

信安豐裕人生基金

年度業績報告及經審核財務報表附註
截至二零一九年十二月三十一日止



目錄

	頁數
管理及行政.....	2
基金經理報告書.....	3 - 7
投資報告.....	8 - 49
受託人報告書.....	50
獨立核數師報告書.....	51 - 52
經審核財務報表	
全面收益表.....	53 - 54
單位持有人應佔資產淨值表.....	55 - 56
單位持有人應佔淨資產變動表.....	57
分派報表.....	58
現金流量表.....	59 - 60
財務報表附註.....	61 - 96
獨立核數師鑒證報告書.....	97 - 98

本文件為中文譯本。如中、英文本有歧義，概以英文本為準。

管理及行政

基金經理

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

受託人、保管人及過戶處

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

基金經理受委人

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

基金經理分受委人

（信安香港債券基金、信安國際債券基金及信安歐洲股票基金）

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

（信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金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1001-1002室

基金經理的法律顧問

貝克•麥堅時律師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座14樓

核數師

安永會計師事務所
香港中環添美道1號中信大廈22樓

基金經理報告書

信安資金管理（亞洲）有限公司（「基金經理」）謹將截至二零一九年十二月三十一日止年度的基金經理報告書連同信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金（信安豐裕人生基金之子基金；個別簡稱或統稱為「子基金」）的業績呈覽。

信安亞洲股票基金

市況回顧

踏入年終，整年一直困擾市場的不明朗因素開始明朗化，環球股市順勢飆升。中美兩國達成第一階段貿易協議鼓動市場氣氛，而沒完沒了的英國脫歐事態終於停止發酵，皆因保守黨在大選中大勝，硬脫歐的可能性甚微。兩宗重大事件產生催化作用，風險胃納增加帶動市況上揚，年底時投資者的目光轉向落後的市場和股份，即新興市場及規模較小的企業，而早前勢如破竹的類似債券型股份則承受獲利回吐沽壓，表現顯著落後。

投資組合策略及展望

亞太區（日本除外）股市本季錄得10.5%的理想回報，但仍遜於整體新興市場的11.9%。台灣、中國及南韓三個最大市場創出領先表現，而澳洲和印度則在第四季的強勁反彈行情中落後。我們的亞太區（日本除外）機會策略第四季表現落後約60點子，但整個2019曆年則升逾50點子。

整體而言，澳洲股市並不低廉，但我們仍可找到值得吸納的特質股份。其中，在一直由科技硬件股主導的亞洲股市，軟件板塊仍是分散投資的理想選擇。此外，我們認為相對澳洲國內企業，有條件創造離岸盈利的企業可看高一線。

信安中國股票基金

市況回顧

2019年，眾多股類中物料、資訊科技和多元化消費品股表現最出色，而公用事業、能源及訊股本季則落後。

中國經濟活動12月份繼續向好，官方製造業採購經理指數（PMI）12月維持於50.2水平，財新製造業採購經理指數（PMI）則由11月份51.8跌至51.3。出口按年同比增長率由10月份負0.9%下跌至11月份負1.1%，進口增長則由負3.5%回升至2.5%。工業生產由年初至今維持於5.6%水平，零售銷售增幅擴張，由10月份7.2%升至8.0%，優於預期。社會融資總額為17,500億美元，超出預期的14,850億美元。

投資組合策略及展望

中美兩國於12月13日宣佈達成第一階段貿易協議。在中國國內，11月數據優於預期，進一步印證我們認為經濟周期性見底的想法。政策方面，中國人民銀行繼續推進利率改革措施，向商業銀行發出指引，所有現有及新造貸款賬目原來採用有指數借貸利率改為貸款基礎利率（LPR），同時一如市場預期調低銀行存款準備金率（RRR）50點子，而12月整體盈利修訂仍處於正區間。有見及此我們對中國取態更正面，當中尤其注視內需板塊的投資機遇。

基金經理報告書 (續)

信安歐洲股票基金

市況回顧

整年一直困擾市場的不明朗因素開始明朗化，環球股市順勢飆升。中美兩國達成第一階段貿易協議鼓動市場氣氛，而沒完沒了的英國脫歐事態終於停止發酵，皆因保守黨在大選中大勝，硬脫歐的可能性甚微。

投資組合策略及展望

美國股市近十年來一直領先，國際市場目前的盈利增長已趕上美國，而且估值遠低於美股，債務水平亦較低。環球孳息同步下行，個別歐洲10年期債券及日本政府債券錄得跌幅。由於孳息實際處於歷史低位，股市的盈利和現金流收益率仍然優於政府及企業債券孳息。目前海外市場孳息向下跌至低位或甚至負值，情況就如我們一直所說，長線資本累積和借貸融資型投資策略即使不大手投資於股市，仍可找到一些機遇。各國央行維持放寬貨幣，藉以緩和短期的衰退疑慮，最少可發揮安全網的作用。美元已開始從高位回落，應可防止盈利繼續停滯，我們會密切注視走勢，此外消費市道持續暢旺，樓市亦回暖，2020年盈利可望加快增長。

信安香港債券基金

市況回顧

Markit香港債券指數2019年回報率為3.8%。港元兌美元匯價收報7.791，高於2018年底7.831的收盤價，2019年第一季觸及兌換區間較弱端，但其後於12月港元轉強。年初中美貿易關係緩和，但下半年局勢再度緊張，離岸人民幣兌美元匯價回落1.3%至6.96，惟最終兩國也達成第一階段迷你協議。恒生指數（Hang Seng Index）2019年錄得9.1%升幅（除淨），住宅樓價按中原地產價格指數計算升2.1%，但已從高峰回落。

投資組合策略及展望

示威活動、貿易緊張局勢及環球增長放緩等因素持續窒礙經濟活動，香港經濟下行。2019年第三季本地生產總值按年同比大幅收縮2.9%，遠遜於預期，皆因2019年第二季按年同比增長放緩至0.4%，第一季按年同比增長則降至0.6%，經濟整體疲弱。貿易緊張局勢近期緩和，中美雙方達成迷你協議，但美國與伊朗最近關係緊張，令地緣政治風險上升。貿易戰升溫、美伊爆發軍事衝突和歐洲政治不明朗因素均可能影響商業投資。在香港本地，反修例示威活動繼續打擊市場氣氛，政府宣佈正式撤回條例亦於事無補，資金流出香港的風險正在增加。假如大量資金外流，流動性緊絀或會導致港元利率抽高。

投資組合整體的存續期目前仍輕微偏短，但增長氣氛好轉或會推高孳息，因此我們會物色機會趁孳息被拋售延長存續期。投資組合仍會維持美元債券的配置以加強利差及流動性。

基金經理報告書 (續)

信安港元儲蓄基金

市況回顧

香港整體貨幣狀況穩定，貨幣基礎增加300億港元，至16,630億港元；總結餘下跌110億港元，至670億港元。新股發行和季節性因素導致香港流動資金趨緊，三個月香港銀行同業拆息年末報2.43%（上升10基點），一年期香港銀行同業拆息報2.43%（下跌31基點）。

香港長債孳息上升，但升幅低於美國債券孳息。一年期香港政府債券孳息於季末報1.79%，五年期孳息報1.74%，十年期孳息報1.79%。香港孳息曲線維持局部倒掛，並趨於陡斜。五年期和十年期港元利率掉期合約利率分別上升33和41基點，報1.97%和2.05%。Markit香港債券指數在2019年過去12個月回報為3.8%。

投資組合策略及展望

低利率環境令基金總回報維持偏低。我們尋求締造超越三個月香港銀行同業拆息回報的策略繼續表現良好。聯儲局在10月份減息，市場預期當局將在未來12個月內再減息一次。歐洲央行和日本央行均繼續實施寬鬆政策，歐洲央行則重啟量寬措施。中美兩國達成第一階段協議，但若貿易緊張局勢進一步升級，可能削弱投資情緒和環球經濟增長。一旦聯儲局再次減息，促使香港利率下調，可能令再投資的遞增回報受壓。然而，隨著香港抗議活動繼續打擊投資氣氛，資金流出香港市場的風險增加。倘若大量資金流出香港，或會使流動性收緊，從而推高港元利率。

信安香港股票基金

市況回顧

在2019年，恒生指數上升13.6%。香港股票組合的基準指數 – 信安香港指數在季內報升13.4%，物料、資訊科技和多元化消費品業表現優秀，公用事業、能源和常用消費品業則表現落後。香港Markit採購經理指數（PMI）由11月的38.5升至12月的42.1。11月出口增長率輕微回升至負1.4%，10月則為負9.2%，而11月進口增長率為負5.8%，10月則為負11.5%。11月官方消費物價指數升3.0%，低於市場估計。11月零售銷售增長按貨值計為負23.6%，按貨量計則為負25.4%，連續第三個月出現20%跌幅。

投資組合策略及展望

在12月份，香港特別行政區的貿易活動仍然停滯不前。短期而言，外圍貿易環境可能繼續面對挑戰。由於抗議活動曠日持久，零售銷售將繼續受到嚴重影響。中國方面，中美兩國在12月13日宣佈已達成第一階段貿易談判協議。此外，11月份的國內經濟數據點高於預期，加強我們認為中國將出現週期性觸底回升的觀點。企業的12月整體盈利預測繼續向上修訂。因此，我們對中國轉持較正面觀點，並專注於本土消費機遇。

基金經理報告書 (續)

信安國際債券基金

市況回顧

2019年最後一季，貿易緊張局勢緩和，全球央行亦維持寬鬆政策，因此風險類資產表強勁。中美貿易爭議過去多季一直是波幅的主要源頭，第四季雙方談判取得進展，貿易關係步入緩和的新階段。投資者日漸樂觀中美可取得局部協議，最後兩國於12月宣佈達成第一階段貿易協議。

投資組合策略及展望

地緣政治風險減退，增長亦略為向好，商品價格上漲亦輕微推高通脹預期，導致主權債券孳息上升和孳息曲線陡斜。環球負孳息債總值減至11萬億美元，遠低於8月份錄得的17萬億美元高峰水平。歐洲方面，德國10年期政府債券本季收報負0.19%，優於季初負0.57%；周邊國家與德國政府債券的息差跌至97點子，接近2011年歐元區-亞洲危機以來的低位。美國方面，受地緣政治緊張局勢降溫及聯儲局減息影響，國庫券孳息曲線陡斜。

整體而言，投資組合的息差及孳息與基準指數相若。存續期的定位方面，投資組合的存續期比基準指數短，但投資組合的美元配置持倉存續期則偏長，以賺取美元市場的高孳息。

信安國際股票基金

市況回顧

踏入年終，整年一直困擾市場的不明朗因素開始明朗化，環球股市順勢飆升。中美兩國達成第一階段貿易協議鼓動市場氣氛，而沒完沒了的英國脫歐事態終於停止發酵，皆因保守黨在大選中大勝，硬脫歐的可能性甚微。兩宗重大時事產生催化作用，風險胃納增加帶動市況上揚，年底時投資者的目光轉向落後的市場和股份，即新興市場及規模較小的企業，而早前勢如破竹的類似債券型股份則承受獲利回吐沽壓，表現顯著落後。

投資組合策略及展望

本季以至2019全年資訊科技股持續偏強，能源股則一直偏軟，其他板塊的表現則隨着投資者的風險胃納增減和動盪的地緣政治局勢轉變。資訊科技股顯著持續造好，帶動增長型股上揚，按照MSCI ACWI Style Indices計算全季領先價值型股近3%，全年則領先12%。

第四季表現輕微落後，主要亦是美國帶動，皆因大型增長股繼續領先小型股，特別是價值類股份。基金投資策略的估值對比指數維持折讓，我們同時調整了定位吸納更多美國境外的投資機遇，以賺取長期以來一直領先的回報率。

基金經理報告書 (續)

Principal Pension Bond Fund

市況回顧

聯邦儲備局（聯儲局）於2019年三度調低聯邦基金利率，拖低短期利率，美國國庫券孳息率曲線今年陡斜。2年期美國國庫券息率跌0.92%，收報1.57%，5年期美國國庫券息率跌0.82%，收報1.69%，10年期息率跌0.77%，收報1.92%，而30年期息率則跌0.63%，收報2.39%。2至10年期國庫券曲線坡度由0.20%升至0.35%。

投資組合策略及展望

投資評級企業債券基調依然穩健，企業盈利率維持於歷史高位。技術因素仍然良好，零售散戶及機構性投資者均有大量資金入市。息差料會在窄幅上落，但由於全球央行取態寬鬆，所以跌幅有限。

信安美國股票基金

市況回顧

美國股市第四季依然氣勢如虹，標普500指數（S&P 500 Index）及標普1500指數（S&P 1500 Index）年初至今的表現高於30%。北美洲基金第四季錄得8.65%回報率，相對標普1500指數（S&P 1500 Index）落後11點子。投資組合的大型股部份回報率為8.58%，低於標普500指數（S&P 500 Index）0.33%。我們的數據顯示美國的價值因素全面領先。季內，投資組合更偏向價值股，因而取得更佳的表现。

投資組合策略及展望

我們的策略仍會規避小型因素股份，美國大型股投資組合為負向，標普1500指數（S&P 1500 Index）投資組合則持平。

信安資金管理（亞洲）有限公司

香港

二零二零年四月二十日

投資報告

表現列表

投資紀錄 截至二零一九年十二月三十一日止年度

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

投資紀錄 截至二零一八年十二月三十一日止年度

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

投資紀錄 截至二零一七年十二月三十一日止年度

	每單位資產淨值						總資產淨值 港幣
	退休金類 港幣	零售類 港幣	投資類 港幣	I6類 港幣	R6類 港幣	#R2類 港幣	
信安亞洲股票基金	59.2705	47.6537	24.7265	10.0000	-	-	5,409,380,252
信安中國股票基金	19.6400	16.3296	16.1927	-	11.1620	-	4,092,081,765
信安歐洲股票基金	16.0230	-	14.3219	13.1985	-	-	1,321,105,810
信安香港債券基金	11.5538	10.8340	-	-	9.6457	-	4,259,820,998
信安港元儲蓄基金	13.0146	11.7582	-	-	-	-	2,701,618,068
信安香港股票基金	44.9600	37.6336	38.1411	14.3568	11.9596	12.9845	9,074,817,752
信安國際債券基金	17.3594	12.2416	13.7793	-	-	-	4,366,884,254
信安國際股票基金	34.6279	27.6172	-	10.0000	-	-	3,835,896,945
Principal Pension Bond Fund	17.3701	-	-	-	-	-	2,434,145,149
信安美國股票基金	33.4544	19.0886	-	-	-	-	1,611,569,582

R2類於二零一七年二月一日成立

投資報告 (續)

表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一九年十二月三十一日止年度

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

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

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

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

投資報告 (續)

表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一八年十二月三十一日止年度

	基金開支 比率 (%)	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
信安亞洲股票基金				
退休金類	0.04%	64.3084	47.4909	(18.46)%
零售類	-	51.6447	37.6985	(19.60)%
投資類	1.15%	26.8044	19.6293	(19.37)%
I6類	0.00%	10.0000	10.0000	0.00%
信安中國股票基金				
退休金類	0.03%	22.7278	16.8733	(11.89)%
零售類	-	18.8746	13.8307	(13.38)%
投資類	1.23%	18.7228	13.7729	(12.95)%
R6類	-	12.9014	9.2181	(15.56)%
信安歐洲股票基金				
退休金類	0.02%	17.2819	13.4822	(13.42)%
投資類	1.22%	15.4335	11.9068	(14.47)%
I6類	1.03%	14.2251	12.7961	0.86%
信安香港債券基金				
退休金類	0.01%	11.7590	11.3913	1.78%
零售類	-	10.9492	10.6528	1.06%
R6類	-	9.6513	9.3121	(1.64)%
信安港元儲蓄基金				
退休金類	0.01%	13.2667	13.0182	1.94%
零售類	-	11.9321	11.7607	1.48%
信安香港股票基金				
退休金類	0.03%	49.7805	37.0094	(12.99)%
零售類	-	41.6267	30.6141	(14.20)%
投資類	1.23%	42.1941	31.0817	(14.03)%
I6類	1.03%	15.8859	12.7003	(7.10)%
R6類	-	13.2295	9.4734	(16.68)%
R2類	-	14.3492	10.5178	(14.63)%
信安國際債券基金				
退休金類	0.01%	17.5619	16.9036	(0.96)%
零售類	-	12.3411	11.7826	(2.14)%
投資類	1.01%	13.8986	13.2952	(1.95)%
信安國際股票基金				
退休金類	0.01%	37.2375	29.0219	(12.59)%
零售類	-	29.6681	22.8235	(13.82)%
I6類	0.00%	10.0000	10.0000	0.00%
Principal Pension Bond Fund				
退休金類	0.00%	17.3514	16.9776	(1.12)%
信安美國股票基金				
退休金類	0.00%	38.1442	29.7586	(5.08)%
零售類	-	21.5518	16.7305	(6.42)%

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

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

投資報告 (續)

表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一七年十二月三十一日止年度

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

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

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

[#] R2類於二零一七年二月一日成立

投資報告 (續) 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一六年十二月三十一日止年度

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

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

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

投資報告 (續)

表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一五年十二月三十一日止年度

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

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

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

[#] R6類於二零一五年一月二日成立

投資報告 (續)

表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一四年十二月三十一日止年度

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

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

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

投資報告 (續)

表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一三年十二月三十一日止年度

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

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

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

投資報告 (續) 表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一二年十二月三十一日止年度

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

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

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

投資報告 (續)

表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一一年十二月三十一日止年度

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

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

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

投資報告 (續)

表現列表 (續)

表現紀錄 截至二零一零年十二月三十一日止年度

	每單位 最高 發行價 港幣	每單位 最低 贖回價 港幣	每年 淨投資 回報率 (%)*
信安亞洲股票基金			
退休金類	36.7996	26.4916	20.47%
零售類	32.8366	23.7896	18.72%
投資類	16.6776	12.0946	18.98%
信安中國股票基金			
退休金類	13.7799	10.0672	10.61%
零售類	12.9631	9.5439	8.65%
投資類	12.3808	9.0935	9.27%
信安歐洲股票基金			
退休金類	9.3362	6.7096	10.23%
投資類	9.0835	6.5624	8.91%
信安香港債券基金			
退休金類	-	-	-
零售類	-	-	-
信安港元儲蓄基金			
退休金類	11.8945	11.7990	0.81%
零售類	11.1450	11.1090	0.31%
信安香港股票基金			
退休金類	27.8591	19.4904	18.96%
零售類	25.8123	18.1733	17.25%
投資類	25.7493	18.1103	17.54%
信安國際債券基金			
退休金類	15.4542	13.6497	6.35%
零售類	13.0956	11.6944	3.29%
投資類	13.1759	11.6852	5.29%
信安國際股票基金			
退休金類	18.8253	14.9896	13.60%
零售類	16.6318	13.3307	11.92%
Principal Pension Bond Fund			
退休金類	13.5110	12.1737	8.44%
信安美國股票基金			
退休金類	14.6050	11.7781	12.94%
零售類	10.5330	8.5838	4.44%

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

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

投資報告 (續)
二零一九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			
<i>澳洲</i>			
Appen Ltd	214,506	26,294,612	0.50
Aristocrat Leisure Ltd	217,713	40,007,835	0.76
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	216,671	29,126,129	0.56
Beach Energy Ltd	2,114,638	28,968,588	0.55
BHP Group Ltd	328,397	69,757,287	1.33
Commonwealth Bank of Australia	221,411	96,552,504	1.84
CSL Ltd	66,263	99,728,648	1.89
Downer EDI Ltd	461,119	20,561,398	0.39
Fortescue Metals Group Ltd	452,868	26,422,074	0.50
Kogan.com Ltd	1,113,829	46,140,029	0.88
Macquarie Group Ltd	76,941	57,887,150	1.11
Megaport Ltd	500,460	29,335,346	0.56
National Australia Bank Ltd	405,988	54,575,180	1.04
OZ Minerals Ltd	299,457	17,242,669	0.33
Perenti Global Ltd	1,893,149	16,738,532	0.32
QBE Insurance Group Ltd	166,783	11,724,254	0.22
Santos Ltd	793,124	35,408,862	0.68
Saracen Mineral Holdings Ltd	1,367,531	24,704,880	0.47
Select Harvests Ltd	453,687	20,774,753	0.40
Service Stream Ltd	983,614	14,279,859	0.27
Seven Group Holdings Ltd	307,364	32,661,530	0.62
Telstra Corp Ltd	876,182	16,928,371	0.32
Wesfarmers Ltd	84,591	19,113,581	0.37
Westpac Banking Corp	315,621	41,738,504	0.80
Woolworths Group Ltd	195,265	38,536,334	0.74
		915,208,909	17.45
<i>中國</i>			
Anhui Conch Cement Co Ltd-H	432,000	24,537,600	0.47
ANTA Sports Products Ltd	583,000	40,664,250	0.78
Asia Cement (China) Holdings Co	1,958,500	22,796,940	0.44
Bosideng International Holdings Ltd	9,564,000	26,874,840	0.51
China Aoyuan Group Ltd	2,391,000	30,365,700	0.58
China Construction Bank Corp-H	14,512,010	97,665,827	1.87
China Lesso Group Holdings Ltd	4,012,000	40,079,880	0.77
China Life Insurance Co Ltd-H	1,219,000	26,391,350	0.50
China Medical System Holdings Ltd	4,650,000	52,173,000	1.00
China Mobile Ltd	876,500	57,410,750	1.10
China Petroleum & Chemical Corp-H	3,110,000	14,585,900	0.28
China Shenhua Energy Co Ltd-H	1,071,000	17,435,880	0.33
CNOOC Ltd	1,680,000	21,772,800	0.42
Guangdong Investment Ltd	1,336,000	21,776,800	0.42
Guangzhou Automobile Group Co Ltd-H	2,024,000	19,632,800	0.38
Huatai Securities Co Ltd-H	1,035,200	14,265,056	0.27
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	13,219,000	79,314,000	1.51
JD.com Inc-ADR	92,645	25,417,166	0.49
Kweichow Moutai Co Ltd-A	11,800	15,605,207	0.30
Logan Property Holdings Co Ltd	1,582,000	20,692,560	0.40
Meituan Dianping-B	419,900	42,787,810	0.82
NetEase Inc-ADR	10,853	25,916,187	0.50
New Oriental Education & Technology Group Inc-ADR	8,327	7,862,539	0.15
Ping An Bank Co Ltd-A	846,262	15,562,291	0.30
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd-H	1,040,000	95,784,000	1.83
Semiconductor Manufacturing International Corp	1,042,000	12,441,480	0.24
Sunac China Holdings Ltd	628,000	29,233,400	0.56
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd	155,600	20,990,440	0.40
TAL Education Group-ADR	22,454	8,428,169	0.16
Tencent Holdings Ltd	700,500	263,107,800	5.02
Times China Holdings Ltd	1,709,000	26,557,860	0.51

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)			
<i>中國 (續)</i>			
Vipshop Holdings Ltd-ADR	255,700	28,215,846	0.54
Weichai Power Co Ltd-H	946,000	15,552,240	0.30
WuXi AppTec Co Ltd-H	112,600	10,882,790	0.21
Wuxi Biologics (Cayman) Inc	194,000	19,138,100	0.37
Xiaomi Corp-B	1,131,800	12,200,804	0.23
Zhongsheng Group Holdings Ltd	997,500	31,820,250	0.61
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd-H	2,420,000	15,802,600	0.30
		1,351,742,912	25.87
<i>香港</i>			
AIA Group Ltd	1,578,200	129,096,760	2.46
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	1,487,000	40,223,350	0.77
CITIC Telecom International Holdings Ltd	7,518,000	21,351,120	0.41
CK Asset Holdings Ltd	236,500	13,303,125	0.25
CK Hutchison Holdings Ltd	574,000	42,648,200	0.81
CLP Holdings Ltd	192,500	15,765,750	0.30
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	94,000	23,782,000	0.45
Hongkong Land Holdings Ltd	502,260	22,489,973	0.43
Melco International Development Ltd	955,000	20,914,500	0.40
NagaCorp Ltd	4,018,000	54,644,800	1.04
New World Development Co Ltd	1,615,000	17,248,200	0.33
SITC International Holdings Co Ltd	4,620,000	43,890,000	0.84
Sun Hung Kai Properties Ltd	268,000	31,972,400	0.61
Technic Industries Co Ltd	532,500	33,840,375	0.65
WH Group Ltd	2,321,000	18,684,050	0.36
Wheelock & Co Ltd	432,000	22,442,400	0.43
Xinyi Glass Holdings Ltd	3,788,000	39,092,160	0.75
		591,389,163	11.29
<i>印度</i>			
Axis Bank Ltd	265,692	21,882,686	0.42
Bajaj Finance Ltd	74,134	34,287,705	0.65
HDFC Bank Ltd	253,544	35,226,362	0.67
Hindustan Unilever Ltd	63,689	13,376,328	0.26
Housing Development Finance Corp Ltd	180,519	47,565,542	0.91
ICICI Bank Ltd	522,995	30,782,148	0.59
Ipca Laboratories Ltd	124,134	15,404,863	0.29
Larsen & Toubro Ltd	143,972	20,413,283	0.39
Mahindra & Mahindra Ltd	258,053	14,981,188	0.29
Maruti Suzuki India Ltd	27,986	22,522,626	0.43
Muthoot Finance Ltd	441,418	36,710,021	0.70
Nestle India Ltd	6,252	10,095,871	0.19
Petronet LNG Ltd	610,981	17,880,295	0.34
Reliance Industries Ltd	536,775	88,761,719	1.70
Tech Mahindra Ltd	239,814	19,966,119	0.38
UPL Ltd	167,239	10,676,165	0.20
WNS (Holdings) Ltd-ADR	68,121	35,091,615	0.67
		475,624,536	9.08
<i>印尼</i>			
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	12,233,100	30,227,287	0.58
PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	3,621,000	8,072,889	0.15
		38,300,176	0.73

投資報告 (續)
二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安亞洲股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>馬來西亞</i>			
CIMB Group Holdings Bhd	5,701,800	55,866,147	1.07
Econpile Holdings Bhd	11,747,300	16,873,863	0.32
Frontken Corp Bhd	6,525,000	28,427,948	0.54
Gamuda Bhd	3,235,500	24,006,869	0.46
Pentamaster Corp Bhd	2,580,500	22,288,931	0.43
		147,463,758	2.82
<i>新加坡</i>			
DBS Group Holdings Ltd	406,800	60,901,519	1.16
Singapore Telecommunications Ltd	528,300	10,298,961	0.20
United Overseas Bank Ltd	187,900	28,706,357	0.55
UOL Group Ltd	1,150,600	55,377,150	1.06
		155,283,987	2.97
<i>南韓</i>			
AfreecaTV Co Ltd	52,992	24,599,388	0.47
Fila Holdings Corp	49,909	17,821,715	0.34
Hana Financial Group Inc	133,179	33,109,824	0.63
Hyundai Glovis Co Ltd	18,553	17,874,954	0.34
Hyundai Mobis Co Ltd	18,638	32,146,525	0.61
Hyundai Motor Co	10,997	8,928,038	0.17
KIA Motors Corp	136,269	40,672,003	0.78
Korea Electric Power Corp	115,506	21,634,363	0.41
LG Chem Ltd	6,852	14,657,363	0.28
Mando Corp	75,158	17,824,306	0.34
POSCO	10,472	16,686,127	0.32
Samsung Electronics Co Ltd	727,855	273,636,377	5.22
SFA Engineering Corp	36,547	11,388,283	0.22
Shinhan Financial Group Co Ltd	45,897	13,405,042	0.26
SK Hynix Inc	144,748	91,769,203	1.75
		636,153,511	12.14
<i>台灣</i>			
Accton Technology Corp	1,119,000	48,811,980	0.93
Cathay Financial Holding Co Ltd	2,181,000	24,095,852	0.46
Chicony Electronics Co Ltd	739,000	17,077,390	0.33
CTBC Financial Holding Co Ltd	3,905,000	22,712,038	0.43
E.SUN Financial Holding Co Ltd	4,975,445	36,043,187	0.69
Fubon Financial Holding Co Ltd	1,313,000	15,818,663	0.30
Giant Manufacturing Co Ltd	328,000	18,140,134	0.35
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1,738,800	40,994,211	0.78
ITEQ Corp	1,493,000	49,426,180	0.94
Kung Long Batteries Industrial Co Ltd	39,000	1,508,822	0.03
Largan Precision Co Ltd	20,000	25,964,924	0.50
MediaTek Inc	298,570	34,381,660	0.66
Realtek Semiconductor Corp	266,000	16,230,674	0.31
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,481,000	299,170,710	5.70
Wiwynn Corp	143,030	23,582,396	0.45
Yageo Corp	349,000	39,599,884	0.76
		713,558,705	13.62

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)			
<i>泰國</i>			
Advanced Info Service Pcl	280,700	15,607,456	0.30
Bangkok Bank Pcl	614,300	25,577,101	0.49
PTT Exploration & Production Pcl	561,200	18,238,836	0.35
Thai Beverage Pcl	6,072,000	31,261,130	0.60
		90,684,523	1.74
<i>菲律賓</i>			
Vista Land & Lifescapes Inc	15,167,000	18,016,455	0.34
Wilcon Depot Inc	6,986,200	19,324,297	0.37
		37,340,752	0.71
上市股份總額		5,152,750,932	98.42
已除牌股份			
<i>香港</i>			
Peace Mark (Holdings) Ltd	2,010,000	-	-
已除牌股份總額		-	-
投資總額		5,152,750,932	98.42
其他淨資產		82,614,781	1.58
總資產淨值		5,235,365,713	100.00
總投資成本		4,510,212,341	
* 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)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安中國股票基金			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份			
中國			
Air China Ltd-H	1,132,000	8,954,120	0.21
Alibaba Group Holding Ltd	739,500	153,224,400	3.60
Alibaba Group Holding Ltd-ADR	70,648	116,689,838	2.74
ANTA Sports Products Ltd	868,000	60,543,000	1.42
Bank of China Ltd-H	6,487,100	21,602,043	0.51
China Aoyuan Group Ltd	5,006,000	63,576,200	1.49
China Construction Bank Corp-H	48,135,620	323,952,723	7.59
China Hongqiao Group Ltd	12,404,500	58,301,150	1.37
China Lesso Group Holdings Ltd	6,641,000	66,343,590	1.56
China Life Insurance Co Ltd-H	4,492,000	97,251,800	2.28
China Medical System Holdings Ltd	4,812,000	53,990,640	1.27
China Merchants Bank Co Ltd-H	1,655,500	66,302,775	1.56
China Mobile Ltd	2,225,000	145,737,500	3.42
China National Accord Medicines Corp Ltd-A	128,299	6,505,776	0.15
China Petroleum & Chemical Corp-H	12,870,800	60,364,052	1.42
China Railway Construction Corp Ltd-H	9,280,500	79,162,665	1.86
China Resources Cement Holdings Ltd	4,987,000	49,471,040	1.16
China Resources Land Ltd	1,864,000	72,323,200	1.70
China Resources Power Holdings Co Ltd	4,176,000	45,685,440	1.07
China Shenhua Energy Co Ltd-H	1,700,500	27,684,140	0.65
China Unicom (Hong Kong) Ltd	2,000,000	14,680,000	0.34
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	1,758,000	12,481,800	0.29
CNOOC Ltd	9,489,000	122,977,440	2.89
CRRC Corp Ltd-H	8,135,000	46,206,800	1.08
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	4,948,000	91,933,840	2.16
ENN Energy Holdings Ltd	503,200	42,847,480	1.01
Ever Sunshine Lifestyle Services Group Ltd	4,552,000	24,034,560	0.56
Far East Horizon Ltd	4,109,000	29,995,700	0.70
Fujian Star-net Communication Co Ltd-A	248,280	9,869,753	0.23
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai-A	325,470	23,860,808	0.56
Hua Hong Semiconductor Ltd	3,277,000	58,068,440	1.36
Huatai Securities Co Ltd-H	3,272,000	45,088,160	1.06
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	34,838,850	209,033,100	4.90
JD.com Inc-ADR	82,600	22,661,319	0.53
Jiangxi Copper Co Ltd-H	1,295,000	13,882,400	0.33
KWG Group Holdings Ltd	2,905,500	31,728,060	0.74
Lens Technology Co Ltd-A	913,100	14,106,821	0.33
Meituan Dianping	1,369,600	139,562,240	3.27
NetEase Inc-ADR	6,259	14,946,044	0.35
New Oriental Education & Technology Group Inc-ADR	24,997	23,602,724	0.55
Nine Dragons Paper (Holdings) Ltd	1,510,000	12,231,000	0.29
PICC Property & Casualty Co Ltd-H	8,096,000	76,021,440	1.78
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd-H	2,645,000	243,604,500	5.72
Postal Savings Bank of China Co Ltd-H	13,213,000	70,028,900	1.64
Shenzhen International Holdings Ltd	1,633,000	27,956,960	0.66
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd-A	109,373	22,240,554	0.52
Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd-A	991,900	8,637,899	0.20
Shimao Property Holdings Ltd	3,278,000	98,995,600	2.32
Sunac China Holdings Ltd	3,123,000	145,375,650	3.41
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd	517,200	69,770,280	1.64
TCL Electronics Holdings Ltd	2,209,000	8,084,940	0.19
Tencent Holdings Ltd	883,800	331,955,280	7.78
Tencent Music Entertainment Group-ADR	82,062	7,502,443	0.18
Tianneng Power International Ltd	5,076,000	30,100,680	0.71
Times China Holdings Ltd	1,142,000	17,746,680	0.42
Times Neighborhood Holdings Ltd	1,538,025	7,459,421	0.18
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp	1,012,000	13,459,600	0.32
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	1,608,400	22,485,432	0.53
Vipshop Holdings Ltd-ADR	625,766	69,051,689	1.62
Yanzhou Coal Mining Co Ltd-H	878,000	6,146,000	0.14
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd-H	3,626,000	23,677,780	0.56
		3,881,766,309	91.08

信安中國股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
香港			
ASM Pacific Technology Ltd	404,800	43,758,880	1.03
CITIC Telecom International Holdings Ltd	13,657,000	38,785,880	0.91
Melco International Development Ltd	1,492,000	32,674,800	0.77
NagaCorp Ltd	3,956,000	53,801,600	1.26
Pacific Basin Shipping Ltd	33,029,000	54,167,560	1.27
Venus MedTech (Hangzhou) Inc-H	1,500	56,250	0.00
WH Group Ltd	9,788,000	78,793,400	1.85
		302,038,370	7.09
新加坡			
BOC Aviation Ltd	176,600	13,995,551	0.33
上市股份總額		4,197,800,230	98.50
投資總額		4,197,800,230	98.50
其他淨資產		64,079,861	1.50
總資產淨值		4,261,880,091	100.00
總投資成本		3,710,407,412	

* 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)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安歐洲股票基金			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份			
<i>奧地利</i>			
Erste Group Bank AG	14,463	4,235,494	0.43
<i>丹麥</i>			
Carlsberg A/S-B	6,991	8,116,073	0.83
Coloplast A/S-B	5,353	5,167,675	0.53
Novo Nordisk A/S-B	42,176	19,049,827	1.94
Royal Unibrew A/S	7,227	5,149,861	0.52
SimCorp A/S	4,298	3,803,266	0.39
Vestas Wind Systems A/S	14,949	11,756,116	1.20
		53,042,818	5.41
<i>芬蘭</i>			
Elisa Oyj	15,843	6,808,750	0.69
Neste Corp	44,518	12,050,392	1.23
		18,859,142	1.92
<i>法國</i>			
Airbus SE	11,184	12,733,999	1.30
AXA SA	45,265	9,918,202	1.01
BNP Paribas SA	26,951	12,424,508	1.27
Dassault Systemes SE	5,809	7,428,667	0.76
Euronext NV	9,518	6,033,996	0.61
Hermes International	1,065	6,191,245	0.63
Kering	2,937	14,997,953	1.53
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6,613	23,901,895	2.43
Orange SA	48,028	5,498,599	0.56
Safran	9,511	11,424,208	1.16
Sartorius Stedim Biotech SA	3,783	4,875,740	0.50
Teleperformance SE	5,915	11,221,167	1.14
Vinci SA	14,583	12,598,121	1.28
		139,248,300	14.18
<i>德國</i>			
Adidas AG	5,470	13,832,779	1.41
Carl Zeiss Meditec AG	6,526	6,474,873	0.66
CompuGroup Medical SE	5,343	2,972,276	0.30
Deutsche Post AG	31,396	9,317,613	0.95
Deutsche Telekom AG	88,776	11,287,008	1.15
Evotec SE	20,506	4,124,541	0.42
Hannover Rueck SE	7,195	10,817,821	1.10
Merck Kgaa	4,399	4,044,010	0.41
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	3,812	8,748,475	0.89
Nemetschek SE	5,691	2,920,046	0.30
PUMA	13,502	8,053,049	0.82
TAG Immobilien AG	29,191	5,644,721	0.57
Volkswagen AG	1,583	2,434,496	0.25
Vonovia SE	15,447	6,470,072	0.66
		97,141,780	9.89
<i>愛爾蘭</i>			
KingSpan Group Plc	16,336	7,761,887	0.79

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)			
<i>意大利</i>			
Amplifon Spa	13,529	3,026,965	0.31
ENEL Spa	285,001	17,587,834	1.79
Ferrari NV	6,115	7,892,023	0.80
Mediobanca Banca di Credito Finanziario Spa	49,384	4,229,179	0.43
Moncler Spa	15,500	5,419,694	0.55
Poste Italiane Spa	94,496	8,344,833	0.85
Snam Spa	119,519	4,887,232	0.50
		51,387,760	5.23
<i>荷蘭</i>			
ASM International NV	4,108	3,590,088	0.37
ASML Holding NV	8,957	20,610,875	2.10
ASR Nederland NV	7,633	2,222,005	0.23
BE Semiconductor Industries NV	20,598	6,193,898	0.63
Koninklijke Ahold Delhaize NV	46,922	9,128,674	0.93
Koninklijke DSM NV	8,844	8,959,931	0.91
Koninklijke Philips NV	27,953	10,615,514	1.08
Koninklijke Vopak NV	7,099	2,993,903	0.31
NXP Semiconductors NV	7,995	7,923,241	0.81
Unilever NV	21,843	9,764,733	1.00
		82,002,862	8.37
<i>挪威</i>			
DnB ASA	34,049	4,934,930	0.50
Mowi ASA	17,999	3,629,918	0.37
Telenor ASA	33,184	4,617,471	0.47
		13,182,319	1.34
<i>西班牙</i>			
Amadeus IT Holding SA	9,211	5,851,428	0.60
Iberdrola SA	200,550	16,065,308	1.64
		21,916,736	2.24
<i>瑞典</i>			
AAK AB	23,118	3,425,387	0.35
AB SKF	36,264	5,717,354	0.58
Atlas Copco AB-A	28,923	8,994,761	0.92
H & M Hennes & Mauritz AB-B	39,896	6,325,839	0.64
Indutrade AB	10,921	3,047,234	0.31
Investor AB-B	18,746	7,976,987	0.81
Skanska AB-B	38,184	6,728,863	0.69
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B	110,173	7,479,831	0.76
		49,696,256	5.06
<i>瑞士</i>			
Barry Callebaut AG	244	4,191,136	0.43
Logitech International SA	21,433	7,891,637	0.80
Lonza Group AG	3,863	10,961,744	1.12
Nestle SA	51,875	43,668,752	4.45
Novartis AG	41,867	30,911,610	3.15
PSP Swiss Property AG	3,236	3,473,355	0.35
Roche Holding	13,927	35,133,507	3.58

投資報告 (續)
二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安歐洲股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
瑞士 (續)			
Sonova Holding AG	2,581	4,592,995	0.47
Straumann Holding AG	744	5,680,854	0.58
Swiss Life Holding AG	2,750	10,733,083	1.09
		157,238,673	16.02
英國			
3i Group Plc	112,248	12,604,361	1.28
Anglo American Plc	41,338	9,186,479	0.94
Ashthead Group Plc	34,735	8,575,204	0.87
Avast Plc	64,765	2,999,070	0.31
BHP Group Plc	55,189	10,028,384	1.02
BP Plc	338,306	16,316,364	1.66
Centamin Plc	255,805	3,322,405	0.34
Compass Group Plc	60,724	11,737,134	1.20
Dechra Pharmaceuticals Plc	14,107	4,183,816	0.43
Diageo Plc	49,447	16,184,440	1.65
Electrocomponents Plc	58,095	4,025,798	0.41
Ferguson Plc	9,339	6,542,306	0.67
GlaxoSmithKline Plc	91,626	16,669,960	1.70
Halma Plc	48,294	10,450,780	1.07
Howden Joinery Group Plc	96,621	6,646,121	0.68
Intermediate Capital Group Plc	42,442	6,988,140	0.71
JD Sports Fashion Plc	120,304	10,302,744	1.05
Legal & General Group Plc	263,107	8,152,953	0.83
National Express Group Plc	145,878	7,005,801	0.71
NEXT Plc	9,548	6,852,762	0.70
OneSavings Bank Plc	86,029	3,813,060	0.39
Paragon Banking Group Plc	83,886	4,624,003	0.47
Persimmon Plc	15,684	4,322,704	0.44
QinetiQ Group Plc	180,227	6,594,776	0.67
Rio Tinto Plc	27,337	12,589,042	1.28
Royal Dutch Shell Plc-A	54,764	12,517,355	1.28
Royal Dutch Shell Plc-B	27,871	6,383,274	0.65
Smith & Nephew Plc	42,206	7,909,665	0.81
Taylor Wimpey Plc	369,750	7,313,151	0.75
Unilever Plc	26,460	11,772,505	1.20
WH Smith Plc	18,782	4,994,076	0.51
		261,608,633	26.68
上市股份總額		957,322,660	97.56
投資總額		957,322,660	97.56
其他淨資產		23,953,228	2.44
總資產淨值		981,275,888	100.00
總投資成本		743,900,724	

* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

信安香港債券基金				
投資	到期日	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據				
存款證				
以港幣為單位				
Bank of China Ltd-2%	29/06/2020	20,000,000	19,937,960	0.31
Bank of China Ltd-2.59%	25/07/2022	12,000,000	11,981,064	0.19
Bank of China Ltd-2.59%	17/10/2022	41,000,000	40,889,587	0.64
Bank of China Ltd-3.75%	27/07/2020	31,000,000	31,196,602	0.49
Bank of China Ltd-3.9%	31/05/2021	60,000,000	61,073,040	0.96
Bank of China Macau Branch-2.34%	15/10/2020	20,000,000	19,953,280	0.31
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-2%	17/08/2020	25,000,000	24,899,900	0.39
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-2.13%	26/10/2020	13,000,000	12,947,506	0.20
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-2.68%	09/02/2021	40,000,000	40,027,800	0.63
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-2.8%	15/03/2021	40,000,000	40,079,480	0.63
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-3.07%	03/08/2021	30,500,000	30,695,017	0.48
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-3.2%	11/05/2021	50,000,000	50,367,050	0.79
China Development Bank Corp-2.535%	17/09/2020	10,000,000	9,996,890	0.16
China Development Bank Corp-2.95%	19/04/2023	105,000,000	105,804,510	1.66
China Development Bank Corp-3.2%	05/12/2022	50,000,000	50,678,600	0.79
China Development Bank Corp-3.3%	09/11/2022	10,000,000	10,163,350	0.16
China Development Bank Corp-3.75%	26/01/2022	20,000,000	20,435,720	0.32
China Development Bank Corp-3.91%	18/05/2020	32,000,000	32,147,712	0.50
China Development Bank Corp-3.98%	28/04/2020	10,000,000	10,032,000	0.16
China Development Bank Corp-4.25%	15/06/2026	5,000,000	5,496,080	0.09
China Development Bank Corp-4.27%	03/03/2025	15,000,000	16,163,625	0.25
China Development Bank Corp-4.47%	14/01/2026	7,000,000	7,733,201	0.12
China Merchants Bank Co Ltd-Floating	11/01/2021	20,000,000	20,000,000	0.31
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd-2.55%	22/02/2021	25,000,000	24,929,950	0.39
Hang Seng Bank Ltd-2.25%	11/05/2020	16,000,000	15,985,440	0.25
Hang Seng Bank Ltd-2.35%	06/05/2022	100,000,000	99,542,400	1.56
Hang Seng Bank Ltd-3%	28/05/2021	106,000,000	106,835,492	1.67
Mizuho Bank Ltd-3.2%	22/10/2021	25,000,000	25,330,000	0.40
MUFG Bank Ltd-2.18%	06/04/2020	10,000,000	9,992,230	0.16
MUFG Bank Ltd-2.76%	28/03/2022	19,000,000	19,130,530	0.30
MUFG Bank Ltd-3.01%	14/03/2023	117,000,000	118,957,761	1.86
OCBC Wing Hang Bank Ltd-3.2%	09/06/2021	23,000,000	23,280,531	0.36
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2%	19/08/2024	50,000,000	48,561,000	0.76
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.11%	09/08/2022	25,000,000	24,823,150	0.39
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.2%	11/06/2020	15,000,000	14,978,925	0.23
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.4%	10/03/2021	30,000,000	29,983,890	0.47
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.7%	21/02/2022	22,000,000	22,022,968	0.34
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.93%	09/08/2021	40,000,000	40,321,520	0.63
Sumitomo Mitsui Banking Corp-3.18%	30/05/2022	10,000,000	10,180,700	0.16
United Overseas Bank Ltd-2.315%	03/04/2020	70,000,000	69,929,370	1.09
存款證總額			1,377,485,831	21.56

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安香港債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證				
以港幣為單位				
AIA Group Ltd-2.95%	16/07/2022	47,000,000	47,327,261	0.74
AIA Group Ltd-3.68%	16/01/2031	68,500,000	72,709,873	1.14
Airport Authority Hong Kong-2.25%	05/09/2022	34,000,000	34,013,804	0.53
Airport Authority Hong Kong-4.85%	15/03/2021	24,000,000	24,706,968	0.39
Australia & New Zealand Banking Group Ltd-2.065%	26/09/2022	12,000,000	11,794,596	0.18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd-3.47%	27/09/2023	43,000,000	43,975,713	0.69
Bank of China Ltd-3.3%	20/11/2020	28,000,000	28,175,840	0.44
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-4%	24/02/2021	10,000,000	10,153,030	0.16
BMW Finance NV-2.18%	19/04/2021	5,000,000	4,967,075	0.08
BNP Paribas SA-3.05%	06/04/2022	30,000,000	30,084,720	0.47
BNZ International Funding Ltd-2.06%	22/06/2021	30,000,000	29,668,350	0.46
BNZ International Funding Ltd-2.32%	31/03/2021	15,000,000	14,904,810	0.23
BNZ International Funding Ltd-2.35%	31/03/2021	20,000,000	19,880,360	0.31
CK Property Finance (MTN) Ltd-2.25%	25/08/2022	61,000,000	60,319,179	0.94
CK Property Finance (MTN) Ltd-3.57%	05/09/2028	20,000,000	20,921,400	0.33
CLP Power Hong Kong Financing Ltd- 2.83%	20/09/2022	24,000,000	24,179,040	0.38
CLP Power Hong Kong Financing Ltd- 3.22%	20/03/2030	15,000,000	15,556,260	0.24
CLP Power Hong Kong Financing Ltd- 3.45%	01/03/2027	5,000,000	5,237,610	0.08
CLP Power Hong Kong Financing Ltd- 3.93%	20/09/2021	4,000,000	4,094,064	0.06
CLP Power Hong Kong Financing Ltd- 3.97%	23/03/2026	7,000,000	7,507,514	0.12
Commonwealth Bank of Australia-2.15%	27/09/2022	27,000,000	26,618,652	0.42
Commonwealth Bank of Australia-2.75%	20/02/2024	38,000,000	37,946,496	0.59
Commonwealth Bank of Australia-2.83%	20/02/2024	45,000,000	45,075,240	0.71
DBS Group Holdings Ltd-2.8%	13/01/2022	25,000,000	25,303,675	0.40
HKCG (Finance) Ltd-2.25%	22/07/2026	10,000,000	9,717,530	0.15
HKCG (Finance) Ltd-2.8%	25/02/2025	6,000,000	6,045,690	0.09
HKCG (Finance) Ltd-2.84%	17/11/2027	95,000,000	95,633,650	1.50
HKCG (Finance) Ltd-2.85%	10/11/2025	43,000,000	43,359,738	0.68
HKCG (Finance) Ltd-3.3%	16/05/2022	10,000,000	10,183,710	0.16
HKCG (Finance) Ltd-3.4%	07/02/2022	28,000,000	28,518,056	0.45
HKCG (Finance) Ltd-3.55%	13/12/2023	33,000,000	34,187,274	0.53
HKCG (Finance) Ltd-3.6%	02/11/2026	10,000,000	10,539,790	0.16
HKCG (Finance) Ltd-3.8%	05/04/2027	6,000,000	6,417,588	0.10
Hong Kong Government-0.8%	27/08/2027	40,000,000	37,141,000	0.58
Hong Kong Government-1.09%	05/06/2023	20,000,000	19,577,360	0.31
Hong Kong Government-1.1%	17/01/2023	183,900,000	180,504,654	2.82
Hong Kong Government-1.16%	18/05/2022	70,000,000	69,012,370	1.08
Hong Kong Government-1.25%	29/06/2027	95,000,000	91,441,965	1.43
Hong Kong Government-1.49%	22/02/2028	20,000,000	19,514,160	0.31
Hong Kong Government-1.68%	21/01/2026	125,000,000	124,255,500	1.94
Hong Kong Government-1.73%	20/02/2024	19,000,000	18,981,171	0.30
Hong Kong Government-1.89%	02/03/2032	40,000,000	40,045,840	0.63
Hong Kong Government-1.94%	04/12/2023	15,000,000	15,109,620	0.24
Hong Kong Government-1.97%	17/01/2029	210,000,000	212,088,449	3.31
Hong Kong Government-2.02%	07/03/2034	100,000,000	101,758,300	1.59
Hong Kong Government-2.13%	16/07/2030	40,000,000	41,073,880	0.64
Hong Kong Government-2.22%	07/08/2024	126,000,000	128,371,068	2.01
Hong Kong Government-2.46%	04/08/2021	45,000,000	45,438,120	0.71
Hong Kong Science & Technology Parks Corp-3.2%	11/07/2024	120,000,000	125,284,560	1.96
Hongkong Land Notes Co Ltd-2.9%	07/12/2022	20,000,000	20,168,960	0.32

信安香港債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以港幣為單位 (續)				
Hongkong Land Notes Co Ltd-3%	26/10/2022	5,000,000	5,056,900	0.08
Hongkong Land Notes Co Ltd-3.15%	10/05/2028	10,000,000	10,206,700	0.16
Hongkong Land Notes Co Ltd-3.83%	05/11/2028	30,000,000	32,098,290	0.50
Hongkong Land Notes Co Ltd-3.95%	06/11/2023	10,000,000	10,486,690	0.16
Korea Development Bank-3.6%	16/09/2021	9,000,000	9,162,945	0.14
Korea Expressway Corp-3.02%	05/03/2023	13,000,000	13,053,664	0.20
Korea Expressway Corp-4%	02/03/2022	6,000,000	6,140,994	0.10
Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd- 3.35%	13/03/2028	40,000,000	41,230,120	0.64
Korea National Oil Corp-4.5%	04/03/2021	10,000,000	10,195,520	0.16
Korea Railroad Corp-3.375%	07/06/2023	10,000,000	10,151,890	0.16
Kowloon-Canton Railway Corp-3.82%	09/07/2021	34,000,000	34,670,174	0.54
Kowloon-Canton Railway Corp-3.88%	15/06/2021	45,000,000	45,886,230	0.72
Lloyds Bank Plc-3.046%	02/10/2025	5,000,000	5,010,510	0.08
Malayan Banking Bhd-3.66%	10/10/2023	32,000,000	33,208,320	0.52
MTR Corp (C.I.) Ltd-1.9%	25/10/2020	57,500,000	57,310,998	0.90
MTR Corp (C.I.) Ltd-1.92%	26/10/2022	70,000,000	69,402,760	1.09
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.25%	12/10/2022	67,500,000	67,527,878	1.06
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.25%	28/12/2024	55,000,000	54,979,485	0.86
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.25%	04/12/2025	20,000,000	19,965,040	0.31
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.56%	02/05/2021	30,000,000	30,114,720	0.47
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.65%	09/04/2025	111,000,000	113,140,080	1.77
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.83%	06/09/2047	10,000,000	9,502,820	0.16
MTR Corp (C.I.) Ltd-3%	09/11/2045	10,000,000	9,907,100	0.16
National Australia Bank Ltd-2.07%	20/09/2022	25,000,000	24,555,975	0.38
National Australia Bank Ltd-2.55%	14/03/2021	17,000,000	16,955,222	0.27
National Australia Bank Ltd-3.185%	16/03/2028	50,000,000	50,829,600	0.80
Sinopec Century Bright Capital Investment Ltd-3.15%	31/10/2020	39,000,000	39,177,762	0.61
State Grid Overseas Investment (2016) Ltd-2.7%	17/04/2024	50,000,000	50,253,850	0.79
State Grid Overseas Investment (2016) Ltd-2.85%	17/04/2029	33,000,000	33,272,976	0.52
Sumitomo Mitsui Banking Corp-2.92%	30/04/2025	18,000,000	18,171,144	0.28
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-2.5%	05/09/2024	31,500,000	31,044,573	0.49
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-2.55%	24/07/2024	10,000,000	9,893,820	0.15
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-2.55%	16/08/2024	40,000,000	39,566,880	0.62
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.12%	15/02/2026	55,000,000	55,819,885	0.87
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.21%	27/03/2029	40,000,000	40,431,160	0.63
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.23%	10/01/2023	7,000,000	7,117,110	0.11
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.25%	30/07/2023	49,000,000	49,853,041	0.78
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.39%	24/01/2029	30,000,000	30,742,110	0.48
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.88%	22/11/2028	40,000,000	42,589,960	0.67
Swire Pacific MTN Financing Ltd-2.7%	30/06/2027	10,000,000	9,814,310	0.15
Swire Pacific MTN Financing Ltd-2.9%	24/01/2023	10,000,000	10,059,900	0.16
Swire Pacific MTN Financing Ltd-3.35%	31/07/2025	11,000,000	11,258,368	0.18
Swire Pacific MTN Financing Ltd-3.78%	28/02/2022	15,000,000	15,344,205	0.24
Swire Pacific MTN Financing Ltd-3.9%	05/11/2030	10,000,000	10,605,590	0.17
Swire Properties MTN Financing Ltd-1.8%	17/08/2021	32,000,000	31,632,064	0.50
Swire Properties MTN Financing Ltd-2.25%	21/06/2023	25,000,000	24,748,500	0.39

投資報告 (續)
二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安香港債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 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)				
Swire Properties MTN Financing Ltd-2.65%	03/06/2026	13,000,000	12,860,107	0.20
Swire Properties MTN Financing Ltd-2.95%	22/02/2024	17,500,000	17,716,580	0.28
Swire Properties MTN Financing Ltd-3%	07/04/2027	28,000,000	28,179,480	0.44
Swire Properties MTN Financing Ltd-3.55%	17/07/2024	5,000,000	5,189,180	0.08
The Export-Import Bank of Korea-1.93%	24/06/2021	25,000,000	24,771,000	0.39
The Export-Import Bank of Korea-3.13%	26/04/2023	9,000,000	9,182,601	0.14
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-1.92%	10/05/2022	9,000,000	8,935,641	0.14
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.05%	15/02/2021	15,000,000	14,967,675	0.23
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.29%	09/02/2022	40,000,000	40,037,040	0.63
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.4%	27/09/2021	36,000,000	36,111,168	0.57
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.45%	01/03/2029	70,000,000	70,598,220	1.11
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.47%	15/03/2029	65,000,000	65,620,165	1.03
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-3.2%	16/10/2028	60,000,000	64,027,020	1.00
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-4.525%	02/09/2020	57,000,000	57,837,216	0.91
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-4.91%	07/12/2020	20,000,000	20,480,640	0.32
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-5.056%	05/10/2022	7,000,000	7,523,320	0.12
The Link Finance (Cayman) 2009 Ltd-3.2%	06/09/2021	4,000,000	4,034,832	0.06
Toyota Motor Finance (Netherlands) BV-2.64%	21/02/2024	50,000,000	49,892,100	0.78
Urban Renewal Authority-1.64%	11/05/2020	3,000,000	2,992,296	0.05
Urban Renewal Authority-2.15%	10/05/2023	28,000,000	27,878,592	0.44
Urban Renewal Authority-2.92%	27/01/2021	62,000,000	62,384,958	0.98
Wells Fargo & Co-3%	05/06/2025	30,500,000	30,653,629	0.48
Westpac Banking Corp-2.18%	15/07/2022	17,000,000	16,931,116	0.26
Westpac Banking Corp-2.31%	13/10/2022	30,000,000	29,975,640	0.47
Westpac Banking Corp-2.84%	20/02/2024	20,000,000	20,394,000	0.32
Westpac Banking Corp-3.52%	11/10/2023	26,000,000	27,133,054	0.42
			4,287,946,636	67.12

信安香港債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 值百分比 港幣/ 等值港幣	
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以美元為單位				
AIA Group Ltd-3.125%	13/03/2023	5,000,000	39,663,955	0.62
Alibaba Group Holding Ltd-3.4%	06/12/2027	2,000,000	16,227,572	0.25
Alibaba Group Holding Ltd-3.6%	28/11/2024	4,000,000	32,811,899	0.51
Burlington Northern Santa Fe Llc-6.875%	01/12/2027	170,000	1,706,773	0.03
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-2.875%	26/04/2023	955,000	7,517,889	0.12
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC-4.25%	30/04/2024	3,000,000	24,961,413	0.39
HSBC Holdings Plc-3.9%	25/05/2026	7,000,000	58,148,993	0.91
JPMorgan Chase & Co-Floating	01/02/2028	5,000,000	41,989,078	0.66
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd-3.25%	13/09/2027	5,000,000	39,928,415	0.63
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd-3.5%	04/05/2027	6,000,000	48,919,981	0.77
Tencent Holdings Ltd-2.985%	19/01/2023	4,000,000	31,630,146	0.50
The Link Finance (Cayman) 2009 Ltd-2.875%	21/07/2026	1,000,000	7,753,089	0.12
United States Treasury Note/Bond-1.5%	15/08/2026	5,000,000	38,184,115	0.60
United States Treasury Note/Bond-1.625%	15/02/2026	7,000,000	54,032,697	0.85
United States Treasury Note/Bond-1.625%	15/05/2026	6,000,000	46,251,691	0.72
United States Treasury Note/Bond-2.25%	15/11/2027	3,000,000	24,026,575	0.38
United States Treasury Note/Bond-2.25%	15/08/2049	4,000,000	30,302,737	0.47
United States Treasury Note/Bond-2.375%	15/11/2049	9,000,000	70,050,998	1.10
United States Treasury Note/Bond-2.5%	15/05/2046	2,000,000	15,940,450	0.25
			630,048,466	9.88
非存款證總額			4,917,995,102	77.00
上市 / 有價債務票據總額			6,295,480,933	98.56
投資總額			6,295,480,933	98.56
其他淨資產			92,119,578	1.44
總資產淨值			6,387,600,511	100.00
總投資成本			6,268,242,222	

* 所持各債務票據佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安港元儲蓄基金				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市 / 有價債務票據				
存款證				
以港幣為單位				
Agricultural Bank of China Ltd Hong Kong Branch-2.1%	28/02/2020	10,000,000	9,990,950	0.29
Agricultural Bank of China Ltd Hong Kong Branch-2.23%	28/05/2020	90,000,000	89,864,190	2.60
Agricultural Bank of China Ltd Hong Kong Branch-2.35%	16/12/2020	94,000,000	93,954,128	2.71
Agricultural Bank of China Ltd-2%	04/03/2020	22,000,000	21,974,810	0.63
Agricultural Bank of China Ltd-2.52%	19/01/2021	15,000,000	14,977,545	0.43
Bank of China Macau Branch-2%	05/06/2020	19,000,000	18,943,817	0.55
Bank of China Macau Branch-2.34%	15/10/2020	69,000,000	68,838,816	1.99
Bank of China Ltd-3.75%	27/07/2020	16,000,000	16,101,472	0.47
Bank of China Ltd-3.9%	31/05/2021	28,000,000	28,500,752	0.82
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-2.58%	29/01/2021	5,500,000	5,498,515	0.16
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-2.8%	15/03/2021	10,000,000	10,019,870	0.29
Bank of Communications Co Ltd Sydney Branch-2%	29/05/2020	4,000,000	3,989,176	0.12
China Construction Bank Corp Singapore Branch-2.2%	13/01/2020	93,500,000	93,486,630	2.70
China Development Bank Corp-1.85%	05/07/2020	40,000,000	39,847,880	1.15
China Development Bank Corp-3.91%	18/05/2020	25,000,000	25,115,400	0.73
China Merchants Bank Co Ltd-Floating	11/01/2021	20,000,000	20,000,000	0.58
CMB Wing Lung Bank Ltd-2%	23/07/2020	117,500,000	117,092,274	3.37
Dah Sing Bank Ltd-2.04%	27/02/2020	9,000,000	8,991,117	0.26
Dah Sing Bank Ltd-2.18%	18/05/2020	10,000,000	9,982,020	0.29
Dah Sing Bank Ltd-2.35%	09/01/2020	75,000,000	74,995,500	2.17
DBS Bank (Hong Kong) Ltd-3.92%	21/01/2020	7,000,000	7,004,788	0.20
Fubon Bank (Hong Kong) Ltd-2.4%	03/04/2020	29,000,000	28,965,693	0.84
Hang Seng Bank Ltd-2.105%	07/05/2020	123,000,000	122,821,649	3.54
Hang Seng Bank Ltd-2.25%	11/05/2020	3,000,000	2,997,270	0.09
Hang Seng Bank Ltd-3%	28/05/2021	38,000,000	38,299,516	1.11
Industrial & Commercial Bank of China Ltd Sydney Branch-2.5%	24/01/2020	115,000,000	114,982,865	3.31
Mizuho Bank Ltd-2.3%	16/02/2020	3,500,000	3,498,404	0.10
Mizuho Bank Ltd-3.2%	22/10/2021	13,000,000	13,171,600	0.38
MUFG Bank Ltd-2.76%	28/03/2022	20,000,000	20,137,400	0.58
OCBC Wing Hang Bank Ltd-3.2%	09/06/2021	26,000,000	26,317,122	0.76
The Bank of East Asia Ltd-2.28%	04/06/2020	27,000,000	26,963,875	0.78
United Overseas Bank Ltd-2.315%	03/04/2020	14,000,000	13,985,875	0.40
存款證總額		1,191,310,919		34.40
非存款證				
以港幣為單位				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd-2.16%	17/12/2020	30,000,000	29,860,290	0.86
Bank of China Ltd-2.45%	17/04/2021	19,000,000	18,980,392	0.55
Bank of China Ltd-2.85%	07/06/2020	29,000,000	29,023,461	0.84
Bank of China Ltd-3.3%	20/11/2020	51,500,000	51,823,420	1.50
Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch-2.95%	18/05/2020	65,000,000	65,062,530	1.88
BNZ International Funding Ltd-2.06%	22/06/2021	34,000,000	33,624,130	0.97
BNZ International Funding Ltd-2.32%	31/03/2021	57,000,000	56,638,278	1.64
CLP Power Hong Kong Financing Ltd-3.93%	20/09/2021	16,000,000	16,376,256	0.47

信安港元儲蓄基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以港幣為單位 (續)				
Commonwealth Bank of Australia-1.74%	30/10/2020	20,000,000	19,850,780	0.57
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd-2.8%	13/02/2020	30,000,000	29,967,750	0.87
HKCG (Finance) Ltd-3.3%	16/05/2022	35,000,000	35,642,985	1.03
Hongkong Land Notes Co Ltd-4.24%	19/03/2020	8,000,000	8,028,280	0.23
IFC Development (Corporate Treasury) Ltd-3.4%	26/03/2020	14,000,000	14,022,526	0.41
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd-3%	21/06/2020	16,500,000	16,530,410	0.48
Industrial and Commercial Bank of China Ltd-2.2%	16/09/2021	5,000,000	4,955,105	0.14
Korea Development Bank-2.17%	25/10/2020	8,000,000	7,976,464	0.23
Korea National Oil Corp-2.18%	29/01/2020	5,000,000	4,997,510	0.14
Korea National Oil Corp-3.95%	10/02/2022	35,000,000	35,867,930	1.04
Kowloon-Canton Railway Corp-3.82%	09/07/2021	7,000,000	7,137,977	0.21
Mizuho Bank Ltd-3.174%	25/06/2021	45,000,000	45,445,005	1.31
MTR Corp (C.I.) Ltd-2.56%	02/05/2021	11,000,000	11,042,064	0.32
MTR Corp (C.I.) Ltd-4.28%	06/07/2020	28,000,000	28,279,552	0.82
MTR Corp (C.I.) Ltd-4.75%	11/05/2020	5,000,000	5,042,195	0.15
National Australia Bank Ltd-1.72%	24/08/2020	17,000,000	16,885,029	0.49
Royal Bank of Canada-2.555%	18/03/2022	39,000,000	39,050,349	1.13
Sinopec Century Bright Capital Investment Ltd-3.15%	31/10/2020	59,100,000	59,369,378	1.71
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.65%	20/07/2020	37,000,000	37,200,873	1.07
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-3.9%	18/03/2021	20,000,000	20,321,220	0.59
Sun Hung Kai Properties (Capital Market) Ltd-4.05%	24/02/2021	51,000,000	51,856,953	1.50
Tencent Holdings Ltd-2.9%	21/04/2020	7,000,000	6,999,041	0.20
The Export-Import Bank of Korea-2.405%	26/10/2022	6,000,000	5,993,112	0.17
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-1.83%	14/02/2020	13,000,000	12,990,978	0.38
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-1.96%	16/03/2020	21,000,000	20,980,848	0.61
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.04%	24/09/2020	15,500,000	15,473,526	0.45
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.05%	15/02/2021	25,000,000	24,946,125	0.72
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.31%	12/04/2021	15,000,000	15,011,490	0.43
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-2.4%	27/09/2021	4,000,000	4,012,352	0.12
The Hong Kong Mortgage Corp Ltd-5.4%	31/05/2021	6,000,000	6,252,234	0.18
The Link Finance (Cayman) 2009 Ltd-4.15%	11/03/2020	28,000,000	28,073,724	0.81
Toyota Finance Australia Ltd-2.13%	20/10/2022	10,000,000	9,853,960	0.28
UBS AG-3.15%	13/08/2021	8,000,000	8,057,712	0.23
Urban Renewal Authority-1.65%	17/01/2020	1,000,000	999,648	0.03
Westpac Banking Corp-1.98%	28/05/2020	6,000,000	5,987,609	0.17
非存款證總額			966,491,451	27.93
上市 / 有價債務票據總額			2,157,802,370	62.33
投資總額			2,157,802,370	62.33
其他淨資產			1,303,989,848	37.67
總資產淨值			3,461,792,218	100.00
總投資成本			2,165,068,747	

* 所持各債務票據佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

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			
Air China Ltd-H	2,770,000	21,910,700	0.20
Alibaba Group Holding Ltd	330,200	68,417,440	0.61
ANTA Sports Products Ltd	1,307,000	91,163,250	0.82
Bank of China Ltd-H	17,337,000	57,732,210	0.52
China Aoyuan Group Ltd	6,460,000	82,042,000	0.74
China Construction Bank Corp-H	94,261,570	634,380,366	5.69
China Hongqiao Group Ltd	24,351,500	114,452,050	1.03
China Lesso Group Holdings Ltd	8,899,000	88,901,010	0.80
China Life Insurance Co Ltd-H	10,001,000	216,521,650	1.94
China Medical System Holdings Ltd	11,610,000	130,264,200	1.17
China Merchants Bank Co Ltd-H	2,461,000	98,563,050	0.88
China Mobile Ltd	1,853,493	121,403,792	1.09
China National Accord Medicines Corp Ltd-A	311,398	15,790,346	0.14
China Petroleum & Chemical Corp-H	9,443,200	44,288,608	0.40
China Railway Construction Corp Ltd-H	19,922,500	169,938,925	1.53
China Resources Cement Holdings Ltd	7,258,000	71,999,360	0.65
China Resources Power Holdings Co Ltd	8,140,000	89,051,600	0.80
China Shenhua Energy Co Ltd-H	1,757,500	28,612,100	0.26
China Unicom (Hong Kong) Ltd	4,160,000	30,534,400	0.27
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	4,613,000	32,752,300	0.29
CNOOC Ltd	18,226,000	236,208,960	2.12
CRRC Corp Ltd-H	20,952,000	119,007,360	1.07
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	6,638,000	123,334,040	1.11
ENN Energy Holdings Ltd	1,200,000	102,180,000	0.92
Far East Horizon Ltd	6,630,000	48,399,000	0.43
Fujian Star-net Communication Co Ltd-A	1,005,338	39,964,707	0.36
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai-A	816,822	59,882,734	0.54
Hua Hong Semiconductor Ltd	4,655,000	82,486,600	0.74
Haitong Securities Co Ltd-H	5,182,800	71,418,984	0.64
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	68,747,000	412,482,000	3.70
JD.com Inc-ADR	204,095	55,993,486	0.50
Jiangxi Copper Co Ltd-H	3,198,000	34,282,560	0.31
KWG Group Holdings Ltd	7,266,500	79,350,180	0.71
Lens Technology Co Ltd-A	2,213,900	34,203,364	0.31
Meituan Dianping-B	4,608,600	469,616,340	4.22
Metallurgical Corp of China Ltd-A	7,744,414	24,240,935	0.22
NetEase Inc-ADR	17,110	40,857,455	0.37
New Oriental Education & Technology Group Inc-ADR	69,942	66,040,795	0.59
Nine Dragons Paper (Holdings) Ltd	3,700,000	29,970,000	0.27
PICC Property & Casualty Co Ltd-H	17,256,000	162,033,840	1.45
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd-H	4,234,000	389,951,400	3.50
Postal Savings Bank of China Co Ltd-H	26,230,000	139,019,000	1.25
Shenzhen International Holdings Ltd	2,205,000	37,749,600	0.34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd-A	270,033	54,910,111	0.49
Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd-A	2,743,400	23,890,727	0.21
Shimao Property Holdings Ltd	7,484,500	226,031,900	2.03
Sunac China Holdings Ltd	6,679,000	310,907,450	2.79
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd	901,200	121,571,880	1.09
Tencent Holdings Ltd	2,764,235	1,038,246,665	9.32
Tencent Music Entertainment Group-ADR	279,776	25,578,263	0.23
Tianneng Power International Ltd	11,004,000	65,253,720	0.59
Times China Holdings Ltd	2,434,000	37,824,360	0.34
Times Neighborhood Holdings Ltd	3,535,156	17,145,507	0.15
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp	2,478,000	32,957,400	0.30
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	4,371,600	61,114,968	0.55
Vipshop Holdings Ltd-ADR	1,014,205	111,914,947	1.00
Yanzhou Coal Mining Co Ltd-H	2,336,000	16,352,000	0.15
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd-H	5,336,000	34,844,080	0.31
		7,245,936,675	65.05

信安香港股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
香港			
AIA Group Ltd	7,732,800	632,543,040	5.68
ASM Pacific Technology Ltd	982,700	106,229,870	0.95
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	8,871,500	239,974,075	2.15
CITIC Telecom International Holdings Ltd	51,423,000	146,041,320	1.31
CK Asset Holdings Ltd	2,486,829	139,884,131	1.26
CK Infrastructure Holdings Ltd	393,500	21,819,575	0.20
CLP Holdings Ltd	1,938,500	158,763,150	1.43
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	995,300	251,810,900	2.26
Hongkong Land Holdings Ltd	938,400	42,019,254	0.38
HSBC Holdings Plc	11,266,500	685,566,524	6.15
Jardine Matheson Holdings Ltd	120,878	52,337,690	0.47
Link REIT	1,208,000	99,660,000	0.89
Melco International Development Ltd	3,620,000	79,278,000	0.71
NagaCorp Ltd	13,912,000	189,203,200	1.70
New World Development Co Ltd	10,475,000	111,873,000	1.00
Pacific Basin Shipping Ltd	85,847,000	140,789,080	1.26
Sun Hung Kai Properties Ltd	1,593,859	190,147,379	1.71
The Hong Kong & China Gas Co Ltd	4,236,000	64,471,920	0.58
Venus MedTech (Hangzhou) Inc-H	4,000	150,000	0.00
WH Group Ltd	18,525,000	149,126,250	1.34
Wheelock & Co Ltd	1,439,000	74,756,051	0.67
		3,576,444,409	32.10
上市股份總額		10,822,381,084	97.15
已除牌股份			
香港			
Moulin Global Eyecare Holdings Ltd	514,000	-	-
已除牌股份總額		-	-
投資總額		10,822,381,084	97.15
其他淨資產		317,869,150	2.85
總資產淨值		11,140,250,234	100.00
總投資成本		9,981,511,816	

* 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)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際債券基金				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市 / 有價債務票據				
非存款證				
以澳元為單位				
Australia Government-3.25%	21/04/2029	1,475,000	9,368,837	0.18
Australia Government-4.5%	15/04/2020	2,225,000	12,266,096	0.23
			21,634,933	0.41
以英鎊為單位				
American International Group Inc-5%	26/04/2023	1,000,000	11,400,063	0.22
Anheuser-Busch InBev SA/NV-4%	24/09/2025	1,750,000	20,344,378	0.39
Apple Inc-3.05%	31/07/2029	1,750,000	20,457,773	0.39
BAT. International Finance Plc-6%	24/11/2034	1,500,000	19,858,554	0.38
BNG Bank NV-5.2%	07/12/2028	200,000	2,723,631	0.05
BNP Paribas SA-1.125%	16/08/2022	1,000,000	10,264,397	0.19
BPCE-5.25%	16/04/2029	1,700,000	21,407,089	0.41
Cooperatieve Rabobank U.A.-2.25%	23/03/2022	1,000,000	10,515,935	0.20
ING Bank NV-5.375%	15/04/2021	500,000	5,399,169	0.10
Lloyds Bank Plc-2.5%	01/06/2022	500,000	5,285,089	0.10
The Goldman Sachs Group Inc-5.5%	12/10/2021	500,000	5,493,757	0.10
The United Kingdom-1.5%	22/07/2026	1,000,000	10,796,968	0.20
The United Kingdom-1.625%	22/10/2028	2,400,000	26,379,285	0.50
The United Kingdom-3.25%	22/01/2044	3,550,000	50,491,025	0.96
The United Kingdom-4.25%	07/06/2032	1,100,000	15,546,831	0.29
The United Kingdom-4.25%	07/03/2036	240,000	3,570,478	0.07
			239,934,422	4.55
以加拿大元為單位				
AT&T Inc-2.85%	25/05/2024	1,900,000	11,368,315	0.22
Bell Canada-3.35%	22/03/2023	750,000	4,599,061	0.09
Manulife Financial Corp-Floating	22/08/2029	1,800,000	10,939,215	0.21
Ontario Electricity Financial Corp-10%	06/02/2020	500,000	3,005,929	0.06
Province Of British Columbia-5.7%	18/06/2029	275,000	2,114,859	0.04
Province of Ontario-2.6%	02/06/2025	4,000,000	24,484,868	0.46
Province of Ontario-2.9%	02/12/2046	2,600,000	16,648,352	0.32
Province of Quebec Canada-3.5%	01/12/2045	750,000	5,326,852	0.10
Province of Quebec Canada-4.25%	01/12/2021	3,700,000	23,085,822	0.44
Province of Quebec Canada-4.5%	01/12/2020	1,000,000	6,114,472	0.12
Rogers Communications Inc-6.11%	25/08/2040	800,000	6,324,619	0.12
The Toronto-Dominion Bank-Floating	04/03/2031	1,750,000	11,569,159	0.22
TransCanada PipeLines Ltd-3.3%	17/07/2025	1,850,000	11,428,501	0.22
TransCanada PipeLines Ltd-3.69%	19/07/2023	500,000	3,107,916	0.06
Wells Fargo & Co-3.874%	21/05/2025	750,000	4,649,697	0.09
Winnipeg City of-5.9%	02/02/2029	125,000	947,555	0.02
			145,715,192	2.79
以捷克克朗為單位				
Czech Republic Government-2.4%	17/09/2025	6,000,000	2,151,372	0.04
以丹麥克朗為單位				
Denmark Government-0.5%	15/11/2027	6,250,000	7,759,919	0.15
Denmark Government-1.75%	15/11/2025	5,525,000	7,276,468	0.14
Denmark Government-4.5%	15/11/2039	500,000	1,089,672	0.02
			16,126,059	0.31

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以歐元為單位				
Anheuser-Busch InBev SA/NV-1.5%	17/03/2025	700,000	6,538,138	0.12
Anheuser-Busch InBev SA/NV-1.5%	18/04/2030	5,300,000	49,603,033	0.94
Anheuser-Busch InBev SA/NV-2.875%	25/09/2024	250,000	2,474,712	0.05
Apple Inc-1.375%	17/01/2024	800,000	7,373,950	0.14
AT&T Inc-1.95%	15/09/2023	1,200,000	11,081,050	0.21
AT&T Inc-2.75%	19/05/2023	500,000	4,727,839	0.09
AT&T Inc-3.15%	04/09/2036	1,000,000	10,199,777	0.19
Bank of America Corp-Floating	04/05/2027	1,000,000	9,406,202	0.18
BAT. International Finance Plc-0.875%	13/10/2023	1,700,000	15,106,852	0.29
Becton Dickinson & Co-1%	15/12/2022	800,000	7,132,270	0.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe-1.25%	15/08/2048	4,500,000	49,292,046	0.94
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe-2.5%	15/08/2046	375,000	5,128,371	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe-4%	04/01/2037	630,000	9,164,356	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe-4.75%	04/07/2034	2,250,000	33,339,455	0.63
Cooperatieve Rabobank U.A.-4.125%	14/07/2025	900,000	9,573,239	0.18
Daimler AG-2.375%	08/03/2023	500,000	4,675,465	0.09
Electricite de France SA-4%	12/11/2025	250,000	2,667,529	0.05
Electricite de France SA-4.125%	25/03/2027	1,000,000	11,063,816	0.21
Electricite de France-4.625%	11/09/2024	700,000	7,387,579	0.14
France Government OAT-1.75%	25/11/2024	6,500,000	62,620,308	1.19
France Government OAT-4.5%	25/04/2041	1,000,000	15,421,343	0.29
HSBC France-1.875%	16/01/2020	500,000	4,366,576	0.08
Imperial Brands Finance Plc-2.25%	26/02/2021	500,000	4,453,332	0.08
Imperial Brands Finance Plc-3.375%	26/02/2026	1,000,000	9,839,979	0.19
Ireland Government-2%	18/02/2045	150,000	1,670,807	0.03
Ireland Government-3.4%	18/03/2024	4,875,000	49,218,409	0.93
Ireland Government-4.5%	18/04/2040	900,000	7,966,252	0.15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-2.15%	15/12/2020	3,025,000	27,515,648	0.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-3.25%	01/09/2046	250,000	2,575,582	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-3.75%	01/08/2021	795,000	7,358,400	0.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-5%	01/08/2034	500,000	6,127,779	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-5.25%	01/11/2029	600,000	7,105,362	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-5.5%	01/11/2022	3,500,000	35,130,413	0.67
JPMorgan Chase & Co-1.375%	16/09/2021	500,000	4,478,184	0.08
Kingdom of Belgium Government-0.8%	22/06/2025	4,000,000	36,942,769	0.70
Kingdom of Belgium Government-3.75%	28/09/2020	50,000	450,393	0.01
Kingdom of Belgium Government-4.25%	28/09/2022	2,725,000	26,941,208	0.51
Molson Coors Brewing Co-1.25%	15/07/2024	1,100,000	9,850,468	0.19
Morgan Stanley-2.375%	31/03/2021	500,000	4,500,252	0.09
Nationwide Building Society-Floating	08/03/2026	2,200,000	20,085,560	0.38
Natwest Markets Plc-5.5%	23/03/2020	750,000	6,626,632	0.13
Netherlands Government-2.25%	15/07/2022	1,175,000	10,999,298	0.21
Netherlands Government-2.5%	15/01/2033	150,000	1,720,299	0.03
Netherlands Government-2.75%	15/01/2047	150,000	2,122,136	0.04
Netherlands Government-5.5%	15/01/2028	1,125,000	14,314,084	0.27
Orange SA-2.5%	01/03/2023	500,000	4,707,176	0.09
Southern Power Co-1.85%	20/06/2026	1,000,000	9,467,267	0.18
Spain Government-3.8%	30/04/2024	750,000	7,647,974	0.15
Spain Government-4.4%	31/10/2023	3,000,000	30,766,297	0.58
Spain Government-5.15%	31/10/2044	250,000	4,032,163	0.08
Spain Government-6%	31/01/2029	2,325,000	30,443,031	0.58
The Goldman Sachs Group Inc-2.625%	19/08/2020	1,000,000	8,885,249	0.17
The Goldman Sachs Group Inc-3.25%	01/02/2023	500,000	4,776,488	0.09
The Procter & Gamble Co-2%	16/08/2022	500,000	4,613,178	0.09
Tyco Electronics Group SA-1.1%	01/03/2023	500,000	4,480,889	0.09
Zimmer Biomet Holdings Inc-2.425%	13/12/2026	1,000,000	9,577,828	0.18
			755,734,692	14.35

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以日圓為單位				
Banco Santander SA-0.543%	09/12/2020	300,000,000	21,493,912	0.41
BNP Paribas SA-1.087%	02/03/2027	200,000,000	14,450,588	0.27
BPCE-0.64%	27/01/2022	100,000,000	7,184,725	0.14
BPCE-1.8%	13/07/2026	300,000,000	21,991,749	0.42
Citigroup Inc-2.24%	09/12/2022	100,000,000	7,550,270	0.14
Citigroup Inc-2.36%	16/09/2025	100,000,000	7,908,312	0.15
Citigroup Inc-2.4%	31/10/2025	290,000,000	22,776,718	0.43
Cooperatieve Rabobank U.A.-0.38%	22/05/2020	100,000,000	7,170,478	0.14
Cooperatieve Rabobank U.A.-1.362%	02/11/2022	100,000,000	7,364,638	0.14
Corning Inc-0.698%	09/08/2024	400,000,000	28,478,557	0.54
Credit Agricole SA-0.435%	26/06/2020	100,000,000	7,174,785	0.14
Credit Agricole SA-0.443%	09/06/2022	400,000,000	28,633,725	0.54
Credit Agricole SA-0.839%	09/06/2027	400,000,000	28,676,981	0.54
General Electric Co-1.244%	20/09/2023	100,000,000	7,012,394	0.13
HSBC Holdings Plc-1.207%	25/09/2026	200,000,000	14,810,228	0.28
Japan Government 20 Year Bond-1.4%	20/09/2034	1,280,000,000	108,572,889	2.06
Japan Government 20 Year Bond-1.5%	20/03/2034	930,100,000	79,590,016	1.51
Japan Government 30 Year Bond-0.9%	20/09/2048	1,295,000,000	105,201,253	2.00
Japan Government 40 Year Bond-0.8%	20/03/2058	300,000,000	24,200,457	0.46
Lloyds Banking Group Plc-0.482%	14/12/2023	100,000,000	7,106,582	0.13
Nordea Bank AB-0.312%	04/06/2020	100,000,000	7,170,098	0.14
			564,519,355	10.71
以新西蘭元為單位				
New Zealand Government-2.75%	15/04/2025	575,000	3,227,148	0.06
New Zealand Government-3%	15/04/2020	200,000	1,054,314	0.02
			4,281,462	0.08
以挪威克朗為單位				
Norway Government-1.5%	19/02/2026	600,000	533,170	0.01
Norway Government-1.75%	06/09/2029	27,800,000	24,993,081	0.47
			25,526,251	0.48
以波蘭茲羅提為單位				
Poland Government-3.25%	25/07/2025	1,000,000	2,191,331	0.04
Poland Government-5.25%	25/10/2020	825,000	1,748,470	0.03
			3,939,801	0.07
以新加坡元為單位				
Singapore Government-3%	01/09/2024	400,000	2,463,137	0.05
SP PowerAssets Ltd-4.665%	18/08/2020	250,000	1,471,405	0.03
			3,934,542	0.08
以瑞典克朗為單位				
Sweden Government-1.5%	13/11/2023	5,700,000	5,066,303	0.10
以瑞士法郎為單位				
Switzerland Government-2.5%	08/03/2036	1,225,000	14,234,846	0.27
Switzerland Government-3.5%	08/04/2033	125,000	1,520,845	0.03
			15,755,691	0.30

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以泰銖為單位				
Thailand Government-5.67%	13/03/2028	10,000,000	3,461,926	0.07
以美元為單位				
Abbott Laboratories-3.75%	30/11/2026	200,000	1,701,784	0.03
Abbott Laboratories-4.9%	30/11/2046	265,000	2,712,185	0.05
AbbVie Inc-4.875%	14/11/2048	45,000	404,868	0.01
AEP Texas Inc-4.15%	01/05/2049	110,000	950,788	0.02
Altria Group Inc-4%	31/01/2024	700,000	5,784,334	0.11
Altria Group Inc-5.8%	14/02/2039	110,000	1,007,819	0.02
American International Group Inc-3.9%	01/04/2026	1,080,000	9,033,998	0.17
American International Group Inc-4.5%	16/07/2044	355,000	3,188,962	0.06
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-3.65%	01/02/2026	120,000	996,690	0.02
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-4.9%	01/02/2046	270,000	2,493,940	0.05
Anheuser-Busch InBev Finance Inc-3.7%	01/02/2024	160,000	1,321,238	0.03
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc- 4.375%	15/04/2038	185,000	1,618,422	0.03
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc- 5.45%	23/01/2039	270,000	2,645,977	0.05
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc- 5.55%	23/01/2049	410,000	4,148,500	0.08
Apple Inc-2.75%	13/01/2025	575,000	4,627,075	0.09
Apple Inc-3%	09/02/2024	790,000	6,389,257	0.12
Apple Inc-3.2%	13/05/2025	60,000	493,732	0.01
Apple Inc-3.35%	09/02/2027	525,000	4,354,891	0.08
Apple Inc-4.25%	09/02/2047	120,000	1,118,927	0.02
Arch Capital Finance Llc-4.011%	15/12/2026	590,000	5,046,809	0.10
Arch Capital Finance Llc-5.031%	15/12/2046	115,000	1,120,003	0.02
AT&T Inc-4.05%	15/12/2023	105,000	876,210	0.02
AT&T Inc-4.3%	15/02/2030	803,000	6,948,591	0.13
AT&T Inc-4.35%	01/03/2029	270,000	2,339,168	0.04
AT&T Inc-4.9%	15/08/2037	405,000	3,631,473	0.07
AT&T Inc-5.375%	15/10/2041	360,000	3,335,948	0.06
AT&T Inc-5.7%	01/03/2057	190,000	1,910,577	0.04
Baidu Inc-3.875%	29/09/2023	1,100,000	8,926,038	0.17
Bank of America Corp-4.1%	24/07/2023	215,000	1,785,955	0.03
Bank of America Corp-4.2%	26/08/2024	415,000	3,470,321	0.07
Bank of America Corp-4.25%	22/10/2026	170,000	1,444,078	0.03
Bank of America Corp-Floating	17/05/2022	850,000	6,752,278	0.13
Bank of America Corp-Floating	15/03/2025	410,000	3,334,232	0.06
Bank of America Corp-Floating	23/07/2029	255,000	2,207,232	0.04
Bank of America Corp-Floating	07/02/2030	415,000	3,548,058	0.07
BAT Capital Corp-3.222%	15/08/2024	190,000	1,513,456	0.03
BAT Capital Corp-4.54%	15/08/2047	125,000	978,996	0.02
Becton Dickinson & Co-2.894%	06/06/2022	470,000	3,721,029	0.07
Becton Dickinson & Co-3.363%	06/06/2024	245,000	1,987,170	0.04
Becton Dickinson & Co-3.7%	06/06/2027	180,000	1,491,723	0.03
Becton Dickinson & Co-4.685%	15/12/2044	212,000	1,932,097	0.04
Bell Canada Inc-4.3%	29/07/2049	195,000	1,720,178	0.03
Boston Scientific Corp-4%	01/03/2029	270,000	2,327,019	0.04
Boston Scientific Corp-4.7%	01/03/2049	200,000	1,895,349	0.04
BP Capital Markets America Inc-3.41%	11/02/2026	210,000	1,742,470	0.03
BP Capital Markets America Inc-4.234%	06/11/2028	100,000	880,796	0.02
Bristol-Myers Squibb Co-2.6%	16/05/2022	180,000	1,425,084	0.03
Bristol-Myers Squibb Co-2.875%	15/08/2020	300,000	2,349,310	0.04
Bristol-Myers Squibb Co-2.9%	26/07/2024	185,000	1,487,632	0.03
Bristol-Myers Squibb Co-3.4%	26/07/2029	375,000	3,125,348	0.06
Bristol-Myers Squibb Co-4.125%	15/06/2039	270,000	2,426,915	0.05
Bristol-Myers Squibb Co-4.25%	26/10/2049	340,000	3,143,567	0.06
Bristol-Myers Squibb Co-5.25%	15/08/2043	15,000	151,581	0.00

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨	
			公允價值	值百分比
			港幣/ 等值港幣	
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以美元為單位 (續)				
Brookfield Finance Inc-3.9%	25/01/2028	520,000	4,343,329	0.08
Brookfield Finance Inc-4%	01/04/2024	775,000	6,473,254	0.12
Brookfield Finance Inc-4.7%	20/09/2047	400,000	3,582,858	0.07
Burlington Northern Santa Fe Llc-5.4%	01/06/2041	175,000	1,763,410	0.03
Canadian Natural Resources Ltd-3.85%	01/06/2027	115,000	953,818	0.02
Cigna Corp-3.75%	15/07/2023	440,000	3,593,653	0.07
Cigna Corp-4.125%	15/11/2025	405,000	3,422,748	0.06
Cigna Corp-4.375%	15/10/2028	200,000	1,725,513	0.03
Cigna Corp-4.9%	15/12/2048	150,000	1,395,303	0.03
Citigroup Inc-4.65%	23/07/2048	150,000	1,461,107	0.03
Citigroup Inc-Floating	24/07/2028	200,000	1,660,495	0.03
Citigroup Inc-Floating	27/10/2028	110,000	901,926	0.02
CMS Energy Corp-3%	15/05/2026	155,000	1,240,584	0.02
CMS Energy Corp-4.875%	01/03/2044	375,000	3,488,003	0.07
Colombia Government-4%	26/02/2024	19,200,000	157,568,137	2.99
Colombia Government-4.375%	12/07/2021	15,000,000	120,462,516	2.29
Comcast Corp-3.15%	01/03/2026	450,000	3,673,943	0.07
Comcast Corp-3.95%	15/10/2025	115,000	977,416	0.02
Comcast Corp-4.15%	15/10/2028	890,000	7,806,449	0.15
Comcast Corp-4.2%	15/08/2034	230,000	2,044,165	0.04
Comcast Corp-4.6%	15/10/2038	580,000	5,385,103	0.10
Comcast Corp-4.7%	15/10/2048	190,000	1,826,967	0.03
Concho Resources Inc-4.375%	15/01/2025	165,000	1,328,312	0.03
Constellation Brands Inc-2.65%	07/11/2022	220,000	1,737,342	0.03
Constellation Brands Inc-4.4%	15/11/2025	250,000	2,127,471	0.04
Constellation Brands Inc-5.25%	15/11/2048	150,000	1,420,883	0.03
Continental Resources Inc-3.8%	01/06/2024	690,000	5,557,541	0.11
Continental Resources Inc-4.375%	15/01/2028	465,000	3,850,649	0.07
Continental Resources Inc-4.5%	15/04/2023	165,000	1,342,543	0.03
Continental Resources Inc-4.9%	01/06/2044	130,000	1,074,881	0.02
CSX Corp-4.75%	15/11/2048	100,000	945,023	0.02
CVS Health Corp-4.78%	25/03/2038	155,000	1,372,254	0.03
CVS Health Corp-4.875%	20/07/2035	65,000	582,214	0.01
CVS Health Corp-5.05%	25/03/2048	200,000	1,845,654	0.04
Dominion Energy Inc-4.25%	01/06/2028	435,000	3,748,151	0.07
DTE Energy Co-3.4%	15/06/2029	380,000	3,051,140	0.06
DTE Energy Co-6.375%	15/04/2033	120,000	1,223,752	0.02
Duke Energy Corp-2.65%	01/09/2026	1,200,000	9,390,381	0.18
DuPont de Nemours Inc-5.319%	15/11/2038	245,000	2,277,421	0.04
DuPont de Nemours Inc-5.419%	15/11/2048	80,000	768,697	0.01
Eli Lilly & Co-3.375%	15/03/2029	105,000	880,735	0.02
Enterprise Products Operating Llc-3.125%	31/07/2029	345,000	2,764,577	0.05
Enterprise Products Operating Llc-4.2%	31/01/2050	230,000	1,922,623	0.04
EQM Midstream Partners LP-4.75%	15/07/2023	2,000,000	15,624,500	0.30
Equinix Inc-5.375%	15/05/2027	1,100,000	9,303,085	0.18
Exelon Corp-3.497%	01/06/2022	100,000	799,802	0.02
Exxon Mobil Corp-2.222%	01/03/2021	605,000	4,739,188	0.09
First Republic Bank-2.5%	06/06/2022	750,000	5,898,120	0.11
First Republic Bank-4.625%	13/02/2047	250,000	2,221,909	0.04
Fox Corp-5.476%	25/01/2039	115,000	1,095,790	0.02
General Mills Inc-4.55%	17/04/2038	145,000	1,308,639	0.02
GNMA AE2153-3.5%	20/05/2043	286,826	2,365,888	0.04
GNMA AE9880-3%	15/05/2043	1,078,216	8,661,460	0.16
GNMA AV5049-3.5%	20/10/2046	2,858,545	23,268,638	0.44
GNMA AV7468-3.5%	20/09/2046	3,410,324	27,750,845	0.53
HSBC Holdings Plc-Floating	11/03/2025	1,800,000	14,715,467	0.28
Ingersoll-Rand Luxembourg Finance SA-3.8%	21/03/2029	220,000	1,839,935	0.03
International Paper Co-4.35%	15/08/2048	190,000	1,575,403	0.03
Johnson & Johnson-3.7%	01/03/2046	325,000	2,860,900	0.05

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨	
			公允價值	值百分比
			港幣/ 等值港幣	
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以美元為單位 (續)				
JPMorgan Chase & Co-5.5%	15/10/2040	250,000	2,619,530	0.05
JPMorgan Chase & Co-Floating	01/04/2023	205,000	1,634,487	0.03
JPMorgan Chase & Co-Floating	06/05/2030	225,000	1,887,751	0.04
JPMorgan Chase & Co-Floating	15/11/2048	115,000	1,014,761	0.02
Keurig Dr Pepper Inc-3.551%	25/05/2021	480,000	3,817,791	0.07
KeyBank National Association-3.3%	01/02/2022	570,000	4,560,149	0.09
Kinder Morgan Energy Partners LP-4.7%	01/11/2042	410,000	3,411,278	0.06
Kinder Morgan Inc-5.55%	01/06/2045	350,000	3,243,684	0.06
Lam Research Corp-4.875%	15/03/2049	140,000	1,365,308	0.03
Lloyds Banking Group Plc-Floating	07/11/2023	2,420,000	19,129,586	0.36
Lockheed Martin Corp-2.9%	01/03/2025	290,000	2,348,899	0.04
Lockheed Martin Corp-4.09%	15/09/2052	130,000	1,187,898	0.02
Marathon Oil Corp-4.4%	15/07/2027	110,000	931,661	0.02
Marathon Oil Corp-6.6%	01/10/2037	370,000	3,676,291	0.07
Marathon Petroleum Corp-4.75%	15/09/2044	141,000	1,207,140	0.02
Markel Corp-3.5%	01/11/2027	310,000	2,500,948	0.05
Markel Corp-5%	05/04/2046	410,000	3,664,192	0.07
Markel Corp-5%	20/05/2049	150,000	1,376,588	0.03
McCormick & Co Inc-3.15%	15/08/2024	410,000	3,315,640	0.06
McDonald's Corp-2.75%	09/12/2020	575,000	4,508,392	0.09
Medtronic Inc-4.625%	15/03/2045	11,000	107,895	0.00
Mexico Government-4.125%	21/01/2026	8,000,000	66,535,548	1.26
Microsoft Corp-2.4%	08/08/2026	425,000	3,348,848	0.06
Microsoft Corp-3.7%	08/08/2046	545,000	4,799,071	0.09
Microsoft Corp-4.5%	06/02/2057	190,000	1,919,209	0.04
Morgan Stanley-5%	24/11/2025	485,000	4,254,307	0.08
Morgan Stanley-6.375%	24/07/2042	205,000	2,353,518	0.04
MPLX LP-3.5%	01/12/2022	190,000	1,523,408	0.03
MPLX LP-4%	15/03/2028	230,000	1,855,175	0.04
MPLX LP-4.25%	01/12/2027	110,000	901,940	0.02
MPLX LP-4.5%	15/07/2023	280,000	2,317,445	0.04
MPLX LP-5.5%	15/02/2049	135,000	1,194,365	0.02
NBCUniversal Media Llc-4.45%	15/01/2043	150,000	1,362,327	0.03
Nestle Holdings Inc-3.35%	24/09/2023	290,000	2,362,465	0.04
NextEra Energy Capital Holdings Inc-3.5%	01/04/2029	300,000	2,487,044	0.05
Nutrien Ltd-4.2%	01/04/2029	365,000	3,132,011	0.06
Nuveen Finance Llc-4.125%	01/11/2024	575,000	4,866,182	0.09
Nuveen Llc-4%	01/11/2028	335,000	2,905,314	0.06
Oracle Corp-2.5%	15/10/2022	505,000	4,005,595	0.08
Oracle Corp-6.125%	08/07/2039	220,000	2,416,829	0.05
Packaging Corp of America-4.5%	01/11/2023	155,000	1,296,960	0.02
Parker-Hannifin Corp-2.7%	14/06/2024	85,000	676,260	0.01
Parker-Hannifin Corp-3.25%	14/06/2029	250,000	2,033,983	0.04
Parker-Hannifin Corp-4%	14/06/2049	135,000	1,137,078	0.02
PartnerRe Finance B Llc-3.7%	02/07/2029	255,000	2,064,297	0.04
Petroleos Mexicanos-6.49%	23/01/2027	3,112,000	25,785,390	0.49
Philip Morris International Inc-4.375%	15/11/2041	20,000	172,632	0.00
Prudential Financial Inc-3.7%	13/03/2051	500,000	4,098,641	0.08
Public Service Enterprise Group Inc-2.875%	15/06/2024	190,000	1,512,629	0.03
Reynolds American Inc-5.85%	15/08/2045	300,000	2,681,263	0.05
Reynolds American Inc-7%	04/08/2041	150,000	1,429,349	0.03
Rockwell Collins Inc-3.5%	15/03/2027	365,000	3,019,042	0.06
Rogers Communications Inc-4.35%	01/05/2049	230,000	2,005,304	0.04
Royal Bank of Canada-3.7%	05/10/2023	455,000	3,746,048	0.07
Saudi Government-2.375%	26/10/2021	10,000,000	78,123,199	1.48
Saudi Government-3.25%	26/10/2026	10,000,000	80,655,662	1.53
Skandinaviska Enskilda Banken AB-2.625%	15/03/2021	500,000	3,918,246	0.07
State Street Corp-Floating	03/12/2029	150,000	1,303,746	0.02
Suncor Energy Inc-4%	15/11/2047	75,000	637,538	0.01
Synchrony Bank-3%	15/06/2022	1,550,000	12,307,245	0.23

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 值百分比 港幣/ 等值港幣	
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以美元為單位 (續)				
Teck Resources Ltd-5.4%	01/02/2043	165,000	1,358,628	0.03
Teck Resources Ltd-6.125%	01/10/2035	180,000	1,648,410	0.03
Teck Resources Ltd-6.25%	15/07/2041	200,000	1,785,565	0.03
Telefonica Emisiones SA-5.213%	08/03/2047	260,000	2,403,157	0.05
TELUS Corp-4.3%	15/06/2049	250,000	2,146,537	0.04
The Boeing Co-3.2%	01/03/2029	220,000	1,786,762	0.03
The Boeing Co-3.5%	01/03/2039	75,000	603,063	0.01
The Boeing Co-3.625%	01/03/2048	155,000	1,246,842	0.02
The Goldman Sachs Group Inc-3.625%	20/02/2024	275,000	2,248,074	0.04
The Goldman Sachs Group Inc-3.85%	26/01/2027	480,000	3,979,229	0.08
The Goldman Sachs Group Inc-5.75%	24/01/2022	305,000	2,549,767	0.05
The Goldman Sachs Group Inc-6.75%	01/10/2037	355,000	3,840,285	0.07
The Home Depot Inc-5.875%	16/12/2036	130,000	1,397,548	0.03
The Walt Disney Co-3%	15/09/2022	250,000	2,005,536	0.04
The Walt Disney Co-4.75%	15/09/2044	30,000	291,854	0.01
The Walt Disney Co-6.2%	15/12/2034	20,000	218,747	0.00
The Williams Cos Inc-5.75%	24/06/2044	685,000	6,322,001	0.12
TransCanada PipeLines Ltd-5%	16/10/2043	90,000	812,663	0.02
Truist Bank-4.05%	03/11/2025	340,000	2,908,940	0.06
Tucson Electric Power Co-4.85%	01/12/2048	215,000	2,043,757	0.04
TWDC Enterprises 18 Corp-3.15%	17/09/2025	495,000	4,097,093	0.08
Union Pacific Corp-3.5%	08/06/2023	250,000	2,040,900	0.04
United States Treasury Note/Bond-1.125%	28/02/2021	7,600,000	58,837,481	1.12
United States Treasury Note/Bond-1.25%	31/03/2021	21,400,000	165,888,772	3.14
United States Treasury Note/Bond-1.25%	31/07/2023	14,000,000	107,562,905	2.04
United States Treasury Note/Bond-1.375%	30/09/2020	2,500,000	19,428,960	0.37
United States Treasury Note/Bond-1.5%	31/05/2020	4,400,000	34,245,647	0.65
United States Treasury Note/Bond-1.5%	28/02/2023	23,500,000	182,367,600	3.45
United States Treasury Note/Bond-1.625%	15/10/2020	7,000,000	54,505,424	1.03
United States Treasury Note/Bond-1.625%	30/04/2023	15,500,000	120,695,289	2.29
United States Treasury Note/Bond-1.625%	15/08/2029	11,250,000	85,414,630	1.62
United States Treasury Note/Bond-1.875%	30/11/2021	15,700,000	122,973,750	2.33
United States Treasury Note/Bond-2%	31/12/2021	16,000,000	125,596,187	2.38
United States Treasury Note/Bond-2%	15/08/2025	27,000,000	213,142,678	4.05
United States Treasury Note/Bond-2.25%	15/08/2027	24,250,000	194,236,908	3.68
United States Treasury Note/Bond-2.625%	15/02/2029	21,000,000	173,436,982	3.28
United States Treasury Note/Bond-2.75%	15/08/2047	23,375,000	195,704,063	3.71
United States Treasury Note/Bond-5%	15/05/2037	6,500,000	71,741,288	1.36
United Technologies Corp-3.1%	01/06/2022	255,000	2,037,495	0.04
United Technologies Corp-3.95%	16/08/2025	455,000	3,864,209	0.07
United Technologies Corp-4.125%	16/11/2028	615,000	5,388,358	0.10
United Technologies Corp-4.45%	16/11/2038	140,000	1,290,148	0.02
United Technologies Corp-4.625%	16/11/2048	100,000	975,901	0.02
United Technologies Corp-5.4%	01/05/2035	45,000	450,339	0.01
Unitedhealth Group Inc-3.875%	15/12/2028	325,000	2,802,416	0.05
US Bancorp-2.375%	22/07/2026	1,120,000	8,749,127	0.17
Verizon Communications Inc-4.5%	10/08/2033	420,000	3,817,930	0.07
Verizon Communications Inc-5.25%	16/03/2037	365,000	3,569,854	0.07
Viacom Inc-4.25%	01/09/2023	135,000	1,119,711	0.02
Viacom Inc-4.375%	15/03/2043	115,000	949,518	0.02
Virginia Electric & Power Co-3.8%	01/04/2028	210,000	1,779,571	0.03
Virginia Electric & Power Co-4.45%	15/02/2044	770,000	6,966,709	0.13
Virginia Electric & Power Co-4.6%	01/12/2048	125,000	1,193,580	0.02
Vodafone Group Plc-4.125%	30/05/2025	220,000	1,861,033	0.04
Vodafone Group Plc-5.25%	30/05/2048	300,000	2,806,319	0.05
W.W. Grainger Inc-4.6%	15/06/2045	400,000	3,724,542	0.07
Walmart Inc-2.85%	08/07/2024	120,000	969,574	0.02
Walmart Inc-3.05%	08/07/2026	265,000	2,176,938	0.04
Walmart Inc-4.05%	29/06/2048	20,000	184,615	0.00
Waste Connections Inc-4.25%	01/12/2028	310,000	2,692,203	0.05

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 值百分比 港幣/ 等值港幣	
上市 / 有價債務票據 (續)				
非存款證 (續)				
以美元為單位 (續)				
Waste Management Inc-3.2%	15/06/2026	450,000	3,671,424	0.07
Wells Fargo & Co-3.75%	24/01/2024	775,000	6,381,211	0.12
Wells Fargo & Co-4.15%	24/01/2029	275,000	2,385,593	0.05
Wells Fargo & Co-4.4%	14/06/2046	90,000	799,420	0.02
Xilinx Inc-2.95%	01/06/2024	455,000	3,642,007	0.07
XLIT Ltd-4.45%	31/03/2025	975,000	8,273,091	0.16
XLIT Ltd-5.5%	31/03/2045	620,000	6,141,967	0.12
Zions Bancorp NA-3.5%	27/08/2021	1,005,000	8,009,661	0.15
Zoetis Inc-3.9%	20/08/2028	395,000	3,337,913	0.06
Zoetis Inc-4.45%	20/08/2048	115,000	1,041,993	0.02
			3,142,185,862	59.60
非存款證總額			4,949,967,863	93.94
上市 / 有價債務票據總額			4,949,967,863	93.94
投資總額			4,949,967,863	93.94
遠期合約				
以歐元為單位				
Buy USD Sell EUR FWD Rate 1.11575	09/03/2020	6,000,000	541,129	0.01
以美元為單位				
Buy USD Sell CAD FWD Rate 1.31775	09/03/2020	1,517,739	(194,414)	0.00
Buy USD Sell GBP FWD Rate 1.31799	09/03/2020	5,140,161	(281,794)	(0.01)
Buy USD Sell EUR FWD Rate 1.11597	09/03/2020	8,648,768	(686,896)	(0.01)
Buy USD Sell CAD FWD Rate 1.31791	09/03/2020	1,517,554	(195,849)	0.00
Buy USD Sell DKK FWD Rate 6.69067	09/03/2020	597,847	(45,843)	0.00
Buy USD Sell EUR FWD Rate 1.11597	09/03/2020	8,648,768	(686,896)	(0.01)
Buy USD Sell GBP FWD Rate 1.31813	09/03/2020	5,140,707	(277,543)	(0.01)
			(2,369,235)	(0.04)
遠期合約總額			(1,828,106)	(0.03)
其他淨資產			321,032,012	6.09
總資產淨值			5,269,171,769	100.00
總投資成本			4,849,487,931	
* 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。				

投資報告 (續)
二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際股票基金			
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			
<i>澳洲</i>			
Appen Ltd	43,213	5,297,144	0.14
Beach Energy Ltd	221,766	3,037,989	0.08
Downer EDI Ltd	149,070	6,647,064	0.18
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	441,696	4,315,132	0.12
Saracen Mineral Holdings Ltd	293,087	5,294,709	0.14
		24,592,038	0.66
<i>奧地利</i>			
CA Immobilien Anlagen AG	25,604	8,367,262	0.23
Immofinanz AG	22,010	4,590,306	0.13
		12,957,568	0.36
<i>比利時</i>			
Proximus SA	16,574	3,690,895	0.10
<i>巴西</i>			
Hypera SA	70,700	4,884,247	0.13
IRB Brasil Resseguros SA	67,300	5,074,043	0.14
Petrobras Distribuidora SA	322,700	18,782,961	0.51
Petroleo Brasileiro SA	446,000	27,625,903	0.75
		56,367,154	1.53
<i>巴哈馬</i>			
OneSpaWorld Holdings Ltd	64,400	8,445,404	0.23
<i>加拿大</i>			
Alacer Gold Corp	132,000	5,436,943	0.15
Alimentation Couche-Tard Inc-B	126,900	31,217,347	0.85
ATS Automation Tooling Systems Inc	39,900	5,104,190	0.14
Brookfield Asset Management Inc-A	77,000	34,487,160	0.94
Capital Power Corp	27,100	5,563,309	0.15
Empire Co Ltd-A	31,000	5,636,680	0.15
Keyera Corp	15,300	3,107,116	0.08
Lundin Mining Corp	139,200	6,448,114	0.18
Parex Resources Inc	33,200	4,786,157	0.13
TC Energy Corp	78,700	32,490,880	0.89
Whitecap Resources Inc	551,000	18,254,769	0.50
		152,532,665	4.16
<i>中國</i>			
Nexteer Automotive Group Ltd	591,000	4,172,460	0.11
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd-H	312,500	28,781,250	0.79
Tencent Holdings Ltd	89,500	33,616,200	0.92
Times China Holdings Ltd	320,000	4,972,800	0.14
Times Neighborhood Holdings Ltd	138,115	669,858	0.02
		72,212,568	1.98
<i>丹麥</i>			
Vestas Wind Systems A/S	36,752	28,902,321	0.79

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)			
<i>法國</i>			
Arkema SA	6,547	5,410,234	0.15
AXA SA	136,367	29,879,940	0.82
Korian	20,372	7,452,100	0.20
Rubis SCA	11,338	5,416,819	0.15
VINCI SA	27,333	23,612,731	0.64
		71,771,824	1.96
<i>德國</i>			
CECONOMY AG	79,085	3,730,731	0.10
DEUTZ AG	111,364	5,412,822	0.15
LEG Immobilien AG	7,719	7,109,564	0.19
ProSiebenSat.1 Media SE	55,468	6,732,763	0.18
Rheinmetall AG	7,023	6,275,471	0.17
		29,261,351	0.79
<i>香港</i>			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	795,500	21,518,275	0.59
Hysan Development Co Ltd	156,000	4,765,800	0.13
WH Group Ltd	3,460,500	27,857,025	0.76
Yue Yuen Industrial (Holdings) Ltd	1,083,000	24,909,000	0.68
		79,050,100	2.16
<i>印度</i>			
Hindalco Industries Ltd	189,226	4,467,137	0.12
ICICI Bank Ltd-ADR	316,731	37,219,652	1.02
Muthoot Finance Ltd	73,521	6,114,290	0.17
Petronet LNG Ltd	156,359	4,575,830	0.12
REC Ltd	324,594	5,073,099	0.14
		57,450,008	1.57
<i>印尼</i>			
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	1,053,700	4,689,497	0.13
<i>愛爾蘭</i>			
ICON Plc	28,278	37,927,131	1.04
<i>以色列</i>			
CyberArk Software Ltd	27,489	24,956,029	0.68
Leumi Bank Inc	440,689	24,949,680	0.68
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	35,147	7,281,881	0.20
NICE Ltd-ADR	24,334	29,400,707	0.80
		86,588,297	2.36
<i>意大利</i>			
Amplifon Spa	35,173	7,869,573	0.21
Buzzi Unicem Spa-Senza Vincoli Di Rappresentazione Grafica	28,169	5,518,379	0.15
Ferrari NV	21,028	27,138,751	0.74
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SPA	61,788	5,291,440	0.14
		45,818,143	1.24

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>日本</i>			
Anritsu Corp	34,000	5,282,518	0.14
DIC Corp	19,200	4,176,021	0.11
Hitachi High-Tech Corp	10,200	5,657,752	0.15
I TOCHU Corp	149,200	27,099,665	0.74
JSR Corp	138,700	19,998,952	0.55
Kajima Corp	55,300	5,778,105	0.16
Kamigumi Co Ltd	30,600	5,260,832	0.14
KOMERI Co Ltd	25,900	4,356,279	0.12
Lintec Corp	28,900	5,061,763	0.14
Makino Milling Machine Co Ltd	19,100	6,871,315	0.19
Mebuki Financial Group Inc	265,700	5,331,536	0.15
Morinaga Milk Industry Co Ltd	17,800	5,676,528	0.15
NH Foods Ltd	20,100	6,496,439	0.18
Nintendo Co Ltd	10,500	33,086,327	0.90
Nishio Rent All Co Ltd	18,900	4,219,128	0.12
Saizeriya Co Ltd	34,800	6,641,302	0.18
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	14,600	7,240,386	0.20
SoftBank Corp	54,800	18,677,778	0.51
Sony Corp	41,200	21,851,961	0.60
Sumitomo Forestry Co Ltd	47,700	5,520,694	0.15
Sumitomo Heavy Industries Ltd	17,700	3,970,273	0.11
Sushiro Global Holdings Ltd	8,000	5,371,955	0.15
TIS Inc	12,700	5,852,178	0.16
Tokyo Broadcasting System Holdings Inc	30,700	4,105,375	0.11
Towa Pharmaceutical Co Ltd	28,800	5,873,949	0.16
Toyota Motor Corp	73,800	40,797,993	1.11
		270,257,004	7.38
<i>馬來西亞</i>			
Sime Darby Bhd	1,090,800	4,607,100	0.13
<i>荷蘭</i>			
AerCap Holdings NV	64,264	30,762,630	0.84
ASM International NV	9,625	8,411,538	0.23
ASML Holding NV	10,363	23,846,209	0.65
ASR Nederland NV	24,479	7,125,961	0.19
NN Group NV	77,378	22,835,726	0.62
		92,982,064	2.53
<i>挪威</i>			
Entra ASA	63,514	8,138,985	0.22
<i>Portugal</i>			
Banco Comercial Portugues SA-R	11,138,676	19,711,753	0.54
Sonae SGPS SA	536,564	4,260,756	0.12
		23,972,509	0.66
<i>新加坡</i>			
BOC Aviation Ltd	70,900	5,618,825	0.15
ComfortDelGro Corp Ltd	408,700	5,626,839	0.15
UOL Group Ltd	169,300	8,148,228	0.22
		19,393,892	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)			
<i>南非</i>			
Exxaro Resources Ltd	65,106	4,722,218	0.13
<i>南韓</i>			
AfreecaTV Co Ltd	10,047	4,663,912	0.13
Daelim Industrial Co Ltd	8,154	4,971,805	0.14
Fila Holdings Corp	66,111	23,607,193	0.64
Hanwha Solutions Corp	35,634	4,525,543	0.12
Kia Motors Corp	76,835	22,932,826	0.63
Samsung Electronics Co Ltd	126,908	47,710,939	1.30
		108,412,218	2.96
<i>西班牙</i>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	82,653	25,712,356	0.70
Iberdrola SA	292,091	23,398,315	0.64
Indra Sistemas SA	68,792	6,110,960	0.17
		55,221,631	1.51
<i>瑞典</i>			
Castellum AB	56,328	10,315,408	0.28
H & M Hennes & Mauritz AB-B	144,358	22,889,149	0.62
Husqvarna AB-B	71,770	4,481,872	0.12
Loomis AB-B	19,036	6,145,014	0.17
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B	365,240	24,796,761	0.68
		68,628,204	1.87
<i>瑞士</i>			
Lonza Group AG	9,305	26,404,098	0.72
Nestle SA	47,662	40,122,217	1.10
Novartis AG	41,996	31,006,854	0.85
PSP Swiss Property AG	7,492	8,041,526	0.22
Roche Holding AG	18,530	46,745,449	1.28
Valora Holding AG	2,574	5,583,501	0.15
		157,903,645	4.32
<i>台灣</i>			
Accton Technology Corp	133,000	5,801,603	0.16
Delta Electronics Inc	630,000	24,782,222	0.68
Feng Tay Enterprises Co Ltd	100,200	5,073,286	0.14
Powertech Technology Inc	224,000	5,804,511	0.16
Realtek Semiconductor Corp	392,000	23,918,888	0.65
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	406,000	34,893,223	0.95
		100,273,733	2.74
<i>泰國</i>			
TISCO Financial Group Plc	205,700	5,329,358	0.15
<i>英國</i>			
3i Group Plc	262,377	29,462,391	0.80
BP Plc	751,832	36,260,558	0.99
Computacenter Plc	35,096	6,363,649	0.17
DS Smith Plc	101,567	3,990,707	0.11

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
英國 (續)			
GVC Holdings Plc	84,863	7,673,770	0.21
Intermediate Capital Group Plc	52,215	8,597,279	0.23
Keywords Studios Plc	24,996	3,829,325	0.10
Legal & General Group Plc	1,008,029	31,236,009	0.85
Man Group Plc	328,188	5,302,976	0.14
Meggitt Plc	110,783	7,441,254	0.20
National Express Group Plc	160,184	7,692,847	0.21
Premier Oil Plc	457,074	4,590,266	0.13
QinetiQ Group Plc	171,548	6,277,199	0.17
SSP Group Plc	64,920	4,315,506	0.12
		163,033,736	4.43
美國			
Accelaron Pharma Inc	2,100	867,065	0.02
Adaptive Biotechnologies Corp	4,800	1,118,395	0.03
Addus HomeCare Corp	10,200	7,722,329	0.21
Adobe Inc	14,465	37,151,363	1.01
Aerojet Rocketdyne Holdings Inc	18,700	6,649,209	0.18
Agree Realty Corp	21,400	11,693,856	0.32
Alcoa Corp	10,000	1,675,070	0.05
Alphabet Inc-A	7,039	73,419,346	2.00
Altice USA Inc-A	112,889	24,034,917	0.66
Amazon.com Inc	1,619	23,297,199	0.64
Ameriprise Financial Inc	24,107	31,272,206	0.85
Ametek Inc	44,661	34,688,882	0.95
AMN Healthcare Services Inc	14,100	6,841,784	0.19
Aspen Technology Inc	12,300	11,583,283	0.32
Athene Holding Ltd-A	83,943	30,743,405	0.84
Bill.com Holdings Inc	3,415	1,011,901	0.03
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	54,500	9,651,159	0.26
Bluebird Bio Inc	2,100	1,435,023	0.04
Brandywine Realty Trust	92,100	11,296,208	0.31
BrightView Holdings Inc	42,600	5,596,509	0.15
Cabot Corp	17,600	6,513,008	0.18
CACI International Inc-A	7,700	14,990,146	0.41
Callon Petroleum Co	138,300	5,201,898	0.14
Capri Holdings Ltd	88,353	26,248,733	0.72
Carvana Co	10,500	7,526,717	0.21
Cathay General Bancorp	32,100	9,511,570	0.26
Central Garden & Pet Co-A	28,400	6,493,321	0.18
Ceridian HCM Holding Inc	8,900	4,704,618	0.13
Cleveland-Cliffs Inc	23,600	1,543,774	0.04
Cloudflare Inc-A	24,500	3,254,900	0.09
Colgate-Palmolive Co	60,936	32,666,853	0.89
ConocoPhillips	82,305	41,680,457	1.14
Cousins Properties Inc	43,100	13,828,242	0.38
Danaher Corp	32,478	38,818,036	1.06
Delek US Holdings Inc	13,600	3,551,117	0.10
Dover Corp	27,769	24,924,781	0.68
Dynatrace Inc	14,500	2,856,808	0.08
eBay Inc	75,183	21,141,687	0.58
Eldorado Resorts Inc	35,900	16,673,416	0.46
Encompass Health Corp	19,700	10,626,834	0.29
EnerSys	11,300	6,584,862	0.18
Entegris Inc	33,500	13,067,374	0.36
Eventbrite Inc-A	58,900	9,251,533	0.25
Facebook Inc-A	40,055	64,022,466	1.75
FibroGen Inc	3,700	1,235,806	0.03
Fidelity National Financial Inc	65,467	23,120,234	0.63
First American Financial Corp	13,800	6,267,424	0.17

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)			
First Industrial Realty Trust Inc	38,000	12,283,689	0.34
First Merchants Corp	15,200	4,922,945	0.13
First Midwest Bancorp Inc	22,793	4,093,109	0.11
FTI Consulting Inc	13,400	11,547,500	0.32
Graphic Packaging Holding Co	78,100	10,126,463	0.28
Great Lakes Dredge & Dock Corp	67,600	5,964,432	0.16
Honeywell International Inc	25,131	34,639,812	0.95
Horizon Therapeutics Plc	52,900	14,912,716	0.41
IBERIABANK Corp	73,662	42,925,143	1.17
Iovance Biotherapeutics Inc	2,300	495,777	0.01
K12 Inc	29,400	4,659,124	0.13
Kemper Corp	11,200	6,759,463	0.18
Lindblad Expeditions Holdings Inc	23,400	2,979,381	0.08
LPL Financial Holdings Inc	40,402	29,024,299	0.79
MacroGenics Inc	7,700	652,397	0.02
Marathon Petroleum Corp	43,292	20,312,211	0.55
MasTec Inc	21,300	10,642,323	0.29
Mastercard Inc	22,882	53,206,138	1.45
Medifast Inc	3,500	2,986,702	0.08
Merck & Co Inc	50,735	35,933,777	0.98
MGIC Investment Corp	52,400	5,782,207	0.16
Microsoft Corp	70,114	86,105,112	2.36
Modine Manufacturing Co	33,100	1,984,775	0.05
Natera Inc	9,800	2,571,104	0.07
National General Holdings Corp	38,100	6,557,069	0.18
Nesco Holdings Inc	91,200	2,918,967	0.08
Nevro Corp	3,900	3,569,791	0.10
O'Reilly Automotive Inc	9,328	31,835,587	0.87
P.H. Glatfelter Co	11,400	1,624,607	0.04
Parsons Corp	35,600	11,444,114	0.31
PayPal Holdings Inc	35,950	30,282,953	0.83
Pebblebrook Hotel Trust	32,500	6,785,357	0.19
Performance Food Group Co	15,500	6,213,878	0.17
Perspecta Inc	114,832	23,643,778	0.65
Philip Morris International Inc	47,572	31,522,629	0.86
Ping Identity Holding Corp	43,200	8,174,901	0.22
Piper Jaffray Cos	10,400	6,474,258	0.18
Planet Fitness Inc-A	26,300	15,295,108	0.42
Portland General Electric Co	14,300	6,212,765	0.17
Prudential Financial Inc	37,574	27,428,678	0.75
Ra Medical Systems Inc	32,100	282,472	0.01
Revanche Therapeutics Inc	13,400	1,693,619	0.05
Revolve Group Inc	18,560	2,653,647	0.07
Rexnord Corp	37,700	9,576,742	0.26
Ring Energy Inc	140,000	2,878,223	0.08
Seattle Genetics Inc	1,700	1,512,640	0.04
Select Energy Services Inc-A	36,700	2,652,202	0.07
SolarWinds Corp	63,000	9,100,745	0.25
Southwest Gas Corp	12,600	7,454,271	0.20
Sprout Social Inc	42,600	5,324,479	0.15
STAAR Surgical Co	19,600	5,368,104	0.15
Steel Dynamics Inc	56,072	14,863,740	0.41
Stifel Financial Corp	21,953	10,368,530	0.28
Syneos Health Inc	87,648	40,594,665	1.11
SynnexCorp	8,300	8,325,042	0.23
Synovus Financial Corp	73,351	22,391,573	0.61
TE Connectivity Ltd	35,432	26,444,476	0.72
Teladoc Health Inc	9,200	5,998,043	0.16
The Brink's Co	12,300	8,685,786	0.24
The Hanover Insurance Group Inc	7,900	8,408,002	0.23
The TJX Cos Inc	62,474	29,706,303	0.81
Thermo Fisher Scientific Inc	16,574	41,930,442	1.14

投資報告 (續)
二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安國際股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
美國 (續)			
Tutor Perini Corp	38,500	3,855,620	0.11
Uber Technologies Inc	71,968	16,667,593	0.46
United Community Banks Inc	45,100	10,845,419	0.30
Vail Resorts Inc	1,900	3,548,539	0.10
Waste Management Inc	25,173	22,339,832	0.61
Western Digital Corp	49,158	24,297,142	0.66
Whiting Petroleum Corp	39,400	2,252,085	0.06
William Lyon Homes-A	30,200	4,698,887	0.13
		1,728,269,626	47.24
上市股份總額		3,583,402,887	97.85
已除牌股份			
英國			
Conviviality Plc	153,761	-	-
已除牌股份總額		-	-
投資總額		3,583,402,887	97.85
其他淨資產		78,899,160	2.15
總資產淨值		3,662,302,047	100.00
總投資成本		3,111,994,112	
* 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				
以美元為單位				
Abbott Laboratories-3.75%	30/11/2026	495,000	4,211,915	0.16
AbbVie Inc-2.3%	21/11/2022	1,250,000	9,783,457	0.37
AbbVie Inc-2.6%	21/11/2024	1,000,000	7,850,416	0.30
AbbVie Inc-2.95%	21/11/2026	750,000	5,946,638	0.23
Abu Dhabi National Energy Co PJSC-4.375%	22/06/2026	300,000	2,537,719	0.10
AIA Group Ltd-3.2%	11/03/2025	1,860,000	14,862,756	0.57
AIA Group Ltd-3.6%	09/04/2029	885,000	7,233,271	0.28
Alibaba Group Holding Ltd-3.6%	28/11/2024	1,000,000	8,202,975	0.31
Altria Group Inc-2.85%	09/08/2022	1,710,000	13,573,608	0.52
Altria Group Inc-4%	31/01/2024	1,960,000	16,196,137	0.62
America Movil SAB de CV-3.625%	22/04/2029	700,000	5,738,566	0.22
America Movil SAB de CV-5%	30/03/2020	1,000,000	7,835,215	0.30
American International Group Inc-3.3%	01/03/2021	3,295,000	26,032,932	0.99
American International Group Inc-3.9%	01/04/2026	4,605,000	38,519,962	1.46
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-3.65%	01/02/2026	390,000	3,239,244	0.12
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-4.9%	01/02/2046	125,000	1,154,602	0.04
Anheuser-Busch InBev Finance Inc-3.7%	01/02/2024	1,135,000	9,372,530	0.36
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-4.15%	23/01/2025	1,600,000	13,579,594	0.52
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc-4.75%	23/01/2029	825,000	7,447,210	0.28
Apple Inc-2.05%	11/09/2026	1,000,000	7,732,258	0.29
Apple Inc-2.75%	13/01/2025	560,000	4,506,369	0.17
Apple Inc-3%	09/02/2024	925,000	7,481,092	0.28
Apple Inc-3.2%	13/05/2025	340,000	2,797,812	0.11
Apple Inc-3.35%	09/02/2027	460,000	3,815,714	0.15
Apple Inc-4.65%	23/02/2046	185,000	1,807,684	0.07
Arch Capital Finance LLC-4.011%	15/12/2026	2,715,000	23,223,877	0.88
AT&T Inc-2.45%	30/06/2020	1,245,000	9,728,306	0.37
AT&T Inc-3.4%	15/05/2025	650,000	5,301,092	0.20
AT&T Inc-3.6%	15/07/2025	1,865,000	15,373,896	0.58
AT&T Inc-3.8%	15/03/2022	3,030,000	24,492,629	0.93
AT&T Inc-4.05%	15/12/2023	535,000	4,464,501	0.17
AT&T Inc-4.3%	15/02/2030	755,000	6,533,233	0.25
Baidu Inc-3.875%	29/09/2023	525,000	4,260,155	0.16
Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc-2.773%	15/12/2022	245,000	1,946,220	0.07
Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc-3.337%	15/12/2027	240,000	1,951,097	0.07
Baltimore Gas & Electric Co-3.35%	01/07/2023	565,000	4,562,800	0.17
Bank of America Corp-4.2%	26/08/2024	1,460,000	12,208,840	0.46
Bank of America Corp-4.25%	22/10/2026	645,000	5,479,000	0.21
BAT Capital Corp-3.215%	06/09/2026	1,000,000	7,847,114	0.30
BAT Capital Corp-3.222%	15/08/2024	2,900,000	23,100,125	0.88
Bayer US Finance II LLC-3.875%	15/12/2023	1,075,000	8,788,186	0.33
Becton Dickinson & Co-2.894%	06/06/2022	1,715,000	13,577,799	0.52
Becton Dickinson & Co-3.363%	06/06/2024	605,000	4,907,093	0.19
Becton Dickinson & Co-3.7%	06/06/2027	1,720,000	14,254,244	0.54
Berkshire Hathaway Energy Co-3.25%	15/04/2028	2,000,000	16,467,392	0.63
Boston Gas Co-3.15%	01/08/2027	525,000	4,227,946	0.16
Boston Scientific Corp-3.45%	01/03/2024	2,000,000	16,296,708	0.62
BP Capital Markets America Inc-3.41%	11/02/2026	825,000	6,845,417	0.26
BP Capital Markets America Inc-4.234%	06/11/2028	275,000	2,422,190	0.09
Bristol-Myers Squibb Co-2.6%	16/05/2022	565,000	4,473,179	0.17
Bristol-Myers Squibb Co-2.875%	15/08/2020	1,025,000	8,026,809	0.31
Bristol-Myers Squibb Co-2.9%	26/07/2024	1,515,000	12,182,500	0.46
Bristol-Myers Squibb Co-3.4%	26/07/2029	1,555,000	12,959,778	0.49

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
定息債務票據 (續)				
以美元為單位 (續)				
Brookfield Finance Inc-3.9%	25/01/2028	1,475,000	12,320,019	0.47
Brookfield Finance Llc-4%	01/04/2024	3,055,000	25,517,151	0.97
Burlington Northern Santa Fe Llc-3.45%	15/09/2021	1,040,000	8,283,511	0.31
Chevron Corp-2.355%	05/12/2022	1,250,000	9,870,578	0.38
Chile Government-3.24%	06/02/2028	400,000	3,276,938	0.12
Cigna Corp-3.4%	17/09/2021	1,405,000	11,200,179	0.43
Cigna Corp-3.75%	15/07/2023	1,280,000	10,454,265	0.40
Cigna Corp-4.125%	15/11/2025	960,000	8,113,180	0.31
Cigna Corp-4.375%	15/10/2028	915,000	7,894,224	0.30
CMS Energy Corp-3%	15/05/2026	500,000	4,001,883	0.15
Coca-Cola FEMSA SAB de CV-3.875%	26/11/2023	850,000	6,993,816	0.27
Colombia Government-5%	15/06/2045	200,000	1,809,013	0.07
Comcast Corp-2.65%	01/02/2030	500,000	3,910,381	0.15
Comcast Corp-3.15%	01/03/2026	1,315,000	10,736,078	0.41
Comcast Corp-3.375%	15/02/2025	300,000	2,465,306	0.09
Comcast Corp-3.95%	15/10/2025	850,000	7,224,379	0.27
Comcast Corp-4.15%	15/10/2028	580,000	5,087,349	0.19
Comcast Corp-4.2%	15/08/2034	510,000	4,532,714	0.17
Constellation Brands Inc-2.65%	07/11/2022	750,000	5,922,756	0.23
Constellation Brands Inc-3.7%	06/12/2026	780,000	6,450,309	0.25
Constellation Brands Inc-4.4%	15/11/2025	995,000	8,467,335	0.32
Continental Resources Inc-3.8%	01/06/2024	2,745,000	22,109,347	0.84
Continental Resources Inc-4.5%	15/04/2023	570,000	4,637,877	0.18
CVS Health Corp-3.7%	09/03/2023	1,250,000	10,146,360	0.39
CVS Health Corp-4.3%	25/03/2028	1,290,000	10,974,385	0.42
CVS Health Corp-5%	01/12/2024	1,135,000	9,767,885	0.37
Daimler Finance North America Llc-2.25%	02/03/2020	1,995,000	15,539,716	0.59
Discover Bank-3.1%	04/06/2020	2,005,000	15,671,852	0.60
Discovery Communications Llc-2.95%	20/03/2023	2,200,000	17,461,255	0.66
Dominion Energy Gas Holdings Llc-2.5%	15/11/2024	500,000	3,911,946	0.15
Dominion Energy Gas Holdings Llc-3%	15/11/2029	2,500,000	19,402,950	0.74
Dominion Energy Inc-3.9%	01/10/2025	3,930,000	32,882,987	1.25
Dominion Energy Inc-4.25%	01/06/2028	1,325,000	11,416,872	0.43
DTE Energy Co-6.375%	15/04/2033	935,000	9,535,070	0.36
DuPont de Nemours Inc-4.205%	15/11/2023	4,270,000	35,578,124	1.35
Eli Lilly & Co-3.375%	15/03/2029	1,365,000	11,449,550	0.44
Enel Chile SA-4.875%	12/06/2028	275,000	2,366,396	0.09
Energy Transfer Operating LP-5.25%	15/04/2029	450,000	3,937,851	0.15
Enterprise Products Operating Llc-3.125%	31/07/2029	1,485,000	11,899,700	0.45
Equate Petrochemical BV-3%	03/03/2022	250,000	1,954,521	0.07
Evergy Inc-2.9%	15/09/2029	750,000	5,813,111	0.22
Exelon Corp-3.497%	01/06/2022	1,500,000	11,997,027	0.46
Exxon Mobil Corp-2.019%	16/08/2024	550,000	4,298,579	0.16
Exxon Mobil Corp-2.44%	16/08/2029	850,000	6,683,742	0.25
Fifth Third Bancorp-2.375%	28/01/2025	1,150,000	8,971,227	0.34
First Republic Bank-2.5%	06/06/2022	5,640,000	44,353,866	1.69
GE Capital International Funding Co Unlimited Co-2.342%	15/11/2020	759,000	5,915,407	0.22
GE Capital International Funding Co Unlimited Co-3.373%	15/11/2025	500,000	4,057,193	0.15
General Electric Co-2.7%	09/10/2022	1,650,000	13,026,902	0.50
General Electric Co-5.3%	11/02/2021	262,000	2,105,036	0.08
General Motors Co-6.6%	01/04/2036	495,000	4,549,777	0.17
General Motors Financial Co Inc-3.85%	05/01/2028	410,000	3,257,850	0.12
Gilead Sciences Inc-2.55%	01/09/2020	1,000,000	7,820,582	0.30
Glencore Funding Llc-3%	27/10/2022	1,180,000	9,215,468	0.35
Gruma SAB de CV-4.875%	01/12/2024	300,000	2,528,982	0.10
HSBC Holdings Plc-4.25%	14/03/2024	2,415,000	19,956,556	0.76
Hungary Government-5.375%	21/02/2023	600,000	5,124,732	0.19
JPMorgan Chase & Co-4.35%	15/08/2021	2,885,000	23,332,088	0.89

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	* 持有量	估資產淨 公允價值 港幣/ 等值港幣	值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
定息債務票據 (續)				
以美元為單位 (續)				
Keurig Dr Pepper Inc-3.551%	25/05/2021	1,185,000	9,425,172	0.36
KeyBank National Association-3.3%	01/02/2022	1,905,000	15,240,497	0.58
Kinder Morgan Inc-5.625%	15/11/2023	2,200,000	18,941,484	0.72
Kraft Heinz Foods Co-3%	01/06/2026	950,000	7,400,183	0.28
Lockheed Martin Corp-2.9%	01/03/2025	1,105,000	8,950,115	0.34
Marathon Oil Corp-4.4%	15/07/2027	1,460,000	12,365,684	0.47
Markel Corp-3.5%	01/11/2027	1,285,000	10,366,834	0.39
McDonald's Corp-2.75%	09/12/2020	775,000	6,076,528	0.23
Merck & Co Inc-2.9%	07/03/2024	500,000	4,050,628	0.15
Mexico Government-4.15%	28/03/2027	300,000	2,503,260	0.10
Microsoft Corp-2.4%	08/08/2026	2,990,000	23,560,130	0.90
Morgan Stanley-3.125%	23/01/2023	1,295,000	10,367,922	0.39
Morgan Stanley-5%	24/11/2025	3,780,000	33,157,278	1.26
MPLX LP-4%	15/03/2028	905,000	7,299,711	0.28
MPLX LP-4.25%	01/12/2027	640,000	5,247,651	0.20
MPLX LP-4.875%	01/12/2024	525,000	4,444,864	0.17
MUFG Union Bank N.A.-3.15%	01/04/2022	1,250,000	9,962,713	0.38
Nestle Holdings Inc-3.35%	24/09/2023	1,810,000	14,745,039	0.56
Nestle Holdings Inc-3.5%	24/09/2025	1,580,000	13,202,439	0.50
NextEra Energy Capital Holdings Inc- 2.75%	01/11/2029	2,500,000	19,572,346	0.74
NextEra Energy Capital Holdings Inc- 3.15%	01/04/2024	2,000,000	16,152,330	0.61
NSTAR Electric Co-3.25%	15/05/2029	960,000	7,894,495	0.30
Nuveen Finance Llc-4.125%	01/11/2024	2,670,000	22,596,013	0.86
Nuveen Llc-4%	01/11/2028	1,590,000	13,789,400	0.52
Occidental Petroleum Corp-2.9%	15/08/2024	1,500,000	11,871,958	0.45
Occidental Petroleum Corp-3.2%	15/08/2026	1,380,000	10,875,690	0.41
Oracle Corp-2.5%	15/10/2022	2,485,000	19,710,702	0.75
Oracle Corp-3.25%	15/11/2027	1,830,000	15,104,203	0.57
Orbia Advance Corp SAB de CV-4%	04/10/2027	200,000	1,589,105	0.06
PacifiCorp-3.85%	15/06/2021	1,710,000	13,644,479	0.52
Packaging Corp of America-4.5%	01/11/2023	930,000	7,781,760	0.30
Panama Government-3.875%	17/03/2028	600,000	5,092,960	0.19
Parker-Hannifin Corp-2.7%	14/06/2024	290,000	2,307,239	0.09
Parker-Hannifin Corp-3.25%	16/06/2029	705,000	5,735,833	0.22
PartnerRe Finance B Llc-3.7%	02/07/2029	910,000	7,366,707	0.28
Peruvian Government-5.625%	18/11/2050	550,000	6,258,679	0.24
Petroleos Mexicanos-6.5%	23/01/2029	210,000	1,720,392	0.07
Philippine Morris International Inc-2.375%	17/08/2022	365,000	2,872,963	0.11
Philippines Government-3.75%	14/01/2029	500,000	4,294,467	0.16
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp-3.6%	01/11/2024	1,385,000	11,100,843	0.42
Progress Energy Inc-4.4%	15/01/2021	2,930,000	23,263,179	0.88
Public Service Enterprise Group Inc-2.875%	15/06/2024	750,000	5,970,905	0.23
Qatar Government-3.875%	23/04/2023	500,000	4,110,431	0.16
Republic of Poland Government-3.25%	06/04/2026	400,000	3,301,858	0.13
Republic Services Inc-2.5%	15/08/2024	1,500,000	11,814,872	0.45
Reynolds American Inc-6.875%	01/05/2020	1,315,000	10,404,084	0.40
Rogers Communications Inc-3.625%	15/12/2025	950,000	7,891,116	0.30
Romanian Government-4.875%	22/01/2024	130,000	1,111,363	0.04
Royal Bank of Canada-3.7%	05/10/2023	1,415,000	11,649,799	0.44
SABIC Capital II BV-4%	10/10/2023	500,000	4,098,119	0.16
Sabine Pass Liquefaction Llc-5%	15/03/2027	2,300,000	19,716,254	0.75
Santander UK Plc-5%	07/11/2023	2,890,000	24,199,447	0.92
Saudi Government-4%	17/04/2025	400,000	3,357,927	0.13
Saudi Government-4.375%	16/04/2029	500,000	4,365,578	0.17
Sempra Energy-2.875%	01/10/2022	555,000	4,404,043	0.17
Skandinaviska Enskilda Banken AB-2.625%	15/03/2021	1,000,000	7,836,492	0.30
Southern Copper Corp-6.75%	16/04/2040	125,000	1,299,946	0.05

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 值百分比 港幣/ 等值港幣	
上市 / 有價債務票據 (續)				
定息債務票據 (續)				
以美元為單位 (續)				
Steel Dynamics Inc-2.8%	15/12/2024	250,000	1,959,333	0.07
Svenska Handelsbanken AB-3.9%	20/11/2023	3,035,000	25,317,247	0.96
Synchrony Bank-3%	15/06/2022	5,385,000	42,757,750	1.63
Telefonica Emisiones SAU-5.462%	16/02/2021	1,840,000	14,871,850	0.57
Tencent Holdings Ltd-3.975%	11/04/2029	250,000	2,102,514	0.08
Texas Instruments Inc-2.25%	04/09/2029	500,000	3,844,675	0.15
The Boeing Co-2.7%	01/02/2027	3,655,000	28,858,839	1.10
The Boeing Co-2.8%	01/03/2024	1,000,000	7,965,412	0.30
The Boeing Co-3.2%	01/03/2029	715,000	5,806,975	0.22
The Goldman Sachs Group Inc-3.625%	20/02/2024	1,735,000	14,183,305	0.54
The Goldman Sachs Group Inc-3.85%	26/01/2027	1,270,000	10,528,378	0.40
The Goldman Sachs Group Inc-5.75%	24/01/2022	720,000	6,019,121	0.23
The Royal Bank Of Scotland Group Plc-5.125%	28/05/2024	3,915,000	33,033,484	1.26
The Walt Disney Co-3%	15/09/2022	830,000	6,658,379	0.25
Total Capital International-2.829%	10/01/2030	830,000	6,644,327	0.25
Truist Bank-4.05%	03/11/2025	795,000	6,801,786	0.26
TWDC Enterprises 18 Corp-3.15%	17/09/2025	730,000	6,042,177	0.23
Union Pacific Corp-3.5%	08/06/2023	1,675,000	13,674,033	0.52
Union Pacific Corp-3.75%	15/03/2024	1,385,000	11,443,500	0.44
United Technologies Corp-3.1%	01/06/2022	205,000	1,637,986	0.06
United Technologies Corp-3.65%	16/08/2023	580,000	4,762,432	0.18
United Technologies Corp-3.95%	16/08/2025	1,155,000	9,809,146	0.37
United Technologies Corp-4.125%	16/11/2028	2,190,000	19,187,810	0.73
United Technologies Corp-5.4%	01/05/2035	115,000	1,150,865	0.04
Unitedhealth Group Inc-2.375%	15/08/2024	1,500,000	11,836,097	0.45
Uruguay Government-5.1%	18/06/2050	150,000	1,401,382	0.05
US Bancorp-3%	30/07/2029	900,000	7,239,757	0.28
Verizon Communications Inc-4.5%	10/08/2033	430,000	3,908,833	0.15
Verizon Communications Inc-5.25%	16/03/2037	930,000	9,095,792	0.35
ViacomCBS Inc-3.875%	15/12/2021	2,155,000	17,362,667	0.66
ViacomCBS Inc-4.25%	01/09/2023	305,000	2,529,718	0.10
Vodafone Group Plc-4.125%	30/05/2025	690,000	5,836,877	0.22
Walmart Inc-3.05%	08/07/2026	1,500,000	12,322,288	0.47
Waste Connections Inc-3.5%	01/05/2029	1,825,000	15,058,416	0.57
Waste Connections Inc-4.25%	01/12/2028	950,000	8,250,298	0.31
Waste Management Inc-3.2%	15/06/2026	1,415,000	11,544,587	0.44
Wells Fargo & Co-2.1%	26/07/2021	2,020,000	15,753,657	0.60
Wells Fargo & Co-3.75%	24/01/2024	3,585,000	29,518,247	1.12
Western Midstream Operating LP-4%	01/07/2022	2,000,000	15,965,152	0.61
WM. Wrigley Jr. Co-3.375%	21/10/2020	1,355,000	10,654,830	0.41
Xcel Energy Inc-2.6%	01/12/2029	1,000,000	7,718,077	0.29
Xilinx Inc-2.95%	01/06/2024	965,000	7,724,257	0.29
XLIT Ltd-4.45%	31/03/2025	6,100,000	51,759,851	1.98
Zions Bancorp NA-3.5%	27/08/2021	4,650,000	37,059,627	1.41
Zoetis Inc-3.9%	20/08/2028	3,770,000	31,858,052	1.21
定息債務票據總額			2,278,441,740	86.65

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	* 持有量	佔資產淨 公允價值 值百分比 港幣/ 等值港幣	
上市 / 有價債務票據 (續)				
浮息債務票據				
以美元為單位				
Bank of America Corp-Floating	17/05/2022	5,000,000	39,719,284	1.51
Bank of America Corp-Floating	15/03/2025	1,455,000	11,832,457	0.45
Bank of America Corp-Floating	23/07/2029	905,000	7,833,510	0.30
Bank of America Corp-Floating	07/02/2030	610,000	5,215,218	0.20
Bank of America Corp-Floating	23/07/2030	1,500,000	12,085,080	0.46
Citigroup Inc-Floating	27/10/2028	1,585,000	12,995,939	0.49
DBS Group Holdings Ltd-Floating	11/12/2028	1,865,000	15,445,584	0.59
General Motors Financial Co Inc-Floating	05/01/2023	1,090,000	8,437,515	0.32
HSBC Holdings Plc-Floating	11/03/2025	1,200,000	9,810,311	0.37
HSBC Holdings Plc-Floating	07/11/2025	2,300,000	17,982,468	0.68
JPMorgan Chase & Co-Floating	01/04/2023	1,460,000	11,640,735	0.44
JPMorgan Chase Bank National Association-Floating	01/02/2021	3,930,000	30,620,642	1.16
The Goldman Sachs Group Inc-Floating	05/06/2023	3,990,000	31,584,007	1.20
The Royal Bank Of Scotland Group Plc-Floating	22/03/2025	1,800,000	14,892,745	0.57
浮息債務票據總額			230,095,495	8.74
上市 / 有價債務票據總額			2,508,537,235	95.39
投資總額			2,508,537,235	95.39
其他淨資產			121,323,935	4.61
總資產淨值			2,629,861,170	100.00
總投資成本			2,431,565,025	

* 所持各債務票據佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安美國股票基金			
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			
<i>巴哈馬</i>			
OneSpaWorld Holdings Ltd	77,300	10,137,108	0.39
<i>美國</i>			
Accenture Plc-A	16,430	26,941,797	1.03
Addus HomeCare Corp	14,500	10,977,820	0.42
Advanced Disposal Services Inc	38,336	11,595,207	0.44
Advanced Energy Industries Inc	33,700	18,685,400	0.71
Aerojet Rocketdyne Holdings Inc	21,300	7,573,698	0.29
Aflac Inc	39,442	16,248,269	0.62
Agree Realty Corp	22,800	12,458,875	0.48
Akamai Technologies Inc	6,568	4,418,134	0.17
Alcoa Corp	21,800	3,651,652	0.14
Allergan Plc	997	1,484,251	0.06
Alliant Energy Corp	4,360	1,857,912	0.07
Alphabet Inc-A	3,642	37,987,393	1.45
Alphabet Inc-C	2,673	27,831,035	1.06
Altria Group Inc	21,583	8,388,646	0.32
Amazon.com Inc	3,686	53,041,060	2.02
AmerisourceBergen Corp	18,919	12,525,982	0.48
AMETEK Inc	24,641	19,139,042	0.73
Amgen Inc	10,379	19,484,586	0.74
AMN Healthcare Services Inc	30,000	14,556,987	0.56
Anaplan Inc	8,286	19,488,908	0.74
Apple Inc	44,570	101,921,341	3.90
AT&T Inc	87,735	26,700,533	1.02
Athene Holding Ltd-A	26,700	9,778,646	0.37
Automatic Data Processing Inc	6,860	9,108,377	0.35
AutoZone Inc	703	6,521,877	0.25
Baker Hughes Co	15,744	3,142,362	0.12
Bank of America Corp	85,736	23,515,004	0.90
Baxter International Inc	16,892	10,999,773	0.42
Berkshire Hathaway Inc-B	18,831	33,214,987	1.27
Bill.com Holdings Inc	4,180	1,238,578	0.05
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	54,600	9,668,867	0.37
Bristol-Myers Squibb Co	4,907	2,452,878	0.09
Cabot Corp	19,500	7,216,117	0.28
Cadence Design Systems Inc	25,971	14,027,822	0.54
Callon Petroleum Co	135,700	5,104,104	0.19
Camden Property Trust	14,800	12,228,399	0.47
Capital One Financial Corp	8,706	6,977,000	0.27
Cardinal Health Inc	9,324	3,672,600	0.14
Cathay General Bancorp	52,400	15,526,674	0.59
Central Garden & Pet Co-A	23,500	5,372,995	0.21
Ceridian HCM Holding Inc	30,800	16,281,149	0.62
Chevron Corp	24,521	23,011,968	0.88
CIGNA Corp	14,733	23,461,499	0.90
Cisco Systems Inc	78,562	29,341,628	1.12
Citigroup Inc	30,978	19,272,511	0.74
Citizens Financial Group Inc	3,066	969,611	0.04
Cloudflare Inc-A	31,900	4,238,012	0.16
CMS Energy Corp	3,428	1,677,527	0.06
Comcast Corp-A	58,639	20,535,342	0.78
Comerica Inc	6,522	3,644,141	0.14
ConocoPhillips	13,557	6,865,463	0.26
Cousins Properties Inc	61,500	19,731,715	0.75
CSX Corp	20,190	11,376,990	0.43
CVS Health Corp	19,067	11,030,755	0.42
D.R. Horton Inc	14,576	5,987,607	0.23
Danaher Corp	9,958	11,901,903	0.45
Darden Restaurants Inc	11,824	10,037,447	0.38
Darling Ingredients Inc	56,200	12,289,265	0.47

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)			
<i>美國 (續)</i>			
Delek US Holdings Inc	11,300	2,950,560	0.11
Devon Energy Corp	12,287	2,484,908	0.09
Discover Financial Services	11,658	7,700,427	0.29
Dynatrace Inc	20,600	4,058,637	0.15
East West Bancorp Inc	40,200	15,245,705	0.58
Eldorado Resorts Inc	26,200	12,168,342	0.46
Encompass Health Corp	29,200	15,751,450	0.60
EnerSys	21,200	12,353,901	0.47
Entegris Inc	11,500	4,485,815	0.17
Entergy Corp	11,959	11,156,916	0.43
EOG Resources Inc	14,117	9,208,133	0.35
Equitable Holdings Inc	71,700	13,836,076	0.53
Eventbrite Inc-A	24,500	3,848,261	0.15
Exact Sciences Corp	4,800	3,456,858	0.13
Exxon Mobil Corp	22,149	12,035,873	0.46
F5 Networks Inc	2,123	2,308,785	0.09
Facebook Inc-A	16,670	26,644,726	1.02
Fifth Third Bancorp	32,385	7,752,473	0.30
First American Financial Corp	21,900	9,946,130	0.38
First Midwest Bancorp Inc	26,612	4,778,915	0.18
FirstEnergy Corp	9,034	3,419,077	0.13
FTI Consulting Inc	22,700	19,561,809	0.75
General Dynamics Corp	4,532	6,223,832	0.24
General Mills Inc	33,153	13,827,889	0.53
Graphic Packaging Holding Co	100,100	12,978,987	0.50
HCA Holdings Inc	4,722	5,435,285	0.21
HollyFrontier Corp	6,807	2,688,078	0.10
Honeywell International Inc	16,654	22,955,371	0.88
Horizon Therapeutics Plc Ltd Co	44,700	12,601,104	0.48
Hormel Foods Corp	3,775	1,326,118	0.05
IBERIABANK Corp	30,161	17,575,755	0.67
ICF International Inc	11,400	8,133,690	0.31
IDEX Corp	1,596	2,137,735	0.08
HIS Markit Ltd	15,828	9,287,563	0.35
Illinois Tool Works Inc	3,994	5,587,010	0.21
Intel Corp	17,313	8,069,172	0.31
Intuit Inc	6,702	13,670,430	0.52
Johnson & Johnson	35,373	40,181,891	1.53
JPMorgan Chase & Co	28,614	31,062,317	1.19
K12 Inc	45,800	7,258,091	0.28
Kemper Corp	10,450	6,306,821	0.24
KeyCorp	27,603	4,350,702	0.17
Korn Ferry	32,700	10,797,075	0.41
L3Harris Technologies Inc	4,030	6,209,798	0.24
Lam Research Corp	3,177	7,234,143	0.28
Leidos Holdings Inc	15,518	11,829,505	0.45
Lennar Corp-A	6,252	2,716,238	0.10
Liberty Property Trust	31,100	14,543,398	0.56
Lockheed Martin Corp	3,603	10,925,225	0.42
Lowe's Cos Inc	11,805	11,009,568	0.42
LyondellBasell Industries NV-A	22,561	16,599,336	0.63
Manhattan Associates Inc	16,400	10,185,141	0.39
Marathon Petroleum Corp	22,208	10,419,791	0.40
MasTec Inc	30,800	15,388,900	0.59
MasterCard Inc	15,330	35,645,927	1.36
Matrix Service Co	27,000	4,810,744	0.18
Maxim Integrated Products Inc	10,596	5,075,516	0.19
McKesson Corp	11,604	12,499,286	0.48
Medifast Inc	2,800	2,389,361	0.09
Merck & Co Inc	47,337	33,527,095	1.28
MetLife Inc	21,712	8,618,009	0.33
MGIC Investment Corp	53,900	5,947,728	0.23

投資報告 (續)

二零一九年十二月三十一日投資組合表 (續)

信安美國股票基金 (續)			
投資	* 持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
美國 (續)			
MGM Resorts International	4,107	1,064,070	0.04
Micron Technology Inc	15,003	6,283,352	0.24
Microsoft Corp	80,119	98,391,981	3.76
Mondelez International Inc-A	6,757	2,898,280	0.11
Morgan Stanley	18,417	7,331,659	0.28
Nesco Holdings Inc	115,800	3,706,320	0.14
Nevro Corp	5,200	4,759,721	0.18
NIKE Inc-B	33,318	26,285,953	1.00
NiSource Inc	5,824	1,262,650	0.05
Northrop Grumman Corp	3,255	8,718,947	0.33
Nucor Corp	6,643	2,911,460	0.11
NVR Inc	69	2,046,375	0.08
OGE Energy Corp	37,900	13,124,986	0.50
Old Dominion Freight Line Inc	1,033	1,526,663	0.06
ONEOK Inc	6,498	3,829,093	0.15
Oracle Corp	28,682	11,833,518	0.45
P. H. Glatfelter Co	23,400	3,334,721	0.13
Packaging Corp of America	2,858	2,492,493	0.10
Parsons Corp	45,400	14,594,460	0.56
PayPal Holdings Inc	2,114	1,780,756	0.07
Pebblebrook Hotel Trust	28,900	6,033,748	0.23
People's United Financial Inc	7,567	995,871	0.04
PepsiCo Inc	6,594	7,018,021	0.27
Performance Food Group Co	31,300	12,548,025	0.48
Perspecta Inc	79,300	16,327,780	0.62
Pfizer Inc	23,170	7,069,407	0.27
Philip Morris International Inc	3,457	2,290,712	0.09
Phillips 66	16,174	14,032,470	0.54
Ping Identity Holding Corp	55,000	10,407,860	0.40
Piper Jaffray Co	7,600	4,731,188	0.18
Planet Fitness Inc-A	26,800	15,585,890	0.59
PPL Corp	10,715	2,993,899	0.11
Prudential Financial Inc	5,449	3,977,720	0.15
Public Service Enterprise Group Inc	5,825	2,678,603	0.10
PulteGroup Inc	8,202	2,478,244	0.09
Qualcomm Inc	18,024	12,383,972	0.47
Ra Medical Systems Inc	41,700	366,950	0.01
Raytheon Co	4,484	7,673,036	0.29
Regions Financial Corp	83,215	11,120,169	0.42
Revolve Group Inc	18,848	2,694,824	0.10
Rexnord Corp	60,000	15,241,500	0.58
Roper Technologies Inc	3,673	10,132,084	0.39
Ruth's Hospitality Group Inc	32,600	5,525,465	0.21
Seagate Technology Plc	11,029	5,110,291	0.20
Seattle Genetics Inc	3,000	2,669,365	0.10
SolarWinds Corp	86,082	12,435,085	0.47
Southwest Airlines Co	21,712	9,126,940	0.35
Southwest Gas Holdings Inc	18,000	10,648,958	0.41
Sprout Social Inc-A	53,400	6,674,347	0.25
Starbucks Corp	36,402	24,923,293	0.95
Steel Dynamics Inc	36,800	9,755,058	0.37
Stifel Financial Corp	14,700	6,942,896	0.26
Synchrony Financial	25,049	7,024,348	0.27
Syneos Health Inc	26,100	12,088,362	0.46
Target Corp	17,694	17,666,089	0.67
Teladoc Health Inc	6,700	4,368,140	0.17
The Allstate Corp	4,842	4,240,106	0.16
The Bank of New York Mellon Corp	2,657	1,041,384	0.04
The Coca-Cola Co	7,458	3,214,641	0.12
The Goldman Sachs Group Inc	981	1,756,536	0.07
The Hanover Insurance Group Inc	10,600	11,281,622	0.43
The Hartford Financial Services Group Inc	6,910	3,270,091	0.12

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 Home Depot Inc	18,154	30,872,919	1.18
The Interpublic Group of Co Inc	6,033	1,085,270	0.04
The Kroger Co	61,805	13,952,895	0.53
The Procter & Gamble Co	14,556	14,157,839	0.54
The Southern Co	36,109	17,912,136	0.68
The TJX Cos Inc	48,285	22,959,453	0.88
The Travelers Co Inc	3,862	4,118,763	0.16
The Walt Disney Co	7,613	8,574,459	0.33
The Western Union Co	13,881	2,894,835	0.11
Thermo Fisher Scientific Inc	6,730	17,026,178	0.65
Tyson Foods Inc-A	5,272	3,737,663	0.14
Union Pacific Corp	3,345	4,709,372	0.18
UnitedHealth Group Inc	15,878	36,350,139	1.39
Universal Health Services Inc-B	2,225	2,485,726	0.09
US Bancorp	2,410	1,112,733	0.04
Valero Energy Corp	16,503	12,035,473	0.46
Verisk Analytics Inc	6,389	7,430,218	0.28
Verizon Communications Inc	74,496	35,619,992	1.36
Visa Inc	27,050	39,580,980	1.51
Vishay Intertechnology Inc	82,600	13,694,564	0.52
Visteon Corp	12,900	8,698,612	0.33
Walgreens Boots Alliance Inc	19,932	9,151,680	0.35
Walmart Inc	31,217	28,889,918	1.10
Waste Management Inc	10,248	9,094,609	0.35
Wellcare Health Plans Inc	2,100	5,400,103	0.21
Wells Fargo & Co	42,889	17,968,867	0.69
Whiting Petroleum Corp	71,800	4,104,053	0.16
William Lyon Homes-A	67,500	10,502,477	0.40
World Wrestling Entertainment Inc-A	27,600	13,942,655	0.53
Xcel Energy Inc	12,428	6,144,677	0.23
Xerox Holdings Corp	41,600	11,944,252	0.46
YUM! Brands Inc	13,119	10,290,869	0.39
		2,514,730,350	95.97
上市股份總額		2,524,867,458	96.36
投資總額		2,524,867,458	96.36
其他淨資產		95,379,010	3.64
總資產淨值		2,620,246,468	100.00
總投資成本		2,089,621,611	

* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

投資報告 (續)

投資組合變動表

信安亞洲股票基金	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2018年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市股份 (按國家 / 區域劃分)		
澳洲	17.45	8.41
中國	25.87	33.46
香港	11.29	11.31
印度	9.08	10.31
印尼	0.73	1.06
馬來西亞	2.82	1.77
新加坡	2.97	3.34
南韓	12.14	13.05
台灣	13.62	10.61
泰國	1.74	2.28
菲律賓	0.71	0.20
美國	-	1.19
其他淨資產	98.42	96.99
	1.58	3.01
淨資產總額	100.00	100.00

信安中國股票基金	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2018年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市股份 (按行業劃分)		
多元化消費品	18.24	10.50
常用消費品	2.17	2.63
能源	5.10	7.76
金融	37.82	40.03
健康護理	4.10	1.83
工業	8.27	8.94
資訊科技	4.59	11.97
物料	3.15	3.18
電訊服務	12.98	6.34
公用事業	2.08	3.33
其他淨資產	98.50	96.51
	1.50	3.49
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告 (續)
投資組合變動表 (續)

信安歐洲股票基金	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2018年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市股份 (按國家 / 區域劃分)		
奧地利	0.43	1.34
丹麥	5.41	4.48
芬蘭	1.92	2.52
法國	14.18	12.70
德國	9.89	8.41
愛爾蘭	0.79	1.15
意大利	5.23	5.16
荷蘭	8.37	7.43
挪威	1.34	2.39
葡萄牙	-	0.55
西班牙	2.24	4.56
瑞典	5.06	3.89
瑞士	16.02	15.33
英國	26.68	28.10
	97.56	98.01
其他淨資產	2.44	1.99
淨資產總額	100.00	100.00

信安香港債券基金	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2018年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市/有價債務票據		
存款證	21.56	20.55
非存款證	77.00	77.16
	98.56	97.71
其他淨資產	1.44	2.29
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告 (續)
投資組合變動表 (續)

信安港元儲蓄基金	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2018年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市/有價債務票據		
存款證	34.40	41.37
非存款證	27.93	24.56
	62.33	65.93
其他淨資產	37.67	34.07
淨資產總額	100.00	100.00

信安香港股票基金	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2018年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市股份 (按行業劃分)		
多元化消費品	12.33	6.82
常用消費品	1.64	3.34
能源	2.93	3.71
金融	48.76	50.80
健康護理	2.91	1.01
工業	6.35	9.06
資訊科技	3.45	10.66
物料	2.26	1.44
電訊服務	12.59	4.11
公用事業	3.93	6.08
	97.15	97.03
其他淨資產	2.85	2.97
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告 (續)

投資組合變動表 (續)

信安國際債券基金	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2018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	0.41	0.48
英鎊	4.55	4.45
加拿大元	2.79	3.34
捷克克朗	0.04	0.05
丹麥克朗	0.31	0.35
歐元	14.35	19.40
日圓	10.71	12.04
墨西哥披索	-	0.76
新西蘭元	0.08	0.09
挪威克朗	0.48	0.05
波蘭茲羅提	0.07	0.13
新加坡元	0.08	0.12
瑞典克朗	0.10	0.19
瑞士法郎	0.30	0.33
泰銖	0.07	0.07
美元	59.60	51.59
	93.94	93.44
遠期合約 (按貨幣劃分)		
歐元	0.01	-
美元	(0.04)	(0.02)
	(0.03)	(0.02)
其他淨資產	6.09	6.58
淨資產總額	100.00	100.00

信安國際股票基金	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2018年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市股份 (按國家/區域劃分)		
澳洲	0.66	1.06
奧地利	0.36	1.77
比利時	0.10	0.19
巴西	1.53	1.47
巴哈馬	0.23	-
加拿大	4.16	6.26
中國	1.98	1.19
丹麥	0.79	0.14
法國	1.96	1.89
德國	0.79	0.94
香港	2.16	0.72
印度	1.57	1.23
印尼	0.13	0.59
愛爾蘭	1.04	1.06
以色列	2.36	1.17
意大利	1.24	0.83
日本	7.38	8.44
馬來西亞	0.13	0.14
荷蘭	2.53	0.83
新西蘭	-	0.29
挪威	0.22	0.15
葡萄牙	0.66	-
新加坡	0.52	0.60
南非	0.13	-
南韓	2.96	3.09
西班牙	1.51	0.82
瑞典	1.87	1.32
瑞士	4.32	2.39
台灣	2.74	1.58
泰國	0.15	-
英國	4.43	7.52
美國	47.24	50.29
	97.85	97.97
其他淨資產	2.15	2.03
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告 (續)
投資組合變動表 (續)

Principal Pension Bond Fund	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2018年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市/有價債務票據		
定息債務票據	86.65	83.35
浮息債務票據	8.74	11.12
	95.39	94.47
其他淨資產	4.61	5.53
淨資產總額	100.00	100.00

信安美國股票基金	於2019年 12月31日 佔資產淨值 百分比	於2018年 12月31日 佔資產淨值 百分比
上市股份 (按行業劃分)		
多元化消費品	11.48	13.12
常用消費品	5.77	6.15
能源	4.45	4.41
金融	15.83	17.88
健康護理	13.66	14.43
工業	10.35	10.55
資訊科技	22.09	23.10
物料	2.26	2.42
電訊服務	7.70	2.08
公用事業	2.77	3.61
	96.36	97.75
其他淨資產	3.64	2.25
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告 (續)

投資收入及表現

截至2019年12月31日止年度										
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
投資表現										
投資收益/(虧損)淨額 – 已變現	43,295,528	92,005,809	415,815	130,757,267	54,434,415	(43,467,428)	130,581,250	120,631,831	92,006,277	97,282,124
投資收益/(虧損)淨額 – 未變現	580,703,162	504,036,917	167,283,061	110,824,737	(1,496,161)	1,166,404,238	216,064,489	508,384,032	138,070,953	354,687,677
截至2018年12月31日止年度										
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
投資表現										
投資收益淨額 – 已變現	175,166,365	249,784,384	110,389,931	121,098,971	36,705,997	36,362,223	126,046,649	278,497,591	43,143,341	87,508,361
投資收益/(虧損)淨額 – 未變現	(1,291,925,459)	(910,552,258)	(246,180,052)	(19,093,505)	4,330,243	(2,024,446,910)	(171,652,751)	(799,492,241)	(71,270,019)	(208,716,643)
截至2017年12月31日止年度										
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
投資表現										
投資收益淨額 – 已變現	421,783,217	331,850,587	40,845,993	93,466,531	18,256,257	637,794,406	55,240,730	185,825,837	80,611,939	91,873,135
投資收益淨額 – 未變現	1,149,049,831	775,127,429	223,383,595	15,085,600	5,633,199	1,609,632,316	250,341,596	526,582,284	34,687,662	172,867,758

投資報告 (續)
投資收入及表現 (續)

截至2019年12月31日止年度										
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
投資收入										
股息收入	145,167,418	130,770,858	25,131,138	-	-	363,150,295	-	80,588,632	-	35,986,219
定期存款利息	-	-	-	-	30,368,569	-	-	-	-	-
銀行利息	159,918	625	22,565	579	527	-	55,356	84,446	95,727	28,301
其他收入	-	-	440,876	-	-	-	-	426,388	-	218,044
截至2018年12月31日止年度										
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
投資收入										
股息收入	166,520,951	138,181,972	36,865,068	-	-	312,380,678	-	92,713,491	-	28,453,182
定期存款利息	-	-	-	-	18,895,602	-	-	-	-	-
銀行利息	101,866	881	22,567	1,050	361	-	88,396	57,326	89,757	16,510
其他收入	-	-	241,143	-	-	-	-	379,295	15,421	48,237
截至2017年12月31日止年度										
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
投資收入										
股息收入	140,817,139	119,527,290	30,662,573	-	-	228,255,587	-	78,171,930	-	25,178,176
定期存款利息	-	-	-	-	10,202,721	-	-	-	-	-
銀行利息	56,712	303	19,615	145	301	-	60,973	32,930	67,618	11,434
其他收入	-	-	359,993	-	-	-	-	304,255	-	63,704

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。

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

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

本子基金將不訂立任何金融期貨合約或金融期權合約。

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

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

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百分之七十於香港的債務證券，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百分之三十的資金投資於短期投資（例如：票據及存款）或可持有現金。

本子基金將不訂立任何金融衍生工具投資，包括金融期貨合約或金融期權合約。

本子基金的風險程度一般視為中等。

投資報告 (續) 投資目標及政策 (續)

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。

信安香港股票基金將把其最少百分之七十的資產投資於在香港成立之公司或股份於香港聯合交易所上市之公司（包括但不限於H股及紅籌股）發行的上市股票。

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

本子基金將不訂立任何金融期貨合約或金融期權合約。

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

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

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為的回報率。

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

(信安豐裕人生基金之子基金及單獨簡稱或合稱為「子基金」)

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

受託人評論

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

信安信託（亞洲）有限公司

香港

二零二零年四月二十日

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二零一九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) 截至二零一九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二零一九年十二月三十一日止年度內，本基金曾經發生任何並未向積金局及/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，截至二零一九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，截至二零一九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，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，我們有對本基金委任或聘用的所有人士作出監管及適當的控制。

信安信託（亞洲）有限公司

香港

二零二零年四月二十日

獨立核數師報告書

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

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

意見

本核數師（以下簡稱「我們」）已審計列載於第53至98頁的信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金（豐裕人生基金之子基金及單獨簡稱或合稱為「子基金」）的財務報表，此財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的單位持有人應佔資產淨值表與截至該日止年度的全面收益表、單位持有人應佔資產淨值變動表和現金流量表，信安中國股票基金、信安香港債券基金和信安香港股票基金之分派報表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了子基金於二零一九年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的交易及現金流量。

意見的依據

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

刊載於年度報告的其他資料

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

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

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

受託人及基金經理須就財務報表承擔的責任

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

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

此外，子基金之受託人和基金經理須負責確保財務報表根據於二零零三年五月七日訂立其後經修訂的信託契據的相關披露條文（「信託契據」）、香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發出的《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）、《強制性公積金計劃（一般）規例》（「強積金一般規例」）、《強積金投資基金守則》（「強積金守則」）、積金局發出的指引11.5及和香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）發出的《單位信託及互惠基金守則》（「基金守則」）披露要求附錄E編製。

獨立核數師報告書 (續)

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

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

核數師就審計財務報表承擔的責任

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

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

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

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

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

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

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年四月二十日

全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

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

全面收益表 (續)
截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註	2018年									Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國股票基金 港幣
	信安亞洲股票基金 港幣	信安中國股票基金 港幣	信安亞洲股票基金 港幣	信安香港債券基金 港幣	信安港元儲蓄基金 港幣	信安香港股票基金 港幣	信安國際債券基金 港幣	信安國際股票基金 港幣	信安國際股票基金 港幣		
收入											
股息收入總額	166,520,951	138,181,972	36,865,068	-	-	312,380,678	-	92,713,491	-	-	28,453,182
定期存款利息收入	-	-	-	-	18,895,602	-	-	-	-	-	-
銀行利息收入	101,866	881	22,567	1,050	361	-	88,396	57,326	89,757	16,510	
其他收入	-	-	241,143	-	-	-	-	379,295	15,421	48,237	
	166,622,817	138,182,853	37,128,778	1,050	18,895,963	312,380,678	88,396	93,150,112	105,178	28,517,929	
支出											
投資交易成本	(30,239,508)	(18,276,400)	(1,268,938)	(18,147)	(14,182)	(48,924,643)	(119,837)	(8,727,778)	(59,498)	(1,478,101)	
投資管理費	10(a) (452,730)	(15,754,034)	(2,040,059)	(12,361,559)	(632,529)	(20,281,484)	(4,945,530)	(4,525,485)	-	(109,331)	
分保管費	(1,737,214)	(1,098,155)	(154,432)	(594,985)	(273,607)	(2,478,961)	(223,460)	(284,088)	(74,439)	(20,335)	
核數師酬金	(55,865)	(55,223)	(9,449)	(97,823)	(35,807)	(169,492)	(48,840)	(34,916)	(18,528)	(19,108)	
經營費用	(9,641)	3,265	(9,649)	308,493	(8,787)	40,326	(12,831)	(99,212)	(6,194)	(15,314)	
信託費	10(b) (81,301)	(2,458,092)	(507,327)	(4,944,624)	(506,024)	(3,795,133)	(1,234,855)	(754,247)	-	(18,222)	
法律及其他專業服務費用	(393,212)	(19,219)	(18,866)	(19,224)	(19,034)	(19,732)	(19,213)	(89,756)	(18,983)	(18,897)	
銀行收費	(100)	-	-	-	(2,190)	(60)	-	(450)	-	(200)	
分銷費	-	-	-	-	-	(9,491)	-	-	-	-	
	(32,969,571)	(37,657,858)	(4,008,720)	(17,727,869)	(1,492,160)	(75,638,670)	(6,604,566)	(14,515,932)	(177,642)	(1,679,508)	
投資收益 / (虧損) 及 匯兌差額											
投資收益	3 690,476,709	591,727,864	139,545,411	169,141,391	51,559,204	805,924,473	210,643,053	592,115,809	99,012,565	197,807,978	
投資虧損	3 (1,807,235,803)	(1,252,495,738)	(275,335,532)	(67,135,925)	(10,522,964)	(2,794,009,160)	(256,249,155)	(1,113,110,459)	(127,139,243)	(319,016,260)	
匯兌收益 / (虧損)	(11,202,383)	(13,313)	1,342,635	(117,055)	-	(15,924)	(535,613)	(979,360)	218,876	(44,981)	
	(1,127,961,477)	(660,781,187)	(134,447,486)	101,888,411	41,036,240	(1,988,100,611)	(46,141,715)	(521,974,010)	(27,907,802)	(121,253,263)	
本年度稅前收益 / (虧損)	(994,308,231)	(560,256,192)	(101,327,428)	84,161,592	58,440,043	(1,751,358,603)	(52,657,885)	(443,339,830)	(27,980,266)	(94,414,842)	
稅項	7 (24,281,193)	(10,068,020)	(5,712,713)	-	-	(3,522,827)	(172,986)	(31,581,365)	(4,627)	(8,278,910)	
未分派予單位持有人前之 本年度收益 / (虧損)	(1,018,589,424)	(570,324,212)	(107,040,141)	84,161,592	58,440,043	(1,754,881,430)	(52,830,871)	(474,921,195)	(27,984,893)	(102,693,752)	
分派予單位持有人	-	(1,169,161)	-	(19,451,643)	-	(2,634,607)	-	-	-	-	
單位持有人 應佔淨資產增加 / (減少)	(1,018,589,424)	(571,493,373)	(107,040,141)	64,709,949	58,440,043	(1,757,516,037)	(52,830,871)	(474,921,195)	(27,984,893)	(102,693,752)	

單位持有人應佔資產淨值表

二零一九年十二月三十一日

2019年											
附註	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣	
資產											
按公允價值計入損益賬之 投資項目	4	5,152,750,932	4,197,800,230	957,322,660	6,295,480,933	2,157,802,370	10,822,381,084	4,949,967,863	3,583,402,887	2,508,537,235	2,524,867,458
衍生金融工具		-	-	-	-	-	-	541,129	-	-	-
應收利息及股息	5	2,831,110	-	569,577	56,993,612	41,618,706	-	40,167,394	3,347,021	21,111,484	1,590,982
應收經紀款項		139,248,757	22,979,679	-	-	-	96,363,126	-	5,052,482	-	-
認購基金單位的應收款項		1,247,311	2,068,997	3,403	10,136,326	4,058,835	6,107,731	1,820,098	1,572,107	639,713	3,682,626
銀行存款	6	113,895,604	62,542,941	32,317,410	38,349,251	1,268,520,560	408,538,303	281,487,940	70,552,669	100,155,039	93,869,310
其他應收款項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		5,409,973,714	4,285,391,847	990,213,050	6,400,960,122	3,472,000,471	11,333,390,244	5,273,984,424	3,663,927,166	2,630,443,471	2,624,010,376
負債											
衍生金融工具		-	-	-	-	-	2,369,235	-	-	-	-
應付經紀款項		171,935,955	16,760,677	8,837,493	-	-	180,599,660	-	78,636	-	3,288,441
贖回基金單位的應付款項		2,082,825	4,737,798	26,848	5,949,483	10,005,529	9,834,664	1,789,040	887,338	547,060	421,466
應計項目及其他應付款項		589,221	2,013,281	72,821	7,410,128	202,724	2,705,686	654,380	659,145	35,241	54,001
		174,608,001	23,511,756	8,937,162	13,359,611	10,208,253	193,140,010	4,812,655	1,625,119	582,301	3,763,908
單位持有人應佔淨資產		5,235,365,713	4,261,880,091	981,275,888	6,387,600,511	3,461,792,218	11,140,250,234	5,269,171,769	3,662,302,047	2,629,861,170	2,620,246,468
已發行基金單位數目											
- 退休金類	8	93,119,876.0051	150,340,891.7258	55,897,635.1800	299,345,173.2330	237,118,657.4542	218,659,593.1751	254,251,583.4139	90,092,652.8786	139,837,484.4354	64,880,494.3149
- 零售類	8	547,817.6701	33,452,745.9285	-	174,531,861.5300	19,712,379.7354	23,232,199.1533	278,684.0958	12,565,803.1966	-	526,813.6674
- 投資類	8	595,211.0522	35,262,772.9124	455,189.0583	-	-	12,995,904.0672	39,328,395.8633	-	-	-
- I6類	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- R6類	8	-	6,202,516.6915	-	78,481,367.2245	-	8,243,373.1203	-	-	-	-
- R2類	8	-	-	-	-	-	228,094.0397	-	-	-	-
每個基金單位資產淨值											
- 退休金類		55.8194	20.4079	17.4307	12.2375	13.5880	44.4887	18.4856	36.6826	18.8065	40.2047
- 零售類		43.6398	16.4007	-	11.3150	12.1656	36.2091	12.7183	28.4474	-	22.2928
- 投資類		22.7779	16.4268	15.2106	-	-	36.8450	14.3823	-	-	-
- I6類		10.0000	-	-	-	-	-	-	10.0000	-	-
- R6類		-	10.6131	-	9.5502	-	10.8571	-	-	-	-
- R2類		-	-	-	-	-	12.3654	-	-	-	-

單位持有人應佔資產淨值表 (續)

二零一九年十二月三十一日

		2018年									
附註	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安亞洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣	
資產											
按公允價值計入損益賬之											
投資項目	4	4,373,784,355	3,804,187,390	714,098,734	5,611,696,852	2,204,202,177	10,885,211,738	4,236,664,382	3,193,245,241	2,287,688,645	1,641,262,331
衍生金融工具		-	-	-	-	-	-	831,157	-	-	-
應收利息及股息	5	396,062	-	392,695	51,797,607	34,120,928	2,475,300	38,310,315	2,257,503	19,382,000	1,247,588
應收經紀款項		29,292,364	13,698,162	-	-	-	21,756,216	3,725,491	-	10,400,328	9,768,100
認購基金單位的應收款項		3,691,691	5,157,971	80,776	15,181,226	6,123,435	24,765,274	2,346,859	2,653,056	1,699,962	12,656,364
銀行存款	6	256,996,068	123,129,634	14,141,369	74,900,241	1,103,231,370	329,518,862	259,253,183	106,228,119	119,962,542	57,028,563
其他應收款項		-	-	-	-	-	-	13,937	-	-	4,640
		4,664,160,540	3,946,173,157	728,713,574	5,753,575,926	3,347,677,910	11,263,727,390	4,541,145,324	3,304,383,919	2,439,133,477	1,721,967,586
負債											
衍生金融工具		-	-	-	-	-	-	1,997,643	-	-	-
應付經紀款項		151,654,598	413,455	-	-	-	26,844,418	4,676,236	43,184,237	16,921,634	40,618,229
贖回基金單位的應付款項		2,491,298	3,181,177	31,373	4,752,959	4,414,751	17,368,079	530,654	1,402,798	616,167	2,264,866
應計項目及其他應付款項		554,214	778,743	66,595	5,621,362	111,963	1,414,741	263,027	293,318	35,240	34,023
		154,700,110	4,373,375	97,968	10,374,321	4,526,714	45,627,238	7,467,560	44,880,353	17,573,041	42,917,118
單位持有人應佔淨資產		4,509,460,430	3,941,799,782	728,615,606	5,743,201,605	3,343,151,196	11,218,100,152	4,533,677,764	3,259,503,566	2,421,560,436	1,679,050,468
已發行基金單位數目											
- 退休金類	8	92,598,750.4415	163,611,640.4680	52,170,874.1839	268,657,785.1407	233,768,484.8405	252,311,544.4052	232,465,565.9312	97,990,433.2594	140,988,866.7733	52,610,384.0223
- 零售類	8	610,025.3885	38,319,999.9383	-	173,280,636.2832	20,264,725.9880	25,306,941.6499	250,336.0223	12,339,072.2195	-	474,233.6450
- 投資類	8	544,943.7755	36,268,374.6566	398,418.5568	-	-	12,962,063.6887	39,510,836.6168	-	-	-
- I6類	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- R6類	8	-	6,062,255.1416	-	72,386,346.7797	-	10,306,466.9721	-	-	-	-
- R2類	8	-	-	-	-	-	219,071.9659	-	-	-	-
每個基金單位資產淨值											
- 退休金類		48.3291	17.3054	13.8721	11.7590	13.2667	39.1216	17.1933	30.2665	17.1755	31.7537
- 零售類		38.3149	14.1448	-	10.9492	11.9321	32.2887	11.9794	23.8000	-	17.8627
- 投資類		19.9382	14.0965	12.2496	-	-	32.7890	13.5109	-	-	-
- I6類		10.0000	-	-	-	-	-	-	10.0000	-	-
- R6類		-	9.4254	-	9.4874	-	9.9643	-	-	-	-
- R2類		-	-	-	-	-	11.0846	-	-	-	-

單位持有人應佔淨資產變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	2019年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
承前結餘	4,509,460,430	3,941,799,782	728,615,606	5,743,201,605	3,343,151,196	11,218,100,152	4,533,677,764	3,259,503,566	2,421,560,436	1,679,050,468
發行基金單位										
已收及應收款項	875,005,905	1,165,839,729	86,047,878	1,717,374,707	1,413,411,282	3,121,808,531	933,570,834	525,648,988	227,126,611	1,028,565,436
贖回基金單位										
已付及應付款項	(846,836,998)	(1,522,865,096)	(22,518,682)	(1,275,408,256)	(1,376,557,756)	(4,593,698,596)	(545,490,061)	(804,420,065)	(248,421,878)	(563,548,684)
單位持有人 應佔淨資產增加	697,736,376	677,105,676	189,131,086	202,432,455	81,787,496	1,394,040,147	347,413,232	681,569,558	229,596,001	476,179,248
淨資產結轉	5,235,365,713	4,261,880,091	981,275,888	6,387,600,511	3,461,792,218	11,140,250,234	5,269,171,769	3,662,302,047	2,629,861,170	2,620,246,468
	2018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
承前結餘	5,409,380,252	4,092,081,765	1,321,105,810	4,259,820,998	2,701,618,068	9,074,817,752	4,366,884,254	3,835,896,945	2,434,145,149	1,611,569,582
發行基金單位										
已收及應收款項	1,252,804,587	1,938,649,276	33,557,559	2,695,264,120	1,752,697,510	8,338,312,735	889,202,585	564,741,650	309,672,038	836,377,253
贖回基金單位										
已付及應付款項	(1,134,134,985)	(1,517,437,886)	(519,007,622)	(1,276,593,462)	(1,169,604,425)	(4,437,514,298)	(669,578,204)	(666,213,834)	(294,271,858)	(666,202,615)
單位持有人 應佔淨資產增加 / (減少)	(1,018,589,424)	(571,493,373)	(107,040,141)	64,709,949	58,440,043	(1,757,516,037)	(52,830,871)	(474,921,195)	(27,984,893)	(102,693,752)
淨資產結轉	4,509,460,430	3,941,799,782	728,615,606	5,743,201,605	3,343,151,196	11,218,100,152	4,533,677,764	3,259,503,566	2,421,560,436	1,679,050,468

分派報表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	2019年		
		信安中國 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣
承前結餘		-	-	-
本年度收益		678,697,871	221,016,327	1,396,943,217
二零一九年第一季分派予R6類單位持有人	17	(21,288)	(4,442,046)	(374,441)
二零一九年第二季分派予R6類單位持有人	17	(923,784)	(4,516,892)	(1,350,631)
二零一九年第三季分派予R6類單位持有人	17	(585,718)	(4,766,937)	(893,602)
二零一九年第四季分派予R6類單位持有人	17	(61,405)	(4,857,997)	(284,396)
自資本轉出		(677,105,676)	(202,432,455)	(1,394,040,147)
未分派收益結轉		-	-	-
		2018年		
	附註	信安中國 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣
承前結餘		-	-	-
本年度收益 / (虧損)		(570,324,212)	84,161,592	(1,754,881,430)
二零一八年第一季分派予R6類單位持有人	17	(910)	(4,827,324)	(312,679)
二零一八年第二季分派予R6類單位持有人	17	(514,308)	(5,046,916)	(1,053,832)
二零一八年第三季分派予R6類單位持有人	17	(629,694)	(4,727,518)	(944,473)
二零一八年第四季分派予R6類單位持有人	17	(24,249)	(4,849,885)	(323,623)
自資本轉入 / (轉出)		571,493,373	(64,709,949)	1,757,516,037
未分派收益結轉		-	-	-

現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

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

現金流量表 (續)
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	2018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
經營活動現金流量										
已收股息 (扣除預扣稅)	146,382,202	128,893,318	31,691,023	-	-	311,345,742	-	62,084,937	-	20,050,221
已收利息 (扣除預扣稅)	101,866	881	22,567	118,230,920	45,681,062	-	117,202,180	57,326	79,315,051	16,510
已收其他收入	-	-	241,143	-	-	-	-	379,295	15,421	48,237
已付經營費用	(32,846,404)	(37,539,152)	(4,100,130)	(17,808,814)	(1,476,305)	(75,794,898)	(6,599,758)	(14,515,561)	(188,232)	(1,675,543)
已付資本增值稅	(3,520,265)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
匯兌收益 / (虧損)	(11,202,383)	(13,313)	1,342,635	(117,055)	-	(15,924)	(535,613)	(979,360)	218,876	(44,981)
3個月以上的銀行存款淨額	-	-	-	-	(193,086,711)	-	-	-	-	-
經營活動所得 / (所用) 的現金淨額	98,915,016	91,341,734	29,197,238	100,305,051	(148,881,954)	235,534,920	110,066,809	47,026,637	79,361,116	18,394,444
投資活動現金流量										
購入投資證券	(6,975,985,351)	(4,049,709,551)	(418,376,805)	(2,510,426,819)	(1,687,477,034)	(12,218,063,883)	(2,049,274,984)	(4,250,349,924)	(1,896,176,365)	(1,098,991,559)
出售投資證券所得款項	6,893,720,768	3,546,971,390	864,031,217	1,040,497,569	1,227,416,578	8,541,612,960	1,752,338,663	4,332,744,965	1,826,816,821	955,976,470
投資活動所得 / (所用) 的現金淨額	(82,264,583)	(502,738,161)	445,654,412	(1,469,929,250)	(460,060,456)	(3,676,450,923)	(296,936,321)	82,395,041	(69,359,544)	(143,015,089)
融資活動現金流量										
已收認購款項	1,256,097,589	1,943,840,095	33,484,899	2,681,956,621	1,750,443,676	8,329,324,773	899,852,881	567,911,841	308,261,132	826,232,783
已付贖回款項	(1,139,679,145)	(1,522,940,558)	(518,995,340)	(1,274,466,090)	(1,169,014,712)	(4,794,494,532)	(673,987,921)	(672,040,788)	(294,146,308)	(665,603,554)
已付分派款項	-	(1,158,989)	-	(18,627,437)	-	(2,507,483)	-	-	-	-
融資活動所得 / (所用) 的現金淨額	116,418,444	419,740,548	(485,510,441)	1,388,863,094	581,428,964	3,532,322,758	225,864,960	(104,128,947)	14,114,824	160,629,229
現金及現金等價物流入 / (流出) 淨額	133,068,877	8,344,121	(10,658,791)	19,238,895	(27,513,446)	91,406,755	38,995,448	25,292,731	24,116,396	36,008,584
於年初的現金及現金等價物	123,927,191	114,785,513	24,800,160	55,661,346	72,905,369	238,112,107	220,257,735	80,935,388	95,846,146	21,019,979
於年末的現金及現金等價物	256,996,068	123,129,634	14,141,369	74,900,241	45,391,923	329,518,862	259,253,183	106,228,119	119,962,542	57,028,563
現金及現金等價物結餘分析：										
銀行存款	256,996,068	123,129,634	14,141,369	74,900,241	1,103,231,370	329,518,862	259,253,183	106,228,119	119,962,542	57,028,563
減：3個月以上的銀行存款	-	-	-	-	(1,057,839,447)	-	-	-	-	-
	256,996,068	123,129,634	14,141,369	74,900,241	45,391,923	329,518,862	259,253,183	106,228,119	119,962,542	57,028,563

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 信安豐裕人生基金

信安豐裕人生基金（「本基金」）是根據於二零零三年五月七日及其後經修訂的信託契據（「信託契約」）遵照香港法律成立的傘子單位信託基金，受託人為信安信託（亞洲）有限公司（「受託人」），於本年度共有十個子基金（個別簡稱或統稱為「子基金」）。各子基金的首個交易日如下：

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

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

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

2.1 編製基準

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

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

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

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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露之變動

本財務報表採用與上個財務報表期相同的會計政策及基準編製。本年度採用新的經修訂《香港財務報告準則》並未對財務報表構成重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的《香港財務報告準則》

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

《香港財務報告準則》第9號（修訂）、*利率基準的改革¹*
《香港會計準則》第39號（修訂）及
《香港財務報告準則》第7號（修訂）
《香港會計準則》第1號（修訂）及 *重要性的定義¹*
《香港會計準則》第8號（修訂）

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

預期將適用於子基金的該等《香港財務報告準則》的詳細資料如下：

《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號及《香港財務報告準則》第7號的修訂旨在處理香港銀行同業拆息率改革對財務報告的影響。有關修訂設有暫時寬免，允許於正式取代現行利率基準之前的不明朗期間繼續應用對沖會計。此外，修訂亦規定企業向投資者提供關於直接受此等不明朗因素影響的對沖關係之額外資料。上述修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，亦允許提前應用。上述修訂預期不會對子基金的財務報表構成重大影響。

《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號的修訂界定了重要性的新定義。根據新定義指定，任何資料假如一旦遺漏、陳述失實或含糊不清則料會影響一般用途財務報表的主要使用者基於財務報表所作出的決定，即屬於重要。修訂釐清了重要性須視乎資料的性質或規模而定。陳述失實的資料假如料會影響主要使用者所作出的決定，即屬於重要。子基金預期會在2020年1月1日提前採用上述修訂。上述修訂預期不會對子基金的財務報表構成重大影響。

2.4 主要會計政策摘要

公允值計量

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

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

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

第一級：基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二級：基於對公允值計量重要的（直接或間接）可觀察最低層輸入數據估值方法

第三級：基於對公允值計量重要的不可觀察最低層輸入數據估值方法

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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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

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

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

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

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

隨後計量

金融資產的隨後計量取決於以下分類：

按公允值計入損益的金融資產

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

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

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

以已攤銷成本列賬的金融資產 (債券)

任何債務金融工具如由旨在持金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而鑒於其合約年期於指定日期可收取純粹屬於尚欠本金之本金連利息還款的現金流量，將以已攤銷成本計量。子基金將應收利息及股息、應收經紀賬款、應收認購賬款、銀行現金存款及其他應收款項納入本類別。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

金融資產減值

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

通用方法

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

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

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

簡化方法

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

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

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

金融負債

初步確認及計量

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

所有金融負債初步按公允值計入損益，如屬貸款及借貸則扣除直接招致的交易成本。

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

隨後計量

以已攤銷成本列賬的金融負債（貸款及借款）

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

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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

終止確認金融負債

如負債的責任已經解除或取消或到期，金融負債將被終止確認。

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

金融工具之抵銷

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

現金及與現金等值項目

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

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

收入的確認

收入乃在經濟利益可能流入子基金及可以可靠地計量收入時，方以下列基準確認：

(a) 利息收入是按應計基準入賬，以實際利息法在金融工具的估計年期內，預期未來現金流量貼現至金融資產賬面淨值之利率計算。銀行存款的利息收入在全面收益表內分開披露。債務證券的利息收入則列入投資收益。

(b) 股息收入在確定子基金收取付款權利時確認。交易所買賣股票投資的相關股息收入在除息日於損益中確認。

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

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

支出

所有支出（包括投資管理及保管費）以應計基準在損益中確認。

成立費用

子基金的成立費用在產生時計入損益。

外幣換算

財務報表以子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。以外幣按公允值計量的非貨幣項目會使用釐定公允值當日的匯率換算。因換算以公允值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損，與確認該項目的公允值變動收益或虧損採用一致方法處理（即該項目已於其他全面收益或損益確認的公允值收益或虧損，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

關聯方

任何一方如符合下列情況，將被視為與子基金有關：

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

或

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

稅項

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

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

已發行基金單位

子基金根據金融工具的合約條款主旨，把金融工具分類為金融負債或權益工具。

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

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

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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 投資收益和虧損

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

	2018年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
已變現收益	631,142,013	504,506,199	132,858,026	136,405,833	43,054,551	640,495,087	178,206,871	523,232,718	91,289,762	127,139,300
未變現收益	59,334,696	87,221,665	6,687,385	32,735,558	8,504,653	165,429,386	32,436,182	68,883,091	7,722,803	70,668,678
投資收益總額	690,476,709	591,727,864	139,545,411	169,141,391	51,559,204	805,924,473	210,643,053	592,115,809	99,012,565	197,807,978
已變現(虧損)	(455,975,648)	(254,721,815)	(22,468,095)	(15,306,862)	(6,348,554)	(604,132,864)	(52,160,222)	(244,735,127)	(48,146,421)	(39,630,939)
未變現(虧損)	(1,351,260,155)	(997,773,923)	(252,867,437)	(51,829,063)	(4,174,410)	(2,189,876,296)	(204,088,933)	(868,375,332)	(78,992,822)	(279,385,321)
投資虧損總額	(1,807,235,803)	(1,252,495,738)	(275,335,532)	(67,135,925)	(10,522,964)	(2,794,009,160)	(256,249,155)	(1,113,110,459)	(127,139,243)	(319,016,260)

4. 按公允值計入損益的投資項目

	2019年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
(a) 股票										
上市股份	5,152,750,932	4,197,800,230	957,322,660	-	-	10,822,381,084	-	3,583,402,887	-	2,524,867,458
(b) 債務證券										
上市/有價債務票據	-	-	-	4,917,995,102	966,491,451	-	4,949,967,863	-	2,508,537,235	-
存款證	-	-	-	1,377,485,831	1,191,310,919	-	-	-	-	-
	-	-	-	6,295,480,933	2,157,802,370	-	4,949,967,863	-	2,508,537,235	-
	5,152,750,932	4,197,800,230	957,322,660	6,295,480,933	2,157,802,370	10,822,381,084	4,949,967,863	3,583,402,887	2,508,537,235	2,524,867,458

	2018年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
(a) 股票										
上市股份	4,373,784,355	3,804,187,390	714,098,734	-	-	10,885,211,738	-	3,193,245,241	-	1,641,262,331
(b) 債務證券										
上市/有價債務票據	-	-	-	4,430,367,104	820,439,043	-	4,236,664,382	-	2,287,688,645	-
存款證	-	-	-	1,181,329,748	1,383,763,134	-	-	-	-	-
	-	-	-	5,611,696,852	2,204,202,177	-	4,236,664,382	-	2,287,688,645	-
	4,373,784,355	3,804,187,390	714,098,734	5,611,696,852	2,204,202,177	10,885,211,738	4,236,664,382	3,193,245,241	2,287,688,645	1,641,262,331

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 應收利息及股息

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

		2018年									
		信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
應收利息	-	-	-	-	51,797,607	34,120,928	-	38,310,315	-	19,382,000	-
應收股息	396,062	-	392,695	-	-	-	2,475,300	-	2,257,503	-	1,247,588
	396,062	-	392,695	51,797,607	34,120,928	-	2,475,300	38,310,315	2,257,503	19,382,000	1,247,588

6. 銀行存款

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

		2018年									
		信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
在銀行的結存	-	-	-	-	-	1,057,839,447	-	-	-	-	-
銀行存款	256,996,068	123,129,634	14,141,369	74,900,241	45,391,923	329,518,862	259,253,183	106,228,119	119,962,542	57,028,563	
	256,996,068	123,129,634	14,141,369	74,900,241	1,103,231,370	329,518,862	259,253,183	106,228,119	119,962,542	57,028,563	

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

7. 稅項

綜合損益及其他全面收益表所示的稅項為：

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

	2018年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
海外資本增值稅	3,520,265	-	-	-	-	-	-	-	-	-
海外預扣稅	20,760,928	10,068,020	5,712,713	-	-	3,522,827	172,986	31,581,365	4,627	8,278,910
	24,281,193	10,068,020	5,712,713	-	-	3,522,827	172,986	31,581,365	4,627	8,278,910

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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 已發行基金單位

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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 已發行基金單位 (續)

	2018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
退休金類										
承前結餘	90,526,715.0520	154,048,429.2624	58,417,396.5281	187,673,398.0268	191,874,369.5288	146,320,201.0856	212,680,435.0144	98,655,332.5742	140,133,947.6908	47,937,717.3589
本年度發行單位	21,875,926.6206	67,521,549.1832	1,643,788.7829	130,296,182.4136	124,859,023.8366	178,319,111.8920	44,832,573.8264	14,851,472.1264	18,038,366.1825	23,611,798.5439
本年度贖回單位	(19,803,891.2311)	(57,958,337.9776)	(7,890,311.1271)	(49,311,795.2997)	(82,964,908.5249)	(72,327,768.5724)	(25,047,442.9096)	(15,516,371.4412)	(17,183,447.1000)	(18,939,131.8805)
於2018年12月31日的結餘	92,598,750.4415	163,611,640.4680	52,170,874.1839	268,657,785.1407	233,768,484.8405	252,311,544.4052	232,465,565.9312	97,990,433.2594	140,988,866.7733	52,610,384.0223
零售類										
承前結餘	657,192.6439	31,109,337.3669	-	129,945,953.8470	17,387,157.3603	27,076,324.4288	253,507.1652	15,195,963.9169	-	410,778.0658
本年度發行單位	65,246.2697	22,496,271.5832	-	83,823,169.3583	9,707,983.6885	5,526,298.7934	5,218.5713	1,686,985.8092	-	155,369.1723
本年度贖回單位	(112,413.5251)	(15,285,609.0118)	-	(40,488,486.9221)	(6,830,415.0608)	(7,295,681.5723)	(8,389.7142)	(4,543,877.5066)	-	(91,913.5931)
於2018年12月31日的結餘	610,025.3885	38,319,999.9383	-	173,280,636.2832	20,264,725.9880	25,306,941.6499	250,336.0223	12,339,072.2195	-	474,233.6450
投資類										
承前結餘	505,421.2020	32,184,170.9295	360,969.3146	-	-	13,091,735.0879	48,753,282.9062	-	-	-
本年度發行單位	95,466.2877	7,831,316.9624	41,254.2067	-	-	1,487,080.6922	8,364,109.2045	-	-	-
本年度贖回單位	(55,943.7142)	(3,747,113.2353)	(3,804.9645)	-	-	(1,616,752.0914)	(17,606,555.4939)	-	-	-
於2018年12月31日的結餘	544,943.7755	36,268,374.6566	398,418.5568	-	-	12,962,063.6887	39,510,836.6168	-	-	-
I6類										
承前結餘	-	-	28,783,545.6167	-	-	62,409,417.5891	-	-	-	-
本年度發行單位	-	-	470,990.7721	-	-	6,804,334.8685	-	-	-	-
本年度贖回單位	-	-	(29,254,536.3888)	-	-	(69,213,752.4576)	-	-	-	-
於2018年12月31日的結餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R6類										
承前結餘	-	3,351,680.7962	-	70,874,628.8542	-	6,775,814.2863	-	-	-	-
本年度發行單位	-	5,839,505.7306	-	30,342,941.8467	-	6,307,384.4776	-	-	-	-
本年度贖回單位	-	(3,128,931.3852)	-	(28,831,223.9212)	-	(2,776,731.7918)	-	-	-	-
於2018年12月31日的結餘	-	6,062,255.1416	-	72,386,346.7797	-	10,306,466.9721	-	-	-	-
R2類										
承前結餘	-	-	-	-	-	69,434.4344	-	-	-	-
本年度發行單位	-	-	-	-	-	248,681.1515	-	-	-	-
本年度贖回單位	-	-	-	-	-	(99,043.6200)	-	-	-	-
於2018年12月31日的結餘	-	-	-	-	-	219,071.9659	-	-	-	-

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

9. 子基金資產淨值

受託人及基金經理謹此指出，由子基金於二零一三年起採用《香港財務報告準則》第13號以來，財務報表呈列的資產淨值與年底為訂價呈報的資產淨值（「交易資產淨值」）一致。二零一九年和二零一八年所出現的交易資產淨值差異是因為基金說明書所載的計算基金報價之原則不同於按照《香港財務報告準則》作財務報告的原則。以下對賬表所列為有關二零一九年和二零一八年的差異詳情：

	2019年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
於2019年12月31日 的財務報表內 的資產淨值	5,235,365,713	4,261,880,091	981,275,888	6,387,600,511	3,461,792,218	11,140,250,234	5,269,171,769	3,662,302,047	2,629,861,170	2,620,246,468
成立費用	-	-	(12,128)	-	-	32,620	-	-	-	-
於2019年12月31日 的交易資產淨值	5,235,365,713	4,261,880,091	981,263,760	6,387,600,511	3,461,792,218	11,140,282,854	5,269,171,769	3,662,302,047	2,629,861,170	2,620,246,468
	2018年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
於2018年12月31日 的財務報表內 的資產淨值	4,509,460,430	3,941,799,782	728,615,606	5,743,201,605	3,343,151,196	11,218,100,152	4,533,677,764	3,259,503,566	2,421,560,436	1,679,050,468
成立費用	-	-	(12,128)	-	-	32,768	-	-	-	-
於2018年12月31日 的交易資產淨值	4,509,460,430	3,941,799,782	728,603,478	5,743,201,605	3,343,151,196	11,218,132,920	4,533,677,764	3,259,503,566	2,421,560,436	1,679,050,468

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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

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

管理費按日累計，於每個交易日計算，並按月到期支付。

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

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

信託費按日累計，於每個交易日計算，並按月到期支付。

- (c) 基金經理在本年內轉授了部分職責予一家聯營公司——Principal Global Investors, LLC。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 關聯方交易 (續)

(d) 上述關聯方交易符合《強積金條例》及《強積金指引》11.5附件A第(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綜合損益及其他全面收益表內披露。

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

	2018年									
	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
應付管理費	12,332	459,921	1,585	423,678	19,849	520,360	140,761	113,637	-	3,262
應付信託費	2,232	72,415	317	169,471	15,879	90,369	35,141	18,940	-	544
	14,564	532,336	1,902	593,149	35,728	610,729	175,902	132,577	-	3,806

11. 非金錢佣金安排

本年度，基金經理及 / 或其關聯方與經紀商訂立了非金錢佣金安排。據此，已獲得部分商品和服務，用以支援投資決策。基金經理及 / 或其關聯方並無就這些服務直接付款，而是代表子基金與有關經紀商進行了協定數額的業務往來，並就這些交易支付佣金。

子基金所使用的服務包括研究和交易相關項目。

基金經理認為上述非金錢佣金安排符合基金守則的有關規定。

12. 銀行貸款、透支及其他借貸

子基金於二零一九年十二月三十一日並無銀行貸款、透支及其他借貸（二零一八年：無）。

13. 借出證券之協議

子基金截至二零一九年十二月三十一日止年度內並無達成任何借出證券之協議（二零一八年：無）。

14. 資產的流通

於二零一九年十二月三十一日，子基金資產的流通並無受到法定或合約規定限制（二零一八年：無）。

15. 承擔

子基金於二零一九年十二月三十一日並無任何承擔（二零一八年：無）。

16. 或然負債

子基金於二零一九年十二月三十一日並無任何或然負債（二零一八年：無）。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 分派

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

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

信安中國股票基金、信安香港債券基金和信安香港股票基金於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日之分派如下：

	2019年								
	信安中國股票基金 - R6類單位			信安香港債券基金 - R6類單位			信安香港股票基金 - R6類單位		
	單位	港幣/單位	港幣	單位	港幣/單位	港幣	單位	港幣/單位	港幣
二零一九年第一季分派 (於二零一九年四月九日分派)	5,602,182.1828	0.0038	21,288	72,464,060.6928	0.0613	4,442,046	9,200,034.4062	0.0407	374,441
二零一九年第二季分派 (於二零一九年七月九日分派)	5,216,168.9030	0.1771	923,784	73,326,172.3919	0.0616	4,516,892	9,478,107.7955	0.1425	1,350,631
二零一九年第三季分派 (於二零一九年十月九日分派)	6,178,464.3391	0.0948	585,718	74,716,873.3619	0.0638	4,766,937	10,342,614.9603	0.0864	893,602
二零一九年第四季分派 (於二零二零年一月九日分派)	6,202,516.6915	0.0099	61,405	78,481,367.2245	0.0619	4,857,997	8,243,373.1203	0.0345	284,396
			1,592,195			18,583,872			2,903,070

	2018年								
	信安中國股票基金 - R6類單位			信安香港債券基金 - R6類單位			信安香港股票基金 - R6類單位		
	單位	港幣/單位	港幣	單位	港幣/單位	港幣	單位	港幣/單位	港幣
二零一八年第一季分派 (於二零一八年四月九日分派)	3,031,872.5689	0.0003	910	79,266,402.8280	0.0609	4,827,324	7,996,910.0170	0.0391	312,679
二零一八年第二季分派 (於二零一八年七月九日分派)	3,132,206.9719	0.1642	514,308	75,779,520.0261	0.0666	5,046,916	6,992,913.2281	0.1507	1,053,832
二零一八年第三季分派 (於二零一八年十月九日分派)	6,259,394.6410	0.1006	629,694	71,304,947.8527	0.0663	4,727,518	9,160,743.8321	0.1031	944,473
二零一八年第四季分派 (於二零一九年一月九日分派)	6,062,255.1416	0.004	24,249	72,386,346.7792	0.0670	4,849,885	10,306,466.9721	0.0314	323,623
			1,169,161			19,451,643			2,634,607

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	5,152,750,932	-	5,152,750,932	4,373,784,355	-	4,373,784,355
應收利息及股息	-	2,831,110	2,831,110	-	396,062	396,062
應收經紀款項	-	139,248,757	139,248,757	-	29,292,364	29,292,364
認購基金單位的應收款項	-	1,247,311	1,247,311	-	3,691,691	3,691,691
銀行存款	-	113,895,604	113,895,604	-	256,996,068	256,996,068
	5,152,750,932	257,222,782	5,409,973,714	4,373,784,355	290,376,185	4,664,160,540

金融負債

	2019年 已攤銷成本 港幣	2018年 已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	171,935,955	151,654,598
贖回基金單位的應付款項	2,082,825	2,491,298
應計項目及其他應付款項	589,221	554,214
	174,608,001	154,700,110

信安中國股票基金

金融資產

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	4,197,800,230	-	4,197,800,230	3,804,187,390	-	3,804,187,390
應收利息及股息	-	-	-	-	-	-
應收經紀款項	-	22,979,679	22,979,679	-	13,698,162	13,698,162
認購基金單位的應收款項	-	2,068,997	2,068,997	-	5,157,971	5,157,971
銀行存款	-	62,542,941	62,542,941	-	123,129,634	123,129,634
	4,197,800,230	87,591,617	4,285,391,847	3,804,187,390	141,985,767	3,946,173,157

金融負債

	2019年 已攤銷成本 港幣	2018年 已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	16,760,677	413,455
贖回基金單位的應付款項	4,737,798	3,181,177
應計項目及其他應付款項	2,013,281	778,743
	23,511,756	4,373,375

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 金融工具之分類 (續)

信安歐洲股票基金

金融資產

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	957,322,660	-	957,322,660	714,098,734	-	714,098,734
應收利息及股息	-	569,577	569,577	-	392,695	392,695
認購基金單位的應收款項	-	3,403	3,403	-	80,776	80,776
銀行存款	-	32,317,410	32,317,410	-	14,141,369	14,141,369
	957,322,660	32,890,390	990,213,050	714,098,734	14,614,840	728,713,574

金融負債

	2019年 已攤銷成本 港幣	2018年 已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	8,837,493	-
贖回基金單位的應付款項	26,848	31,373
應計項目及其他應付款項	72,821	66,595
	8,937,162	97,968

信安香港債券基金

金融資產

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	6,295,480,933	-	6,295,480,933	5,611,696,852	-	5,611,696,852
應收利息及股息	-	56,993,612	56,993,612	-	51,797,607	51,797,607
認購基金單位的應收款項	-	10,136,326	10,136,326	-	15,181,226	15,181,226
銀行存款	-	38,349,251	38,349,251	-	74,900,241	74,900,241
	6,295,480,933	105,479,189	6,400,960,122	5,611,696,852	141,879,074	5,753,575,926

金融負債

	2019年 已攤銷成本 港幣	2018年 已攤銷成本 港幣
贖回基金單位的應付款項	5,949,483	4,752,959
應計項目及其他應付款項	7,410,128	5,621,362
	13,359,611	10,374,321

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 金融工具之分類 (續)

信安港元儲蓄基金

金融資產

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	2,157,802,370	-	2,157,802,370	2,204,202,177	-	2,204,202,177
應收利息及股息	-	41,618,706	41,618,706	-	34,120,928	34,120,928
認購基金單位的應收款項	-	4,058,835	4,058,835	-	6,123,435	6,123,435
銀行存款	-	1,268,520,560	1,268,520,560	-	1,103,231,370	1,103,231,370
	2,157,802,370	1,314,198,101	3,472,000,471	2,204,202,177	1,143,475,733	3,347,677,910

金融負債

	2019年 已攤銷成本 港幣	2018年 已攤銷成本 港幣
贖回基金單位的應付款項	10,005,529	4,414,751
應計項目及其他應付款項	202,724	111,963
	10,208,253	4,526,714

信安香港股票基金

金融資產

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	10,822,381,084	-	10,822,381,084	10,885,211,738	-	10,885,211,738
應收利息及股息	-	-	-	-	2,475,300	2,475,300
應收經紀款項	-	96,363,126	96,363,126	-	21,756,216	21,756,216
認購基金單位的應收款項	-	6,107,731	6,107,731	-	24,765,274	24,765,274
銀行存款	-	408,538,303	408,538,303	-	329,518,862	329,518,862
	10,822,381,084	511,009,160	11,333,390,244	10,885,211,738	378,515,652	11,263,727,390

金融負債

	2019年 已攤銷成本 港幣	2018年 已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	180,599,660	26,844,418
贖回基金單位的應付款項	9,834,664	17,368,079
應計項目及其他應付款項	2,705,686	1,414,741
	193,140,010	45,627,238

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 金融工具之分類 (續)

信安國際債券基金

金融資產

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	4,949,967,863	-	4,949,967,863	4,236,664,382	-	4,236,664,382
衍生金融工具	541,129	-	541,129	831,157	-	831,157
應收利息及股息	-	40,167,394	40,167,394	-	38,310,315	38,310,315
應收經紀款項	-	-	-	-	3,725,491	3,725,491
認購基金單位的應收款項	-	1,820,098	1,820,098	-	2,346,859	2,346,859
銀行存款	-	281,487,940	281,487,940	-	259,253,183	259,253,183
其他應收賬款	-	-	-	-	13,937	13,937
	4,950,508,992	323,475,432	5,273,984,424	4,237,495,539	303,649,785	4,541,145,324

金融負債

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
衍生金融工具	2,369,235	-	2,369,235	1,997,643	-	1,997,643
應付經紀款項	-	-	-	-	4,676,236	4,676,236
贖回基金單位的應付款項	-	1,789,040	1,789,040	-	530,654	530,654
應計項目及其他應付款項	-	654,380	654,380	-	263,027	263,027
	2,369,235	2,443,420	4,812,655	1,997,643	5,469,917	7,467,560

信安國際股票基金

金融資產

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	3,583,402,887	-	3,583,402,887	3,193,245,241	-	3,193,245,241
應收利息及股息	-	3,347,021	3,347,021	-	2,257,503	2,257,503
應收經紀款項	-	5,052,482	5,052,482	-	-	-
認購基金單位的應收款項	-	1,572,107	1,572,107	-	2,653,056	2,653,056
銀行存款	-	70,552,669	70,552,669	-	106,228,119	106,228,119
	3,583,402,887	80,524,279	3,663,927,166	3,193,245,241	111,138,678	3,304,383,919

金融負債

	2019年	2018年
	已攤銷成本 港幣	已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	78,636	43,184,237
贖回基金單位的應付款項	887,338	1,402,798
應計項目及其他應付款項	659,145	293,318
	1,625,119	44,880,353

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 金融工具之分類 (續)

Principal Pension Bond Fund

金融資產

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	2,508,537,235	-	2,508,537,235	2,287,688,645	-	2,287,688,645
應收利息及股息	-	21,111,484	21,111,484	-	19,382,000	19,382,000
應收經紀款項	-	-	-	-	10,400,328	10,400,328
認購基金單位的應收款項	-	639,713	639,713	-	1,699,962	1,699,962
銀行存款	-	100,155,039	100,155,039	-	119,962,542	119,962,542
	2,508,537,235	121,906,236	2,630,443,471	2,287,688,645	151,444,832	2,439,133,477

金融負債

	2019年 已攤銷成本 港幣	2018年 已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	-	16,921,634
贖回基金單位的應付款項	547,060	616,167
應計項目及其他應付款項	35,241	35,240
	582,301	17,573,041

信安美國股票基金

金融資產

	2019年			2018年		
	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允價值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允價值透過損益入賬之投資	2,524,867,458	-	2,524,867,458	1,641,262,331	-	1,641,262,331
應收利息及股息	-	1,590,982	1,590,982	-	1,247,588	1,247,588
應收經紀款項	-	-	-	-	9,768,100	9,768,100
認購基金單位的應收款項	-	3,682,626	3,682,626	-	12,656,364	12,656,364
銀行存款	-	93,869,310	93,869,310	-	57,028,563	57,028,563
其他應收賬款	-	-	-	-	4,640	4,640
	2,524,867,458	99,142,918	2,624,010,376	1,641,262,331	80,705,255	1,721,967,586

金融負債

	2019年 已攤銷成本 港幣	2018年 已攤銷成本 港幣
應付經紀款項	3,288,441	40,618,229
贖回基金單位的應付款項	421,466	2,264,866
應計項目及其他應付款項	54,001	34,023
	3,763,908	42,917,118

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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

(a) 市場風險

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

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

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

貨幣風險

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

子基金一般不會就超出積金局所訂的最低港元貨幣風險，並會對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實際港元風險，並據此不時採取額外的對沖措施。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

於年結日，子基金所承受的貨幣風險如下：

於二零一九年十二月三十一日

貨幣	信安亞洲股票基金		信安中國股票基金		信安歐洲股票基金		信安香港債券基金		信安港元儲蓄基金	
	港幣	佔資產淨值百分比	港幣	佔資產淨值百分比	港幣	佔資產淨值百分比	港幣	佔資產淨值百分比	港幣	佔資產淨值百分比
澳元	915,681,228	17.48	-	-	-	-	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
英鎊	73	0.00	-	-	258,863,324	26.38	-	-	-	-
加拿大元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中國人民幣	20,740,397	0.40	85,221,612	2.00	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	-	-	52,283,081	5.33	-	-	-	-
歐元	-	-	-	-	412,564,381	42.04	-	-	-	-
印度盧比	453,575,810	8.66	-	-	-	-	-	-	-	-
印尼盾	38,300,176	0.73	-	-	-	-	-	-	-	-
以色列新謝克爾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	153,779,422	2.94	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	-	-	13,182,319	1.34	-	-	-	-
離岸人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
菲律賓披索	37,340,751	0.71	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新加坡元	186,423,875	3.56	-	-	-	-	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
南韓圓	650,631,544	12.43	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	-	-	47,500,092	4.84	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	-	-	157,238,670	16.02	-	-	-	-
台幣	724,036,225	13.83	-	-	-	-	-	-	-	-
泰銖	59,423,393	1.14	-	-	-	-	-	-	-	-
美元	167,920,937	3.21	254,455,529	5.97	28,741,475	2.93	634,110,296	9.93	-	-
總值	3,407,853,831	65.09	339,677,141	7.97	970,373,342	98.88	634,110,296	9.93	-	-

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

於二零一九年十二月三十一日 (續)

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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

於年結日，子基金所承受的貨幣風險如下：

於二零一八年十二月三十一日

貨幣	信安亞洲股票基金		信安中國股票基金		信安歐洲股票基金		信安香港債券基金		信安港元儲蓄基金	
	港幣	佔資產淨值百分比	港幣	佔資產淨值百分比	港幣	佔資產淨值百分比	港幣	佔資產淨值百分比	港幣	佔資產淨值百分比
澳元	347,770,901	7.71	-	-	-	-	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
英鎊	71	-	-	-	205,348,305	28.19	-	-	-	-
加拿大元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中國人民幣	31,442,902	0.70	69,539,289	1.76	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	-	-	32,513,538	4.46	-	-	-	-
歐元	-	-	-	-	319,095,529	43.80	-	-	-	-
印度盧比	448,343,842	9.94	-	-	-	-	-	-	-	-
印尼盾	46,492,860	1.03	-	-	-	-	-	-	-	-
以色列新謝克爾	-	-	-	-	-	-	109,710	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	77,017,453	1.71	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	-	-	17,383,533	2.39	-	-	-	-
離岸人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
菲律賓披索	8,493,940	0.19	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新加坡元	143,876,157	3.19	-	-	-	-	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
南韓圓	571,006,061	12.66	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	-	-	28,367,733	3.89	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	-	-	111,951,558	15.36	-	-	-	-
台幣	436,354,537	9.68	-	-	-	-	-	-	-	-
泰銖	108,019,265	2.39	-	-	-	-	-	-	-	-
美元	595,249,867	13.20	212,290,755	5.39	7,585,397	1.04	658,187,687	11.46	-	-
總值	2,814,067,856	62.40	281,830,044	7.15	722,245,593	99.13	658,297,397	11.46	-	-

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

於二零一八年十二月三十一日 (續)

貨幣	信安香港股票基金		信安國際債券基金		信安國際股票基金		Principal Pension Bond Fund		信安美國股票基金	
	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比	港幣	佔資產淨值 百分比
澳元	-	-	25,999,468	0.57	39,808,709	1.22	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	49,417,583	1.52	-	-	-	-
英鎊	-	-	219,110,242	4.83	245,628,103	7.54	-	-	-	-
加拿大元	-	-	202,172,355	4.46	199,981,965	6.14	-	-	-	-
中國人民幣	196,767,939	1.75	-	-	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	2,266,569	0.05	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	16,565,037	0.37	4,706,508	0.14	-	-	-	-
歐元	-	-	906,765,024	20.01	242,564,180	7.43	-	-	-	-
印度盧比	-	-	-	-	8,639,770	0.27	-	-	-	-
印尼盾	-	-	-	-	19,096,563	0.59	-	-	-	-
以色列新謝克爾	-	-	-	-	5,926,182	0.18	-	-	-	-
日圓	-	-	579,494,364	12.78	261,764,761	8.03	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	-	-	-	-	4,700,155	0.14	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	90,864,109	2.00	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	4,453,377	0.10	9,349,194	0.29	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	2,613,186	0.06	4,905,416	0.15	-	-	-	-
離岸人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
菲律賓披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	9,203,631	0.20	-	-	-	-	-	-
新加坡元	-	-	6,520,903	0.14	11,050,011	0.34	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	3,201,857	0.07	22	-	-	-	-	-
南韓圓	-	-	-	-	70,985,676	2.18	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	8,846,336	0.20	42,787,421	1.31	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	15,449,448	0.34	77,851,732	2.39	-	-	-	-
台幣	-	-	-	-	51,260,634	1.57	-	-	-	-
泰銖	-	-	3,085,501	0.07	-	-	-	-	-	-
美元	262,159,598	2.34	2,417,538,163	53.32	1,801,486,601	55.27	2,406,268,284	99.37	1,618,416,410	96.39
總值	458,927,537	4.09	4,514,149,570	99.57	3,151,911,186	96.70	2,406,268,284	99.37	1,618,416,410	96.39

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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) 按下列百分比升值 / 貶值而所有其他變數保持不變，收入表所示的子基金資產淨值及單位持有人應佔資產淨值的變動應減少 / (增加)如下。

於2019年12月31日											
貨幣	百分比變動	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
澳元	5%	45,784,061	-	-	-	-	-	2,077,814	1,229,602	-	-
巴西雷亞爾	5%	-	-	-	-	-	-	-	2,848,453	-	-
英鎊	5%	4	-	12,943,166	-	-	-	13,438,084	8,434,308	-	-
加拿大元	5%	-	-	-	-	-	-	8,325,074	7,654,401	-	-
中國人民幣	5%	1,037,020	4,261,081	-	-	-	12,644,146	-	-	-	-
捷克克朗	5%	-	-	-	-	-	-	115,569	-	-	-
丹麥克朗	5%	-	-	2,614,154	-	-	-	834,671	1,445,116	-	-
歐元	5%	-	-	20,628,219	-	-	-	38,688,866	15,245,668	-	-
印度盧比	5%	22,678,790	-	-	-	-	-	-	1,011,518	-	-
印尼盾	5%	1,915,009	-	-	-	-	-	-	234,475	-	-
以色列新謝克爾	5%	-	-	-	-	-	-	-	1,611,578	-	-
日圓	5%	-	-	-	-	-	-	31,362,321	13,515,327	-	-
馬來西亞林吉特	5%	7,688,971	-	-	-	-	-	-	230,355	-	-
墨西哥披索	5%	-	-	-	-	-	-	3,114,854	-	-	-
新西蘭元	5%	-	-	-	-	-	-	-	231,393	-	-
挪威克朗	5%	-	-	659,116	-	-	-	1,486,937	406,949	-	-
菲律賓披索	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	5%	-	-	-	-	-	-	458,456	-	-	-
新加坡元	5%	9,321,194	-	-	-	-	-	335,455	688,753	-	-
南非蘭特	5%	-	-	-	-	-	-	162,544	236,111	-	-
南韓圓	5%	32,531,577	-	-	-	-	-	-	5,420,611	-	-
瑞典克朗	5%	-	-	2,375,005	-	-	-	422,996	3,431,410	-	-
瑞士法郎	5%	-	-	7,861,934	-	-	-	822,355	7,895,182	-	-
台幣	5%	36,201,811	-	-	-	-	-	-	5,024,097	-	-
泰銖	5%	2,971,170	-	-	-	-	-	175,327	266,468	-	-
總值		161,996,645	4,261,081	47,081,594	-	-	12,644,146	102,052,716	76,830,082	-	-
資產淨值增加		3.0943%	0.1000%	4.7980%	-	-	0.1135%	1.9368%	2.0979%	-	-

由於港幣與美元掛鈎，港幣與美元的匯率變動風險屬於輕微。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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2018年12月31日											
貨幣	百分比 變動	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
澳元	5%	17,388,545	-	-	-	-	-	1,299,973	1,990,435	-	-
巴西雷亞爾	5%	-	-	-	-	-	-	-	2,470,879	-	-
英鎊	5%	4	-	10,267,415	-	-	-	10,955,512	12,281,405	-	-
加拿大元	5%	-	-	-	-	-	-	10,108,618	9,999,098	-	-
中國人民幣	5%	1,572,145	3,476,964	-	-	-	9,838,397	-	-	-	-
捷克克朗	5%	-	-	-	-	-	-	113,328	-	-	-
丹麥克朗	5%	-	-	1,625,677	-	-	-	828,252	235,325	-	-
歐元	5%	-	-	15,954,776	-	-	-	45,338,251	12,128,209	-	-
印度盧比	5%	22,417,192	-	-	-	-	-	-	431,989	-	-
印尼盾	5%	2,324,643	-	-	-	-	-	-	954,828	-	-
以色列新謝克爾	5%	-	-	-	5,486	-	-	-	296,309	-	-
日圓	5%	-	-	-	-	-	-	28,974,718	13,088,238	-	-
馬來西亞林吉特	5%	3,850,873	-	-	-	-	-	-	235,008	-	-
墨西哥披索	5%	-	-	-	-	-	-	4,543,205	-	-	-
新西蘭元	5%	-	-	-	-	-	-	222,669	467,460	-	-
挪威克朗	5%	-	-	869,177	-	-	-	130,659	245,271	-	-
韓元	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
菲律賓披索	5%	424,697	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	5%	-	-	-	-	-	-	460,182	-	-	-
新加坡元	5%	7,193,808	-	-	-	-	-	326,045	552,501	-	-
南非蘭特	5%	-	-	-	-	-	-	160,093	1	-	-
南韓圓	5%	28,550,303	-	-	-	-	-	-	3,549,284	-	-
瑞典克朗	5%	-	-	1,418,387	-	-	-	442,317	2,139,371	-	-
瑞士法郎	5%	-	-	5,597,578	-	-	-	772,472	3,892,587	-	-
台幣	5%	21,817,727	-	-	-	-	-	-	2,563,032	-	-
泰銖	5%	5,400,963	-	-	-	-	-	154,275	-	-	-
總值		110,940,900	3,476,964	35,733,010	5,486	-	9,838,397	104,830,569	67,521,230	-	-
資產淨值增加		2.4602%	0.0882%	4.9042%	0.0001%	-	0.0877%	2.3123%	2.0715%	-	-

由於港幣與美元掛鈎，港幣與美元的匯率變動風險屬於輕微。

利率風險

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

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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

利率風險 (續)

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

於二零一九年十二月三十一日

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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

利率風險 (續)

於二零一八年十二月三十一日

	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
資產										
銀行存款	256,996,068	123,129,634	14,141,369	74,900,241	45,391,923	329,518,862	259,253,183	106,228,119	119,962,542	57,028,563
定期存款										
- 1年或以下	-	-	-	-	1,057,839,447	-	-	-	-	-
	256,996,068	123,129,634	14,141,369	74,900,241	1,103,231,370	329,518,862	259,253,183	106,228,119	119,962,542	57,028,563
指定為以公允價值計入 損益的金融資產										
- 1年或以下	-	-	-	615,743,528	1,886,118,054	-	297,786,138	-	54,852,728	-
- 1年以上至5年	-	-	-	3,271,772,749	318,084,123	-	1,563,430,477	-	1,067,204,985	-
- 5年以上至10年	-	-	-	1,582,771,483	-	-	1,311,085,812	-	1,084,871,983	-
- 10年以上	-	-	-	141,409,092	-	-	1,064,361,955	-	80,758,949	-
- 不附息投資	4,373,784,355	3,804,187,390	714,098,734	-	-	10,885,211,738	-	3,193,245,241	-	1,641,262,331
小計	4,373,784,355	3,804,187,390	714,098,734	5,611,696,852	2,204,202,177	10,885,211,738	4,236,664,382	3,193,245,241	2,287,688,645	1,641,262,331
其他不附息資產	33,380,117	18,856,133	473,471	66,978,833	40,244,363	48,996,790	45,227,759	4,910,559	31,482,290	23,676,692
	4,664,160,540	3,946,173,157	728,713,574	5,753,575,926	3,347,677,910	11,263,727,390	4,541,145,324	3,304,383,919	2,439,133,477	1,721,967,586
負債										
不附息負債	154,700,110	4,373,375	97,968	10,374,321	4,526,714	45,627,238	7,467,560	44,880,353	17,573,041	42,917,118
	154,700,110	4,373,375	97,968	10,374,321	4,526,714	45,627,238	7,467,560	44,880,353	17,573,041	42,917,118
單位持有人應佔淨資產	4,509,460,430	3,941,799,782	728,615,606	5,743,201,605	3,343,151,196	11,218,100,152	4,533,677,764	3,259,503,566	2,421,560,436	1,679,050,468

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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

假設利率於年結日加減100點子，各子基金的資產淨值及單位持有人應佔資產淨值的變動應轉變如下。二零一八年的分析採用了相同基準。

於2019年12月31日

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

於2018年12月31日

	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安香港 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	信安國際 債券基金	信安國際 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金
利率上升100點子	-	-	-	(3.66)%	(0.35)%	-	(6.13)%	-	(4.32)%	-
利率下降100點子	-	-	-	3.94%	0.35%	-	6.13%	-	4.32%	-

其他價格風險

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

各子基金所持有投資資產的百分比分析已載述於投資報告的投資組合變動表。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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。二零一八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2019年12月31日

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

於2018年12月31日

	信安亞洲 股票基金 港幣	信安中國 股票基金 港幣	信安歐洲 股票基金 港幣	信安香港 債券基金 港幣	信安港元 儲蓄基金 港幣	信安香港 股票基金 港幣	信安國際 債券基金 港幣	信安國際 股票基金 港幣	Principal Pension Bond Fund 港幣	信安美國 股票基金 港幣
整體市場風險	4,373,784,355	3,804,187,390	714,098,734	5,611,696,852	2,204,202,177	10,885,211,738	4,236,664,382	3,193,245,241	2,287,688,645	1,641,262,331
價格變動百分比	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
資產淨值變動	437,378,436	380,418,739	71,409,873	561,169,685	220,420,218	1,088,521,174	423,666,438	319,324,524	228,768,865	164,126,233

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(b) 信貸風險

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

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

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

於報表日，子基金所投資的債務證券的信貸質素按其佔資產淨值百分比例示如下：

於二零一九年十二月三十一日

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

財務報表附註
二零一九年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(b) 信貸風險 (續)

於二零一八年十二月三十一日

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	5.01	0.00	26.04	1.49
Aa1/AA+	17.57	0.19	1.05	2.44
Aa2/AA	23.99	10.15	5.16	4.82
Aa3/AA-	4.31	6.38	4.16	0.28
A1/A+	15.48	5.66	10.28	3.88
A2/A	8.33	1.40	4.78	6.77
A3/A-	2.45	0.00	7.84	13.80
Baa1/BBB+	0.00	0.76	12.51	23.31
Baa2/BBB	0.00	0.00	15.42	22.54
Baa3/BBB-	0.00	0.00	6.20	15.14
無信貸評級的存款證	20.57	41.39	0.00	0.00
總額	97.71	65.93	93.44	94.47

除上述子基金以外，其他子基金並無投資於任何債務證券。

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

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

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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(b) 信貸風險 (續)

受限於《香港財務報告準則》第9號減值規定的金融資產

子基金所有金融資產中，只有短期應收賬款、其他應收賬款及銀行存款受限於《香港財務報告準則》第9號的預期信貸虧損模式。於二零一九年十二月三十一日，短期應收賬款、其他應收賬款及銀行存款總額為港幣2,933,440,104元，而並無作出任何虧損撥備（二零一八年十二月三十一日：總額為港幣2,757,785,801元，並無招致虧損）。此等資產被視為無任何密集的信貨風險，亦無任何資產被視為減值，期內並無任何撇銷金額。

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

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

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

不受限於《香港財務報告準則》第9號減值規定的金融資產

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

(c) 流動性風險

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

子基金的其他業務不會帶來重大的流動性風險。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 金融風險管理目標及政策 (續)

(d) 特定工具

衍生工具

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

於二零一九年十二月三十一日

截至本年末，以美元計算的衍生工具持有量如下：

投資基金	合約類型	到期日	買賣貨幣	未完成合約的名義金額 港幣	公允價值 港幣
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣歐元	6,000,000	541,129
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣加拿大元	1,517,739	(194,414)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣加拿大元	1,517,554	(195,849)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣丹麥克朗	597,847	(45,843)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣歐元	8,648,768	(686,896)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣歐元	8,648,768	(686,896)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣英鎊	5,140,161	(281,794)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零二零年三月	買美元/賣英鎊	5,140,707	(277,543)

於二零一八年十二月三十一日

截至本年末，以美元計算的衍生工具持有量如下：

投資基金	合約類型	到期日	買賣貨幣	未完成合約的名義金額 港幣	公允價值 港幣
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣澳元	2,693,000	681,036
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣瑞士法郎	1,170,000	(100,643)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣捷克克朗	172,000	(16,181)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣丹麥克朗	475,000	(23,093)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣歐元	34,364,000	(1,752,185)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣英鎊	9,594,000	66,388
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣挪威克朗	207,000	28,596
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣新西蘭元	241,000	55,138
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣波蘭茲羅提	440,000	(19,064)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣瑞典克朗	882,000	(78,485)
信安國際債券基金	貨幣遠期合約	二零一九年三月	買美元/賣新加坡元	382,000	(7,993)

21. 報告期後事件

2020年初新冠狀病毒疫情爆發，受託人及投資經理在營運上面對更多不明朗因素，某些行業的業務和整體市場經濟環境亦受影響，可能對投資資產的質素及單位持有人的投資回報構成不良影響。影響的程度視乎疫情的發展、持續時間及現有抗疫措施的成效。隨著事態發展，受託人及投資經理會因時制宜審視應急措施和風險管理。現時情況瞬息萬變，隨時可能出現重大變化，因此目前不宜估計其對單位持有人造成的財務影響。

22. 批核財務報表

本財務報表已於二零二零年四月二十日經信安信託（亞洲）有限公司及信安資金管理（亞洲）有限公司批准。

獨立核數師鑒證報告書

致信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金
(信安豐裕人生基金之子基金單位持有人)

我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的《香港審核準則》及參照實務說明860.1（修訂版）「退休計劃之審核」（「實務說明860.1」）對截至二零一九年十二月三十一日止年度之信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金（豐裕人生基金之子基金；個別簡稱或統稱為「子基金」）進行審核工作，並於二零二零年四月二十日發表了無保留意見的報告。

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

受託人和基金經理的責任

強積金一般規例規定受託人和基金經理須確認：

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

我們的獨立性和質量控制

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

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

核數師的責任

我們的責任是根據我們進行之工作程序結果匯報子基金是否符合上述之有關要求。

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

我們已根據會計師公會頒佈的《香港審計準則》，並參照實務說明 860.1規劃及執行我們認為所需的程序，包括以抽查方式評估由受託人提供的子基金審核憑證是否符合上述要求。

我們相信我們獲取的審核憑證能充分及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師鑒證報告書 (續)

致信安亞洲股票基金、信安中國股票基金、信安歐洲股票基金、信安香港債券基金、信安港元儲蓄基金、信安香港股票基金、信安國際債券基金、信安國際股票基金、Principal Pension Bond Fund和信安美國股票基金
(信安豐裕人生基金之子基金單位持有人)

結論

根據以上所述：

1. 我們認為：

- a) 截至二零一九年十二月三十一日止年度內，子基金的資產及所有與子基金有關的財務交易事項，均有妥善的會計記錄及其他記錄；及
 - b) 於二零一九年十二月三十一日，二零一九年八月三十日及二零一九年三月二十九日，子基金在各重要方面均符合強積金條例第28條就受禁制投資活動所指明的指引，以及《強積金投資基金守則》訂明其適用的強積金一般規例第51條、52條和附表1所訂明的規定。
2. 於二零一九年十二月三十一日，除《強積金投資基金守則》訂明子基金適用的強積金一般規例第65條許可的情況外，子基金的資產並無任何產權負擔。

預期使用者及用途

本報告僅作受託人及基金經理提呈積金局之用，除此以外不可用作任何其他用途。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年四月二十日



(852) 2827 1233



www.principal.com.hk
hkinfo@exchange.principal.com



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



 Principal Hong Kong