	1,313,947	0.06
GNMA 685878-6%	15/05/2038	145,004	1,263,869	0.06
GNMA 694951-6%	15/10/2038	155,958	1,355,567	0.06
GNMA 700908-6%	15/11/2038	167,804	1,462,589	0.07
GNMA 716373-5%	15/06/2039	2,396,921	20,751,504	0.93
GNMA 716657-5%	15/08/2039	267,240	2,259,512	0.10
GNMA 717803-5.5%	15/06/2039	367,707	3,128,180	0.14
GNMA 746103-4.5%	15/08/2040	1,358,481	11,741,398	0.53
GNMA 758314-4%	15/10/2041	3,169,059	26,964,579	1.21
GNMA 758589-4.5%	20/12/2040	2,187,289	18,818,446	0.85
GNMA 781305-6%	15/06/2031	91,935	821,052	0.04
GNMA 781687-5.5%	15/12/2033	147,799	1,279,041	0.06
GNMA 781811-5%	15/10/2034	1,442,704	12,303,126	0.55
GNMA 782017-5.5%	15/12/2020	60,783	524,729	0.02
Heineken NV-1.4%	01/10/2017	230,000	1,777,417	0.08
HSBC Bank USA National Association-4.625%	01/04/2014	1,000,000	8,097,729	0.36
ICI Wilmington Inc-5.625%	01/12/2013	45,000	364,214	0.02
ING Bank NV-2%	25/09/2015	200,000	1,561,732	0.07
ING Bank NV-5.125%	01/05/2015	400,000	3,226,888	0.15
ING Bank NV-Floating	15/03/2013	500,000	3,881,460	0.17
Intel Corp-4%	15/12/2032	150,000	1,155,706	0.05
John Deere Capital Corp-2.25%	17/04/2019	725,000	5,783,894	0.26
John Deere Capital Corp-3.9%	12/07/2021	750,000	6,484,013	0.29
JPMorgan Chase & Co-2%	15/08/2017	400,000	3,167,169	0.14
JPMorgan Chase & Co-5.25%	01/05/2015	145,000	1,222,652	0.05
JPMorgan Chase & Co-6.3%	23/04/2019	500,000	4,781,630	0.21
Kellogg Co-1.75%	17/05/2017	275,000	2,166,221	0.10
Kinder Morgan Energy Partners LP-9%	01/02/2019	500,000	5,223,791	0.23

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
Lowes Companies Inc-3.12%	15/04/2022	385,000	3,141,422	0.14
Macquarie Group Ltd-7.3%	01/08/2014	600,000	5,016,857	0.23
Marathon Oil Corp-0.9%	01/11/2015	60,000	465,453	0.02
Marathon Oil Corp-2.8%	01/11/2022	80,000	623,946	0.03
McKesson Corp-0.95%	04/12/2015	120,000	931,465	0.04
Merrill Lynch & Co Inc-5.45%	05/02/2013	1,550,000	12,066,670	0.54
Merrill Lynch & Co Inc-6.15%	25/04/2013	1,500,000	11,813,597	0.53
MetLife Inc-Floating	15/12/2017	250,000	1,968,332	0.09
MetLife Institutional Funding II- Floating	04/04/2014	500,000	3,908,581	0.18
Morgan Stanley-4.1%	26/01/2015	750,000	6,058,926	0.27
Morgan Stanley-4.2%	20/11/2014	1,000,000	8,087,629	0.36
Morgan Stanley-4.875%	01/11/2022	745,000	5,979,109	0.27
Morgan Stanley-5.3%	01/03/2013	1,500,000	11,690,491	0.53
National Australia Bank Ltd-5.35%	12/06/2013	500,000	3,962,875	0.18
National Oilwell Varco Inc-1.35%	01/12/2017	65,000	507,041	0.02
National Oilwell Varco Inc-2.6%	01/12/2022	120,000	943,214	0.04
National Oilwell Varco Inc-3.95%	01/12/2042	120,000	942,457	0.04
NBCUniversal Media Llc-2.875%	15/01/2013	460,000	3,580,070	0.16
NBCUniversal Media Llc-4.45%	15/01/2043	225,000	1,766,082	0.08
NetApp Inc-2%	15/12/2017	85,000	656,512	0.03
News America Inc-3%	15/09/2022	185,000	1,440,445	0.06
News America Inc-6.15%	15/02/2041	150,000	1,472,650	0.07
Nissan Motor Acceptance Corp-1.95%	12/09/2017	135,000	1,060,722	0.05
Northrop Grumman Corp-3.7%	01/08/2014	250,000	2,027,281	0.09
Oracle Corp-1.2%	15/10/2017	210,000	1,632,604	0.07
Pacific Gas and Electric Co-5.4%	15/01/2040	500,000	4,641,319	0.21
Pacific Life Insurance Co-9.25%	15/06/2039	750,000	8,129,569	0.37
PacifiCorp-5.5%	15/01/2019	500,000	4,685,591	0.21
Petro-Canada-6.05%	15/05/2018	350,000	3,229,271	0.15
PNC Funding Corp-3.3%	08/03/2022	500,000	4,085,764	0.18
Precision Castparts Corp-2.5%	15/01/2023	50,000	390,049	0.02
Prudential Financial Inc-4.75%	17/09/2015	600,000	5,097,938	0.23
Prudential Financial Inc-5.375%	21/06/2020	500,000	4,530,747	0.20
Quest Diagnostics Inc-4.75%	30/01/2020	165,000	1,412,421	0.06
Raytheon Co-4.4%	15/02/2020	200,000	1,774,204	0.08
Rio Tinto Finance USA Ltd-4.125%	20/05/2021	750,000	6,423,593	0.29
Roche Holdings Inc-6%	01/03/2019	500,000	4,824,382	0.22
SABMiller Holdings Inc-2.45%	15/01/2017	750,000	6,059,937	0.27
SABMiller Holdings Inc-4.95%	15/01/2042	200,000	1,757,260	0.08
Santander Holdings USA Inc-3%	24/09/2015	510,000	4,025,660	0.18
Santander US Debt SA Unipersonal-2.991%	07/10/2013	600,000	4,658,640	0.21
SchlumBelgiumr Norge AS-4.2%	15/01/2021	725,000	6,356,485	0.29
Schneider Electric SA-2.95%	27/09/2022	100,000	781,254	0.04
South Africa Government-6.5%	02/06/2014	125,000	1,041,581	0.05
Standard Chartered Plc-5.5%	11/18/2014	350,000	2,921,581	0.13
Svenska Handelsbanken AB-5.125%	30/03/2020	500,000	4,554,354	0.20
Teck Resources Ltd-3.75%	01/02/2023	20,000	159,007	0.01
Telefónica Emisiones Sau-5.462%	16/02/2021	150,000	1,239,724	0.06
Telefónica Emisiones Sau-5.877%	15/07/2019	245,000	2,074,732	0.09
The Bank of New York Mellon Corp-Floating	20/06/2017	500,000	3,996,942	0.18
The Bank of Nova Scotia-1.375%	18/12/2017	385,000	2,988,384	0.13
The Belgiumar Stearns Companies Llc-5.3%	30/10/2015	300,000	2,576,981	0.12
The Dow Chemical Co-3%	15/11/2022	185,000	1,430,798	0.06
The Dow Chemical Co-4.375%	15/11/2042	40,000	308,041	0.01
The Goldman Sachs Group Inc-5.25%	01/04/2013	750,000	5,881,417	0.26

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值	佔資產淨值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以美元為單位 (續)				
The Goldman Sachs Group Inc-5.75%	24/01/2022	980,000	8,980,406	0.40
The Goldman Sachs Group Inc-6%	01/05/2014	150,000	1,237,396	0.06
The Goldman Sachs Group Inc-6.25%	01/02/2041	50,000	475,512	0.02
The Walt Disney Co-0.45%	01/12/2015	1,475,000	11,376,848	0.51
Total Capital International SA-1.55%	28/06/2017	500,000	3,935,401	0.18
U.S. Bancorp-4.125%	24/05/2021	500,000	4,394,840	0.20
United States Treasury Note/Bond-0.625%	30/09/2017	4,000,000	30,949,482	1.39
United States Treasury Note/Bond-0.75%	31/10/2017	2,000,000	15,553,464	0.70
United States Treasury Note/Bond-0.75%	31/12/2017	1,500,000	11,646,030	0.52
United States Treasury Note/Bond-1.25%	30/04/2019	5,000,000	39,340,869	1.77
United States Treasury Note/Bond-1.625%	15/08/2022	1,000,000	7,700,436	0.35
United States Treasury Note/Bond-3%	15/05/2042	600,000	4,737,982	0.21
United States Treasury Note/Bond-4.75%	15/02/2041	1,250,000	13,357,369	0.60
Verizon Communications Inc-2.45%	01/11/2022	180,000	1,395,700	0.06
Verizon Communications Inc-3.85%	01/11/2042	140,000	1,067,349	0.05
Verizon Communications Inc-6.35%	01/04/2019	750,000	7,346,982	0.33
Vodafone Group Plc-1.25%	26/09/2017	195,000	1,506,936	0.07
Volkswagen International Finance NV-1.15%	20/11/2015	200,000	1,552,404	0.07
Volkswagen International Finance NV-1.6%	20/11/2017	200,000	1,547,643	0.07
Walgreen Co-1.8%	15/09/2017	160,000	1,247,120	0.06
Wal-Mart Stores Inc-5%	25/10/2040	125,000	1,172,341	0.05
WellPoint Inc-1.875%	15/01/2018	180,000	1,412,561	0.06
WellPoint Inc-4.65%	15/01/2043	150,000	1,211,663	0.05
Wells Fargo & Co-1.5%	16/01/2018	100,000	776,401	0.03
		900,214,195		40.42
非存款證總額		2,151,809,229		96.73
上市 / 有價債務票據總額		2,151,809,229		96.73
投資總額		2,151,809,229		96.73
其他淨資產		72,771,577		3.27
總資產淨值		2,224,580,806		100.00
總投資成本		2,066,182,309		

* 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。

信安國際股票基金				
投資		*持有量	公允價值	佔資產淨值百分比
上市股份				
澳洲				
BHP Billiton Ltd		61,722	18,432,954	0.86
Forge Group Ltd		204,196	8,054,236	0.38
Monadelphous Group Ltd		40,487	7,952,185	0.37
			34,439,375	1.61
奧地利				
IMMOFINANZ AG		331,223	10,739,127	0.50
比利時				
Anheuser-Busch InBev SA/NV-A		24,548	16,467,907	0.77
巴西				
Cosan SA Industria e Comercio		50,300	7,930,361	0.37
Vale SA-ADR		56,538	9,189,956	0.43
			17,120,317	0.80
加拿大				
Agrium Inc		17,600	13,586,023	0.63
Canadian National Railway Co		15,800	11,123,494	0.52
Crescent Point Energy Corp		27,500	8,040,970	0.37
Immet Mining Corp		23,000	13,271,012	0.62
Suncor Energy Inc		53,400	13,615,497	0.63
Tekk Resources Ltd-B		42,100	11,834,008	0.55
Twin Butte Energy Ltd		283,000	5,671,057	0.26
			77,142,061	3.58
中國				
Agile Property Holdings Ltd		754,000	8,203,520	0.38
Bank of China Ltd-H		3,366,000	11,680,020	0.54
China BlueChemical Ltd-H		1,238,000	6,425,220	0.30
China CITIC Bank Corp Ltd-H		2,047,000	9,416,200	0.44
China Communications Construction Co Ltd-H		2,050,000	15,313,500	0.71
China National Building Material Co Ltd-H		560,000	6,350,400	0.30
China Shanshui Cement Group Ltd		1,116,000	6,316,560	0.29
Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd-H		2,649,000	11,258,250	0.52
Datang International Power Generation Co Ltd-H		4,132,000	12,189,400	0.57
Evergrande Real Estate Group Ltd		2,015,000	8,543,600	0.40
Guangdong Investment Ltd		1,390,000	8,451,200	0.39
			104,147,870	4.84
丹麥				
Coloplast A/S-B		33,820	12,816,357	0.60
Novo Nordisk A/S-B		11,716	14,700,550	0.69
TDC A/S		191,601	10,509,226	0.49
			38,026,133	1.78

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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
上市股份 (續)			
法國			
BNP Paribas SA	9,318	4,049,150	0.19
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	17,056	12,484,806	0.58
European Aeronautic Defence and Space Co NV	45,062	13,445,968	0.63
Ingenico	20,117	8,834,432	0.41
Lafarge SA	19,742	9,720,415	0.45
Sanofi	21,383	15,573,415	0.73
Total SA	14,486	5,776,508	0.27
Vinci SA	27,485	10,084,653	0.47
Vivendi SA	78,491	13,599,211	0.63
		93,668,558	4.36
德國			
BASF SE	21,979	16,018,723	0.75
Continental AG	10,928	9,772,427	0.46
Deutsche Post AG	72,920	12,350,666	0.58
Hannover Rueckversicherung AG	17,233	10,366,019	0.48
SAP AG	21,783	13,535,029	0.63
Suedzucker AG	37,565	11,897,261	0.55
Volkswagen AG	8,360	14,753,645	0.69
		88,693,770	4.14
香港			
Cheung Kong (Holdings) Ltd	111,000	13,153,500	0.61
Henderson Land Development Co Ltd	141,000	7,705,650	0.36
		20,859,150	0.97
印度			
Dr Reddy's Laboratories Ltd-ADR	29,867	7,709,219	0.36
Tata Motors Ltd-ADR	45,000	10,017,780	0.47
		17,726,999	0.83
印尼			
PT Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk-ADR	29,084	8,325,455	0.39
愛爾蘭			
Smurfit Kappa Group Plc	91,673	8,329,137	0.39
意大利			
Enel SpA	340,988	10,940,680	0.51
Eni SpA	82,205	15,415,224	0.72
		26,355,904	1.23
日本			
Central Glass Co Ltd	259,000	6,738,589	0.31
Daihatsu Motor Co Ltd	60,000	9,236,740	0.43
Daiwa House Industry Co Ltd	84,000	11,161,872	0.52
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
上市股份 (續)			
日本			
Fuji Electric Co Ltd	383,000	7,275,329	0.34
Hitachi Ltd	295,000	13,385,171	0.62
Idemitsu Kosan Co Ltd	15,400	10,342,629	0.48
Marubeni Corp	227,000	12,506,871	0.58
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	335,500	12,836,684	0.60
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	281,000	10,473,167	0.49
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	402,500	16,668,445	0.78
ORIX Corp	12,590	10,971,663	0.51
Ricoh Co Ltd	146,000	11,908,373	0.55
SCSK Corp	59,500	7,215,326	0.34
Sekisui House Ltd	124,000	10,504,677	0.49
Shimse Bank Ltd	528,000	8,128,332	0.38
Sumitomo Corp	94,800	9,379,451	0.44
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	61,000	17,051,509	0.79
Suzuki Motor Corp	44,700	9,022,243	0.42
Toyoda Gosei Co Ltd	52,600	8,230,134	0.38
Toyota Motor Corp	53,700	19,337,737	0.90
		222,374,942	10.35
馬來西亞			
Telekom Malaysia Bhd	593,000	9,017,206	0.42
UMW Holdings Bhd	343,500	10,394,345	0.48
		19,411,551	0.90
墨西哥			
Alfa SAB de CV-A	400,000	6,549,402	0.31
荷蘭			
Heineken NV	18,612	9,574,137	0.45
Koninklijke Philips Electronics NV	21,120	4,288,698	0.20
Nutreco NV	13,812	9,052,465	0.42
		22,915,300	1.07
新西蘭			
Telecom Corp of New Zealand Ltd	525,104	7,569,643	0.35
挪威			
Aker Solutions ASA	58,663	9,173,665	0.43
DNB ASA	97,177	9,470,836	0.44
Statoil ASA	67,510	13,009,255	0.61
TGS Nopco Geophysical Co ASA	29,232	7,355,373	0.34
Yara International ASA	21,148	8,012,692	0.37
		47,021,821	2.19

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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
上市股份 (續)			
秘魯			
Cia de Minas Buenaventura SA-ADR	30,674	8,547,593	0.40
Credicorp Ltd	6,732	7,642,017	0.36
		16,189,610	0.76
新加坡			
China Minzhong Food Corp Ltd	1,421,000	7,170,492	0.33
DBS Group Holdings Ltd	117,000	11,005,805	0.51
		18,176,297	0.84
南韓			
Hana Financial Group Inc	32,000	8,086,288	0.38
Kia Motors Corp	24,460	10,064,093	0.47
Samsung Electronics Co Ltd	2,380	26,344,522	1.22
		44,494,903	2.07
瑞典			
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	156,734	10,287,965	0.48
Svenska Handelsbanken AB-A	40,676	11,230,739	0.52
		21,518,704	1.00
瑞士			
AMS AG	9,843	8,085,564	0.38
Roche Holding AG	11,174	17,411,555	0.81
		25,497,119	1.19
台灣			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd-ADR	93,026	12,373,603	0.58
泰國			
Kasikornbank Plc-Foreign	224,500	11,007,594	0.51
英國			
Aberdeen Asset Management Plc	193,758	8,902,455	0.41
Babcock International Group Plc	59,570	7,204,645	0.34
Barclays Plc	110,390	3,625,531	0.17
Barratt Developments Plc	383,212	9,927,440	0.46
BT Group Plc	315,648	9,142,410	0.43
easyJet Plc	123,807	11,878,130	0.55
HSBC Holdings Plc	261,608	21,206,975	0.99
Intermediate Capital Group Plc	220,867	8,747,332	0.41
National Grid Plc	127,989	11,268,774	0.53

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
上市股份 (續)			
英國 (續)			
Persimmon Plc	106,798	10,708,060	0.50
Rio Tinto Plc	32,388	14,249,866	0.66
Shire Plc	45,553	10,756,118	0.50
Standard Chartered Plc	70,632	13,915,914	0.65
Whitbread Plc	27,667	8,464,232	0.39
		149,997,882	6.99
美國			
Accenture Plc-A	24,366	12,559,733	0.59
American Capital Ltd	106,374	9,910,932	0.46
American International Group Inc	32,850	8,988,446	0.42
American Water Works Co Inc	38,966	11,208,599	0.52
AmerisourceBergen Corp	33,194	11,110,069	0.52
Amgen Inc	21,977	14,709,750	0.69
Apple Inc	8,646	35,721,796	1.65
AT&T Inc	53,707	14,037,604	0.65
Berkshire Hathaway Inc-B	12,218	8,502,649	0.40
CF Industries Holdings Inc	7,426	11,690,094	0.54
Chevron Corp	18,768	15,743,456	0.73
Cisco Systems Inc	127,812	19,467,435	0.91
Cliffs Natural Resources Inc	27,147	8,113,970	0.38
Comcast Corp-A	66,300	19,210,000	0.90
ConAgra Foods Inc	50,752	11,605,122	0.54
CVS Caremark Corp	36,972	13,861,926	0.65
Danaher Corp	19,771	8,569,793	0.40
Dillard's Inc-A	16,622	10,795,680	0.50
Discover Financial Services	45,101	13,476,747	0.63
DTE Energy Co	24,268	11,294,037	0.53
EMC Corp Massachusetts	86,025	16,876,849	0.79
Endo Health Solutions Inc	38,887	7,915,415	0.37
Energizer Holdings Inc	15,666	9,713,335	0.45
Enso Plc-A	19,100	8,771,952	0.41
Exxon Mobil Corp	20,065	13,468,883	0.63
Fifth Third Bancorp	118,127	13,917,695	0.65
Foot Locker Inc	25,767	6,415,255	0.30
General Dynamics Corp	20,207	10,849,796	0.51
General Electric Co	30,337	4,933,472	0.23
Gilead Sciences Inc	25,671	14,623,306	0.68
Google Inc-A	2,290	12,589,703	0.59
HCA Holdings Inc	35,591	8,325,953	0.39
Hess Corp	27,680	11,358,594	0.53
Hewlett-Packard Co	60,589	6,687,724	0.31
HollyFrontier Corp	28,663	10,342,270	0.48
IAC/InterActiveCorp	28,587	10,481,037	0.49
Johnson & Johnson	18,766	10,196,809	0.48
JPMorgan Chase & Co	65,992	22,501,932	1.05
KBR Inc	35,813	8,305,711	0.39
Liberty Interactive Corp-A	59,391	9,059,835	0.42
Lorillard Inc	13,140	11,881,045	0.55
Lowe's Cos Inc	52,250	14,385,792	0.67
LyondellBasell Industries NV-A	24,302	10,757,930	0.50
Macy's Inc	36,398	11,008,783	0.51
Marathon Oil Corp	43,559	10,348,631	0.48
Marathon Petroleum Corp	18,836	9,196,759	0.43
Mastercard Inc-A	3,451	13,151,240	0.61

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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
上市股份 (續)			
美國 (續)			
McKesson Corp	14,223	10,690,626	0.50
Microsoft Corp	78,839	16,328,718	0.76
NetApp Inc	40,122	10,433,971	0.49
Oil States International Inc	20,184	11,192,593	0.52
Omnicare Inc	37,514	10,497,240	0.49
Omnicon Group Inc	24,731	9,579,119	0.45
Pfizer Inc	73,880	14,368,191	0.67
Protective Life Corp	42,192	9,346,884	0.44
Prudential Financial Inc	29,492	12,189,023	0.57
PulteGroup Inc	64,334	9,055,886	0.42
Seagate Technology Plc	38,412	9,075,205	0.42
Synopsis Inc	41,405	10,218,811	0.48
The ADT Corp	28,569	10,299,495	0.48
The Allstate Corp	30,356	9,451,939	0.44
The Boeing Co	18,473	10,795,076	0.50
The Gap Inc	45,545	10,951,082	0.51
The Goldman Sachs Group Inc	10,000	9,892,209	0.46
The Home Depot Inc	30,687	14,711,897	0.69
The Mosaic Co	19,356	8,496,434	0.40
Tyco International Ltd	45,672	10,347,928	0.48
United Parcel Service Inc-B	25,581	14,621,610	0.68
UnitedHealth Group Inc	38,952	16,376,609	0.76
U.S. Bancorp	57,222	14,166,823	0.66
Verizon Communications Inc	29,982	10,053,601	0.47
Walgreen Co	38,377	11,105,375	0.51
Wal-Mart Stores Inc	30,472	16,122,849	0.75
Watson Pharmaceuticals Inc	16,461	10,971,821	0.51
Wells Fargo & Co	74,648	19,794,557	0.92
Whirlpool Corp	14,603	11,521,837	0.54
	911,210,953	42.48	
上市股份總額			
	2,098,351,087	97.78	
投資總額			
	2,098,351,087	97.78	
其他淨資產			
	47,678,658	2.22	
總資產淨值			
	2,146,029,745	100.00	
總投資成本			
	1,803,315,888		

* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

Principal Pension Bond Fund					
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	
上市 / 有價債務票據					
定息債務票據					
AbbVie Inc-1.2%	06/11/2015	845,000	6,593,608	0.29	
AbbVie Inc-1.75%	06/11/2017	1,915,000	15,005,195	0.67	
AbbVie Inc-2.9%	06/11/2022	970,000	7,656,956	0.34	
Aetna Inc-4.125%	15/11/2042	590,000	4,534,961	0.20	
Alabama Power Co-3.85%	01/12/2042	625,000	4,773,280	0.21	
Altria Group Inc-2.85%	09/08/2022	3,375,000	25,886,709	1.15	
Amazon.com Inc-1.2%	29/11/2017	1,330,000	10,252,569	0.46	
America Movil SAB de CV-3.125%	16/07/2022	975,000	7,681,823	0.34	
American Express Credit Corp-2.8%	19/09/2016	4,865,000	39,898,954	1.78	
American International Group Inc-4.25%	15/09/2014	2,025,000	16,534,553	0.74	
American International Group Inc-4.875%	15/09/2016	2,520,000	21,847,598	0.97	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-4.125%	01/06/2022	1,900,000	16,813,189	0.75	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-1.375%	15/07/2017	1,015,000	7,950,415	0.35	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-4.125%	15/01/2015	1,500,000	12,424,384	0.55	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-5.375%	15/01/2020	1,415,000	13,348,538	0.60	
Apache Corp-4.25%	15/01/2044	845,000	6,691,823	0.30	
Apache Corp-4.75%	15/04/2043	45,000	379,715	0.02	
AT&T Inc-1.4%	01/12/2017	1,740,000	13,489,797	0.60	
AT&T Inc-1.6%	15/02/2017	1,460,000	11,449,769	0.51	
AT&T Inc-1.7%	01/06/2017	1,875,000	14,740,749	0.66	
AT&T Inc-2.625%	01/12/2022	1,840,000	14,285,853	0.64	
AT&T Inc-3%	15/02/2022	785,000	6,328,301	0.28	
Atmos Energy Corp-5.5%	15/06/2041	350,000	3,361,028	0.15	
Baker Hughes Inc-3.2%	15/08/2021	610,000	5,040,852	0.22	
Baltimore Gas and Electric Co-6.125%	01/07/2013	1,490,000	11,868,802	0.53	
Bank of America Corp-5.65%	01/05/2018	4,070,000	36,704,055	1.64	
Bank of America Corp-5.7%	24/01/2022	940,000	8,762,039	0.39	
Bank of America Corp-6%	01/09/2017	1,000,000	9,076,888	0.40	
Bank of Montreal-0.8%	06/11/2015	880,000	6,811,383	0.30	
Bank of Montreal-2.55%	06/11/2022	1,650,000	12,661,723	0.56	
Barclays Bank Plc-5%	22/09/2016	2,100,000	18,245,496	0.81	
BBVA Bancomer SA/Texas-6.75%	30/09/2022	1,705,000	14,867,962	0.66	
BBVA US Senior SAU-4.664%	09/10/2015	2,370,000	18,835,669	0.84	
BP Capital Markets Plc-3.125%	01/10/2015	580,000	4,772,459	0.21	
BPCE SA-2.375%	04/10/2013	3,345,000	26,166,274	1.17	
Brazilian Government-4.875%	22/01/2021	950,000	8,873,301	0.40	
Burlington Northern Santa Fe Llc-5.65%	01/05/2017	2,004,000	18,284,715	0.82	
Cameron International Corp-4.5%	01/06/2021	385,000	3,339,248	0.15	
Cameron International Corp-6.375%	15/07/2018	1,405,000	13,173,840	0.59	
Capital One Financial Corp-1%	06/11/2015	895,000	6,913,979	0.31	
Capital One Financial Corp-2.15%	23/03/2015	900,000	7,120,863	0.32	
Carnival Corp-1.875%	15/12/2017	910,000	7,063,262	0.31	
Caterpillar Financial Services Corp-2.65%	01/04/2016	1,675,000	13,633,183	0.61	
CBS Corp-5.75%	15/04/2020	2,330,000	21,632,233	0.96	
Celgene Corp-1.9%	15/08/2017	1,040,000	8,206,053	0.37	
Chevron Corp-2.355%	05/12/2022	1,250,000	9,705,025	0.43	
Cigna Corp-5.375%	15/02/2042	310,000	2,797,618	0.12	
Citigroup Inc-4.45%	10/01/2017	650,000	5,581,478	0.25	
Citigroup Inc-4.5%	14/01/2022	1,395,000	12,064,178	0.54	
Citigroup Inc-5.125%	05/05/2014	6,000	48,994	0.00	
Citigroup Inc-5.875%	30/01/2042	940,000	8,992,254	0.40	

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

Principal Pension Bond Fund (續)					Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值	佔資產淨值百分比	投資	到期日	*持有量	公允價值	佔資產淨值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)									
定期債務票據 (續)									
以美元為單位 (續)									
City National Corp/CA-5.25%	15/09/2020	500,000	4,317,044	0.19	Mexico Government-3.625%	15/03/2022	650,000	5,510,690	0.25
Comcast Corp-3.125%	15/07/2022	1,500,000	12,113,363	0.54	Mexico Government-5.625%	15/01/2017	1,975,000	17,758,228	0.79
Comcast Corp-5.7%	15/05/2018	1,400,000	13,046,763	0.58	Mondelez International Inc-4.125%	09/02/2016	2,550,000	21,534,954	0.96
Comcast Corp-6.5%	15/01/2017	1,000,000	9,348,401	0.42	Morgan Stanley-4.875%	01/11/2022	4,265,000	34,229,394	1.53
Commonwealth Edison Co-4.7%	15/04/2015	355,000	2,822,187	0.13	Morgan Stanley-6%	28/04/2015	3,265,000	27,565,670	1.23
Commonwealth Edison Co-6.15%	15/09/2017	4,500,000	42,291,808	1.89	National City Bank/Cleveland OH-4.625%	01/05/2013	1,250,000	9,815,665	0.44
ConocoPhillips-4.6%	15/01/2015	3,450,000	28,899,956	1.29	National Oilwell Varco Inc-1.35%	01/12/2017	1,255,000	9,789,790	0.44
ConocoPhillips-5.75%	01/02/2019	1,500,000	14,300,230	0.64	National Oilwell Varco Inc-2.6%	01/12/2022	625,000	4,912,570	0.22
Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands-3.95%	09/11/2022	1,300,000	10,318,873	0.46	NBCUniversal Media Llc-2.875%	15/01/2023	585,000	4,553,805	0.20
Countrywide Financial Corp-6.25%	15/05/2016	1,690,000	14,379,629	0.64	NBCUniversal Media Llc-5.15%	30/04/2020	2,905,000	26,693,514	1.19
COX Communications Inc-5.5%	01/10/2015	2,685,000	23,370,585	1.04	NetApp Inc-2%	15/12/2017	400,000	3,089,470	0.14
CRH America Inc-4.125%	15/01/2016	965,000	7,788,166	0.35	News America Inc-3%	15/09/2022	605,000	4,710,644	0.21
CSX Corp-4.25%	01/06/2021	825,000	7,189,309	0.32	Nissan Motor Acceptance Corp-1.95%	12/09/2017	795,000	6,246,473	0.28
CSX Transportation Inc-6.251%	15/01/2023	503,200	4,719,546	0.21	Occidental Petroleum Corp-1.75%	15/02/2017	1,500,000	11,922,693	0.53
CVS Caremark Corp-3.25%	18/05/2015	3,100,000	25,474,904	1.14	Occidental Petroleum Corp-2.5%	01/02/2016	3,400,000	27,684,105	1.23
CVS Caremark Corp-4.125%	15/05/2021	290,000	2,535,446	0.11	ONEOK Partners LP-3.25%	01/02/2016	3,500,000	28,622,651	1.28
Daimler Finance North America Llc-1.3%	31/07/2015	1,350,000	10,525,000	0.47	Oracle Corp-1.2%	15/10/2017	1,125,000	8,746,094	0.39
Devon Energy Corp-1.875%	15/05/2017	555,000	4,385,550	0.20	PacifiCorp-3.85%	15/06/2021	1,710,000	14,947,908	0.67
Devon Energy Corp-2.4%	15/07/2016	1,225,000	9,834,905	0.44	Petrobras International Finance Co-5.375%	27/01/2021	400,000	3,490,627	0.16
DIRECTV Holdings Llc / DIRECTV Financing Co Inc-2.4%	15/03/2017	260,000	2,064,345	0.09	Petrobras International Finance Co-6.125%	06/10/2016	315,000	2,759,417	0.12
Dominion Resources Inc-1.95%	15/08/2016	2,750,000	21,906,125	0.98	Petrobras International Finance Co-7.875%	15/03/2019	870,000	8,423,307	0.38
DTE Energy Co-6.375%	15/04/2035	385,000	3,876,867	0.17	Petroleos Mexicanos-4.875%	24/01/2022	175,000	1,530,785	0.07
Duke Energy Corp-3.95%	15/09/2014	3,700,000	30,201,417	1.35	Petroleos Mexicanos-5.5%	21/01/2021	460,000	4,166,401	0.19
Eastman Chemical Co-2.4%	01/06/2017	1,445,000	11,572,971	0.52	PNC Funding Corp-5.25%	15/11/2015	5,205,000	45,080,182	2.01
Eaton Corp-0.95%	02/11/2015	1,670,000	12,984,048	0.58	Poland Government-3%	17/03/2023	400,000	3,092,769	0.14
Eaton Corp-2.75%	02/11/2022	1,255,000	9,697,861	0.43	Precision Castparts Corp-2.5%	15/01/2023	230,000	1,794,223	0.08
Ecolab Inc-4.35%	08/12/2021	855,000	7,397,335	0.33	Progress Energy Inc-4.4%	15/01/2021	2,930,000	25,315,975	1.13
Ecopetrol SA-7.625%	23/07/2019	100,000	1,001,856	0.04	Republic Service Inc-3.8%	15/05/2018	1,900,000	16,191,159	0.72
Edison International-3.75%	15/09/2017	1,525,000	12,818,154	0.57	Rio Tinto Finance USA Ltd-1.875%	02/11/2015	1,915,000	15,234,219	0.68
ERAC USA Finance Llc-2.75%	15/03/2017	385,000	3,114,907	0.14	Royal Bank of Scotland Group Plc-2.55%	18/09/2015	940,000	7,456,792	0.33
ERAC USA Finance Llc-3.3%	15/10/2022	130,000	1,020,213	0.05	SABMiller Holdings Inc-2.45%	15/01/2017	2,145,000	17,331,420	0.77
Express Scripts Holding Co-2.1%	12/02/2015	3,795,000	29,964,942	1.34	SABMiller Holdings Inc-3.75%	15/01/2022	1,220,000	10,211,515	0.46
Express Scripts Holding Co-3.5%	15/11/2016	1,955,000	16,201,903	0.72	Santander Holdings USA Inc-3%	24/09/2015	2,595,000	20,483,505	0.91
General Dynamics Corp-1%	15/11/2017	2,125,000	16,381,182	0.73	Schneider Electric SA-2.95%	27/09/2022	525,000	4,101,581	0.18
General Electric Capital Corp-4.65%	17/10/2021	3,500,000	30,955,793	1.38	Shell International Finance BV-3.1%	28/06/2015	2,900,000	23,813,154	1.06
General Electric Co-5.25%	06/12/2017	370,000	3,381,777	0.15	Southern Copper Corp-3.5%	08/11/2022	300,000	2,374,765	0.11
Genzyme Corp-5%	15/06/2020	980,000	8,949,808	0.40	Takeda Pharmaceutical Co Ltd-1.625%	17/03/2017	1,050,000	8,256,471	0.37
Gilead Sciences Inc-3.05%	01/12/2016	375,000	3,113,191	0.14	Teck Resources Ltd-3.75%	01/02/2023	155,000	1,232,304	0.05
Gilead Sciences Inc-4.4%	01/12/2021	2,265,000	20,013,982	0.89	Telefónica Emisiones SAU-3.992%	16/02/2016	795,000	6,411,856	0.29
GlaxoSmithKline Capital Plc-0.75%	08/05/2015	870,000	6,776,560	0.30	Teva Pharmaceutical Finance Co BV-2.4%	10/11/2016	1,450,000	11,712,776	0.52
GlaxoSmithKline Capital Plc-1.5%	08/05/2017	615,000	4,836,358	0.22	Teva Pharmaceutical Finance Co BV-3.65%	10/11/2021	200,000	1,659,138	0.07
Grupo Televisa SAB-6%	15/05/2018	205,000	1,875,754	0.08	Teva Pharmaceutical Finance II BV / Teva Pharmaceutical Finance III Llc-3%	15/06/2015	940,000	7,660,493	0.34
Heineken NV-1.4%	01/10/2017	1,240,000	9,582,594	0.43	The ADT Corp-2.25%	15/07/2017	1,355,000	10,419,596	0.46
Hewlett-Packard Co-3%	15/09/2016	125,000	975,111	0.04	The Bank of Nova Scotia-1.375%	18/12/2017	2,000,000	15,524,071	0.69
Hewlett-Packard Co-3.3%	09/12/2016	465,000	3,668,833	0.16	The Bank of Nova Scotia-2.55%	12/01/2017	1,000,000	8,156,259	0.36
Hightmark Inc-4.75%	15/05/2021	1,035,000	8,079,468	0.36	The Dow Chemical Co-3%	15/11/2022	1,410,000	10,905,004	0.49
HSBC Bank Plc-3.1%	24/05/2016	2,000,000	16,390,434	0.73	The Dow Chemical Co-7.375%	01/11/2029	700,000	7,188,148	0.32
ING Bank NV-2%	25/09/2015	2,040,000	15,929,665	0.71	The Goldman Sachs Group Inc-3.625%	07/02/2016	2,515,000	20,635,397	0.92
ING Bank NV-3.75%	07/03/2017	1,750,000	14,416,236	0.64	The Goldman Sachs Group Inc-5.75%	24/01/2022	2,545,000	23,321,565	1.04
JPMorgan Chase & Co-1.875%	20/03/2015	1,440,000	11,362,551	0.51	The Goldman Sachs Group Inc-6.25%	01/02/2041	260,000	2,472,660	0.11
JPMorgan Chase & Co-2%	15/08/2017	6,310,000	49,962,086	2.22					
Marathon Oil Corp-0.9%	01/11/2015	2,500,000	19,393,869	0.86					
Marathon Oil Corp-2.8%	01/11/2022	465,000	3,626,687	0.16					
McKesson Corp-0.95%	04/12/2015	835,000	6,481,442	0.29					
McKesson Corp-3.25%	01/03/2016	300,000	2,492,592	0.11					

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

Principal Pension Bond Fund (續)					信安美國股票基金			
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	投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)								
定息債務票據 (續)								
以美元為單位 (續)								
Total Capital SA-3%	24/06/2015	1,160,000	9,497,280	0.42	Accenture Plc-A	12,726	6,559,762	1.22
Toyota Motor Credit Corp-0.875%	17/07/2015	1,630,000	12,686,661	0.57	Amgen Inc	17,341	11,066,760	2.16
Toyota Motor Credit Corp-1%	17/02/2015	1,565,000	12,212,158	0.54	Apple Inc	5,809	24,000,452	4.48
Transnet SOC Ltd-4%	26/07/2022	200,000	1,559,949	0.07	BMC Software Inc	18,744	5,760,763	1.07
Tyco Electronics Group SA-1.6%	03/02/2015	735,000	5,781,570	0.26	Broadcom Corp-A	14,375	3,699,308	0.69
Tyco Electronics Group SA-3.5%	03/02/2022	1,060,000	8,444,473	0.38	Capital One Financial Corp	11,843	5,318,813	0.99
United States Treasury Note/Bond-3.125%	15/11/2041	905,000	7,342,657	0.33	CF Industries Holdings Inc	3,784	5,956,816	1.11
United Technologies Corp-1.2%	01/06/2015	320,000	2,515,926	0.11	Chevron Corp	15,238	12,782,330	2.38
United Technologies Corp-1.8%	01/06/2017	695,000	5,545,309	0.25	Cigna Corp	8,937	3,701,969	0.69
UnitedHealth Group Inc-0.85%	15/10/2015	1,205,000	9,370,869	0.42	Cisco Systems Inc	84,863	12,925,742	2.41
Vale Overseas Ltd-4.375%	11/01/2022	950,000	7,860,839	0.35	Citigroup Inc	2,079	63,870	0.12
Verizon Communications Inc-0.7%	02/11/2015	1,745,000	13,529,413	0.60	Comcast Corp-A	52,558	15,228,344	2.85
Verizon Communications Inc-2%	01/11/2016	1,140,000	9,145,184	0.41	ConAgra Foods Inc	13,030	2,979,483	0.56
Verizon Communications Inc-2.45%	01/11/2022	940,000	7,288,655	0.33	ConocoPhillips	10,058	4,522,609	0.84
Verizon Communications Inc-3.5%	01/11/2021	1,135,000	9,624,852	0.43	Constellation Brands Inc-A	16,080	4,411,042	0.82
Vodafone Group Plc-1.25%	26/09/2017	1,040,000	8,036,990	0.36	CoreLogic Inc	25,074	5,232,066	0.98
Volkswagen International Finance NV-1.15%	20/11/2015	1,085,000	8,421,792	0.38	CVS Caremark Corp	35,404	13,274,035	2.47
Volkswagen International Finance NV-1.6%	20/11/2017	695,000	5,378,060	0.24	Danaher Corp	14,523	6,295,033	1.17
Wachovia Corp-5.25%	01/08/2014	4,500,000	37,194,844	1.66	Discover Financial Services	40,961	12,239,663	2.28
Walgreen Co-1.8%	15/09/2017	910,000	7,092,993	0.32	Elli Lilly & Co	26,707	10,209,929	1.90
Waste Management Inc-4.6%	01/03/2021	1,000,000	8,783,230	0.39	EMC Corp Massachusetts	54,660	10,723,494	2.00
Watson Pharmaceuticals Inc-1.875%	01/10/2017	1,490,000	11,701,300	0.52	Enscos Plc-A	8,069	3,705,805	0.69
Watson Pharmaceuticals Inc-3.25%	01/10/2022	1,300,000	10,286,769	0.46	Equifax Inc	9,795	4,109,006	0.77
WellPoint Inc-1.875%	15/01/2018	895,000	7,023,569	0.31	Expedia Inc	7,996	3,808,654	0.71
Wells Fargo & Co-1.5%	16/01/2018	750,000	5,823,009	0.26	Exxon Mobil Corp	11,678	7,839,004	1.46
Xerox Corp-6.75%	01/02/2017	1,425,000	12,847,052	0.57	Fifth Third Bancorp	49,358	5,815,348	1.08
定息債務票據總額					Foot Locker Inc	9,197	2,289,793	0.43
浮息債務票據					General Electric Co	35,668	5,800,411	1.08
以美元為單位					Gilead Sciences Inc	16,667	9,494,240	1.77
General Electric Capital Corp-Floating	15/11/2067	510,000	4,170,587	0.19	Google Inc-A	710	3,903,358	0.73
MetLife Inc-Floating	15/12/2017	1,500,000	11,809,993	0.53	HCA Holdings Inc	9,475	2,216,527	0.41
Russian Foreign Bond - Eurobond-Floating	31/03/2030	639,375	6,365,470	0.28	Hess Corp	12,529	5,141,323	0.96
Wells Fargo Bank NA-Floating	16/05/2016	2,775,000	21,052,601	0.94	Honeywell International Inc	23,847	11,733,976	2.19
浮息債務票據總額					Hubbell Inc-B	3,646	2,392,314	0.45
上市 / 有價債務票據總額					IAC/InterActiveCorp	13,069	4,791,572	0.89
投資總額					International Paper Co	8,342	2,576,108	0.48
其他淨資產					JPMorgan Chase & Co	44,036	15,015,381	2.80
總資產淨值					Lockheed Martin Corp	8,601	6,154,876	1.15
總投資成本					LyonellBasell Industries NV-A	9,781	4,329,821	0.81
* 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。					Macy's Inc	19,961	6,037,319	1.13

投資報告 (續)
二零一二年十二月三十一日投資組合表

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
上市股份 (續)			
美國 (續)			
The Allstate Corp	25,415	7,913,461	1.47
The Boeing Co	12,405	7,249,116	1.35
The Gap Inc	16,273	3,912,767	0.73
The Goldman Sachs Group Inc	8,108	8,020,603	1.49
The Home Depot Inc	26,664	12,783,199	2.38
The Sherwin-Williams Co	4,448	5,303,372	0.99
TJX Cos Inc	15,870	5,221,907	0.97
UnitedHealth Group Inc	18,893	7,943,194	1.48
U.S. Bancorp	62,873	15,565,878	2.91
Verizon Communications Inc	34,452	11,552,487	2.15
Walgreen Co	8,319	2,387,808	0.44
Wal-Mart Stores Inc	25,264	13,367,277	2.49
Watson Pharmaceuticals Inc	5,816	3,876,563	0.72
Wells Fargo & Co	12,026	3,188,958	0.59
Whirlpool Corp	6,101	4,813,718	0.90
上市股份總額			
		524,630,609	97.77
投資總額			
		524,630,609	97.77
其他淨資產			
		11,962,642	2.23
總資產淨值			
		536,593,251	100.00
總投資成本			
		454,760,112	

* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易目的價值計算。

投資報告 (續)
投資組合變動表

信安亞洲股票基金		信安中國股票基金	
	於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2011年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市股份 (按國家劃分)			
中國	31.98	30.26	6.60
香港	9.10	10.09	2.36
印尼	3.09	1.83	17.79
馬來西亞	1.43	3.89	37.18
菲律賓	1.37	2.12	0.86
新加坡	7.09	7.37	7.64
南韓	23.36	23.22	7.10
台灣	15.52	14.27	4.89
泰國	4.50	4.88	9.71
美國	0.41	-	2.86
	97.85	97.93	96.99
其他淨資產	2.15	2.07	3.01
淨資產總額	100.00	100.00	100.00
上市股份 (按行業劃分)			
多元化消費品			97.56
常用消費品			4.28
能源			19.69
金融			34.45
健康護理			0.55
工業			7.08
資訊科技			4.90
物料			4.13
電訊服務			13.32
公用事業			2.48
其他淨資產			
淨資產總額	100.00	100.00	100.00

投資報告 (續)
投資組合變動表

信安歐洲股票基金		信安香港債券基金	
	於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2011年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市股份 (按國家劃分)			
奧地利	0.27	-	
比利時	2.40	0.81	
丹麥	3.49	2.73	
芬蘭	1.90	2.54	
法國	12.78	11.17	
德國	13.23	10.23	
希臘	0.24	-	
愛爾蘭	0.81	0.32	
意大利	2.14	1.25	
荷蘭	3.74	4.05	
挪威	4.90	3.36	
葡萄牙	0.18	0.19	
西班牙	2.61	2.90	
瑞典	5.49	7.29	
瑞士	10.57	12.28	
英國	32.52	38.19	
其他淨資產	97.27	97.31	
	2.73	2.69	
淨資產總額	100.00	100.00	

信安歐洲股票基金		信安香港債券基金	
	於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2011年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市 / 有價債務票據			
存款證		24.38	16.45
非存款證		72.97	81.33
其他淨資產		97.35	97.78
		2.65	2.22
淨資產總額	100.00	100.00	

投資報告 (續)
投資組合變動表

信安港元儲蓄基金		信安香港股票基金	
	於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2011年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市 / 有價債務票據			
存款證	37.54	42.76	10.75
非存款證	24.62	21.71	1.39
			能源 7.71
			金融 46.96
其他淨資產	62.16	64.47	健康護理 0.91
	37.84	35.53	工業 11.83
淨資產總額	100.00	100.00	資訊科技 5.47
			物料 3.51
			電訊服務 4.00
			公用事業 5.26
			97.79 96.26
			其他淨資產 2.21 3.74
			淨資產總額 100.00 100.00

投資報告 (續)
投資組合變動表

信安國際債券基金		信安國際股票基金	
	於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2011年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市 / 有價債務票據 (按貨幣劃分)			
非存款證 (按貨幣劃分)			
澳元	1.34	1.32	1.61
英鎊	5.81	5.11	0.50
加拿大元	2.63	2.47	0.77
捷克克朗	0.11	0.19	0.80
丹麥克朗	0.37	0.36	3.58
歐元	24.05	22.96	4.84
日圓	17.54	18.04	1.78
墨西哥披索	1.36	0.22	-
新西蘭元	0.10	0.18	4.36
挪威克朗	0.12	0.10	4.14
波蘭茲羅提	0.28	0.47	0.97
新加坡元	0.08	0.22	0.83
南非蘭特	0.19	0.15	0.39
南韓圓	0.92	0.68	0.39
瑞典克朗	0.56	0.71	-
瑞士法郎	0.71	0.73	1.23
泰銖	0.14	0.11	10.35
美元	40.42	40.69	6.74
	96.73	94.71	
存款證 (按貨幣劃分)			
美元	-	0.13	
	96.73	94.84	
其他淨資產	3.27	5.16	
淨資產總額	100.00	100.00	
上市股份 (按國家劃分)			
澳洲			3.00
奧地利			0.26
比利時			-
巴西			2.00
加拿大			6.32
中國			3.82
丹麥			1.03
芬蘭			0.38
法國			-
德國			2.11
香港			3.34
印度			1.04
印尼			-
愛爾蘭			0.39
意大利			-
日本			0.39
馬來西亞			-
墨西哥			0.90
荷蘭			-
新西蘭			10.35
挪威			6.74
秘魯			0.35
波蘭			0.32
俄羅斯聯邦			-
新加坡			1.02
南韓			0.84
瑞典			0.89
瑞士			2.07
台灣			1.00
泰國			1.19
英國			0.58
美國			1.36
			0.51
			6.99
			8.89
			42.48
			45.80
其他淨資產			
		97.78	98.29
		2.22	1.71
淨資產總額	100.00	100.00	

投資報告 (續)
投資組合變動表

Principal Pension Bond Fund		信安美國股票基金	
		於2012年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2011年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市 / 有價債務票據			
定期債務票據	95.20	95.06	13.00
浮息債務票據	1.94	0.81	8.87
			能源 10.51
其他淨資產	97.14	95.87	金融 16.74
	2.86	4.13	健康護理 10.92
淨資產總額	100.00	100.00	工業 8.97
			資訊科技 20.16
			物料 5.58
			電訊服務 2.15
			公用事業 0.87
			97.77
			其他淨資產 2.23
			97.31
			2.69
			淨資產總額 100.00
			100.00

投資報告 (續)
投資收入及表現

截至2012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	信安國際 Bond Fund 港幣	Principal Pension 港幣	信安美國 股票基金 港幣	*信安美元 儲蓄基金 港幣
投資表現												
投資收益 / (虧損) 淨額 - 已變現	91,469,700	(87,229,045)	703,780	23,010,335	12,000,710	(97,112,282)	153,235,178	60,364,617	158,788,515	32,551,920	-	-
投資收益 / (虧損) 淨額 - 未變現	537,889,675	366,594,816	64,143,208	15,946,424	(277,316)	641,960,279	(12,569,737)	260,150,318	24,073,698	34,669,194	-	-
截至2011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	信安國際 Bond Fund 港幣	Principal Pension 港幣	信安美國 股票基金 港幣	*信安美元 儲蓄基金 港幣
投資表現												
投資收益 / (虧損) 淨額 - 已變現	129,603,383	(61,859,048)	7,857,000	5,351,874	5,582,005	(29,949,118)	146,835,752	73,823,596	155,991,283	40,170,271	194,631	-
投資收益 / (虧損) 淨額 - 未變現	(545,115,302)	(258,848,958)	(59,472,738)	79,562	(32,887)	(445,953,878)	(41,458,318)	(219,804,184)	3,447,255	(35,426,361)	(62,072)	-
截至2010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	信安國際 Bond Fund 港幣	Principal Pension 港幣	信安美國 股票基金 港幣	*信安美元 儲蓄基金 港幣
投資表現												
投資收益淨額 - 已變現	343,433,248	86,260,380	5,982,005	-	7,778,790	326,712,899	116,571,794	80,293,792	250,302,948	59,470,696	751,710	-
投資收益 / (虧損) 淨額 - 未變現	79,802,807	13,970,822	22,081,823	-	(2,053,004)	(8,510,657)	33,073,292	112,549,983	(30,649,613)	(1,081,779)	(157,169)	-

* 於二零一二年十一月二十二日結束

** 自二零一一年六月二十二日推出日期起計

投資報告 (續)
投資收入及表現 (續)

截至2012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 Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣	*信安美元 儲蓄基金 港幣	
	投資收入	股息收入	定期存款利息	銀行利息	其他收入	-	-	-	-	-	-	-
	77,522,861	45,794,732	14,314,734	-	-	78,443,216	-	57,949,703	-	11,098,400	-	
定期存款利息	778	545	528	394	7,955,365	1,397	10,623	16,674	3,080	2	-	
銀行利息	5,343	-	1,667	685	1,298	-	7,782	4,019	14,132	1,372	-	
其他收入	-	-	-	-	-	-	-	4,212	-	341	-	

截至2011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 Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣	*信安美元 儲蓄基金 港幣	
	投資收入	股息收入	定期存款利息	銀行利息	其他收入	-	-	-	-	-	-	-
	77,914,384	36,377,971	13,913,379	-	-	70,237,711	-	51,879,524	-	9,531,039	-	
定期存款利息	769	-	-	-	4,915,231	-	2,628	-	383	218	166,675	
銀行利息	6,542	-	1,693	84	994	3	7,345	3,414	35,658	1,667	476	
其他收入	-	-	3,352	-	-	-	-	4,245	14,533	790	-	

截至2010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 Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣	*信安美元 儲蓄基金 港幣	
	投資收入	股息收入	定期存款利息	銀行利息	其他收入	-	-	-	-	-	-	-
	57,597,608	23,508,807	10,597,161	-	-	52,258,974	-	35,518,465	-	9,341,660	-	
定期存款利息	-	-	-	-	2,833,521	-	3,911	-	697	260	185,748	
銀行利息	10,377	-	2,171	-	1,714	-	8,845	4,780	59,005	1,768	1,642	
其他收入	-	-	-	-	-	-	1,853	286,386	-	21,155	-	

* 於二零一二年十一月二十二日結束

** 自二零一一年六月二十二日推出日期起計

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。

本子基金將主要投資於與中華人民共和國（中國大陸）的經濟有關連的各類行業公司所發行的股票。股票證券包括但不限於股票證券、優先證券、存款票據及於強積金規例所獲准的其他集體投資計劃。

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70%於香港的債務證券，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。

信安香港債券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、浮動票據、票據、商業票據及存款證。

本子基金將不多於其資產30%的資金投資於短期投資（例如：票據及存款）或可持有現金。

投資報告 (續)
投資目標及政策 (續)

信安香港債券基金 (續)

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組合。本子基金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。

本子基金將主要投資於由在香港成立的公司或股份在香港上市的公司發行的上市股票（包括但不限於在香港聯合交易所上市的公司的H股和紅籌股）。本子基金還可投資於在香港有業務的公司所發行的上市股票。該子基金可持有現金和短期投資。

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)

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

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。

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

二零一三年四月十五日

**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二零一二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) 截至二零一二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二零一二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，截至二零一二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，截至二零一二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，於截至二零一二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
二零一三年四月十五日

致信安豐裕人生基金（「貴基金」）單位持有人 獨立核數師報告書

本核數師（以下簡稱「我們」）已審核刊載於貴基金年報第45至第84頁內之財務報表，此財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的財務狀況表和截至該日止年度之全面收益表、單位持有人應佔資產淨值變動表和現金流量表，以及主要會計政策及其他附註解釋。

基金經理及受託人就財務報表須承擔的責任

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》、其後經修訂的信託契據的相關披露條文、以及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」）和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」）及積金局發出的其他相關指引所載的相關披露要求編製表達真實且公允的財務報表，以及維持受託人及基金經理認為編製財務報表所必須的相關內部監控，以確保有關財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們僅按強積金守則C2.2向整體單位持有人報告。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任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，從而對此等財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲得合理保證。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與貴基金編製真實且公允的財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對貴基金的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價基金經理及受託人所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據《香港財務報告準則》真實且公允地反映貴基金於二零一二年十二月三十一日的財政狀況及截至該日止年度的交易和現金流量。

其他法律及法定要求

我們認為：

- 該等財務報表已根據在其後經修訂的信託契據、及證監會發出的基金守則和積金局發出的強積金條例、強積金一般規例、強積金守則及其他相關的指引的相關要求而編製；及
- 於二零一二年十二月三十一日，二零一二年十月三十一日及二零一二年五月三十一日，貴基金在各重要方面均已遵守積金局發出的強積金條例第28條中有關受禁制投資活動的規定、強積金一般規例第51條、第52條和附表1的規定，以及強積金指引的規定。

**致信安豐裕人生基金（「貴基金」）單位持有人
獨立核數師報告書（續）**

其他法律及法定要求（續）

我們謹此報告，於二零一三年十二月三十一日，除強積金一般規例第65條所允許的情況外，貴基金的資產並不附帶任何產權負擔。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一三年四月十五日

全面收益表
截至二零一二年十二月三十一日止年度

2012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 股票基金 港幣	信安港元 储蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金 港幣	信安美元 股票基金 港幣	本基金 港幣	
收入													
股息收入總額	77,522,861	45,794,732	14,314,734	-	-	78,443,216	-	57,949,703	-	11,098,400	-	285,123,646	
定期存款利息收入	778	545	528	394	7,955,365	1,397	10,623	16,674	3,080	2	-	7,989,386	
銀行利息收入	5,343	-	1,667	685	1,298	-	7,782	4,019	14,132	1,372	-	36,298	
其他收入	-	-	-	-	-	-	-	4,212	-	341	-	4,553	
	77,528,982	45,795,277	14,316,929	1,079	7,956,663	78,444,613	18,405	57,974,608	17,212	11,100,115	-	293,153,883	
支出													
投資交易成本	(18,585,203)	(5,317,394)	(858,795)	(11,082)	(16,307)	(8,268,775)	(33,507)	(8,072,411)	(21,904)	(913,677)	-	(42,099,055)	
投資管理費	10(a) (911,740)	(5,600,892)	(1,154,618)	(210,698)	(188,711)	(11,216,163)	(2,390,121)	(15,1500)	-	(4,201)	-	(21,828,104)	
保管費	(756,922)	(302,055)	(27,613)	(97,650)	(144,394)	(29,289)	(144,235)	(124,422)	(17,248)	(7,159)	-	(1,919,987)	
核數師酬金	(77,551)	(62,619)	(10,559)	(31,162)	(34,236)	(94,181)	(56,566)	(51,954)	(57,176)	(14,327)	-	(489,921)	
經營費用	(26,143)	(74,928)	(5,788)	(37,750)	(17,718)	(100,215)	(20,391)	(26,292)	(10,334)	(24,386)	-	(343,945)	
託信費	10(b) (166,493)	(882,959)	(230,924)	(84,279)	(150,537)	(2,056,214)	(597,108)	(25,250)	-	(700)	-	(419,464)	
法律及其他專業服務費用	(13,626)	-	-	-	-	-	(13,626)	-	-	-	-	(27,252)	
銀行收費	(4,837)	(15,352)	(5,437)	(2,160)	(4,730)	(4,080)	(3,927)	(39,830)	(230)	(2,244)	-	(82,827)	
	(20,542,515)	(12,256,199)	(2,293,534)	(474,781)	(556,093)	(22,057,917)	(3,245,645)	(8,505,285)	(106,892)	(966,694)	-	(70,985,555)	
投資收益 / (虧損) 及 匯兌差額													
投資收益	3 927,668,966	415,559,333	94,333,745	42,600,789	18,918,424	747,812,771	310,584,460	546,881,038	232,593,472	121,387,209	-	3,458,340,207	
投資虧損	3 (298,309,591)	(136,193,562)	(29,486,577)	(3,644,030)	(7,195,030)	(202,964,774)	(169,919,019)	(226,366,103)	(49,731,259)	(54,166,095)	-	(1,177,976,220)	
匯兌收益 / (虧損)	(3,438,728)	7,152	(350,704)	-	95,663	(10,026)	1,585,807	(2,070,338)	(270,879)	(35,420)	-	(4,487,473)	
	625,920,647	279,372,923	64,496,284	38,956,759	11,819,057	544,837,971	142,251,248	318,444,597	182,591,334	67,185,694	-	2,275,876,514	
本年度稅前收益	682,907,114	312,912,001	76,519,679	38,483,057	19,219,627	601,244,667	139,024,008	367,913,920	182,501,654	77,319,115	-	2,498,044,842	
稅項	7 (13,420,597)	(3,829,753)	(2,653,465)	-	-	(3,976,031)	(1,104,438)	(12,175,529)	-	(3,046,764)	-	(40,206,577)	
本年度收益及全面收益	669,486,517	309,082,248	73,866,214	38,483,057	19,219,627	597,268,636	137,919,570	355,738,391	182,501,654	74,272,351	-	2,457,838,265	

全面收益表 (續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註	2011年											本基金 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 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金 港幣	信安美元 儲蓄基金 港幣	
收入												
股息收入總額	77,914,384	36,377,971	13,913,379	-	-	70,237,711	-	51,879,524	-	9,531,039	-	259,854,008
定期存款利息收入	769	-	-	-	4,915,231	-	2,628	-	383	218	166,675	5,085,904
銀行利息收入	6,542	-	1,693	84	994	3	7,345	3,414	35,658	1,667	476	57,876
其他收入	-	-	3,352	-	-	-	-	4,245	14,533	790	-	22,920
	77,921,695	36,377,971	13,918,424	84	4,916,225	70,237,714	9,973	51,887,183	50,574	9,533,714	167,151	265,020,708
支出												
投資交易成本	(16,368,469)	(5,914,207)	(781,570)	(6,158)	(8,741)	(10,545,787)	(15,586)	(6,563,688)	(22,753)	(1,039,968)	(685)	(41,267,612)
投資管理費	10(a) (534,205)	(4,116,624)	(835,323)	(32,876)	(159,066)	(9,456,506)	(5,471,711)	(146,525)	-	(2,629)	-	(20,755,465)
保管費	(1,029,564)	(309,578)	(38,882)	(29,796)	(124,449)	(364,399)	(197,011)	(165,786)	(16,378)	(7,540)	(597)	(2,383,980)
核數師酬金	(73,610)	(60,238)	(10,134)	(20,406)	(33,027)	(9,869)	(72,118)	(51,477)	(58,039)	(14,440)	(1,335)	(491,693)
經營費用	(44,592)	(99,197)	(5,576)	(21,168)	(18,012)	(231,658)	(19,733)	(46,313)	(1,456)	(23,583)	(5,575)	(516,863)
信託費	10(b) (90,391)	(670,158)	(167,065)	(13,151)	(127,252)	(1,757,922)	(1,367,566)	(24,421)	-	(438)	-	(4,217,734)
法律及其他專業服務費用	(13,467)	-	-	-	-	-	-	(13,467)	-	-	-	(26,934)
銀行收費	(2,819)	(1,230)	(688)	(100)	(5,430)	(3,260)	(1,971)	(27,333)	-	(2,354)	(517)	(45,602)
	(18,157,117)	(11,171,232)	(1,839,238)	(123,655)	(475,977)	(22,455,771)	(7,145,696)	(7,039,010)	(98,626)	(1,090,852)	(8,709)	(69,605,883)
投資收益 / (虧損) 及 匯兌差額												
投資收益	3 434,257,525	89,769,563	33,851,085	9,867,439	12,367,789	169,944,736	247,914,200	304,141,228	262,828,273	106,275,145	526,123	1,671,743,106
投資虧損	3 (849,769,444)	(410,477,569)	(85,466,823)	(4,436,003)	(6,818,671)	(645,847,732)	(142,536,766)	(450,121,816)	(103,389,735)	(101,531,235)	(393,564)	(2,800,789,358)
匯兌收益 / (虧損)	(2,055,079)	72,162	(415,035)	-	-	(284,226)	(4,023,635)	(1,346,267)	584,755	(24,746)	(94,565)	(7,589,366)
	(417,566,998)	(320,635,844)	(52,030,773)	5,431,436	5,549,118	(476,187,222)	101,351,069	(147,326,855)	160,023,293	4,719,164	37,994	(1,136,635,618)
本年度稅前收益 / (虧損)	(357,802,420)	(295,429,105)	(39,951,587)	5,307,865	9,989,366	(428,405,279)	94,215,346	(102,478,682)	159,975,241	13,162,026	196,436	(941,220,793)
稅項	7 (11,018,626)	(2,797,407)	(2,625,709)	-	-	(2,587,911)	(1,070,590)	(11,125,605)	-	(2,619,294)	-	(33,845,142)
本年度收益 / (虧損) 及全面收益	(368,821,046)	(298,226,512)	(42,577,296)	5,307,865	9,989,366	(430,993,190)	93,144,756	(113,604,287)	159,975,241	10,542,732	196,436	(975,065,935)

財務狀況表
二零一二年十二月三十一日

2012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	信安美國 股票基金 港幣	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
資產												
投資	4	3,137,424,440	1,769,898,276	451,510,050	1,130,907,658	851,851,087	2,828,674,830	2,151,809,229	2,098,351,087	2,178,440,084	524,630,609	- 17,123,497,350
應收賬款	5	1,167,552	147,832	563,557	7,945,954	10,939,336	1,128,582	22,681,307	1,566,778	19,319,961	407,105	- 65,867,964
應收經紀款項				30,078							2,399,042	- 2,429,120
認購基金單位的應收款項		1,505,441	4,805,350	28,360	179,107	322,208	2,788,962	411,333	205,893	112,408	422,551	- 10,781,613
銀行存款	6	68,878,265	57,377,277	15,518,964	23,116,301	508,466,973	64,454,249	54,411,806	46,650,706	45,269,990	14,159,616	- 898,304,147
	3,208,975,698	1,832,228,735	467,651,009	1,162,149,020	1,371,579,604	2,897,046,623	2,229,313,675	2,146,774,464	2,243,142,443	542,018,923	-	18,100,880,194
負債												
應付經紀款項				3,264,751				1,937,097			4,921,776	- 10,123,624
顧問基金單位的應付款項	1,387,909	6,905,950	122,607	351,995	1,194,101	3,752,940	2,693,277	631,001	422,324	480,628	-	17,942,732
應計項目及其他應付款項	1,109,538	452,069	90,220	84,277	73,240	759,930	102,495	113,718	65,058	23,268	-	2,873,813
	2,497,447	7,358,019	3,477,578	436,272	1,267,341	4,512,870	4,732,869	744,719	487,382	5,425,672	-	30,940,169
單位持有人應佔淨資產	3,206,478,251	1,824,870,716	464,173,431	1,161,712,748	1,370,312,263	2,892,533,753	2,224,580,806	2,146,029,745	2,242,655,061	536,593,251	-	18,069,940,025
已發行基金單位數目												
退休金類	79,147,794,8599	103,182,644,9018	32,447,568,9730	100,295,386,0413	104,019,696,7443	61,696,810,1646	134,548,534,4563	100,577,376,8265	148,198,262,5952	31,166,671,2588	-	
零售類	1,294,828,8739	26,761,917,1612	-	9,710,669,9031	9,076,215,7302	23,001,955,0810	66,457,2593	734,047,8392	-	67,761,5920	-	
投資類	263,415,8381	22,946,145,0118	15,453,576,7550	-	-	25,607,784,1403	854,463,4723	-	-	-	-	
每個基金單位資產淨值												
退休金類	39.8899	12.3722	9.8558	10.5868	12.1865	27.4403	16.4401	21.2044	15.1328	17.1937	-	
零售類	34.4812	11.2026	-	10.2882	11.3121	24.6402	13.0381	18.1760	-	10.6894	-	
投資類	17.5786	10.8285	9.3426	-	-	24.7106	13.7182	-	-	-	-	

財務狀況表 (續)
二零一二年十二月三十一日

2011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	信安美國 股票基金 港幣	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
資產												
投資	4 2,430,049,508	1,231,095,387	319,242,677	637,891,649	720,232,052	2,069,673,404	2,649,942,630	1,719,361,754	2,245,007,783	487,772,983	-	14,510,269,827
應收賬款	5 961,071	380,459	693,331	3,948,611	7,740,243	4,755,755	32,115,263	1,751,079	23,412,420	492,255	-	76,250,487
應收經紀款項	1,722,249	-	121,613	-	-	-	-	-	-	-	-	7,838,392
認購基金單位的應收款項	665,773	4,038,004	32,960	2,527	1,096,169	12,847,390	4,863,171	252,898	10,950	390,841	-	24,200,683
銀行存款	6 52,663,487	27,791,892	8,060,609	10,569,232	408,600,585	64,906,987	155,925,774	22,305,756	73,403,658	12,651,059	-	836,879,039
	2,486,062,088	1,263,305,742	328,151,190	652,412,019	1,137,669,049	2,152,183,536	2,842,846,838	1,749,666,017	2,341,834,811	501,307,138	-	15,455,438,428
負債												
應付經紀款項	4,036,220	633,112	-	-	-	-	48,276,808	-	-	-	-	52,946,140
屬同基金單位的應付款項	233,320	537,503	3,768	-	20,428,714	1,505,090	128,295	349,008	-	33,460	-	23,219,158
應計項目及其他應付款項	399,415	306,896	69,199	42,756	63,712	585,963	319,924	107,256	71,444	22,770	-	1,989,335
	4,668,955	1,477,511	72,967	42,756	20,492,426	2,091,053	48,725,027	456,264	71,444	56,230	-	78,154,633
單位持有人應佔淨資產	2,481,393,133	1,261,828,231	328,078,223	652,369,263	1,117,176,623	2,150,092,483	2,794,121,811	1,749,209,753	2,341,763,367	501,250,908	-	15,377,283,795
已發行基金單位數目	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
退休金類	77,222,523,9834	91,445,580,8764	31,276,335,2802	61,062,011,0907	88,085,005,2631	59,432,641,6730	126,315,134,3154	98,312,220,8711	168,044,306,9979	33,667,283,4925	-	-
零售類	1,322,686,2654	17,886,920,7453	-	3,117,749,1523	5,330,163,4594	19,509,375,4774	77,786,5371	763,787,6682	-	20,273,1815	-	-
投資類	244,416,7711	19,082,286,8897	9,564,065,9562	-	-	24,667,742,9080	63,941,063,8299	-	-	-	-	-
每個基金單位資產淨值												
退休金類	31,6134	10,1084	8,1103	10,1749	12,0054	21,5690	15,4997	17,6729	13,9354	14,8825	-	-
零售類	27,7258	9,3134	-	9,9646	11,1963	19,6458	12,6574	15,5770	-	9,7723	-	-
投資類	14,1252	8,9544	7,7809	-	-	19,6577	13,0635	-	-	-	-	-
代表 受託人 信安信託(亞洲)有限公司												
代表 基金經理 信安資本管理(亞洲)有限公司												

單位持有人應佔淨資產變動表
截至二零一二年十二月三十一日止年度

2012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	信安美國 股票基金 港幣	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
承前結餘	2,481,393,133	1,261,828,231	328,078,223	652,369,263	1,117,176,623	2,150,092,483	2,794,121,811	1,749,209,753	2,341,763,367	501,250,908	-	15,377,283,795
發行基金單位已收及應收款項 贖回基金單位已付及應付款項 本年度收益及全面收益	799,145,160 (743,546,559) 669,486,517	748,011,244 (494,051,007) 309,082,248	137,925,159 (75,096,165) 73,866,214	555,795,523 (84,935,095) 38,483,057	691,300,224 (457,384,211) 19,219,627	813,458,048 (688,265,414) 597,268,636	525,218,447 (1,232,679,022) 137,919,570	437,566,009 (396,484,408) 355,738,391	129,997,411 (411,607,371) 182,501,654	107,386,947 (146,316,955) 74,272,351	-	4,945,784,172 (4,710,965,207) 2,457,838,265
淨資產結轉	3,206,478,251	1,824,870,716	464,173,431	1,161,712,748	1,370,312,263	2,892,533,753	2,224,580,806	2,146,029,745	2,242,655,061	536,593,251	-	18,069,940,025
2011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	信安美國 股票基金 港幣	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
承前結餘	2,643,488,133	1,273,943,758	368,763,175	-	1,111,327,217	2,240,020,705	2,443,986,576	1,765,750,496	2,856,210,545	532,271,721	61,067,057	15,290,023,383
發行基金單位已收及應收款項 贖回基金單位已付及應付款項 本年度收益(虧損)及全面收益	710,291,885 (503,565,839) 368,821,046	803,533,035 (517,422,050) (298,226,512)	63,759,523 (61,867,179) (42,577,296)	661,200,618 (141,392,220) 5,307,865	490,295,155 (494,635,115) 9,989,366	946,724,666 (605,659,698) (430,993,190)	818,039,662 (561,049,183) 93,144,756	397,580,292 (301,516,748) (113,604,287)	145,333,780 (819,756,199) 159,975,241	121,653,232 (163,216,777) 10,542,732	27,187,992 (88,451,485) 196,436	5,185,599,840 (4,131,279,493) (975,065,955)
淨資產結轉	2,481,393,133	1,261,828,231	328,078,223	652,369,263	1,117,176,623	2,150,092,483	2,794,121,811	1,749,209,753	2,341,763,367	501,250,908	-	15,377,283,795

現金流量表
截至二零一三年十二月三十一日止年度

	2012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	信安美國 股票基金 港幣	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣	
經營活動現金流量													
已收股息(扣除預扣稅)	68,689,413	42,197,606	11,791,043	-	-	78,094,358	-	46,338,599	-	8,136,786	-	255,247,805	
已收利息(扣除預扣稅)	6,121	545	2,195	20,595,190	17,241,076	1,397	82,907,267	-	17,956	68,152,938	1,374	-	188,926,039
已收其他收入	-	-	-	-	-	-	-	4,212	-	-	341	-	4,553
已付經營費用	(20,550,115)	(12,111,026)	(2,272,513)	(433,260)	(546,565)	(21,863,950)	(3,463,074)	(8,499,823)	(113,278)	(966,196)	-	(70,818,800)	
已付資本增值稅	(4,075,907)	-	-	-	-	-	(61,360)	(377,367)	-	-	-	(4,514,654)	
匯兌收益(虧損)	(3,438,728)	7,152	(350,704)	-	95,663	(10,026)	1,585,807	(2,070,338)	(270,879)	(35,420)	-	(4,487,473)	
3個月以上的銀行存款淨額	-	-	-	-	(124,460,871)	-	-	-	-	-	-	(124,460,871)	
經營活動所得/(所用)的現金淨額	40,630,784	30,094,277	9,170,021	20,161,930	(107,670,697)	56,221,779	80,968,640	35,414,219	67,768,781	7,136,885	-	239,896,619	
投資活動現金流量													
購入投資證券	(2,989,584,439)	(1,133,483,571)	(237,656,358)	(821,348,638)	(1,038,066,986)	(1,715,622,161)	(1,856,438,973)	(2,769,539,316)	(3,907,010,542)	(720,334,419)	-	(17,189,085,403)	
出售投資證券所得款項	2,909,254,911	873,413,341	173,592,259	342,697,934	905,687,839	1,501,468,732	2,374,400,120	2,717,059,448	4,092,397,187	753,220,641	-	16,643,192,412	
投資活動所得/(所用)的現金淨額	(80,329,528)	(260,070,230)	(64,064,099)	(478,650,704)	(132,379,147)	(214,153,429)	517,961,147	(52,479,868)	185,386,645	32,886,222	-	(545,982,991)	
融資活動現金流量													
已收認賬項項	798,305,492	747,243,898	137,929,759	555,618,943	602,074,185	823,496,476	529,670,285	437,613,014	129,895,953	107,355,237	-	4,959,203,242	
已付贖回款項	(742,391,970)	(487,682,560)	(75,577,326)	(84,583,100)	(476,618,824)	(666,017,566)	(1,230,114,040)	(396,202,415)	(411,185,047)	(145,869,787)	-	(4,716,242,633)	
融資活動所得/(所用)的現金淨額	55,913,522	259,561,338	62,352,433	471,035,843	215,455,361	157,478,912	(700,443,755)	41,410,599	(281,289,094)	(38,514,550)	-	242,960,609	
現金及現金等價物流入/(流出)淨額	16,214,778	29,585,385	7,458,355	12,547,069	(24,594,483)	(452,738)	(101,513,968)	24,344,950	(28,133,668)	1,508,557	-	(63,035,763)	
於1月1目的現金及現金等價物	52,663,487	27,791,892	8,060,609	10,569,232	30,868,005	64,906,987	155,925,774	22,305,756	73,403,658	12,651,059	-	459,146,459	
於12月31目的現金及現金等價物	68,878,265	57,377,277	15,518,964	23,116,301	6,273,522	64,454,249	54,411,806	46,650,706	45,269,990	14,159,616	-	396,110,696	
現金及現金等價物結餘分析：													
銀行存款	68,878,265	57,377,277	15,518,964	23,116,301	508,466,973	64,454,249	54,411,806	46,650,706	45,269,990	14,159,616	-	898,304,147	
減：3個月以上的銀行存款	-	-	-	-	(502,193,451)	-	-	-	-	-	-	(502,193,451)	
	68,878,265	57,377,277	15,518,964	23,116,301	6,273,522	64,454,249	54,411,806	46,650,706	45,269,990	14,159,616	-	396,110,696	

現金流量表 (續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

2011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 Fund	信安美國 股票基金 港幣	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
經營活動現金流量												
已收股息 (扣除預扣稅)	68,549,862	33,200,105	11,005,729	-	-	65,102,569	-	41,038,449	-	6,859,788	-	225,756,502
已收利息 (扣除預扣稅)	7,311	-	1,693	3,138,239	10,849,283	3	94,570,324	3,414	96,260,800	1,885	845,441	205,678,393
已收其他收入	-	-	3,352	-	-	-	-	4,245	14,533	790	-	22,920
已付經營費用	(18,095,972)	(11,105,685)	(1,849,012)	(80,899)	(486,305)	(22,358,932)	(7,091,701)	(7,048,664)	(148,263)	(1,105,121)	(12,790)	(69,383,344)
已付貨物增值稅	(2,379,371)	-	-	-	-	-	(501,680)	-	-	-	-	2,881,051
匯兌收益 (虧損)	(2,055,079)	72,162	(415,055)	-	-	(284,226)	(4,026,365)	(1,346,267)	584,757	(24,746)	(94,565)	(7,589,364)
3個月以上的銀行存款淨額	-	-	-	(41,096,817)	-	-	-	-	-	6,300,113	(34,796,704)	-
經營活動所得 / (所用) 的現金淨額	46,026,751	22,166,582	8,746,727	3,057,340	(30,733,839)	42,459,414	83,452,258	32,149,497	96,711,827	5,732,596	7,038,199	316,807,352
投資活動現金流量												
購入投資證券	(2,727,556,716)	(1,384,087,821)	(186,146,647)	(793,021,934)	(854,197,904)	(2,272,855,607)	(1,517,573,129)	(2,255,492,565)	(6,130,153,322)	(724,241,794)	(70,507,233)	(18,915,834,672)
出售投資證券所得款項	2,476,169,295	1,075,438,277	174,513,400	153,474,955	812,513,026	1,914,768,626	1,302,368,859	2,136,978,582	6,601,596,082	762,065,929	120,979,586	17,530,866,617
投資活動所得 / (所用) 的現金淨額	(251,387,421)	(308,649,544)	(11,633,247)	(639,546,979)	(41,684,878)	(358,086,981)	(215,204,270)	(118,513,983)	471,442,760	37,824,135	50,472,353	(1,384,968,055)
融資活動現金流量												
已收認賬款項	710,706,895	801,612,033	63,771,262	661,198,091	489,529,681	943,106,045	813,565,909	397,745,403	145,401,781	121,807,592	27,208,194	5,175,652,886
已付贖回款項	(503,622,726)	(517,573,330)	(61,921,205)	(14,139,220)	(479,024,203)	(604,453,686)	(561,556,613)	(301,642,367)	(819,786,431)	(163,211,250)	(88,625,897)	(4,115,556,628)
融資活動所得 / (所用) 的現金淨額	207,084,169	284,038,703	1,850,057	647,058,871	10,505,478	338,652,359	252,009,596	96,103,036	(674,384,650)	(41,403,658)	(61,417,703)	1,060,096,258
現金及現金等價物流入 / (流出) 淨額	1,723,499	(2,444,239)	(1,036,463)	10,569,232	(61,913,239)	23,024,792	120,257,584	9,758,550	(106,230,063)	2,153,073	(3,907,151)	(8,064,445)
於1月1日的現金及現金等價物	50,939,988	30,236,151	9,097,072	-	92,781,244	41,882,195	35,668,190	12,567,206	179,633,721	10,497,986	3,907,151	467,210,904
於12月31日的現金及現金等價物	52,663,487	27,791,892	8,060,609	10,569,232	30,868,005	64,906,987	155,925,774	22,305,756	73,403,658	12,651,059	-	459,146,459
現金及現金等價物結餘分析：												
銀行存款	52,663,487	27,791,892	8,060,609	10,569,232	408,600,585	64,906,987	155,925,774	22,305,756	73,403,658	12,651,059	-	836,879,039
減：3個月以上的銀行存款	-	-	-	-	(377,732,580)	-	-	-	-	-	(377,732,580)	-
	52,663,487	27,791,892	8,060,609	10,569,232	30,868,005	64,906,987	155,925,774	22,305,756	73,403,658	12,651,059	-	459,146,459

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

1. 本基金

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所訂立，按照香港法律成立的傘子單位信託基金，於本年度共有十一個子基金。這些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
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
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
信安歐洲股票基金	-	2008年8月4日	2008年8月4日
信安香港債券基金	2011年10月14日	2011年6月22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
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	-
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
信安美元儲蓄基金*	2003年7月3日	2003年7月3日	-

* 信安美元儲蓄基金於二零一二年十一月二十二日結束。

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。

子基金提供三類單位，即投資、退休金及零售類單位。投資類單位提供給未獲得提供退休金類單位的以下各項：強積金條例下的任何集體投資計劃、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。退休金類單位提供給強積金條例或《職業退休計劃條例》下的註冊計劃或核准匯集投資基金，該等計劃由信安資本管理（亞洲）有限公司管理。零售類單位提供給未獲提供退休金類單位及投資類單位的零售投資者及任何其他投資者。

2.1 編製基準

本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）、香港普遍採用之會計原則、其後經修訂的信託契據的相關披露條文，以及基金守則、強積金條例、強積金一般規例、強積金守則、強積金指引和相關財務報表披露要求編製。

除對按公允價值透過損益入賬之投資作重新計量外，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。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.1 編製基準 (續)

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，其結果構成為了管理層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。

2.2 會計政策及披露之變動

本基金已就本年度之財務報表首次採用下列新訂及經修訂的《香港財務報告準則》。

《香港財務報告準則》第1號修訂

《香港財務報告準則》第1號首次採納《香港財務報告準則》之修訂—嚴重惡性通脹及取消首次採納者的固定日

《香港財務報告準則》第7號修訂

《香港財務報告準則》第7號金融工具：披露之修訂—

金融資產轉讓

採納以上經修訂的《香港財務報告準則》對財務報表並沒有重大財務影響。

2.3 已頒佈但尚未生效之《香港財務報告準則》

本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7號修訂

《香港財務報告準則》第7號金融工具：披露之修訂—

金融資產和金融負債的抵銷²

《香港財務報告準則》第9號

金融工具⁴

《香港財務報告準則》第13號

公允價值計量²

《香港會計準則》第1號修訂

《香港會計準則》第1號財務報表：列示之修訂—

《香港會計準則》第32號修訂

其他全面收益項目之列示¹

《香港會計準則》第32號金融工具：列示之修訂—

金融資產和金融負債的抵銷³

二零零九年至二零一一年
週期之年度改進

於二零一二年六月頒佈之若干《香港財務報告準則》之
修訂²

¹ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本基金預期採納以下新訂及經修訂的《香港財務報告準則》後對本基金的財務報表所構成的重大影響：

《香港財務報告準則》第7號修訂要求某一實體披露有關抵銷之權利及相關安排（例如抵押品安排）。披露將提供用戶對評估淨額結算安排對某一實體之財務狀況的影響之有用資料。就根據《香港會計準則》第32號金融工具：列示—金融資產和金融負債的抵銷之所有已確認金融工具，須作出新披露。該等披露亦適用於受可強制執行主淨額結算安排或類似協議所規限之已確認金融工具，無論彼等是否根據《香港會計準則》第32號抵銷。所本基金預計在二零一三年一月一日起採納該等修訂。

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之《香港財務報告準則》(續)

於二零零九年十一月頒佈之《香港財務報告準則》第9號為完全取代《香港會計準則》第39號金融工具：確認及計量的全面計劃之第一階段第一部分。此階段針對金融資產之分類及計量。實體須根據該實體管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流特性，將金融資產分類為其後按攤銷成本或公允價值計量，而非將金融資產分為四類，此舉旨在改善及簡化《香港會計準則》第39號規定之金融資產分類及計量方法。

香港會計師公會於二零一零年十一月就金融負債頒佈《香港財務報告準則》第9號之新增規定，並將《香港會計準則》第39號金融工具之現有撤銷確認原則納入《香港財務報告準則》第9號內。大部份新增規定完全來自於《香港會計準則》第39號，而修訂產生之變動僅影響透過公允價值選擇按公允價值透過損益入賬之金融負債之計量。就該等公允價值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公允價值變動金額，必須於其他全面收益中披露。除非於其他全面收益中就負債之信貸風險披露公允價值變動，會於損益中產生或擴大會計差異，否則其餘公允價值變動金額於損益披露。然而，新增規定並不涵蓋按公允價值選擇誌入之貸款承諾及財務擔保合約。

《香港財務報告準則》第9號旨 在全面取代《香港會計準則》第39號。於全面取代前，《香港會計準則》第39號於金融資產之對沖會計及金融資產之減值方面的指引繼續適用。本基金預期自二零一五年一月一日起採納《香港財務報告準則》第9號。於最終準則（包括所有階段）獲頒佈時，本基金會連同其他階段一起量化該準則的影響。

《香港財務報告準則》第13號提供了公允價值之精確定義，公允價值計量的單一來源及在《香港財務報告準則》範圍內使用的披露規定。該準則並不改變本基金須要使用公允價值之情況，但為在其他《香港財務報告準則》已規定或允許使用公允價值之情況下，應如何應用公允價值提供了指引。本基金預期自二零一三年一月一日起採納該準則。

《香港會計準則》第1號修訂改變在其他全面收益呈列之項目之分組。在未來某個時間可重新分類至損益（或於損益重新使用）之項目（例如對沖一項投資淨額之收益淨額、換算海外業務之匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售金融資產之虧損或收益淨額）將與不得重新分類之項目（例如有關定額福利計劃之精算收益及虧損以及土地及樓宇之重估）分開呈列。本基金預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。

《香港會計準則》第32號修訂為抵銷金融資產及金融負債釐清「當前具有法律上可執行的抵銷權」的釋義。此修訂亦釐清《香港會計準則》第32號的抵銷標準於結算系統之應用（例如中央結算所系統），而該系統乃採用非同步的總額結算機制。該等修訂預期在二零一四年一月一日起採納後不會對本基金的財務狀況或表現構成任何影響。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策

投資及其他金融資產

初步確認及計量

在《香港會計準則》第39號範疇下之金融資產會被歸類為按公允價值透過損益入賬之金融資產或貸款及應收款項。本基金在初步確認時釐定其金融資產的分類。金融資產於初步確認時以公允價值計算，另加直接衍生的交易成本，惟按公允值列賬並在損益賬處理之金融資產除外。

所有日常買賣金融資產均於交易日確認，即本基金承諾購買或售賣資產當日。日常買賣指需要於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：

按公允價值透過損益入賬

按公允價值透過損益入賬之金融資產包括持作交易的金融資產。購入時以短期內出售為目的的金融資產乃分類為持作交易。按公允價值透過損益入賬之金融資產會按公允價值列賬於財務狀況表，公允價值之變化則於損益入賬。按下述在「收入的確認」一項列明之政策，淨公允價值變化並不包括任何股息或金融資產衍生的利息。

只有符合《香港會計準則》第39號中的條件，在初始確認時以公允價值變動計入當期損益的金融資產才可在初始確認之日起確認。

本基金評估按公允價值透過損益入賬之金融資產（持作交易）以決定近期出售的意向是否仍然合適。當市場不活躍導致本基金無法買賣該等金融資產及在可見將來的出售意向出現重大改變，本基金在罕有情況下可能選擇將該等金融資產重新分類。由按公允價值透過損益入賬之金融資產分類為貸款和應收款項，或可供出售財務資產或持有至到期的金融投資須視乎資產性質而定。該分類不影響任何採用公允價值選擇的指定為按公允價值透過損益入賬之金融資產，因為這些工具在初步確認後不能被重新分類。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價之非衍生金融資產，包括銀行存款、應收賬款、應收經紀款項及認購基金單位的應收款項。初始計量後，此等資產以利用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本經計及收購時之任何折讓或溢價後計算，並計入屬實際利率組成部份之費用或成本。實際利率攤銷包括在收益表之損益中。減值產生的虧損確認於損益中。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (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類似金融資產的其中一部分）將被終止確認：

- 從該資產收取現金流量的權利已經到期；或
- 本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迅即轉交第三者；及(a) 本基金已轉移該資產的大部分風險及回報，或(b) 本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。

當本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，但並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，則該資產將以本基金仍會作出的承擔為限確認入賬。在此情況下，本基金同樣確認聯繫負債。轉移資產及聯繫負債以反映本基金保留的權利和義務計量。

如透過提供擔保繼續對已轉移資產作出承擔，則承擔金額將按該資產的原賬面值或本基金可能需要償還的最高代價計量，以較低者為準。

金融資產的減值

本基金於各報期末評估有否任何客觀證據顯示金融資產或金融資產組別出現減值。如果及只有如果存在客觀證據表明，資產初步確認後發生的一項或多項事件（發生「虧損事項」）導致減值，而虧損事項對金融資產或金融資產組的預計未來現金流量的影響能可靠地估計，則金融資產或金融資產組會視為出現減值。減值證據可包括債務人或一組債務人發生重大財務困難，拖欠利息或本金的支付，他們很可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據表示預計未來現金流量出現可量度的減少，例如與拖欠相聯繫的欠款或經濟狀況的改變。

以已攤銷成本列賬的金融資產

有關以攤銷成本列賬之金融資產，本基金首先單獨評估是否存在客觀證據表明個別重要性的金融資產或非具個別重要性的金融資產合計來進行共同評估。如果本基金決定並無客觀證據表明個別評估的金融資產（不論是否具有重要性）出現減值，則會將該資產包括在一組信用風險特徵相似的金融資產，並集體評估減值。個別評估減值並確認或繼續確認減值的資產不會包括在集體減值評估中。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，虧損乃按資產賬面值與估計未來現金流量之現值（不包括尚未發生的未來信用虧損）之差額計算。估計未來現金流量之現值利用金融資產原本實際利率（即於初步確認時計算之實際利率）折現。如果貸款屬浮動利率，則量度任何減值虧損的折現率為當時的實際利率。

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

金融資產的減值 (續)

以已攤銷成本列賬的金融資產 (續)

資產之賬面值透過利用撥備賬而減少及虧損之金額在收益賬中確認。利息收入繼續按減少後的賬面值累計，累計的利率為量度減值虧損時用以將未來現金流量折現的利率。當並無實際希望可於未來收回時，貸款及應收款項及任何相關備抵會一併撤銷。

倘於隨後期間，估計減值虧損之金額增加或減少，而其可與確認減值後發生之事件連繫，則透過調整撥備賬而增加或減少之前確認的減值虧損。如果撤銷金額其後收回，則收回金額會於損益的其他經營開支入賬。

金融負債

初步確認及計量

在《香港會計準則》第39號範疇下之金融負債會被歸類為貸款及借貸。本基金在初步確認時決定其金融負債的分類。

所有金融負債按公允價值透過損益入賬，如貸款及應收款項則直接加上應佔的交易成本作初次確認。

隨後計量

貸款及借貸

在初步確認後，計息貸款及借貸則隨後運用實際利息法以攤銷成本表述，而在折扣的影響不大的情況下則以成本表述。以攤銷成本表述的金融負債包括應付經紀款項、贖回基金單位的應付款項、應計項目及其他應付款項。當負債被終止確認，收益或虧損會透過攤銷過程於損益確認。已攤銷成本的計算，將考慮到於購買時的折扣或溢價，及包括是實際利率重要部分的費用。實際利率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確認。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

金融工具之抵銷

如果在強制執行的法律權利下，並有意按淨額計算，或在同時變現資產及解決負債的情況下去抵銷確認金額，金融資產及金融負債會被抵銷，而淨金額則在財務狀況表報告。

金融工具的公允價值

在活躍市場買賣之金融工具之公允價值，乃參考市場報價或交易商報價（好倉為買價，而淡倉則為賣價）而釐訂，且不會扣除任何交易成本。金融工具如無活躍市場，則利用合適的估值技巧計算公允價值。有關技巧包括按最近公平磋商之市場交易、參考大致相同之另一工具之當時市值、折現現金流量分析、期權定價模式及其他估值模式。

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以及可隨時兌換為已知數額之現金且承受輕微之價格變動風險，以及一般包括於購入後三個月內到期之短期及高流動投資，扣除構成計劃或其成分基金現金管理中須於提出要求時即時償還之銀行透支。

就財務狀況表而言，銀行存款為銀行結存，包括並無限制用途之定期存款及與現金性質相似的資產。

收入的確認

收入乃在經濟利益可能流入本基金及能可靠地計量收入時，方按以下的基準予以確認：

- (a) 利息收入乃按應計基準入賬，以實際利息法在金融工具的預期有效期內，用對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包括在投資收益內。
- (b) 股息收入在確定本基金收取付款權利時確認。與交易所買賣股票投資有關的股息收入在除息日於損益內確認。

在某些情況下，本基金可能是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，本基金便會把如選擇以現金收取股息時所得的股息收入予以確認，而相應的借項作為額外投資處理。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內確認為股息收入。

- (c) 按公允價值透過損益入賬之投資已變現及未變現收益及虧損列賬於產生之年度的損益內。

支出

所有支出（包括投資管理及保管費）以應計基準在全面收益表中確認。

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

成立費用

本基金的成立費用在產生時計入全面收益表。

外幣換算

財務報表以本基金的功能及呈列貨幣（即港幣）呈列。外幣交易初步按交易日期適用的功能貨幣匯率記錄。貨幣性資產及負債按報表期間完結時的功能貨幣匯率重新換算。所有因貨幣項目結算或匯兌產生的差額均會於損益中確認。

以歷史成本按外幣計量的非貨幣項目按初步交易日的匯率進行換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目會使用釐定公允價值當日的匯率換算。因換算以公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即其他全面收益或損益已確認的項目的公允價值收益或虧損，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

關聯方

在下列情況下，另一方將被視為與本基金有關，倘：

- (a) 該另一方為該名人士或該名人士家族的直系親屬，而該名人士
 - (i) 控制或共同控制本基金；
 - (ii) 可對本基金施加重大影響；或
 - (iii) 為本基金受託人或受託人母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 該另一方是一個實體及符合下列任何條件：
 - (i) 該實體與本基金受託人屬同一集團之成員公司；
 - (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) 該實體及本基金受託人均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本基金受託人或本基金受託人關連實體的員工福利之退休福利計劃中的一方；
 - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；及
 - (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。

已發行基金單位

本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：

- 於本基金清盤時，持有人有權依其持有比例收回本基金的資產淨值；
- 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；

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

已發行基金單位 (續)

- 本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；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。

可贖回單位並不賦予單位持有人有關可於每個贖回日及本基金清盤時，要求以現金形式贖回等值其於本基金資產淨值中的持股比例的權利。所以，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

2012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	信安香港元 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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
已變現收益 – 投資	283,677,062	34,690,266	16,297,368	24,136,345	15,393,201	83,240,240	193,716,427	203,480,190	168,955,494	59,433,081	-	1,083,019,674
未變現收益 – 投資	643,991,904	380,869,067	78,036,377	18,464,444	3,525,223	664,572,531	116,868,033	343,400,848	63,637,978	61,954,128	-	2,375,320,533
投資收益總額	927,668,966	415,559,333	94,333,745	42,600,789	18,918,424	747,812,771	310,584,460	546,881,038	232,593,472	121,387,209	-	3,458,340,207
已變現 (虧損) – 投資	(192,207,362)	(121,919,311)	(15,593,588)	(1,126,010)	(3,392,491)	(180,352,522)	(40,481,249)	(143,115,573)	(10,166,979)	(26,881,161)	-	(735,236,246)
未變現 (虧損) – 投資	(106,102,229)	(14,274,251)	(13,893,169)	(2,518,020)	(3,802,539)	(22,612,252)	(129,437,770)	(83,250,530)	(39,564,280)	(27,284,934)	-	(442,739,974)
投資虧損總額	(298,309,591)	(136,193,562)	(29,486,757)	(3,644,030)	(7,195,030)	(202,964,774)	(169,919,019)	(226,366,103)	(49,731,259)	(54,166,095)	-	(1,177,976,220)

2011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	信安香港元 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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
已變現收益 – 投資	345,207,825	59,911,651	22,587,587	5,440,296	9,380,195	111,639,128	172,630,772	205,974,486	193,697,335	75,900,465	522,293	1,202,892,033
未變現收益 – 投資	89,049,700	29,857,912	11,263,498	4,427,143	2,987,594	58,305,608	75,283,428	98,166,742	69,130,938	30,374,680	3,830	468,851,073
投資收益總額	434,257,525	89,769,563	33,851,085	9,867,439	12,367,789	169,944,736	247,914,200	304,141,228	262,828,273	106,275,145	526,123	1,671,743,106
已變現 (虧損) – 投資	(215,604,442)	(121,770,699)	(14,730,587)	(88,422)	(3,798,190)	(141,588,246)	(25,795,020)	(132,150,890)	(37,706,052)	(35,730,194)	(327,662)	(729,290,404)
未變現 (虧損) – 投資	(634,165,002)	(288,706,870)	(70,736,236)	(4,347,581)	(3,020,481)	(504,259,486)	(116,741,746)	(317,970,926)	(65,683,683)	(65,801,041)	(65,902)	(2,071,498,954)
投資虧損總額	(849,769,444)	(410,477,569)	(85,466,823)	(4,436,003)	(6,818,671)	(645,847,732)	(142,536,766)	(450,121,816)	(103,389,735)	(101,531,235)	(393,564)	(2,800,789,358)

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

4. 投資

2012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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
(a) 股票												
上市股份	3,137,424,440	1,769,898,276	451,510,050	-	-	2,828,674,830	-	2,098,351,087	-	524,630,609	-	10,810,489,292
(b) 債務證券												
上市 / 有價債務票據	-	-	-	847,771,561	337,526,034	-	2,151,809,229	-	2,178,440,084	-	-	5,515,546,908
存款證	-	-	-	283,136,097	514,325,053	-	-	-	-	-	-	797,461,150
	-	-	-	1,130,907,658	851,851,087	-	2,151,809,229	-	2,178,440,084	-	-	6,313,008,058
	3,137,424,440	1,769,898,276	451,510,050	1,130,907,658	851,851,087	2,828,674,830	2,151,809,229	2,098,351,087	2,178,440,084	524,630,609	-	17,123,497,350

2011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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
(a) 股票												
上市股份	2,430,049,508	1,231,095,387	319,242,677	-	-	2,069,673,404	-	1,719,361,754	-	487,772,983	-	8,257,195,713
(b) 債務證券												
上市 / 有價債務票據	-	-	-	530,548,215	242,520,563	-	2,646,328,826	-	2,245,007,783	-	-	5,664,405,387
存款證	-	-	-	107,343,434	477,711,489	-	3,613,804	-	-	-	-	588,668,727
	-	-	-	637,891,649	720,232,052	-	2,649,942,630	-	2,245,007,783	-	-	6,253,074,114
	2,430,049,508	1,231,095,387	319,242,677	637,891,649	720,232,052	2,069,673,404	2,649,942,630	1,719,361,754	2,245,007,783	487,772,983	-	14,510,269,827

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

5. 應收賬款

2012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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
應收利息	-	-	-	7,945,954	10,939,336	-	22,681,307	2,757	19,319,961	-	-	60,889,315
應收股息	1,167,552	147,832	563,557	-	-	1,128,582	-	1,564,021	-	407,105	-	4,978,649

2011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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
應收利息	-	-	-	3,948,611	7,740,243	-	32,115,263	-	23,412,420	-	-	67,216,537
應收股息	961,071	380,459	693,331	-	-	4,755,755	-	1,751,079	-	492,255	-	9,033,950

6. 銀行存款

2012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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
在銀行的結存 銀行存款	68,878,265	57,377,277	15,518,964	4,000,000	502,193,451	-	-	21,011,076	5,000,000	-	-	532,204,527
	68,878,265	57,377,277	15,518,964	23,116,301	508,466,973	64,454,249	54,411,806	25,639,630	40,269,990	14,159,616	-	366,099,620

2011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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
在銀行的結存 銀行存款	52,663,487	27,791,892	8,060,609	10,569,232	26,867,583	64,906,987	155,925,774	22,305,756	73,403,658	12,651,059	-	381,733,002
	52,663,487	27,791,892	8,060,609	408,600,585	64,906,987	-	-	-	-	-	-	455,146,037

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

7. 稅項

全面收益表所示的稅項為：

2012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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
海外資本增值稅	4,793,630	-	-	-	-	-	61,360	377,367	-	-	-	5,232,357
海外預扣稅	8,626,967	3,829,753	2,653,465	-	-	3,976,031	1,043,078	11,798,162	-	3,046,764	-	34,974,220
	13,420,597	3,829,753	2,653,465	-	-	3,976,031	1,104,438	12,175,529	-	3,046,764	-	40,206,577

2011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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
海外資本增值稅	1,207,238	-	-	-	-	-	-	501,680	-	-	-	1,708,918
海外預扣稅	9,811,388	2,797,407	2,625,709	-	-	2,587,911	1,070,590	10,623,925	-	2,619,294	-	32,136,224
	11,018,626	2,797,407	2,625,709	-	-	2,587,911	1,107,0590	11,125,605	-	2,619,294	-	35,845,142

由於本基金的利息、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條獲豁免繳稅，故並無在財務報表內提撥任何香港利得稅準備。由於本基金的收益／虧損毋須繳稅，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。

8. 已發行基金單位

2012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	信安美元 儲蓄基金	信安美 元
期初金額												
承前結餘	77,222,523,9834	91,445,580,8764	31,276,335,2802	61,062,011,0907	88,085,005,2631	59,432,641,6730	126,315,134,3154	98,312,220,8711	168,044,306,9979	33,667,283,4925	-	-
本年度發行單位	17,790,676,6634	47,473,588,3869	6,823,102,5727	47,332,134,7660	49,439,005,6838	20,474,634,8085	32,295,742,7329	22,448,237,7474	8,906,869,7301	6,473,466,9314	-	-
本年度贖回單位	(15,865,405,7869)	(35,736,524,9115)	(5,651,868,8799)	(8,098,759,8154)	(33,504,404,2026)	(18,210,466,3169)	(24,062,342,5920)	(20,183,081,7920)	(28,752,914,1328)	(8,974,079,1651)	-	-
於2012年12月31日的結餘	79,147,794,8599	103,182,644,9018	32,447,568,9730	100,295,386,0413	104,019,696,7443	61,696,810,1646	134,548,534,4563	100,577,376,8326	148,198,262,5952	31,166,671,2588	-	-
零售類												
承前結餘	1,322,686,2654	17,886,920,7453	-	3,117,749,1523	5,330,163,4594	19,509,375,4774	77,786,5371	763,787,6682	-	20,273,1815	-	-
本年度發行單位	207,898,6469	17,471,967,1535	-	6,643,070,7948	8,381,063,0246	11,514,468,1354	12,546,2027	47,985,0956	-	54,225,5601	-	-
本年度贖回單位	(235,756,0384)	(8,596,970,7376)	-	(50,150,0440)	(4,635,010,7538)	(8,021,888,5318)	(23,875,4805)	(77,724,9246)	-	(6,736,7496)	-	-
於2012年12月31日的結餘	1,294,828,8739	26,761,917,1612	-	9,710,669,9031	9,076,215,7302	23,001,955,0810	66,457,2593	734,047,8392	-	67,761,9920	-	-
投資類												
承前結餘	244,416,7711	19,082,286,8897	9,564,065,9562	-	-	24,667,742,9080	63,941,063,8299	-	-	-	-	-
本年度發行單位	9,582,604,4862	4,712,555,5568	8,960,499,5455	-	-	2,611,641,5731	596,114,2956	-	-	-	-	-
本年度贖回單位	(9,563,605,4192)	(8,486,974,947)	(3,070,988,7457)	-	-	(1,671,600,3408)	(63,682,714,6532)	-	-	-	-	-
於2012年12月31日的結餘	263,415,8381	22,946,145,0118	15,453,767,7550	-	-	25,607,784,1403	854,463,4723	-	-	-	-	-

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

8. 已發行基金單位 (續)

2011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	信安美元 儲蓄基金	
退休金類												
承前結餘	71,454,611,4275	76,376,134,6636	31,420,088,4286	-	87,378,287,1083	53,410,615,1576	128,339,161,9024	93,272,209,3132	216,946,768,0467	36,494,433,6785	5,872,231,8813	
本年度發行單位	19,881,022,8416	54,731,390,4613	6,048,074,5758	62,451,625,7174	40,094,043,3699	26,380,016,3025	31,625,848,1702	21,072,612,4535	10,680,083,1466	8,138,903,4465	2,607,272,0993	
本年度贖回單位	(14,113,110,2857)	(39,661,944,2485)	(6,191,827,7242)	(1,389,614,6267)	(39,387,325,2151)	(20,357,989,7871)	(33,649,875,7572)	(16,032,600,8956)	(59,582,544,1954)	(10,966,053,6325)	(8,479,503,9806)	
於2011年12月31日的結餘	77,222,523,9834	91,445,580,8764	31,276,335,2802	61,062,011,0907	88,085,005,2631	59,432,641,6730	126,315,134,3154	98,312,220,8711	168,044,306,9979	33,667,283,4925	-	
零售類												
承前結餘	1,323,992,6553	12,067,387,9172	-	-	6,478,552,8779	11,539,319,5032	52,135,5816	746,824,6564	-	21,384,6097	-	
本年度發行單位	127,853,0146	9,951,139,6427	-	-	3,119,049,5085	1,011,494,5227	9,865,784,6533	27,063,8004	85,891,9388	-	3,475,9572	-
本年度贖回單位	(129,159,4045)	(4,131,606,8146)	-	(1,300,3562)	(2,159,883,9412)	(1,895,728,6791)	(1,412,8449)	(68,928,9270)	-	(4,587,3854)	-	
於2011年12月31日的結餘	1,322,686,2654	17,886,920,7453	-	3,117,749,1523	5,330,163,4594	19,509,375,4774	77,786,5371	763,787,6682	-	20,273,1815	-	
投資類												
承前結餘	269,130,0143	15,085,726,2352	9,199,543,6111	-	-	24,087,534,7160	42,343,867,1973	-	-	-	-	
本年度發行單位	20,230,1344	5,154,929,1053	1,039,127,5543	-	-	3,108,849,3979	24,617,181,4446	-	-	-	-	
本年度贖回單位	(44,943,3776)	(1,158,368,4508)	(674,605,2092)	-	-	(2,528,641,2059)	(3,019,384,8120)	-	-	-	-	
於2011年12月31日的結餘	244,416,7711	19,082,286,8897	9,564,065,9562	-	-	24,667,742,9080	63,941,063,8299	-	-	-	-	

9. 本基金資產淨值

受託人及基金經理謹此指出，由於基金說明書所載的計算基金報價（「交易資產淨值」）的原則有別於按《香港財務報告準則》作財務報告的原則，所以財務報表所列報的資產淨值有別於年末的交易資產淨值。以下對賬表所列為有關差異詳情：

2012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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
於2012年12月31日的財務報表內的資產淨值												
的資產淨值	3,206,478,251	1,824,870,716	464,173,431	1,161,712,748	1,370,312,263	2,892,533,753	2,224,580,806	2,146,029,745	2,242,655,061	536,593,251	-	18,069,940,025
採用最新可得成交價而並非買入價為投資估值	24,611,023	1,888,612	527,149	-	-	4,645,610	-	1,348,715	-	(47,924)	-	32,973,185
於2012年12月31日的交易資產淨值	3,231,089,274	1,826,759,328	464,700,580	1,161,712,748	1,370,312,263	2,897,179,363	2,224,580,806	2,147,378,460	2,242,655,061	536,545,327	-	18,102,913,210

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

9. 本基金資產淨值 (續)

2011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	信安美國 股票基金 港幣	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
於2011年12月31日 的財務報表內 的資產淨值 採用最新可得成交價 而並非買入價為投資 估值											
2,481,393,133	1,261,828,231	328,078,223	652,369,263	1,117,176,623	2,150,092,483	2,794,121,811	1,749,209,753	2,341,763,367	501,250,908	-	15,377,283,795
5,561,062	2,667,754	401,849	-	-	4,127,519	-	1,824,606	-	118,427	-	14,701,217
於2011年12月31日 的交易資產淨值											
2,486,954,195	1,264,495,985	328,480,072	652,369,263	1,117,176,623	2,154,220,002	2,794,121,811	1,751,034,359	2,341,763,367	501,369,335	-	15,391,985,012

10. 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）有限公司是本基金及旗下子基金的基金經理。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
信安亞洲股票基金	-	1.20%	0.90%
信安中國股票基金	-	1.50%	1.00%
信安歐洲股票基金	-	1.50%	1.00%
信安香港債券基金	-	0.50%	不適用
信安港元儲蓄基金	-	0.25%	0.60%
信安香港股票基金	-	1.20%	1.00%
信安國際債券基金	-	1.00%	0.80%
信安國際股票基金	-	1.20%	1.00%
Principal Pension Bond Fund	-	1.00%	0.80%
信安美國股票基金	-	1.20%	1.00%

管理費按日累計，於每個交易日計算，並按月到期支付。

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

10. 關聯方交易 (續)

- (b) 信安信託（亞洲）有限公司是本基金及旗下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
信安亞洲股票基金	-	0.20%	0.20%
信安中國股票基金	-	0.20%	0.20%
信安歐洲股票基金	-	0.20%	0.20%
信安香港債券基金	-	0.20%	不適用
信安港元儲蓄基金	-	0.20%	0.20%
信安香港股票基金	-	0.20%	0.20%
信安國際債券基金	-	0.20%	0.20%
信安國際股票基金	-	0.20%	0.20%
Principal Pension Bond Fund	-	0.20%	0.20%
信安美國股票基金	-	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家聯營公司——Principal Global Investors, LLC。
- (d) 上述關聯方交易符合《強積金條例》及《強積金指引》II.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全面收益表內披露。

2012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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣	
應付管理費	17,365	210,818	43,693	14,910	7,716	395,239	3,534	4,805	-	260	-	698,340
應付信託費	2,964	33,065	8,739	5,964	6,173	72,213	870	801	-	43	-	130,832
	20,329	243,883	52,432	20,874	13,889	467,452	4,404	5,606	-	303	-	829,172

2011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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣	
應付管理費	11,757	103,609	18,337	3,828	3,670	231,048	164,319	3,478	-	58	-	540,104
應付信託費	1,988	16,652	3,667	1,531	2,936	42,517	41,068	580	-	10	-	110,949
	13,745	120,261	22,004	5,359	6,606	273,565	205,387	4,058	-	68	-	651,053

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

11. 非金錢佣金安排

在本年度內，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。

12. 銀行貸款、透支及其他借貸

本基金於二零一二年十二月三十一日並無銀行貸款、透支及其他借貸（二零一一年：無）。

13. 借出證券之協議

本基金截至二零一二年十二月三十一日止於年度內並無達成任何借出證券之協議（二零一一年：無）。

14. 資產的流通

於二零一二年十二月三十一日，本基金資產的流通並無受到法定或合約規定限制（二零一一年：無）。

15. 承擔

本基金於二零一二年十二月三十一日並無任何承擔（二零一一年：無）。

16. 或然負債

本基金於二零一二年十二月三十一日並無任何或然負債（二零一一年：無）。

17. 收入分派

由於本基金的收入將繼續累積及未有分派收入，因此沒有呈列分派表。

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

18. 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：

信安亞洲股票基金

金融資產

	2012年		2011年
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	3,137,424,440	-	3,137,424,440
應收賬款	-	1,167,552	1,167,552
應收經紀款項	-	-	-
認購基金單位的應收款項	-	1,505,441	1,505,441
銀行存款	-	68,878,265	68,878,265
	<u>3,137,424,440</u>	<u>71,551,258</u>	<u>3,208,975,698</u>
	<u>2,430,049,508</u>	<u>56,012,580</u>	<u>2,486,062,088</u>

金融負債

	2012年		2011年
	已攤銷成本 港幣		已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	-	-	4,036,220
贖回基金單位的應付款項	1,387,909	-	233,320
應計項目及其他應付款項	1,109,538	-	399,415
	<u>2,497,447</u>		<u>4,668,955</u>

信安中國股票基金

金融資產

	2012年		2011年
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	1,769,898,276	-	1,769,898,276
應收賬款	-	147,832	147,832
認購基金單位的應收款項	-	4,805,350	4,805,350
銀行存款	-	57,377,277	57,377,277
	<u>1,769,898,276</u>	<u>62,330,459</u>	<u>1,832,228,735</u>
	<u>1,231,095,387</u>	<u>32,210,355</u>	<u>1,263,305,742</u>

金融負債

	2012年		2011年
	已攤銷成本 港幣		已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	-	-	633,112
贖回基金單位的應付款項	6,905,950	-	537,503
應計項目及其他應付款項	452,069	-	306,896
	<u>7,358,019</u>		<u>1,477,511</u>

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

18. 金融工具之分類 (續)

信安歐洲股票基金

金融資產

	2012年			2011年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	451,510,050	-	451,510,050	319,242,677	-	319,242,677
應收賬款	-	563,557	563,557	-	693,331	693,331
應收經紀款項	-	30,078	30,078	-	121,613	121,613
認購基金單位的應收款項	-	28,360	28,360	-	32,960	32,960
銀行存款	-	15,518,964	15,518,964	-	8,060,609	8,060,609
	451,510,050	16,140,959	467,651,009	319,242,677	8,908,513	328,151,190

金融負債

	2012年	2011年
	已攤銷成本 港幣	已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	3,264,751	-
贖回基金單位的應付款項	122,607	3,768
應計項目及其他應付款項	90,220	69,199
	3,477,578	72,967

信安香港債券基金

金融資產

	2012年			2011年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	1,130,907,658	-	1,130,907,658	637,891,649	-	637,891,649
應收賬款	-	7,945,954	7,945,954	-	3,948,611	3,948,611
認購基金單位的應收款項	-	179,107	179,107	-	2,527	2,527
銀行存款	-	23,116,301	23,116,301	-	10,569,232	10,569,232
	1,130,907,658	31,241,362	1,162,149,020	637,891,649	14,520,370	652,412,019

金融負債

	2012年	2011年
	已攤銷成本 港幣	已攤銷成本 港幣
贖回基金單位的應付款項	351,995	-
應計項目及其他應付款項	84,277	42,756
	436,272	42,756

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

18. 金融工具之分類 (續)

信安港元儲蓄基金

金融資產

	2012年			2011年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	851,851,087	-	851,851,087	720,232,052	-	720,232,052
應收賬款	-	10,939,336	10,939,336	-	7,740,243	7,740,243
認購基金單位的應收款項	-	322,208	322,208	-	1,096,169	1,096,169
銀行存款	-	508,466,973	508,466,973	-	408,600,585	408,600,585
	<u>851,851,087</u>	<u>519,728,517</u>	<u>1,371,579,604</u>	<u>720,232,052</u>	<u>417,436,997</u>	<u>1,137,669,049</u>

金融負債

	2012年	2011年
	已攤銷成本 港幣	已攤銷成本 港幣
贖回基金單位的應付款項	1,194,101	20,428,714
應計項目及其他應付款項	73,240	63,712
	<u>1,267,341</u>	<u>20,492,426</u>

信安香港股票基金

金融資產

	2012年			2011年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	2,828,674,830	-	2,828,674,830	2,069,673,404	-	2,069,673,404
應收賬款	-	1,128,582	1,128,582	-	4,755,755	4,755,755
認購基金單位的應收款項	-	2,788,962	2,788,962	-	12,847,390	12,847,390
銀行存款	-	64,454,249	64,454,249	-	64,906,987	64,906,987
	<u>2,828,674,830</u>	<u>68,371,793</u>	<u>2,897,046,623</u>	<u>2,069,673,404</u>	<u>82,510,132</u>	<u>2,152,183,536</u>

金融負債

	2012年	2011年
	已攤銷成本 港幣	已攤銷成本 港幣
贖回基金單位的應付款項	3,752,940	1,505,090
應計項目及其他應付款項	759,930	585,963
	<u>4,512,870</u>	<u>2,091,053</u>

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

18. 金融工具之分類 (續)

信安國際債券基金

金融資產

	2012年			2011年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	2,151,809,229	-	2,151,809,229	2,649,942,630	-	2,649,942,630
應收賬款	-	22,681,307	22,681,307	-	32,115,263	32,115,263
認購基金單位的應收款項	-	411,333	411,333	-	4,863,171	4,863,171
銀行存款	-	54,411,806	54,411,806	-	155,925,774	155,925,774
	<u>2,151,809,229</u>	<u>77,504,446</u>	<u>2,229,313,675</u>	<u>2,649,942,630</u>	<u>192,904,208</u>	<u>2,842,846,838</u>

金融負債

	2012年	已攤銷成本 港幣	2011年	已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	1,937,097		48,276,808	
贖回基金單位的應付款項	2,693,277		128,295	
應計項目及其他應付款項	102,495		319,924	
	<u>4,732,869</u>		<u>48,725,027</u>	

信安國際股票基金

金融資產

	2012年			2011年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	2,098,351,087	-	2,098,351,087	1,719,361,754	-	1,719,361,754
應收賬款	-	1,566,778	1,566,778	-	1,751,079	1,751,079
應收經紀款項	-	205,893	205,893	-	5,994,530	5,994,530
認購基金單位的應收款項	-	46,650,706	46,650,706	-	252,898	252,898
銀行存款	-			-	22,305,756	22,305,756
	<u>2,098,351,087</u>	<u>48,423,377</u>	<u>2,146,774,464</u>	<u>1,719,361,754</u>	<u>30,304,263</u>	<u>1,749,666,017</u>

金融負債

	2012年	已攤銷成本 港幣	2011年	已攤銷成本 港幣
贖回基金單位的應付款項	631,001		349,008	
應計項目及其他應付款項	113,718		107,256	
	<u>744,719</u>		<u>456,264</u>	

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

18. 金融工具之分類 (續)

Principal Pension Bond Fund

金融資產

	2012年			2011年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	2,178,440,084	-	2,178,440,084	2,245,007,783	-	2,245,007,783
應收賬款	-	19,319,961	19,319,961	-	23,412,420	23,412,420
認購基金單位的應收款項	-	112,408	112,408	-	10,950	10,950
銀行存款	-	45,269,990	45,269,990	-	73,403,658	73,403,658
	2,178,440,084	64,702,359	2,243,142,443	2,245,007,783	96,827,028	2,341,834,811

金融負債

	2012年	2011年
	已攤銷成本 港幣	已攤銷成本 港幣
贖回基金單位的應付款項	422,324	-
應計項目及其他應付款項	65,058	71,444
	487,382	71,444

信安美國股票基金

金融資產

	2012年			2011年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	貸款及 應收款項 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	524,630,609	-	524,630,609	487,772,983	-	487,772,983
應收賬款	-	407,105	407,105	-	492,255	492,255
應收經紀款項	-	2,399,042	2,399,042	-	-	-
認購基金單位的應收款項	-	422,551	422,551	-	390,841	390,841
銀行存款	-	14,159,616	14,159,616	-	12,651,059	12,651,059
	524,630,609	17,388,314	542,018,923	487,772,983	13,534,155	501,307,138

金融負債

	2012年	2011年
	已攤銷成本 港幣	已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	4,921,776	-
贖回基金單位的應付款項	480,628	33,460
應計項目及其他應付款項	23,268	22,770
	5,425,672	56,230

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

19. 公允價值及公允價值層級

估算金融工具的公允價值所用的主要方法和假設載於附註2.4。

子基金所有金融資產和金融負債於年結目的賬面金額約相等於其本身的公允價值。投資證券的公允價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，所以它們的賬面金額相當於其本身的公允價值。

本基金採用以下層級計量金融工具的公允價值，其中每項金融工具的公允價值是根據對其公允價值計量而言屬於重大的最低層級的輸入變量而進行整體分類。各層級的定義如下：

- 第一層級(最高層級)：按相同金融工具在活躍市場的報價(未經調整)計量公允價值
- 第二層級：按類似金融工具在活躍市場的報價，或採用所有重大輸入變量可直接或間接以可觀察的市場數據為本的估值技術計量公允價值
- 第三層級(最低層級)：採用任何重大輸入變量並非以可觀察的市場數據為本的估值技術計量公允價值

截至二零一二年十二月三十一日止，本基金的投資的公允價值乃按活躍市場的報價計量，故所有金融工具均列作第一層級。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一止年度內第一層級及第二層級沒有轉移，亦沒有轉入或轉出第三層級之公允價值計量。

20. 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，達致本基金投資報告內的「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分配及投資組合組成是否出現偏離情況。如果子基金偏離目標資產分配，子基金經理將重組投資組合，以致可以符合目標資產分配。

(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作出，並以有關投資組合的投資目標作為依據，確保控制不必要的偏差(風險)。例如，短至中期債券基金的長期債券投資設有限制，以便一旦市場利率變動時不會出現巨大的價格風險。相反，長期債券基金存續期則受到密切監察，而現金 / 近似現金資產的數額也受到緊密監察，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。

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

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發展所影響。與已發展國家的市場相比，新興國家的證券市場所可能受到的政府規管一般不多，同時需要遵守會計和財務報告規定的層面也較狹窄。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位於個別國家或地區的發行人的風險，如有關國家或地區的證券市場、匯率和社會、政治、監管或經濟事件或會出現逆轉情況，以致可能打擊那些發行人。

貨幣風險

子基金可投資於並非以功能貨幣作單位的外幣金融工具，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作單位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，對所超出的貨幣風險進行對沖。基金經理會每日監察這些子基金的有效港元風險，並據此不時額外進行對沖。

於年結日，子基金所承受的貨幣風險如下：

於二零一二年十二月三十一日

貨幣	信安亞洲 股票基金 佔資產淨值 百分比		信安中國 股票基金 佔資產淨值 百分比		信安歐洲 股票基金 佔資產淨值 百分比		信安香港 債券基金 佔資產淨值 百分比		信安港元 儲蓄基金 佔資產淨值 百分比	
	港幣	百分比	港幣	百分比	港幣	百分比	港幣	百分比	港幣	百分比
澳元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
英鎊	90	-	-	-	150,572,542	32.44	-	-	-	-
加拿大元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	-	-	16,221,829	3.49	-	-	-	-
歐元	-	-	-	-	184,186,410	39.68	-	-	-	-
印尼盧比	99,245,771	3.10	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	46,480,467	1.45	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	-	-	22,176,455	4.78	-	-	-	-
離岸人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-	105,879,804	7.73
菲律賓披索	44,176,719	1.38	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新加坡元	239,461,624	7.47	-	-	-	-	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
韓圜	747,692,799	23.32	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	-	-	24,604,382	5.30	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	-	-	49,090,065	10.58	-	-	-	-
台幣	508,672,263	15.86	-	-	-	-	-	-	-	-
泰銖	131,936,792	4.11	-	-	-	-	-	-	-	-
美元	28,170,169	0.88	-	-	12,744,456	2.74	-	-	-	-
總值	1,845,836,694	-	459,596,139	-	-	-	105,879,804	-	-	-

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

於二零一二年十二月三十一日 (續)

貨幣	信安香港 股票基金 佔資產淨值 港幣 百分比		信安國際 債券基金 佔資產淨值 港幣 百分比		信安國際 股票基金 佔資產淨值 港幣 百分比		Principal Pension Bond Fund 佔資產淨值 港幣 百分比		信安美國 股票基金 佔資產淨值 港幣 百分比		信安美元 儲蓄基金 佔資產淨值 港幣 百分比	
	港幣	百分比	港幣	百分比	港幣	百分比	港幣	百分比	港幣	百分比	港幣	百分比
澳元	-	-	31,362,547	1.41	34,439,375	1.60	-	-	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	10,238,107	0.48	-	-	-	-	-	-
英鎊	-	-	133,194,610	5.99	150,790,119	7.03	-	-	-	-	-	-
加拿大元	-	-	61,458,000	2.76	77,407,310	3.61	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	2,678,794	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	8,453,732	0.38	38,026,133	1.77	-	-	-	-	-	-
歐元	-	-	557,894,135	25.08	267,169,703	12.45	-	-	-	-	-	-
印尼盧比	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	392,568,503	17.65	222,374,942	10.36	-	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	-	-	-	-	19,411,151	0.90	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	30,429,783	1.37	6,549,402	0.31	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	2,694,842	0.12	7,569,643	0.35	-	-	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	2,971,054	0.13	47,021,821	2.19	-	-	-	-	-	-
離岸人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
菲律賓披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	6,389,607	0.29	-	-	-	-	-	-	-	-
新加坡元	-	-	7,161,705	0.32	18,176,297	0.85	-	-	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	4,605,960	0.21	-	-	-	-	-	-	-	-
南韓圓	-	-	20,774,167	0.93	44,494,903	2.07	-	-	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	13,153,307	0.59	21,518,704	1.00	-	-	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	16,199,529	0.73	25,497,119	1.19	-	-	-	-	-	-
台幣	-	-	-	-	383,503	0.02	-	-	-	-	-	-
泰銖	-	-	3,093,984	0.14	11,007,594	0.51	-	-	-	-	-	-
美元	132,850,049	4.59	918,629,064	41.29	989,222,534	46.10	2,236,927,982	99.74	528,395,374	98.47	-	-
總值	132,850,049		2,213,713,323		1,991,298,760		2,236,927,982		528,395,374		-	-

於二零一一年十二月三十一日

貨幣	信安亞洲 股票基金 佔資產淨值 港幣 百分比		信安中國 股票基金 佔資產淨值 港幣 百分比		信安歐洲 股票基金 佔資產淨值 港幣 百分比		信安香港 債券基金 佔資產淨值 港幣 百分比		信安港元 儲蓄基金 佔資產淨值 港幣 百分比	
	港幣	百分比	港幣	百分比	港幣	百分比	港幣	百分比	港幣	百分比
澳元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
英鎊	86	-	-	-	125,995,754	38.40	-	-	-	-
加拿大元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
歐元	-	-	-	-	110,270,448	33.61	-	-	-	-
印尼盧比	45,353,695	1.83	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	96,426,717	3.89	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	-	-	11,431,093	3.48	-	-	-	-
菲律賓披索	52,491,090	2.12	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新加坡元	182,974,852	7.37	-	-	-	-	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
南韓圓	575,741,583	23.20	-	-	23,917,117	7.29	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	-	-	40,290,699	12.28	-	-	-	-
瑞士法郎	358,074,204	14.43	-	-	-	-	-	-	-	-
台幣	121,121,751	4.88	-	-	-	-	-	-	-	-
泰銖	23,877,733	0.96	12,102,886	0.96	4,318,509	1.32	-	-	-	-
總值	1,456,061,711		12,102,886		325,169,200		-	-	-	-

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

於二零一一年十二月三十一日 (續)

貨幣	信安香港		信安國際		信安美國		信安美元	
	股票基金 佔資產淨值 港幣 百分比	債券基金 佔資產淨值 港幣 百分比	股票基金 佔資產淨值 港幣 百分比	債券基金 佔資產淨值 港幣 百分比	Bond Fund 佔資產淨值 港幣 百分比	Principal Pension 佔資產淨值 港幣 百分比	Bond Fund 佔資產淨值 港幣 百分比	信安美國 佔資產淨值 港幣 百分比
澳元	-	-	38,059,409	1.36	52,598,992	3.01	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	20,004,112	1.14	-	-
英鎊	-	-	157,196,464	5.63	156,087,557	8.92	-	-
加拿大元	-	-	71,081,302	2.54	110,813,706	6.34	-	-
捷克克朗	-	-	5,423,902	0.20	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	10,583,700	0.38	18,040,649	1.03	-	-
歐元	-	-	608,893,010	21.79	119,892,333	6.85	-	-
印尼盧比	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	575,700,476	20.60	117,899,275	6.74	-	-
馬來西亞林吉特	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	7,602,556	0.27	6,954,388	0.40	-	-
新西蘭元	-	-	5,509,069	0.20	5,215,240	0.30	-	-
挪威克朗	-	-	3,131,888	0.11	16,132,985	0.92	-	-
菲律賓披索	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	13,922,870	0.50	5,578,886	0.32	-	-
新加坡元	-	-	6,623,162	0.24	15,582,608	0.89	-	-
南非蘭特	-	-	4,489,018	0.16	-	-	-	-
南韓圓	-	-	19,355,012	0.69	49,165,801	2.81	-	-
瑞典克朗	-	-	24,426,342	0.88	22,067,123	1.26	-	-
瑞士法郎	-	-	20,732,642	0.74	50,098,275	2.86	-	-
台幣	-	-	-	-	24,736,577	1.42	-	-
泰銖	-	-	3,110,608	0.11	5,350,414	0.31	-	-
美元	92,870,045	4.32	1,204,766,547	43.12	844,662,875	48.29	2,333,725,930	99.66
總值	92,870,045		2,780,607,977		1,640,881,796		2,333,725,930	494,957,831
								98.74

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

20. 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

於年結日，假設港幣兌所有貨幣（美元除外）升值 / 貶值5% (二零一一年：5%) 及所有其他變數保持不變，全面收益表內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縮減 / 增加如下。

貨幣	百分比 變動	於2012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	信安美國 股票基金 港幣
澳元	5%	-	-	-	-	-	-	1,568,127	1,721,969	-	-
巴西雷亞爾	5%	-	-	-	-	-	-	511,905	-	-	-
英镑	5%	5	-	7,528,627	-	-	-	6,659,731	7,539,506	-	-
加拿大元	5%	-	-	-	-	-	-	3,072,900	3,870,366	-	-
捷克克朗	5%	-	-	-	-	-	-	133,940	-	-	-
丹麥克朗	5%	-	-	811,091	-	-	-	422,687	1,901,307	-	-
歐元	5%	-	-	9,209,321	-	-	-	27,894,707	13,358,485	-	-
印尼盧比	5%	4,962,289	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	5%	-	-	-	-	-	-	19,628,425	11,118,747	-	-
馬來西亞林吉特	5%	2,324,023	-	-	-	-	-	-	970,578	-	-
墨西哥披索	5%	-	-	-	-	-	-	1,521,489	327,470	-	-
新西蘭元	5%	-	-	-	-	-	-	134,742	378,482	-	-
挪威克朗	5%	-	-	1,108,823	-	-	-	148,553	2,351,091	-	-
難民人民幣	5%	-	-	-	-	5,293,990	-	-	-	-	-
菲律賓披索	5%	2,208,836	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	5%	-	-	-	-	-	-	319,480	-	-	-
新加坡元	5%	11,973,081	-	-	-	-	-	358,085	908,815	-	-
南非蘭特	5%	-	-	-	-	-	-	230,298	-	-	-
南韓圓	5%	37,384,640	-	-	-	-	-	1,038,708	2,224,745	-	-
瑞典克朗	5%	-	-	1,230,219	-	-	-	657,665	1,075,935	-	-
瑞士法郎	5%	-	-	2,454,503	-	-	-	809,976	1,274,856	-	-
台幣	5%	25,433,613	-	-	-	-	-	-	19,175	-	-
泰銖	5%	6,596,840	-	-	-	-	-	154,699	550,380	-	-
總額		90,883,327		22,342,584		5,293,990		64,754,212	50,103,812		
資產淨值增加 / 減少		2.8344%		4.8134%		0.3863%		2.9109%	2.3347%		

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

20. 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2011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	信安美國 股票基金 港幣	信安美元 儲蓄基金 港幣
澳元	5%	-	-	-	-	-	-	1,902,970	2,629,950	-	-	-
巴西雷亞爾	5%	-	-	-	-	-	-	-	1,000,206	-	-	-
英鎊	5%	4	-	6,299,788	-	-	-	7,859,823	7,804,378	-	-	-
加拿大元	5%	-	-	-	-	-	-	3,554,065	5,540,685	-	-	-
捷克克朗	5%	-	-	-	-	-	-	271,195	-	-	-	-
丹麥克朗	5%	-	-	447,279	-	-	-	529,185	902,032	-	-	-
歐元	5%	-	-	5,513,522	-	-	-	30,444,651	5,994,617	-	-	-
印尼盧比	5%	2,267,685	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	5%	-	-	-	-	-	-	28,785,024	5,894,964	-	-	-
馬來西亞林吉特	5%	4,821,336	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	5%	-	-	-	-	-	-	380,128	347,719	-	-	-
新西蘭元	5%	-	-	-	-	-	-	275,453	260,762	-	-	-
挪威克朗	5%	-	-	571,555	-	-	-	156,594	806,649	-	-	-
菲律賓披索	5%	2,624,555	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	5%	-	-	-	-	-	-	696,144	278,944	-	-	-
新加坡元	5%	9,148,743	-	-	-	-	-	331,158	779,130	-	-	-
南非蘭特	5%	-	-	-	-	-	-	224,451	-	-	-	-
南韓圓	5%	28,787,079	-	-	-	-	-	967,751	2,458,290	-	-	-
瑞典克朗	5%	-	-	1,195,856	-	-	-	1,221,317	1,103,556	-	-	-
瑞士法郎	5%	-	-	2,014,535	-	-	-	1,036,632	2,504,914	-	-	-
台幣	5%	17,903,710	-	-	-	-	-	-	1,236,829	-	-	-
泰銖	5%	6,056,088	-	-	-	-	-	155,530	267,521	-	-	-
總額		71,609,200		16,042,535				78,792,071	39,810,946	-	-	-
資產淨值增加 / 減少		2.8858%		4.8899%				2.8199%	2.2759%	-	-	-

由於港幣與美元掛鈎，港幣與美元的匯率變動風險被視為屬於輕微。

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書內所述的指標（例如巴克萊債券指數）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，假如指標為期5年，基金經理便會把投資組合的期限定為5+/-2年之間，以控制該指標相關的利率風險。此外，基金經理還會留意投資組合的絕對和相對連續殖利率，並據此調整投資組合的持有量，從而透過連續殖利率和預期價格變動，優化投資組合的整體回報。

某些子基金可能沒有內部相關指標。基金經理會就這些子基金（特別是貨幣市場類基金）採用階梯法控制期限風險。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
二零一二年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) **市場風險 (續)**

利率風險 (續)

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

於二零一二年十二月三十一日

	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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
資產												
銀行存款	68,878,265	57,377,277	15,518,964	19,116,301	6,273,522	64,454,249	54,411,806	25,639,630	40,269,990	14,159,616	-	366,099,620
定期存款	-	-	-	4,000,000	502,193,451	-	-	21,011,076	5,000,000	-	-	532,204,527
-1年或以下	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-1年以上至5年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	68,878,265	57,377,277	15,518,964	23,116,301	508,466,973	64,454,249	54,411,806	46,650,706	45,269,990	14,159,616	-	898,304,147
指定為以公允價值計入損益的金融資產												
-1年或以下	-	-	-	147,836,318	577,557,726	-	171,523,035	-	79,439,399	-	-	976,356,478
-1年以上至5年	-	-	-	596,001,891	274,293,361	-	690,292,309	-	1,366,539,927	-	-	2,927,127,288
-5年以上至10年	-	-	-	338,547,569	-	-	671,853,367	-	664,657,500	-	-	1,670,058,336
-10年以上	-	-	-	48,521,880	-	-	618,140,418	-	67,803,658	-	-	734,465,956
-不附息投資	3,137,424,440	1,769,898,276	451,510,050	-	-	2,828,674,830	-	2,098,351,087	-	524,630,609	-	10,810,489,292
小計	3,137,424,440	1,769,898,276	451,510,050	1,130,907,658	851,851,087	2,828,674,830	2,151,809,229	2,098,351,087	2,178,440,084	524,630,609	-	17,123,497,350
其他不附息資產	2,672,993	4,953,182	621,995	8,125,061	11,261,544	3,917,544	23,092,640	1,772,671	19,432,369	3,228,698	-	79,078,697
資產總值	3,208,975,698	1,832,228,735	467,651,009	1,162,149,020	1,371,579,604	2,897,046,623	2,229,313,675	2,146,774,464	2,243,142,443	542,018,923	-	18,100,880,194
負債												
不附息負債	2,497,447	7,358,019	3,477,578	436,272	1,267,341	4,512,870	4,732,869	744,719	487,382	5,425,672	-	30,940,169
負債總額	2,497,447	7,358,019	3,477,578	436,272	1,267,341	4,512,870	4,732,869	744,719	487,382	5,425,672	-	30,940,169
資產淨值	3,206,478,251	1,824,870,716	464,173,431	1,161,712,748	1,370,312,263	2,892,533,753	2,224,580,806	2,146,029,745	2,242,655,061	536,593,251	-	18,069,940,025

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

利率風險 (續)

於二零一一年十二月三十一日

	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	信安美元 儲蓄基金 港幣	本基金 港幣
資產												
銀行存款	52,663,487	27,791,892	8,060,609	10,569,232	26,867,583	64,906,987	155,925,774	22,305,756	73,403,658	12,651,059	-	455,146,037
定期存款	-	-	-	-	361,733,002	-	-	-	-	-	-	361,733,002
1年或以下	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-	-	20,000,000
1年以上至5年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	52,663,487	27,791,892	8,060,609	10,569,232	408,600,585	64,906,987	155,925,774	22,305,756	73,403,658	12,651,059	-	836,879,039
指定為以公允價值計入 損益的金融資產												
-1年或以下	-	-	-	84,893,055	700,175,712	-	229,342,199	-	147,907,040	-	-	1,162,318,006
-1年以上至5年	-	-	-	367,475,165	20,056,540	-	779,698,455	-	1,624,468,444	-	-	2,429,698,404
-5年以上至10年	-	-	-	147,750,999	-	-	851,880,551	-	751,957,393	-	-	1,751,588,853
-10年以上	-	-	-	37,772,520	-	-	774,022,224	-	82,674,906	-	-	894,469,650
-不附息投資	2,430,049,508	1,231,095,387	319,242,677	-	-	2,069,673,404	14,999,201	1,719,361,754	-	487,772,983	-	827,194,914
小計	2,430,049,508	1,231,095,387	319,242,677	637,891,649	720,232,052	2,069,673,404	2,649,942,630	1,719,361,754	2,245,007,783	487,772,983	-	14,510,269,827
其他不附息資產	3,349,093	4,418,463	847,904	3,951,138	8,836,412	17,603,145	36,978,434	7,998,507	23,423,370	883,096	-	108,289,562
資產總值	2,486,062,088	1,263,305,742	328,151,190	652,412,019	1,137,669,049	2,152,183,536	2,842,846,838	1,749,666,017	2,341,834,811	501,307,138	-	15,455,438,428
負債												
不附息負債	4,668,955	1,477,511	72,967	42,756	20,492,426	2,091,053	48,725,027	456,264	71,444	56,230	-	78,154,633
負債總額	4,668,955	1,477,511	72,967	42,756	20,492,426	2,091,053	48,725,027	456,264	71,444	56,230	-	78,154,633
資產淨值	2,481,393,133	1,261,828,231	328,078,223	652,369,263	1,117,176,623	2,150,092,483	2,794,121,811	1,749,209,753	2,341,763,367	501,250,908	-	15,377,283,795

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

20. 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

假設利率於報表日期加減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。二零一一年的分析是採用相同的基準進行。

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	信安美元 儲蓄基金
於2012年12月31日										
利率上升100點子	-	-	-	(3.16)%	(0.45)%	-	(3.95)%	-	(3.64)%	-
利率下降100點子	-	-	-	1.24%	0.45%	-	3.28%	-	2.84%	-

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	信安美元 儲蓄基金
於2011年12月31日										
利率上升100點子	-	-	-	(3.16)%	(0.41)%	-	(3.76)%	-	(3.53)%	-
利率下降100點子	-	-	-	2.74%	0.41%	-	3.82%	-	2.80%	-

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內。

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

20. 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，各自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。二零一一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2012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	信安美元 儲蓄基金 港幣
整體市場風險	3,137,424,440	1,769,898,276	451,510,050	1,130,907,658	851,851,087	2,828,674,830	2,151,809,229	2,098,351,087	2,178,440,084	524,630,609	-
價格變動百分比	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	-
資產淨值變動	313,742,444	176,989,828	45,151,005	113,090,766	85,185,109	282,867,483	215,180,923	209,835,109	217,844,008	52,463,061	-

於2011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	信安美元 儲蓄基金 港幣
整體市場風險	2,430,049,508	1,231,095,387	319,242,677	637,891,649	720,232,052	2,069,673,404	2,649,942,630	1,719,361,754	2,245,007,783	487,772,983	-
價格變動百分比	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	-
資產淨值變動	243,004,951	123,109,539	31,924,268	63,789,165	72,023,205	206,967,340	264,994,263	171,936,175	224,500,778	48,777,298	-

(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式，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投資風險來減輕子基金的信貸風險。

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

本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及由有評級的交易對方所發行的證券，以減輕債務證券所產生的信貸風險。一般來說，如果一項投資的信貸評級下降至低於上述的最低評級規定，基金經理便會盡快處置這項投資。

財務報表附註
二零一二年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(b) 信貸風險 (續)

於報表日期，子基金所投資的債務證券的信貸質量按其佔資產淨值百分比列示如下：

於二零一二年十二月三十一日

評級	佔資產淨值百分比			
	信安香港 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安國際 債券基金	Principal Pension Bond Fund
Aaa/AAA	22.96	2.52	24.82	0.33
Aa1/AA+	15.46	7.31	4.99	2.97
Aa2/AA	0.58	1.09	6.15	0.87
Aa3/AA-	2.61	6.09	14.54	2.36
A1/A+	15.34	4.71	6.46	7.13
A2/A	10.81	2.91	10.40	16.26
A3/A-	5.22	-	8.24	16.75
Baa1/BBB+	-	-	10.27	23.65
Baa2/BBB	-	-	10.86	26.82
無信貸評級的存款證	24.37	37.53	-	-
總額	97.35	62.16	96.73	97.14

於二零一一年十二月三十一日

評級	佔資產淨值百分比			
	信安香港 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安國際 債券基金	Principal Pension Bond Fund
Aaa/AAA	21.40	4.85	32.48	3.29
Aa1/AA+	31.60	6.55	1.71	1.44
Aa2/AA	2.85	2.24	4.14	2.70
Aa3/AA-	0.46	-	17.12	5.19
A1/A+	12.30	6.28	10.19	4.69
A2/A	9.35	1.79	12.72	18.12
A3/A-	3.36	-	7.53	15.91
Baa1/BBB+	-	-	6.47	20.08
Baa2/BBB	-	-	2.35	24.45
無信貸評級的存款證	16.46	42.76	0.13	-
總額	97.78	64.47	94.84	95.87

財務報表附註
二零一三年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(b) 信貸風險 (續)

除上述子基金以外，其他子基金並無投資於任何債務證券。

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

子基金的所有銀行存款大致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家金融機構。

子基金的所有證券大致由本基金的保管人Citibank N.A.代為保管。如果保管人破產或無力償債，可能會導致本基金對於保管人所保管的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量及財務狀況，以控制有關風險。

(c) 流動性風險

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，本基金便會面對流動性風險。為免出現此類風險，本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價值的金額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巨大的流動性風險。

21. 財務報表批准

本財務報表已於二零一三年四月十五日經信安信託（亞洲）有限公司及信安資本管理（亞洲）有限公司批准。