

年報及經審核財務報表

信安強積金計劃明智之選

二零一九年十二月三十一日

本文件為中文譯本。如中、英文本有歧義，概以英文本為準。

信安強積金計劃明智之選

目錄

	頁數
各方名錄	1 – 2
投資經理報告書	3 – 10
投資報告	11 – 48
計劃報告	49 – 53
獨立核數師報告書	54 – 56
經審核財務報表	
損益及其他全面收益表	57 – 58
可撥作權益淨資產報表	59 – 62
計劃成員應佔淨資產變動表	63 – 64
現金流量表	65
財務報表附註	66 – 95
獨立核數師鑒證報告書	96 – 98

信安強積金計劃明智之選

各方名錄

受託人及保管人

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

保薦人

美國信安保險有限公司
香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

管理人

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

所有成分基金的投資經理（信安 – 恆指基金除外）

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

成分基金的投資經理（信安 – 恆指基金）

道富環球投資管理亞洲有限公司
香港中環金融街 8 號 國際金融中心二期 68 樓

信安強積金計劃明智之選

各方名錄（續）

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

信安強積金計劃明智之選

投資經理報告書

信安 65 歲後基金

信安均衡基金

信安核心累積基金

信安增長基金

信安保證基金

信安平穩基金

市況回顧

最新數據保持平穩但開始呈現見底跡象，金融環境處於最寬鬆水平，於 2019 年 11 月及 12 月宏觀經濟仍處於正區間。美國就業理想，我們的環球工業生產主要指標稍升但仍指向產出增長低於趨勢，假如復甦可以持續，應會推動採購經理指數（PMI）攀升，然而我們的全球製造業採購經理指數（PMI）（暫行）仍處於收縮區間，最新報 48.4，低於 48.8。美國供應管理協會（ISM）製造業採購經理指數（PMI）最令人失望，本月報 47.2，錄得環球金融危機以來最低水平。

全球股市普遍上揚，我們追蹤的 40 個市場中 38 個錄得升幅。當中，中國／新興市場升幅最高。本月按本地貨幣計算的回報中位數為 2.7%，年初至今回報中位數為 19%，遠高於 2018 年的負 11%。債券收益：我們追蹤的 29 國主權債券中 19 國孳息上升，負孳息債總值由 12.3 萬億美元減至 11.3 萬億美元。息差產品的回報率理想，但國庫債券錄得輕微跌幅。於 2019 年，國庫債券及息差產品均錄得極佳回報，與 2018 年的低迷市況大相逕庭。

各投資組合均按照各自的策略性資產分配目標管理。股票投資分散於美國、歐洲及亞洲，債券部份則投放於投資評級美國公司債券和香港債券，此外並持有部份短期投資／現金作為流動及平衡風險之用。

信安強積金計劃明智之選

投資經理報告書（續）

信安流動基金

信安 – 強積金保守基金

市況回顧

隨著抗議活動於第四季持續，香港本土政局仍然脆弱不穩。此外，美國通過《香港人權與民主法案》，為市場增添陰霾。香港整體貨幣狀況穩定，貨幣基礎增加 180 億港元，至 16,630 億港元；總結餘增加 130 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於季末報 2.43%（上升 17 基點），一年期香港銀行同業拆息報 2.43%（上升 8 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 1.83%（下跌 8 基點），五年期孳息報 1.74%（上升 53 基點），十年期孳息報 1.79%（上升 58 基點）。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 31 和 37 基點，報 1.97% 和 2.05%。Markit 香港債券指數在 2019 年第四季回報率為負 0.9%，過去 12 個月回報為 3.8%。

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。

信安強積金計劃明智之選

投資經理報告書（續）

信安動力亞洲債券基金

市況回顧

2019年初，投資者對市場缺乏信心並感到焦慮。然而美國聯邦儲備局突然作出策略轉向，宣佈分三階段減息 0.75%。隨著歐洲央行實施寬鬆政策，全球各國央行紛紛仿效。由於環球經濟增長乏力加上通脹率低，債券收益率暴跌。在八月份高峰時期，約有四成的發達市場國債的收益率為負數，促使環球投資者尋求更高收益的資產。

踏入第四季，大部分固定收益市場均錄得正回報。風險類資產上漲，彭博巴克萊全球綜合債券指數和新興市場美元債券指數在本季度分別升 0.5% 及升 2.1%。

一如市場預期，美國聯儲局在 12 月的聯邦公開市場委員會會議上，決定維持利率不變，並暗示在 2020 大選年抱持觀望態度，利率將保持不變。我們預期 2020 年餘下時間，宏觀環境仍對風險類資產有利。環球增長步伐漸趨平穩，貿易戰亦休戰，加上貨幣政策寬鬆，明年夏季前微周期料可復甦。

信安強積金計劃明智之選

投資經理報告書（續）

信安動力亞太股票基金

市況回顧

亞太區（日本除外）股市在 2019 年第四季揚升。環球央行放寬貨幣政策，加上中美貿易談判展現利好跡象，為投資氣氛帶來支持。重要發展方面，兩國就「首階段」貿易協議達成共識，有望在 2020 年 1 月簽署協議。在這環境下，中港股市相繼造好。中國政府公佈多項刺激經濟措施，為中國股市的投資意欲帶來進一步支持。台灣和韓國股市隨著資訊科技股造好而獲得投資者青睞。記憶體晶片市場氣氛轉佳，刺激韓國科技業表現。另一方面，印度和澳洲股市表現遜於大市，因為市場憂慮其宏觀經濟數據疲軟。行業方面，資訊科技及多元化消費品業錄得最大升幅，公用事業和常用消費品股則表現落後。

高度集中的血漿市場對免疫球蛋白需求殷切，帶動生物醫療公司 CSL 的股價表現。綜觀阻塞性睡眠窒息症市場，環球公司 Fisher & Paykel Healthcare 近月業績強勁，並上調全年盈利指引。相反，西太平洋銀行（Westpac Banking）表現受壓，因為澳洲監管機構就其營運失當行為提出民事訴訟。基金於季內減持該銀行倉盤。中國高鐵製造商株州中車時代電氣的股價下跌，因為公司的收益增長疲弱，加上開支增加，導致業績令市場失望。然而，公司有望受益於政府的「路改鐵」計劃。

信安強積金計劃明智之選

投資經理報告書（續）

信安動力環球債券基金

市況回顧

固定收益市場季內回報好淡紛呈，隨著信貸息差收窄，企業債券表現優於政府債券。中美兩國原則上就首階段貿易協議達成共識，緩和貿易緊張氣氛，帶動核心政府債券孳息上升。美國聯儲局表示鑑於勞工市場強勁及消費數據穩健，利率將維持於現水平不變。然而，美國的經濟調查數據仍然受壓。當地製造業經濟活動在 11 月連續第四個月收縮。英國方面，首相約翰遜領導的保守黨勝出大選，紓緩無協議脫歐的憂慮，刺激英國政府債券（金邊債券）孳息升至 6 月以來的高位。德國政府債券孳息跟隨同類債券上升。季內，新興市場債券錄得正回報，本幣債券表現優於硬貨幣債券。大部份新興市場貨幣兌美元走強，為本幣債券回報帶來支持。

基金於季內錄得負回報。基金對存續期（反映對利率變動的敏感度）的配置削弱表現。核心已發展債市孳息的升幅與美國國庫券孳息的升幅相若，因此歐元和美元的持倉利淡基金回報。相反，基金對意大利主權債券持偏低比重為表現帶來貢獻，因為意大利政府債券孳息跟隨同類債券上升。然而，企業債券的小量配置為表現帶來支持。通訊、週期性消費和非週期性消費業持倉利好回報，以 Time Warner Cable 和大眾汽車（Volkswagen）的倉盤領漲。

信安強積金計劃明智之選

投資經理報告書（續）

信安動力環球股票基金

市況回顧

環球股市在第四季表現造好，並在 2019 年底錄得強勁升幅。期內，主要央行採取寬鬆貨幣政策，持續為股市帶來支持。隨著中美兩國就「首階段」貿易協議達成共識，加上英國大選結果令當地有序脫歐的預期升溫（目前定於 2020 年 1 月 31 日），投資意欲在 12 月進一步改善。貨幣政策方面，美國聯儲局在 10 月減息，是今年的第三次。歐洲央行和日本央行均表示維持主要利率於目前或較低水平，以實現通脹目標。此外，日本公佈財政方案以刺激經濟，中國亦推出支持經濟增長的措施。在這環球環境下，所有主要股市均高收，亞太區和歐洲股市錄得強勁回報。

信安強積金計劃明智之選

投資經理報告書（續）

信安動力大中華股票基金

市況回顧

基金選股成效理想，表現領先基準指數。中國股市於第四季上升，全年計錄得升幅。中美貿易談判的正面進展、美元回軟及中國國內政策和經濟數據向好，均改善市場的投資情緒。中國企業的第三季盈利增長各異，消費類企業的業績較為穩定，而上游及較易受到宏觀因素影響的行業普遍未如理想。

市場對中美貿易談判進展、香港社會持續動盪以及中國經濟前景感到擔憂，港股大幅波動，但本季度仍然表現強勁。隨後大市於 12 月強勁反彈，受惠於投資者對中美第一階段貿易協議的樂觀氣氛、英國保守黨在大選中獲得壓倒性勝利，以及可能更重要的中國宏觀經濟數據好轉，例如是工業生產、貸款增長及 11 月零售銷售加快。

台灣方面，台灣加權指數於 2019 年第四季隨著科技股表現強勁而急升。2019 年全年，台灣是亞洲表現最佳的市場之一。由於中美達成第一階段貿易協議及聯儲局在年底前再次減息，當地市場相應水漲船高。

信安強積金計劃明智之選

投資經理報告書（續）

信安動力香港股票基金 信安－恒指基金

市況回顧

在 2019 年第四季，恒生指數上升 8.3%。香港股票組合的基準指數－信安香港指數在季內報 7.9%，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為 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。

在 12 月份，中國經濟活動繼續展現一些正面跡象。12 月官方製造業採購經理指數維持 50.2，財新製造業採購經理指數則由 11 月的 51.8 跌至 51.3。出口增長由按年 10 月的負 0.9% 跌至 11 月的負 1.1%，而進口增長則由負 3.5% 回升至 2.5%。工業生產的年初至今表現維持在 5.6% 的水平。零售銷售增長由 10 月的 7.2% 升至 11 月的 8.0%，高於市場預期。

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。

信安資金管理（亞洲）有限公司
香港，二零二零年六月十九日

信安強積金計劃明智之選

投資報告

投資組合

成分基金	2019年			佔資產 淨值 百分比
	*單位	成本 港幣	公允值 港幣	
信安 65 歲後基金				
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安 65 歲後基金	14,331,315	153,380,098	163,147,716	99.66%
信安均衡基金				
– 持有的信安強積金基金系列				
– 信安強積金均衡基金	13,888,799	1,637,548,492	2,096,653,217	100.01%
信安流動基金				
– 持有的信安強積金基金系列				
– 信安強積金流動基金	5,009,361	544,390,327	564,755,404	98.00%
信安核心累積基金				
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安核心累積基金	29,248,712	325,617,160	358,659,420	99.27%
信安動力亞洲債券基金				
– 持有的 BMO 亞洲美元投資級別債券				
– BMO 亞洲美元投資級別債券	6,090,000	96,366,515	97,683,600	55.72%
– 持有的信安豐裕人生基金				
– 信安香港債券基金（退休金類）	6,167,541	75,716,547	75,475,292	43.06%
信安動力亞太股票基金				
– 持有的富達亞太股票基金				
– 富達亞太股票基金	42,255,911	657,780,401	747,084,509	86.16%
– 持有的施羅德強積金傘子基金				
– 施羅德強積金亞洲基金	2,203,731	107,080,530	119,530,397	13.78%
信安動力環球債券基金				
– 持有的 FGIF World Bond				
– FGIF World Bond	22,233,897	275,261,676	289,263,004	77.68%
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安國際債券基金	3,197,247	77,637,908	78,161,512	20.99%
信安動力環球股票基金				
– 持有的富達環球投資基金				
– 富達環球股票基金	84,064,265	1,559,365,984	1,878,836,338	75.30%
– 持有的施羅德強積金傘子基金				
– 施羅德強積金國際基金	27,081,212	519,788,661	617,451,650	24.75%

* 各持有量價值佔總資產淨值百分比於交易日計算。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資組合（續）

成分基金（續）	2019年			佔資產 淨值 百分比
	*單位	成本 港幣	公允值 港幣	
信安動力大中華股票基金				
– 持有的摩根宜安大中華基金				
– B類單位	4,365,481	672,189,522	828,306,438	85.31%
– 持有的信安豐裕人生基金				
– 信安中國股票基金（退休金類）	6,539,543	109,426,201	133,458,359	13.74%
信安動力香港股票基金				
– 持有的信安豐裕人生基金				
– 信安香港股票基金（退休金類）	21,768,790	904,467,094	968,465,198	81.12%
– 持有的富蘭克林強積金香港股票基金				
– 富蘭克林強積金香港股票基金	11,356,730	111,662,604	113,567,305	9.51%
– 持有的摩根宜安香港基金				
– 摩根宜安香港基金	1,295,598	100,496,343	111,939,698	9.38%
信安增長基金				
– 持有的信安強積金基金系列				
– 信安強積金增長基金	17,567,159	2,156,863,973	2,846,582,528	100.08%
**信安保證基金				
– 持有的信安保證基金保單	不適用	3,193,135,922	3,325,389,955	100.00%
信安 – 恒指基金				
– 持有的盈富基金	17,110,870	443,719,739	486,804,252	99.40%
信安 – 強積金保守基金				
– 持有的信安強積金基金系列				
– 信安強積金保守基金	13,020,497	1,368,386,171	1,415,458,304	99.50%
信安平穩基金				
– 持有的信安強積金基金系列				
– 信安強積金平穩基金	12,080,461	1,350,903,268	1,569,131,138	99.89%

* 各持有量價值佔總資產淨值百分比於交易日計算。

** 信安保證基金的市值港幣 3,325,389,955 乃信安保證基金保單的賬戶結餘。有關詳情請參閱本計劃說明書、本計劃和信安保證基金的報告書及財務報表。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資組合變動表

	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
成分基金		
信安 65 歲後基金		
– 持有的信安單位信託傘子基金		
– 信安 65 歲後基金	99.66%	99.73%
信安均衡基金		
– 持有的信安強積金基金系列		
– 信安強積金均衡基金	100.01%	100.06%
信安流動基金		
– 持有的信安強積金基金系列		
– 信安強積金流動基金	98.00%	99.72%
信安核心累積基金		
– 持有的信安單位信託傘子基金		
– 信安核心累積基金	99.27%	99.92%
信安動力亞洲債券基金		
– 持有的 BMO 亞洲美元投資級別債券		
– BMO 亞洲美元投資級別債券	55.72%	-
– 持有的摩根宜安大中華基金		
– B 類單位	-	84.49%
– 持有的信安豐裕人生基金		
– 信安香港債券基金（退休金類）	43.06%	15.09%
信安動力亞太股票基金		
– 持有的富達亞太股票基金		
– 富達亞太股票基金	86.16%	85.75%
– 持有的施羅德強積金傘子基金		
– 施羅德強積金亞洲基金	13.78%	14.29%
信安動力環球債券基金		
– 持有的 FGIF World Bond		
– FGIF World Bond	77.68%	-
– 持有的鄧普頓環球債券基金		
– 鄧普頓環球債券基金	-	84.68%
– 持有的信安單位信託傘子基金		
– 信安國際債券基金	20.99%	15.01%
信安動力環球股票基金		
– 持有的富達環球投資基金		
– 富達環球股票基金	75.30%	74.54%
– 持有的施羅德強積金傘子基金		
– 施羅德強積金國際基金	24.75%	25.36%

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資組合變動表（續）

	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
成分基金（續）		
信安動力大中華股票基金		
- 持有的摩根宜安大中華基金 - B 類單位	85.31%	83.89%
- 持有的信安豐裕人生基金 - 信安中國股票基金（退休金類）	13.74%	15.72%
信安動力香港股票基金		
- 持有的信安豐裕人生基金 - 信安香港股票基金（退休金類）	81.12%	80.88%
- 持有的富蘭克林強積金香港股票基金 - 富蘭克林強積金香港股票基金	9.51%	9.81%
- 持有的摩根宜安香港基金 - 摩根宜安香港基金	9.38%	-
- 持有的安聯精選基金 - 安聯精選香港基金	-	9.19%
信安增長基金		
- 持有的信安強積金基金系列 - 信安強積金增長基金	100.08%	100.07%
信安保證基金		
- 持有的信安保證基金保單	100.00%	100.00%
信安 - 恒指基金		
- 持有的盈富基金	99.40%	100.00%
信安 - 強積金保守基金		
- 持有的信安強積金基金系列 - 信安強積金保守基金	99.50%	99.53%
信安平穩基金		
- 持有的信安強積金基金系列 - 信安強積金平穩基金	99.89%	100.02%

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資收入及表現

		2019年														
		信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
投資表現																
投資收益淨額	－已變現	2,186,833	75,664,207	9,630,196	4,844,972	10,944,181	86,960,100	1,627,524	351,264,160	32,174,486	28,058,139	117,674,150	42,384,640	4,545,268	14,687,528	38,350,893
投資收益／（虧損）淨額	－未變現	<u>10,113,367</u>	<u>209,588,726</u>	<u>3,516,320</u>	<u>40,835,153</u>	<u>(2,616,891)</u>	<u>49,352,256</u>	<u>18,693,207</u>	<u>197,074,942</u>	<u>208,676,405</u>	<u>116,370,612</u>	<u>323,592,833</u>	<u>82,538,836</u>	<u>33,803,466</u>	<u>14,593,570</u>	<u>107,734,214</u>
		2018年														
		信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
投資表現																
投資收益／（虧損）淨額	－已變現	259,236	111,759,168	8,591,788	2,470,923	1,243,347	52,294,597	(1,784,523)	196,662,413	62,949,655	55,603,807	202,592,485	52,302,156	9,137,246	11,988,270	50,945,161
投資收益／（虧損）淨額	－未變現	<u>(1,342,521)</u>	<u>(306,662,879)</u>	<u>1,308,304</u>	<u>(16,158,532)</u>	<u>(826,340)</u>	<u>(147,205,475)</u>	<u>(942,492)</u>	<u>(434,370,740)</u>	<u>(222,385,323)</u>	<u>(223,456,556)</u>	<u>(537,632,459)</u>	<u>(95,571,092)</u>	<u>(64,839,409)</u>	<u>8,989,260</u>	<u>(115,614,360)</u>
		2017年														
		#信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	#信安 核心累積 基金 港幣	*信安 動力亞洲 債券基金 港幣	*信安 動力亞太 股票基金 港幣	*信安 動力環球 債券基金 港幣	*信安 動力環球 股票基金 港幣	*信安 動力大中華 股票基金 港幣	*信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
投資表現																
投資收益／（虧損）淨額	－已變現	87,218	79,287,276	7,346,728	695,471	1,621,425	70,066,084	(2,467,784)	225,419,550	80,398,511	266,538,824	135,342,017	48,130,973	4,727,197	8,756,451	35,206,738
投資收益／（虧損）淨額	－未變現	<u>996,772</u>	<u>371,412,364</u>	<u>(310,725)</u>	<u>8,365,639</u>	<u>6,804,426</u>	<u>156,641,175</u>	<u>11,928,340</u>	<u>195,152,826</u>	<u>185,726,251</u>	<u>99,042,935</u>	<u>604,808,887</u>	<u>411,114,130</u>	<u>86,440,142</u>	<u>2,214,518</u>	<u>162,835,261</u>

此等成分基金於二零一七年四月一日成立。

* 信安動力亞洲債券基金前稱為信安－摩根亞洲債券基金
 信安動力亞太股票基金前稱為信安－富達亞太股票基金
 信安動力環球債券基金前稱為信安－鄧普頓環球債券基金
 信安動力環球股票基金前稱為信安－富達環球股票基金
 信安動力大中華股票基金前稱為信安－摩根大中華股票基金
 信安動力香港股票基金前稱為信安－RCM 香港基金

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資收入及表現（續）

	2019 年														
	信安 65 歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
投資收入															
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,131,249	-	-
利息收入	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	144	-	-
回扣收入	-	-	-	-	42,499	118,340	71,832	289,780	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,499</u>	<u>118,340</u>	<u>71,832</u>	<u>289,780</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	2018 年														
	信安 65 歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
投資收入															
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,321,244	-	-
利息收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	436	-	-
回扣收入	-	-	-	-	23,421	8,036,422	3,088,127	21,821,260	146,025	119,499	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,421</u>	<u>8,036,422</u>	<u>3,088,127</u>	<u>21,821,260</u>	<u>146,025</u>	<u>119,499</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	2017 年														
	#信安 65 歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	#信安 核心累積 基金 港幣	*信安 動力亞洲 債券基金 港幣	*信安 動力亞太 股票基金 港幣	*信安 動力環球 債券基金 港幣	*信安 動力環球 股票基金 港幣	*信安 動力大中華 股票基金 港幣	*信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
投資收入															
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,362,595	-	-
利息收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52	-	-
回扣收入	-	-	-	-	1,506	3,827,053	1,440,883	11,106,875	10,162	379,446	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,506</u>	<u>3,827,053</u>	<u>1,440,883</u>	<u>11,106,875</u>	<u>10,162</u>	<u>379,446</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

此等成分基金於二零一七年四月一日成立。

* 信安動力亞洲債券基金前稱為信安－摩根亞洲債券基金
 信安動力亞太股票基金前稱為信安－富達亞太股票基金
 信安動力環球債券基金前稱為信安－鄧普頓環球債券基金
 信安動力環球股票基金前稱為信安－富達環球股票基金
 信安動力大中華股票基金前稱為信安－摩根大中華股票基金
 信安動力香港股票基金前稱為信安－RCM 香港基金

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現

投資記錄二零一九年十二月三十一日

	每單位資產淨值 (港幣)	資產淨值總值 (港幣)
信安 65 歲後基金	11.04	163,696,265
信安均衡基金	19.44	2,096,362,149
信安流動基金	11.44	576,305,967
信安核心累積基金	11.84	361,291,721
信安動力亞洲債券基金	10.14	175,298,120
信安動力亞太股票基金	14.09	867,122,440
信安動力環球債券基金	9.75	372,392,489
信安動力環球股票基金	14.91	2,495,051,380
信安動力大中華股票基金	19.58	970,985,299
信安動力香港股票基金	12.46	1,193,848,991
信安增長基金	20.47	2,844,384,698
信安保證基金*	不適用	3,325,389,955
信安 - 恒指基金	13.11	489,754,905
信安 - 強積金保守基金	11.04	1,422,514,895
信安平穩基金	17.06	1,570,907,902

投資記錄二零一八年十二月三十一日

	每單位資產淨值 (港幣)	資產淨值總值 (港幣)
信安 65 歲後基金	10.06	99,265,358
信安均衡基金	17.14	1,918,335,231
信安流動基金	11.29	568,964,720
信安核心累積基金	10.17	229,817,406
信安動力亞洲債券基金	9.75	149,998,975
信安動力亞太股票基金	12.10	741,878,083
信安動力環球債券基金	9.27	303,960,145
信安動力環球股票基金	11.91	2,049,236,766
信安動力大中華股票基金	14.84	707,324,988
信安動力香港股票基金	11.14	1,076,376,599
信安增長基金	17.66	2,537,844,075
信安保證基金*	不適用	3,257,263,868
信安 - 恒指基金	11.72	391,072,207
信安 - 強積金保守基金	10.93	1,363,235,894
信安平穩基金	15.76	1,474,513,899

* 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

投資記錄二零一七年十二月三十一日

	每單位資產淨值 (港幣)	資產淨值總值 (港幣)
#信安 65 歲後基金	10.27	52,879,409
信安均衡基金	19.18	2,218,812,779
信安流動基金	11.19	498,431,358
#信安核心累積基金	10.85	159,738,181
信安動力亞洲債券基金 (前稱信安－摩根亞洲債券基金)	9.86	124,777,907
信安動力亞太股票基金 (前稱信安－富達亞太股票基金)	13.76	898,299,635
信安動力環球債券基金 (前稱信安－鄧普頓環球債券基金)	9.41	275,377,647
信安動力環球股票基金 (前稱信安－富達環球股票基金)	13.42	2,445,882,288
信安動力大中華股票基金 (前稱信安－摩根大中華股票基金)	18.40	845,266,553
信安動力香港股票基金 (前稱信安－RCM 香港基金)	13.10	1,337,956,483
信安增長基金	20.31	3,115,778,498
信安保證基金*	不適用	3,204,034,279
信安－恒指基金	13.19	394,714,246
信安－強積金保守基金	10.87	1,230,916,824
信安平穩基金	16.70	1,569,243,094

此等成分基金於二零一七年四月一日成立。

* 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零一九年十二月三十一日

	基金開支 比率(%)#	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
信安 65 歲後基金	0.85%	11.06	10.07	9.74%
信安均衡基金	1.69%	19.46	16.94	13.42%
信安流動基金	1.01%	11.44	11.29	1.33%
信安核心累積基金	0.84%	11.85	10.09	16.42%
信安動力亞洲債券基金	1.39%	10.27	9.77	4.00%
信安動力亞太股票基金	1.73%	14.16	11.85	16.45%
信安動力環球債券基金	1.49%	9.95	9.27	5.18%
信安動力環球股票基金	1.73%	14.95	11.70	25.19%
信安動力大中華股票基金	1.42%	19.67	14.25	31.94%
信安動力香港股票基金	1.63%	13.09	10.79	11.85%
信安增長基金	1.69%	20.50	17.36	15.91%
信安保證基金**	1.84%	不適用	不適用	1.00%
信安－恒指基金	1.02%	13.66	11.36	11.86%
信安－強積金保守基金	1.03%	11.04	10.92	1.01%
信安平穩基金	1.66%	17.07	15.71	8.25%

除信安保證基金外，每年淨投資回報率是指在本報告所涵蓋年度單位價格的百分比變動*，並只供參考之用，故未必能作為基金未來表現的指標。

信安保證基金保單於某一特定期間的每年投資回報淨額為該成分基金就該段期間的平均已宣稱回報。二零零六年十二月十二日至二零一三年九月三十日止期間的已宣稱回報則為年率 4%，二零一三年十月一日至二零一五年十二月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 3%，二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止的已宣稱回報則為年率 1%。

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

** 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

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。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零一八年十二月三十一日

	基金開支 比率(%)	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
信安 65 歲後基金	0.92%	10.37	9.96	(2.04)%
信安均衡基金	1.68%	20.36	16.86	(10.64)%
信安流動基金	1.01%	11.29	11.19	0.89%
信安核心累積基金	0.91%	11.32	9.92	(6.27)%
信安動力亞洲債券基金	1.45%	9.95	9.45	(1.12)%
信安動力亞太股票基金	1.84%	14.79	11.64	(12.06)%
信安動力環球債券基金	1.58%	9.53	9.10	(1.49)%
信安動力環球股票基金	1.81%	14.34	11.42	(11.25)%
信安動力大中華股票基金	1.48%	20.29	14.33	(19.35)%
信安動力香港股票基金	1.66%	14.51	10.60	(14.96)%
信安增長基金	1.69%	21.87	17.30	(13.05)%
信安保證基金**	1.86%	不適用	不適用	1.00%
信安－恒指基金	1.06%	14.62	11.21	(11.14)%
信安－強積金保守基金	1.13%	10.92	9.96	0.55%
信安平穩基金	1.67%	17.18	15.63	(5.63)%

除信安保證基金外，每年淨投資回報率是指在本報告所涵蓋年度單位價格的百分比變動*，並只供參考之用，故未必能作為基金未來表現的指標。

信安保證基金保單於某一特定期間的每年投資回報淨額為該成分基金就該段期間的平均已宣稱回報。二零零六年十二月十二日至二零一三年九月三十日止期間的已宣稱回報則為年率 4%，二零一三年十月一日至二零一五年十二月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 3%，二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止的已宣稱回報則為年率 1%。

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

** 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零一七年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
#信安 65 歲後基金	10.29	9.98	2.70%
信安均衡基金	19.18	15.60	23.03%
信安流動基金	11.20	11.14	0.45%
#信安核心累積基金	10.86	9.99	8.50%
信安動力亞洲債券基金 (前稱信安－摩根亞洲債券基金)	9.90	9.22	6.83%
信安動力亞太股票基金 (前稱信安－富達亞太股票基金)	13.76	10.33	33.46%
信安動力環球債券基金 (前稱信安－鄧普頓環球債券基金)	9.57	9.09	3.18%
信安動力環球股票基金 (前稱信安－富達環球股票基金)	13.44	11.28	19.29%
信安動力大中華股票基金 (前稱信安－摩根大中華股票基金)	18.71	12.53	47.20%
信安動力香港股票基金 (前稱信安－RCM 香港基金)	13.21	9.82	34.22%
信安增長基金	20.31	15.85	28.38%
信安保證基金**	不適用	不適用	1.00%
信安－恒指基金	13.28	9.60	38.55%
信安－強積金保守基金	10.87	10.87	0.00%
信安平穩基金	16.70	14.81	12.53%

除信安保證基金外，每年淨投資回報率是指在本報告所涵蓋年度單位價格的百分比變動*，並只供參考之用，故未必能作為基金未來表現的指標。

信安保證基金保單於某一特定期間的每年投資回報淨額為該成分基金就該段期間的平均已宣稱回報。二零零六年十二月十二日至二零一三年九月三十日止期間的已宣稱回報則為年率 4%，二零一三年十月一日至二零一五年十二月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 3%，二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止的已宣稱回報則為年率 1%。

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

** 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

此等成分基金於二零一七年四月一日成立。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零一六年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
信安均衡基金	16.28	13.91	1.63%
信安－強積金保守基金	10.87	10.87	0.00%
信安流動基金	11.17	11.11	(0.09)%
信安增長基金	16.49	13.63	1.93%
信安保證基金**	不適用	不適用	1.00%
信安平穩基金	15.56	14.22	0.75%
信安－富達環球股票基金	11.39	9.76	1.99%
信安－富達亞太股票基金	11.13	8.68	4.67%
信安－鄧普頓環球債券基金	9.53	9.10	(3.18)%
信安－RCM 香港基金	10.54	8.10	0.31%
信安－摩根亞洲債券基金	9.94	9.18	(0.97)%
信安－摩根大中華股票基金	13.88	10.27	1.63%
信安－恒指基金	10.44	7.76	2.81%

除信安保證基金外，每年淨投資回報率是指在本報告所涵蓋年度單位價格的百分比變動*，並只供參考之用，故未必能作為基金未來表現的指標。

信安保證基金保單於某一特定期間的每年投資回報淨額為該成分基金就該段期間的平均已宣稱回報。二零零六年十二月十二日至二零一三年九月三十日止期間的已宣稱回報則為年率 4%，二零一三年十月一日至二零一五年十二月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 3%，二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止的已宣稱回報則為年率 1%。

* 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 (適用於年中終止的成分基金 / 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 (適用於新推出的成分基金 / 單位類別)

** 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零一五年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
信安均衡基金 (前基金名稱 AXA 均衡基金)	18.06	14.64	(5.72)%
信安－強積金保守基金 (前基金名稱 AXA 強積金保守基金)	10.87	10.87	0.00%
信安流動基金 (前基金名稱 AXA 流動基金)	11.17	11.13	0.18%
信安增長基金 (前基金名稱 AXA 增長基金)	18.53	14.60	(5.37)%
信安保證基金** (前基金名稱 AXA 保證基金)	不適用	不適用	3.00%
信安平穩基金 (前基金名稱 AXA 平穩基金)	16.45	14.50	(5.58)%
信安－富達環球股票基金 (前基金名稱 AXA－富達環球股票基金)	11.98	10.30	(1.08)%
信安－富達亞太股票基金 (前基金名稱 AXA－富達亞太股票基金)	11.94	9.07	(6.90)%
信安－鄧普頓環球債券基金 (前基金名稱 AXA－鄧普頓環球債券基金)	10.09	9.38	(6.55)%
信安－RCM 香港基金 (前基金名稱 AXA－RCM 香港基金)	12.84	9.10	(6.53)%
信安－摩根亞洲債券基金 (前基金名稱 AXA－摩根亞洲債券基金)	9.81	9.14	(3.32)%
信安－摩根大中華股票基金 (前基金名稱 AXA－摩根大中華股票基金)	15.83	11.45	(6.53)%
信安－恒指基金 (前基金名稱 AXA－恒指基金)	11.68	8.72	(6.38)%

除信安保證基金外，每年淨投資回報率是指在本報告所涵蓋年度單位價格的百分比變動*，並只供參考之用，故未必能作為基金未來表現的指標。

信安保證基金保單於某一特定期間的每年投資回報淨額為該成分基金就該段期間的平均已宣稱回報。二零零六年十二月十二日至二零一三年九月三十日止期間的已宣稱回報則為年率 4%，二零一三年十月一日至二零一五年十二月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 3%，二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止的已宣稱回報則為年率 1%。

* 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 (適用於年中終止的成分基金 / 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 (適用於新推出的成分基金 / 單位類別)

** 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零一四年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
AXA 均衡基金	16.92	15.47	-
AXA – 強積金保守基金	10.87	10.87	0.09%
AXA 流動基金	11.14	11.07	0.45%
AXA 增長基金	17.12	15.27	0.37%
AXA 保證基金**	不適用	不適用	3.00%
AXA 平穩基金	16.17	15.44	(0.89)%
AXA – 富達環球股票基金	11.40	10.17	4.01%
AXA – 富達亞太股票基金	11.41	9.56	3.62%
AXA – 鄧普頓環球債券基金	10.55	10.07	(2.42)%
AXA – 鄧普頓日本股票基金	-	-	-
AXA – RCM 香港基金	10.70	9.01	4.52%
AXA – 摩根亞洲債券基金	9.88	9.43	1.80%
AXA – 摩根大中華股票基金	13.60	11.38	5.45%
#AXA – 恒指基金	10.08	9.53	(1.20)%

除信安保證基金外，每年淨投資回報率是指在本報告所涵蓋年度單位價格的百分比變動*，並只供參考之用，故未必能作為基金未來表現的指標。

信安保證基金保單於某一特定期間的每年投資回報淨額為該成分基金就該段期間的平均已宣稱回報。二零零六年十二月十二日至二零一三年九月三十日止期間的已宣稱回報則為年率 4%，二零一三年十月一日至二零一五年十二月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 3%，二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止的已宣稱回報則為年率 1%。

* 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 (適用於年中終止的成分基金 / 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 (適用於新推出的成分基金 / 單位類別)

此成分基金於二零一四年十一月三日成立。

** 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零一三年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
AXA 均衡基金	16.27	14.37	9.49%
AXA – 強積金保守基金	10.87	10.86	0.09%
AXA 流動基金	11.13	11.04	(0.36)%
AXA 增長基金	16.34	13.98	13.08%
AXA 保證基金**	不適用	不適用	3.75%
AXA 平穩基金	15.82	14.85	1.22%
AXA – 富達環球股票基金	10.72	8.79	24.36%
AXA – 富達亞太股票基金	10.47	8.99	3.44%
AXA – 鄧普頓環球債券基金	10.61	10.09	(1.53)%
AXA – 鄧普頓日本股票基金	10.74	8.36	-
AXA – RCM 香港基金	10.13	8.32	4.95%
AXA – 摩根亞洲債券基金	10.15	9.30	(6.06)%
AXA – 摩根大中華股票基金	12.63	10.29	11.53%

除信安保證基金外，每年淨投資回報率是指在本報告所涵蓋年度單位價格的百分比變動*，並只供參考之用，故未必能作為基金未來表現的指標。

信安保證基金保單於某一特定期間的每年投資回報淨額為該成分基金就該段期間的平均已宣稱回報。二零零六年十二月十二日至二零一三年九月三十日止期間的已宣稱回報則為年率 4%，二零一三年十月一日至二零一五年十二月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 3%，二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止的已宣稱回報則為年率 1%。

* 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 (適用於年中終止的成分基金 / 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 (適用於新推出的成分基金 / 單位類別)

** 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零一二年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
AXA 均衡基金	14.92	13.11	12.32%
AXA – 強積金保守基金	10.86	10.86	-
AXA 流動基金	11.12	11.06	0.45%
AXA 增長基金	14.51	12.30	15.60%
AXA 保證基金**	不適用	不適用	4.00%
AXA 平穩基金	15.61	14.75	5.07%
AXA – 富達環球股票基金	8.70	7.35	16.17%
AXA – 富達亞太股票基金	9.89	8.06	20.22%
AXA – 鄧普頓環球債券基金	10.49	9.77	7.59%
AXA – 鄧普頓日本股票基金	8.64	7.32	7.90%
AXA – RCM 香港基金	9.49	7.69	21.67%
AXA – 摩根亞洲債券基金	10.10	9.98	0.70%
AXA – 摩根大中華股票基金	11.22	9.98	11.90%

除信安保證基金外，每年淨投資回報率是指在本報告所涵蓋年度單位價格的百分比變動*，並只供參考之用，故未必能作為基金未來表現的指標。

信安保證基金保單於某一特定期間的每年投資回報淨額為該成分基金就該段期間的平均已宣稱回報。二零零六年十二月十二日至二零一三年九月三十日止期間的已宣稱回報則為年率 4%，二零一三年十月一日至二零一五年十二月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 3%，二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止的已宣稱回報則為年率 1%。

* 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 (適用於年中終止的成分基金 / 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 (適用於新推出的成分基金 / 單位類別)

** 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零一一年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
AXA 均衡基金 (前基金名稱「倍易」均衡增長基金)	15.58	12.46	(11.21)%
AXA – 強積金保守基金 (前基金名稱「倍易」強積金保守基金)	10.86	10.86	-
AXA 流動基金 (前基金名稱「倍易」港元流動基金)	11.12	11.07	(0.54)%
AXA 增長基金 (前基金名稱「倍易」高幅增長基金)	15.26	11.46	(14.03)%
AXA 保證基金** (前基金名稱「倍易」保證基金)	不適用	不適用	4.00%
AXA 平穩基金 (前基金名稱「倍易」平穩增長基金)	15.86	14.47	(3.65)%
AXA – 富達環球股票基金 (前基金名稱「倍易」傑出基金)	8.94	6.70	(10.92)%
AXA – 富達亞太股票基金	10.37	7.41	(17.90)%
AXA – 鄧普頓環球債券基金	10.31	9.64	(2.50)%
AXA – 鄧普頓日本股票基金	10.31	7.52	(22.80)%
AXA – RCM 香港基金	10.00	6.68	(22.00)%

表現記錄二零一零年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
「倍易」傑出基金	8.34	6.79	10.19%
「倍易」均衡增長基金	15.28	12.57	8.84%
「倍易」強積金保守基金	10.86	10.86	(0.09)%
「倍易」港元流動基金	11.17	11.12	(0.18)%
「倍易」高幅增長基金	14.85	11.82	10.32%
「倍易」保證基金**	不適用	不適用	4.00%
「倍易」平穩增長基金	15.83	13.94	5.14%

除信安保證基金外，每年淨投資回報率是指在本報告所涵蓋年度單位價格的百分比變動*，並只供參考之用，故未必能作為基金未來表現的指標。

信安保證基金保單於某一特定期間的每年投資回報淨額為該成分基金就該段期間的平均已宣稱回報。二零零六年十二月十二日至二零一三年九月三十日止期間的已宣稱回報則為年率 4%，二零一三年十月一日至二零一五年十二月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 3%，二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止的已宣稱回報則為年率 1%。

* 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 (適用於年中終止的成分基金 / 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 (適用於新推出的成分基金 / 單位類別)

** 請參閱第 28 頁的信安保證基金附註。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

信安保證基金附註：

信安保證基金為一項並非以單位計算的成分基金，所投資的核准匯集投資基金亦並非以單位計算的保單。信安保證基金所投資核准匯集投資基金的回報乃由美國信安保險有限公司（「保薦人」）透過一項公佈入賬比率來全權決定，不受核准匯集投資基金所持的資產價值影響。

核准匯集投資基金下的賬戶結餘乃為會員投資於核准匯集投資基金的港元款額（扣除收費表所載一切供款費用與發售差價後，如有）並以保薦人決定的公佈利率累算。

信安保證基金所投資核准匯集投資基金，對在該項核准匯集投資基金的款項（扣除一切供款費用與發售差價後，如有）提供由保薦人作出的保證。在下列情況下，保薦人透過核准匯集投資基金保證，會員應獲支付的核准匯集投資基金款額，將會是會員在核准匯集投資基金下的賬戶結餘：

- 死亡；
- 退休或提早退休；
- 完全喪失行為能力；或
- 罹患末期疾病（即：很可能將會員預期壽命降低至 12 個月或以下的疾病）。

在下列情況下，保薦人透過核准匯集投資基金保證，會員應獲支付的核准匯集投資基金款額，將會是該會員投資於核准匯集投資基金以港元計算的有關投資款額（扣除一切供款費用與發售差價後，如有）及該會員的核准匯集投資基金賬戶結餘（經作出下文任何扣減後，如有），以較大者為準：

- 保薦人終止該核准匯集投資基金；
- 會員離職（不論是否從僱主的自願性或強制性供款所得累算權益中獲撥款支付遣散費或長期服務金）；或
- 根據強積金條例及強積金規例，由於會員永久離開香港或小額結餘賬戶而須支付源自強制性供款的累算權益的情況；或
- 集團內部調職，以致會員須轉往另一項公積金計劃。

此項保證在其他情況下將不適用，應向會員支付的核准匯集投資基金金額，將會是該會員經作出任何如有的扣減後的賬戶結餘（或賬戶結餘之有關部份）：

- 會員將全部或部份投資於該基金的款額轉換至其他成分基金；
- 會員選擇將其在本計劃的賬戶的款額轉移至其他公積金計劃；或
- 僱主終止參與本計劃。

在變現核准匯集投資基金的投資時，保薦人可因應包括市場情況、所提供的保證程度及資產的市值等因素，全權決定以某一數額減少變現該等投資的收益。此減少的數額將不會超越在核准匯集投資基金下會員的賬戶結餘（或賬戶結餘之有關部份）之 5%（或由保薦人決定及經強制性公積金計劃管理局批准的更高百分比）。

詳情請參閱本計劃的說明書。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策

信安65歲後基金

信安65歲後基金的投資目標是透過環球分散方式投資為成員提供平穩增值的退休積蓄。

信安均衡基金

信安均衡基金現透過投資於所屬單位信託核准匯集投資基金的信安強積金基金－信安均衡基金，以達致其投資目標。成分基金透過相關單位信託核准匯集投資基金，分散投資於股票、債券及存款組成的多元化組合。在一般情況下，大約 55%至 85%的資產將會投資於環球股票，大約 10%至 40%的資產將會投資於環球債券。其餘的資產將適當地投資於存款。

信安流動基金

信安流動基金現透過投資於所屬單位信託核准匯集投資基金的信安強積金基金－信安流動基金，以達致其投資目標。成分基金透過相關單位信託核准匯集投資基金，投資於範圍廣泛的可轉讓證券，包括存款證、浮息票據及商業票據，並分散於高質素金融機構、主權發行人及企業發行人。

信安核心累積基金

信安核心累積基金的投資目標是透過環球分散方式投資為成員提供資本增值。此項成分基金目標持有其 60%基礎資產於較高風險資產（例如環球股票），其餘資產則投資於較低風險資產（例如環球債券及貨幣市場工具）。較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債券市場的價格走勢有別而在 55%至 65%之間上落。

信安動力亞洲債券基金

信安動力亞洲債券基金現透過投資於兩項或以上由不同經理管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，從而遵循建議資產配置為 70%至 100%的資產投資於亞太區（日本除外）的債券，包括但不限於澳洲、香港、韓國、馬來西亞、新西蘭、新加坡及泰國，將 0至 30%的資產投資於非亞太區（日本除外）的債券，包括但不限於以美元計值的債券，例如於亞洲債券市場市況不確定及波動時，為達到防禦性目的，投資於美國國庫通貨膨脹保值證券及國庫債券。成分基金或相關核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃皆不會參與任何證券借貸協議、回購協議或任何金融期貨合約或金融期權買賣交易合約。

信安動力亞太股票基金

信安動力亞太股票基金現透過投資於兩項或以上由不同經理管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，從而直接投資於亞太區股市，並可彈性把有限的資產投資於貨幣市場。在一般情況下，大約 95%的資產將會投資於股票，而大約 5%的資產將會投資於現金或現金等值物。鑑於市場、政治、結構、經濟及其他狀況將會變動，實際的投資組合在某些時間將會與上述投資組合顯著不同。成分基金或相關核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃皆不會參與任何證券借貸協議、回購協議或任何金融期貨合約或金融期權買賣交易合約。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

信安動力環球債券基金

信安動力環球債券基金現透過投資於兩項或以上由不同經理管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，使成分基金最少 70%的資產投資於全球政府及政府機構發行的固定收益證券。投資資產包括債務證券（債券）、優先股、企業債務證券及可換股證券。成分基金和相關核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃皆不會參與任何證券借貸協議、回購協議或任何金融期貨合約或金融期權買賣交易合約。

信安動力環球股票基金

信安動力環球股票基金現透過投資於兩項或以上由不同經理管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，從而投資於環球股票的多元化組合，並可彈性把有限的資產投資於定息證券和貨幣市場。在一般情況下，大約 98%的資產將會投資於股票，而大約 2%的資產將會投資於現金或現金等值物。鑑於市場、政治、結構、經濟及其他狀況將會變動，實際的投資組合在某些時間將會與上述投資組合顯著不同。成分基金或相關核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃皆不會參與任何證券借貸協議、回購協議或任何金融期貨合約或金融期權買賣交易合約。

信安動力大中華股票基金

信安動力大中華股票基金現透過投資於兩項或以上由不同經理管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，從而遵循建議資產配置為 70%至 100%的資產投資於大中華地區股票，0 至 30%的資產投資於其他股票，以及 0 至 30%的資產投資於債券。成分基金或相關核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃皆不會參與任何證券借貸協議、回購協議或任何金融期貨合約或金融期權買賣交易合約。

信安動力香港股票基金

信安動力香港股票基金的投資目標是透過投資於兩項或以上的單位信託核准匯集投資基金及／或核准追蹤指數基金，從而投資於香港股票組成的多元化組合。此等單位信託核准匯集投資基金及核准追蹤指數基金可能由信安資金管理及／或其附屬公司管理，亦可能並非由其管理。在一般情況下，成分基金 95%的資產將會投資於香港股票，餘下資產則將以現金或短期存款方式持有。任何現金或短期存款乃為提供流動性及／或為投資經理認為合適的任何其他目的而持有。

信安增長基金

信安增長基金現透過投資於所屬單位信託核准匯集投資基金的信安強積金基金－信安增長基金，以達致其投資目標。成分基金透過相關單位信託核准匯集投資基金，分散投資於股票、債券及存款組成的多元化組合，當中以股票的比重較高。在一般情況下，約 75%至 100%的資產將會投資於環球股票及最多 25%的資產會投資於環球債券。其餘的資產將適當地投資於存款。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

信安保證基金

信安保證基金透過核准匯集投資基金保單 – 信安保證基金保單投資於所屬單位信託核准匯集投資基金的信安強積金基金 – Principal MPF Capital Stable Fund。該單位信託核准匯集投資基金透過其他單位信託核准匯集投資基金，分散投資於債券、股票及存款組成的多元化組合，而以債券的比重較高。在一般情況下，大約 60% 至 90% 的資產將會投資於債券，大約 10% 至 25% 的資產將會投資於股票，不超過 25% 的資產則會投資於存款。

信安 – 恆指基金

信安 – 恆指基金僅投資於單一的核准追蹤指數基金（即盈富基金）。該基金透過投資於單一的核准追蹤指數基金（即盈富基金）達致其投資目標。成分基金透過相關核准追蹤指數基金將其全部或絕大部份資產投資於恒生指數成分公司的股份，比重大致上與該等股份作恒生指數之比重相同。此項基金將透過盈富基金維持不低於基金資產淨值的 30% 的實際港元比重。基金可為例如履行贖回要求等的輔助目的而持有現金或銀行存款。盈富基金獲准訂立期貨和期權合約，以作對沖用途或達致其投資目標。盈富基金投資於期權的價值（以已付的溢價總值計算）和盈富基金投資於期貨合約的價值（以盈富基金應付的或者應付盈富基金之尚未到期合約價格之總值淨額之總數計算）合共不得超過盈富基金資產淨值的 10%。盈富基金僅可訂立在香港期貨交易所有限公司交易的期貨合約。盈富基金不得進行股票借貸。香港特別行政區政府對盈富基金的表現、盈富基金的資產淨值以及盈富基金投資經理和受託人履行其各自之責任的表現均不作保證。香港特別行政區政府並不擔保或保證盈富基金將可達致其投資目標。

信安 – 強積金保守基金

信安強積金保守基金現時透過投資於所屬單位信託核准匯集投資基金的信安強積金基金 – 信安保守基金，以達致其投資目標。該成分基金透過相關單位信託核准匯集投資基金投資於金融機構、主權發行人及企業發行人發行的港元存款及債務證券，惟須受強積金條例、規例、有關的守則及指引所訂並適用於強積金保守基金的限制規限。

信安平穩基金

信安平穩基金現透過投資於所屬單位信託核准匯集投資基金的信安強積金基金 – 信安平穩基金，以達致其投資目標。成分基金透過相關單位信託核准匯集投資基金，分散投資於股票、債券及存款組成的多元化組合。在一般情況下，大約 15% 至 45% 的資產將會投資於環球股票，而大約 45% 至 75% 的資產將會投資於環球債券。其餘的資產將適當地投資於存款。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論

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

信安65歲後基金

成立日：2017年4月1日

參考基準：MPF DIS Reference Portfolio - Age 65 Plus Fund

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	9.74	不適用	不適用	3.67
基準指標／表現目標#	9.63	不適用	不適用	7.17
表現差異	0.11	不適用	不適用	-3.50

基金於2017年4月推出，旨在透過全球分散投資的方針，為成員帶來資本增值。

2019年基金表現領先市場基準指數。基金目前的結構主要投資於指數基金，但卻增加了某些主動型基金持倉，成效理想。年內主動型債券表現領先，成為基金錄得額外回報的最大動力。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安均衡基金

成立日：2000年12月1日

參考基準：Willis Towers Watson Composite Benchmark (>60% – 80%股票)

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	13.42	3.62	3.56	3.54
基準指標／表現目標#	15.73	6.04	5.95	不適用
表現差異	-2.31	-2.42	-2.39	不適用

基金同時採用由上而下（資產配置）及由底向上（選股）的投資策略。於2019年，由於各相關投資組合的配置成效俱佳，資產配置的分配為正數。債券投資組合的發行人及年期結構均帶來增益。儘管相關債券投資表現優於基準指數，但礙於股票部份選持未如理想，因此基金亦落後於市場基準指數。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安流動基金

成立日：2000年12月1日

參考基準：強積金訂明儲蓄利率

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	1.33	0.55	0.27	0.71
基準指標／表現目標#	0.11	0.03	0.02	0.45
表現差異	1.22	0.52	0.25	0.26

基金旨在提供高於香港零售銀行港元存款利率的回報，2019年達到目標。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安核心累積基金

成立日：2017年4月1日

參考基準：MPF DIS Reference Portfolio – Core Accumulation Fund

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	16.42	不適用	不適用	6.34
基準指標／表現目標#	17.03	不適用	不適用	4.18
表現差異	-0.61	不適用	不適用	2.16

基金於2017年4月推出，旨在透過全球分散投資的方針，為成員帶來資本增值。

2019年基金表現稍落後於市場基準指數。基金目前的結構主要投資於指數基金，但卻增加了某些主動型基金持倉。然而，由於環球小型股持續落後於大型股，主動性股票部分拖累表現。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安動力亞洲債券基金

成立日：2012年8月13日

參考基準：Markit iBoxx ABF Pan-Asia Index

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	4.00	1.04	不適用	0.19
基準指標／表現目標#	8.07	3.19	不適用	2.53
表現差異	-4.07	-2.15	不適用	-2.34

亞洲債券經過 2018 年一輪拋售後凝聚動力，強勢反彈，為基金表現帶來增益。表現差異是香港債券比重偏高所致。

信安資金管理（亞洲）有限公司不斷致力評估相關基金經理的表現，並就策略性相關基金的配置作出適當的調整，務求提升風險調整後的表現。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安動力亞太股票基金

成立日：2011年1月10日

參考基準：FTSE MPF 亞太（不包括日本及香港）地區指數（35% 港元對沖）

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	16.45	5.90	不適用	3.89
基準指標／表現目標#	17.60	6.07	不適用	4.37
表現差異	-1.15	-0.17	不適用	-0.48

基金 2019 年總回報率超越基準指數。過去一年，澳洲及新西蘭表現是眾多地區之冠。行業配置造成拖累，當中消費服務影響最大。選股方面，科技及健康護理類選持成效最理想，為投資組合帶來增益。

信安資金管理（亞洲）有限公司不斷致力評估相關基金經理的表現，並就策略性相關基金的配置作出適當的調整，務求提升風險調整後的表現。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安動力環球債券基金

成立日：2011年1月10日

參考基準：FTSE 全球政府債券指數（35% 港元對沖）

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	5.18	-0.66	不適用	-0.28
基準指標／表現目標#	6.47	3.80	不適用	2.44
表現差異	-1.29	-4.46	不適用	-2.72

基金 2019 年總體表現領先基準指數，由於信貸息差收窄，推高孳息及價格至高於政府債券水平，因此年內企業債券配置有助基金表現。年內基金繼續維持低於基準的存續期。

信安資金管理（亞洲）有限公司不斷致力評估相關基金經理的表現，並就策略性相關基金的配置作出適當的調整，務求提升風險調整後的表現。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安動力環球股票基金

成立日：2000年12月1日

參考基準：FTSE MPF 全球指數（35% 港元對沖）

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	25.19	5.98	7.03	2.12
基準指標／表現目標#	26.32	8.86	9.33	不適用
表現差異	-1.13	-2.88	-2.30	不適用

2019年環球股市反彈，其中第一季升幅最大，因此基金本年錄得正回報。北美洲市場比重偏高有利表現，皆因美國經濟持續向好，領先其他地區。基金年內於香港的比重偏低，成效理想。選股方面，歐洲及日本市場持倉領先，帶來增益。

信安資金管理（亞洲）有限公司不斷致力評估相關基金經理的表現，並就策略性相關基金的配置作出適當的調整，務求提升風險調整後的表現。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安動力大中華股票基金

成立日：2012年8月13日

參考基準：FTSE MPF 大中華指數

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	31.94	8.27	不適用	9.52
基準指標／表現目標#	19.14	7.75	不適用	8.84
表現差異	12.80	0.52	不適用	0.68

基金 2019 年表現超越基準指數。國家配置成效與基準指數相若，選股則領先，中國、台灣及香港持倉均錄得額外回報。投資組合仍會以高比重持中國股，香港市場則比重偏低。

信安資金管理（亞洲）有限公司不斷致力評估相關基金經理的表現，並就策略性相關基金的配置作出適當的調整，務求提升風險調整後的表現。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安動力香港股票基金

成立日：2011年1月10日

參考基準：FTSE MPF 香港指數

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	11.85	3.66	不適用	2.48
基準指標／表現目標#	14.36	6.75	不適用	5.11
表現差異	-2.51	-3.09	不適用	-2.63

基金 2019 年總回報遜於基準指數。基金大幅側重於由底向上的投資策略，表現欠佳主要是選股失利所致。儘管幅度有限，但按絕對表現而言，金融及地產兩類股份對表現貢獻最大。

信安資金管理（亞洲）有限公司不斷致力評估相關基金經理的表現，並就策略性相關基金的配置作出適當的調整，務求提升風險調整後的表現。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安增長基金

成立日：2000年12月1日

參考基準：Willis Towers Watson Composite Benchmark (>80% – 100%股票)

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	15.91	4.53	4.49	3.83
基準指標／表現目標#	18.78	7.02	6.91	不適用
表現差異	-2.87	-2.49	-2.42	不適用

基金同時採用由上而下（資產配置）及由底向上（選股）的投資策略。於2019年，由於各相關投資組合的配置成效俱佳，資產配置的分配為正數。債券投資組合的發行人及年期結構均帶來增益。儘管相關債券投資表現優於基準指數，但礙於股票部份選持未如理想，因此基金亦落後於市場基準指數。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安保證基金

成立日：2000年12月1日

參考基準：強積金訂明儲蓄利率

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	1.00	1.40	2.57	2.71
基準指標／表現目標#	0.11	0.03	0.02	0.45
表現差異	0.89	1.37	2.55	2.26

2019年，信安保證基金公佈之年利率維持於每年1%。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安－恒指基金

成立日：2014年11月3日

參考基準：恒生總回報指數（Hang Seng Index Total Return Index）

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	11.86	5.82	不適用	5.39
基準指標／表現目標#	13.05	7.44	不適用	6.88
表現差異	-1.19	-1.62	不適用	-1.49

基金的資產全數或大部份投資於香港盈富基金單位，投資回報貼近恒生指數（Hang Seng Index）的表現。2019年已扣除費用的表現大致與恒生指數相符。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安- 強積金保守基金

成立日：2000年12月1日

參考基準：強積金訂明儲蓄利率

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	1.01	0.31	0.16	0.52
基準指標／表現目標#	0.11	0.03	0.02	0.45
表現差異	0.90	0.28	0.14	0.07

基金順利達到目標，即最少賺取相等於強積金管理局指定「訂明儲蓄利率」（大概是港元存款賬戶的平均利率）的淨回報。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

受託人評論（續）

信安平穩基金

成立日：2000年12月1日

參考基準：Willis Towers Watson Composite Benchmark (>20% – 40%股票)

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	8.25	1.82	1.56	2.84
基準指標／表現目標#	9.61	3.84	3.82	不適用
表現差異	-1.36	-2.02	-2.26	不適用

基金同時採用由上而下（資產配置）及由底向上（選股）的投資策略。於2019年，由於各相關投資組合的配置成效俱佳，資產配置的分配為正數。債券投資組合的發行人及年期結構均帶來增益。儘管相關債券投資表現優於基準指數，但礙於股票部份選持未如理想，因此基金亦落後於市場基準指數。

* 基金表現是按港元以資產淨值對資產淨值計算的已扣除費用回報。費用及開支詳情請參閱基金的「基金開支比率」。

有別於基金表現，基準指數的回報是以總回報列述，並未計入各項開支的影響，例如交易費和不同外幣匯率估值來源。由於相關指數於2005年才設立，因此未能提供 FTSE MPF 指數基金系列自成立至今的回報。基於 MPF Performance Book 並無登載 Willis Towers Watson Composite Benchmarks 自成立至今的回報，因此未能提供。

此外，參考基準指數獲市場上投資經理廣泛認同，但基金的相關基金經理或會採用不同的指數管理投資組合。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

基金淨回報表現評估框架：

信安信託（亞洲）有限公司（「受託人」）及信安資金管理（亞洲）有限公司（「投資經理」）不斷致力評估和改善各成分基金的表現。

我們現已設有投資委員會，專責監察各成分基金及相關基金經理的表現，分別評估絕對回報率和相對同業及基準指數的回報率，表現未如理想的基金更會進一步評估，如有需要則採取適當措施，包括但不限於重新調整策略性資產配置、更換現有相關基金及檢討投資目標和政策。投資委員會每季均向受託人董事會呈交表現業績及改良方案以供審議。

此外，受託人及投資經理均會盡責評估計劃架構，並會考慮進行合併整固，藉此提高營運及行政效率。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

投資政策的變動

信安65歲後基金

信安均衡基金

信安流動基金

信安核心累積基金

信安動力亞洲債券基金

信安動力亞太股票基金

信安動力環球債券基金

信安動力環球股票基金

信安動力大中華股票基金

信安動力香港股票基金

信安增長基金

信安保證基金

信安-恒指基金

信安-強積金保守基金

信安平穩基金

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

信安信託（亞洲）有限公司

香港，二零二零年六月十九日

信安強積金計劃明智之選

計劃報告

受託人謹將信安強積金計劃－明智之選系列（「本計劃」）截至二零一九年十二月三十一日止年度的計劃報告及經審核財務報表呈覽。本報告乃遵照強制性公積金計劃（一般）規例（「強積金規例」）第 86 條而擬備。

本計劃

本計劃是根據《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）註冊的集成信託計劃，目的是為了向計劃成員提供退休福利。本計劃是根據於二零零零年一月二十七日成立及其後經修訂的集成信託契約，並根據強積金條例第 21 條註冊。

財務發展

在本年度，本計劃根據強積金制度經營。本計劃的所有資產是根據集成信託契約內所訂明的政策投資。

查詢

如欲索取本計劃及其運作的進一步資料，可與本計劃的管理人－信安信託（亞洲）有限公司聯絡（電話：2802-2812）或瀏覽該公司的網頁（<http://www.principal.com.hk>）。

各方名錄

截至二零一九年十二月三十一日止年度，受託人因向本計劃提供服務而聘用的各方人士詳情載於第 1 頁至第 2 頁。

信安信託（亞洲）有限公司及美國信安保險有限公司的最終控股公司為 Principal Financial Group, Inc.。

管限規則的修訂

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，本計劃的管限規則根據日期為二零一九年二月十五日的銷售刊物第七號附件及日期為二零一九年十二月三十日的第八號附件作出修訂。

修訂的相關事項如下：（1）各成份基金及相關核准匯集投資基金之年度基金營運費用及開支；（2）管理費細目；（3）證券及期貨事務監察委員會認可；及（4）其他修訂。

信安強積金計劃明智之選

計劃報告（續）

董事會

信安信託（亞洲）有限公司在本年度及截至本報告刊發日止的董事為：

David Mark Ashton（於二零二零年一月十七日委任）

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Fick Douglas Alan

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

方熙文

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Guy Richard Montag

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Lam Heung Yeung Herman（於二零一九年六月二十六日委任）

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

李永權

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Tay Soo Meng

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Wong Chien Kuo James（於二零一九年六月二十六日委任）

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

信安強積金計劃明智之選

計劃報告（續）

控權人

美國信安保險有限公司在本年度及截至本報告刊發日止的控權人為：

Borda Pedro Esteban（於二零一九年七月十二日離任）

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Cheong Wee Yee

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

周詠姬

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

David Mark Ashton（於二零二零年一月十七日委任）

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Fick Douglas Alan

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Guy Richard Montag

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

黃鈺應

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

信安強積金計劃明智之選

計劃報告（續）

控權人（續）

美國信安保險有限公司在本年度及截至本報告刊發日止的控權人為：（續）

Principal International (Asia) Limited

香港灣仔港灣道 18 號中環廣場 10 樓 1001 至 1002 室

Principal Financial Group, Inc.

711 High Street, Des Moines, Iowa 50392, U.S.A.

Principal Financial Services, Inc.

711 High Street, Des Moines, Iowa 50392, U.S.A.

Principal International, LLC

711 High Street, Des Moines, Iowa 50392, U.S.A.

信安強積金計劃明智之選

計劃報告（續）

控權人

信安資金管理（亞洲）有限公司在本年度及截至本報告刊發日止的控權人為：

Binay Chandgothia

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Cheong Wee Yee（於二零一九年五月三十一日委任）

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Nora Mary Everett（於二零一九年三月二十九日離任）

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

Principal International (Asia) Limited

香港灣仔港灣道 18 號中環廣場 10 樓 1001 至 1002 室

Principal Financial Group, Inc.

711 High Street, Des Moines, Iowa 50392, U.S.A.

Principal Financial Services, Inc.

711 High Street, Des Moines, Iowa 50392, U.S.A.

Principal International, LLC

711 High Street, Des Moines, Iowa 50392, U.S.A.

信安信託（亞洲）有限公司

香港，二零二零年六月十九日

獨立核數師報告書 致信安強積金計劃明智之選受託人

意見

本核數師（以下簡稱「我們」）已審計列載於第 57 至 95 頁的信安強積金計劃明智之選（「計劃」）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可撥作權益淨資產報表與截至該日止年度的損益及其他全面收益表、計劃成員應佔淨資產變動表和現金流量表，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計劃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。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計，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」），我們獨立於計劃，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。

刊載於年度報告內的其他信息

計劃之受託人需對其他信息負責。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。

受託人就財務報表須承擔的責任

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

獨立核數師報告書（續） 致信安強積金計劃明智之選受託人

受託人就財務報表須承擔的責任（續）

在擬備財務報表時，計劃之受託人負責評估計劃持續經營的能力，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，除非計劃之受託人有意將計劃清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，受託人須負責確保財務報表根據《強制性公積金計劃（一般）規例》（「一般規例」）第 80、81、83 及 84 條而適當編製。

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。我們並會評估計劃的財務報表是否按照一般規例第 80、81、83 及 84 條而適當編製。

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，但目的並非對計劃內部控制的有效性發表意見。
- 評價受託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對受託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對計劃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計劃不能持續經營。
- 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。

獨立核數師報告書（續）
致信安強積金計劃明智之選受託人

核數師就審計財務報表承擔的責任（續）

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

根據《強制性公積金計劃（一般）規例》之事項報告

- (a) 我們認為，該等財務報表在各重要方面均按一般規例第 80、81、83 及 84 條而適當編製。
- (b) 就我們所知及所信，我們已獲得進行審核工作所需的一切資料及解釋。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
二零二零年六月十九日

信安強積金計劃明智之選

損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		2019年															強積金	總額
附註	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	強積金 計劃 港幣	總額 港幣	
收入																		
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,131,249	-	-	-	15,131,249	
投資收益	4	12,300,200	285,252,933	13,146,516	45,680,125	8,327,290	136,312,356	20,320,731	548,339,102	240,850,891	144,428,751	441,266,983	124,923,476	38,348,734	29,281,098	146,085,107	2,234,864,293	
利息收入	3	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	144	-	-	145	
回扣收入	5(j)	-	-	-	-	42,499	118,340	71,832	289,780	-	-	-	-	-	-	-	522,451	
		<u>12,300,200</u>	<u>285,252,933</u>	<u>13,146,516</u>	<u>45,680,125</u>	<u>8,369,790</u>	<u>136,430,696</u>	<u>20,392,563</u>	<u>548,628,882</u>	<u>240,850,891</u>	<u>144,428,751</u>	<u>441,266,983</u>	<u>124,923,476</u>	<u>53,480,127</u>	<u>29,281,098</u>	<u>146,085,107</u>	<u>2,250,518,138</u>	
支出																		
審核費用		(2,208)	(45,404)	(13,497)	(5,304)	(3,541)	(17,590)	(7,189)	(48,477)	(16,727)	(25,488)	(60,082)	-	(9,247)	(32,248)	(34,898)	(321,900)	
投資管理費用	5(a),(d)	(260,708)	(5,064,584)	(470,947)	(588,351)	(528,836)	(2,467,234)	(1,012,543)	(6,964,231)	(2,988,319)	(4,137,369)	(6,805,467)	-	(205,858)	(1,154,394)	(3,842,454)	(36,491,295)	
投資交易費用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,773)	-	-	(34,773)	
法律及專業費用		(23,610)	(44,360)	(12,192)	(68,196)	(3,706)	(18,338)	(7,864)	(52,780)	(20,521)	(25,279)	(60,167)	-	(10,343)	(13,344)	(33,234)	(393,934)	
管理費用	5(b)	(196,264)	(7,851,103)	(1,315,153)	(466,701)	(501,663)	(3,162,575)	(1,033,862)	(8,719,950)	(2,638,590)	(4,590,780)	(10,530,965)	-	(938,645)	(3,285,786)	(5,899,401)	(51,131,438)	
經營支出	5(e)	(31,957)	(337,660)	(90,824)	(41,364)	(24,844)	(97,992)	(41,582)	(266,262)	(88,183)	(145,687)	(328,668)	-	(133,360)	(316,494)	(181,483)	(2,126,360)	
保薦人費用	5(a),(f)	-	(3,836,806)	(1,070,335)	-	(323,070)	(1,542,021)	(649,066)	(4,374,252)	(1,642,294)	(2,200,728)	(5,155,657)	-	(858,061)	(2,623,622)	(2,910,950)	(27,186,862)	
受託人及 管理人費用	5(a),(c)	(521,416)	(15,193,753)	(2,440,364)	(1,176,703)	(839,982)	(6,168,086)	(1,999,124)	(17,497,006)	(4,204,274)	(7,570,506)	(20,416,402)	-	(1,990,701)	(6,401,638)	(11,527,360)	(97,947,315)	
		<u>(1,036,163)</u>	<u>(32,373,670)</u>	<u>(5,413,312)</u>	<u>(2,346,619)</u>	<u>(2,225,642)</u>	<u>(13,473,836)</u>	<u>(4,751,230)</u>	<u>(37,922,958)</u>	<u>(11,598,908)</u>	<u>(18,695,837)</u>	<u>(43,357,408)</u>	<u>-</u>	<u>(4,180,988)</u>	<u>(13,827,526)</u>	<u>(24,429,780)</u>	<u>(215,633,877)</u>	
計劃成員應佔淨資產增加及損益和其他全面收入總額																		
		<u>11,264,037</u>	<u>252,879,263</u>	<u>7,733,204</u>	<u>43,333,506</u>	<u>6,144,148</u>	<u>122,956,860</u>	<u>15,641,333</u>	<u>510,705,924</u>	<u>229,251,983</u>	<u>125,732,914</u>	<u>397,909,575</u>	<u>124,923,476</u>	<u>49,299,139</u>	<u>15,453,572</u>	<u>121,655,327</u>	<u>-</u>	<u>2,034,884,261</u>

信安強積金計劃明智之選

損益及其他全面收益表（續）

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		2018年															強積金	總額
附註	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	強積金 計劃 港幣	港幣	
收入																		
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,321,244	-	-	-	13,321,244	
投資收益／（虧損）	4	(1,083,285)	(194,903,711)	9,900,092	(13,687,609)	417,007	(94,910,878)	(2,727,015)	(237,708,327)	(159,435,668)	(167,852,749)	(335,039,974)	(43,268,936)	(55,702,163)	20,977,530	(64,669,199)	(1,339,694,885)	
利息收入	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	436	-	-	-	436	
回扣收入	5(j)	-	-	-	-	23,421	8,036,422	3,088,127	21,821,260	146,025	119,499	-	-	-	-	-	33,234,754	
		<u>(1,083,285)</u>	<u>(194,903,711)</u>	<u>9,900,092</u>	<u>(13,687,609)</u>	<u>440,428</u>	<u>(86,874,456)</u>	<u>361,112</u>	<u>(215,887,067)</u>	<u>(159,289,643)</u>	<u>(167,733,250)</u>	<u>(335,039,974)</u>	<u>(43,268,936)</u>	<u>(42,380,483)</u>	<u>20,977,530</u>	<u>(64,669,199)</u>	<u>(1,293,138,451)</u>	
支出																		
審核費用		(2,343)	(53,423)	(13,019)	(5,304)	(4,006)	(22,753)	(7,536)	(57,557)	(23,146)	(31,068)	(73,817)	-	(12,263)	(32,144)	(37,911)	(376,290)	
投資交易費用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,704)	-	-	(47,704)	
法律及專業費用		(40,314)	-	-	(121,140)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(161,454)	
管理費用	5(a),(b)	(604,657)	(33,878,560)	(5,069,351)	(1,532,545)	(1,892,964)	(16,482,427)	(5,099,822)	(46,147,674)	(11,379,273)	(19,843,513)	(46,338,379)	-	(3,587,307)	(14,034,374)	(24,575,668)	(230,466,514)	
經營支出	5(e)	(45,620)	(391,580)	(106,367)	(86,724)	(47,118)	(178,428)	(74,067)	(444,572)	(177,151)	(248,058)	(556,944)	-	(303,592)	(363,889)	(295,451)	(3,319,561)	
		<u>(692,934)</u>	<u>(34,323,563)</u>	<u>(5,188,737)</u>	<u>(1,745,713)</u>	<u>(1,944,088)</u>	<u>(16,683,608)</u>	<u>(5,181,425)</u>	<u>(46,649,803)</u>	<u>(11,579,570)</u>	<u>(20,122,639)</u>	<u>(46,969,140)</u>	<u>-</u>	<u>(3,950,866)</u>	<u>(14,430,407)</u>	<u>(24,909,030)</u>	<u>(234,371,523)</u>	
計劃成員應佔淨資產增加／（減少）及損益和其他全面收入總額																		
		<u>(1,776,219)</u>	<u>(229,227,274)</u>	<u>4,711,355</u>	<u>(15,433,322)</u>	<u>(1,503,660)</u>	<u>(103,558,064)</u>	<u>(4,820,313)</u>	<u>(262,536,870)</u>	<u>(170,869,213)</u>	<u>(187,855,889)</u>	<u>(382,009,114)</u>	<u>(43,268,936)</u>	<u>(46,331,349)</u>	<u>6,547,123</u>	<u>(89,578,229)</u>	<u>(1,527,509,974)</u>	

信安強積金計劃明智之選

可撥作權益淨資產報表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		2019年																強積金	總額
附註	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	*信安 保證基金 港幣	信安 – 恒指基金 港幣	信安 – 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	港幣	港幣	港幣	
資產																			
按公允值計入損益賬																			
	之投資項目																		
6	163,147,716	2,096,653,217	564,755,404	358,659,420	173,158,892	866,614,906	367,424,516	2,496,287,988	961,764,797	1,193,972,201	2,846,582,528	3,325,389,955	486,804,252	1,415,458,304	1,569,131,138	-	18,885,805,234		
	應收供款																		
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,570,363	116,570,363	
	處理中認購項目																		
	2,983,363	5,531,350	17,032,704	4,349,601	1,273,440	3,181,046	6,872,538	8,808,509	12,865,059	5,436,378	5,986,416	-	7,568,444	13,503,234	6,901,832	-	102,293,914		
	應收賬款																		
	159,978	5,291,897	9,380,425	189,834	4,043,503	2,167,334	1,218,749	5,107,290	2,485,840	4,457,102	8,333,576	-	-	6,102,754	3,162,742	-	52,101,024		
7	現金及現金等價物																		
	-	-	-	-	1,591,510	-	-	-	-	-	-	-	2,203,599	-	-	-	57,744,604	61,539,713	
	其他																		
	-	-	-	-	42,499	-	408,474	-	-	-	-	-	112,254	-	-	-	-	563,227	
	<u>166,291,057</u>	<u>2,107,476,464</u>	<u>591,168,533</u>	<u>363,198,855</u>	<u>180,109,844</u>	<u>871,963,286</u>	<u>375,924,277</u>	<u>2,510,203,787</u>	<u>977,115,696</u>	<u>1,203,865,681</u>	<u>2,860,902,520</u>	<u>3,325,389,955</u>	<u>496,688,549</u>	<u>1,435,064,292</u>	<u>1,579,195,712</u>	<u>174,314,967</u>	<u>19,218,873,475</u>		
負債																			
	待分配款項																		
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,518,783	41,518,783	
	贖回時應付款項																		
	631,444	6,322,103	10,871,965	435,521	4,119,151	2,532,263	1,569,816	8,173,652	3,381,942	7,141,370	9,337,219	-	4,279,075	7,621,428	4,187,639	13,020,949	83,625,537		
	經紀人應付款項																		
	1,724,658	1,067,292	3,321,805	924,993	418,829	764,706	1,380,483	2,539,333	1,353,267	819,784	2,303,193	-	2,029,927	3,124,341	1,382,055	-	23,154,666		
	應付賬款及應計項目																		
	238,690	3,724,920	668,796	546,620	273,744	1,543,877	581,489	4,439,422	1,395,188	2,055,536	4,877,410	-	624,642	1,803,628	2,718,116	3,204,872	28,696,950		
	<u>2,594,792</u>	<u>11,114,315</u>	<u>14,862,566</u>	<u>1,907,134</u>	<u>4,811,724</u>	<u>4,840,846</u>	<u>3,531,788</u>	<u>15,152,407</u>	<u>6,130,397</u>	<u>10,016,690</u>	<u>16,517,822</u>	<u>-</u>	<u>6,933,644</u>	<u>12,549,397</u>	<u>8,287,810</u>	<u>57,744,604</u>	<u>176,995,936</u>		
	<u>163,696,265</u>	<u>2,096,362,149</u>	<u>576,305,967</u>	<u>361,291,721</u>	<u>175,298,120</u>	<u>867,122,440</u>	<u>372,392,489</u>	<u>2,495,051,380</u>	<u>970,985,299</u>	<u>1,193,848,991</u>	<u>2,844,384,698</u>	<u>3,325,389,955</u>	<u>489,754,905</u>	<u>1,422,514,895</u>	<u>1,570,907,902</u>	<u>116,570,363</u>	<u>19,041,877,539</u>		

信安強積金計劃明智之選

可撥作權益淨資產報表（續）

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		2019年（續）														
附註		信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	*信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
已發行基金單位總數	8	14,818,202.8491	107,833,023.1844	50,337,769.8962	30,505,702.3203	17,285,371.8111	61,499,331.3846	38,186,318.8243	167,230,243.8689	49,575,292.2755	95,812,586.6318	138,949,416.4328	不適用	37,339,618.6469	128,753,197.7661	92,044,555.2463
每個基金單位資產淨值		11.04	19.44	11.44	11.84	10.14	14.09	9.75	14.91	19.58	12.46	20.47	不適用	13.11	11.04	17.06

*於二零一九年十二月三十一日，該金額代表就信安保證基金所持有之資產淨值的金額高於保單持有人之賬戶結餘的保證提撥金額港幣 250,950,664（2018年：港幣 156,840,096）。

信安信託（亞洲）有限公司

.....
董事

.....
董事

信安強積金計劃明智之選

可撥作權益淨資產報表（續）

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		2018年																強積金	總額
附註	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	港幣	港幣	港幣	
資產																			
按公允值計入損益賬																			
	之投資項目																		
6	99,001,464	1,919,502,351	567,365,157	229,627,335	149,375,520	742,175,601	303,019,608	2,047,296,124	704,542,335	1,075,078,136	2,539,607,938	3,257,263,868	391,085,264	1,356,855,609	1,474,765,886	-	-	16,856,562,196	
	應收供款																		
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122,008,074	122,008,074
	處理中認購項目																		
	533,626	2,131,483	6,743,333	751,179	1,002,110	1,352,383	1,943,478	5,148,517	4,542,031	3,824,676	4,145,268	-	3,659,584	9,368,366	2,391,684	-	-	47,537,718	
	應收賬款																		
	113,850	8,798,762	6,570,759	248,432	676,972	3,420,956	1,295,917	11,218,899	2,797,149	2,259,799	13,119,926	-	230,786	13,014,313	8,296,966	-	-	72,063,486	
7	現金及現金等價物																		
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,338	-	-	-	-	26,813,129	26,967,467
	其他																		
	-	-	-	-	-	448,438	336,641	1,122,691	-	-	-	-	135,509	-	-	-	-	-	2,043,279
	<u>99,648,940</u>	<u>1,930,432,596</u>	<u>580,679,249</u>	<u>230,626,946</u>	<u>151,054,602</u>	<u>747,397,378</u>	<u>306,595,644</u>	<u>2,064,786,231</u>	<u>711,881,515</u>	<u>1,081,162,611</u>	<u>2,556,873,132</u>	<u>3,257,263,868</u>	<u>395,265,481</u>	<u>1,379,238,288</u>	<u>1,485,454,536</u>	<u>148,821,203</u>	<u>17,127,182,220</u>		
負債																			
	待分配款項																		
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,920,326	7,920,326
	贖回時應付款項																		
	162,896	9,203,178	9,151,895	415,025	849,092	4,872,829	1,406,332	13,702,507	3,019,901	3,174,126	14,519,465	-	3,841,567	14,387,104	8,631,333	-	-	18,843,131	106,180,381
	經紀人應付款項																		
	93,760	177,733	2,074,165	72,226	32,080	159,389	1,092,864	448,425	672,788	86,388	931,300	-	-	223,103	255,031	-	-	-	6,319,252
	應付賬款及應計項目																		
	126,926	2,716,454	488,469	322,289	174,455	487,077	136,303	1,398,533	863,838	1,525,498	3,578,292	-	351,707	1,392,187	2,054,273	-	-	49,672	15,665,973
	<u>383,582</u>	<u>12,097,365</u>	<u>11,714,529</u>	<u>809,540</u>	<u>1,055,627</u>	<u>5,519,295</u>	<u>2,635,499</u>	<u>15,549,465</u>	<u>4,556,527</u>	<u>4,786,012</u>	<u>19,029,057</u>	<u>-</u>	<u>4,193,274</u>	<u>16,002,394</u>	<u>10,940,637</u>	<u>26,813,129</u>	<u>136,085,932</u>		
	<u>99,265,358</u>	<u>1,918,335,231</u>	<u>568,964,720</u>	<u>229,817,406</u>	<u>149,998,975</u>	<u>741,878,083</u>	<u>303,960,145</u>	<u>2,049,236,766</u>	<u>707,324,988</u>	<u>1,076,376,599</u>	<u>2,537,844,075</u>	<u>3,257,263,868</u>	<u>391,072,207</u>	<u>1,363,235,894</u>	<u>1,474,513,899</u>	<u>122,008,074</u>	<u>16,991,096,288</u>		

信安強積金計劃明智之選

可撥作權益淨資產報表（續）

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		2018年（續）														
附註		信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
已發行基金單位總數	8	9,859,642.3258	111,862,944.1968	50,375,287.5899	22,593,044.5334	15,370,387.2545	61,319,365.7094	32,780,620.9019	172,129,554.2623	47,635,198.7100	96,552,324.2550	143,674,215.8866	不適用	33,362,444.8478	124,762,169.9924	93,552,763.4107
每個基金單位資產淨值		10.06	17.14	11.29	10.17	9.75	12.10	9.27	11.91	14.84	11.14	17.66	不適用	11.72	10.93	15.76

信安強積金計劃明智之選

計劃成員應佔淨資產變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	2019年																強積金 計劃	總額
	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	港幣		
承前結餘	99,265,358	1,918,335,231	568,964,720	229,817,406	149,998,975	741,878,083	303,960,145	2,049,236,766	707,324,988	1,076,376,599	2,537,844,075	3,257,263,868	391,072,207	1,363,235,894	1,474,513,899	122,008,074	16,991,096,288	
已收及應收供款	9 98,086,723	297,669,211	273,587,886	179,255,822	80,659,689	185,483,739	160,045,896	353,206,420	358,611,513	334,845,656	432,818,315	677,350,317	350,061,638	540,169,009	273,079,924	(5,437,711)	4,589,494,047	
已付及應付提取款項	10 (44,919,853)	(372,521,556)	(273,979,843)	(91,115,013)	(61,504,692)	(183,196,242)	(107,254,885)	(418,097,730)	(324,203,185)	(343,106,178)	(524,187,267)	(734,147,706)	(300,678,079)	(496,343,580)	(298,341,248)	-	(4,573,597,057)	
計劃成員應佔淨資產 增加及損益和其他 全面收入總額	<u>11,264,037</u>	<u>252,879,263</u>	<u>7,733,204</u>	<u>43,333,506</u>	<u>6,144,148</u>	<u>122,956,860</u>	<u>15,641,333</u>	<u>510,705,924</u>	<u>229,251,983</u>	<u>125,732,914</u>	<u>397,909,575</u>	<u>124,923,476</u>	<u>49,299,139</u>	<u>15,453,572</u>	<u>121,655,327</u>	<u>-</u>	<u>2,034,884,261</u>	
結餘結轉	<u>163,696,265</u>	<u>2,096,362,149</u>	<u>576,305,967</u>	<u>361,291,721</u>	<u>175,298,120</u>	<u>867,122,440</u>	<u>372,392,489</u>	<u>2,495,051,380</u>	<u>970,985,299</u>	<u>1,193,848,991</u>	<u>2,844,384,698</u>	<u>3,325,389,955</u>	<u>489,754,905</u>	<u>1,422,514,895</u>	<u>1,570,907,902</u>	<u>116,570,363</u>	<u>19,041,877,539</u>	

信安強積金計劃明智之選

計劃成員應佔淨資產變動表（續）

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		2018年																總額
附註	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 港幣	信安 平穩基金 港幣	強積金 計劃 港幣	總額 港幣	
承前結餘	52,879,409	2,218,812,779	498,431,358	159,738,181	124,777,907	898,299,635	275,377,647	2,445,882,288	845,266,553	1,337,956,483	3,115,778,498	3,204,034,279	394,714,246	1,230,916,824	1,569,243,094	137,988,740	18,510,097,921	
已收及應收供款	9 78,977,005	398,592,655	358,256,486	155,490,237	97,117,188	226,443,118	147,100,908	386,212,133	437,638,334	406,428,370	532,974,075	906,067,085	380,174,271	681,153,917	400,349,546	(15,980,666)	5,576,994,662	
已付及應付提取款項	10 (30,814,837)	(469,842,929)	(292,434,479)	(69,977,690)	(70,392,460)	(279,306,606)	(113,698,097)	(520,320,785)	(404,710,686)	(480,152,365)	(728,899,384)	(809,568,560)	(337,484,961)	(555,381,970)	(405,500,512)	-	(5,568,486,321)	
計劃成員應佔淨資產 增加／（減少）及 損益和其他全面收入 總額	(1,776,219)	(229,227,274)	4,711,355	(15,433,322)	(1,503,660)	(103,558,064)	(4,820,313)	(262,536,870)	(170,869,213)	(187,855,889)	(382,009,114)	(43,268,936)	(46,331,349)	6,547,123	(89,578,229)	-	(1,527,509,974)	
結餘結轉	<u>99,265,358</u>	<u>1,918,335,231</u>	<u>568,964,720</u>	<u>229,817,406</u>	<u>149,998,975</u>	<u>741,878,083</u>	<u>303,960,145</u>	<u>2,049,236,766</u>	<u>707,324,988</u>	<u>1,076,376,599</u>	<u>2,537,844,075</u>	<u>3,257,263,868</u>	<u>391,072,207</u>	<u>1,363,235,894</u>	<u>1,474,513,899</u>	<u>122,008,074</u>	<u>16,991,096,288</u>	

信安強積金計劃明智之選

現金流量變動

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	2019年 港幣	2018年 港幣
經營活動的現金流量			
已收利息		145	436
已收收益分派收入		15,131,249	13,321,244
已收其他收入		2,002,503	35,297,109
已付經營支出		(205,723,775)	(237,880,460)
經營活動所用的現金淨額		<u>(188,589,878)</u>	<u>(189,261,671)</u>
投資活動的現金流量			
購入投資支出		(7,050,114,747)	(5,724,009,465)
出售投資所得款項		7,292,499,553	5,835,830,365
投資活動產生的現金淨額		<u>242,384,806</u>	<u>111,820,900</u>
融資活動的現金流量			
已收供款		4,540,175,562	5,604,535,593
已付提款		(4,559,398,244)	(5,544,470,587)
融資活動（所用）／產生的現金淨額		<u>(19,222,682)</u>	<u>60,065,006</u>
現金及現金等價物流入／（流出）淨額		34,572,246	(17,375,765)
於年初的現金及現金等價物		<u>26,967,467</u>	<u>44,343,232</u>
於年末的現金及現金等價物		<u>61,539,713</u>	<u>26,967,467</u>
現金及現金等價物結餘分析：			
銀行結餘	7	<u>61,539,713</u>	<u>26,967,467</u>

1. 強積金計劃

信安強積金 – 明智之選（「本計劃」）乃根據二零零零年一月二十七日所訂一份信託契約組成的強制性公積金計劃，受中華人民共和國香港特別行政區法律管轄。本計劃旨在向本計劃的成員提供退休保障。

由二零一六年七月四日起，本計劃受託人由信安信託（亞洲）有限公司（「受託人」）取代信安信託（香港）有限公司。根據集成信託契約，受託人必須設立及維持可作供款投資的多個獨立成分基金（單獨簡稱或合稱為「成分基金」）。成分基金是在本計劃內設立的名義基金，只供本計劃的成員作投資之用。

於二零一九年十二月三十一日，本計劃共設立了十五項成分基金：

- 信安 65 歲後基金
- 信安均衡基金
- 信安流動基金
- 信安核心累積基金
- 信安動力亞洲債券基金
- 信安動力亞太股票基金
- 信安動力環球債券基金
- 信安動力環球股票基金
- 信安動力大中華股票基金
- 信安動力香港股票基金
- 信安增長基金
- 信安保證基金
- 信安 – 恆指基金
- 信安 – 強積金保守基金
- 信安平穩基金

2.1 編製基準

本計劃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）、香港普遍採用之會計原則及《強制性公積金計劃（一般）規例》（「一般規例」）編製。

除對按公允值透過損益入賬之投資作重新計量外，本財務報表乃按歷史成本作法編製。本財務報表以港幣列示。

計劃受託人編製符合《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。

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

2.2 會計政策及披露之變動

本年度的財務報表採用與以往財務報表一致的會計政策及編製準則。現年度採用新訂及經修訂《香港財務報告準則》並未對財務報表產生重大影響。

2.3 已頒布但尚未生效的《香港財務報告準則》

本計劃並未於本財務報表中應用下列已頒布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）	<i>利率基準改革¹</i>
《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	<i>重大的定義¹</i>
《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

2.3 已頒布但尚未生效的《香港財務報告準則》（續）

預期將適用於本計劃的該等《香港財務報告準則》的進一步資料如下：

《香港財務報告準則》第 9 號（修訂）、《香港會計準則》第 39 號（修訂）及《香港財務報告準則》第 7 號（修訂）旨在處理銀行同業拆息率改革對財務報告的影響。修訂條文訂明提供暫時寬免，允許於現行利率基準正式被取代之前的不明朗時期繼續進行對沖會計。此外，修訂條文亦規定企業向投資者提供額外資料，以說明直接受上述不明朗因素影響的對沖關係。修訂條文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本計劃的財務報表構成重大影響。

《香港會計準則》第 1 號（修訂）及《香港會計準則》第 8 號（修訂）訂明「重大」的新定義。根據新定義，任何資料倘若遺漏、錯誤陳述或含糊若可合理地預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表所作出的決策，即屬於重大。新修訂釐清了重要性應視乎資料的性質或規模而定。錯誤陳述資料若可合理地預期影響主要使用者的決策，即屬重大。本計劃預期會由二零二零年一月一日開始前瞻應用修訂，有關修訂預期不會對本計劃的財務報表構成重大影響。

2.4 主要會計政策

公允值計量

本計劃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本計劃可參與的市場。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。

本計劃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

2.4 主要會計政策（續）

公允值計量（續）

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

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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

金融資產於初步確認時的分類乃視乎其合約現金流量特性和本計劃管理此等金融資產的業務模式而定。除不含重大融資成分或本計劃已因應實際情況不調整重大融資成分相關影響的應收賬款外，本計劃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。

本計劃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，即本計劃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

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。

2.4 主要會計政策 (續)

投資及其他金融資產 (續)

按公允值計入損益 (續)

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，淨資產變動淨值於損益表確認。

此類別包括本計劃並無不可撤回其他全面收益的投資。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本計劃，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(債務金融工具)

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。所有計息金融工具的利息收入以實際利息法確認並且透過損益入賬。本計劃將應收供款、處理中認購項目、應收賬款、現金及現金等價物和其他應收款項納入本類別。

金融資產減值

本計劃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本計劃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，本計劃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。本計劃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。

本計劃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本計劃所持的任何信貸提升，本計劃難以全數收回尚欠的合約款項，則本計劃亦可將相關金融資產列為違約。假如按照合理預期本計劃將不能討回合約現金流量，該金融資產將會撇銷。

2.4 主要會計政策（續）

金融資產減值（續）

簡化方法

本計劃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，本計劃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。

本計劃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。

本計劃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。

終止確認金融資產

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

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

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

金融負債

初步確認及計量

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

所有金融負債初步按公允值計入損益，如屬貸款及借貸則扣除直接招致的交易成本。

本計劃的金融負債包括待分配款項、贖回時應付款項、經紀人應付款項，應付賬款及應計項目。

2.4 主要會計政策 (續)

金融負債 (續)

隨後計量

以已攤銷成本列賬的金融負債 (貸款及借款)

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

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

終止確認金融負債

如負債的責任已經解除或取消或到期，金融負債將被終止確認。

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

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，淨金額則在淨資產變動表呈報。

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高流動投資，惟扣除本計劃現金管理中須在通知時立即償還的銀行透支。

就淨資產變動表而言，銀行存款為銀行結存，包括並無限制用途之定期存款及與現金性質相似的資產。

2.4 主要會計政策（續）

收入的確認

收入乃按下列基準確認：

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損益及其他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。

收益分派收入在確定本計劃收取付款權利時確認。交易所買賣股票投資的相關收益分派收入在宣派時於損益中確認為收益分派收入。來自私募股權投資和其他投資基金的收益分派收入在宣派時於損益中確認為收益分派收入。

按公允值計入損益的投資已變現及未變現收益和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用）以應計基準在損益中確認。

外幣換算

財務報表以本計劃的功能及呈列貨幣（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）。

關聯方

任何一方如符合下列情況，將被視為與本計劃有關：

- (a) 該方為個別人士或其家族的直系親屬，而該名人士：
 - (i) 控制或共同控制本計劃；
 - (ii) 可對本計劃施加重大影響；
 - (iii) 為本信託或本信託母公司的主要管理層成員；

或

2.4 主要會計政策（續）

關聯方（續）

任何一方如符合下列情況，將被視為與本計劃有關：（續）

- (b) 該方是一個實體並符合下列任何條件：
- (i) 該實體與本計劃屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下）；
 - (iii) 該實體及本計劃均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本計劃或本計劃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) 向本計劃或向本計劃的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬本計劃的任何成員公司。

已發行基金單位

本計劃根據金融工具的合約條款主旨，把金融工具分類為金融負債或權益工具。

含有合約義務令本計劃以現金或其他金融資產回購或贖回的可認沽金融工具在符合下列所有條件時，會分類為權益工具：

- 於本計劃清盤時，計劃成員有權依其持有比例取回本計劃的資產淨值；
- 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；
- 本計劃除了以現金或其他金融資產回購或贖回工具以履行合約義務外，該工具並無包含任何其他令其需要分類為負債的特性；及
- 工具全期內的預期現金流量總額的攤派是根據實質的損益、已確認資產淨值的變動或金融計劃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本計劃清盤時，要求以現金形式贖回等值其於本計劃資產淨值持股比例的價值權利。故此，可贖回單位並不符合權益分類的準則，因而會劃歸為金融負債，並會按贖回數額的現值計量。

3. 利息收入

利息收入是指購入基金單位前收取的過戶款項所賺取的利息。任何賺取的利息均屬於本計劃。

信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 投資收益和虧損

	2019年																總額
	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	港幣	
已變現收益	2,186,833	75,664,207	9,630,196	4,844,972	10,944,181	86,960,100	1,627,524	351,264,160	32,174,486	28,058,139	117,674,150	42,384,640	4,545,268	14,687,528	38,350,893	820,997,277	
未變現收益／（虧損）	10,113,367	209,588,726	3,516,320	40,835,153	(2,616,891)	49,352,256	18,693,207	197,074,942	208,676,405	116,370,612	323,592,833	82,538,836	33,803,466	14,593,570	107,734,214	1,413,867,016	
投資收益總額	<u>12,300,200</u>	<u>285,252,933</u>	<u>13,146,516</u>	<u>45,680,125</u>	<u>8,327,290</u>	<u>136,312,356</u>	<u>20,320,731</u>	<u>548,339,102</u>	<u>240,850,891</u>	<u>144,428,751</u>	<u>441,266,983</u>	<u>124,923,476</u>	<u>38,348,734</u>	<u>29,281,098</u>	<u>146,085,107</u>	<u>2,234,864,293</u>	
	2018年																總額
	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	港幣	
已變現收益／（虧損）	259,236	111,759,168	8,591,788	2,470,923	1,243,347	52,294,597	(1,784,523)	196,662,413	62,949,655	55,603,807	202,592,485	52,302,156	9,137,246	11,988,270	50,945,161	817,015,729	
未變現收益／（虧損）	(1,342,521)	(306,662,879)	1,308,304	(16,158,532)	(826,340)	(147,205,475)	(942,492)	(434,370,740)	(222,385,323)	(223,456,556)	(537,632,459)	(95,571,092)	(64,839,409)	8,989,260	(115,614,360)	(2,156,710,614)	
投資收益／（虧損）總額	<u>(1,083,285)</u>	<u>(194,903,711)</u>	<u>9,900,092</u>	<u>(13,687,609)</u>	<u>417,007</u>	<u>(94,910,878)</u>	<u>(2,727,015)</u>	<u>(237,708,327)</u>	<u>(159,435,668)</u>	<u>(167,852,749)</u>	<u>(335,039,974)</u>	<u>(43,268,936)</u>	<u>(55,702,163)</u>	<u>20,977,530</u>	<u>(64,669,199)</u>	<u>(1,339,694,885)</u>	

5. 關聯方交易

於二零一九年四月一日之前，本計劃應繳的管理費包括應付予本計劃受託人、管理人、保薦人及投資經理的費用。為履行強制性公積金計劃管理局(「積金局」)規定獨立處理及披露負責主要職務實體的費用，由二零一九年四月一日開始，所有類別的費用均會按照相關信安香港實體的職責披露和獨立處理。上述各方的名單載於第 1 頁的各方名錄內。

由於費用重整，本財務報表呈列的金額及本年度的相關附註與截至二零一八年十二月三十一日止年度呈列的金額不同。

以下是年內與關聯方進行的交易概要。所有這些交易均在日常業務過程中按一般商業條款進行。

(a) 每個成分基金應付的收費率用細目如下：

	成分基金層面 (每年資產淨值百分比%)					
	保薦人費用		2019 年		2018 年	
	現行	上限	受託人及管理人費用	投資管理費用	管理費用總和上限	管理費用總和上限
信安 - 強積金保守基金	0.25	1.50	0.57	0.11 - 0.13	4.00	0.99
信安增長基金	0.25	1.50	0.99	0.33 - 0.35	4.00	1.59
信安均衡基金	0.25	1.50	0.99	0.33 - 0.35	4.00	1.59
信安平穩基金	0.25	1.50	0.99	0.33 - 0.35	4.00	1.59
信安流動基金	0.25	1.50	0.53	0.11 - 0.13	4.00	0.95
信安保證基金	無	1.50	無	無	2.00	無
信安動力環球股票基金	0.25	1.50	1.00	0 - 0.50	2.00	1.75
信安動力亞太股票基金	0.25	1.50	1.00	0 - 0.50	2.00	1.75
信安動力環球債券基金	0.25	1.50	0.77	0 - 0.47	2.00	1.49
信安動力大中華股票基金	0.25	1.50	0.64	0 - 0.48	3.20	1.37
信安動力亞洲債券基金	0.25	1.50	0.65	0 - 0.43	3.20	1.33
信安動力香港股票基金	0.25	1.50	0.86	0 - 0.48	2.00	1.59
信安 - 恆指基金	0.25	1.50	0.58	0.06	2.00	0.99
信安核心累積基金	無	不適用	0.50	0.25	不適用	0.75
信安 65 歲後基金	無	不適用	0.50	0.25	不適用	0.75

以上費用均每日應計，在各交易日計算並按月到期支付。

二零一九年十二月三十一日

5. 關聯方交易（續）

- (b) 於二零一九年四月一日之前，本計劃應繳的管理費包括應付本計劃受託人、管理人、保薦人及投資經理的費用。於二零一九年四月一日之後，支付給各相關方的費用為個別項目獨立披露如（c）至（i）。
- (c) 受託人按照本計劃的規則收取供款然後投資於各成分基金。受託人亦是計劃管理人，負責處理本計劃的日常行政工作，包括記存本計劃的記錄、處理轉移或提取累算權益的申請，以及向參與僱主及計劃成員提供其他客戶服務。
- (d) 各成分基金所持有的所有投資均由投資經理管理。
- (e) 經營支出由管理人支付，然後向成分基金收取。
- (f) 本計劃的保薦人按照其與受託人不時協定，向受託人提供產品設計的意見，並且提供輔助及支援服務，包括但不限於本計劃的業務發展、市場推廣和保薦及產品開發。
- (g) 截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日止兩個年度，成分基金並無與投資經理的聯繫人士或授權人士進行任何交易。
- (h) 以上所列的關聯方交易與《強制性公積金計劃條例》及《強積金條例指引》第 II.4 號附件 C 第 I (D) 2 部分所界定的「與有聯繫者的交易」相同。

信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 關聯方交易（續）

(i) 於年內或在申報當日的本年度費用支出及應付的費用如下：

	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
截至二零一九年十二月三十一日止															
投資管理費用	260,708	5,064,584	470,947	588,351	528,836	2,467,234	1,012,543	6,964,231	2,988,319	4,137,369	6,805,467	-	205,858	1,154,394	3,842,454
管理費用	196,264	7,851,103	1,315,153	466,701	501,663	3,162,575	1,033,862	8,719,950	2,638,590	4,590,780	10,530,965	-	938,645	3,285,786	5,899,401
保薦人費用	-	3,836,806	1,070,335	-	323,070	1,542,021	649,066	4,374,252	1,642,294	2,200,728	5,155,657	-	858,061	2,623,622	2,910,950
受託人及 管理人費用	521,416	15,193,753	2,440,364	1,176,703	839,982	6,168,086	1,999,124	17,497,006	4,204,274	7,570,506	20,416,402	-	1,990,701	6,401,638	11,527,360
於二零一九年十二月三十一日															
應付投資管理費用	39,593	673,571	62,396	87,035	76,002	335,242	141,971	967,783	421,217	541,040	910,965	-	-	195,897	507,894
應付保薦人費用	-	501,281	141,809	-	44,187	209,526	91,007	604,864	231,488	287,787	690,125	-	116,579	445,222	384,768
應付受託人及 管理人費用	79,186	2,020,713	323,325	174,070	114,886	838,104	280,301	2,419,458	592,610	989,989	2,732,897	-	270,464	1,086,342	1,523,683
截至二零一八年十二月三十一日止															
管理費用	604,657	33,878,560	5,069,351	1,532,545	1,892,964	16,482,427	5,099,822	46,147,674	11,379,273	19,843,513	46,338,379	-	3,587,307	14,034,374	24,575,668
於二零一八年十二月三十一日															
應付管理費用	62,443	2,578,120	450,221	213,168	164,335	442,402	117,540	1,270,262	822,668	1,459,746	3,423,708	-	297,313	1,119,594	1,967,222

信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 關聯方交易（續）

(j) 於年內，保薦人，富蘭克林鄧普頓投資（亞洲）有限公司（「鄧普頓經理」）及富達基金（香港）有限公司（「富達經理」）退還任何超過議定費率的管理費。已向及應向相關人士收取的管理費回扣如下：

	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
截至二零一九年十二月三十一日止															
管理費用回扣	-	-	-	-	42,499	118,340	71,832	289,780	-	-	-	-	-	-	-
	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
截至二零一八年十二月三十一日止															
管理費用回扣	-	-	-	-	23,421	8,036,422	3,088,127	21,821,260	146,025	119,499	-	-	-	-	-

信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

6. 按公允值計入損益的投資項目

		2019年															總額
		信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安 - 恒指基金 港幣	信安 - 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	港幣
集體投資計劃																	
上市證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	486,804,252	-	-	486,804,252
單位信託	163,147,716	2,096,653,217	564,755,404	358,659,420	173,158,892	866,614,906	367,424,516	2,496,287,988	961,764,797	1,193,972,201	2,846,582,528	3,325,389,955	-	1,415,458,304	1,569,131,138	18,399,000,982	
總額	<u>163,147,716</u>	<u>2,096,653,217</u>	<u>564,755,404</u>	<u>358,659,420</u>	<u>173,158,892</u>	<u>866,614,906</u>	<u>367,424,516</u>	<u>2,496,287,988</u>	<u>961,764,797</u>	<u>1,193,972,201</u>	<u>2,846,582,528</u>	<u>3,325,389,955</u>	<u>486,804,252</u>	<u>1,415,458,304</u>	<u>1,569,131,138</u>	<u>18,885,805,234</u>	
		2018年															總額
		信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安 - 恒指基金 港幣	信安 - 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	港幣
集體投資計劃																	
上市證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	391,085,264	-	-	391,085,264
單位信託	99,001,464	1,919,502,351	567,365,157	229,627,335	149,375,520	742,175,601	303,019,608	2,047,296,124	704,542,335	1,075,078,136	2,539,607,938	3,257,263,868	-	1,356,855,609	1,474,765,886	16,465,476,932	
總額	<u>99,001,464</u>	<u>1,919,502,351</u>	<u>567,365,157</u>	<u>229,627,335</u>	<u>149,375,520</u>	<u>742,175,601</u>	<u>303,019,608</u>	<u>2,047,296,124</u>	<u>704,542,335</u>	<u>1,075,078,136</u>	<u>2,539,607,938</u>	<u>3,257,263,868</u>	<u>391,085,264</u>	<u>1,356,855,609</u>	<u>1,474,765,886</u>	<u>16,856,562,196</u>	

信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

7. 現金及現金等價物

		2019年															強積金計劃	總額
		信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	港幣	港幣
銀行結餘		-	-	-	-	1,591,510	-	-	-	-	-	-	-	2,203,599	-	-	57,744,604	61,539,713
		2018年															強積金計劃	總額
		信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	港幣	港幣
銀行結餘		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,338	-	-	26,813,129	26,967,467

信安強積金計劃明智之選

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 65歲 後基金	信安 均衡基金	信安 流動基金	信安 核心累積 基金	信安 動力亞洲 債券基金	信安 動力亞太 股票基金	信安 動力環球 債券基金	信安 動力環球 股票基金	信安 動力大中華 股票基金	信安 動力香港 股票基金	信安 增長基金	信安 保證基金	信安－ 恒指基金	信安－ 強積金保守 基金	信安 平穩基金
於2019年1月1日的結餘	9,859,642.3258	111,862,944.1968	50,375,287.5899	22,593,044.5334	15,370,387.2545	61,319,365.7094	32,780,620.9019	172,129,554.2623	47,635,198.7100	96,552,324.2550	143,674,215.8866	不適用	33,362,444.8478	124,762,169.9924	93,552,763.4107
本年度發行單位	9,146,848.8927	16,096,670.1264	24,031,038.1794	16,069,058.3396	8,014,743.0801	14,111,076.0817	16,520,588.9281	26,037,216.3751	20,675,903.0206	27,755,411.9560	22,436,392.6267	不適用	27,783,471.4837	49,170,229.7027	16,463,424.3295
本年度贖回單位	(4,188,288.3694)	(20,126,591.1388)	(24,068,555.8731)	(8,156,400.5527)	(6,099,758.5235)	(13,931,110.4065)	(11,114,891.0057)	(30,936,526.7685)	(18,735,809.4551)	(28,495,149.5792)	(27,161,192.0805)	不適用	(23,806,297.6846)	(45,179,201.9290)	(17,971,632.4939)
於2019年12月31日的結餘	<u>14,818,202.8491</u>	<u>107,833,023.1844</u>	<u>50,337,769.8962</u>	<u>30,505,702.3203</u>	<u>17,285,371.8111</u>	<u>61,499,331.3846</u>	<u>38,186,318.8243</u>	<u>167,230,243.8689</u>	<u>49,575,292.2755</u>	<u>95,812,586.6318</u>	<u>138,949,416.4328</u>	不適用	<u>37,339,618.6469</u>	<u>128,753,197.7661</u>	<u>92,044,555.2463</u>
	2018年														
	信安 65歲 後基金	信安 均衡基金	信安 流動基金	信安 核心累積 基金	信安 動力亞洲 債券基金	信安 動力亞太 股票基金	信安 動力環球 債券基金	信安 動力環球 股票基金	信安 動力大中華 股票基金	信安 動力香港 股票基金	信安 增長基金	信安 保證基金	信安－ 恒指基金	信安－ 強積金保守 基金	信安 平穩基金
於2018年1月1日的結餘	5,144,733.8403	115,663,211.3644	44,510,950.3969	14,713,503.5695	12,653,709.8884	65,250,671.2432	29,238,070.3315	182,210,071.3676	45,925,103.9280	102,086,005.7232	153,338,610.4069	不適用	29,922,481.5286	113,203,467.8235	93,942,966.1701
本年度發行單位	7,734,956.1995	21,086,438.6861	31,898,578.7729	14,338,740.6938	9,963,424.9002	16,902,975.2624	15,723,364.6368	28,959,686.3458	24,425,418.8024	32,135,676.4662	26,711,875.6135	不適用	29,498,677.0421	62,561,073.1281	24,304,924.8451
本年度贖回單位	(3,020,047.7140)	(24,886,705.8537)	(26,034,241.5799)	(6,459,199.7299)	(7,246,747.5341)	(20,834,280.7962)	(12,180,814.0664)	(39,040,203.4511)	(22,715,324.0204)	(37,669,357.9344)	(36,376,270.1338)	不適用	(26,058,713.7229)	(51,002,370.9592)	(24,695,127.6045)
於2018年12月31日的結餘	<u>9,859,642.3258</u>	<u>111,862,944.1968</u>	<u>50,375,287.5899</u>	<u>22,593,044.5334</u>	<u>15,370,387.2545</u>	<u>61,319,365.7094</u>	<u>32,780,620.9019</u>	<u>172,129,554.2623</u>	<u>47,635,198.7100</u>	<u>96,552,324.2550</u>	<u>143,674,215.8866</u>	不適用	<u>33,362,444.8478</u>	<u>124,762,169.9924</u>	<u>93,552,763.4107</u>

信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

9. 已收及應收供款

可撥作權益淨資產報表載述的已收及應收供款來源如下：

	2019年 港幣	2018年 港幣
僱主		
- 強制性供款	591,758,846	622,775,336
- 額外自願性供款	319,445,164	317,163,457
計劃成員		
- 強制性供款	518,683,782	550,525,688
- 額外自願性供款	23,586,359	24,597,353
	<u>1,453,474,151</u>	<u>1,515,061,834</u>
轉入供款		
- 其他計劃	474,794,515	781,459,937
- 同一計劃	879,525,452	945,338,190
	<u>1,354,319,967</u>	<u>1,726,798,127</u>
調配轉入	1,739,287,597	2,287,976,202
其他	42,412,332	47,158,499
發行基金單位所得款項	<u>4,589,494,047</u>	<u>5,576,994,662</u>

10. 已付及應付提取款項

可作福利淨資產變動表載述的已付及應付提取款項來源如下：

	2019年 港幣	2018年 港幣
福利	433,989,777	372,194,951
轉出款項	2,365,929,984	2,865,969,398
沒收金	33,102,248	40,565,358
調配轉出	1,739,291,946	2,287,976,202
其他	1,283,102	1,780,412
贖回基金單位所得款項	<u>4,573,597,057</u>	<u>5,568,486,321</u>

11. 稅項

本計劃是不被視作在香港經營業務，所以毋須繳納香港利得稅。由於本計劃的收入／虧損毋須繳稅，因此無呈列年內採用法定稅率計算的收入／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。

12. 非金錢佣金安排

受託人、管理人、投資經理或其任何關聯方，均不能因安排成分基金的投資交易予任何經紀或洽商人而獲取現金或其他形式的回報。不過，若有關的物品及服務屬於香港證券及期貨事務監察委員會所列的限制，則可予以保留。獲准許的物品及服務必須對計劃成員有明顯的得益並與最佳執行標準相符，其中可包括研究及諮詢服務、投資組合分析、資料及報價服務等，但不包括旅遊、住宿、娛樂或直接金錢報價。截至二零一九年十二月三十一日止年度與二零一八年十二月三十一日止年度，受託人、管理人及投資經理並無訂立任何非金錢佣金安排。

13. 費用、收費與支出

每項成分基金均須承擔若干費用、收費與支出及按其各自資產淨值比例計算的非直接收費與支出。

若信安 — 強積金保守基金在一個月的回報低於強制性公積金計劃管理局就該月公布的規定儲蓄率，則只會從該基金扣除若干費用、收費與支出。

二零一九年十二月三十一日

14. 支付預設投資策略成分基金之款項

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	信安 65 歲後基金		信安核心累積基金	
	港幣	淨資產(%)#	港幣	淨資產(%)#
支付現金支出				
- 審核費用	2,208		5,304	
- 銀行收費	1,236		2,801	
- 法律及其他專業服務費用	3,453		7,626	
- 雜費	21,302		14,497	
- 印刷和郵資費用	9,419		24,066	
	<u>37,618</u>	0.03	<u>54,294</u>	0.02
支付服務費用				
- 投資管理費用	260,708		588,351	
- 管理費用	196,264		466,701	
- 受託人及管理人費用	521,416		1,176,703	
	<u>978,388</u>		<u>2,231,755</u>	
其他費用				
- 法律及其他專業服務費用 (非經常)	20,157		60,570	
	<u>1,036,163</u>		<u>2,346,619</u>	

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	#信安 65 歲後基金		#信安核心累積基金	
	港幣	淨資產(%)#	港幣	淨資產(%)#
支付現金支出				
- 審核費用	2,343		5,304	
- 銀行收費	797		2,005	
- 雜費	35,685		61,372	
- 印刷和郵資費用	9,138		23,347	
	<u>47,963</u>	0.06	<u>92,028</u>	0.04
支付服務費用				
- 管理費用	<u>604,657</u>		<u>1,532,545</u>	
其他費用				
- 法律及其他專業服務費用 (非經常)	40,314		121,140	
	<u>692,934</u>		<u>1,745,713</u>	

#用於計算支付現金支出百分比的資產淨值是相關預設投資策略成分基金於相關年度每個月最後交易日之資產淨值除以 12。

二零一九年十二月三十一日

15. 市場推廣費用

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，本計劃並無從成分基金中扣除任何廣告費用、宣傳費用或應付本計劃中介人的佣金或經紀費用。

16. 銀行貸款、透支及其他借款

本計劃於二零一八年及二零一九年十二月三十一日並無任何銀行貸款、透支及其他借款。

17. 承擔

本計劃於二零一八年及二零一九年十二月三十一日並無任何承擔。

18. 或然負債

本計劃於二零一八年及二零一九年十二月三十一日並無任何或然負債。

19. 資產的流通

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，本計劃並無任何法定或合約規定，限制本計劃的資產的可轉讓性。

20. 市場價值的調整

市場價值的調整代表應付予已投資於信安保證基金的本計劃成員的贖回所得款項中的扣減金額。扣減率由美國信安保險有限公司（「保薦人」）經考慮各項因素後釐定及應用，有關因素包括市況、保薦人提供的保證水準及信安保證基金保單（「基金」）的相關資產的市值。扣減率將不會高於基金成員的戶口結餘（或戶口結餘的相關部份）的 5%（或保薦人決定並經強制性公積金計劃管理局批准的較高百分比）。

21. 金融工具之分類

每個類別的金融工具於年結日之賬面值如下：

金融資產

	2019 年			2018 年		
	按公允值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允值 透過損益入賬 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允值透過損益入賬之投資	18,885,805,234	-	18,885,805,234	16,856,562,196	-	16,856,562,196
應收供款	-	116,570,363	116,570,363	-	122,008,074	122,008,074
處理中認購項目	-	102,293,914	102,293,914	-	47,537,718	47,537,718
應收賬款	-	52,101,024	52,101,024	-	72,063,486	72,063,486
現金及現金等價物	-	61,539,713	61,539,713	-	26,967,467	26,967,467
其他	-	563,227	563,227	-	2,043,279	2,043,279
	<u>18,885,805,234</u>	<u>333,068,241</u>	<u>19,218,873,475</u>	<u>16,856,562,196</u>	<u>270,620,024</u>	<u>17,127,182,220</u>

金融負債

	2019 年 已攤銷成本 港幣	2018 年 已攤銷成本 港幣
待分配款項	41,518,783	7,920,326
贖回時應付款項	83,625,537	106,180,381
經紀人應付款項	23,154,666	6,319,252
應付賬款及應計項目	<u>28,696,950</u>	<u>15,665,973</u>
	<u>176,995,936</u>	<u>136,085,932</u>

22. 公允值及公允值層級

按照財務報表附註 2.4 所述會計政策，估算金融工具公允值所用的主要方法和假設如下：

成分基金所有金融資產和金融負債於年結日的賬面金額約為其本身的公允值。投資基金的公允值是以年結日的最新每單位資產淨值為依據。由於其他金融工具屬於即時或短期性質，所以它們的賬面金額約為其本身的公允值。

於截至二零一九年十二月三十一日，在公允值層級裡賬面淨值港幣 18,399,000,982 元的第一級單位信託已轉至第二級，因其公允值採用專有定價模型以可觀察報價計算。

於二零一八年十二月三十一日，本計劃的投資的公允值乃按活躍市場的報價計量，故所有金融工具均列作第一層級。

23. 金融風險管理目標及政策

各成分基金一般會投資於一個或以上的投資基金（「投資基金」）以作出資產分配。投資基金可以是股票基金或固定收入基金。此外，這些基金也可以是指定地區或國家基金。投資於這些基金是為了根據說明書所載各成分基金的投資目標及政策達致資產分配的目的。由於成分基金的價值是以這些投資基金的價值而定，因此，成分基金的風險會隨着各投資基金固有風險的變化而變更。這些固有風險包括市場風險、信貸風險和流動性風險。每個投資基金的投資組合經理會採用各種工具管理這些風險。

此外，有關的風險還包括對一個或多個這些投資基金分配過少或過多。雖然每個投資基金的風險會在該基金的層面獲加以管理，但成分基金的整體資產分配仍會按所制定的投資指引範圍管理，以確保所承擔的風險與所預期的投資和風險情況相符。成分基金就投資基金所面對的風險會定期獲重新調整，以免風險過剩。每個可投資於超過一個投資基金的成分基金均具有內部指引，說明容許投資基金的投資組合經理管理的資產分配範圍。

本計劃為投資者提供廣泛的投資選擇，使他們可以為其投資靈活挑選合意的風險程度。

(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。成分基金僅投資於以其功能貨幣（港幣）作單位的投資基金，因此，直接貨幣風險和利息風險不大，並在投資基金層面存在固有風險。

為管控投資基金的風險，這些基金的投資決策是根據風險／回報分析，採用分散投資的政策作出，並以有關投資組合的投資目標作為依據，確保控制不必要的偏差（風險）。

投資基金還須承受集中投資位於個別國家或地區的發行人的風險，如有關國家或地區的證券市場、匯率和社會、政治、監管或經濟事件或會出現逆轉情況，以致可能打擊那些發行人。

貨幣風險

貨幣風險指金融工具未來的現金流公允值會因外幣匯率變動而波動不定的風險。

由於本計劃及各成分基金的所有金融資產及負債現時均以港元計價，本計劃及各成分基金毋須承擔任何貨幣風險。

23. 金融風險管理目標及政策（續）

(a) 市場風險（續）

利率風險

利率風險指金融工具的公允值或未來現金流因市場利率變動而波動不定的風險。

由於本計劃主要投資於成分基金，只有本計劃的現金及銀行存款須承擔一般認為微乎其微的利率風險，因此本計劃的利率風險極之輕微。

由於成分基金 – 信安 – 恒指基金主要投資於核准指數追蹤基金及香港盈富基金，只有成分基金的現金及銀行存款須承擔一般認為微乎其微的利率風險，因此信安 – 恒指基金的利率風險極之輕微。

其他價格風險

其他價格風險是指金融工具的價值因市價波動（因利率風險或貨幣風險而產生的除外）而上落，波動可能是因個別投資項目（特定股份）或其發行人的具體因素所致，亦可能是因影響市場上所有交易票據的因素（一般風險）所致。

選擇投資基金是根據投資經理對某個投資基金在達致該成分基金的資產分配程度方面是否適合的意見為準。投資組合經理會不斷審閱這些投資基金，藉此為成分基金提供更多投資選擇，以助實現其分配目標。如同在正常的投資業務過程中一樣，投資組合經理會考慮整體市場風險，包括外幣風險、利率風險及其他價格風險，定期監察每個投資基金的表現。當發現表現遜於預期，投資組合經理便會採取適當的行動。

每個成分基金會因其所投資的各個投資基金而產生其他價格風險。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，從而紓減這些投資基金的其他價格風險。投資基金的投資組合經理按絕對基準及相對有關基準（如有）定期監控投資組合的風險，從而管控以上價格風險。例如，如果投資基金指標就某特定股份和國家的風險承擔分別為 $x\%$ 及 $y\%$ ，投資組合經理可以分別在 $x \pm 10\%$ 及 $y \pm 10\%$ 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。然而，我們必須注意，儘管分散投資可紓減風險，但有關的利益未必能在短期內顯現出來，特別是在市況波動加劇的時候。

23. 金融風險管理目標及政策 (續)

(a) 市場風險 (續)

其他價格風險敏感性分析

各成分基金於年結日的整體市場風險如下。假設於年結日的投資基金價格上升，各自成分基金的資產淨值及計劃成員應佔淨資產的變動應增加如下；如果按相反方向出現同等轉變，則資產淨值應減少同等但相反的數額。二零一八年的分析是採用相同的基準。

	2019 年														
	信安 65 歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安 - 恒指基金 港幣	信安 - 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
整體市場風險	163,147,716	2,096,653,217	564,755,404	358,659,420	173,158,892	866,614,906	367,424,516	2,496,287,988	961,764,797	1,193,972,201	2,846,582,528	3,325,389,955	486,804,252	1,415,458,304	1,569,131,138
價格變動百分比	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
資產淨值變動	16,314,772	209,665,322	56,475,540	35,865,942	17,315,889	86,661,491	36,742,452	249,628,799	96,176,480	119,397,220	284,658,253	332,538,996	48,680,425	141,545,830	156,913,114
	2018 年														
	信安 65 歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安 - 恒指基金 港幣	信安 - 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣
整體市場風險	99,001,464	1,919,502,351	567,365,157	229,627,335	149,375,520	742,175,601	303,019,608	2,047,296,124	704,542,335	1,075,078,136	2,539,607,938	3,257,263,868	391,085,264	1,356,855,609	1,474,765,886
價格變動百分比	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
資產淨值變動	9,900,146	191,950,235	56,736,516	22,962,734	14,937,552	74,217,560	30,301,961	204,729,612	70,454,234	107,507,814	253,960,794	325,726,387	39,108,526	135,685,561	147,476,589

23. 金融風險管理目標及政策（續）

(b) 信貸風險

信貸風險指交易對手不履行其約定責任、令本計劃蒙受財政虧損的風險。

本計劃須就基金發行機構及往來銀行的信用承擔風險。本計劃選擇高信用評級的基金發行機構及銀行，藉以限制其風險承擔。

現時本計劃的每項成分基金均為聯接基金，並投資於由擁有高信用評級的獲委任投資經理管理的單位信託／上市證券。美國信安保險有限公司為信安保證基金保單的擔保人，該公司是擁有高信用評級且業務遍全球的信安金融集團的成員。

本計劃並將存款存放於信貸質素優良的花旗銀行，以管理其信貸風險。

受限於《香港財務報告準則》第9號減值規定的金融資產

本計劃所有金融資產中，只有短期應收賬款、現金及現金等價物和其他受限於《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、現金及現金等價物和其他總額為港幣 333,068,241 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 270,620,024 元，並無招致虧損）。此等資產被視為無任何密集的信貸風險，亦無任何資產被視為減值，期內並無任何撇銷金額。

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

由於只有應收賬款受《香港財務報告準則》第9號的預期信貸虧損模式影響，本計劃採用了簡化方法，故此虧損撥備是以預期信貸虧損的年期作依據。

本計劃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：應收供款、處理中認購項目及應收賬款。

不受限於《香港財務報告準則》第9號減值規定的金融資產

本計劃因持有債務金融工具、貨幣市場基金及同類證券承受信貸風險。此等金融資產類別是按公允值計入損益，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，此等資產的賬面值均反映本計劃所持不受《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。

23. 金融風險管理目標及政策（續）

(c) 流動性風險

本計劃賦予計劃成員權利，可遵照《強制性公積金計劃條例》於若干情況下憑藉彼等所擁有成分基金的權益而換取相等於其按比例應佔本計劃資產淨值的現金。本計劃因而有可能須向計劃成員支付權益。因此，本計劃及所有成分基金所投資的相關投資項目均可在有必要時即時變現以應付支付權益的需要。

下表分析本計劃及成分基金的金融負債，按報告日期當日與距離約定到期日的尚餘期間分為有關期限組別。下表所載款額乃約定未折現現金流。由於折現影響不大，於十二月個內到期的餘額因而相等於結轉餘額。

成分基金

於二零一九年十二月三十一日

	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣
非衍生金融負債								
不足一個月								
贖回時應付款項	631,444	6,322,103	10,871,965	435,521	4,119,151	2,532,263	1,569,816	8,173,652
經紀人應付款項	1,724,658	1,067,292	3,321,805	924,993	418,829	764,706	1,380,483	2,539,333
應付賬款及應計項目	238,690	3,724,920	668,796	546,620	273,744	1,543,877	581,489	4,439,422
即時償還								
計劃成員應佔淨資產	<u>163,696,265</u>	<u>2,096,362,149</u>	<u>576,305,967</u>	<u>361,291,721</u>	<u>175,298,120</u>	<u>867,122,440</u>	<u>372,392,489</u>	<u>2,495,051,380</u>
	<u>166,291,057</u>	<u>2,107,476,464</u>	<u>591,168,533</u>	<u>363,198,855</u>	<u>180,109,844</u>	<u>871,963,286</u>	<u>375,924,277</u>	<u>2,510,203,787</u>
	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安－ 恒指基金 港幣	信安－ 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	總額 港幣
非衍生金融負債								
不足一個月								
贖回時應付款項	3,381,942	7,141,370	9,337,219	-	4,279,075	7,621,428	4,187,639	70,604,588
經紀人應付款項	1,353,267	819,784	2,303,193	-	2,029,927	3,124,341	1,382,055	23,154,666
應付賬款及應計項目	1,395,188	2,055,536	4,877,410	-	624,642	1,803,628	2,718,116	25,492,078
即時償還								
計劃成員應佔淨資產	<u>970,985,299</u>	<u>1,193,848,991</u>	<u>2,844,384,698</u>	<u>3,325,389,955</u>	<u>489,754,905</u>	<u>1,422,514,895</u>	<u>1,570,907,902</u>	<u>18,925,307,176</u>
	<u>977,115,696</u>	<u>1,203,865,681</u>	<u>2,860,902,520</u>	<u>3,325,389,955</u>	<u>496,688,549</u>	<u>1,435,064,292</u>	<u>1,579,195,712</u>	<u>19,044,558,508</u>

信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

23. 金融風險管理目標及政策 (續)

(c) 流動性風險 (續)

成分基金 (續)

於二零一八年十二月三十一日

	信安 65歲 後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積 基金 港幣	信安 動力亞洲 債券基金 港幣	信安 動力亞太 股票基金 港幣	信安 動力環球 債券基金 港幣	信安 動力環球 股票基金 港幣
非衍生金融負債								
不足一個月								
贖回時應付款項	162,896	9,203,178	9,151,895	415,025	849,092	4,872,829	1,406,332	13,702,507
經紀人應付款項	93,760	177,733	2,074,165	72,226	32,080	159,389	1,092,864	448,425
應付賬款及應計項目	126,926	2,716,454	488,469	322,289	174,455	487,077	136,303	1,398,533
即時償還								
計劃成員應佔淨資產	99,265,358	1,918,335,231	568,964,720	229,817,406	149,998,975	741,878,083	303,960,145	2,049,236,766
	<u>99,648,940</u>	<u>1,930,432,596</u>	<u>580,679,249</u>	<u>230,626,946</u>	<u>151,054,602</u>	<u>747,397,378</u>	<u>306,595,644</u>	<u>2,064,786,231</u>
	信安 動力大中華 股票基金 港幣	信安 動力香港 股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	信安 保證基金 港幣	信安 - 恒指基金 港幣	信安 - 強積金保守 基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	總額 港幣
非衍生金融負債								
不足一個月								
贖回時應付款項	3,019,901	3,174,126	14,519,465	-	3,841,567	14,387,104	8,631,333	87,337,250
經紀人應付款項	672,788	86,388	931,300	-	-	223,103	255,031	6,319,252
應付賬款及應計項目	863,838	1,525,498	3,578,292	-	351,707	1,392,187	2,054,273	15,616,301
即時償還								
計劃成員應佔淨資產	707,324,988	1,076,376,599	2,537,844,075	3,257,263,868	391,072,207	1,363,235,894	1,474,513,899	16,869,088,214
	<u>711,881,515</u>	<u>1,081,162,611</u>	<u>2,556,873,132</u>	<u>3,257,263,868</u>	<u>395,265,481</u>	<u>1,379,238,288</u>	<u>1,485,454,536</u>	<u>16,978,361,017</u>

23. 金融風險管理目標及政策（續）

（c）流動性風險（續）

強積金計劃

	<u>即時償還</u> 港幣	<u>不足一個月</u> 港幣
於 2019 年 12 月 31 日		
待分配款項	-	41,518,783
贖回時應付款項	-	13,020,949
應付賬款及應計項目	-	3,204,872
計劃成員應佔淨資產	<u>116,570,363</u>	<u>-</u>
	<u>116,570,363</u>	<u>57,744,604</u>
	<u>即時償還</u> 港幣	<u>不足一個月</u> 港幣
於 2018 年 12 月 31 日		
待分配款項	-	7,920,326
贖回時應付款項	-	18,843,131
應付賬款及應計項目	-	49,672
計劃成員應佔淨資產	<u>122,008,074</u>	<u>-</u>
	<u>122,008,074</u>	<u>26,813,129</u>

（d）特定工具

衍生工具

投資經理並無計劃在成分基金層面上訂立任何金融期貨合約、金融期權合約或進行衍生工具交易。相關投資基金可能會買賣作對沖用途的遠期合約、用以結算交易的貨幣遠期合約，以及主要因相關投資有關的企業行動而獲得的認股證。

24. 期後事件

二零二零年初開始爆發的新冠狀病毒疫情令受託人及投資經理的經營環境增添不明朗因素。疫症對部分行業的業務以至整體市場的經濟環境均有影響，可能削弱單位持有人的投資資產質素及投資回報。上述影響的嚴重程度須視乎疫情如何發展和持續時間，以及控制措施的成效。隨著事態發展，受託人及投資經理會不時檢討應變措施及風險管理方案。在目前情況下，受託人及投資經理為對流動性或資金頭寸影響甚微。

25. 比較數字

部份比較數字已重新分類以符合現年的呈報要求。

26. 批核財務報表

本財務報表已於二零二零年六月十九日經信安信託（亞洲）有限公司批核。

獨立核數師鑒證報告書 致信安強積金計劃明智之選受託人

我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）所頒布的《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」對截至二零一九年十二月三十一日止年度之信安強積金計劃 – 明智之選（「計劃」）財務報表進行審核工作，並於二零二零年六月十九日對該計劃發表了無保留意見的報告。

根據《香港強制性公積金計劃（一般）規例》（「一般規例」）第 102 條，我們須報告該計劃是否符合香港強制性公積金計劃條例及一般規例有關之要求。

受託人的責任

一般規例規定受託人須確認：

- (a) 計劃內的成分基金、資產及所有與計劃有關的財務交易事項，均有妥善的會計記錄及其它記錄；
- (b) 計劃均符合強積金管理局（「積金局」）根據香港強制性公積金計劃條例第 28 條就受禁制投資活動所指明的指引，以及一般規例第 37（2）條、51 條、52 條、第 X 部份和附表 1 所訂明的規定；及
- (c) 已遵從香港強制性公積金計劃條例第 34DB（1）（a）、（b）、（c）及（d）條、第 34DC（1）條、第 34DD（1）及（4）條的規定；及
- (d) 除一般規例許可之情況下，計劃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布的《職業會計師道德守則》中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而制定的。

本所應用會計師公會頒布的《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的政策和程序記錄為書面文件。

獨立核數師鑒證報告書（續）
致信安強積金計劃明智之選受託人

核數師的責任

我們的責任為根據我們進行之程序報告計劃是否符合上述之有關要求。

我們是按照會計師公會所頒布的鑒證業務準則 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（修訂版）「退休計劃之審核」進行我們的工作。我們已計劃和執行鑒證工作以合理確定作出我們認為必需的程式。

我們已參照實務說明 860.1（修訂版）規劃及進行我們認為必要的程序，包括以抽查方式評價由管理人提供之審核憑證是否符合上述之有關要求。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

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，計劃內的成分基金、資產及所有與計劃有關的財務交易事項，均有妥善的會計記錄及其它記錄；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，計劃在各重要方面均符合香港強制性公積金計劃條例第 28 條就受禁制投資活動所指明的指引，以及一般規例第 37（2）條、51 條、52 條、第 X 部份和附表 1 所訂明的規定；及
 - (c) 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，信安核心累積基金及信安 65 歲後基金在各重要方面均符合香港強制性公積金計劃條例第 34DB（1）（a）、（b）、（c）及（d）條、第 34DC（1）條和第 34DD（1）及（4）（a）條就累算權益及控制支付服務所指明的指引；及
 - (d) 於二零一九年十二月三十一日，信安核心累積基金及信安 65 歲後基金在各重要方面均符合香港強制性公積金計劃條例第 34DD（4）（b）條就實付開支控制所指明的指引。
2. 於二零一九年十二月三十一日，除一般規例許可之情況下，計劃內的資產並無任何產權負擔。

獨立核數師鑒證報告書（續）
致信安強積金計劃明智之選受託人

其他事項

香港強制性公積金計劃條例第 34DI (1) 及 (2) 條和第 34DK (2) 條就信安核心累積基金及信安 65 歲後基金轉移累算權益至賬目及指明通知所指明的指引，以及第 34DJ (2)、(3)、(4) 及 (5) 條就查找計劃成員所指明的指引，於截至二零一九年十二月三十一日止年度並不適用於受託人，皆因受託人已完成相關的過渡規定，因此並不就此作任何匯報。

預期之使用者及用途

我們的報告僅為受託人根據一般規例第 102 條提交予積金局之用途。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
二零二零年六月十九日